

BCV DYNAMIC FUND – BCV DYNAGEST World Expobond (EUR)

Rückblick

Das erste Quartal 2012 war von der spektakulären Erholung aller Kategorien von Risiko-Assets und insbesondere der Unternehmensaktien und -anleihen gekennzeichnet. Hierin kommt das wiedergewonnene Vertrauen der Anleger zum Ausdruck, das durch die Beruhigung der europäischen Krise und die Verstärkung des Aufschwungs in den Vereinigten Staaten begünstigt wird. Der Aktivismus der EZB, die den Bankensektor grosszügig mit flüssigen Mitteln versorgte, hat eine ausschlaggebende Rolle für die Stabilisierung der Kapitalmärkte in Euro gespielt. Die Umstrukturierung der von privaten Gläubigern gehaltenen griechischen Staatschulden ist einer Abnahme der den anderen Mitgliedern der Eurozone auferlegten Risikoprämien nicht im Wege gestanden. Hingegen haben die Obligationen der Staaten, die als die kreditwürdigsten betrachtet werden, einen Teil der 2011 angesammelten Gewinne abgegeben.

Im Berichtszeitraum hat die Gewichtung auf den langen Obligationenmärkten bei einem Quartalsmittelwert von 28.2% zwischen 25% und 30% geschwankt. Am 31. März 2012 wurden Obligationen mit langer Laufzeit wie folgt gehalten: Europa (11%), Vereinigte Staaten (11%) und Japan (6%).

Performance

Im ersten Quartal 2012 hat das Teilvermögen eine Bruttoperformance von 0.84% und eine Nettoperformance von 0.53% ausgewiesen; die Performance seines Referenzindex betrug 0.76%.

Dynagest, Genf, Anlageberater

13.04.2012

