

BDG FUND – BDG Balanced (CHF)

Vor allem in den Vereinigten Staaten und in den Schwellenländern hat die Risikoabneigung auf den Finanzmärkten stark abgenommen. Infolge der niedrigen Zinsen und reichlich vorhandener flüssiger Mittel sind die wichtigsten Börsen der Welt im 1. Quartal 2012 in einer Haussephase geblieben, haben seit dem Tiefpunkt vom letzten Oktober einen Aufschwung von fast 25% verzeichnet. Anlässlich ihrer letzten Sitzung hat die Federal Reserve Bank wiederholt, dass sie ihren Leitzins nicht vor Ende 2014 anheben wird. Unter Beibehaltung ihres offiziellen Zinssatzes von unverändert 1% versorgt die EZB den Finanzsektor weiterhin mit liquiden Mitteln in unbegrenzter Menge. Durch die massiven Geldspritzen der westlichen Zentralbanken sind die Zinsen der Referenzobligationen auf historisch niedrigen Niveaus geblieben.

Am 30. März 2012 erreichte der BDG Balanced CHF 991.4, das heisst, verzeichnete seit Jahresbeginn einen Anstieg von 3.3%. Während des Berichtszeitraums haben wir weiterhin taktische Bewegungen vorgenommen und die Volatilität der Märkte genutzt. Wir rechnen nach wie vor mit einer vorübergehenden Abschwächung des Wachstums, aber nicht mit einer Rezession.

Banque de Dépôts et de Gestion, Lausanne

31.03.2012