

AMC ALTERNATIVE FUND – BCV DIAPASON Commodity Fund (CHF) / (EUR) / (USD)

Im vierten Quartal 2011 sind die Performances quer über alle Rohstoffmärkten ziemlich gemischt gewesen. Staatsschuldenprobleme und Unsicherheiten in Bezug auf das weltweite Wirtschaftswachstum haben das Marktverhalten weiterhin geprägt. Aufgrund von Versorgungsengpässen und Risiken infolge geopolitischer Spannungen vor allem im Iran haben die Energiepreise alle anderen Rohstoffsektoren überperformt. Die Metallpreise erholten sich Ende Oktober, nachdem der HSBC China Flash PMI eine Verbesserung der Industrietätigkeit aufgezeigt und der Europäische Gipfel zu einer Einigung über die griechischen Schulden geführt hatte. Allerdings tendieren sie seitdem nach unten. Die Edelmetalle folgten den Industriemetallen ziemlich nahe und spielten nicht ihre übliche defensive Rolle. Besonders im Dezember waren sie durch den Anstieg des Dollars negativ beeinflusst, was die Anleger dazu ermunterte, Bargeld den Vorzug zu geben. Die im letzten Quartal eine Baisse ausweisenden USDA-Berichte haben die Getreidepreise weiterhin belastet, die sich schliesslich im Dezember infolge der durch La Nina verursachten Dürre in den südamerikanischen Exportländern erholten.

Diapason Commodities Management SA

31.12.2011

