

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

Rückblick

Das 1. Quartal 2012 stand im Zeichen einer Erholung des Vertrauens in die Wirtschaft. Dieses wurde durch die von der EZB ergriffenen Massnahmen (Liquiditätsversorgung) und die ermutigenden Konjunkturdaten aus den USA gestärkt.

Dies wiederum beflügelte die Kurse der Industriemetalle. In diesem Segment legten unter dem Einfluss der freundlicheren makroökonomischen Perspektiven und der anhaltenden Importdynamik Chinas die Kupferpreise am stärksten zu. Auch die Edelmetalle erzielten eine erfreuliche Quartalsperformance: Gold und Silber legten 7 bzw. 17% zu. ETF auf Gold und Silber standen wieder stärker in der Gunst der Anleger, die eine vorübergehende Kursschwäche für Käufe nutzten.

Die Zunahme der Energienachfrage beschleunigte sich und führte zu einem Höhenflug der Rohölpreise. Der Barrelpreis für Brentöl aus der Nordsee stieg um 14%. Der Benzinpreis erhöhte sich zudem auch wegen der Verknappung des Angebots in Zusammenhang mit der Schliessung mehrerer Raffinerien (u.a. Petroplus wegen Konkurs) in den westlichen Ländern.

Im Landwirtschaftssektor stiegen die Sojapreise infolge der Trockenheit in Südamerika stark an (+17%). Die Kurse von Mais und Weizen bewegten sich in einer Bandbreite von 6 bis 6,8 USD, da ihre Fundamentaldaten weitgehend unverändert blieben.

Diapason Commodities Management SA
31.03.2012

