

BCV DYNAMIC FUND – BCV DYNAGEST International Bond Expo (CHF)

Rückblick

Die Staats- und Zentralbankchefs warteten mit verschiedenen Lösungsansätzen für die europäische Krise auf, wonach die Anleger – bei skeptischer Grundhaltung – wieder etwas Vertrauen fassten. Die Erholung der US Wirtschaft und das emsige Treiben der Zentralbanken trugen zu einer gewissen Erholung am Markt für Aktien und Unternehmensanleihen bei. Die seit Jahresbeginn 2011 gut ausgerichteten Anleihen bester Qualität büssten kaum etwas von den zuvor erzielten Kursgewinnen ein. Die Staatsanleihen der Schweiz und Grossbritanniens schlossen das Jahr gar auf einem Höchststand.

Im Quartalsverlauf schwankte unser Exposure in langfristigen Obligationen zwischen 49% und 75,5% (Quartalsdurchschnitt: 61,9%). Bei Jahresende bestanden folgende Positionen in langfristigen Anleihen: Europa (43%), USA (4%), Grossbritannien (3%) und Japan (14%).

Dynagest, Genf, Anlageberater

31.12.2010

