

BCGE RAINBOW FUND – Dynamic (EUR)

Anfang März sind die Märkte vom Erfolg der zweiten langfristigen Refinanzierungsoperation der EZB und der erfolgreichen Umstrukturierung der griechischen Schulden getragen worden. Dann haben jedoch die Anzeichen eines Nachlassens der chinesischen Wirtschaft und das Wiederauftauchen von Sorgen in Bezug auf die Schulden der Länder der Eurozone die Tendenz in der zweiten Monatshälfte belastet. Das Teilvermögen hat von der guten Performance der Obligationen guter Qualität profitiert. Angesichts der Beinahe-Stagnation des europäischen Marktes und der kräftigen Korrektur der Schwellenmärkte hat das Teilvermögen seine Verluste dank der Überperformance unserer Aktien-Baskets in diesen Regionen minimieren können. Allerdings hat das Teilvermögen infolge des Absturzes des Gaspreises in den Vereinigten Staaten (-18.73% im März) und der Korrektur der Metallpreise stark unter seiner Gewichtung der Bergwerks- und der Energie-Industrie gelitten. Das Teilvermögen hat von der Hausse des amerikanischen Marktes profitiert, obwohl unsere Auswahl den S&P 500 unterperfornt hat. Vor diesem Hintergrund hat das Teilvermögen BCGE RAINBOW FUND – Dynamic (EUR) 0.23% zugelegt.

BCGE Asset Management, Genf

30.03.2012