

BCGE SYNCHRONY MARKET FUND – US Equity

Durch einen Strom eher gut ausgerichteter makroökonomischer Nachrichten, insbesondere vom Arbeitsmarkt, der mit 8.3% die seit 3 Jahren niedrigste Arbeitslosenrate ausweist, haben die Börsen ihren seit Jahresanfang eingeleiteten Aufstieg fortgesetzt. So erzielte der S&P 500 im Berichtsmonat eine Performance von 3.13% und für das erste Quartal 2012 beläuft sie sich auf 12%. Mit einem Plus von 2.36% ist das Ergebnis des Teilvermögens im Berichtsmonat hinter demjenigen seines Referenzindex zurückgeblieben. Seine prozyklische Positionierung und seine Untergewichtung der Finanzgesellschaften haben sich stark zu seinem Nachteil ausgewirkt. Die Branche der Letzteren hat 8.10% gewonnen. Auch die IT-Branche hat mit einem Plus von 5.68% gut performt, war aber leider im Teilvermögen untergewichtet. Hinzu kommt unsere Gewichtung auf dem Bergwerkssektor, der 8% verloren hat.

BCGE Asset Management, Genf

30.03.2012

