

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

Les marchés des matières premières ont signé des performances contrastées au quatrième trimestre 2011. La crise de la dette souveraine et les incertitudes liées à la croissance de l'économie mondiale ont continué d'influencer le comportement des bourses.

L'énergie a surperformé l'ensemble des autres matières premières en raison de l'étroitesse de l'offre et des risques induits par les tensions géopolitiques, notamment du côté de l'Iran. Les prix des métaux ont rebondi, fin octobre, à la suite de l'amélioration de l'activité industrielle signalée par l'indice PMI Flash HSBC chinois et de l'accord trouvé à l'issue du sommet européen dédié à la dette grecque. Entre-temps, ce redressement a fait place à une tendance baissière. Les métaux précieux ont évolué dans le sillage des métaux industriels et n'ont pas joué le rôle défensif qui est habituellement le leur. En effet, ils ont subi le contrecoup de la hausse du dollar, particulièrement en décembre, ce qui a incité les investisseurs à préférer les liquidités.

Les rapports baissiers publiés au trimestre dernier par le Département américain de l'agriculture (USDA) ont continué de peser sur les prix des céréales, lesquels ont fini par se reprendre en décembre, au vu de la sécheresse liée à La Niña, qui s'est installée dans les pays exportateurs d'Amérique du Sud.

Diapason Commodities Management SA

31.12.2011

