

Managerkommentar

Trotz der durch Trumps Zollandrohung ausgelösten Turbulenzen im April zeigte sich das Fondsportfolio robust und verzeichnete lediglich einen moderaten Rückgang von etwa 1,9 %. Edelmetallaktien gehörten zu den stärksten Treibern: Sowohl Gold als auch Silber legten nach einem kurzen Rücksetzer Anfang des Monats rund 1 % in EUR zu. Auch Diversifizierte Bergbauwerte konnten ihre Verluste im Monatsverlauf weitgehend wettmachen – ebenso wie Agrarwerte. Energieproduzenten bildeten hingegen das Schlusslicht, da vor allem die zusätzliche Ölproduktion der OPEC auf den Rohölpreisen lastete.

Im Bereich der Satelliten-Investments entwickelten sich Produzenten Seltener Erden sehr erfreulich. Neben strukturell starken Nachfragetrends sehen wir sie als potenzielle Profiteure der Zollstreitigkeiten.