

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balanced (EUR) B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: A0DQU1 | ISIN-Nummer: LU0208341536 | Bloomberg: SPFGIBR LX | Reuters: SWCA3

Quartalsbericht**1. Marktüberblick**

Das 4. Quartal stand ganz im Zeichen der europäischen Verschuldungskrise. Auch die Resultate des 5. EU-Sondergipfels Anfang Dezember konnten die Finanzmärkte nicht überzeugen. Positiv aufgenommen wurde, dass die EZB die Leitzinsen in zwei Schritten auf 1% senkte. Zudem stellte sie den Banken unbeschränkt günstige Kredite für drei Jahre bereit, was auf rege Nachfrage stiess und dem Bankenbereich mehr als EUR 500 Mrd. zuführte. Die Zinsen entwickelten sich unterschiedlich. In Deutschland und in der Schweiz sanken sie noch weiter, in den USA tendierten sie seitwärts, während sie in Italien weiter anstiegen. Die Gewinne der Unternehmen entwickelten sich weiterhin robust, auch wenn die hohen Erwartungen gerade in Europa, aber auch in Asien reduziert werden mussten. Vor diesem Hintergrund vermochten die meisten Aktienmärkte in der Berichtsperiode zuzulegen.

2. Performancerückblick

Der Fonds blieb im 4. Quartal hinter dem Vergleichsindex zurück. Auf der Aktienseite wirkte sich das Übergewicht im Sektor Rohstoffe sowie das Untergewicht im Energiebereich negativ aus. Auch das starke Übergewicht in Europa hat die Performance negativ beeinflusst. Positiv hingegen waren das Untergewicht im Banken-Bereich sowie das Übergewicht im Transportbereich. Die Titel der erneuerbaren Energien haben unter dem schwierigen Marktumfeld (erschwerter Projektfinanzierung, Überkapazitäten) in den letzten drei Monaten stark gelitten und die Erwartungen im Jahr 2011 nicht erfüllt. Die Unternehmensanleihen konnten sich im 4. Quartal aufgrund der stabilen Ergebnisse der Firmen sehr gut behaupten.

Performancehinweis

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf der Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Die Berechnung erfolgt in der Rechnungswährung EUR. Die Rendite in anderen Währungen kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

3. Ausblick

Die Sofortmassnahme der EZB, durch welche sich die Banken für drei Jahre kostengünstig bei ihr mit Liquidität versorgen können, hat die unmittelbaren Systemrisiken spürbar zurückgedrängt. Ganz vom Tisch sind sehr negative Szenarien wie das Auseinanderbrechen des europäischen Währungsraums aber noch nicht. Die schwierigen Rahmenbedingungen für das Jahr 2012 sind bekannt und in den Marktpreisen eskomptiert, was uns verhalten optimistisch stimmt.

Chancen/Risiken

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Weiter unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen. Die Risiken sind im Einzelnen im Verkaufsprospekt dargelegt.

Zusätzliche wichtige Hinweise: Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Wir haben den Inhalt sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Gleichwohl kann Swisscanto nicht die Gewähr der Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der gemachten Angaben übernehmen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Anlagefonds sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte. Weitere Details zu Swinging Single Pricing finden Sie unter www.swisscanto.ch/ssp. *Alle veröffentlichten Preise sind exkl. Kommissionen

Wichtige Hinweise für Deutschland: Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt, Vertragsbedingungen und Rechenschaftsberichte, können bei der Zahl- und Informationsstelle DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, 60235 Frankfurt a.M. kostenlos und in Papierform bezogen werden.

Hinweis zu TER: Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Kommissionen, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr bzw. Halbjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.