

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: A0MUQJ | ISIN-Nummer: LU0230111667 | Bloomberg: SWESNAB LX

Quartalsbericht**1. Marktüberblick**

Im 4. Quartal 2011 konnte der amerikanische Aktienmarkt die Einbussen des Vorquartals grösstenteils wieder wettmachen. Dennoch scheint der S&P500 in einer Handelsspanne zwischen 1000 und 1400 Indexpunkten festgefahren zu sein. Die wirtschaftlichen und politischen Unsicherheiten werden auch im 1. Quartal 2012 den Blick der Anleger von gesunden Unternehmensbilanzen und attraktiven Bewertungen am Aktienmarkt ablenken. Die Rückstufungen bei den Gewinnschätzungen nahmen im Herbst auch in Nordamerika zu. Vor allem die exportorientierten Unternehmen, beispielsweise jene im Konsumgüterbereich, beklagten jüngst eine abflauende Nachfrage aus dem von Staatsschulden und Sparprogrammen krisengebeutelten Europa. Es gilt zu bedenken, dass gerade für exportierende amerikanische Unternehmen nicht nur Europa, sondern in zunehmendem Masse auch Asien, entscheidend ist. Während für 2011 die Konsensschätzungen von einem Wachstum der Gewinne pro Aktie von 17% im S&P500 ausgehen, wird für 2012 noch eines von sechs bis zehn Prozent erwartet. Wir glauben, dass der amerikanische Aktienmarkt verglichen mit anderen Regionen an Attraktivität zulegen wird, da sich in den USA die Sparpläne der Regierung weniger stark auf die Nachfrage auswirken werden als in Europa. Auch von einem anziehenden Zyklus der Kapitalinvestitionen ab der zweiten Jahreshälfte 2012 erwarten wir positive Impulse für den Aktienmarkt.

2. Performancerückblick

Die Performance des Fonds lag im 4. Quartal unter derjenigen des Referenzindexes. Der Performancerückstand gegenüber der BM ist grösstenteils auf die Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor zurückzuführen. Negativ hat sich zudem das Übergewicht bei kleinkapitalisierten Aktien ausgewirkt.

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 USD. Die Rendite in anderen Währungen kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

3. Ausblick

Wiederum ist ein halbes Jahr seit dem letzten grossen Rebalancing vergangen und somit werden wir anfangs Januar unsere Faktorgewichte mittels einer grossen Umschichtung anpassen. Bezüglich der Stilausrichtung werden wir kleinkapitalisierte Aktien sowie Substanzwerte favorisieren.

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.