

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: A0MM86 | ISIN-Nummer: LU0230112046 | Bloomberg: SWEFSIB LX

Quartalsbericht

1. Marktüberblick

Das 4. Quartal stand ganz im Zeichen der europäischen Verschuldungskrise. Nachdem auch die Resultate des 5. EU-Sondergipfels anfangs Dezember die Finanzmärkte nicht überzeugen konnten, erwachte zumindest die EZB aus ihrem Spätsommerschlaf und führte die Leitzinsen in zwei Schritten von 2% auf 1% zurück. Damit korrigierte sie die beiden abenteuerlichen Zinserhöhungen der alten Administration aus dem 2. Quartal. Zudem stellte die EZB den Banken unbeschränkt günstige Kredite für drei Jahre bereit, was auf rege Nachfrage stiess und dem Bankenbereich mehr als EUR 500 Mrd. zuführte. Die Gewinne der Unternehmen entwickelten sich weiterhin robust, auch wenn die hohen Erwartungen in Europa, aber auch Asien reduziert werden mussten. Vor diesem Hintergrund vermochte der MSCI Welt in der Berichtsperiode in CHF um 11% zuzulegen, was fürs Jahr noch ein Minus von 5% ergibt. Die beste Performance erzielte dabei der US-Aktienmarkt (+14%), während Europa inklusive der Schweiz zurückblieb. Als einziger der etablierten Börsenplätze schloss Tokyo das Quartal leicht im Minus ab. Die grössten Kursavancen erzielten dabei Energiewerte sowie zyklische Bereiche wie Konsumgüter, Industrie und Informationstechnologie. Relative Verlierer waren Finanzwerte, Auto-, Telekommunikation- und Versorgungsaktien. Bilanzqualität und Gewinnstabilität waren weiterhin positive Faktorstrategien. Wachstumsaktien und grosskapitalisierte Werte entwickelten deshalb besser als kleine Substanzaktien.

2. Performancerückblick

Der Fonds entwickelte sich in der Berichtsperiode besser als der Referenzindex. Die Aktienselektion funktionierte gut und konnte in den meisten Sektoren einen positiven Beitrag zur Performance leisten. Auf Titlebene leisteten Firmen wie Delphi Financial Group (Übernahme) aus dem Finanzsektor und J.C. Penney aus dem Sektor Nicht-Basiskonsumgüter substantielle Performancebeiträge.

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

3. Ausblick

Die nähere Zukunft wird an den Finanzmärkten volatil bleiben. Der Entschuldungsdruck der Banken belastet die Realwirtschaft und damit die Gewinne insbesondere in Europa. Längerfristig sind Aktien unserer Ansicht nach trotzdem die attraktivste Anlageklasse. Die tiefen Bewertungen nehmen einen in unseren Augen unrealistisch grossen Gewinn einbruch vorweg. Die Unternehmen sind ausserhalb des Finanzbereichs überkapitalisiert und werden weiterhin Kapital an die Anleger zurückführen sei es über Dividenden, Aktienrückkäufe oder Firmenübernahmen.

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.