

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International B

Gennaio 2012 | Edizione Germania

WKN: A0MM86 | Codice ISIN: LU0230112046 | Bloomberg: SWEFSIB LX

Rapporto trimestrale

1. Retrospectiva del mercato

Il quarto trimestre è stato dominato dalla crisi del debito in Europa. Dopo che nemmeno i risultati del quinto vertice straordinario UE di inizio dicembre erano riusciti a convincere i mercati finanziari, la BCE si è quanto meno destata dal letargo di fine estate tagliando i tassi di riferimento dal 2% all'1% in due manovre successive. Essa ha così corretto i due audaci e rischiosi rialzi dei tassi operati dalla vecchia amministrazione ancora nel secondo trimestre. La Banca centrale europea ha inoltre spalancato i suoi forzieri mettendo a disposizione delle banche prestiti illimitati a tasso agevolato per la durata di tre anni: l'asta è stata un successo grazie alla vivacità della richiesta che ha portato nelle casse del comparto bancario oltre 500 miliardi di euro. La dinamica degli utili delle imprese si è mantenuta robusta anche se proprio in Europa, come del resto in Asia si è reso necessario un ridimensionamento delle elevate aspettative. In questo contesto di fondo l'indice MSCI World ha registrato nel periodo di riferimento un progresso dell'11% in CHF, che rapportato all'intero esercizio si traduce comunque in una perdita del 5%. Campione in termini di miglior performance si è laureato in questo caso il mercato azionario statunitense (+14%), mentre l'Europa e Svizzera inclusa ha segnato il passo. Unica fra le piazze borsistiche tradizionali, Tokyo ha chiuso il trimestre in territorio leggermente negativo. I maggiori rialzi sono stati messi a segno dai titoli energetici nonché da settori ciclici come i beni di consumo, industria e tecnologia informatica. Escono per contro penalizzati in termini relativi i titoli finanziari, automobilistici, delle telecomunicazioni e utilities. La qualità dei bilanci e la stabilità degli utili si sono confermati ancora una volta fattori di scelta strategica positivi. I titoli growth e le large cap si sono piazzati quindi meglio dei titoli value small cap.

2. Retrospectiva della performance

Nel periodo di riferimento il fondo ha segnato un andamento migliore rispetto al benchmark. La selezione titoli ha dato buoni risultati ed ha favorito la performance nella maggior parte dei settori. Sul fronte dei titoli, sostanziali contributi positivi sono giunti da società come Delphi Financial Group (oggetto di acquisizione) nel comparto finanziario e J.C. Penney nel settore dei beni di consumo voluttuari.

Avvertenza performance

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. I dati relativi ai rendimenti sono stati calcolati considerando il reinvestimento dei dividendi eventualmente distribuiti e senza tener conto delle commissioni e dei costi applicati per la sottoscrizione e il rimborso delle quote. Il calcolo del rendimento è stato effettuato sulla base della valuta del fondo CHF. Il rendimento in altre valute può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni monetarie.

3. Prospettiva

Il prossimo futuro resterà all'insegna della volatilità sui mercati finanziari. La spinta alla riduzione dell'indebitamento delle banche (deleveraging) zavorra l'economia reale e schiaccia così gli utili, soprattutto in Europa. A nostro avviso il comparto azionario costituisce comunque nel lungo termine la categoria di investimento più interessante. Gli attuali livelli di sottovalutazione scontano un crollo degli utili di dimensioni ? a nostro parere ? lontane dalla realtà. Le imprese attive al di fuori del settore finanziario sono sovracapitalizzate e continueranno a restituire capitali agli investitori sia attraverso la distribuzione di dividendi e il riacquisto di azioni proprie, sia tramite l'acquisizione di società.

Opportunities/risks

Ogni investimento comporta rischi, quali in particolare le fluttuazioni di valore e di reddito. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti alle oscillazioni dei cambi. I rischi sono descritti dettagliatamente nel prospetto di vendita e nel prospetto di vendita semplificato.

Avvertenza importanti supplementari: Tutte le informazioni qui pubblicate hanno esclusivamente un carattere informativo e non sono da intendersi come consiglio d'investimento o raccomandazione di altro genere. Il contenuto è stato elaborato e redatto accuratamente. Swisscanto non può tuttavia assumersi la responsabilità della correttezza, della completezza e dell'attualità dei dati indicati. I rispettivi prospetti di vendita e i rapporti annuali costituiscono la sola base vincolante per acquisire fondi d'investimento Swisscanto. Ulteriori informazioni sul Swinging Single Pricing possono essere ottenute su www.swisscanto.ch/ssp. * Escluse le commissioni

Important notes for Germany: Il prospetto di vendita, il prospetto di vendita semplificato, le condizioni contrattuali, nonché i rapporti annuali sono ottenibili gratuitamente su carta presso l'ufficio di pagamento e informazioni DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, D-60235 Francoforte sul Meno.

Avvertenza TER: Il Total Expense Ratio (TER) indica l'insieme delle commissioni e dei costi addebitati costantemente al patrimonio del fondo (costi d'esercizio) e viene espresso in una percentuale del patrimonio del fondo. L'indicazione corrisponde all'ammontare del TER nell'ultimo esercizio annuale o semestrale chiuso e non costituisce una garanzia per la sua evoluzione futura.