

## Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe B

**Januar 2012 | Ausgabe Deutschland**

WKN: A0J26F | ISIN-Nummer: LU0230112558 | Bloomberg: SWLTDEB LX

### Quartalsbericht

#### 1. Marktüberblick

Die ungelöste Euro-Schuldenkrise sowie die Furcht vor deren Übergreifen auf die Banken und die Realwirtschaft übten zwar immer wieder Druck auf die Kurse aus, trotzdem beschloss der europäische Aktienmarkt die Berichtsperiode gemessen am MSCI Europe schliesslich mit einem Kursplus von 8.9%. Auf Branchen- und Titalebene zeigte sich ein sehr uneinheitliches Bild. Die Industriegruppen "Energie", "Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe", "Gebrauchsgüter & Bekleidung", "Lebensmittel, Getränke & Tabak" und "Pharmazeutika & Biotechnologie" führten den Markt an, während die "Hardware & Ausrüstung", "Versorgungsbetriebe", "Automobile & Komponenten" und "Telekommunikationsdienste" sowie der gesamte Sektor "Finanzwesen" zurückblieben.

#### 2. Performancerückblick

Im Berichtsquartal lieferten unter den dividendenstarken und im Fonds klar übergewichteten Industriegruppen einzig "Energie" sowie "Pharmazeutika & Biotechnologie" positive Beiträge, während die übrigen Industriegruppen mit hoher Dividendenrendite (Versorgungsbetriebe, Banken, Immobilien, Telekommunikationsdienste, Versicherungen) allesamt hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben und somit die relative Kursentwicklung des Fonds belasteten. Ebenfalls als belastend erwiesen sich die Untergewichte des Fonds in "Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe", "Gebrauchsgüter & Bekleidung" sowie "Investitionsgüter". Auf Titelstufe erbrachten unsere Engagements in Total, BP, Barclays, Repsol, Sanofi, Eni, Glaxosmithkline, Zurich und Imperial Tobacco zwar erwähnenswerte positive Beiträge, die Belastung der Performance aus anderen übergewichteten Titeln (u.a. Veolia, Credit Suisse, Nokia, Opat, France Telecom, KPN, GDF Suez, RWE, Deutsche Telekom, Allianz) war allerdings grösser.

#### 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

Unseres Erachtens reflektieren die aktuellen Marktwerte überwiegend und zu einseitig all die negativen Entwicklungen und Erwartungen, die hohe Unsicherheit und die ausgeprägte Risikoaversion der Anleger. Zu wenig Beachtung finden andererseits die solide Verfassung vieler (insbesondere auch dividendenstarker) Unternehmen, die Schritte hin zu einer Lösung der europäischen Schuldenkrise und die Wirtschaftslage anderer wichtiger Weltregionen (Emerging Markets, USA). Die Unternehmen insgesamt erweisen sich also allen Unkenrufen zum Trotz bisher als recht widerstandsfähig. Wir erwarten deshalb über die nächsten Monate bei allerdings hektischem Auf und Ab eine Fortsetzung der Kurserholung. Unser gut diversifiziertes Portfolio von Aktien mit hoher Dividendenrendite bietet dem Anleger die Aussicht auf Kursgewinne bei einer Fortsetzung der von uns erwarteten Erholung der Märkte und dank der hohen Direktrendite Ertrag sowie Schutz vor Kurseinbussen.

#### 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](http://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.