

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Balanced (EUR) A

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: 926121 | ISIN-Nummer: LU0112804983 | Bloomberg: SWCPEUI LX | Reuters: SWCA3

Quartalsbericht

1. Marktrückblick

Das 4. Quartal stand ganz im Zeichen der europäischen Verschuldungskrise. Auch die Resultate des 5. EU-Sondergipfels anfangs 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. Die beste Performance erzielte dabei der US-Aktienmarkt, während Europa inklusive der Schweiz und auch Asien zurückblieben. Wachstumsaktien und grosskapitalisierte Werte entwickelten sich besser als kleine Substanzaktien. Praktisch alle wichtigen Währungen zogen an gegenüber dem EUR.

2. Performancerückblick

Der Fonds konnte absolut gesehen um über 4% zulegen und entwickelte sich wie der Vergleichsindex. Positive Beiträge kamen primär von der Aktien- und der Währungsseite. Die Aktienquote war im Oktober noch auf der neutralen Quote und wurde am Monatsende erhöht. Das Übergewicht wurde bis zum Quartalsende beibehalten und leistete insgesamt einen positiven Beitrag. Innerhalb der Obligationenquote wurde bei den CHF- und GBP-Anleihen eine leicht verkürzte Duration gehalten, was sich nicht auszahlte. Staatsanleihen waren generell untergewichtet, wobei insbesondere Papiere von europäischen Peripherie-Staaten gemieden wurden (Griechenland, Portugal, Irland) beziehungsweise deutlich untergewichtet waren (Italien und Spanien). Auf der andern Seite wurden Anleihen von qualitativ guten Unternehmen sowie von Supra-Nationalen Organisationen übergewichtet. Auf der Aktienseite trugen der Fokus auf grosse Wachstumswerte sowie die Sektorstrategie positiv bei.

Performancehinweis

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performance Daten 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

Durch die akute Sofortmassnahme der EZB, durch welche sich die Banken für drei Jahre kostengünstig bei ihr mit Liquidität versorgen können, haben die unmittelbaren Systemrisiken spürbar abgenommen. Neu sind wir gegenüber italienischen und spanischen Staatsanleihen etwas weniger negativ und reduzieren deshalb das Untergewicht. Aufgrund der attraktiven Bewertungen gehen wir mit einem leichten Aktienübergewicht ins Jahr 2012. Wir favorisieren weiterhin Wachstumswerte und grosskapitalisierte Aktien.

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.