

Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: A0MSPX | ISIN-Nummer: LU0302976872 | Bloomberg: SWCEWIB LX

Quartalsbericht

1. Marktrückblick

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 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 mehr als EUR 500 Mrd. dem Bankenbereich zuführte. Die Gewinne der Unternehmen entwickelten sich weiterhin robust, auch wenn die (zu)hohen Erwartungen gerade in Europa aber auch Asien reduziert werden mussten. Vor diesem Hintergrund vermochte der MSCI Welt in der Berichtsperiode in EUR knapp 12% zuzulegen, was fürs Jahr noch ein Minus von ca. 2% ergibt. Die beste Performance erzielte dabei der US-Aktienmarkt, während Europa inklusive der Schweiz zurückblieb.

2. Performancerückblick

Der Fonds schlug sich in der Berichtsperiode schlechter als der Referenzindex MSCI World. Ein wesentlicher Grund für die relativ zur Benchmark schwächere Performance war das hohe Gewicht an defensiven europäischen und US amerikanischen Wasserversorgern im Portfolio, die bei der Aktienralle im 4. Quartal nicht mithalten konnten. Mit die beste Performance zeigten die Aktien der zyklischen US-amerikanischen Unternehmen Pall und Flowserve. Bei den Versorgern vermochten nur die Aktien aus einzelnen Schwellenländern überzeugen, wie zum Beispiel die brasilianischen Wasserversorger Sabesp oder Copasa. In China schlugen sich die Aktien des Unternehmens China Everbright International besonders gut, da dieses Infrastrukturunternehmen im Wasser- und Abfallbereich sensitiv auf potentielle Zinssenkungen reagiert.

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

Der globale Wassermarkt wächst deutlich stärker als die globale Wirtschaft insgesamt. Somit verfügen Unternehmen mit hohen Eintrittsbarrieren in diesem Bereich über ausgezeichnete Wachstumsperspektiven. Wir erwarten demzufolge, dass es mittelfristig zu weiteren Übernahmen von Wasserunternehmen kommt, die über Schlüsseltechnologien im Wasserbereich verfügen. Darüber hinaus sind zahlreiche Firmen im Wassersektor überkapitalisiert und werden Kapital, sei über Dividenden oder Aktienrückkäufe, an die Anleger zurückführen. Sollte China im Jahr 2012 versuchen, seine Wirtschaft mit zusätzlichen Konjunkturprogrammen anzukurbeln, dann gehen wir davon aus, dass der Wassersektor aufgrund seiner strategischen Bedeutung überdurchschnittlich profitieren wird.

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.