

## Swisscanto (LU) Equity Fund Green Invest Emerging Markets B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: A0NDYC | ISIN-Nummer: LU0338548034 | Bloomberg: SWEQGREB LX

### Quartalsbericht

#### 1. Marktüberblick

Das 4. Quartal stand ganz im Zeichen der europäischen Verschuldungskrise. Nach diversen erfolglosen EU Sondergipfeln zur Finanzkrise führte die EZB die Leitzinsen in zwei Schritten von 2% auf 1% zurück. Darüber hinaus stellte die EZB den Banken uneingeschränkt günstige Kredite für drei Jahre bereit, was auf rege Nachfrage stiess und mehr als EUR 500 Mrd. dem Bankenbereich zuführte. Diese positiven Nachrichten gepaart mit im Durchschnitt robusten Gewinnentwicklungen der Unternehmen führten zu einer positiven Performance der meisten Aktienmärkte im 4. Quartal. Die Schwellenländer gemessen am MSCI Emerging Markets konnten in der Berichtsperiode in USD um knapp 4,5% zuzulegen, was für das gesamte Jahr 2011 allerdings immer noch ein Minus von 18% ergibt. Wachstumsaktien und grosskapitalisierte Werte entwickelten deshalb besser als kleine Substanzaktien. Die europäische Schuldenkrise wird zumindest in Teilen Europas eine Rezession auslösen, was sich auch negativ auf die Schwellenländer auswirken wird, da Europa ein wesentlicher Handelspartner und Absatzmarkt für diese Länder ist. Die aktuelle Stimmung erinnert an den Tiefpunkt der globalen Finanzkrise im Herbst 2008.

#### 2. Performancerückblick

Der Fonds schlug den Referenzindex in der Berichtsperiode. Auf Länderebene schlug sich der brasilianische Aktienmarkt besser und der chinesische Aktienmarkt schlechter als der Gesamtmarkt der Schwellenländer. Ein wesentlicher Treiber für die überdurchschnittliche Performance war die sehr gute Performance der chinesischen Infrastrukturunternehmen im Eisenbahn- und Wassersektor. Zu den grössten Gewinnern in der Berichtsperiode gehörten die chinesischen Unternehmen Zhuzhou Times Electric und CSR aus dem Eisenbahnsektor, die im 3. Quartal aufgrund des Eisenbahnglücks in der Provinz Zhejiang am 24. Juli zu den Verlierern gehörten.

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

#### 3. Ausblick

Innerhalb der Aktien werden kleinkapitalisierte zyklische Unternehmen aus den Schwellenländern gemeinhin als überdurchschnittlich risikoreich angesehen. Somit ist es nachzuvollziehen, dass in Zeiten grosser makroökonomischer Unsicherheiten diese Aktien gemieden bzw. verkauft werden. Dies widerspiegelt sich in der gegenwärtig tiefen Bewertung vieler dieser Aktien. Solange die Weltkonjunktur in keine Rezession fällt, sind diese Aktien als sehr günstig zu bezeichnen. Wir erwarten somit, dass die kleinkapitalisierten zyklischen Unternehmen der Schwellenländer ähnlich wie 2009 überdurchschnittlich stark performen werden, sobald Konjunkturoptimismus gerade in den Schwellenländern gegenüber der Angst bezüglich einer Rezession wieder die Oberhand gewinnt.

##### 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.