

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Health Care B

Januar 2011 | Ausgabe Deutschland

WKN: 930912 | ISIN-Nummer: LU0102842449 | Bloomberg: SWLFHLT LX | Reuters: SWCA6

Quartalsbericht

1. Marktrückblick

Im 4. Quartal 2010 hat sich der S&P500 Healthcare-Subindex (+3.1%) über sieben Prozentpunkte schlechter entwickelt als der S&P500 (+10.2%). Vor allem der Bereich Pharma/Biotechnologie mit den schwergewichtigen US-Pharmafirmen und den Biotechnologie-Titeln wie Amgen, Gilead, Cephalon oder Human Genome Sciences haben die Kursentwicklung der Aktien im Gesundheitswesen belastet. Leider vermochte auch der Sieg der Republikaner bei den US-Kongresswahlen das Bild nicht zu verändern. Auch in Europa und in Japan hinkte die Kursentwicklung von Pharma/ Biotechnologie-Titeln den Indices hinterher. Zu lange war vermutlich der Gesundheitsbereich bei den Anlegern eine Art Konsens-Wette zum ausbalancieren einer befürchteten wirtschaftlichen Schwäche, welche wir bis heute nicht gesehen haben. Besser als der Markt haben sich hingegen die Life Sciences Tools & Services Titel entwickelt, welche von solider Produktnachfrage profitieren konnten.

2. Performancerückblick

Der Fonds hat sich im 4. Quartal etwas schlechter als der Referenzindex entwickelt. Das Untergewicht in einzelnen grossen Pharma- und Biotechnologie-Titeln sowie das Übergewicht in Generika und bei den Grosshändlern im Gesundheitswesen hat sich ausbezahlt. Belastend auf die Performance haben sich die Anlagen in japanische Pharmafirmen sowie unser Untergewicht in australischen Titeln ausgewirkt.

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 Fondswährung EUR. Die Rendite in anderen Währungen kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

3. Ausblick

Wir glauben, dass sich kleinkapitalisierte Firmen im Gesundheitswesen besser als die Grosskapitalisierten entwickeln werden. Zudem erwarten wir, dass sich die Übernahmeaktivität im Sektor verstärken wird, da die grossen Firmen über grosse Mengen an flüssigen Mitteln verfügen, welche ihnen auf dem Geldmarkt nur wenig Rendite bescheren. Wir bevorzugen Firmen mit Innovationspotenzial wie zum Beispiel Valeant Pharmaceuticals, Edwards Life Sciences oder aber solche, die am Wachstum in den aufstrebenden Märkten partizipieren können wie Novartis oder GlaxoSmithKline.

Chancen/Risiken

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, 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.