

Swisscanto (LU) Equity Fund Innovation Leaders

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: 930913 | ISIN-Nummer: LU0102842878 | Bloomberg: SWLFTCH LX | Reuters: SWCA6

Quartalsbericht

1. Marktüberblick

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 zumindest 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 dem Bankenbereich mehr als EUR 500 Mrd. zuführte. Die Gewinne der Unternehmen entwickelten sich weiterhin robust, auch wenn die hohen Erwartungen gerade in Europa, aber auch Asien reduziert werden mussten. Vor diesem Hintergrund vermochte der MSCI Welt in der Berichtsperiode in CHF um 11% zulegen, was fürs Jahr noch ein Minus von 5% ergibt. Die beste Performance erzielte dabei der US-Aktienmarkt (+14%), während Europa inklusive der Schweiz zurückblieb. Als einziger der etablierten Börsenplätze schloss Tokyo das Quartal leicht im Minus ab. Die grössten Kursavancen erzielten Energiewerte sowie zyklische Bereiche wie Konsumgüter, Industrie und Informationstechnologie. Relative Verlierer waren Finanzwerte, Auto-, Telekommunikations- und Versorgungsaktien. Bilanzqualität und Gewinnstabilität waren weiterhin positive Faktorstrategien.

2. Performancerückblick

Weil der Fonds sich hauptsächlich auf forschungsintensive Sektoren fokussiert, beziehungsweise Gesellschaften mit hoher Produktinnovation, hinkte die Kursentwicklung des Fonds dem Referenzindex hinterher. Diese Art von Gesellschaften schüttet kaum Dividenden aus, sondern investiert dieses Kapital in künftiges Wachstum. Aufgrund der Marktturbulenzen und einer hohen Risikoaversion der Investoren im vergangenen Quartal, suchten die Anleger defensivere Werte oder Aktien mit einer hohen Dividende. Das Untergewicht in den Finanztiteln wirkte sich positiv aus.

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

Aktien sind mittlerweile sehr vorteilhaft bewertet – egal welcher Massstab verwendet wird. Auch wenn die Unternehmensgewinne im kommenden Jahr nur wenig ansteigen, so bieten die tiefen Aktienkurse Kurschancen. Zwar dürften der Wirtschaftslage auch in diesem Jahr Prüfungen bevorstehen, aber viele Gesellschaften sind erheblich nüchterner und optimistischer als viele Anleger. Wir konzentrieren uns weiterhin auf wachstumsorientierte innovative Gesellschaften, welche ihre Marktstellung aufgrund hervorragender Produkte oder Servicedienstleistungen auch in einem schwierigen Marktumfeld ausbauen können.

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.