

Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: 658453 | ISIN-Nummer: LU0123487463 | Bloomberg: SLFSMCJ LX | Reuters: SWCA6

Quartalsbericht

1. Marktüberblick

Aufgrund der anhaltenden Schuldenkrise in Europa und der Konjunkturauskühlung Chinas schlitterte der Markt erst weiter nach unten, bevor er gegen Ende Dezember in Gefolge der positiven Wirtschaftsdaten aus den Vereinigten Staaten zu einer Erholung ansetzte. Unter diesen Bedingungen gab der TOPIX (mit Dividenden) \square 4,17% ab. Die Benchmark des Fonds rentierte mit \square 5,00% schlechter als Large-Cap-Indizes, was auf Gewinnmitnahmen und Liquiditätsknappheit zurückzuführen ist.

2. Performancerückblick

Der Fonds beendete die Berichtsperiode mit einem Minus von 3,38% und liegt damit mehr als 1,6 Prozentpunkte über dem Vergleichsindex. Wie schon im letzten Vierteljahr schnitten Hersteller, etwa aus der Elektronikgerätebranche oder dem Automobilzulieferbereich, schlecht ab, während Unternehmen, die sich wie beispielsweise der Bausektor am Binnenmarkt und der durch den Wiederaufbau bedingten Nachfrage orientieren, mit erfreulichen Resultaten aufwarten konnten. Auch andere Akteure legten positive Gewinnzahlen vor und leisteten damit einen Beitrag an die Performance. Wir entschieden uns in erster Linie für einheimische Produzenten, die günstiger bewertet sind und im Zuge des Wiederaufbaus und der steigenden Nachfrage nach erneuerbaren Energieprodukten wie Solarbatterien mit interessanten Gewinnaussichten bestechen. Beispielsweise investierten wir in den Stahlproduzenten KYOEI STEEL LTD. (5440), weil wir mit einer Steigerung der Stahlnachfrage und, nach dem Merger zwischen Nippon Steel Corporation (5401) und Sumitomo Metal Industries Ltd. (5405), überdies mit zusätzlichen Konsolidierungen in der Branche rechnen. Ausserdem engagierten wir uns bei LINTEC Corporation (7966), der Folien für Solarzellen und für die Verarbeitung von Halbleitern herstellt und dessen Exportaussichten, namentlich nach Asien, wir sehr optimistisch beurteilen.

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

3. Ausblick

Was die Konjunktursituation 2012 angeht, so sind wir ungeachtet der Probleme in Europa zuversichtlich, dass sich zumindest die Vereinigten Staaten, Japan und die Schwellenländer, insbesondere China, auf dem Weg zur Erholung befinden. 2011 war ein schwieriges Jahr für Japan. Das Erdbeben von März, die Elektrizitätsengpässe, die Überschwemmungen in Thailand und die starke Währung stellten das Land vor eine Reihe von Problemen. 2012 dürfte unserer Meinung nach der japanische Aktienmarkt die Talsohle durchschreiten, was sich an einer deutlichen Verbesserung der Unternehmensgewinne zeigt. Im Anschluss daran rechnen wir mit einer Belebung der Nachfrage nach Nebenwerten, die mit günstigen Bewertungen und soliden Gewinnaussichten punkten. In Zukunft wollen wir den Schwerpunkt weiterhin bei Automobil- und Elektronikherstellern setzen, die durch das Erdbeben von März und die Überschwemmungen in Thailand in Mitleidenschaft gezogen wurden. Auch engagieren wir uns bei einheimischen Firmen, die von der durch den Wiederaufbau ausgelösten Nachfrage profitieren.

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.