

Swisscanto (LU) Bond Invest EUR B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: 216536 | ISIN-Nummer: LU0161530794 | Bloomberg: SWCBXEC LX | Reuters: SWCA2

Quartalsbericht

1. Marktüberblick

Im Berichtszeitraum schwächte das Wachstum einmal mehr ab: Das BIP des dritten Quartals 2011 machte gerade 0,2% gut und betrug aufs Jahr gerechnet nur 1,4%. Die relativ robuste Wirtschaft der Bundesrepublik wusste im Berichtsquartal einmal mehr die schwächere Performance anderer EU-Staaten auszugleichen. Zudem konnte die EZB eine Abnahme des Inflationsdrucks melden und dadurch die Leitzätze um 50 Bp zurücknehmen. Die Aufmerksamkeit konzentrierte sich jedoch erneut auf die Europeripherie, wobei die Bestrebungen für ein zweites Hilfspaket für Griechenland und den Ausbau des Stabilitätsfonds auf grosse Schwierigkeiten stiessen. Mit seiner Forderung nach weitergehenden Sparmassnahmen steht Deutschland in Opposition zu anderen Mitgliedsländern, die nach einer Quantitative-Easing-Politik der EZB rufen. Die Reihe hochkarätiger EU-Gipfeltreffen konnte die Marktentwicklungen von Anleihen aus der EU-Peripherie vorerst beruhigen, und die EZB stellte für die Sicherung des europäischen Bankensystems eine sozusagen unbegrenzte Geldmenge bereit.

2. Performancerückblick

Die extreme Volatilität der Märkte und die Rückstufungen der Rating-Agenturen bestärkten im vierten Quartal unsere Portfoliomanager in ihrer generell vorsichtigen Asset Allocation in Bezug auf europäische Staatsanleihen. Niederländische, finnische und deutsche Staatspapiere blieben übergewichtet, bei französischen Staatsanleihen wurde ein Untergewicht umgesetzt (und später mit Gewinn neutralisiert). Griechische, spanische, irische und portugiesische Staatsanleihen sind weiterhin im Fonds nicht vertreten, auch wurde die bisherige neutrale Gewichtung von italienischen Staatsobligationen im Oktober auf Null heruntergefahren. Bei der Duration blieben wir neutral zur Benchmark mit einer generell kurvenneutralen Allokation für die Laufzeitenstruktur.

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

Das Wachstum der Union wird wiederum von der Konjunkturlokomotive Deutschland abhängen, zumal einige periphere Volkswirtschaften bereits auf eine Rezession zusteuern. Die Umsetzung einer harten Austeritätspolitik mit Steuererhöhungen und Haushaltskürzungen für die öffentliche Hand werden die Geschäfts- und Verbraucherstimmung und letztlich auch die Wachstumsaussichten der Eurozone weiter belasten. Fraglich bleibt, ob eine Zahlungsunfähigkeit Griechenlands abwendbar ist und wie sich dies auf die bereits geschwächten europäischen Geschäftsbanken auswirkt. Vorbedingung für eine erfolgreiche Überwindung der Eurokrise ist Wachstum, weshalb die Portfoliomanager angesichts des sehr unsicheren Umfelds und der dualistischen Natur möglicher Ergebnisse an ihrer gegenwärtigen vorsichtigen Investmentstrategie festhalten wollen.

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.