

Swisscanto (LU) Bond Invest Medium Term USD B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: 216543 | ISIN-Nummer: LU0161533202 | Bloomberg: SWCBMUC LX | Reuters: SWCA2

Quartalsbericht

1. Marktrückblick

Gemessen an historischen Daten schien sich die US-amerikanische Konjunktur während des Berichtszeitraums nur verhalten zu entwickeln, obwohl die Konsumausgaben – der wichtigste Anteil am BIP – für das vierte Quartal wahrscheinlich den grössten Zuwachs von 2011 vorlegen könnten. Umfragen zur Verbraucherzuversicht und eine rückläufige Arbeitslosigkeit bestärken diese Einschätzung. Die vorläufigen Zahlen zu den Einzelhandelsumsätzen für Thanksgiving und die Weihnachtsfeiertage verweisen ebenfalls auf eine solide Grundstimmung. Positive Nachrichten kommen wie bereits angesprochen auch vom Arbeitsmarkt, wo die Arbeitslosigkeit vom 26-Jahre-Rekordhoch von 10,1% auf 8,6% – den tiefsten Stand seit 2009 – zurückfiel. Dessen ungeachtet stellen Unternehmen nur langsam neue Mitarbeitende ein, und die breiter gefasste Beschäftigungskennzahl, die so genannte U6-Arbeitslosigkeit, bleibt mit 15,6% hoch. Auch der immer noch bedrückte amerikanische Häusermarkt verzeichnete wenig Aktivitäten im letzten Vierteljahr 2011, obwohl sich erfreulicherweise die Ausfallquoten zu stabilisieren begannen. Last but not least darf die an den KPI-Veränderungen gegenüber dem Vormonat gemessene Inflation während des gesamten Quartals als harmlos gelten. Angesichts der auf internationaler Ebene schwachen und in den Vereinigten Staaten selbst durchgezogenen Wachstumssignale hielt die Federal Reserve über den Berichtszeitraum hinweg an ihrer entgegenkommenden Geldpolitik fest: Sie belies ihre Leitzätze auf historischen Tiefwerten und setzte das Programm – Operation Twist – fort, das die längerfristigen Zinssätze und damit die Hypothekenkosten im Zaum halten soll.

2. Performancerückblick

Die anhaltende Unsicherheit auf den Finanzmärkten bewog die Portfoliomanager auch in diesem Quartal zu einer vorsichtigen Asset Allocation. Punkto Renditekurve bleibt der Fonds weitgehend neutral positioniert. Die bezüglich der Duration neutrale Positionierung wird ebenfalls weitergeführt. Neugelder legten wir in US Treasury Bonds an, da die volatilen Kreditmärkte keine angemessene Risikoprämie boten.

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

Die Austeritätspolitik dürfte auch im kommenden Jahr das Wachstum der Vereinigten Staaten dämpfen. Um den einheimischen Arbeitsmarkt zu stützen und den Konsum anzukurbeln, ruff Präsident Obama den Gesetzgeber auf, die zum Jahresende auslaufenden Steuervergünstigungen zu verlängern. Nach Meinung der Republikaner müssten hingegen die dadurch bedingten Einbussen an anderer Stelle hereingeholt werden. Im Lichte der immer noch fragilen Konjunkturlage dürfte die Federal Reserve nicht von ihrer aktuellen Politik abweichen. Die Portfoliomanager wollen deshalb auch für 2012 eine vorsichtige Investmentstrategie fahren und allfällige sich bietende Gelegenheiten zu Wetten auf Renditekurve und Duration nutzen.

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 Anlagfonds 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.