

Skandia Portfolios advised by Bank Sarasin

Bericht des Anlageberaters für das 2. Quartal 2010 und Anlagepolitik für das 3. Quartal 2010

Aktien

Zu Beginn des zweiten Quartals 2010 war der Optimismus unter Anlegern hoch. Überraschend positive Unternehmensergebnisse schürten die Hoffnung auf einen nachhaltigen Aufschwung. Doch schon gegen Ende April rückte die Schuldenkrise in der Eurozone in den Fokus der Anleger. Um die Ansteckungsgefahr von Griechenland auf die übrigen Staaten zu verhindern, spannte die EU einen Schutzschirm von 750 Mrd. Euro. Doch auch diese Maßnahme konnte die Finanzmärkte nur kurzfristig beruhigen und die Aktienmärkte mussten sich einer deutlichen Korrektur unterziehen. Der MSCI World Index (in Euro) verlor mehr als 3,5%. Bei der regionalen Kurzanalyse schnitt der MSCI Emerging Markets Index (in Euro) mit rund 1,2% am besten ab. Wie im Vorquartal zeigte der MSCI Europe mit -6.3% in Euro die schwächste Entwicklung.

Anleihen

Neben der konsequent umgesetzten „Niedrigzinspolitik“ der führenden Zentralbanken zeigten auch die meisten Wirtschaftsdaten weiterhin wenig bis keine inflationären Tendenzen. Die Schuldenkrise in der Eurozone löste eine deutliche Flucht zu den sichereren Staatsanleihen der Euro-Kernländer aus. Die wieder zunehmende Risikoaversion führte zu einer signifikanten Steigung der Kreditrisikoprämien für Unternehmensanleihen.

Währungen

In der Berichtsperiode stand die europäische Einheitswährung – belastet von den politischen und finanziellen Problemen des EU-Mitgliedstaates Griechenland – weiterhin unter Druck und verlor gegenüber den anderen Leitwährungen deutlich an Wert. Der Japanische Yen gefolgt vom US-Dollar zeigten die besten Wertentwicklungen im Vergleich zum Schweizer Franken und Euro.

Ausblick und Strategie für das 3. Quartal 2010

Nach der Korrektur der Aktienmärkte im zweiten Quartal 2010, wird im dritten Quartal mit einer schwachen Erholung gerechnet. Erstens dürften die Sorgen betreffend der Euro- Schuldenkrise allmählich zurückgehen und zweitens sollten die Unternehmensergebnisse äußerst positiv überraschen. Mehrheitlich positive Unternehmensnachrichten könnten außerdem zu einem Rückgang der Risikoaversion und einer Erholung der Risikoanlagen führen. Spätestens im Herbst werden sich laut Expertenmeinung aber die Zeichen einer globalen Wachstumsabschwächung verdichten, und die Aktienmärkte dürften nach einer temporären Erholung ihren Abwärtstrend wieder aufnehmen.

Performance **SKANDIA PORTFOLIO Swiss** und **International** advised by Sarasin

Die Quartalsperformance des Skandia Portfolio Swiss bzw. des Skandia Portfolio International betrug 2,5% beziehungsweise -2,8%. Trotz der starken Korrektur der Finanzmärkte übertrafen die beiden in Aktien untergewichteten Portfolios ihre jeweiligen Referenzindizes. Bei den Einzelfonds (gemessen in Lokalwährung) zeigten im Aktienbereich der Sarasin Sustainable Equity – Real Estate Global sowie der Sarasin Sustainable Water Fund die beste Performance. Dagegen wies der Fidelity Funds – America Fund die schwächste Performance auf. Im Anleihenbereich erzielte der Sarasin BondSar World und der Sarasin Sustainable Bond CHF die beste Quartalsperformance.

Quelle: in Zusammenarbeit mit Bank Sarasin & Cie AG – Juli 2010