

## Umschichtung in den Skandia Portfolios advised by Sarasin Juli 2010

Nach der Korrektur der Aktienmärkte im zweiten Quartal 2010, wird im dritten Quartal mit einer schwachen Erholung der internationalen Aktienmärkte gerechnet. Erstens dürften die Sorgen über die Schuldenkrise im Euroraum allmählich zurückgehen und zweitens sollten die Unternehmensergebnisse äußerst positiv überraschen. Mehrheitlich positive Unternehmensnachrichten könnten außerdem zu einem Rückgang der Risikoaversion und einer Erholung bei 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.

Die Aktienquote in beiden Sarasin Portfolios wird von einer Unter- auf eine neutrale Gewichtung erhöht, wobei vor allem europäische und US-amerikanische Aktienfonds sowie Fonds, die in Schwellenländeraktien investieren, bevorzugt werden.

Der Anleihenanteil in beiden Sarasin Portfolios wird auf eine neutrale Gewichtung reduziert. Wie bereits im Vorquartal werden weiterhin Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen bevorzugt.

Anteil in %	Skandia Portfolio Swiss advised by Sarasin		Anteil in %	Veränd. in %
3	Aktien/Amerika	Fidelity Funds - America Fund	3	3
15	Aktien/Europa	Franklin Mutual European Fund	5	2
		Skandia European Equity Fund man. by Goldman Sachs	3	
		Invesco Pan European Fund	5	
		BGF United Kingdom Fund	2	
18	Aktien/Schweiz	BGF Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	10	
		Skandia Swiss Equity Fund man. by Deutsche Asset Manag.	8	
2	Aktien/Emerging Markets	Schroder ISF Emerging Markets EUR	2	
2	Aktien/Branchen	Sarasin Sustainable Equity - Real Estate Global	2	
5	Anleihen/International	Sarasin BondSar World	5	-3
35	Anleihen/Europa	Credit Suisse Bond (Lux) Short-Term Str B	8	-2
		Fidelity Funds - Euro Bond Fund	5	
		Schroder ISF Euro Corporate Bond	5	
		Sarasin Sustainable Bond CHF	17	
20	Aktien/Anleihen Gemischt	Sarasin DekoSar Portfolio	20	
100			100	

Anteil in %	Skandia Portfolio International advised by Sarasin		Anteil in %	Veränd. in %
9	Aktien/Amerika	Fidelity Funds - America Fund	9	3
53	Aktien/Europa	Franklin Mutual European Fund	14	1
		Invesco Pan European Fund	14	1
		Fidelity Funds - European Growth Fund	10	
		BGF United Kingdom Fund	2	-2
		Skandia European Equity Fund man. by Goldman Sachs	13	
2	Aktien/Japan	Schroder ISF Japanese Equity	2	
15	Aktien/Schweiz	BGF Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	8	
		Skandia Swiss Equity Fund man. by Deutsche Asset Manag.	7	
7	Aktien/Emerging Markets	Schroder ISF Emerging Markets EUR	7	2
4	Aktien/Branchen	Sarasin Sustainable Equity - Real Estate Global	2	
		Sarasin Sustainable Water Fund	2	
2	Anleihen/International	Sarasin BondSar World	2	-3
8	Anleihen/Europa	Schroder ISF Euro Corporate Bond	4	-1
		Fidelity Funds - Euro Bond Fund	4	-1
100			100	

neu im Portfolio  
aus dem Portfolio genommen

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