

Swiss Rock Aktien Schweiz - A

ISIN: CH0042818614 / WKN: A0Q4XM / Valor: 4281861 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

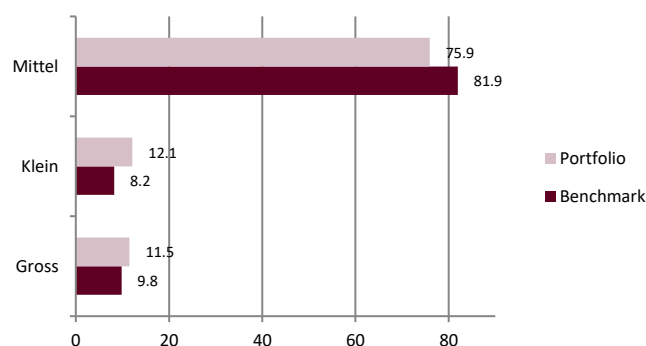
Im Oktober wies der Trend am Aktienmarkt leicht nach unten. Der SMI schloss den Monat auf 12'168 Punkten. Die reale Wirtschaft erholt sich und Inflations Sorgen haben sich verflüchtigt. In Europa verunsichert die Eskalation im Nahen Osten und der Ukraine und mit Turbulenzen ist jederzeit zu rechnen. Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein etwas maueres Bild (KOF: 99,5 tiefer und PMI 49,9 unverändert im Oktober). Insgesamt erwarten wir weiterhin ein „soft landing“ der globalen Wirtschaft. Die Schweiz steht etwas besser da als Deutschland. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Schweiz

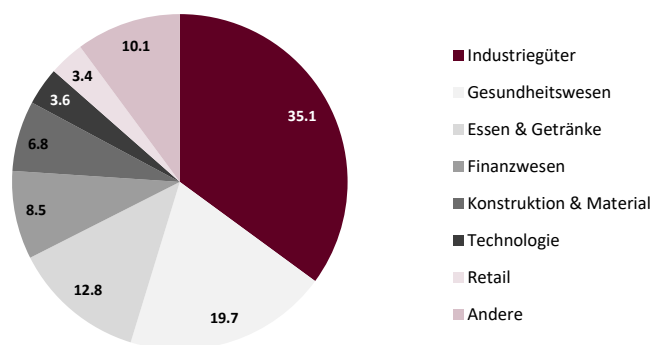
Die Eskalation im Nahen Osten belastete die globalen Börsen im Monat Oktober, während der anfängliche Aufschwung in China durch enttäuschte Anlegerstimmung schnell abflaute. In den USA stiegen die Inflationszahlen leicht, was die Erwartung aggressiver Zinssenkungen dämpfte. Die EZB senkte ihren Leitzins um 0,25%, unterstützt durch rückläufige Inflation, um die Konjunktur zu stützen. Positive Unternehmensberichte aus den USA sorgten für Aufwind, während in der Schweiz gedämpfte Erwartungen dominierten. Firmen wie Tecan und Straumann korrigierten ihre Prognosen aufgrund schwacher Nachfrage, während Georg Fischers Fokuswechsel auf Rohrleitungen positiv aufgenommen wurde.

Neben dem kleinen Sektor Medien, welcher aus TX Group und APG besteht, waren alle Sektoren negativ im Monat. Banken und Finanzdienstleister hatten nur eine kleine negative Performance von wenigen Basispunkten auf der anderen Seite des Ertragsspektrums waren Chemiewerte und Automobilzulieferer, welche stark unter den schlechten Aussichten europäischer und speziell deutscher Produzenten zu leiden hatten. Der Swiss Performance Index («SPI») verlor -3.96% im Monat.

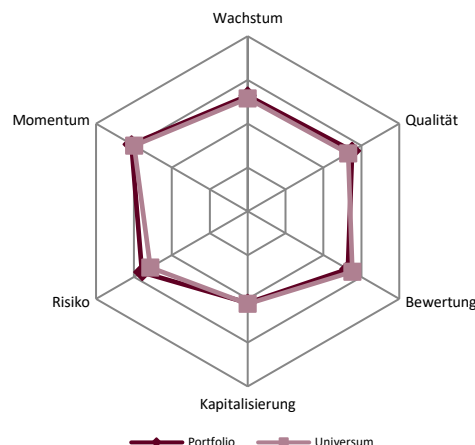
Aufteilung nach Kapitalisierung %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

| | |
|--------------------------|------|
| Kurs/Gewinn-Verhältnis | 31.4 |
| Kurs/Cashflow-Verhältnis | 15.5 |
| Kurs/Buchwert-Verhältnis | 7.0 |
| Dividendenrendite | 2.5 |
| Eigenkapitalrendite | 16.1 |
| Anzahl Positionen | 52 |

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Tel. +41 44 360 57 00
Fax +41 44 360 57 01

info@swiss-rock.ch
www.swiss-rock.ch

Signatory of:

