

Swiss Rock Aktien Schweiz Select - B

ISIN: CH0376016744 / Valor: 37601674 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Im Juli wies der Trend am Aktienmarkt leicht nach oben. Der SMI schloss den Monat auf 12'317 Punkten. Die reale Wirtschaft schwächelt und Inflations Sorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Nahen Osten und der Ukraine und mit Turbulenzen ist jederzeit zu rechnen. (Noch herrscht Ruhe vor dem Sturm und die August Turbulenzen waren nicht absehbar). Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein durchzogenes Bild. (KOF: 101,0 leicht tiefer und PMI 43,5 minus 0,4 im Juli). Insgesamt erwarten wir weiterhin ein „soft landing“ der globalen Wirtschaft. Die Volatilität wird hoch bleiben.

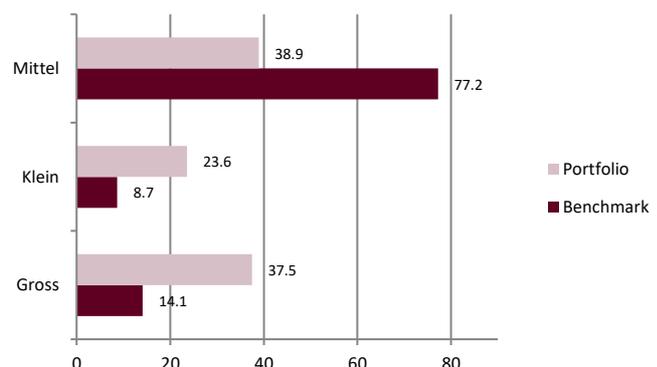
Swiss Rock Aktien Schweiz Select

Die Börse verzeichnete Kursgewinne zu Beginn des zweiten Halbjahres, wobei der SPI um 2,75 % zulegte. Schwache Konjunkturdaten aus den USA weckten die Hoffnung auf Zinssenkungen, unterstützt durch positive Inflationszahlen für den Juni. Im Gegensatz dazu verzeichnete China nur moderates Wirtschaftswachstum, was das weltweite Wachstum dämpfte. Die von der US-Regierung verhängten Ausfuhrbeschränkungen für Halbleiter versetzten diesem Sektor einen weiteren Dämpfer. Auch in der Schweiz wurden Halbleiterzulieferfirmen abverkauft. Die Reaktionen auf die Quartalszahlen fielen generell sehr heftig aus, beispielsweise bei Bystronic, Julius Bär und Barry Callebaut. Dagegen wurden Roche, SGS und Accelleron sehr positiv aufgenommen.

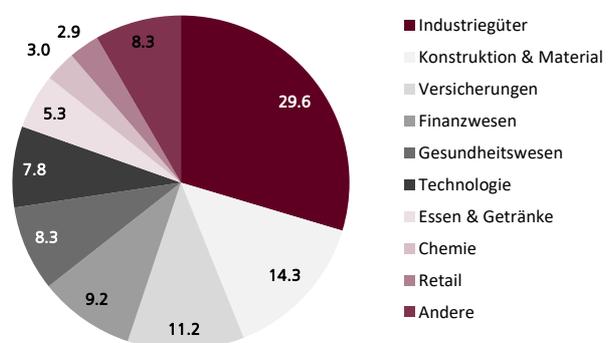
Auf Sektorstufe waren die Bereiche Detailhandel, Nahrungsmittel und Banken positiv, die Untergewichtung des Gesundheitssektor hingegen negativ.

Die übergewichteten Positionen in Kardex, Accelleron und Geberit haben wesentlich zur Monatsperformance beigetragen.

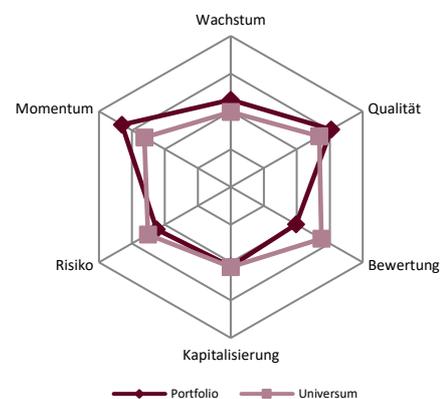
Aufteilung nach Kapitalisierung %



Allokation nach Branchen in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	22.3
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	5.6
Dividendenrendite	3.3
Eigenkapitalrendite	20.3
Anzahl Positionen	58

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:

