

Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus - B

ISIN: CH0209545562 / WKN: A1T9Q0 / Valor: 20954556 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

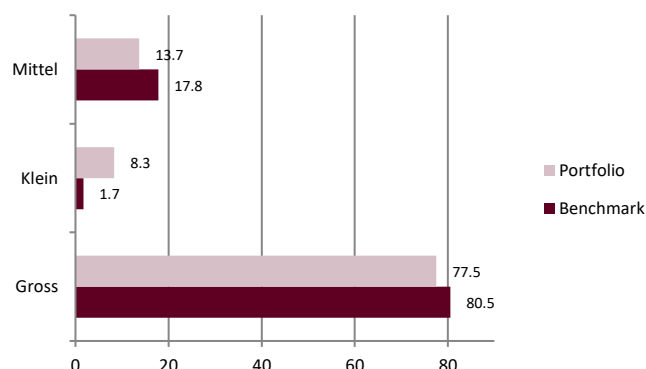
Im September wies der Trend am Aktienmarkt leicht nach unten. Der SMI fiel markant zu Beginn des Monats auf 11'908, erholte sich allerdings rasch und schloss den Monat auf 12'168 Punkten. Die reale Wirtschaft erholt sich und Inflationsorgen haben sich verflüchtigt. In Europa verunsichert die Eskalation im Nahen Osten und der Ukraine und mit Turbulenzen ist jederzeit zu rechnen. Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein etwas besseres Bild (KOF: 105,5 leicht höher und PMI 49,9 ebenfalls höher im September). Insgesamt erwarten wir weiterhin ein „soft landing“ der globalen Wirtschaft. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

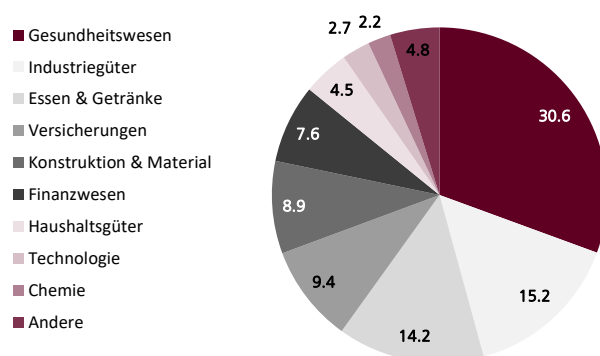
Der September war geprägt von geldpolitischen Entscheidungen. Schwache US-Konjunkturdaten und wachsende Rezessionsängste dämpften zunächst die Stimmung, bevor rückläufige Inflationszahlen in den USA für Erleichterung sorgten. Die Fed senkte die Zinsen um 0,5% und stellte weitere Senkungen bis Jahresende in Aussicht. Ähnliche Maßnahmen der Europäischen Zentralbank und der Schweizer Nationalbank schürten die Hoffnung auf ein „soft landing“ der globalen Wirtschaft. Auch China verabschiedete ein umfangreiches Maßnahmenpaket zur Ankurbelung der Wirtschaft. Trotz anfänglicher Turbulenzen profitierte der Markt am Ende des Quartals von diesen Maßnahmen. Der SPI legte im Quartal um 2,03% zu und verliert im Monat September -1.21%.

Von der Performance der ICB-Supersektoren war Telekom, lediglich aus Swisscom bestehend, der Beste im Quartal. Weiter sehr positiv waren Baumaterial- und Bauzulieferer wie Belimo und Sika. Sehr gute Quartalsperformance mit Werten über 5% verzeichneten Versicherungen, Chemie und der Gesundheitssektor. Auf der anderen Seite des Spektrums waren der Bereich Nahrungsmittel & Getränke, dominiert von Nestlé sowie Banken und Industriewerte.

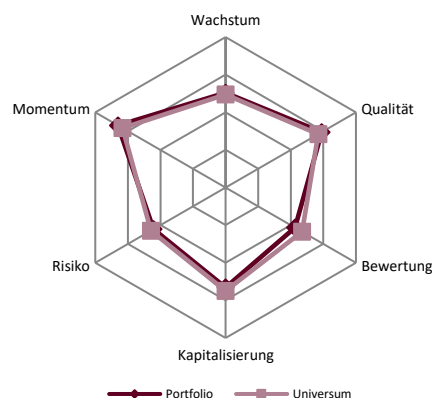
Aufteilung nach Kapitalisierung %



Allokation nach Branchen in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

| | |
|--------------------------|------|
| Kurs/Gewinn-Verhältnis | 22.4 |
| Kurs/Cashflow-Verhältnis | 15.7 |
| Kurs/Buchwert-Verhältnis | 6.0 |
| Dividendenrendite | 3.2 |
| Eigenkapitalrendite | 25.0 |
| Anzahl Positionen | 68 |

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:



Principles for Responsible Investment

