

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - A

ISIN: CH0125316148 / Valor: 12531614 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat weiter nach oben (Ueber den Absturz der Märkte wird im nächsten Monat zu berichten sein). Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Bremsspuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Juni mit 2,5% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Juli bei 50,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Juli mit 4,3% etwas höher. Es wurden mit 114'000 etwas weniger neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als in den Vormonaten. Der Ukraine-bzw. Nahost-Krieg, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Der Wahlkampf ist schon in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

Die Angst vor einer Rezession in den USA ist zurück. Die Inflation sinkt immer langsamer, Wachstumserwartungen für die grossen Tech Firmen konnten nicht erfüllt werden und auch am Arbeitsmarkt machen sich erste Schwächen bemerkbar. Daher ist der MSCI Welt AC Index im Juli leicht um 0.4% in CHF gesunken.

Ein schwächer als erwartet ausgefallener US-Verbraucherpreisindex (CPI) zu Beginn des Monats in Verbindung mit schwächeren US-Arbeitsmarktdaten beruhigte die Anleihen Anleger, dass die Federal Reserve (Fed) bald mit Zinssenkungen beginnen wird. Die Anleger erwarten nun die erste Zinssenkung der Fed im September und rechnen derzeit mit fast drei US-Zinssenkungen in diesem Jahr. Besonders schwach waren Wachstumswerte, die um 1.0 % fielen, da die Anleger skeptischer wurden, was das Potenzial für künftige Investitionen in künstliche Intelligenz (AI) betrifft. Die Resultate von Alphabeth (Google) haben grosse Investitionen in AI gezeigt, allerdings wurden keine Aussagen zu den erwarteten Gewinnen gemacht. Mehr als zwei Drittel der S&P-Unternehmen haben die Erwartungen der Analysten übertroffen, was darauf hindeutet, dass eine widerstandsfähige US-Wirtschaft zum Wachstum der Erträge beiträgt.

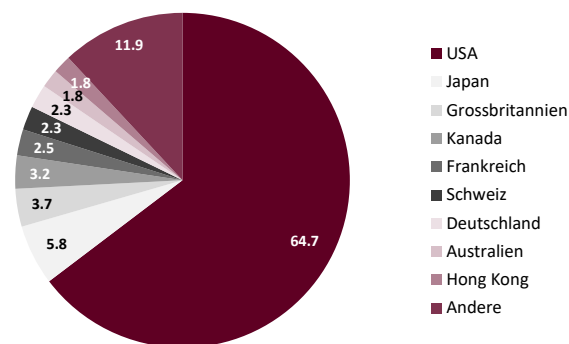
Finanzwerte, Versorger und Immobilien gehörten im Juli zu den Gewinnern. Bei den Banken konnten vor allem die Regionalbanken wieder deutlich aufholen, bei den Versorgern waren alternative Energiequellen gesucht, nachdem die Präsidentschaftswahlen mit Harris neuen Schwung für die Demokraten gebracht haben.

Die Schwellenländer haben im Juli in CHF rund 1.6% verloren.

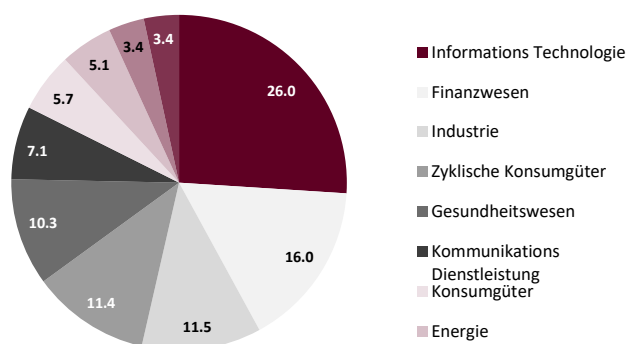
Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

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

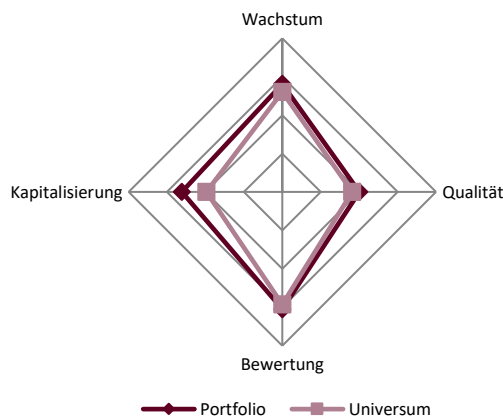
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	33.6
Kurs/Cashflow-Verhältnis	24.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	13.4
Dividendenrendite	1.9
Eigenkapitalrendite	26.2
Anzahl Positionen	397

Signatory of:



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