

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - A

ISIN: CH0125316148 / Valor: 12531614 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA nach unten und in Europa leicht nach oben. 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 Dezember mit 2.4% wieder über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Dezember bei 49.6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%.

In der Schweiz ist die monatliche Inflation im Dezember immer noch im Minus bei einer Arbeitslosigkeit von 2,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im November höher mit 4,2%. Es wurden mit 227'000 etwas mehr neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als in den Vormonaten. Der Ukraine-bzw. Nahost-Krieg, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

2024 war ein weiteres beeindruckendes Jahr für Aktien. Die anhaltende Stärke der USA verhalf den Aktien aus den Industrieländern zu einer Gesamtrendite von 29%, und eine späte Rallye bei chinesischen Aktien in Verbindung mit Indien und Taiwan trugen dazu bei, dass Schwellenländeraktien 17% erzielten. Der MSCI Welt AC Index hat 2024 rund 27% zugelegt, im Dezember ist er leicht (0.6%) gestiegen. Alle Renditen sind in CHF.

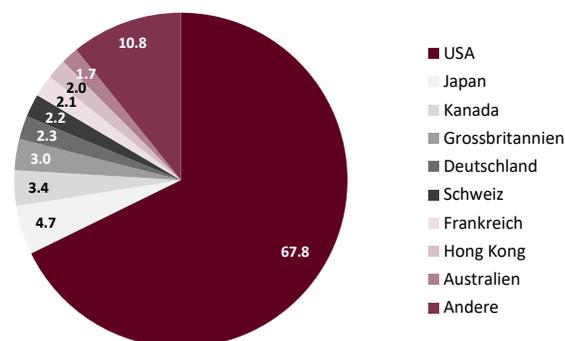
Die Zentralbanken der Industrieländer begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik.

Regional waren die USA der schlechteste Markt mit -1.4%, während sich Japan und Europa knapp halten konnten. Die Schwellenländer legten in CHF 2.9% zu, China konnte sogar 6% gewinnen.

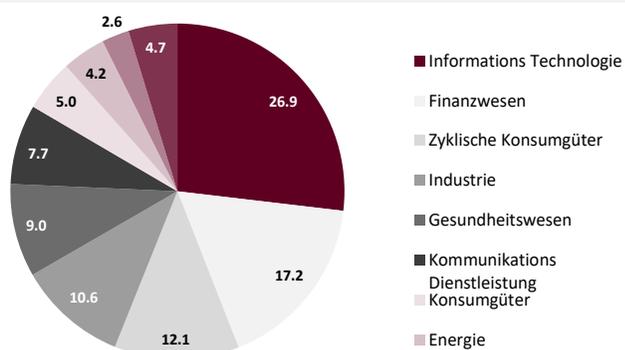
In den USA waren die Google Aktien der Star, nachdem sie einen Durchbruch für einen neuen Quantum Computing Chip bekannt geben konnten.

Dass die Zinsen wohl länger höher bleiben hat die Rohstoffwerte deutlich ausgebremst und mit -8.9% Rendite zum schlechtesten Sektor gemacht.

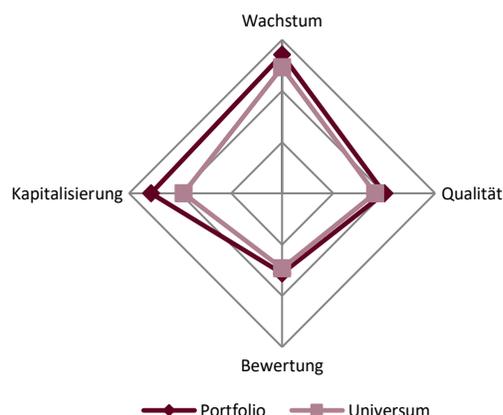
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

| | |
|--------------------------|------|
| Kurs/Gewinn-Verhältnis | 44.0 |
| Kurs/Cashflow-Verhältnis | 29.1 |
| Kurs/Buchwert-Verhältnis | 14.4 |
| Dividendenrendite | 1.9 |
| Eigenkapitalrendite | 25.8 |
| Anzahl Positionen | 400 |

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:

 PRI Principles for Responsible Investment

 Swiss Sustainable Finance