

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - W

ISIN: CH0125316155 / Valor: 12531615 / 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 wieder 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 Mai mit 2,6% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Mai bei 52,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im April mit 3,9% anhaltend tief. Es wurden mit 175'000 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

Optimismus über den weiteren Verlauf der Ökonomie hat die Aktienmärkte im Mai steigen lassen. Auch erste Zinssenkungen werden für den nächsten Monat erwartet. Der MSCI Welt AC Index ist im Mai um rund 2.5% in CHF gestiegen. In USD sind es dank der Aufwertung des Dollars sogar 4.1% gewesen.

Die US-Wirtschaft befindet sich zwar nach wie vor in einer soliden Verfassung, doch die im Mai veröffentlichten Daten deuten auf Anzeichen für eine Abschwächung, da sowohl die Investitionsausgaben als auch die Hausverkäufe seitwärts tendierten. Der Flash-Einkaufsmanagerindex (PMI) war der Lichtblick des Monats, da die Komponente des verarbeitenden Gewerbes auf 50.9 stieg, während der Dienstleistungssektor auf 54.8 anstieg. Werte über 50 deuten auf eine Expansion hin.

IT und Versorger gehörten zu den gesuchten Titeln. Nach einem schwierigen April meldeten sich die Halbleiter unter der Führung von Nvidia mit einer stellaren Performance zurück. Nach top Resultaten konnte Nvidia weitere 25% zulegen und ist nun die wertvollste Firma im MSCI Welt Index.

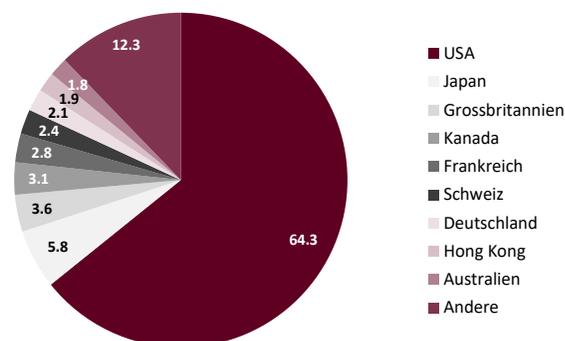
Bei den Versorgern konnten vor allem Firmen mit alternativen Energiequellen von Käufen profitieren, während die traditionell orientierten Energieproduzenten unter den sinkenden Ölpreisen litten.

Schwellenländer haben leicht verloren gegenüber den entwickelten Märkten.

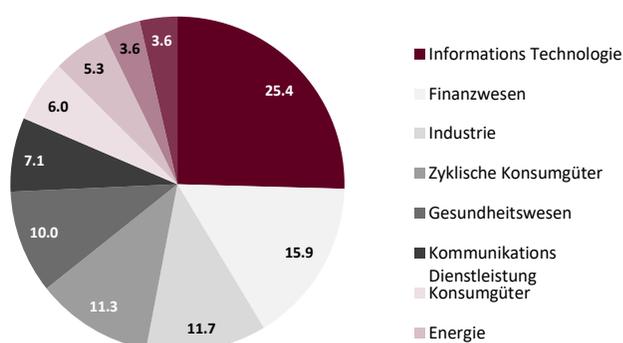
Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

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

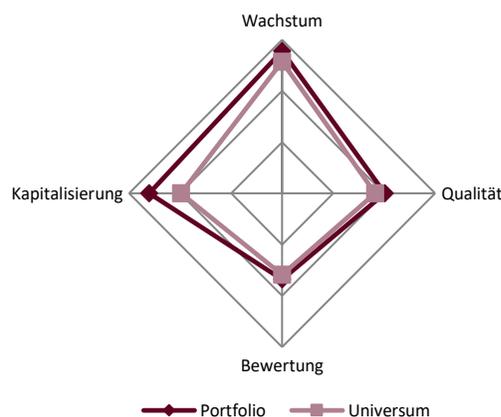
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	34.1
Kurs/Cashflow-Verhältnis	24.8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	12.7
Dividendenrendite	2.0
Eigenkapitalrendite	26.1
Anzahl Positionen	404

Signatory of:

