

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 weiter nach oben (Allerdings unterbrochen durch einen Absturz der Märkte zu Beginn des Monats). 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 August mit 2,2% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im August bei 51,0 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im August 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 Nervosität der Investoren war anfangs August deutlich spürbar. Enttäuschende US-Wirtschaftsdaten und ein überraschender Zinsanstieg in Japan haben die Volatilität dominiert. Die Erwartung deutlicher Zinssenkungen haben den Markt beruhigt, sodass der MSCI Welt AC Index im August nur 0.98% in CHF verloren hat.

In den USA blieben die ISM-Daten für das verarbeitende Gewerbe im Juli deutlich hinter den Erwartungen zurück (46,8 gegenüber 48,8) und ein schwacher Arbeitsmarktbericht für Juli, der den geringsten Anstieg der Beschäftigtenzahlen (144k) seit über drei Jahren zeigte, schürten die Ängste vor einer US-Rezession.

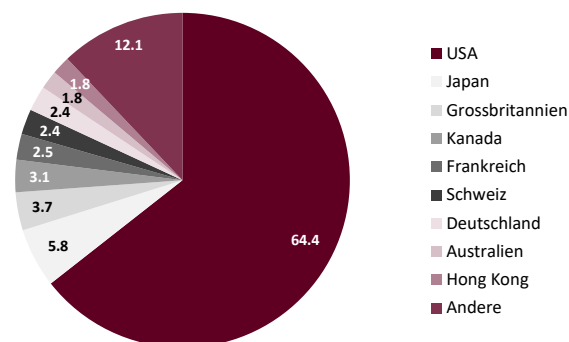
Zyklische Sektoren wie Energie oder zyklische Konsumgüter wurden verkauft und Titel im Gesundheitswesen Immobilien gekauft. Vor allem Automobilwerte stehen aktuell unter Druck, da sich die Verkaufszahlen nicht wie gewünscht entwickeln. Tesla hat knapp 10% verloren, VW über 7%. Aufgrund der erwarteten wirtschaftlichen Abkühlung haben die Energietitel ziemlich einheitlich verloren.

Bei den Pharmawerten konnte Eli Lilly nach einem guten Ergebnis über 15% zulegen, während Novo Nordisk nach einem eher enttäuschenden Ergebnis verkauft wurde.

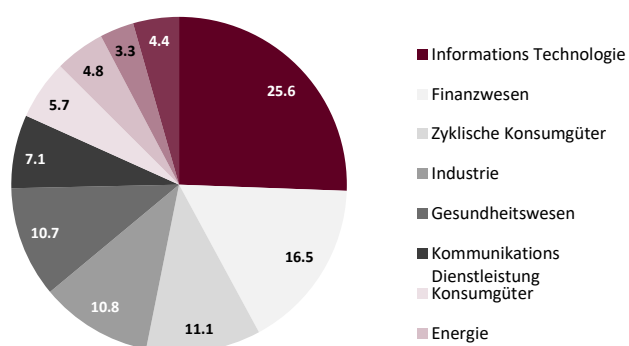
Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

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

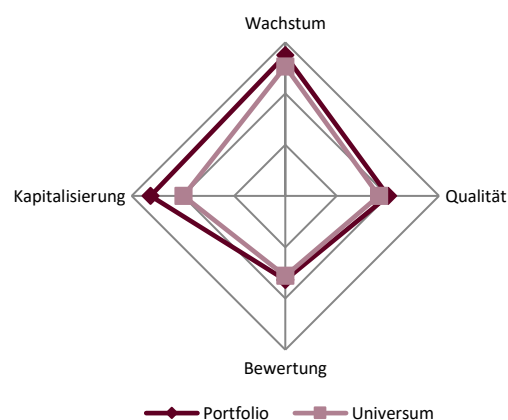
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	32.9
Kurs/Cashflow-Verhältnis	25.7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	12.9
Dividendenrendite	1.9
Eigenkapitalrendite	26.1
Anzahl Positionen	403

Signatory of:

 PRI Principles for Responsible Investment

 Swiss Sustainable Finance