

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - W

ISIN: CH0125316155 / Valor: 12531615 / 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 nach einem Einbruch zu Beginn des Monats 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 September mit 1,8% wieder unterhalb des EZB-Zielwertes. Der PMI in der Eurozone steht im September bei 49,6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. In der Schweiz ist die Inflation im September wieder ins Minus gefallen bei einer Arbeitslosigkeit von 2,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im September mit 4,1% etwas tiefer. Es wurden mit 254'000 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. Der Wahlkampf ist schon in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

Das dritte Quartal 2024 endete mit guten Renditen in den meisten wichtigen Anlageklassen, trotz mehreren Ausbrüchen von Marktvolatilität. Eine Kombination aus schwächeren US-Wirtschaftsdaten, einer Zinserhöhung durch die Bank von Japan und die dünne Sommerliquidität trafen die Aktien Anfang August besonders hart. Im September ist der MSCI Welt AC Index um 1.6% in CHF gestiegen, seit Januar 2024 bisher sogar um 19.4%.

Regional haben die Schwellenländer die beste Rendite erreicht. Gegen Ende September haben Zinssenkungen und höhere Limiten für Kredite den chinesischen Aktienmarkt um über 20% steigen lassen.

Von den Zinssenkungen in den USA konnte der Immobilienmarkt stark profitieren, daher sind Hausbaufirmen wie Pulte oder Do-it Firmen wie Home Depot stark gestiegen. Auch der Automobilbauer Tesla konnte kräftig zulegen, nachdem die US Regierung erklärte, dass die Zölle für den Import von chinesischen EV's erhöht werden.

Auch die Versorger sind stark gestiegen, da mit tieferen Zinsen die Kosten für die Infrastruktur sinken. Vistra Energy, Constellation Energy gehörten zu den besten Titeln unter den Versorgern.

Defensive Pharmafirmen waren nicht gesucht, insbesondere Eli Lilly ist gesunken, da die Preisgestaltung für die «Abnehmpillen» untersucht wird.

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

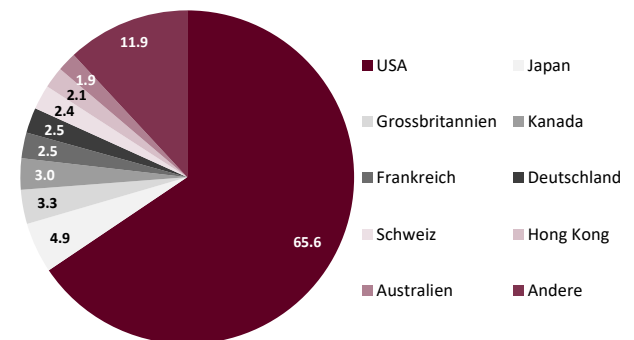
Tel. +41 44 360 57 00
Fax +41 44 360 57 01

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

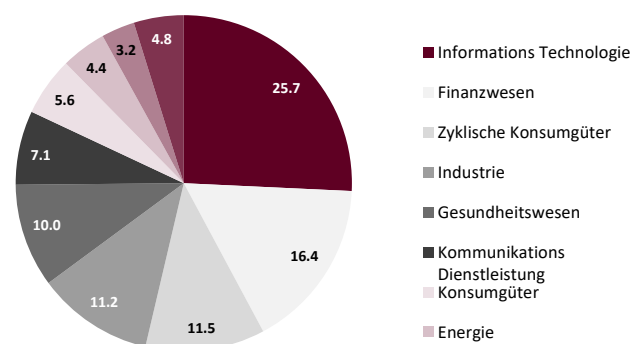
Signatory of



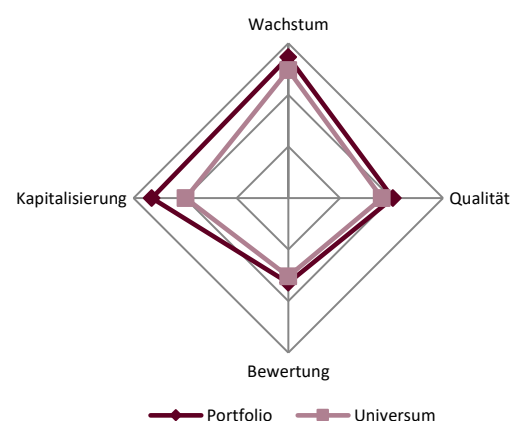
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	34.7
Kurs/Cashflow-Verhältnis	26.3
Kurs/Buchwert-Verhältnis	13.5
Dividendenrendite	1.9
Eigenkapitalrendite	26.1
Anzahl Positionen	400