

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 in den USA seitwärts und in Europa leicht nach unten. 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 Oktober mit 2.0% auf dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Oktober bei 50.0 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%. In der Schweiz ist die monatliche Inflation im Oktober immer noch im Minus bei einer Arbeitslosigkeit von 2,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Oktober unverändert mit 4,1%. Es wurden mit 12'000 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 US-Wahlkampf ist noch in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

Der Oktober war ein volatiler Monat für die Märkte, in dem die Aktien konsolidierten, nach einer starken Rally in den ersten den ersten neun Monaten. Wachstumsrisiken blieben die Hauptsorge der Anleger, trotz der Anzeichen von Widerstandsfähigkeit, insbesondere in der US-Wirtschaft. Im Oktober ist der MSCI Welt AC Index um marginale 0.3% in CHF gestiegen. Mitte Monat hat das Plus noch 3.2% betragen.

In den USA deutete der Bericht über den Verbraucherpreisindex (CPI) für September auf einen geringeren als erwarteten Rückgang der Inflation hin. Der Gesamt-CPI stieg im Monatsvergleich um 0.2 % und im Jahresvergleich um 2.4 %, was der langsamste jährliche Anstieg seit Anfang 2021 darstellt.

Zinssenkungen werden weiterhin im November und möglicherweise im Dezember erwartet, aber der starke Arbeitsmarkt hat die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte auf einer dieser Sitzungen verringert.

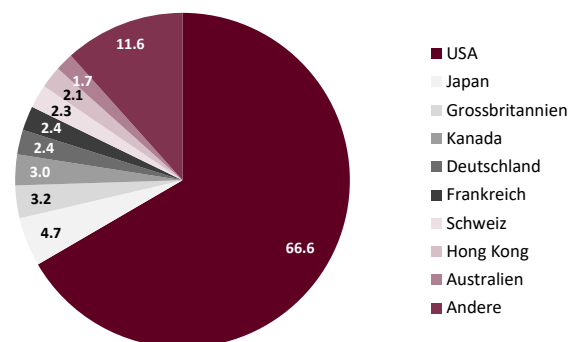
Regional haben sich die US Märkte im Oktober besser geschlagen als Europa. Geholfen hat auch ein stärker werdender USD. Die Schwellenländer haben mit knapp -2% die tiefste Rendite ausgewiesen, nachdem die Euphorie in China nach dem ersten Stimulus Paket verfliegen ist.

Finanzwerte und Kommunikationsdienste waren die besten Sektoren, mit Renditen von je rund 6%, gefolgt von Technologie mit immerhin noch 2.3%. Von weiterhin höheren erwarteten Zinsen konnten vor allem die Banken in den USA profitieren. JP Morgan, Wells Fargo und Bank of America stiegen je über 8%. Im Vergleich dazu sind die Versicherungen mit knapp 1% Anstieg sehr bescheiden gestiegen.

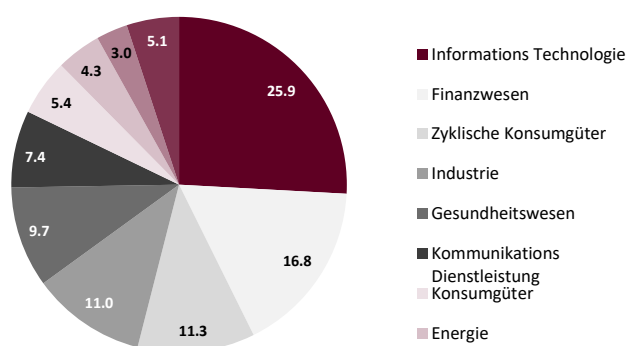
Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

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

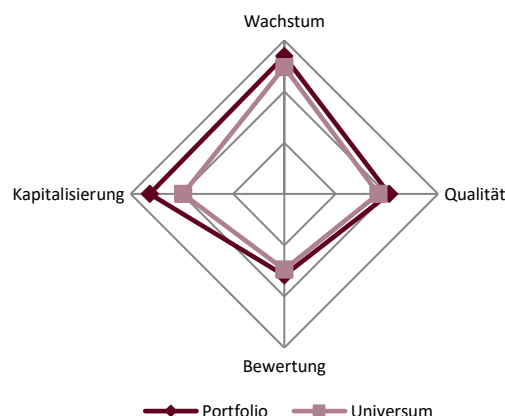
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	36.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	26.8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	13.9
Dividendenrendite	2.0
Eigenkapitalrendite	26.4
Anzahl Positionen	400

Signatory of:

 Principles for Responsible Investment

 Swiss Sustainable Finance

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