

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 der Schweiz und enttäuschend in Deutschland. Inflationssorgen rücken in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA leicht und in Europa stark 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 Januar mit 2.5% wieder über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Januar bei 50,2 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 2,8%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Dezember tiefer mit 4,1%. Es wurden mit 256'000 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.

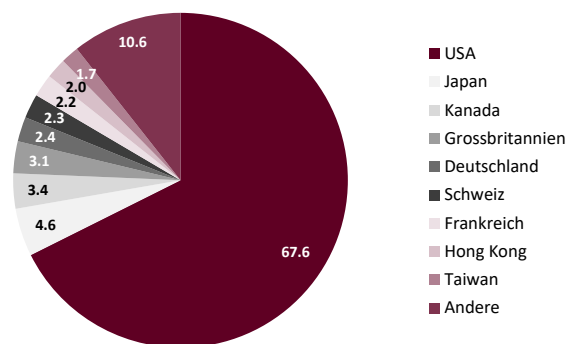
Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

Die Aktienmärkte sind sehr gut ins 2025 gestartet. Die Rückkehr von Präsident Trump ins Weisse Haus und sein politisches Programm „America First“ wirkten sich positiv auf die US-Aktien aus. Der Markteintritt des chinesischen KI-Unternehmens DeepSeek stellte jedoch die Fähigkeit des US-Technologiesektors in Frage, die hohen Erwartungen zu erfüllen. Der MSCI Welt AC Index hat im Januar rund 3.4% in CHF zugelegt.

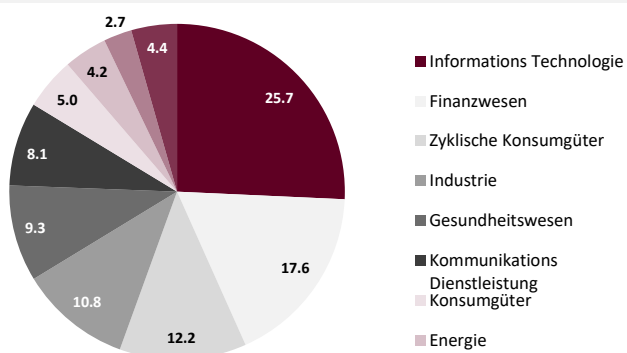
In den USA haben die IT Firmen als einziger Sektor an Wert im Januar verloren. Software war leicht positiv, während Halbleiter- und Hardwarehersteller Verluste erzielten. Die Frage, ob es wirklich die extrem teuren und raren Nvidia Chips braucht um ein KI Modell zu trainieren, wurde durch ein Modell von DeepSeek erneut aufgeworfen. Obwohl nicht restlos klar ist, ob DeepSeek um Kosten und CPU Zeit zu sparen nicht auf ein Modell von Open AI abstützt, haben Nvidia, AMD und Broadcom doch zwischen 5-10% verloren.

Schwellenländer haben im Januar rund 1.8% Rendite in CHF erzielt.

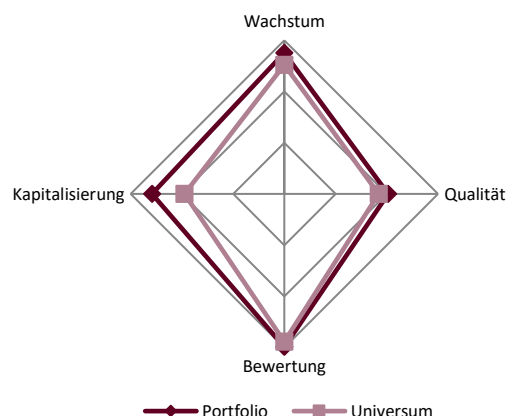
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	53.9
Kurs/Cashflow-Verhältnis	28.8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	13.4
Dividendenrendite	1.8
Eigenkapitalrendite	25.4
Anzahl Positionen	401

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:



Nur für Marketing- und Informationszwecke. Nur für Marketing- und Informationszwecke. Dieses Dokument erhebt weder Anspruch auf Vollständigkeit noch auf Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung; die Performancedaten lassen zudem die bei Ausgabe oder Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. Fondsanteile dürfen nur gezeichnet werden, wenn der Fonds im entsprechenden Land zum Vertrieb zugelassen ist. Die Fondsanteile dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig. Der Prospekt, der BIB sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Swiss Rock Asset Management AG, Rigistrasse 60, 8006 Zürich, bei der Zahlstelle CACEIS Bank Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden.