

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - C

ISIN: CH0420019520 / Valor: 42001952 / 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.

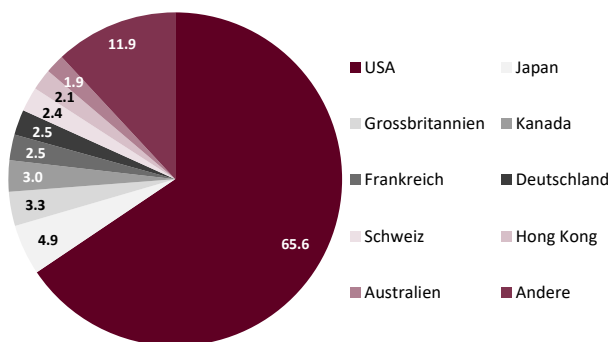
Auch die Versorger sind stark gestiegen, da mit tieferen Zinsen die Kosten für die Infrastruktur sinken. Vistra Energy, Constellation Energy gehörten zu den besten Titeln unter den Versorgern.

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

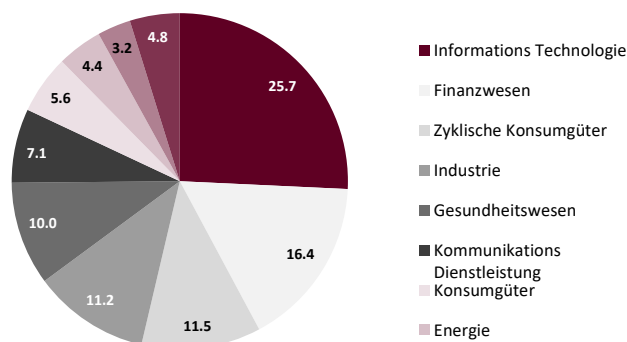
Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

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

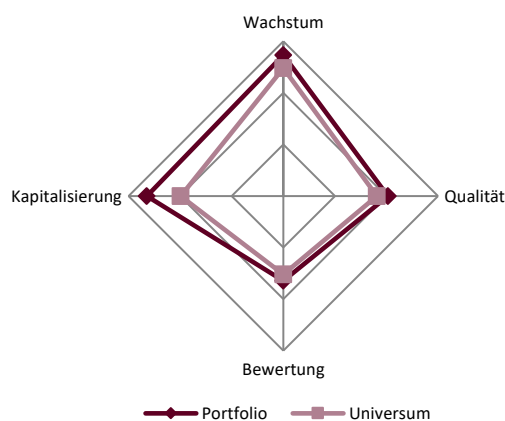
Länderanteile in %



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

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



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.