

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. Inflations Sorgen 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 Bremsspurten 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

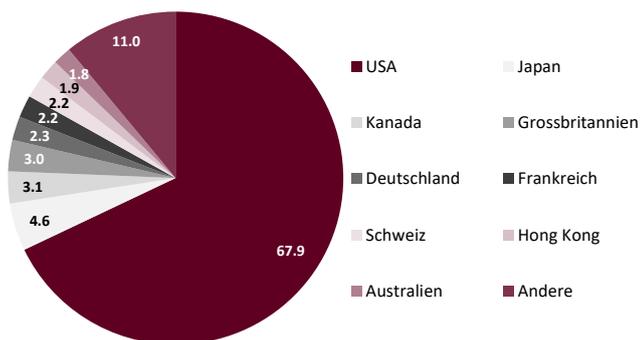
Die US-Wahlen haben die Marktbewegungen im November dominiert. Die Wahl von Donald Trump und die Mehrheit der Republikaner im Senat und Repräsentantenhaus lassen ein gutes Umfeld für die US-Wirtschaft erwarten. Daher ist der MSCI Welt AC Index um 5.7% in CHF gestiegen.

Das Ergebnis der US-Wahl war der wichtigste Faktor für die Marktentwicklung im November. Die Aussicht auf weitere Steuersenkungen, expansive Steuererleichterungen, einer expansiven Fiskalpolitik und der Umsetzung einer nationalistischeren Handelspolitik haben die US-Märkte beflügelt. Vor allem inländisch ausgerichtete US-Small Caps profitierten davon und legten im Monatsverlauf 11% (in USD) zu.

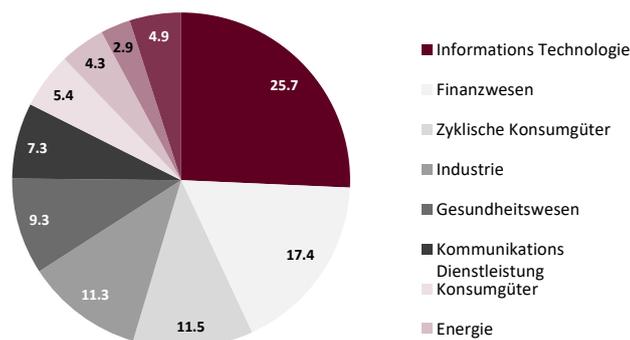
Regional waren die USA der beste Markt, gefolgt von Australien und Japan. Europa, das potenziell unter den höheren Zöllen leiden könnte, konnte immerhin noch 1.2% zulegen. Die Schwellenländer erlitten sogar einen Verlust von rund 2% in CHF.

In den USA haben vor allem zyklische Konsumgüter zugelegt, angetrieben von Tesla. Mit Elon Musk ist der CEO von Tesla bestens mit Donald Trump vernetzt. Daher werden erleichterte Regulierungen und entsprechende Zölle auf EV's zum Vorteil von Tesla erwartet. Auch andere Konsumgüterfirmen wie Do-It Ketten (Home Depot, Lowe's etc.) konnten vom Fokus auf die USA profitieren.

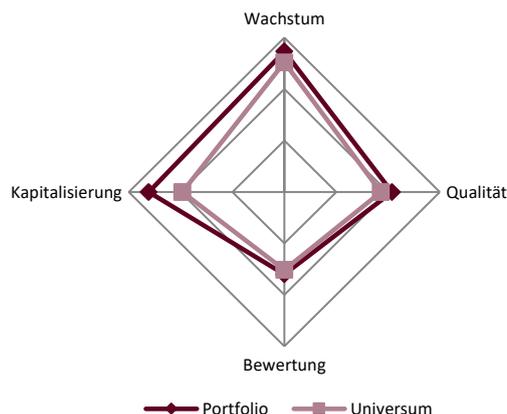
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	42.4
Kurs/Cashflow-Verhältnis	28.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	13.9
Dividendenrendite	1.9
Eigenkapitalrendite	26.4
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:



Principles for Responsible Investment

