

Swiss Rock Aktien Schweiz - A

ISIN: CH0042818614 / WKN: A0Q4XM / Valor: 4281861 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Der Schweizer Aktienmarkt war sehr volatil in den letzten Monaten. Mittlerweile weist der Trend im Oktober wieder nach oben, und der SMI schloss den Monat auf 10'827 Punkten. Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor, doch neben Inflationssorgen wächst auch die Angst vor einer sich anbahnenden Rezession. In Europa verunsichert die mögliche indirekte Eskalation im Ukraine Krieg durch die Drohung Putin's den Gashahn abzudrehen und die Welt in die Luft zu jagen. Die Einbrüche an den Aktienmärkten weltweit antizipieren entsprechende Auswirkungen auf die reale Wirtschaft. Die vorlaufenden Indikatoren werden wohl weiter nach unten korrigieren (KOF: 90,9 und PMI 54,9 im Okt.). Der Ukraine Krieg, Gasknappheit, Lieferketten Probleme aufgrund der Corona-Lockdowns in China und politische Blockaden in den USA vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Schweiz

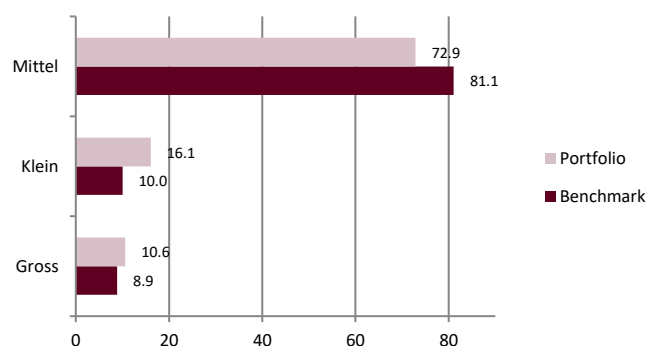
Nach dem drastischen Abverkauf in den Monaten August und September konnten die Aktienmärkte der Industrieländer im Oktober eine Erholung verzeichnen. Der SPI Index legte um 4.84% zu. Grosskapitalisierte Titel dominierten weiterhin, mit einer Monatsrendite von 4.95% (SPI21 Index). Die mittelkapitalisierten Titel (SMCI Index) erzielten im Vergleich 4.62%, während die kleinkapitalisierten Titel (SPI 19 Index) mit +1.81% relativ gesehen zurückblieben.

Die Kombination aus hoher Inflation und weiterhin angespannten Arbeitsmärkten (tiefe Arbeitslosigkeit) unterstützen den restriktiven Kurs der Notenbanken. So hat die europäische Zentralbank ebenfalls die Zinsen um 0.75% auf nun 1.5% angehoben. Auch in den USA oder die Schweiz werden weitere Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund der Verzögerung, bis die Effekte in der Realwirtschaft sichtbar werden, argumentieren erste Ökonomen, dass die Zinserhöhungen bald abgeschlossen sein werden.

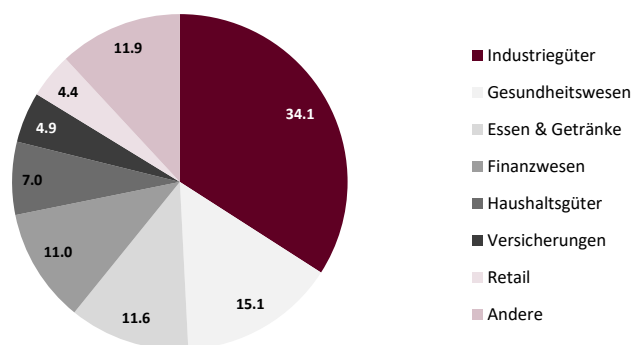
Die Erholung der Märkte im Oktober begünstigte Aktien mit hohem Beta und dem Faktor «Qualität», welcher bis Oktober eine Minderperformance im Jahr 2022 verzeichnete. Hingegen konnten «Value» und «Momentum» die Mehrperformance der letzten Monate nicht ausbauen und lagen im Oktober zurück.

Die Übergewichtung der kleinkapitalisierten Titel führte zu einem negativen Allokationseffekt. Die Titelselektion innerhalb der Kapitalisierungsklassen lieferte jedoch in der Summe einen positiven Beitrag.

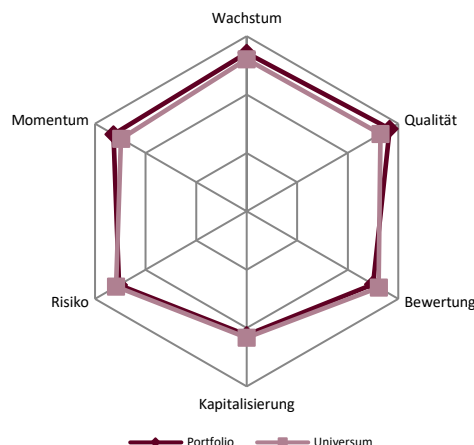
Aufteilung nach Kapitalisierung %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	22.1
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.2
Kurs/Buchwert-Verhältnis	6.1
Dividendenrendite	3.0
Eigenkapitalrendite	23.8
Anzahl Positionen	52

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

 Swiss
Sustainable
Finance

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, die "Wesentliche Anlegerinformation" (KIID), der Fondsvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Swiss Rock Asset Management AG, Rigistrasse 60, 8006 Zürich, bei der Zahlstelle RBC Investor Services Bank S.A., Bleicherweg 7, 8027 Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden.