

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - A

ISIN: CH0125316148 / Valor: 12531614 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor ansprechend und Inflations Sorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Ukraine Krieg und die Antizipation weiterer Bankenpleiten. Die gute Performance der Aktienmärkte seit Mitte März geriet im Berichtsmonat etwas ins Stocken, antizipiert ein soft landing der Konjunktur und fallende Inflation. Die Zinswende obwohl überfällig wird die Bremsspuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Juni mit 5,5% weiterhin ausserhalb dessen was erträglich ist. Anhaltend hohe Preise sind absehbar. Der PMI in der Eurozone steht im Juli bei 48,6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Juni mit 3,6% anhaltend tief. Es wurden mit 209'000 erneut viele neuen Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Der Ukraine Krieg, Banken Krisen, geopolitische Spannungen etc. vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

Die Marktstimmung blieb im Juli positiv, begünstigt durch einen Rückgang der Inflation in den Industrieländern und robuste BIP-Daten. Dies weckte Hoffnungen auf eine sanfte Landung und unterstützte eine breite Rallye in den meisten Anlageklassen und Regionen. Der MSCI Welt AC Index hat im Juli rund 0.74% in CHF zugelegt.

Die Federal Reserve (Fed) hat ihren Leitzins um 25 Basispunkte (bps) im Juli angehoben und damit den Fed Funds Rate auf 5,25%-5,50% zu erhöhen, was den Markterwartungen entsprach.

Profitieren konnten die Kommunikationsfirmen in den USA, wobei sich hier vor allem Alphabet (Google) mit exzellenten Zahlen eine Rendite von 10% sicherte. Die klassischen Telekom Werte hingegen büssten rund 6% ein. Auch die Finanzwerte konnten von den höheren Zinsen profitieren, vor allem die abgeschlagenen Regionalbanken konnten bis zu 30% zulegen. Trotz teilweise bescheidener Gewinnausweise fokussierten sich die Investoren auf die Bilanzkennzahlen, um die Liquidität besser einzuschätzen.

IT-Werte konnten sich dank guter Quartalsausweisen behaupten. Vor allem die Halbleiterfirmen (NVIDIA, ON Semiconductor) profitierten von den anhaltend hohen Wachstumsraten von AI- und Cloud- Applikationen. Im Software-Segment lieferte Microsoft ein ordentliches Resultat, allerdings enttäuschte das Wachstum im Cloudbereich.

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

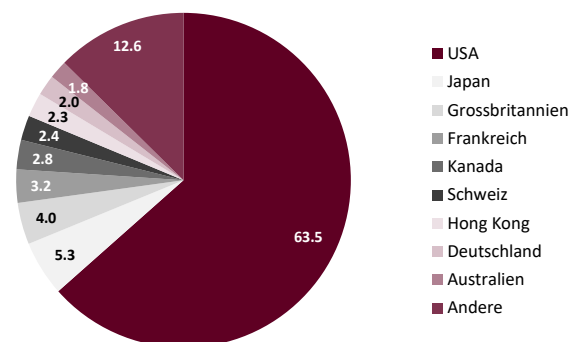
Tel. +41 44 360 57 00
Fax +41 44 360 57 01

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

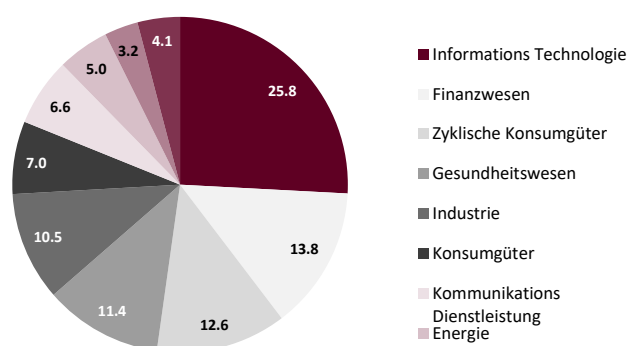


Nur für Marketing- und Informationszwecke. Nur für Marketing- und Informationszwecke. Dieses Dokument erhebt weder Anspruch auf Vollständigkeit noch auf Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung; die Performancedaten lassen zudem die bei Ausgabe oder Rücknahme 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.

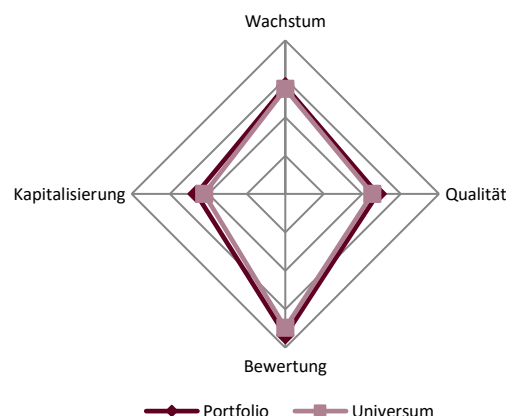
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	42.4
Kurs/Cashflow-Verhältnis	24.4
Kurs/Buchwert-Verhältnis	48.8
Dividendenrendite	2.2
Eigenkapitalrendite	23.4
Anzahl Positionen	410