

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity - C

ISIN: CH0420019520 / Valor: 42001952 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor ansprechend, doch neben akuten Inflations Sorgen wächst auch die Angst vor einer sich anbahnenden Rezession. In Europa verunsichert die mögliche indirekte Eskalation im Ukraine Krieg. Die Einbrüche an den Aktienmärkten antizipieren entsprechende Auswirkungen auf die reale Wirtschaft. Die Zinswende wird die Bremsspuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Oktober mit 10,7% deutlich ausserhalb dessen was noch vor wenigen Monaten vorstellbar war. Noch weiter steigende Preise sind absehbar. Der nahe Winter lässt die Corona Zahlen wie auch die Heizkosten steigen. Der PMI in der Eurozone steht im Oktober bei 47,3 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,6%. Verstärkte Bremsspuren in den PMI Zahlen in den kommenden Wochen sind wahrscheinlich. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Oktober mit 3,7% weiter tief. Es wurden mit 261'000 erneut viele neuen Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Der Ukraine Krieg, Energieengpässe, Corona-Blockaden in China und politische Grabenkämpfe in den USA vergällen die Stimmung. Wir erwarten anhaltende Volatilität an den Märkten.

Swiss Rock (CH) Inst Global Equity

Nach einem holprigen Start haben sich die Aktienmärkte im Oktober dann doch deutlich erholt. Die Aktienmärkte haben rund 9% in CHF zugelegt, während die Schwellenländer wegen China rund -1.4% verloren haben. Der MSCI Welt AC Index hat im Oktober 7.9% in CHF dazugewonnen.

Die Ernennung von Xi Jinping als neuer Präsident von China hat zu grosser Volatilität geführt. Es scheint, dass Xi praktisch ohne Opposition herrschen kann.

Neben den Energiewerten (+23%) haben auch die Industrietitel (+11.4%) einen sehr positiven Oktober erlebt. Vor allem die Zulieferer der Ölindustrie waren gesucht. Schlumberger und Baker Hughes haben je über 30% dazugewonnen. Beide Firmen erwarten einen deutlichen Ausbau der Aktivitäten im Mittleren Osten.

Im Industriebereich haben sich die Kapitalgüterfirmen sehr gut entwickelt. Caterpillar, der Baumaschinenhersteller, überraschte die Investoren mit einem viel grösseren Gewinn im 3. Quartal und konnte rund 30% zulegen. Nicht nur der Gewinn ist gestiegen, auch der Umsatz wurde massiv gesteigert.

Die Resultate bei den grossen Tech Firmen waren eher enttäuschend. Entsprechend haben Amazon (-10%), Google (-2%) und Microsoft (-1.2%) unterdurchschnittlich rentiert.

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

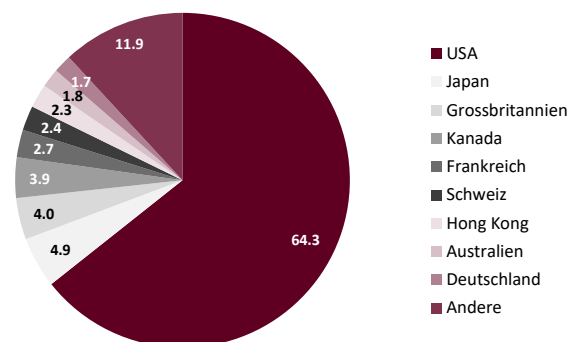
Tel. +41 44 360 57 00
Fax +41 44 360 57 01

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

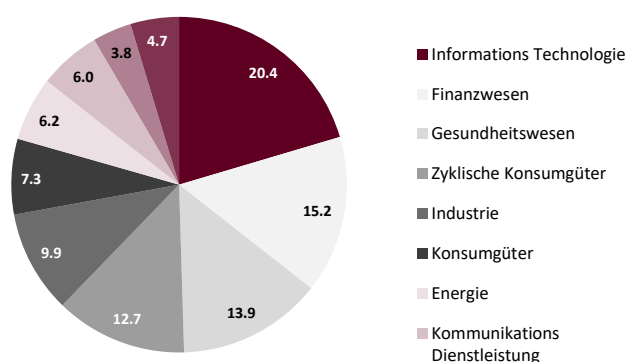


Nur für Marketing- und Informationszwecke. Nur für Marketing- und Informationszwecke. Dieses Dokument erhebt weder Anspruch auf Vollständigkeit noch auf Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung; die Performancedaten lassen zudem die bei Ausgabe oder Rücknahme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

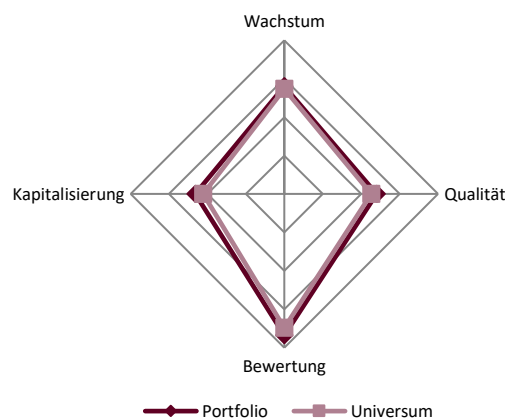
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	25.5
Kurs/Cashflow-Verhältnis	20.5
Kurs/Buchwert-Verhältnis	19.3
Dividendenrendite	2.4
Eigenkapitalrendite	24.8
Anzahl Positionen	441