

Swiss Rock Aktien Welt ESG hedged CHF - C

ISIN: LU1048647835 / WKN: A110RJ / Valor: 25008417 / Domizil Luxemburg

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 Bremsspurten 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.

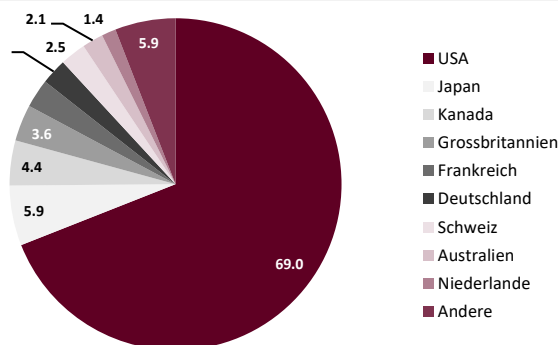
Swiss Rock Aktien Welt ESG

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 ESG Universal Index um 0.85% in Euro gestiegen, seit Januar 2024 bisher sogar um 18.3%.

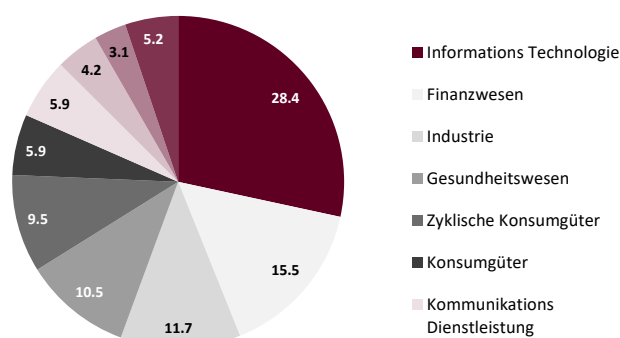
Regional haben die USA die beste Rendite erreicht. Von den Zinssenkungen durfte der Immobilienmarkt stark profitieren, daher sind Hausbauunternehmen wie Pulte oder Do-it Firmen wie Home Depot stark gestiegen. Auch der Automobilbauer Tesla konnte kräftig zulegen, nachdem die US Regierung erklärte, dass 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.

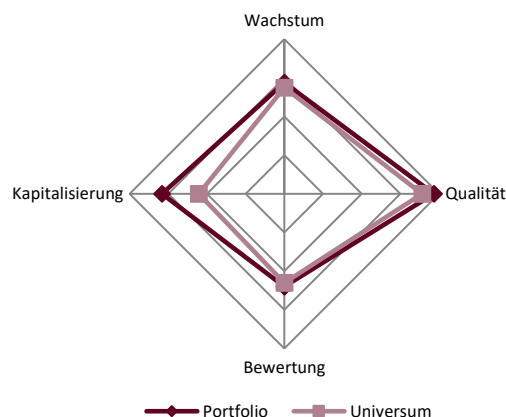
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	22.1
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.5
Dividendenrendite	0.2
Eigenkapitalrendite	28.9
Anzahl Positionen	428

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

