

## Swiss Rock Aktien Europa ESG - A

ISIN: LU0337167885 / WKN: A0M93F / Valor: 3865366 / 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 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 Bremsspuren 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 Aktien Europa ESG

Der Oktober war ein volatiler Monat für die Märkte, in dem die Aktien konsolidierten, nach einer starken Rally in den ersten den ersten neun Monaten. Wachstumsrisiken blieben die Hauptsorge der Anleger, trotz der Anzeichen von Widerstandsfähigkeit, insbesondere in der US-Wirtschaft. Im Oktober ist der MSCI Europa ESG Universal Index um 3.3% in Euro gesunken.

In den USA deutete der Bericht über den Verbraucherpreisindex (CPI) für September auf einen geringeren als erwarteten Rückgang der Inflation hin. Der Gesamt-CPI stieg im Monatsvergleich um 0.2 % und im Jahresvergleich um 2.4 %, was der langsamste jährliche Anstieg seit Anfang 2021 darstellt.

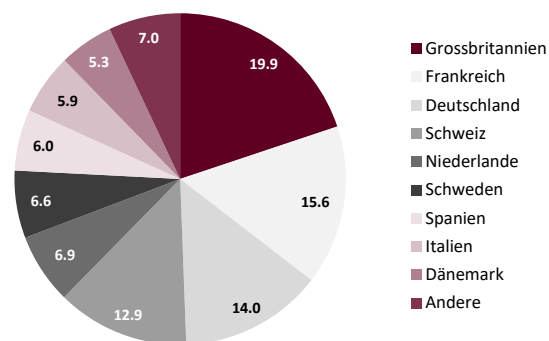
Zinssenkungen werden weiterhin im November und möglicherweise im Dezember erwartet, aber der starke Arbeitsmarkt hat die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte auf einer dieser Sitzungen verringert.

In Europa waren die Substanztitel stärker als die Wachstumswerte gestiegen, da vor allem die Technologietitel unter der schlechten Rendite der Halbleiterproduzenten litten. Die Quartalsresultate zeigten eine Abschwächung der Bestelleingänge für die nächsten Quartale.

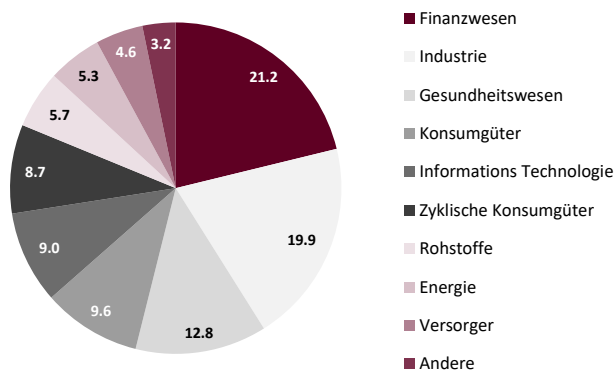
Auch die zyklischen Rohstoffwerte wurden verkauft, da die Verzögerung von Zinssenkungen die Wirtschaft nicht weiter ankurbelt.

Der einzige Sektor mit einer positiven Rendite sind die Energietitel, hier hat vor allem Shell vom steigenden Erdölpreis profitiert.

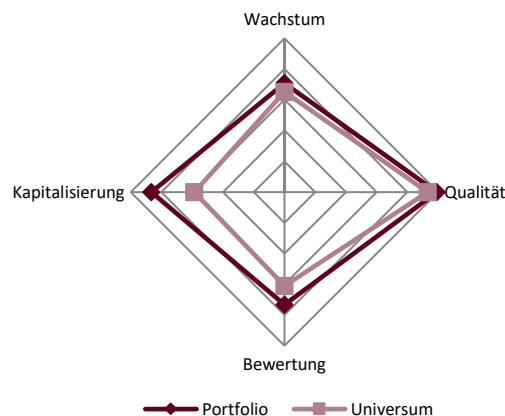
### Länderanteile in %



### Branchen / Sektoren in %



### Positionierung Anlagestil



### Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	21.3
Kurs/Cashflow-Verhältnis	14.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.1
Dividendenrendite	3.2
Eigenkapitalrendite	17.9
Anzahl Positionen	195

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

