

Swiss Rock Aktien Europa ESG - B

ISIN: LU1048648056 / WKN: A110RL / Valor: 104868805 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat weiter nach oben (Ueber den Absturz der Märkte wird im nächsten Monat zu berichten sein). 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 Juni mit 2,5% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Juli bei 50,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Juli mit 4,3% etwas höher. Es wurden mit 114'000 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 Wahlkampf ist schon in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

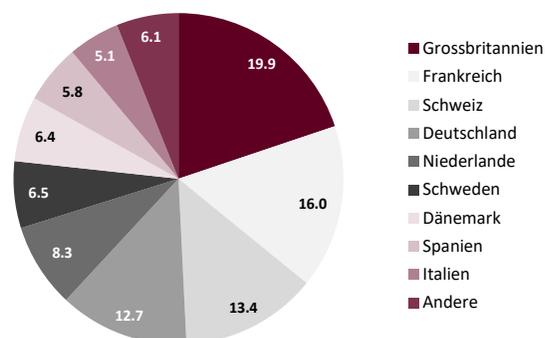
Swiss Rock Aktien Europa ESG

Die Angst vor einer Rezession in den USA ist zurück. Die Inflation sinkt immer langsamer, Wachstumserwartungen für die grossen Tech Firmen konnten nicht erfüllt werden und auch am Arbeitsmarkt machen sich erste Schwächen bemerkbar. Trotzdem ist der MSCI Europa ESG Universal Index im Juli leicht um 0.84% in Euro gestiegen.

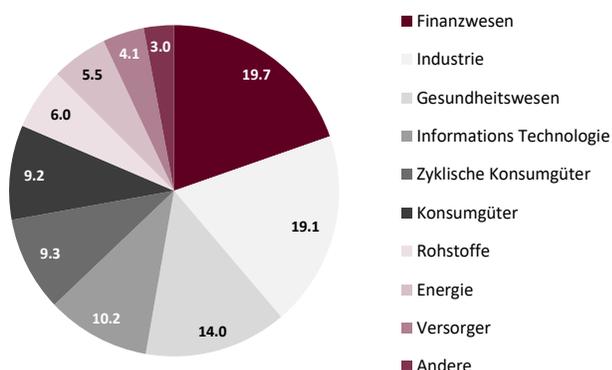
Ein schwächer als erwartet ausgefallener US-Verbraucherpreisindex (CPI) zu Beginn des Monats in Verbindung mit schwächeren US-Arbeitsmarktdaten beruhigte die Anleihenleger, dass die Federal Reserve (Fed) bald mit Zinssenkungen beginnen wird. Die Anleger erwarten nun die erste Zinssenkung der Fed im September und rechnen derzeit mit fast drei US-Zinssenkungen in diesem Jahr. Besonders schwach waren Wachstumswerte, die um 1,0 % fielen, da die Anleger skeptischer wurden, was das Potenzial für künftige Investitionen in künstliche Intelligenz (AI) betrifft. Die Resultate von Alphabeth (Google) haben grosse Investitionen in AI gezeigt, allerdings wurden keine Aussagen zu den erwarteten Gewinnen gemacht.

In Europa verloren Technologiewerte über 6.6%, vor allem im Bereich der Halbleiter. Software konnte dank einem überzeugenden Resultat von SAP zulegen. Auch zyklische Werte litten, wie etwa die ganze Luxusgüterindustrie.

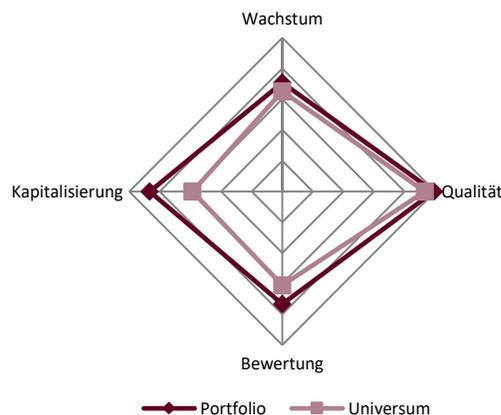
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	22.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.0
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	18.2
Anzahl Positionen	188

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

