

Swiss Rock Aktien Europa ESG - X

ISIN: LU1048648130 / WKN: A110RM / Valor: 104864813 / 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 Bremsspurten 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

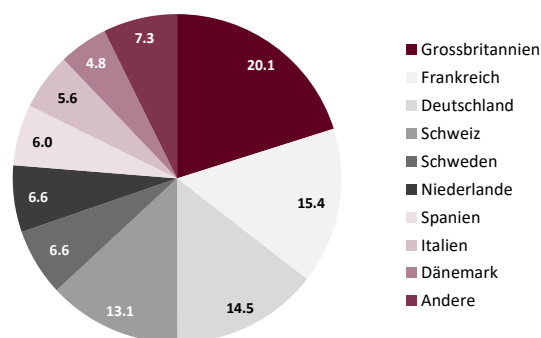
Die US-Wahlen haben die Marktbewegungen im November dominiert. Die Wahl von Donald Trump und die Mehrheit der Republikaner im Senat und Repräsentantenhaus lassen ein gutes Umfeld für die US-Wirtschaft erwarten. Daher ist der MSCI Europa ESG Universal Index um 1.2% in Euro gestiegen.

Das Ergebnis der US-Wahl war der wichtigste Faktor für die Marktentwicklung im November. Vor allem inländisch ausgerichtete US-Small Caps profitierten davon und legten im Monatsverlauf 11% (in USD) zu.

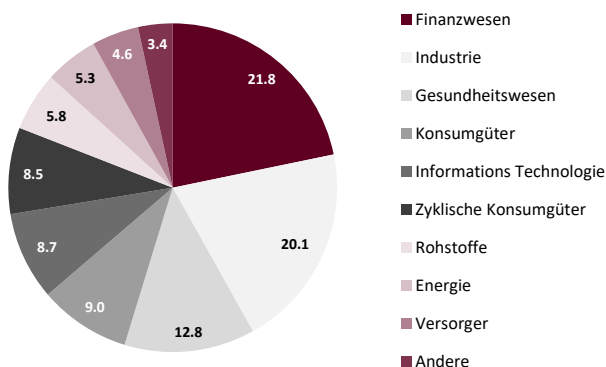
In Europa profitierten die IT-Titel, angeführt von Software- und Halbleiterfirmen. SAP konnten beinahe 5% zulegen, die Erholung bei den Halbleiterfirmen liess den Sektor ebenfalls um 5% steigen.

Die Wahl von Trump war nicht für alle Sektoren positiv, insbesondere die Pharmawerte litten unter der Erwartung. Novartis konnte sich knapp behaupten, Novo Nordisk und Roche verloren deutlich. Bayer verlor nach schlechten Zahlen sogar über 20%.

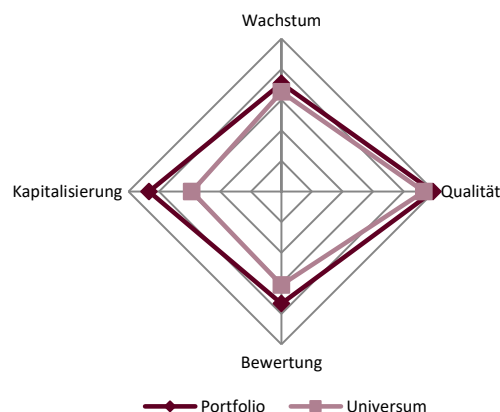
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	21.1
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.1
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.0
Dividendenrendite	3.2
Eigenkapitalrendite	17.8
Anzahl Positionen	191

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:

