

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - B

ISIN: LU1048648213 / WKN: A110RN / Valor: 25008425 / 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 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.

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG

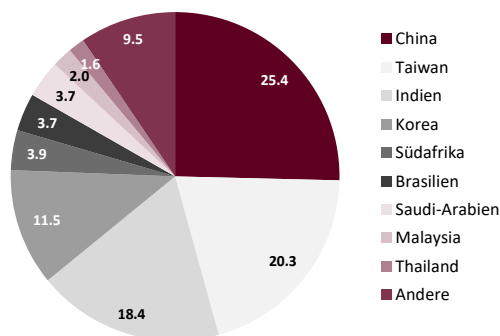
Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im November 2024 eine gemischte Performance, positiv waren die Märkte in der Türkei, gefolgt von Tschechien und Ungarn. Indien schloss den Monat knapp positiv ab.

Die Finanzmärkte standen im Zeichen der US-Präsidentschaftswahlen, bei denen Donald Trump unerwartet deutlich siegte. Er kündigte Massnahmen wie eine Re-Industrialisierung, niedrigere Unternehmenssteuern, den Abbau von Bürokratie und die Einführung von Importzöllen an. Besonders seine Drohung, China mit weiteren Strafzöllen zu belegen, wurde von den Märkten negativ aufgenommen.

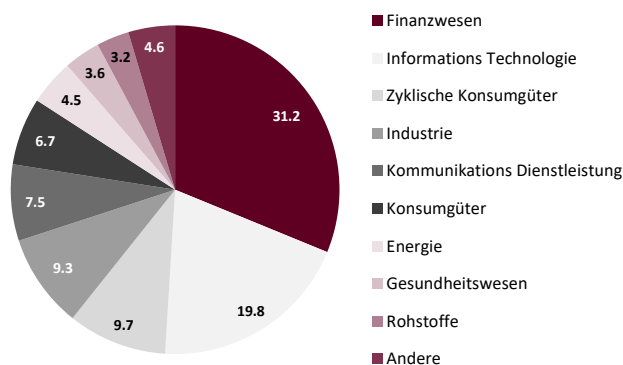
In China sorgten schwache Wirtschaftsdaten und begrenzte fiskalische Stimuli weiterhin für Unsicherheit. Dennoch zogen die attraktiven Bewertungen einige Anleger an. Es wird allgemein erwartet, dass China auf Trumps Amtsantritt und die mögliche Einführung weiterer Zölle mit umfassenden wirtschaftlichen Anreizmassnahmen reagieren wird.

Der Fonds profitierte insbesondere von einer positiven Aktienselektion in Südkorea, Taiwan und China.

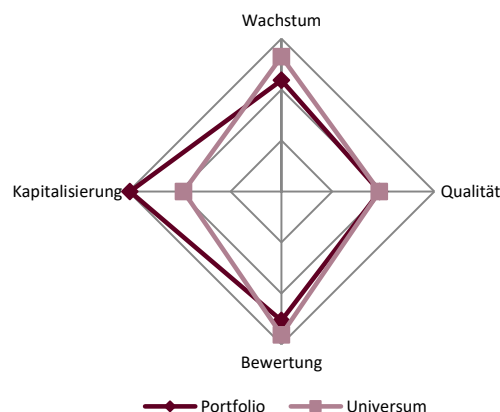
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	19.5
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.5
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.1
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	15.5
Anzahl Positionen	262

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

