

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - E

ISIN: LU1611484822 / WKN: A2DP0G / Valor: 37206058 / 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.

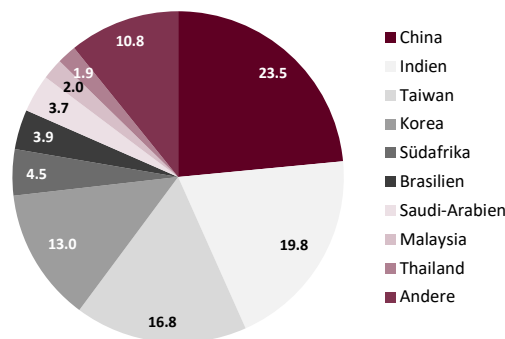
Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG

Der Juli war von erheblicher Volatilität geprägt, da die Märkte eine Reihe wichtiger wirtschaftlicher und politischer Entwicklungen beurteilen mussten. Die Veröffentlichung eines schwächer als erwarteten Verbraucherpreisindex (CPI) zu Beginn des Monats in Verbindung mit schwächeren Daten für den US-Arbeitsmarkt führte zu Kursavancen der Anleihen. Die Investoren rechnen nun mit der ersten Zinssenkung der Fed im September und gehen davon aus, dass es in diesem Jahr noch vier weitere Zinssenkungen geben wird. Bis Juni 2025 werden Kürzungen von insgesamt etwa 150 Basispunkten erwartet.

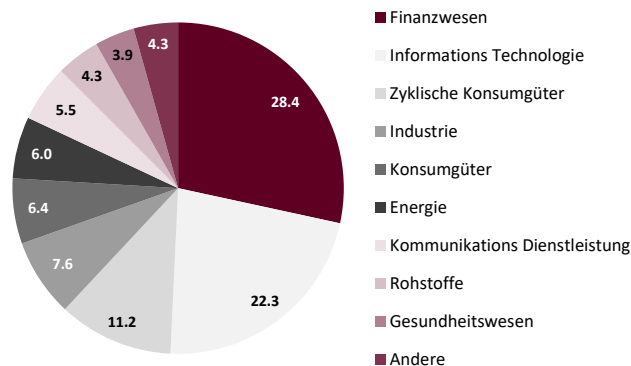
Im vergangenen Monat verzeichneten die chinesischen Aktienmärkte aufgrund der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und deren Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft Verluste. Der MSCI China Index gab in US-Dollar um 1,2% nach. Die chinesischen Behörden haben jedoch Maßnahmen ergriffen, um das Finanzsystem mit Liquidität zu versorgen.

Der Bloomberg Commodity Index verzeichnete im Monatsverlauf einen Rückgang von 4,0%. Die Ölpreise gaben nach, da der Markt die Auswirkungen der schwächeren chinesischen Nachfrage widerspiegelt. Die positive Performance der lateinamerikanischen Märkte und insbesondere die des indischen Marktes, der neun Monate in Folge positive Ergebnisse in USD verzeichnete, glich das negative Ergebnis aus China für die Schwellenländer insgesamt aus.

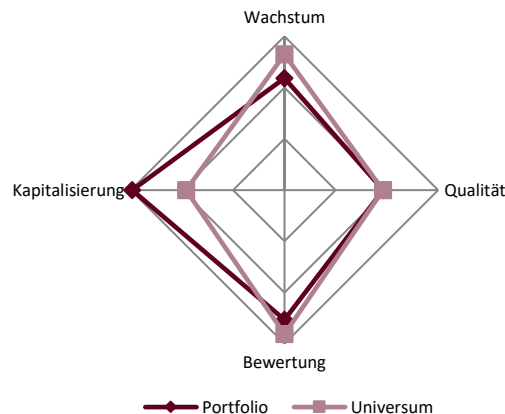
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	19.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.6
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2.9
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	14.7
Anzahl Positionen	247

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

