

Swiss Rock Strategiefonds

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Aktien

Das dritte Quartal 2024 endete mit guten Renditen in den meisten wichtigen Anlageklassen, trotz mehreren Ausbrüchen von Marktvolatilität. Eine Kombination aus schwächeren US-Wirtschaftsdaten, einer Zinserhöhung durch die Bank von Japan und die dünne Sommerliquidität trafen die Aktien Anfang August besonders hart. Im September ist der MSCI Europa ESG Universal Index um 0.5% in Euro gesunken, seit Januar 2024 ist er immer noch um 12.3% gestiegen.

14 Monate nach ihrer letzten Zinserhöhung hat die Federal Reserve (Fed) ihren Zinssenkungszyklus mit einem Zinsschritt von 50 Basispunkten (Bp) im September gestartet. Da die Arbeitslosenquote von einem Tiefstand von 3.4 % im April 2023 auf heute 4.2 % gestiegen ist, haben die Fed-Vertreter nun deutlich gemacht, dass sie eine weitere Abschwächung der Wirtschaft nicht begrüssen und die Zinsen schnell wieder auf ein weniger restriktives Niveau bringen wollen.

Tiefere Zinserwartungen haben die Sektoren Rohstoffe, Immobilien und Versorger angetrieben. Vor allem die Stahlproduzenten, wie ArcelorMittal, konnten von den höheren Absatz-erwartungen profitieren. Aber auch Container- und Verpackungswerte sowie Chemiefirmen spürten Investorennachfrage.

Der ganze Immobilienbereich konnte ebenfalls um knapp 5% zulegen. Dabei haben vor allem die nordischen Firmen die besten Renditen erreicht. Der Fonds ist aktuell gar nicht in Immobilienfirmen investiert.

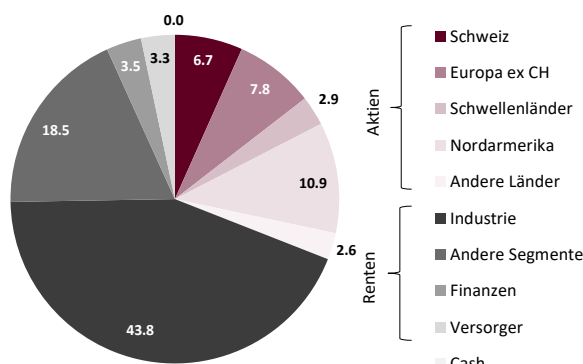
Deutliche Verluste waren bei den Pharmawerten zu verzeichnen. Der defensive Sektor kann von tieferen Zinsen nicht profitieren.

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Renten

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 nach einem Einbruch zu Beginn des Monats wieder nach oben. 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 September mit 1,8% wieder unterhalb des EZB-Zielwertes. Der PMI in der Eurozone steht im September bei 49,6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. In der Schweiz ist die Inflation im September wieder ins Minus gefallen bei einer Arbeitslosigkeit von 2,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im September mit 4,1% etwas tiefer. Es wurden mit 254'000 etwas mehr 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.

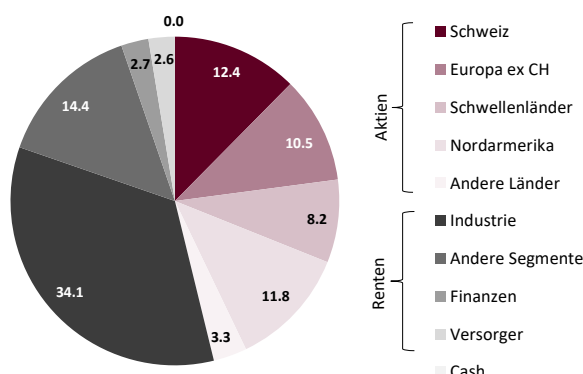
Swiss Rock Strategiefonds Rendite

ISIN: LU0349308998 / WKN: A0NEGP / Domizil Luxemburg



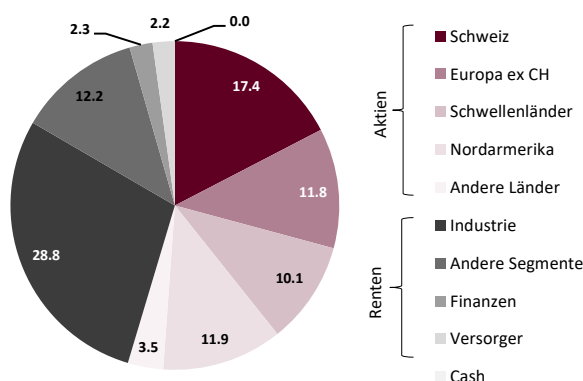
Swiss Rock Strategiefonds Ausgewogen

ISIN: LU0349309376 / WKN: A0NEGQ / Domizil Luxemburg



Swiss Rock Strategiefonds Wachstum

ISIN: LU0349309533 / WKN: A0NEGR / Domizil Luxemburg



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

