

Swiss Rock Aktien Europa - B

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

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die globale Wirtschaft profitiert einerseits von der deutlich entspannteren Lage im Hinblick auf die Corona Pandemie, andererseits erleben wir eine gefährliche Eskalation im Konflikt zwischen Russland und der Ukraine. Die offene Drohung, mit Blick auf den Rest der Welt, von Putin mit Atomwaffen tut ein Uebriges. Die Einbrüche an den Aktienmärkten weltweit antizipieren entsprechende Auswirkungen auf die reale Wirtschaft. Es ist davon auszugehen, dass die EZB, analog zur Corona Krise, auch im Hinblick auf die Ukraine bereit ist Notfallmassnahmen zu ergreifen. Die Teuerung in Europa liegt im März mit 7,5% deutlich ausserhalb dessen was noch vor wenigen Monaten vorstellbar war. Noch fliesst das Gas zwischen Deutschland und Russland aber ein Inflationsschock mit weiter steigenden Preisen ist absehbar. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,8%. Brems Spuren in den PMI Zahlen in den kommenden Wochen sind wahrscheinlich. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im März mit 3,6% weiter gesunken. Es wurden mit 431'000 plus aussergewöhnlich viele neuen Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Die Wirtschaft erholt sich erstaunlich rasch. Die Ukraine Krise, Immobilien-Turbulenzen in China und politische Blockaden in den USA vergällen die Stimmung. Wir erwarten anhaltende Volatilität an den Märkten.

Swiss Rock Aktien Europa

Auch im März beherrschen die Schlagzeilen rund um den Krieg in der Ukraine die Märkte. Vor allem die Rohstoffmärkte sind stark gestiegen. Öl und Gas haben seit Jahresbeginn 33%, resp. 55% zugelegt. Der MSCI Europa Universal ESG Index ist in den ersten Märztagen um über 8% gesunken, bevor er den Monat mit einem leichten Plus von 0.75% beendete.

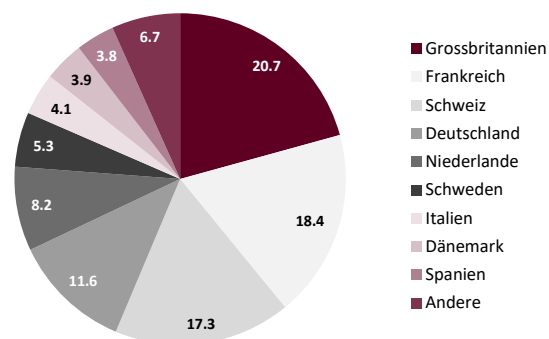
Die massiven Sanktionen des Westens gegen Russland haben die Energiepreise auf eine Achterbahn geschickt. Anfangs Monat hat Erdöl die Marke von 130 \$ überschritten und ist dann gegen Ende des Monats auf rund 100 \$ zurückgefallen.

Nicht überraschend sind im März die defensiven Titel im Gesundheitswesen und die Energiewerte gut gelaufen. Big Pharma hat rund 9% zugelegt, allen voran die Schwergewichte Novo Nordisk und AstraZeneca mit je beinahe 11%.

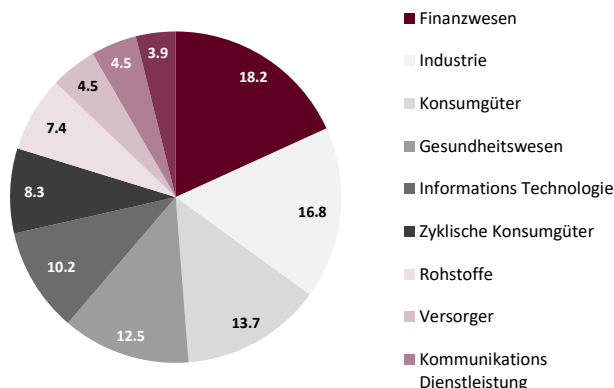
Energietitel rentierten nicht einheitlich. Die grossen integrierten Energieproduzenten, wie Total oder BP, waren leicht positiv, während die kleineren Firmen, die mehr Gasproduktion aufweisen (z.B. Equinor), teilweise bis zu 20% zulegten.

Bei den Finanzwerten haben die Versicherungen über 5% gewonnen, während die Banken rund 2% verloren. Banken wie Barclays oder UniCredit, mit Geschäften in Osteuropa oder Russland, haben dabei deutlich mehr verloren. Versicherungen haben zu Beginn des Monats ebenfalls deutlich verloren, konnten allerdings aufzeigen, dass ihnen aus dem Krieg keine grösseren Schäden entstehen und legten in der zweiten Hälfte des Monats wieder deutlich zu.

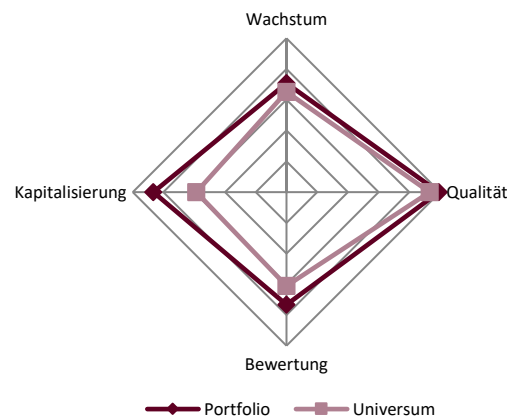
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	68.7
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.4
Kurs/Buchwert-Verhältnis	5.3
Dividendenrendite	2.9
Eigenkapitalrendite	22.2
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

 Swiss Sustainable Finance

Nur für Marketing- und Informationszwecke. Dieses Dokument erhebt weder Anspruch auf Vollständigkeit noch auf Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung; die Performancedaten lassen zudem die bei Ausgabe oder Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. Fondsanteile dürfen nur gezeichnet werden, wenn der Fonds im entsprechenden Land zum Vertrieb zugelassen ist. Die Fondsanteile dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig. Der Prospekt, der KIID, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Swiss Rock Asset Management AG, Rigistrasse 60, CH-8006 Zürich (Fondsmanager und Vertreter in der Schweiz), bei den Zahlstellen (in der Schweiz: RBC Investor Services Bank S.A., Bleichenweg 7, CH-8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.