

Swiss Rock Aktien Europa ESG - X

ISIN: LU1048648130 / WKN: A110RM / Valor: 104864813 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor ansprechend und Inflations Sorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Ukraine Krieg durch eine Frühjahrsoffensive. Die gute Performance der Aktienmärkte weltweit antizipiert ein soft landing der Konjunktur und fallende Inflation. Die Zinswende obwohl überfällig wird die Brems Spuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Februar mit 8,3% deutlich ausserhalb dessen was noch vor wenigen Monaten vorstellbar war. Anhaltend hohe Preise sind absehbar. Der PMI in der Eurozone steht im Februar bei 50,7 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Januar mit 3,6% so tief wie seit 53 Jahren nicht mehr. Es wurden mit 189'000 erneut viele neuen Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Der Ukraine Krieg, geopolitische Spannungen etc. vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Europa ESG

Die Hoffnung auf weiterhin tiefere Inflationszahlen und eine moderate Abkühlung der Wirtschaft haben in Europa zu einer positiven Februarrendite geführt. Der MSCI Europa ESG Universal Index konnte beinahe 1.9% in EUR zulegen.

Ökonomische Daten legen nahe, dass es unmittelbar keine Rezession geben wird. Die Europäische Notenbank (EZB) hat wie die amerikanische FED haben weitere Zinserhöhungen angekündigt, allerdings in moderaten Schritten. Der weiterhin sehr angespannte Arbeitsmarkt wird immer noch als grosses Risiko für die zukünftige Inflation betrachtet. Energiepreise, der zweite Inflationstreiber, haben sich weiter zurückgebildet. Europäisches Gas ist aktuell wieder zu 50 EUR pro Megawatt zu haben, das ist ein Rückgang von 40% seit Jahresanfang und 84% unter dem Jahreshöchstwert von 2022.

Trotz den sinkenden Energiepreisen haben insbesondere Erdölfirmen in UK eine gute Rendite erzielt. BP konnte dank den enormen Preisanstiegen im letzten Jahr einen Rekordgewinn bekannt geben, der den ganzen Sektor positiv beflügelte. Auch die Telekomfirmen waren gesucht, vor allem die kleineren Gesellschaften mit höherem Wachstumspotenzial. Aber auch die grossen Gesellschaften, wie Deutsche Telekom, konnten den Markt mit positiven Gewinnen überraschen.

Steigende Zinsen verbessern die Margen der Banken. Entsprechend haben die europäischen Banken um 6.5% zugelegt, angeführt von den spanischen Instituten BBVA und Santander. Versicherungen haben im Vergleich dazu nur rund 0.35% gewonnen.

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

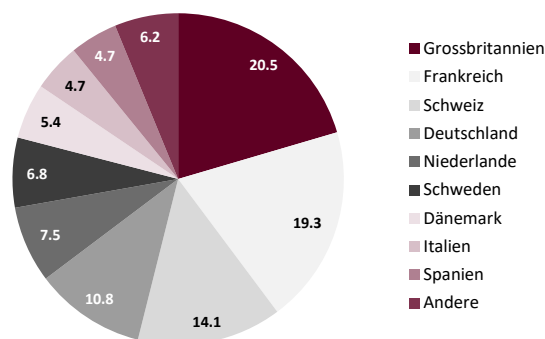
Tel. +41 44 360 57 00
Fax +41 44 360 57 01

info@swiss-rock.ch
www.swiss-rock.ch

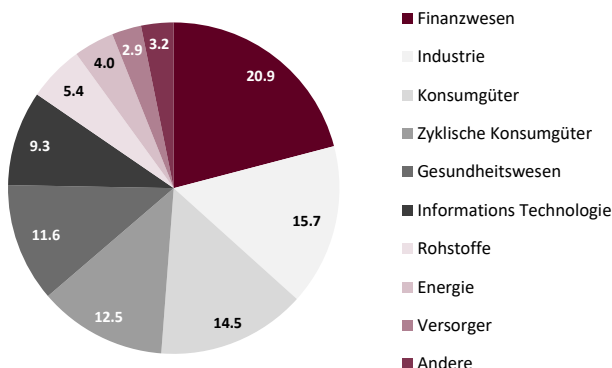
 Swiss
Sustainable
Finance

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.

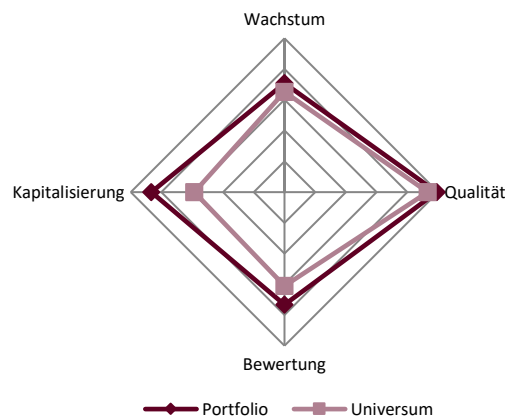
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	36.1
Kurs/Cashflow-Verhältnis	14.5
Kurs/Buchwert-Verhältnis	5.2
Dividendenrendite	3.2
Eigenkapitalrendite	22.6
Anzahl Positionen	192

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.