

Swiss Rock Aktien Europa ESG - X

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

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt noch mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in der Schweiz und enttäuschend in Deutschland. Inflationssorgen rücken im Lichte Trump'scher Zollpolitik wieder in den Vordergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies zu Beginn des Berichtsmonat in den USA und Europa stark nach unten und korrigierte wieder im Monatsverlauf. Das Risiko einer Stagflation ist angestiegen im Lichte der jüngsten Ereignisse. Die Teuerung in Europa liegt im April mit 2.2% wieder über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im April bei 50,4 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.2%. In der Schweiz ist die Inflation von 0.3% auf 0.0% im April gefallen bei einer Arbeitslosigkeit von 2.8%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im April unverändert mit 4,2%. Es wurden mit 177'000 etwas weniger neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als im Vormonat. Der Ukraine-Krieg, Trump, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Europa ESG

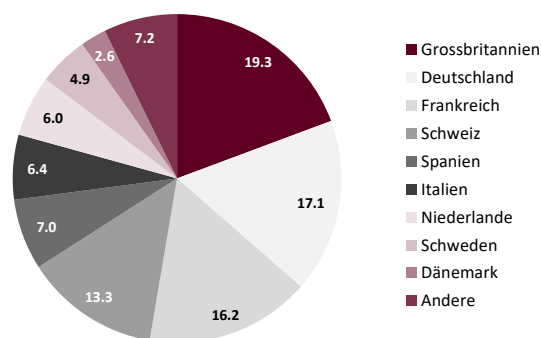
Die Märkte waren im April volatil, da sich die Auswirkungen der US-Handelspolitik auf Aktien, Anleihen und Währungen bemerkbar machten. Der Monat begann mit der Ankündigung von Präsident Trump, eine Reihe von Zöllen zu verhängen, die umfassender und höher waren als erwartet. Der MSCI Europe ESG Universal Index schloss den April mit einem leichten Verlust von 0.7% (in EUR), nachdem er in den ersten beiden Wochen Verluste von rund 12% verzeichnet hatte.

Die Renditedifferenz zwischen dem besten Sektor (Immobilien +6.7%) und dem schlechtesten Sektor (Energie -15%) war sehr gross. Grundsätzlich schnitten die defensiven Sektoren besser ab, während zyklische Werte nicht gesucht waren.

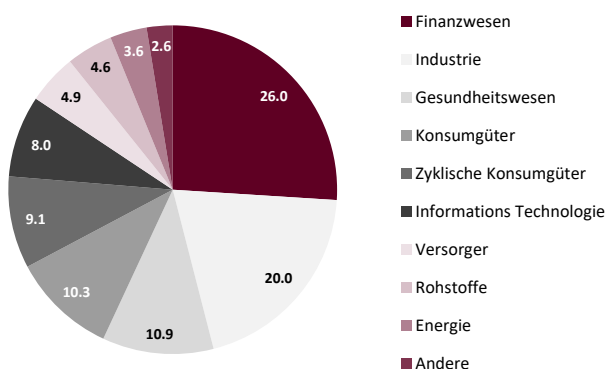
Die Versorger profitierten von der geringen Konjunkturabhängigkeit und legten bis zu 10% zu (E.ON). Auch die Nahrungsmittelhersteller hatten einen guten Monat, angeführt von der französischen Danone.

Die erwartete zollbedingte Wirtschaftsabschwächung belastete vor allem die Energiewerte. Auch die Ankündigung Saudi-Arabiens, die Produktion zu erhöhen, half dem Ölpreis nicht.

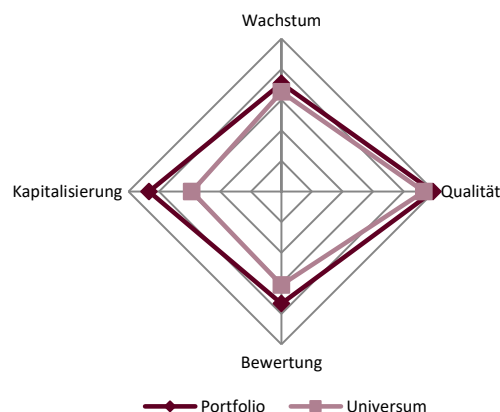
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

| | |
|--------------------------|------|
| Kurs/Gewinn-Verhältnis | 21.9 |
| Kurs/Cashflow-Verhältnis | 12.6 |
| Kurs/Buchwert-Verhältnis | 4.1 |
| Dividendenrendite | 3.1 |
| Eigenkapitalrendite | 18.6 |
| Anzahl Positionen | 192 |

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:



Nur für Marketing- und Informationszwecke. 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 BIP, 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: CACEIS Bank Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg / in Österreich: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.