

Swiss Rock Aktien Welt ESG - B

ISIN: LU1048647751 / WKN: A110RH / Valor: 25008415 / 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 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 Juni mit 2,6% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Juni bei 52,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im April mit 3,9% anhaltend tief. Es wurden mit 175'000 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 Welt ESG

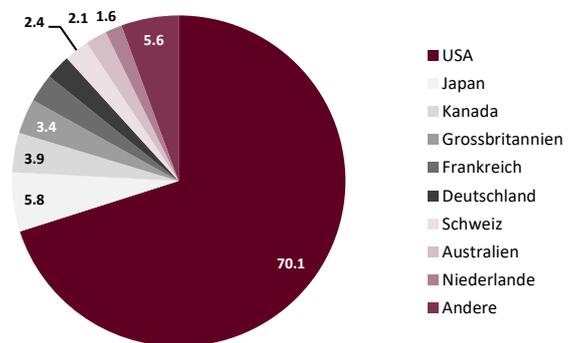
Das ökonomische Momentum vom ersten Quartal hat sich auch im zweiten fortgesetzt und die globalen Aktienmärkte steigen lassen. Der MSCI Welt ESG Universal Index ist im Juni um rund 3.2% in Euro gestiegen, im ersten Halbjahr hat der Index 16% gewonnen.

Unternehmen, die im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind, schnitten weiterhin besser ab als andere Marktbereiche, und eine starke Gewinnsaison für US-Tech-Unternehmen bedeutete, dass globale Wachstumsaktien mit einer Performance von 6,4 % im Quartal erneut die beste Anlageklasse waren.

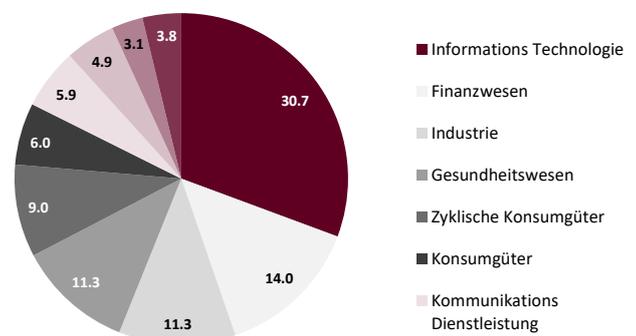
Regional haben die USA die beste Rendite erreicht, Technologiewerte haben über 10% zugelegt. Apple hat dank der Ankündigung im neuen iPhone auch AI zu verwenden, wieder zu den anderen Technologiewerten aufschliessen können. Unter den Softwaretiteln konnte Adobe mit einem tollen Quartalsresultat überzeugen und legte knapp 30% zu. Auch Tesla konnte von besser als erwarteten Zahlen profitieren und den bisherigen Jahresverlust aufholen.

Auf der Verliererseite sind die Versorger und Rohstoffwerte. Versorger mit einem höheren Anteil an erneuerbaren Energien haben unter den schlechten Umfragewerten von J. Biden gelitten. Die Befürchtung ist gross, dass Trump, falls er erneut Präsident wird, den «Green New Deal» behindern wird.

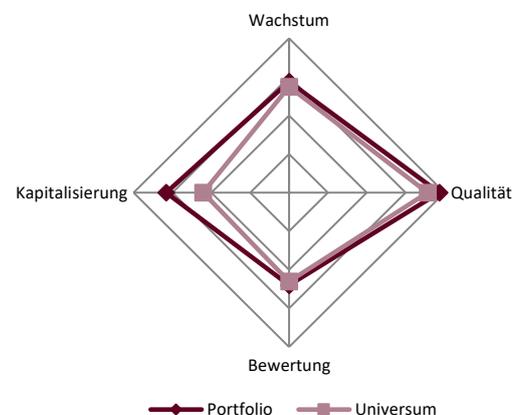
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	21.7
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.4
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.4
Dividendenrendite	0.2
Eigenkapitalrendite	29.5
Anzahl Positionen	430

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:

