

Swiss Rock Aktien Europa ESG - A

ISIN: LU0337167885 / WKN: A0M93F / Valor: 3865366 / 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 Europa ESG

Das ökonomische Momentum vom ersten Quartal hat sich auch im zweiten fortgesetzt und die globalen Aktienmärkte steigen lassen. Vorgezogene Wahlen in Frankreich haben den Optimismus abgekühlt, da eine neue Regierung das Budgetdefizit deutlich vergrössern würde. Der MSCI Europa ESG Universal Index ist im Juni um rund 0.7% in Euro gefallen, im ersten Halbjahr hat der Index 10.2% gewonnen.

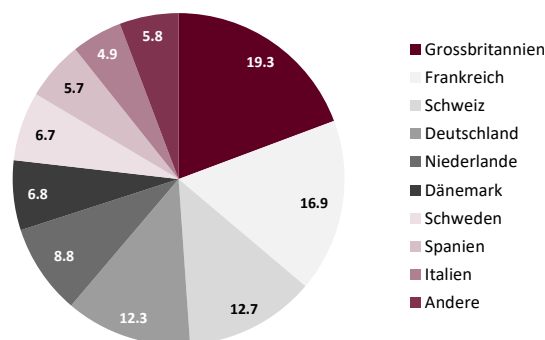
Das Resultat der Wahlen ins Europaparlament haben Präsident Macron zu vorgezogenen Wahlen veranlasst. Die Befürchtung, dass die rechte Partei von Le Pen die Wahlen gewinnt und ihren Wählern nicht finanzierbare Geschenke machen will, führte zu deutlichen Kursverlusten in Frankreich von über 6% im Juni.

Französische Banken haben stark unter dem Vertrauensverlust gelitten und den ganzen Sektor deutlich ins Minus gezogen. Der Fonds ist in diesen Banken leicht untergewichtet und hat daher nicht so stark korrigiert.

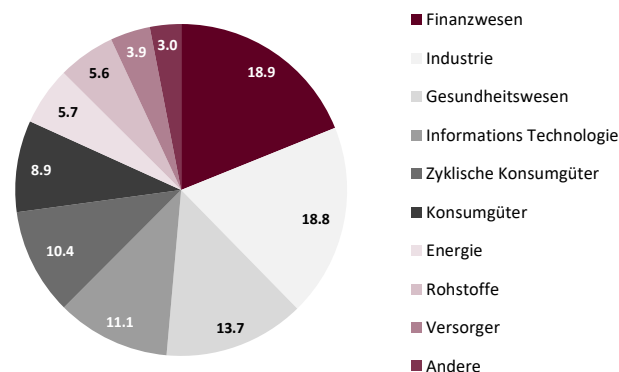
Technologie hat sich wieder deutlich erholt (+8.7%), angeführt von SAP, dem deutschen Softwarekonzern. Vor allem die Zinssenkung der Europäischen Zentralbank hat dem Sektor geholfen. Auch die Halbleiterproduzenten ASML und ASM legten je über 10% zu.

Pharmatitel hatten ebenfalls einen positiven Monat, Roche ist um 10% gestiegen, nachdem die FDA eine neue Zulassung erteilt hat.

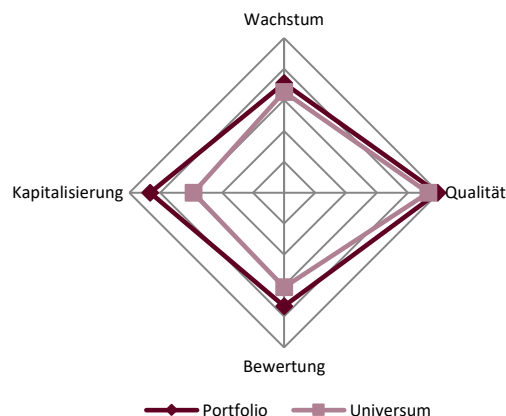
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	26.5
Kurs/Cashflow-Verhältnis	17.2
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.1
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	18.6
Anzahl Positionen	189

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



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