

# Swiss Rock Aktien Europa ESG - B

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

## Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA nach unten und in Europa leicht 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 Dezember mit 2.4% wieder über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Dezember bei 49.6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%.

In der Schweiz ist die monatliche Inflation im Dezember immer noch im Minus bei einer Arbeitslosigkeit von 2,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im November höher mit 4,2%. Es wurden mit 227'000 etwas mehr neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als in den Vormonaten. Der Ukraine-bzw. Nahost-Krieg, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

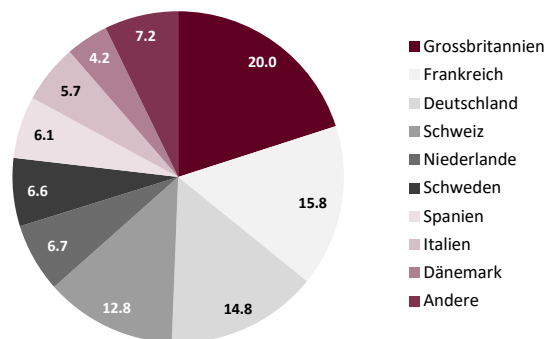
## Swiss Rock Aktien Europa ESG

2024 war ein weiteres beeindruckendes Jahr für Aktien. Die anhaltende Stärke der USA verhalf den Aktien aus den Industrieländern zu einer Gesamtrendite von 27%, und eine späte Rallye bei chinesischen Aktien in Verbindung mit Indien und Taiwan trugen dazu bei, dass Schwellenländeraktien 15% erzielten. Der MSCI Europa ESG Universal Index hat 2024 rund 9.5% zugelegt, im Dezember ist er leicht (-0.4%) gefallen. Alle Renditen sind in Euro.

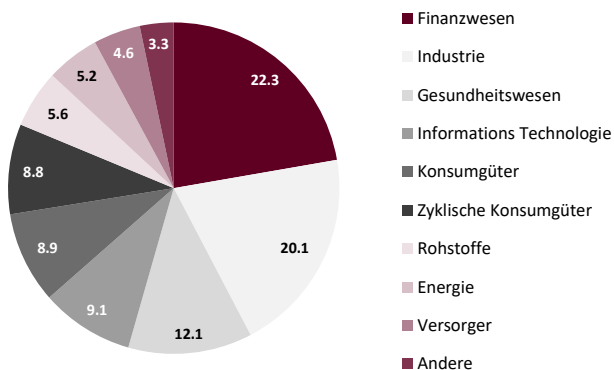
Während die Performance von US-Mega-Cap-Technologiewerten dafür sorgte, dass globale Wachstumswerte das zweite Jahr in Folge dominierten, gaben die Aussichten auf eine Deregulierung nach der US-Wahl den Finanzwerten Auftrieb und verhalfen den globalen Value-Aktien zu einem Anstieg von 20% (EUR) im Jahr 2024.

Bessere Zahlen aus China haben den Exportsektoren in Europa im Dezember geholfen. So haben Luxusgüterfirmen rund 10% zugelegt und auch die deutschen Automobilfirmen erholten sich nach einem schwierigen Jahr. Ebenfalls gut ist es dem IT-Sektor gelaufen. Vor allem Hardware-Produzenten, wie Nokia profitierten von besseren Wachstumsaussichten im 2025. Die Halbleiterproduzenten konnten sich nur leicht erholen, zu gross ist die Skepsis, dass die hohen Kosten für die AI-Chips sich so schnell amortisieren.

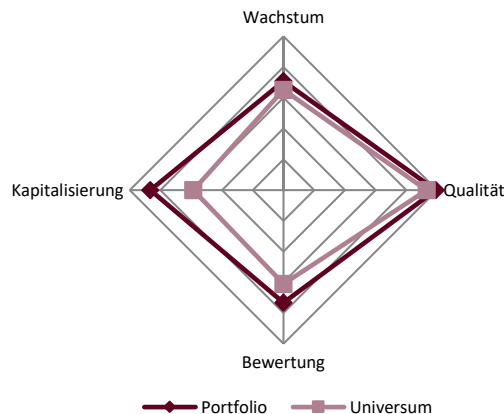
## Länderanteile in %



## Branchen / Sektoren in %



## Positionierung Anlagestil



## Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	20.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.0
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.0
Dividendenrendite	3.2
Eigenkapitalrendite	17.8
Anzahl Positionen	191

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:



Principles for Responsible Investment



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.