

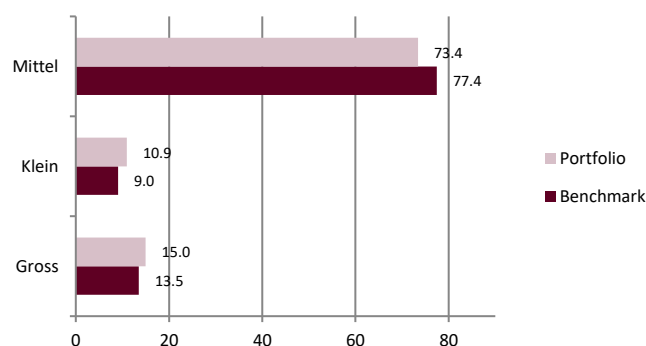
Swiss Rock Aktien Schweiz - A

ISIN: CH0042818614 / WKN: A0Q4XM / Valor: 4281861 / Domizil Schweiz

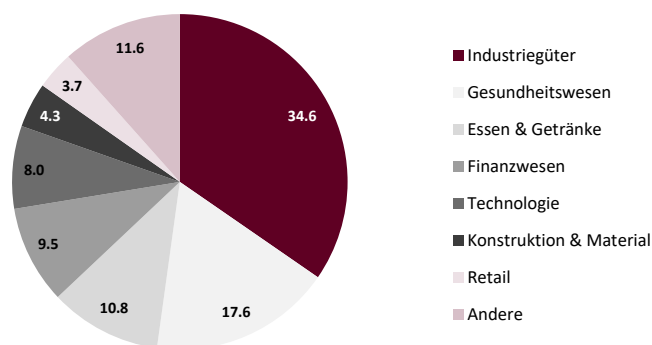
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Im März wies der Trend am Aktienmarkt weiter nach oben. Der SMI schloss den Monat auf 11'730 Punkten. Die reale Wirtschaft schwächt und Inflations Sorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Nahen Osten und mit Bankenturbulenzen ist jederzeit zu rechnen. Die Zinswende wird die Bremsspuren verstärken. Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein leicht positiveres Bild. (KOF: 101.5 leicht höher und PMI 45,2 plus 1,2 im März). Insgesamt erwarten wir weiterhin ein „soft landing“ der globalen Wirtschaft. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Aufteilung nach Kapitalisierung %



Branchen / Sektoren in %



Swiss Rock Aktien Schweiz

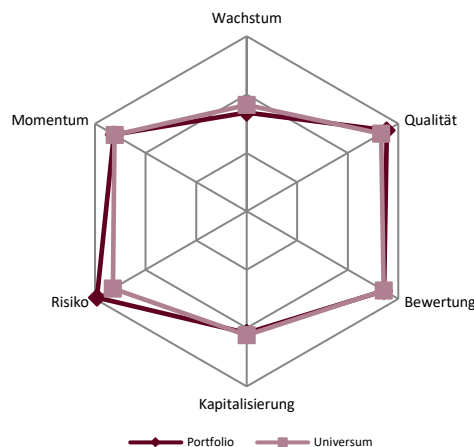
Der Swiss Performance Index (SPI) verzeichnete den fünften Monat in Folge Gewinne, während mehrere globale Aktienindizes/Anlageklassen im Laufe des Monats März neue Höchststände erreichten (SPX/NDX/FTSE 100/CAC 40/DAX/XAU-Gold).

Im ersten Quartal 2024 drehte sich alles um die Zentralbanken. Die Erwartung des Marktes, über die Zinsreduktionen des Fed in diesem Jahr haben sich von 1.5% zum Jahresanfang zu aktuell 3 erwarteten Zinsschritten und einer Zinslockerung von 0.75% abgeschwächt, was aber die Märkte nicht weiter beeindruckte.

Als erste Notenbanken der Industrienationen und entgegen den Konsenserwartungen senkte die Schweizerische Nationalbank (SNB) ihren Leitzins. Bedenken aufgrund der jüngst unerwartet stark gesunkenen Inflation in der Schweiz, die im letzten Jahr erfolgte, reale Aufwertung des Schweizerfrankens und die leicht schwächelnde Konjunktur waren für den Zinsschritt ausschlaggebend.

Die positive Performance am Schweizer Markt war in diesen Monat bestimmt durch die Preissteigerung bei den Large und Mid Cap Titel (je +0.93%). Im Portfolio insbesondere Huber+Suhner, Ems-Chemie Autoneum und Julius Baer.

Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	34.5
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.5
Kurs/Buchwert-Verhältnis	5.4
Dividendenrendite	2.6
Eigenkapitalrendite	15.7
Anzahl Positionen	48

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, die "Wesentliche Anlegerinformation" (BIP), der Fondsvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Swiss Rock Asset Management AG, Rigistrasse 60, 8006 Zürich, bei der Zahlstelle CACEIS Investor Service Bank S.A., Bleicherweg 7, 8027 Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden.