

Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus - B

ISIN: CH0209545562 / WKN: A1T9Q0 / Valor: 20954556 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Seit dem dritten Quartal 22 weist der Trend am Aktienmarkt wieder nach oben, und der SMI schloss den Monat auf 11'089 Punkten.

Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor ansprechend und Inflations Sorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Ukraine Krieg durch eine Frühjahrsoffensive. Die gute Performance der Aktienmärkte weltweit antizipiert ein soft landing der Konjunktur und fallende Inflation. Die Zinswende obwohl überfällig wird die Bremsspurten allerdings verstärken.

Die vorlaufenden Indikatoren werden wohl weiter nach unten korrigieren in den kommenden Monaten (KOF: 98.0 und PMI 50.3 im Feb.). Der Ukraine Krieg, geopolitische Spannungen etc. vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

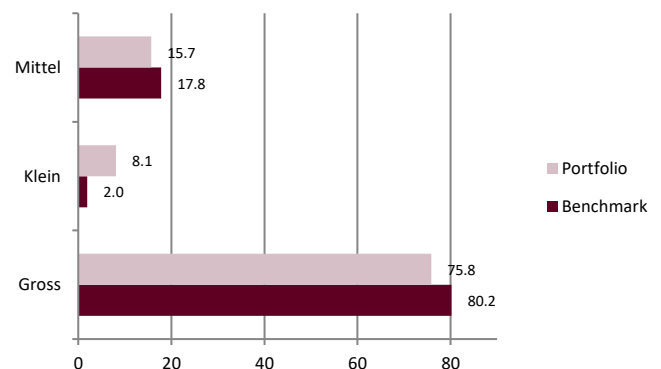
Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

Auf einen euphorischen Januar folgte ein düsterer Februar. Die Verbesserung der kurzfristigen Aussichten für die Weltwirtschaft im Februar veranlasste die Märkte dazu, die Erwartung einzupreisen, dass die Zinsen für einen längeren Zeitraum höher bleiben müssen, um die Inflation wieder in Richtung der Zielvorgaben zu bringen. Infolgedessen litten die Anleihenmärkte, während die schwindende Hoffnung auf eine durch Zinssenkungen ausgelöste Rallye die Aktienmärkte belastete.

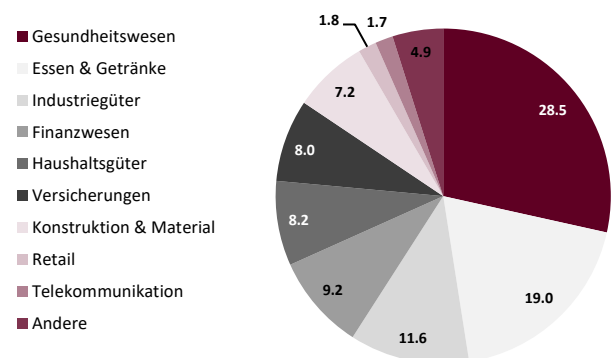
Der SPI verliert -1.29% im Februar, der SPIex gewinnt 1.47%. Neben dem Telekom Sektor, welcher in der Schweiz lediglich aus Swisscom besteht, waren es vor allen die Sektoren Finanzdienstleistungen und Industriewerte, welche im Monat eine Mehrperformance erreichten. Die übergewichteten Positionen in Kühne&Nagel, Swisscom und Holcim haben wesentlich zur Mehrperformance beigetragen. Die Titelselektion war bei den mittelkapitalisierten Werten besonders positiv. Aus der Übergewichtung der kleinkapitalisierten Werte resultierte ein positiver Allokationseffekt.

Die Faktor Performance im Monat Februar war die Umkehrung des Januars. Momentum und Wachstum waren die führenden Faktoren, während Qualität eine Minderperformance realisierte.

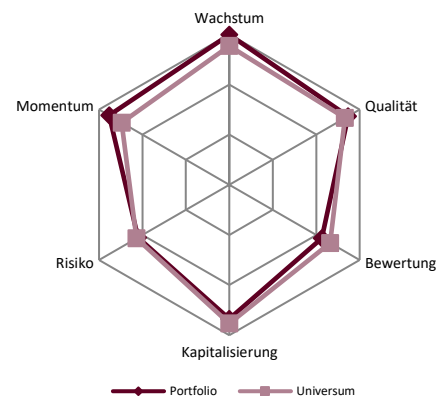
Aufteilung nach Kapitalisierung %



Allokation nach Branchen in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	59.2
Kurs/Cashflow-Verhältnis	14.6
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.9
Dividendenrendite	3.0
Eigenkapitalrendite	20.2
Anzahl Positionen	64

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

 Swiss
Sustainable
Finance