

Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus - C

ISIN: CH0209545570 / Valor: 20954557 / Domizil Schweiz

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Im April wies der Trend der Zinsen nach unten. Der zehnjährige Eidgenosse notiert tiefer bei 0.27% und der Trend am Aktienmarkt ist volatil im Schlepptau der globalen Turbulenzen. Der SMI schloss den Monat auf 12'116 Punkten. Die reale Wirtschaft hält sich und Inflations Sorgen haben sich verflüchtigt. In Europa verunsichern die Trump'schen Eskapaden und mit Turbulenzen ist jederzeit zu rechnen. Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein negativeres Bild (KOF: 97,1 tiefer und PMI 45,8 tiefer im April). Insgesamt erwarten wir weiterhin eine Abschwächung der globalen realen Wirtschaftsentwicklung. Die Schweiz steht besser da als Deutschland. Die Volatilität wird hoch bleiben.

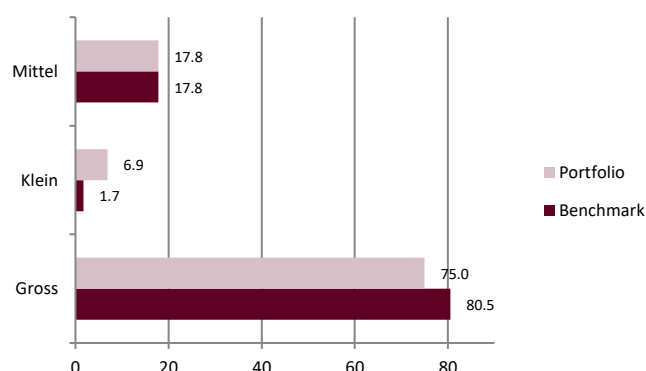
Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

Nach der Ankündigung neuer US-Zölle ab dem 2. April – dem von Ex-Präsident Trump als „Liberation Day“ bezeichneten Datum – verliert der Swiss Performance Index (SPI) bis zum 9. April rund 13%. In der Folge werden die angedrohten Massnahmen deutlich abgeschwächt und für vorerst 90 Tage ausgesetzt. Die Märkte reagieren darauf mit Erleichterung, und der Schweizer Aktienmarkt kann einen Grossteil der Verluste wieder aufholen. Die Monatsperformance des SPI liegt schliesslich nur noch bei -1,91%.

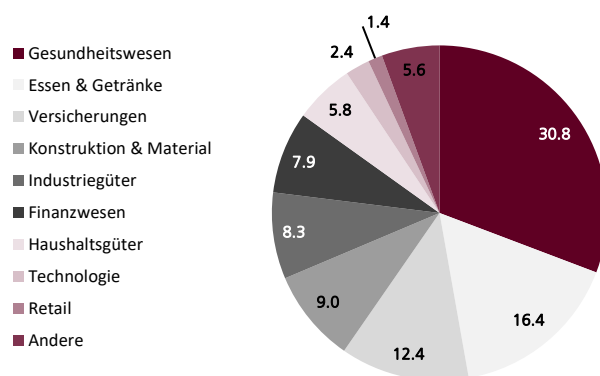
Im Gegensatz zu den Vormonaten zeigen sich im April kleinere und mittlere Unternehmen robuster als die Standardwerte: Die Small Caps erzielen eine positive Monatsperformance von +3,21%, während die Mid Caps mit -0.27% besser abschneiden als die grosskapitalisierten Titel im SPI21, die um -2,37% nachgeben.

Zu den stärkeren Sektoren zählen im April die Telekommunikationswerte, die Chemiebranche sowie Kantonal- und Retailbanken. Im Technologiesektor ergibt sich ein gemischtes Bild: U-Blox überzeugt mit einer soliden Entwicklung, während Temenos und Logitech mit einem Rückgang von jeweils -13 % und -16% unter Druck geraten.

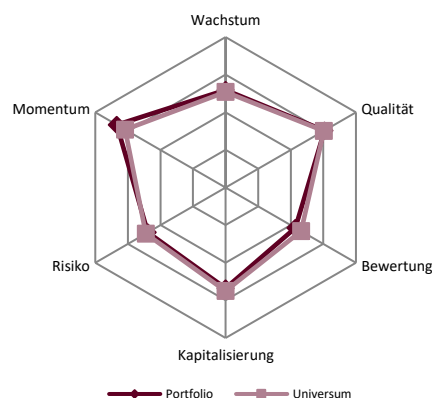
Aufteilung nach Kapitalisierung %



Allokation nach Branchen in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	25.4
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	5.2
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	22.2
Anzahl Positionen	66

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

