

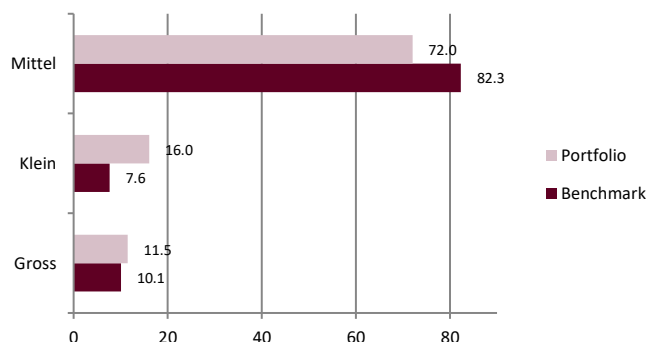
# Swiss Rock Aktien Schweiz - B

ISIN: CH0235575856 / WKN: A1XD9Y / Valor: 23557585 / Domizil Schweiz

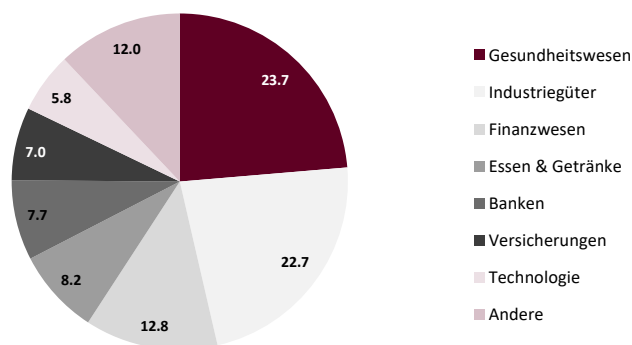
## Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Im April wies der Trend der Zinsen nach oben. Der zehnjährige Eidgenosse notiert höher bei 0.38%. Alles steht und fällt mit der Entwicklung im Iran. Der Trend am Aktienmarkt war höher trotz der globalen Turbulenzen. Der SMI schloss den Monat auf 13'136 Punkten. Die reale Wirtschaft hält sich und Inflations Sorgen sind noch nicht virulent. In Europa verunsichern die Trump'schen Eskapaden, die Sperrung der Handelswege durch den Iran und mit Turbulenzen ist jederzeit zu rechnen. Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein uneinheitliches Bild (KOF: 97.9 höher und PMI Services 54.8 tiefer im April). Insgesamt erwarten wir weiterhin eine Abschwächung der globalen realen Wirtschaftsentwicklung. Der Trump'sche Zollhammer erweist sich aktuell weniger bedrohlich als der Krieg mit dem Iran. Die Volatilität wird hoch bleiben.

## Aufteilung nach Kapitalisierung %



## Branchen / Sektoren in %

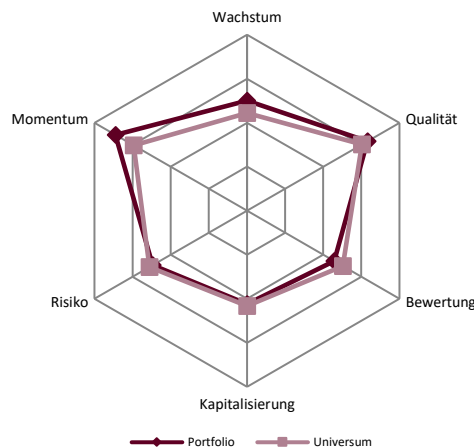


## Swiss Rock Aktien Schweiz

Der Iran-Krieg erwies sich als mit Abstand dominierender Faktor des ersten Quartals. Die zunehmende Sorge vor einer anhaltenden Inflation, steigenden Energiekosten und einem ungewissen Kriegsausgang löste erhebliche Kurseinbrüche an den Aktienmärkten aus – während die Anleiherenditen parallel dazu anzogen. Der Ausbruch des Konflikts trieb Anleger weltweit in sichere Häfen und damit in den Schweizer Franken. Die Währung wertete gegenüber dem Euro auf jahrzehntelange Höchststände auf – ein klassischer Belastungsfaktor für den exportorientierten Schweizer Aktienmarkt. Der SPlax Index verzeichnete im betreffenden Monat einen Rückgang von 6.50% und damit den stärksten monatlichen Einbruch seit 2022.

Der Sektor der Versorgungsunternehmen – trotz seiner vergleichsweise geringen Indexgewichtung – erzielte die beste Monatsperformance. Die Unternehmen profitierten unmittelbar von den stark gestiegenen Energiepreisen, die durch den Konflikt weiter angetrieben wurden. Ebenfalls positiv entwickelten sich die Banken: Der Markt antizipiert, dass eine nachhaltig erhöhte Inflation die Notenbanken zu einer dauerhaften Rückkehr in das positive Zinsumfeld zwingen wird – was die Zinsmarge und damit die Ertragsperspektiven des Sektors verbessert. Sämtliche übrigen Sektoren des Swiss Performance Index schlossen den Monat mit negativen Renditen ab. Besonders ausgeprägt war der Rückgang im Bereich Reisen und Freizeit: Die Erwartung deutlich höherer Treibstoff- und Flugpreise sowie potenzieller Reisebeschränkungen infolge des Konflikts belastete den Sektor überproportional.

## Positionierung Anlagestil



## Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	30.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	20.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	4.5
Dividendenrendite	2.3
Eigenkapitalrendite	18.0
Anzahl Positionen	80

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:

