

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - X

ISIN: LU1048648304 / WKN: A110RP / Valor: 104864830 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

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 Brems Spuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Februar mit 8,3% deutlich ausserhalb dessen was noch vor wenigen Monaten vorstellbar war. Anhaltend hohe Preise sind absehbar. Der PMI in der Eurozone steht im Februar bei 50,7 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Januar mit 3,6% so tief wie seit 53 Jahren nicht mehr. Es wurden mit 189'000 erneut viele neuen Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Der Ukraine Krieg, geopolitische Spannungen etc. vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

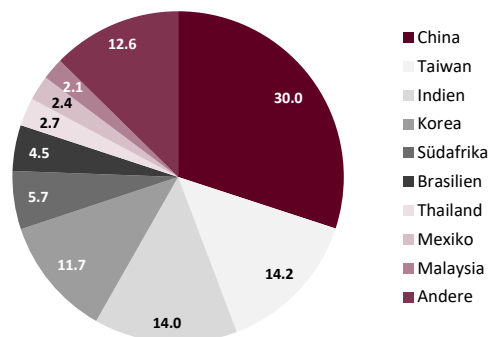
Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG

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.

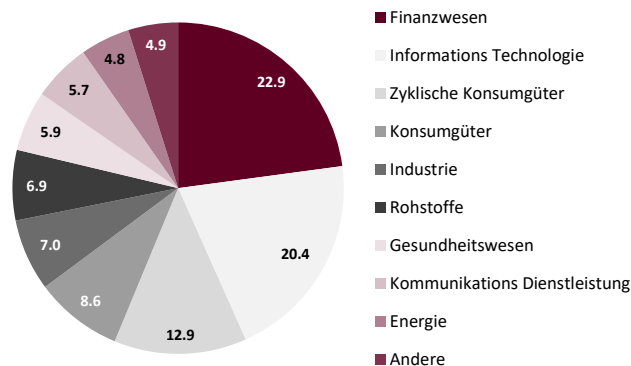
Aktien aus Schwellenländern verzeichneten den grössten prozentualen Rückgang in einem Februar seit mehr als zwei Jahrzehnten, der MSCI-Index (USD) verlor im Monatsverlauf 6,5%. Damit wurde ein Grossteil der Gesamtrendite von 7,9% für den ersten Monat des Jahres zunichte gemacht. Chinesische Aktien fielen im Monatsverlauf um 9,9%. Eskalierende geopolitische Spannungen führten zu Gewinnmitnahmen, nachdem sie sich von ihren Tiefständen im Oktober um mehr als 30% erholt hatten. Sie liegen jedoch immer noch mehr als 45% unter ihrem Höchststand im Jahr 2021.

Die Bewertungen von Schwellenländeraktien erscheinen attraktiv. Auf Basis des Kurs-Buchwert-Verhältnisses (KBV) wird der MSCI Emerging Markets Index mit einem Abschlag von 43% gegenüber den Industrieländern gehandelt (12-Monats-KBV von 1.5 gegenüber 2.4 für den MSCI World).

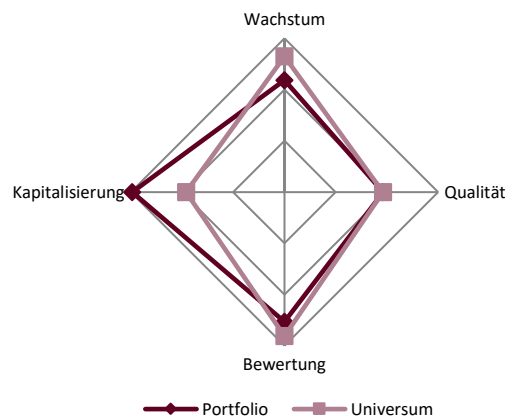
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	21.2
Kurs/Cashflow-Verhältnis	12.2
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.2
Dividendenrendite	3.8
Eigenkapitalrendite	19.0
Anzahl Positionen	317

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

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 KIID, 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: RBC Investor Services Bank S.A., Bleichenweg 7, CH-8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.