SWISS ROCK

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - E

ISIN: LU1611484822 / WKN: A2DP0G / Valor: 37206058 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat weiter nach oben. Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Bremsspuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im März mit 2,4% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im März bei 50,3 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im März mit 3,8% anhaltend tief. Es wurden mit 303'000 etwas mehr neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als in den Vormonaten. Der Ukraine-bzw. Nahost-Krieg, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Der Wahlkampf ist schon in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG

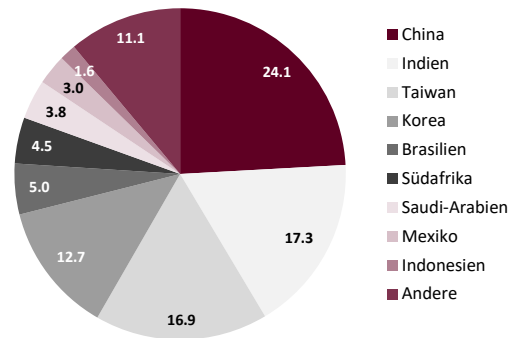
Die großen US-Aktien haben weiterhin dominiert und mit einer Rendite von 10,6% in USD die anderen Anlageklassen im ersten Quartal 2024 übertroffen. Im Gegensatz zum letzten Jahr war die Rallye jedoch breit angelegt, da fast alle Sektoren zu den Gewinnen beigetragen haben. Small Caps, die eher Value-orientiert sind, verzeichneten hingegen einen vergleichsweise bescheideneren Anstieg. Auf globaler Ebene haben die entwickelten Märkte (DM) ihre Pendants aus den Schwellenländern (EM) übertroffen.

Im vergangenen Quartal konnten die Aktien der Schwellenländer nur geringfügig um 2,2% (USD) zulegen. Der starke Anstieg des Dollars machte die beeindruckenden Gewinne in Taiwan, Korea und Indien zunichte. Die anhaltenden wirtschaftlichen Probleme Chinas spiegelten sich in einer schwachen Marktperformance wider.

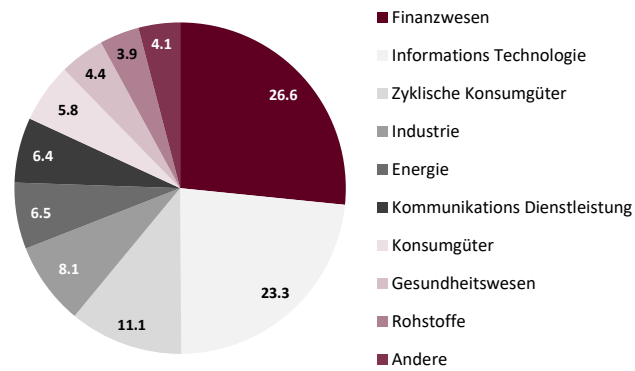
Die Kreditspreads der Schwellenländer sind auf ein Niveau gefallen, das zuletzt 2018 zu beobachten war. Die Fundamentaldaten in den Schwellenländern verbessern sich weiter und verringern somit das Rückzahlungsrisiko für externe Gläubiger.

Peru hatte die beste Performance innerhalb des MSCI Emerging Markets Index. Die Türkei erzielte ebenfalls hohe Renditen, da ihre Zentralbank ihren orthodoxen geldpolitischen Ansatz fortsetzte und die Zinssätze im Laufe des Quartals anhob.

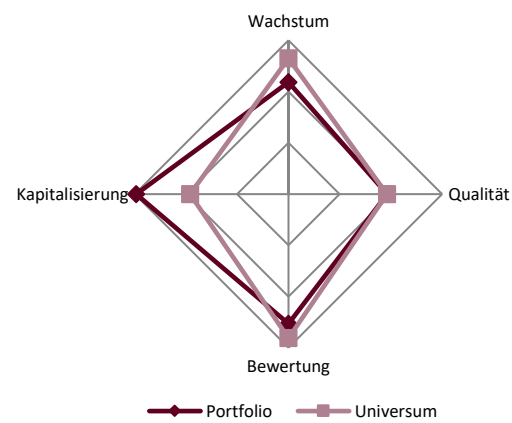
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	19.9
Kurs/Cashflow-Verhältnis	14.2
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.1
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	15.4
Anzahl Positionen	251

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: PRI Principles for Responsible Investment

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 BIP, 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: CACEIS Investor Service Bank S.A., Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: CACEIS Investor Service 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.