

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - C

ISIN: LU2468302406 / WKN: A3DJWC / 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

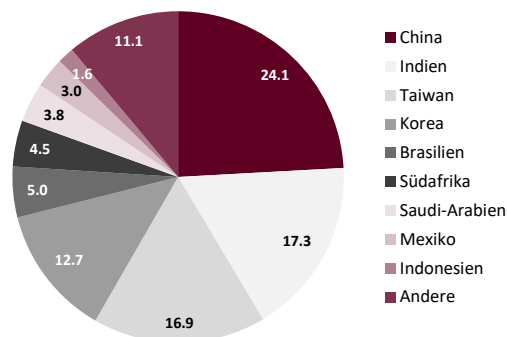
Die großen US-Aktien haben weiterhin dominiert und mit einer Rendite von 10,6% in USD die anderen Anlageklassen im ersten Quartal 2024 übertroffen. Im Gegensatz zum letzten Jahr war die Rallye jedoch breit angelegt, da fast alle Sektoren zu den Gewinnen beigetragen haben. Small Caps, die eher Value-orientiert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

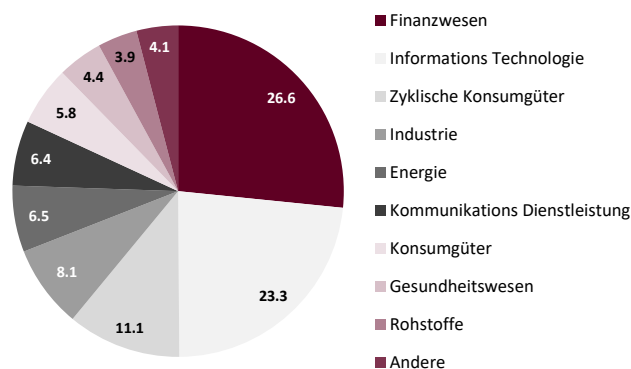
Die Kreditspreads der Schwellenländer sind auf ein Niveau gefallen, das zuletzt 2018 zu beobachten war. Die Fundamentaldaten in den Schwellenländern verbessern sich weiter und verringern somit das Rückzahlungsrisiko für externe Gläubiger.

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.

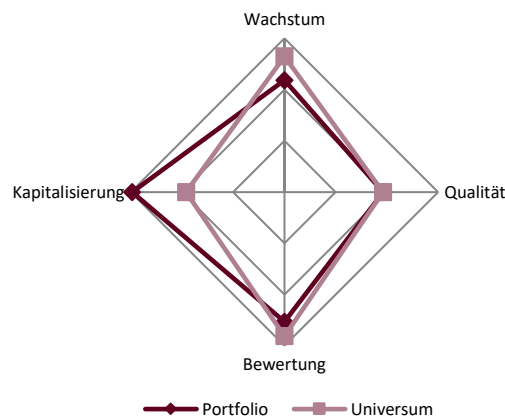
Länderanteile in %



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:



Principles for Responsible Investment

