

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - B

ISIN: LU1048648213 / WKN: A110RN / Valor: 25008425 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in der Schweiz und enttäuschend in Deutschland. Inflationssorgen rücken in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA leicht und in Europa stark 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 Januar mit 2.5% wieder über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Januar bei 50,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%. In der Schweiz ist die monatliche Inflation im Dezember immer noch im Minus bei einer Arbeitslosigkeit von 2,8%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Dezember tiefer mit 4,1%. Es wurden mit 256'000 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. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG

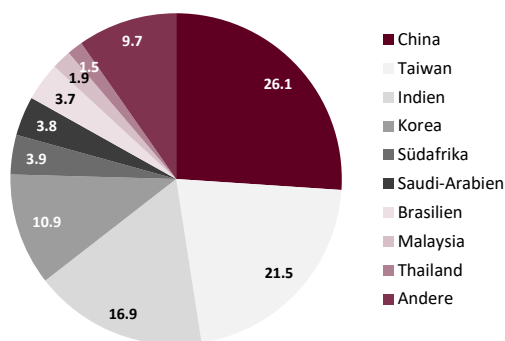
Der Führungswechsel in den USA erhöht die globale wirtschaftliche Unsicherheit im Jahr 2025. Die protektionistischen Vorschläge der neuen Regierung haben das Potenzial, die Handelsbeziehungen neu zu gestalten und die wirtschaftliche Dynamik weltweit zu verändern. Da die tatsächliche Politik und ihre Auswirkungen noch ungewiss sind, sehen wir ein breites Spektrum möglicher Ergebnisse voraus.

Ungewissheit ist gewiss: Die vorgeschlagenen Änderungen in der US-Politik haben das Spektrum möglicher Wachstumsergebnisse vergrößert. Sowohl die Inflationsrisiken in den USA als auch die Rezessionsrisiken in vielen Volkswirtschaften außerhalb der USA haben zugenommen. Trotzdem gehen wir davon aus, dass die Zollerhöhungen der USA gegenüber China und anderen Handelspartnern wirtschaftlich verkraftbar sind.

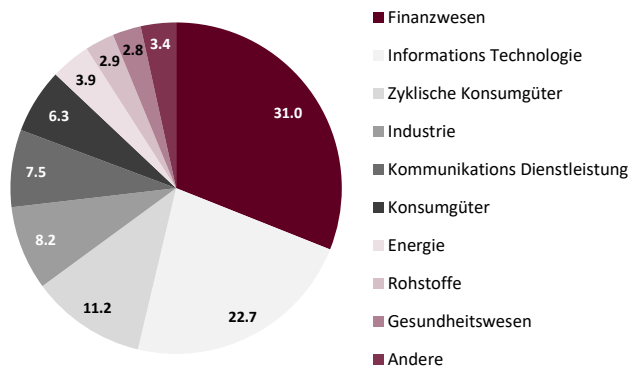
Die osteuropäischen Aktienmärkte entwickeln sich im Januar aufgrund des Optimismus über eine mögliche Beilegung des Ukraine-Russland-Krieges gut. Die Aktienmärkte von Warschau Budapest und Prag übertreffen westliche Benchmarks. Die niedrigen Bewertungen der Region und die verbesserten Aussichten tragen ebenfalls zu der Rallye bei.

Neben den osteuropäischen Märkten erlebten die lateinamerikanischen Aktienmärkte ein Rallye im Januar angeführt von Kolumbien, Brasilien und Chile.

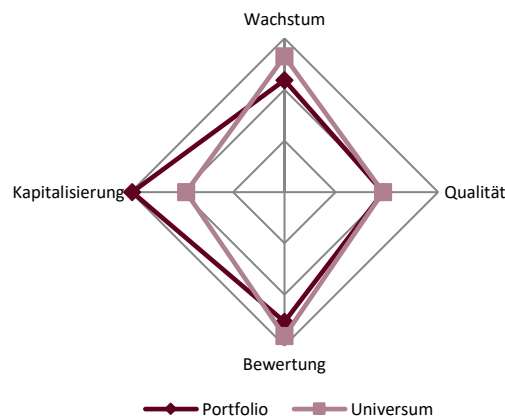
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	19.0
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.3
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	16.5
Anzahl Positionen	248

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

