

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - E

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

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

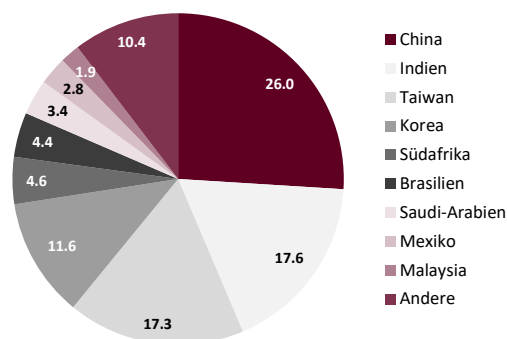
Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat wieder nach oben. Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Brems Spuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Mai mit 2,6% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Mai bei 52,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im April mit 3,9% anhaltend tief. Es wurden mit 175'000 etwas weniger 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

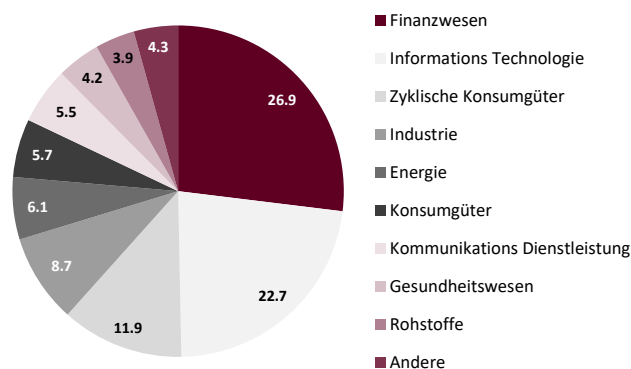
Die Erwartungen über das BIP-Wachstum in den Schwellenländern hat sich von 4% auf 4,3 % in diesem Jahr erhöht. Auch für das nächste Jahr 2025 wird ein weiterhin solides Wachstum von 4% erwartet. Chinas Wirtschaft übertraf im ersten Quartal die Erwartungen und dürfte sich aufgrund der Erholung des globalen Produktionszyklus weiterhin gut entwickeln. In anderen Ländern dürften die niedrigere Inflation und die niedrigeren Zinssätze die Wirtschaftstätigkeit unterstützen, während die steigenden Rohstoffpreise für Regionen wie Lateinamerika positiv sein dürften.

Die Aussichten für den MSCI China Index könnte von seinen acht grössten Technologieunternehmen, den „Tech 8“, abhängen, die im Index zu einer Aufwärtstrend geführt haben. Ähnlich wie die „Magnificent 7“ haben die „Tech 8“ in China einen überdurchschnittlichen Einfluss auf die Indexrenditen. Der entscheidende Unterschied besteht darin, dass die Tech 8 mit einem Abschlag von 30-40 % gegenüber ihren US-Konkurrenten gehandelt werden, was dazu beitragen könnte, die jüngste Dynamik aufrechtzuerhalten. Die „Tech 8“ sind Tencent, Alibaba, Meituan, PDD, NetEase, JD.com, Baidu und Xiaomi.

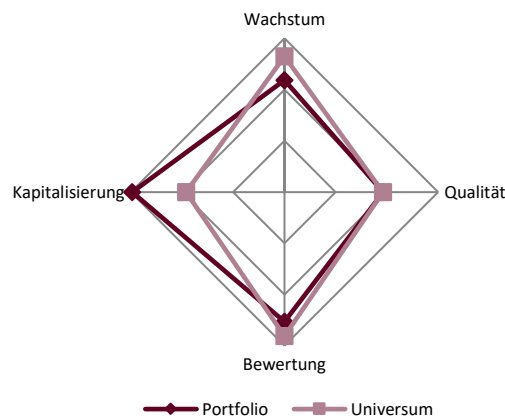
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	19.5
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.6
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2.9
Dividendenrendite	3.0
Eigenkapitalrendite	15.2
Anzahl Positionen	249

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

