

Swiss Rock Strategiefonds

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Aktien

Optimismus über den weiteren Verlauf der Ökonomie hat die Aktienmärkte im Mai steigen lassen. Auch erste Zinssenkungen werden für den nächsten Monat erwartet. Der MSCI Europa ESG Universal Index ist im Mai um rund 3.4% in Euro gestiegen.

In Europa bestätigten die im Laufe des Monats veröffentlichten PMI-Daten, dass sich die Wirtschaftstätigkeit verbessert. Das BIP des ersten Quartals wurde mit 0,3 % gegenüber dem Vorquartal bestätigt und die Unternehmensgewinne überraschten nach oben. Die Wiederbeschleunigung der Wirtschaft in Verbindung mit relativ niedrigen Bewertungen zieht allmählich die Aufmerksamkeit der internationalen Anleger auf sich. Performancemässig haben die kontinentaleuropäischen Aktien 3.9% in Euro zugelegt.

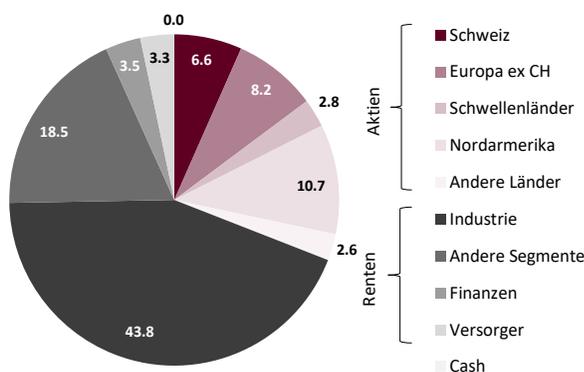
Zyklische Sektoren wie Finanzwerte und Industrietitel lieferten die besten Renditen. Vor allem die Versicherungswerte konnten von den erwarteten Zinssenkungen profitieren. Swiss Re und Munich Re stiegen zweistellig.

Die besseren Aussichten für Industrietitel führte zu höheren Kursen bei den Transportwerten. Moller-Maersk, die dänische Frachtschiffirma, hat über 20% zugelegt, nachdem die Frachtraten von chinesischen Häfen um 31% im laufenden Jahr gestiegen sind. Wegen der Unsicherheit im roten Meer fahren viele Schiffe den längeren Weg um Afrika.

Ebenfalls gut ist es den Bauzulieferern gelaufen, Rockwool (Dämmung) konnte sogar die Erwartungen für das ganze Jahr deutlich anheben und Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland. Inflationsorgen 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 Bremsspuren 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.

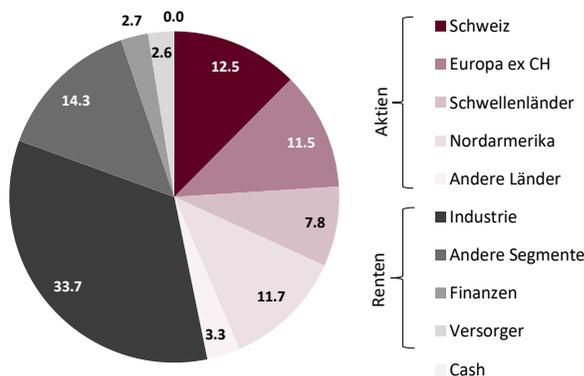
Swiss Rock Strategiefonds Rendite

ISIN: LU0349308998 / WKN: A0NEGP / Domizil Luxemburg



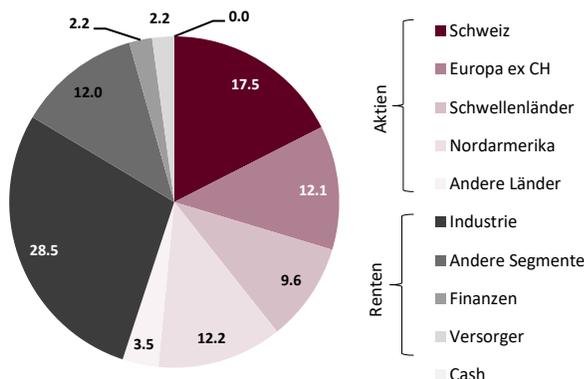
Swiss Rock Strategiefonds Ausgewogen

ISIN: LU0349309376 / WKN: A0NEGQ / Domizil Luxemburg



Swiss Rock Strategiefonds Wachstum

ISIN: LU0349309533 / WKN: A0NEGR / Domizil Luxemburg



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:



Nur für Marketing- und Informationszwecke. Nur für Marketing- und Informationszwecke. Dieses Dokument erhebt 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 in 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 Bank Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg / in Österreich: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.