

## Swiss Rock Strategiefonds

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Aktien

2024 war ein weiteres beeindruckendes Jahr für Aktien. Die anhaltende Stärke der USA verhalf den Aktien aus den Industrieländern zu einer Gesamtrendite von 27%, und eine späte Rallye bei chinesischen Aktien in Verbindung mit Indien und Taiwan trugen dazu bei, dass Schwellenländeraktien 15% erzielten. Der MSCI Europa ESG Universal Index hat 2024 rund 9.5% zugelegt, im Dezember ist er leicht (-0.4%) gefallen. Alle Renditen sind in Euro.

Die Zentralbanken der Industrieländer begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik. Dies gilt insbesondere für die USA.

Bessere Zahlen aus China haben den Exportsektoren in Europa im Dezember geholfen. So haben Luxusgüterfirmen rund 10% zugelegt und auch die deutschen Automobilfirmen erholten sich nach einem schwierigen Jahr. Ebenfalls gut ist es dem IT-Sektor gelaufen. Vor allem Hardware-Produzenten, wie Nokia profitierten von besseren Wachstumsaussichten im 2025. Die Halbleiterproduzenten konnten sich nur leicht erholen, zu gross ist die Skepsis, dass die hohen Kosten für die AI-Chips sich so schnell amortisieren.

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Renten

Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA nach unten und in Europa leicht nach oben. Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Bremspuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Dezember mit 2.4% wieder über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Dezember bei 49.6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%.

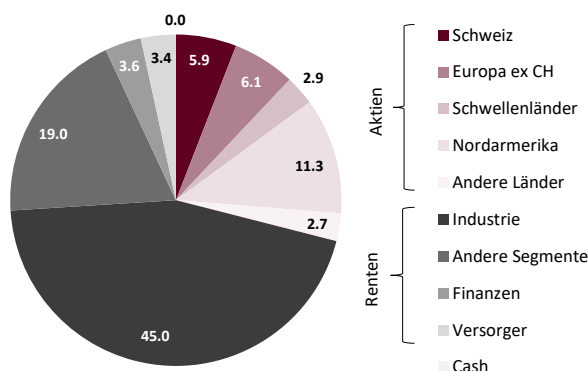
In der Schweiz ist die monatliche Inflation im Dezember immer noch im Minus bei einer Arbeitslosigkeit von 2,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im November höher mit 4,2%. Es wurden mit 227'000 etwas mehr neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als in den Vormonaten. Der Ukraine-bzw. Nahost-Krieg, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Swiss Rock Asset Management AG  
Rigistrasse 60  
CH-8006 Zürich

Tel. +41 44 360 57 00  
Fax +41 44 360 57 01

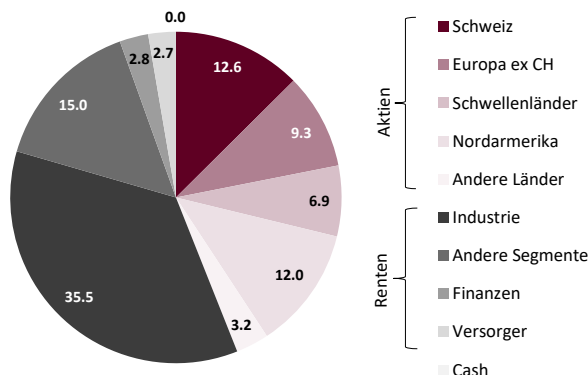
### Swiss Rock Strategiefonds Rendite

ISIN: LU0349308998 / WKN: A0NEGP / Domizil Luxemburg



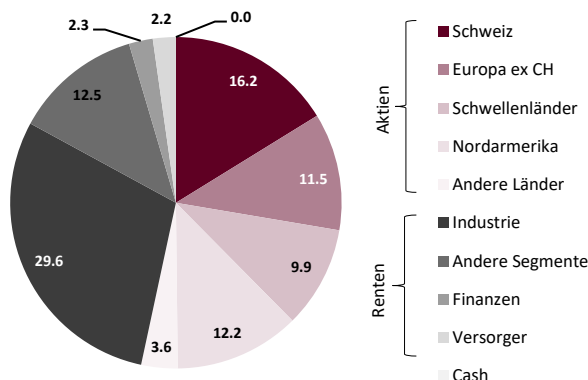
### Swiss Rock Strategiefonds Ausgewogen

ISIN: LU0349309376 / WKN: A0NEGQ / Domizil Luxemburg



### Swiss Rock Strategiefonds Wachstum

ISIN: LU0349309533 / WKN: A0NEGR / Domizil Luxemburg



info@swiss-rock.ch  
www.swiss-rock.ch

Signatory of:

