

## Swiss Rock Strategiefonds

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Aktien

Die Aktienmärkte sind sehr gut ins 2025 gestartet. Die Rückkehr von Präsident Trump ins Weisse Haus und sein politisches Programm „America First“ wirkten sich positiv auf die US-Aktien aus. Der Markteintritt des chinesischen KI-Unternehmens DeepSeek stellte jedoch die Fähigkeit des US-Technologiesektors in Frage, die hohen Erwartungen zu erfüllen. Der MSCI Europa ESG Universal Index hat im Januar rund 6.2% zugelegt.

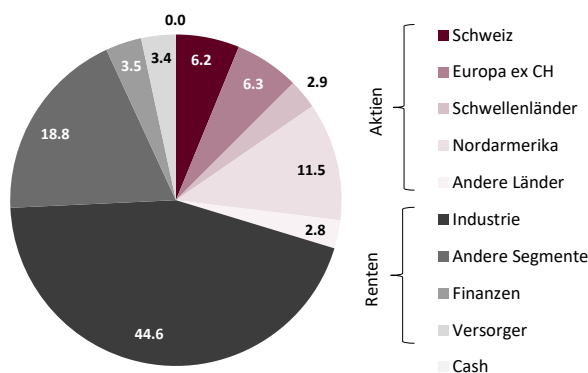
Der europäische Aktienmarkt (ohne Großbritannien) erzielte im Januar mit einem Plus von 7.1% die beste Performance unter den grossen Aktienmärkten. Unterstützt wurden die Kursgewinne von den Sektoren Finanzwerte und zyklische Konsumgüter, die von einem soliden weltwirtschaftlichen Umfeld und zaghaften Anzeichen für eine Verbesserung der makroökonomischen Daten in der Eurozone profitierten. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für die Eurozone lag im Januar mit 50.2 Punkten im expansiven Bereich. Die Einzelhandelsumsätze stiegen im November um 1.2 % gegenüber dem Vorjahr und damit den fünften Monat in Folge. Die Outperformance Europas ist auch auf die niedrigen Bewertungen und die Anhebung der Gewinnerwartungen der Analysten für das Jahr 2025 als Reaktion auf die positiven Überraschungen der Berichtssaison für das vierte Quartal zurückzuführen.

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Renten

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.

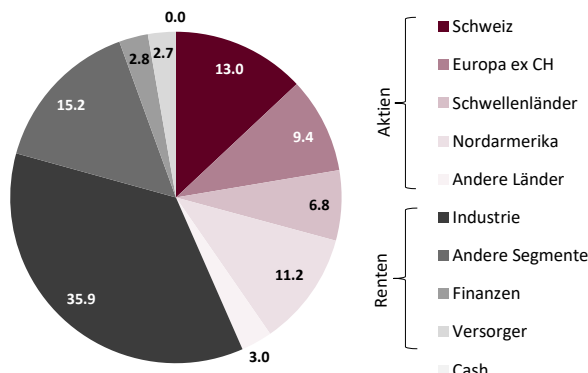
### Swiss Rock Strategiefonds Rendite

ISIN: LU0349308998 / WKN: A0NEGP / Domizil Luxemburg



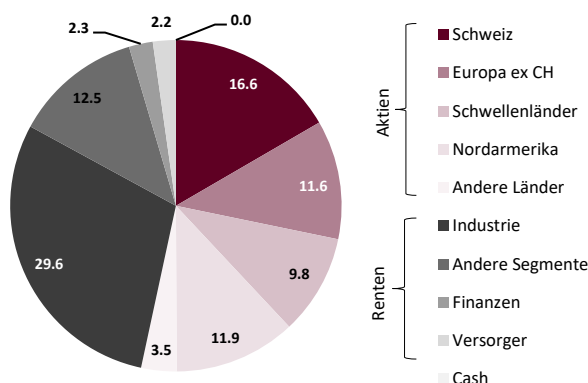
### Swiss Rock Strategiefonds Ausgewogen

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:



Principles for Responsible Investment



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 im 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.