

Swiss Rock Strategiefonds

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Aktien

Während der Januar aufgrund der verschärften geopolitischen Spannungen für die Finanzmärkte volatil war, stieg die Risikobereitschaft der Anleger. Globale Aktien legten im Monatsverlauf um 3 % zu, während globale Anleihen nur begrenzte Fortschritte erzielten. Der MSCI Europe Universal Index hat im Januar 3.25% (in EUR) zugelegt.

Aktien profitierten von steigenden Wachstumsprognosen und einem anhaltenden Goldilocks-Umfeld. Tatsächlich fielen die Konjunkturdaten besser als erwartet aus und die Inflationszahlen moderater, was auf reale Einkommenszuwächse für die Verbraucher hindeutet. Die geopolitischen Risiken nahmen nach der US-Operation zur Absetzung des venezolanischen Präsidenten Maduro und den Drohungen von Präsident Trump, mehreren europäischen Ländern, die sich seinen Plänen zur Übernahme Grönlands widersetzen, Zölle aufzuerlegen, erheblich zu. Obwohl sich die Spannungen nach den Treffen in Davos entspannt haben, reagierten viele geopolitikempfindliche Anlagen entsprechend: Gold stieg im Januar um 12% und europäische Rüstungsunternehmen legten um 16 % zu. Der VIX und der EUR/CHF bewegten sich jedoch moderater.

Europa konnte von den Halbleiterproduzenten ASML und ASMI profitieren. Beide Firmen stiegen um je über 30% im Januar, da die Firmen zentral für die Produktion der AI-Chips sind.

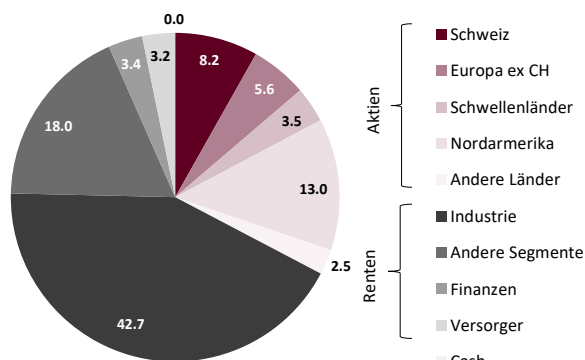
Auf der Verliererseite waren vor allem die Luxusgüterhersteller. In den USA stehen die Konsumenten unter Druck, da die Lebenshaltungskosten laufend steigen. Der Sektor hat 12% verloren, das Schwergewicht LVMH büsste 15% ein, ist im Fonds untergewichtet.

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Renten

Die reale Wirtschaft überzeugt noch mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in der Schweiz und enttäuschend in Deutschland. Inflationsorgen rücken im Lichte Trump'scher Zollpolitik wieder in den Vordergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA weiter nach oben und erreichte wieder Höchststände. In Europa war die Performance ebenfalls positiv. Die Teuerung in Europa liegt im Dezember mit 2.0% wieder auf dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Dezember bei 51.5 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%. In der Schweiz ist die Inflation tiefer bei 0.1% im Dezember bei einer Arbeitslosigkeit von 3.1%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Dezember höher mit 4.4%. Es wurden mit 50'000 etwas weniger neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen als im Vormonat. Der Ukraine-Krieg, Trump, geopolitische Spannungen etc. Vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

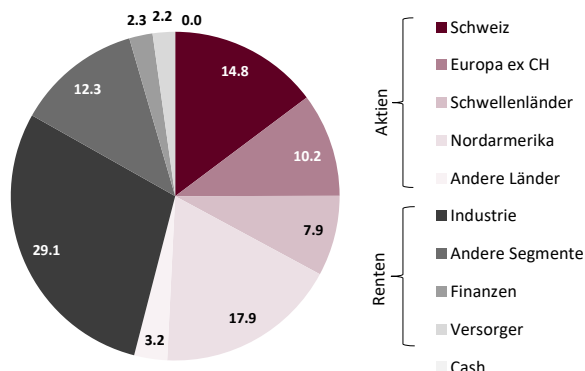
Swiss Rock Strategiefonds Rendite

ISIN: LU0349308998 / WKN: AONEGP / Domizil Luxemburg



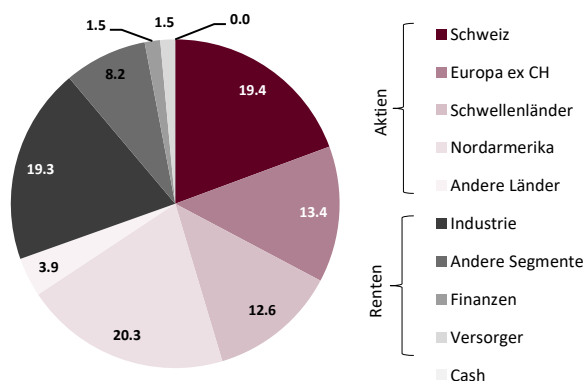
Swiss Rock Strategiefonds Ausgewogen

ISIN: LU0349309376 / WKN: AONEGQ / Domizil Luxemburg



Swiss Rock Strategiefonds Wachstum

ISIN: LU0349309533 / WKN: AONEGR / 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

