SWISS ROCK

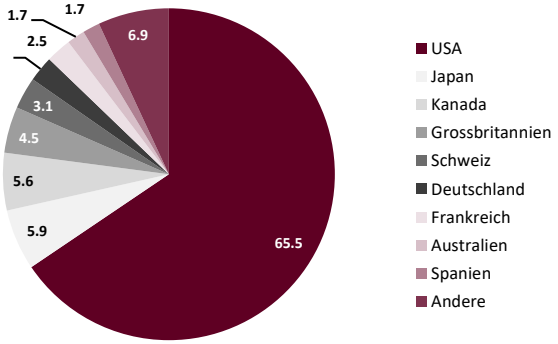
Swiss Rock Aktien Welt ESG - B

ISIN: LU1048647751 / WKN: A110RH / Valor: 25008415 / Domizil Luxemburg

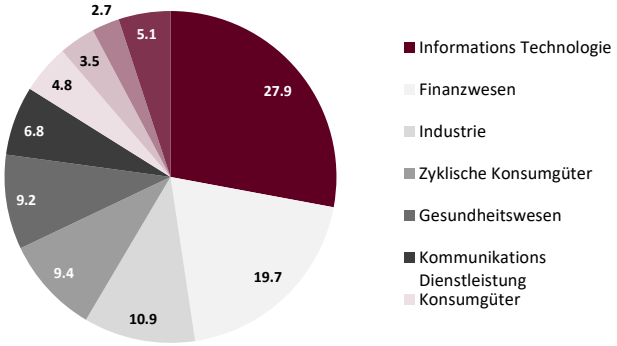
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt noch mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in der Schweiz und enttäuschend in Deutschland. Inflationssorgen 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.

Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



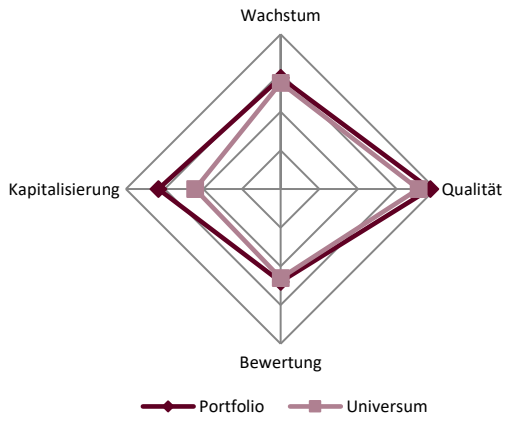
Swiss Rock Aktien Welt ESG

Die Märkte hatten 2025 mit vielen gegenläufigen Strömungen zu kämpfen. Die erste Jahreshälfte stand im Zeichen von Handelsstreitigkeiten, da die USA die Zölle auf ein seit den 1930er Jahren nicht mehr gesehenes Niveau anhoben. Die Aktien der Industrieländer fielen Anfang April deutlich, konnten sich aber letztlich von den Auswirkungen erholen und beendeten das Jahr mit einer positiven Rendite. Der MSCI Welt Universal Index hat im Dezember 0.25% (in EUR) verloren und im ganzen 2025 rund 6.7% gewonnen.

In der zweiten Jahreshälfte konzentrierten sich die Märkte auf die positiven Auswirkungen der fiskalischen und monetären Stimulierungsmaßnahmen. Die Risikobereitschaft führte zu einer „Allround-Rallye", und 2025 war das erste Jahr seit der Pandemie, in dem alle wichtigen Anlageklassen positive Renditen erzielten.

Künstliche Intelligenz (KI) blieb das dominierende Thema an den US-Aktienmärkten. Kommunikationsdienstleistungen und Informationstechnologie entwickelten sich mit Renditen von 17 % bzw. 10% im Jahr 2025 (in EUR) deutlich besser als der Gesamtmarkt. Konsumorientierte Sektoren hatten zu kämpfen. US-Aktien erzielten Renditen von nur 3.8%. 2025 war das erste Mal seit 20 Jahren, dass der S&P 500 die schlechteste Performance aller grossen Aktienmärkte erzielte. Europa erzielte eine Rendite von 20.2% und Japan eine von 10.3%. Auch die Schwellenländer verbuchten einen Anstieg von 18.4%. Alle Zahlen sind in EUR.

Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	22.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	14.1
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.5
Dividendenrendite	0.3
Eigenkapitalrendite	23.4
Anzahl Positionen	455

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: PRI Principles for Responsible Investment

Swiss Sustainable Finance

Nur für Marketing- und Informationszwecke. Nur für Marketing- und Informationszwecke. Dieses Dokument erhebt weder 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.