

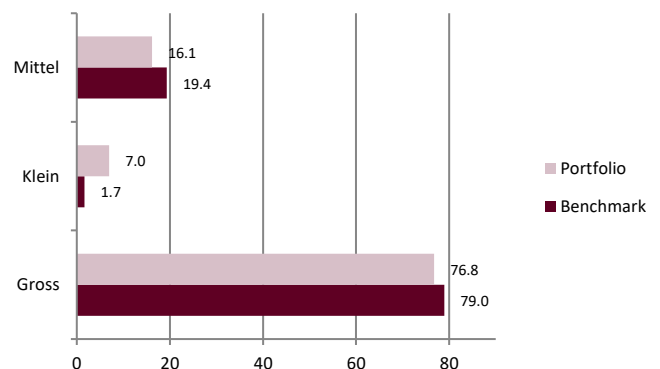
Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus - B

ISIN: CH0209545562 / WKN: A1T9Q0 / Valor: 20954556 / Domizil Schweiz

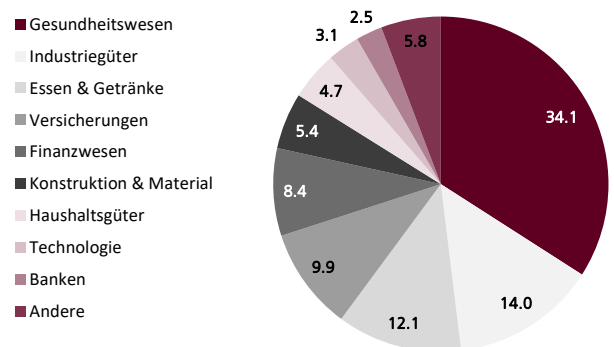
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Im Mai wies der Trend der Zinsen seitwärts. Der zehnjährige Eidgenosse notiert bei 0.38%. Alles steht und fällt mit der Entwicklung im Iran. Der Trend am Aktienmarkt war höher trotz der globalen Turbulenzen. Der SMI schloss den Monat auf 13'542 Punkten. Die reale Wirtschaft hält sich und Inflationssorgen sind noch nicht virulent. In Europa verunsichern die Trump'schen Eskapaden, die Sperrung der Handelswege durch den Iran und mit Turbulenzen ist jederzeit zu rechnen. Die vorlaufenden Indikatoren zeichnen ein uneinheitliches Bild (KOF: 98.0 minim höher und PMI Services 56.0 höher im Mai). Insgesamt erwarten wir weiterhin eine Abschwächung der globalen realen Wirtschaftsentwicklung. Der Trump'sche Zollhammer erweist sich aktuell weniger bedrohlich als der Krieg mit dem Iran. Die Volatilität wird hoch bleiben.

Aufteilung nach Kapitalisierung %



Alokation nach Branchen in %



Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

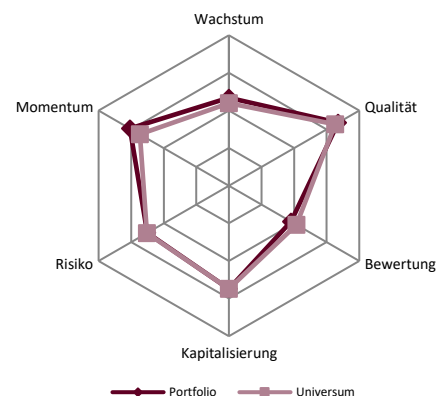
Die Lage im Nahen Osten belastete die Finanzmärkte auch im Mai, die anhaltende Blockade der Strasse von Hormuz trieb Rohstoff- und Transportkosten in die Höhe und erhöhte den Inflationsdruck. Sowohl Konsumenten- als auch Produzentenpreise in den USA stiegen deutlich, was dem neuen Fed-Chef Kevin Warsh kaum Spielraum für Zinssenkungen lässt.

Dennoch zeigten sich die Aktienmärkte robust und erreichten teilweise neue Rekordhöhen. Haupttreiber war die KI-Euphorie: Halbleiterwerte profitierten besonders stark, technologieorientierte Börsen in den USA, Taiwan und Südkorea entwickelten sich überdurchschnittlich. Der defensive Schweizer Markt blieb zurück.

Der Swiss Performance Index SPI gewinnt 3.27% im Monat. Gross- und mittelkapitalisierte Werte entwickelten sich ähnlich, wohingegen kleinkapitalisierte Titel im Monat zurückblieben.

Die Faktorperformance zeigte sich im Berichtsmonat uneinheitlich. Während Qualitäts- und in geringerem Ausmass Value-Faktoren positiv beitrugen, belasteten Wachstum und insbesondere Momentum die Performance.

Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	24.2
Kurs/Cashflow-Verhältnis	15.7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	5.6
Dividendenrendite	3.0
Eigenkapitalrendite	24.7
Anzahl Positionen	66

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

