

Swiss Rock Absolute Return Bond Fund ESG - A

ISIN: LU0337168347 / WKN: A0M97P / Valor: 3865377 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

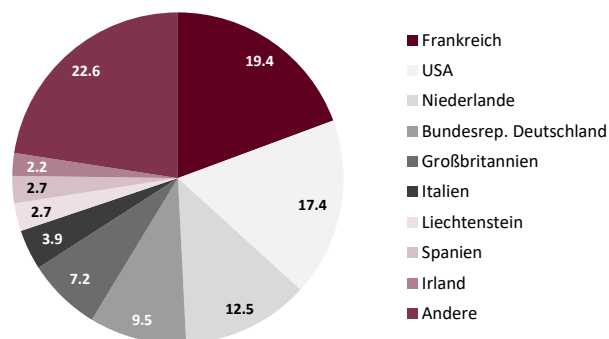
Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA nach unten und in Europa leicht nach oben. Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Bremsspuren 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.

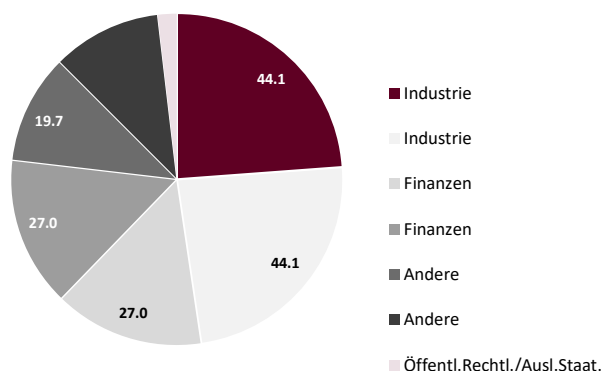
Swiss Rock Absolute Return Bond Fund ESG

Im Dezember sind die EUR-Zinsen gestiegen und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 2,36%. Der zehnjährige US Treasury notiert ebenfalls höher bei 4,56%. Die Volatilität an den Aktienmärkten hat auch die Kreditspreads beeinflusst. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 1,02%. Im Gleichlauf mit einer etwas expansiveren Geldpolitik weist der längerfristige Trend der Spreads mittelfristig wieder nach unten. Wir investieren vor allem in Neuemissionen solider Firmen und untergewichtigen High Yield. Das Zinsrisiko wird mit Futures abgesichert, da langlaufende Bonds wenig Potential für Kursgewinne aufweisen. Die aktuellen Kreditrisikoprämien überkompensieren das durchschnittliche Konkursrisiko und entsprechend favorisieren wir eine Strategie, welche eine hohe Spread-Duration mit einer tiefen Zins-Duration kombiniert.

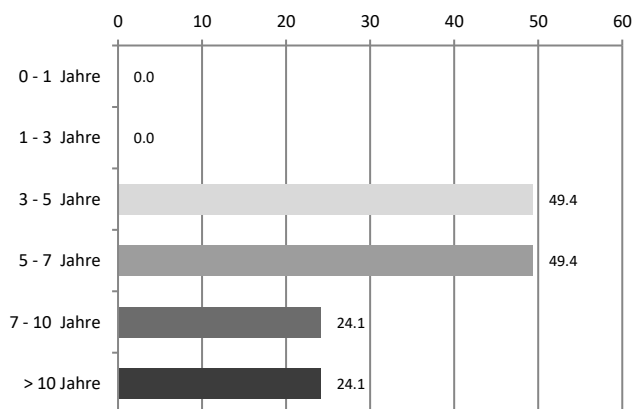
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Laufzeiten



Fondskennzahlen

Rendite auf Verfall in %	3.81
Modified Duration in Jahren	0.6
Ø Verfall in Jahren	3.9
Ø Coupons in %	2.4
Durchschnittsrating	A
Anzahl Positionen	195

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

