

# Swiss Rock Absolute Return Bond Plus ESG hedged CHF - D

ISIN: LU0851164870 / WKN: A1J7RW / Valor: 19934970 / Domizil Luxemburg

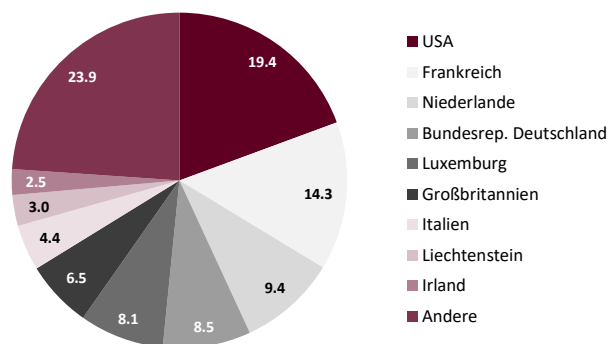
## Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

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.

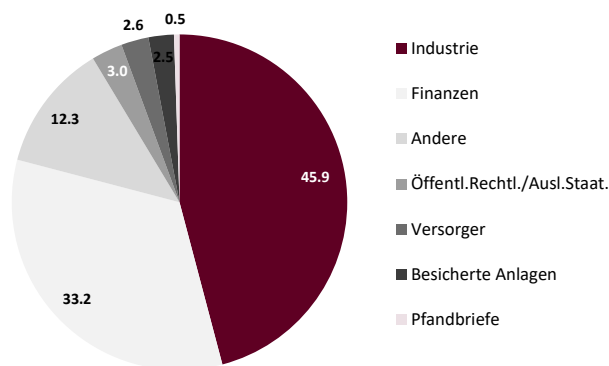
## Swiss Rock Absolute Return Bond Fund Plus ESG

Im Januar sind die EUR-Zinsen gestiegen und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 2,46%. Der zehnjährige US Treasury notiert minimal tiefer bei 4,53%. Die Volatilität an den Aktienmärkten hat auch die Kreditspreads beeinflusst. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 0,91%. 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 untergewichteten 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.

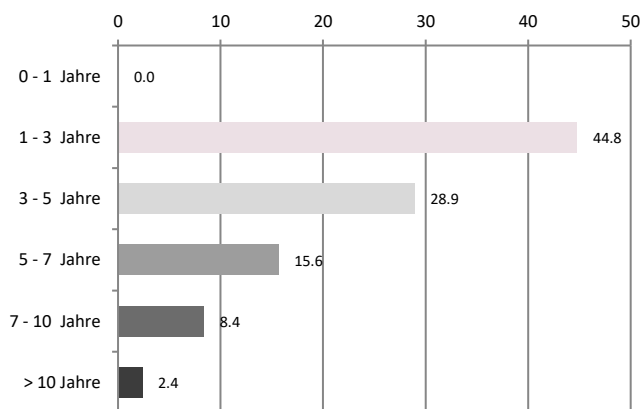
## Länderanteile in %



## Branchen / Sektoren in %



## Laufzeiten



## Fondskennzahlen

Rendite auf Verfall in %	4.03
Modified Duration in Jahren	0.7
Ø Verfall in Jahren	4.1
Ø Coupons in %	2.6
Durchschnittsrating	BBB
Anzahl Positionen	262

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 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.