

## Swiss Rock Strategiefonds

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Aktien

Gute Wirtschaftszahlen aus den USA und erste positive Gewinnaussage grosser US Firmen haben den Optimismus der Investoren beflügelt. Der MSCI Europa ESG Universal Index hat im Januar rund 1.8% in Euro zugelegt, nachdem er zuerst beinahe 2% verloren hatte.

Wachstumswerte schnitten mit einer Rendite von 3% im Berichtsmonat am besten ab, während die Value Titel eine relativ schwache Performance von 0.1 % erzielten. Noch schlimmer ist es für die kleinkapitalisierten Titel gelaufen, die rund 0.85% verloren haben. Hier zeigt sich, dass die Investoren auf eine viel aggressivere Zinssenkung der Notenbanken gehofft hatten. Ebenfalls gelitten haben die Schwellenländer Aktien, die rund 2.8% verloren haben.

Technologiewerte haben im Januar über 10% dazugewonnen, vor allem Softwarefirmen und die Halbleiter gehörten zu den Gewinnern. ASML, der führende Hersteller von Lithographie Systemen für die Halbleiter Produktion, hat ein sehr gutes Resultat für das vierte Quartal bekannt gegeben und damit den ganzen Technologiesektor beflügelt. Auch SAP profitierte von den Wachstumsraten im Cloud Geschäft.

Gesundheitstitel sind ebenfalls gut gelaufen, angeführt vom Schwergewicht Novo Nordisk, die trotz einer zunehmenden Konkurrenz von Eli Lilly, weiter von den guten Nachrichten zum erfolgreichen Abnahmeprodukt profitiert.

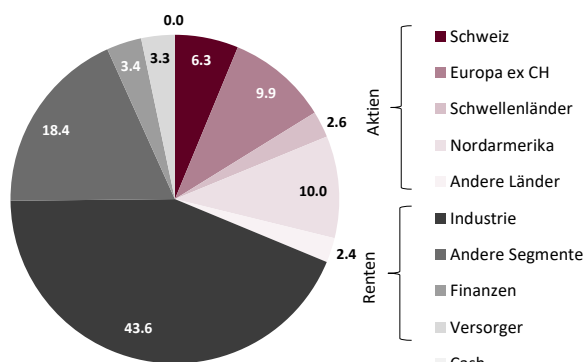
Nicht so gut ist es bei den Rohstoffwerten und Versorgern gelaufen. Vor allem die zyklischen Chemiewerte hätten von den nun ausgebliebenen Zinssenkungen profitieren können.

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld - Renten

Die reale Wirtschaft wächst nur noch bescheiden und Inflationsorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Nahen Osten und die Antizipation einer weiteren Abschwächung der Wirtschaft. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat wieder nach oben. Die Achterbahn fährt weiter. 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 3,3% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Januar bei 47,9 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Januar mit 3,7% anhaltend tief. Es wurden mit 353'000 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.

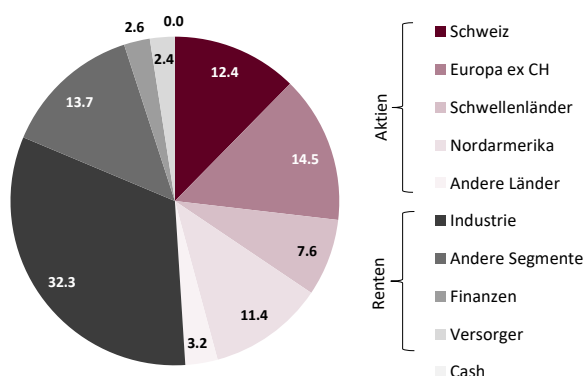
### Swiss Rock Strategiefonds Rendite

ISIN: LU0349308998 / WKN: A0NEGP / Domizil Luxemburg



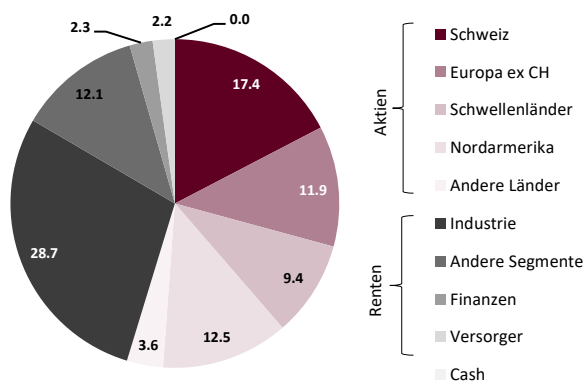
### Swiss Rock Strategiefonds Ausgewogen

ISIN: LU0349309376 / WKN: A0NEGQ / Domizil Luxemburg



### Swiss Rock Strategiefonds Wachstum

ISIN: LU0349309533 / WKN: A0NEGR / 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



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 KIID, 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 Investor Service Bank S.A., Bleicherweg 7, 8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: CACEIS Investor Service Bank S.A., 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., rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.