Swiss Rock Absolute Return Bond Fund ESG hedged CHF - C

ISIN: LU0524233250 / WKN: A1C1PH / Valor: 11645124 / Domizil Luxemburg

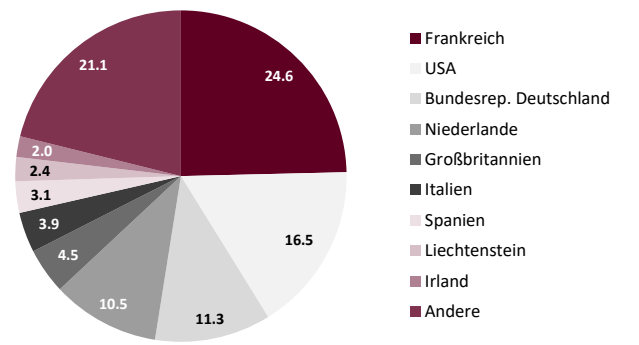
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat weiter 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 März mit 2,4% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im März bei 50,3 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im März mit 3,8% anhaltend tief. Es wurden mit 303'000 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. Der Wahlkampf ist schon in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

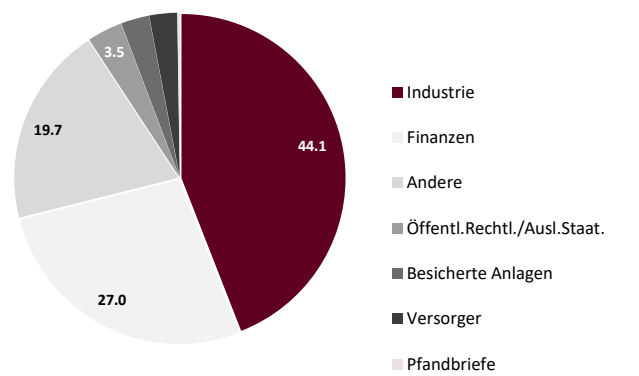
Swiss Rock Absolute Return Bond Fund ESG

Im März sind die EUR-Zinsen gefallen und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 2,29%. Der zehnjährige US Treasury notiert leicht tiefer bei 4,20%. Die bessere Stimmung an den Aktienmärkten hat auch die Kreditspreads unterstützt. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 1,14%. Trotz einer restriktiveren Geldpolitik weist der längerfristige Trend der Spreads wieder nach unten. Wir investieren vor allem in Neuemissionen solider Firmen und untergewichten High Yield, sowie Anleihen aus südeuropäischen Ländern. 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.

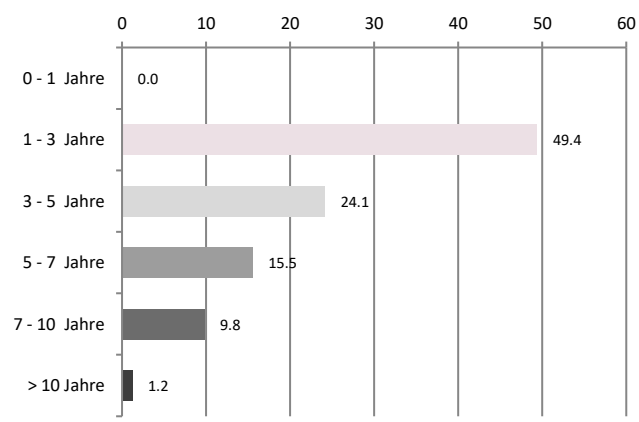
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Laufzeiten



Fondskennzahlen

Rendite auf Verfall in %	3.86
Modified Duration in Jahren	0.6
Ø Verfall in Jahren	4.0
Ø Coupons in %	2.4
Durchschnittsrating	A
Anzahl Positionen	190

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. 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 Investor Service Bank S.A., Bleicherweg 7, CH-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) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.