

Swiss Rock Absolute Return Bond Plus ESG hedged CHF - C

ISIN: LU0558817150 / WKN: A1C86X / Valor: 12304593 / Domizil Luxemburg

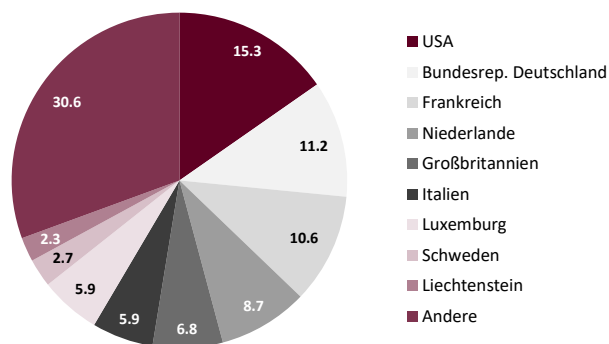
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor ansprechend und Inflations Sorgen stehen im Vordergrund. In Europa verunsichert die mögliche Eskalation im Ukraine Krieg durch eine Frühjahrsoffensive. Die gute Performance der Aktienmärkte weltweit antizipiert ein soft landing der Konjunktur und fallende Inflation. Die Zinswende obwohl überfällig wird die Bremsspurten verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Februar mit 8,3% deutlich ausserhalb dessen was noch vor wenigen Monaten vorstellbar war. Anhaltend hohe Preise sind absehbar. Der PMI in der Eurozone steht im Februar bei 50,7 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Januar mit 3,6% so tief wie seit 53 Jahren nicht mehr. Es wurden mit 189'000 erneut viele neuen Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Der Ukraine Krieg, geopolitische Spannungen etc. vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

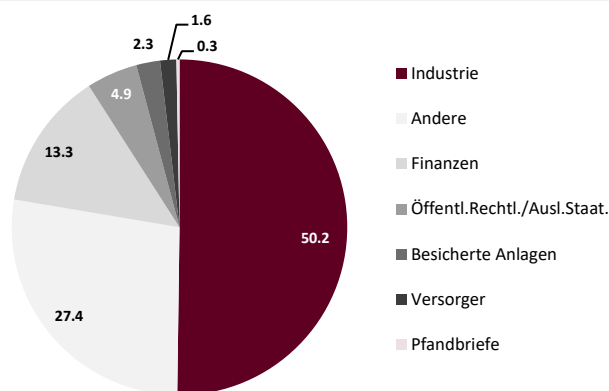
Swiss Rock Absolute Return Bond Fund Plus ESG

Im Februar sind die EUR-Zinsen gestiegen und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 2,65%. Der zehnjährige US Treasury notiert ebenfalls höher bei 3,92%. Die Gefahr einer Eskalation in der Ukraine hat die Kreditspreads auseinander getrieben. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 1,48%. Trotz einer restriktiveren Geldpolitik als noch vor kurzem erwartet und Krieg in der Ukraine, weist der Trend der Spreads bereits wieder nach unten. Wir investieren vor allem in Neuemissionen solider Firmen und untergewichteten 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.

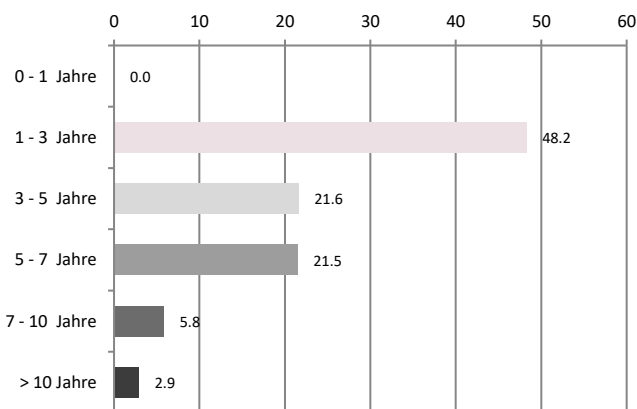
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Laufzeiten



Fondskennzahlen

Rendite auf Verfall in %	4.99
Modified Duration in Jahren	0.5
Ø Verfall in Jahren	3.5
Ø Coupons in %	2.2
Durchschnittsrating	BBB
Anzahl Positionen	246

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

