

Swiss Rock Obligationen Global Nachhaltig V

ISIN: CH0467508641 / Domizil Schweiz

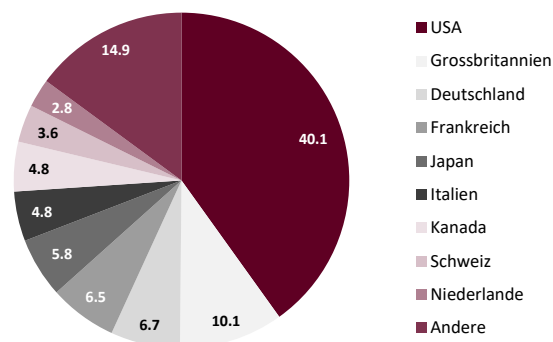
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

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 (Allerdings unterbrochen durch einen Absturz der Märkte zu Beginn des Monats). 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 August mit 2,2% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im August bei 51,0 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im August mit 4,3% etwas höher. Es wurden mit 114'000 etwas weniger 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.

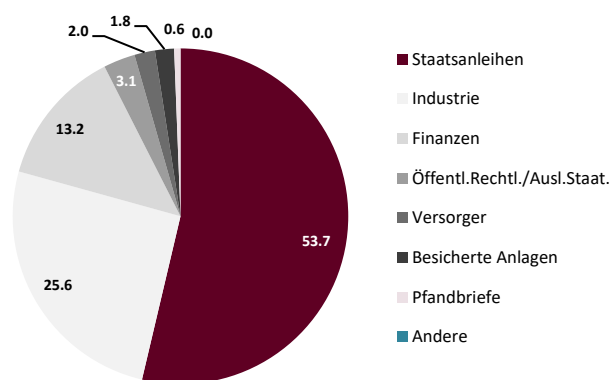
Swiss Rock Obligationen Global Nachhaltig

Im August sind die EUR-Zinsen stabil geblieben und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 2,30%. Der zehnjährige US Treasury notiert leicht tiefer bei 3,90%. Die schlechtere Stimmung an den Aktienmärkten im August hat auch die Kreditspreads beeinflusst. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 1,17%. Trotz einer noch restriktiven 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 nahe an der Benchmark gehalten. Die aktuellen Kreditrisikoprämien überkompensieren das durchschnittliche Konkursrisiko und entsprechend favorisieren wir eine Strategie, welche eine hohe Kreditspread-Duration mit einer neutralen Zins-Duration kombiniert.

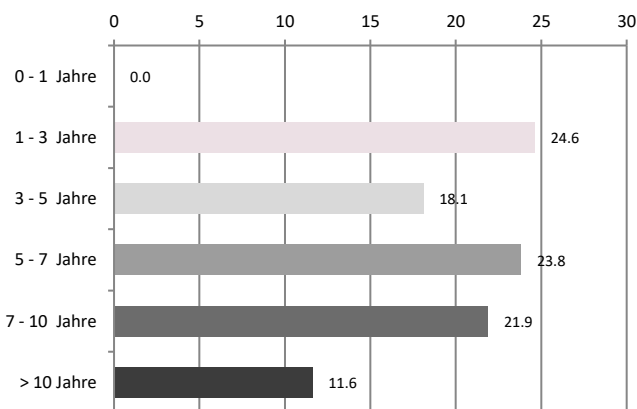
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Laufzeiten



Fondskennzahlen

Rendite auf Verfall in %	3.96
Modified Duration in Jahren	6.4
Ø Verfall in Jahren	7
Ø Coupons in %	1.8
Durchschnittsrating	BBB
Anzahl Positionen	204

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

