

Swiss Rock Absolute Return Bond Plus ESG - B

ISIN: LU0851164367 / WKN: A1J7RV / Valor: 19934923 / Domizil Luxemburg

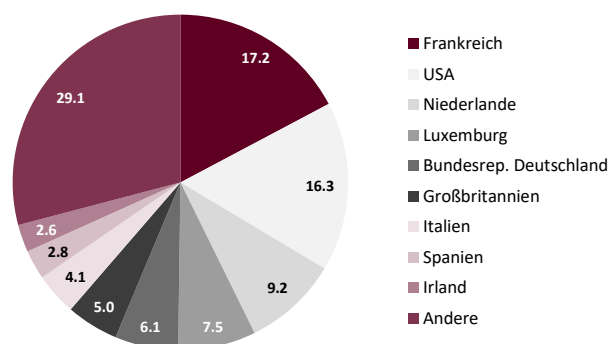
Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

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 wieder 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 Mai mit 2,6% wieder innerhalb eines halbwegs erträglichen Rahmens. Der PMI in der Eurozone steht im Mai bei 52,2 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im April mit 3,9% anhaltend tief. Es wurden mit 175'000 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.

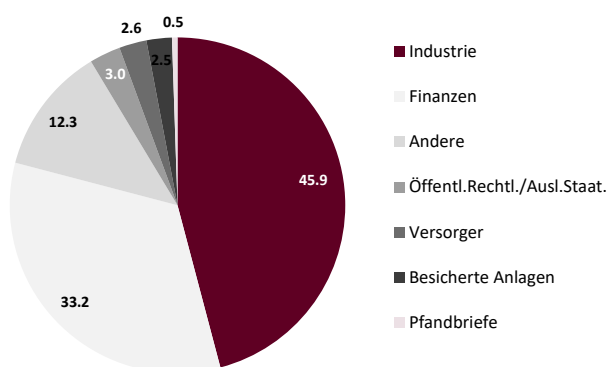
Swiss Rock Absolute Return Bond Fund Plus ESG

Im Mai sind die EUR-Zinsen gestiegen und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 2,66%. Der zehnjährige US Treasury notiert leicht tiefer bei 4,49%. Die bessere Stimmung an den Aktienmärkten hat auch die Kreditspreads unterstützt. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 1,08%. Trotz einer restriktiveren Geldpolitik weist der längerfristige Trend der Spreads wieder nach unten. Wir investieren vor allem in Neuemissionen solider Firmen und untergewichtigen 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.

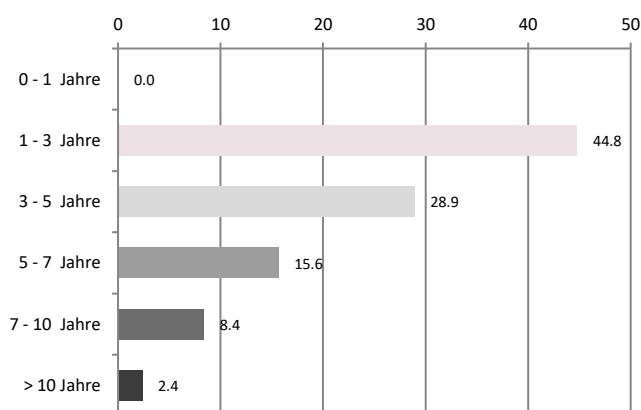
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Laufzeiten



Fondskennzahlen

| | |
|-----------------------------|------|
| Rendite auf Verfall in % | 4.09 |
| Modified Duration in Jahren | 0.7 |
| Ø Verfall in Jahren | 4.1 |
| Ø Coupons in % | 2.7 |
| Durchschnittsrating | BBB |
| Anzahl Positionen | 258 |

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

