SWISS ROCK

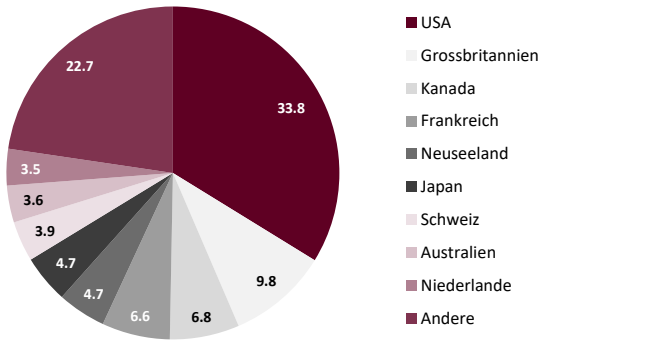
# Swiss Rock Obligationen Global Sensible C hedged in CHF

**ISIN: CH0467052517 / Domizil Schweiz**

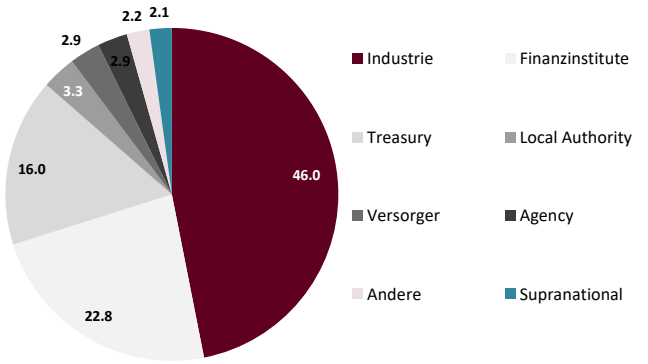
## Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit ansprechenden Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in der Schweiz und enttäuschend in Deutschland. Inflationssorgen rücken im Lichte Trump'scher Zollpolitik und der Auseinandersetzung mit dem Iran wieder in den Vordergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA wie auch in Europa leicht nach oben. Die Teuerung in Europa liegt im August mit 3.3% weit über dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im August bei 52.0 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.4%. In der Schweiz ist die Inflation höher bei 0.8% im August bei einer Arbeitslosigkeit von 3.0%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im August tiefer mit 4.1%. Es wurden rund 162'000 neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen gegenüber -23'000 im Vormonat. Der Iran-Krieg, Trump, geopolitische Spannungen etc. vergällen auf unabsehbare Zeit die Stimmung. Die Volatilität wird hoch bleiben.

## Länderanteile in %



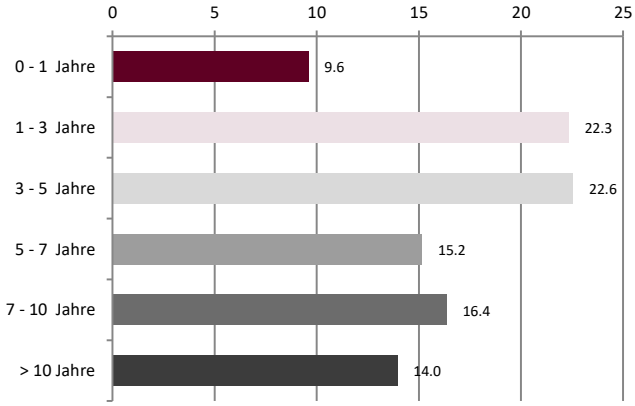

## Branchen / Sektoren in %




## Swiss Rock Obligationen Global Sensible

Im August sind die EUR-Zinsen gestiegen und der zehnjährige Bund notiert zu Monatsende bei 3.32%. Der zehnjährige US-Treasury notiert leicht höher bei 4.75%. Die Volatilität an den Aktienmärkten hat auch die Kreditspreads beeinflusst. Die Prämie für Investment-Grade Anleihen beläuft sich aktuell auf 0.80%. Ein weiteres Rally der Kreditrisikoprämien ist nicht wahrscheinlich. Ein Rückgang auf 0.70% im weiteren Jahresverlauf möglich. Dies unter der Voraussetzung, dass die Auseinandersetzung mit dem Iran unter Kontrolle bleibt. Wir investieren vor allem in Neuemissionen solider Firmen und untergewichten 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.

## Laufzeiten




## Fondskennzahlen

| | |
|---|---|
| Rendite auf Verfall in % | 4.37 |
| Modified Duration | 5.96 |
| Ø Verfall in Jahren | 6.9 |
| Ø Coupons in % | 3.2 |
| Durchschnittsrating | A- |
| Anzahl Positionen | 184 |

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. 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 BIB sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Swiss Rock Asset Management AG, Rigistrasse 60, 8006 Zürich, bei der Zahlstelle CACEIS Bank Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden.