

## Swiss Rock Aktien Welt ESG - B

ISIN: LU1048647751 / WKN: A110RH / Valor: 25008415 / Domizil Luxemburg

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA seitwärts und in Europa leicht nach unten. 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 Oktober mit 2.0% auf dem EZB-Zielwert. Der PMI in der Eurozone steht im Oktober bei 50.0 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6.3%. In der Schweiz ist die monatliche Inflation im Oktober immer noch im Minus bei einer Arbeitslosigkeit von 2,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Oktober unverändert mit 4,1%. Es wurden mit 12'000 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 US-Wahlkampf ist noch in vollem Gange. Die Volatilität wird hoch bleiben.

### Swiss Rock Aktien Welt ESG

Der Oktober war ein volatiler Monat für die Märkte, in dem die Aktien konsolidierten, nach einer starken Rally in den ersten den ersten neun Monaten. Wachstumsrisiken blieben die Hauptsorge der Anleger, trotz der Anzeichen von Widerstandsfähigkeit, insbesondere in der US-Wirtschaft. Im Oktober ist der MSCI Welt ESG Universal Index um marginale 0.3% in Euro gestiegen. Mitte Monat hat das Plus noch 3.5% betragen.

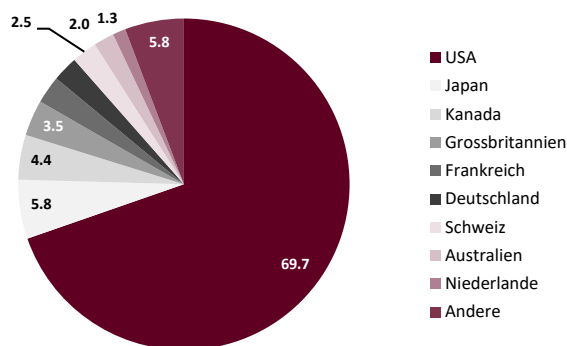
In den USA deutete der Bericht über den Verbraucherpreisindex (CPI) für September auf einen geringeren als erwarteten Rückgang der Inflation hin. Der Gesamt-CPI stieg im Monatsvergleich um 0.2 % und im Jahresvergleich um 2.4 %, was der langsamste jährliche Anstieg seit Anfang 2021 darstellt.

Zinssenkungen werden weiterhin im November und möglicherweise im Dezember erwartet, aber der starke Arbeitsmarkt hat die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte auf einer dieser Sitzungen verringert.

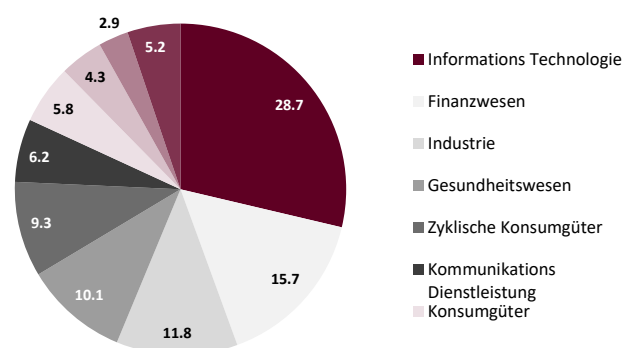
Regional haben sich die US Märkte im Oktober besser geschlagen als Europa. Geholfen hat auch ein stärker werdender USD.

Finanzwerte und Kommunikationsdienste waren die besten Sektoren, mit Renditen von je rund 6%, gefolgt von Technologie mit immerhin noch 2.3%. Von weiterhin höheren erwarteten Zinsen konnten vor allem die Banken in den USA profitieren. JP Morgan, Wells Fargo und Bank of America stiegen je über 8%. Im Vergleich dazu sind die Versicherungen mit knapp 1% Anstieg sehr bescheiden gestiegen.

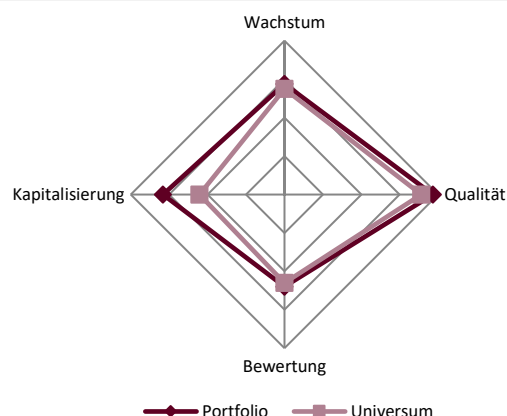
### Länderanteile in %



### Branchen / Sektoren in %



### Positionierung Anlagestil



### Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	22.0
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.4
Dividendenrendite	0.2
Eigenkapitalrendite	29.3
Anzahl Positionen	437

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



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 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 Bank Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg / in Österreich: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.