

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - E

ISIN: LU1611484822 / WKN: A2DP0G / Valor: 37206058 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

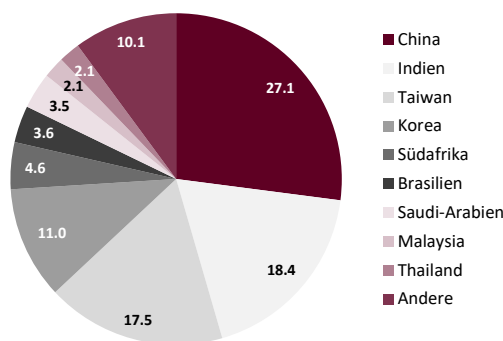
Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA seitwärts und in Europa leicht nach unten. Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Bremsspurten 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 Schwellenländer ESG

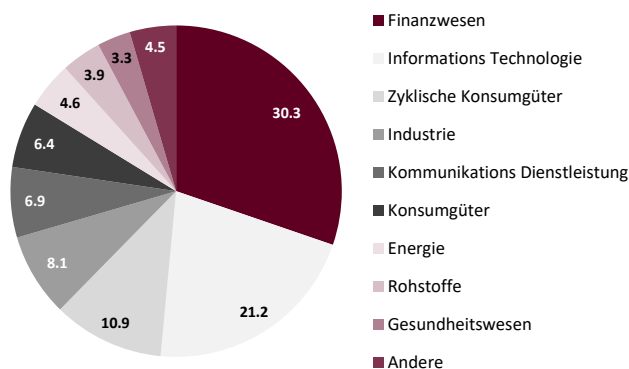
Die Schwellenmärkte (MSCI Emerging Markets ESG Universal in USD) verzeichneten einen Rückgang von -4,65 %, was auf verschiedene Faktoren zurückzuführen ist: Der starke US-Dollar (USD) setzte die EM-Währungen unter Druck und machte Importe teurer, was die Handelsbedingungen verschlechterte. In Indien führten Gewinnmitnahmen nach einer Phase guter Performance zu einer Abkühlung der Aktienmärkte. Gleichzeitig herrschte bei chinesischen Aktien erhöhte Volatilität, da Unsicherheit über die Wirksamkeit der im September angekündigten Unterstützungsmaßnahmen besteht. Die Investoren zweifeln, ob diese Maßnahmen ausreichen, um das Wirtschaftswachstum nachhaltig zu fördern, was sich negativ auf die chinesischen Aktienindizes und damit auf die gesamten Schwellenmärkte auswirkte.

Unter den grösseren Schwellenmärkten zeigte im letzten Monat nur Taiwan eine positive Entwicklung und erzielte ein Plus von 3,85% in USD. Am anderen Ende des Leistungsspektrums befanden sich hingegen die Märkte in der Türkei, Griechenland, Polen und Indien, die allesamt Verluste von über 5 % verzeichneten.

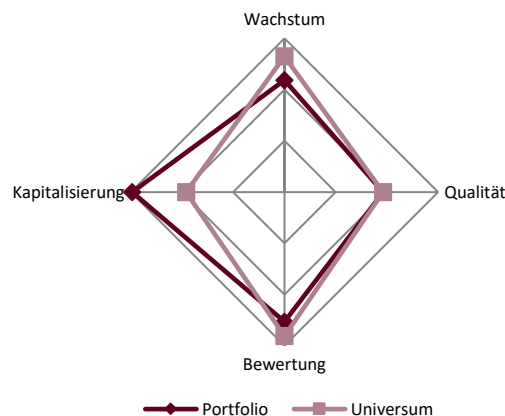
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	20.7
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.0
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	15.3
Anzahl Positionen	274

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

