

## Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - C

ISIN: LU2468302406 / WKN: A3DJWC / Domizil Luxemburg

### Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

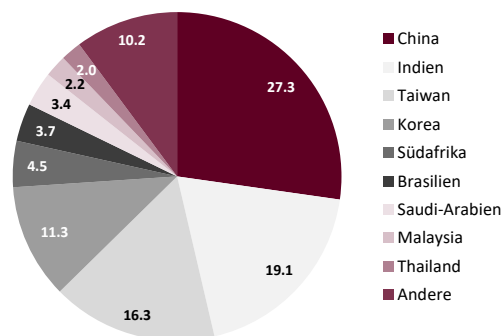
Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat nach einem Einbruch zu Beginn des Monats wieder nach oben. Wir erwarten weiterhin, dass ein soft landing der Konjunktur gelingt und fallende Inflation. Die hohen Zinsen werden die Bremspuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im September mit 1,8% wieder unterhalb des EZB-Zielwertes. Der PMI in der Eurozone steht im September bei 49,6 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,4%. In der Schweiz ist die Inflation im September wieder ins Minus gefallen bei einer Arbeitslosigkeit von 2,5%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im September mit 4,1% etwas tiefer. Es wurden mit 254'000 etwas mehr 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 Aktien Schwellenländer ESG

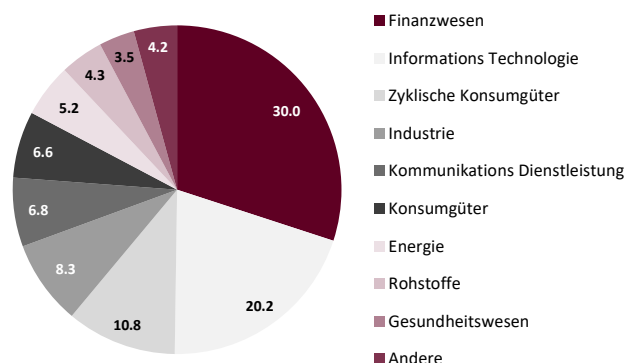
Im vergangenen Quartal erzielten die asiatischen Aktienmärkte die beste Performance, angeführt von einer Erholung der chinesischen Märkte nach der Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen durch die chinesische Regierung. Die Rallye führte zur stärksten Wochenperformance der chinesischen Aktienmärkte seit über zehn Jahren und verursachte Verzögerungen im Handelssystem in Shanghai. Dennoch bleibt die langfristige Wirkung der Maßnahmen ungewiss, da die Kreditnachfrage weiterhin schwach ist und Banken zögern könnten, Kredite zu vergeben. Auch der indische Aktienmarkt verzeichnet eine Verlangsamung. Dank der jüngsten Rallye der chinesischen Aktien verzeichnete der MSCI Schwellenländer Index im Quartal eine Performance von 8,82% in USD und liegt erstmals seit langer Zeit wieder deutlich vor dem MSCI World Index.

Von der Performance der ICB-Supersektoren war Telekom, lediglich aus Swisscom bestehend, der Beste im Quartal. Weiter sehr positiv waren Baumaterial- und Bauzulieferer wie Belimo und Sika. Sehr gute Quartalsperformance mit Werten über 5% verzeichneten Versicherungen, Chemie und der Gesundheitssektor. Auf der anderen Seite wren der Bereich Nahrungsmittel & Getränke, dominiert von Nestlé sowie Banken und Industriewerte.

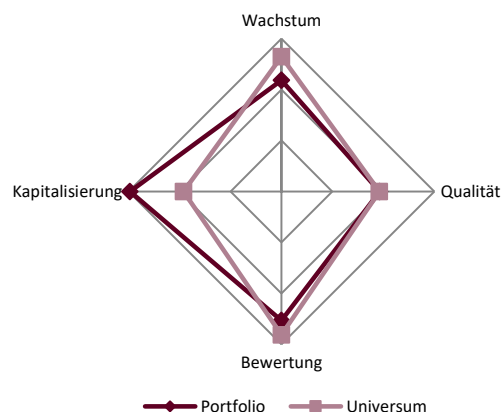
### Länderanteile in %



### Branchen / Sektoren in %



### Positionierung Anlagestil



### Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	21.1
Kurs/Cashflow-Verhältnis	13.9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.2
Dividendenrendite	3.1
Eigenkapitalrendite	15.4
Anzahl Positionen	290

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

