

# Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - C

ISIN: LU2468302406 / WKN: A3DJWC / Domizil Luxemburg

## Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

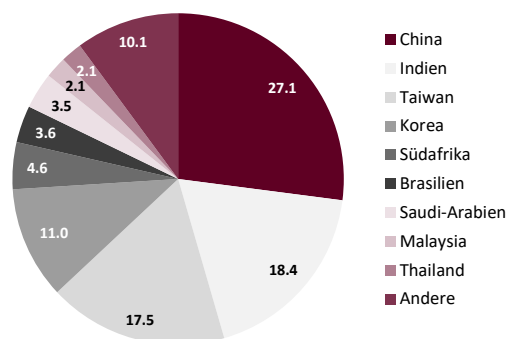
Die reale Wirtschaft überzeugt mit starken Wachstumsraten in den USA und etwas bescheidener in Deutschland und der Schweiz. Inflationssorgen rücken etwas in den Hintergrund. Die Performance der Aktienmärkte wies im Berichtsmonat in den USA seitwärts und in Europa leicht nach unten. Wir erwarten weiterhin, 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

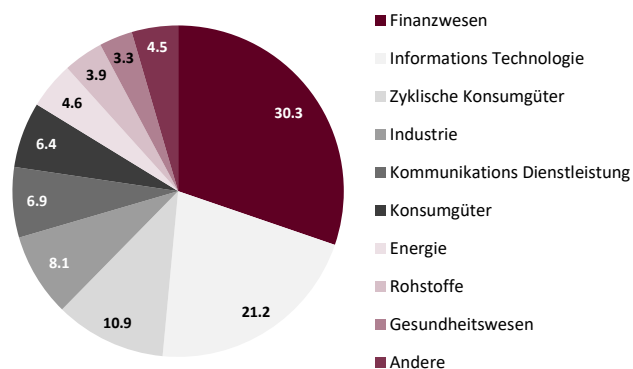
Die Schwellenmärkte (MSCI Emerging Markets ESG Universal in USD) verzeichneten einen Rückgang von -4,65 %, was auf verschiedene Faktoren zurückzuführen ist: Der starke US-Dollar (USD) setzte die EM-Währungen unter Druck und machte Importe teurer, was die Handelsbedingungen verschlechterte. In Indien 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.

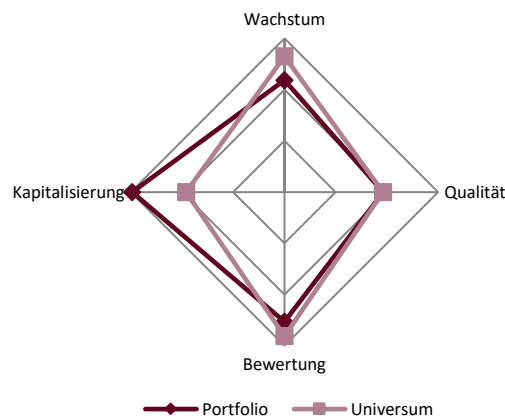
## Länderanteile in %



## 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



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.