

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG - B

ISIN: LU1048648213 / WKN: A110RN / Valor: 25008425 / Domizil Luxemburg

Ökonomische Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Die reale Wirtschaft wächst nach wie vor ansprechend, doch neben akuten Inflations Sorgen wächst auch die Angst vor einer sich anbahnenden Rezession. In Europa verunsichert die mögliche indirekte Eskalation im Ukraine Krieg durch die Drohung Putin's den Gashahn ganz abzudrehen. Die Einbrüche an den Aktienmärkten weltweit antizipieren entsprechende Auswirkungen auf die reale Wirtschaft. Die Zinswende obwohl überfällig wird die Brems Spuren verstärken. Die Teuerung in Europa liegt im Oktober mit 10,7% deutlich ausserhalb dessen was noch vor wenigen Monaten vorstellbar war. Der PMI in der Eurozone steht im Oktober bei 47,3 Punkten. Innerhalb der Eurozone beläuft sich die Arbeitslosenquote aktuell auf 6,6%. Die Arbeitslosigkeit ist in den USA im Oktober mit 3,7% weiter tief. Es wurden 261'000 neue Stellen ausserhalb der Landwirtschaft geschaffen. Der Ukraine Krieg, Energieengpässe, Corona-Blockaden in China und politische Grabenkämpfe in den USA vergällen die Stimmung. Wir erwarten anhaltende Volatilität an den Märkten.

Swiss Rock Aktien Schwellenländer ESG

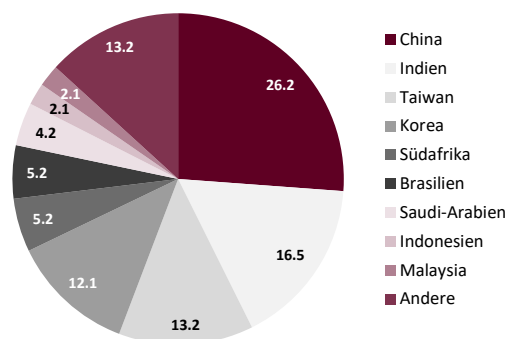
Im Gegensatz zu den entwickelten Ländern, konnten Schwellenländer Aktien im Oktober keine Erholung verzeichnen. Der MSCI EM Index verlor -3.96% (netto, EUR), während der MSCI World Index (netto, EUR) 6.24% zulegte.

Die negative Rendite in den Schwellenländern wurde durch China bestimmt. Die Stimmung gegenüber chinesischen Aktien wurde durch die Ereignisse am 20. Parteikongress, die weiterhin streng durchgesetzte null-Covid Politik und neue US Export Restriktionen für Hochleistungschips nach China getrübt. Besonders hart wurde Chinas Technologiesektor getroffen. Tencent verlor über 22%. Bis auf China und Taiwan konnten die meisten Schwellenländer im Oktober zulegen. Die Öl-Exporteure Saudi-Arabien, UAE und Kuwait gehörten zu den Gewinnern, da die Öl-Preise aufgrund der durch OPEC+ beschlossenen Produktionskürzungen stiegen.

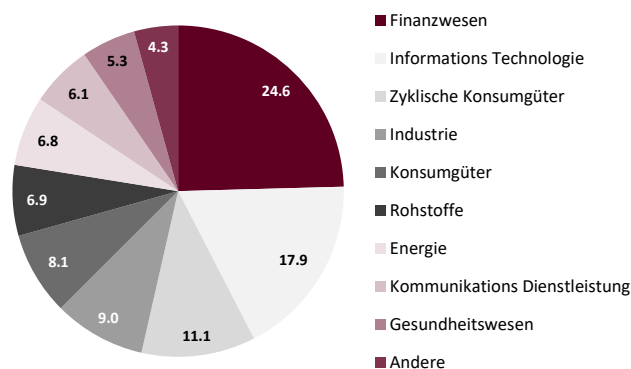
Die Schwellenländer Faktormodelle produzierten in der Summe positive Erträge. Die Faktoren «Momentum», «Value», «Quality» und «Low Vol» trugen massgeblich zu der positiven Faktorperformance bei. Der Small Cap Faktor erzielte weiterhin ebenfalls eine Mehrperformance.

Die Titelselektion war positiv. Nennenswert waren die Untergewichtungen von Baidu, Meituan, JD.com und Netease, welche signifikant zu der Mehrperformance beitrugen.

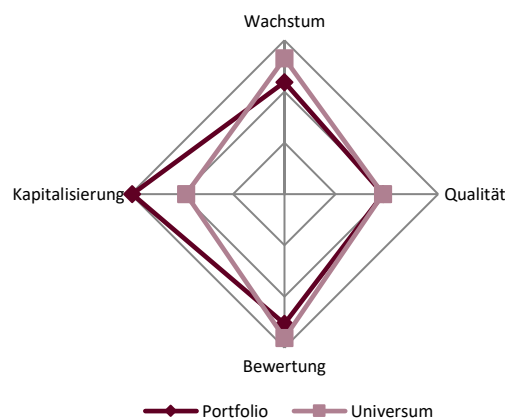
Länderanteile in %



Branchen / Sektoren in %



Positionierung Anlagestil



Fondskennzahlen

Kurs/Gewinn-Verhältnis	18.8
Kurs/Cashflow-Verhältnis	12.8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	3.5
Dividendenrendite	4.0
Eigenkapitalrendite	19.3
Anzahl Positionen	259

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

 Swiss
Sustainable
Finance

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 KIID, 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: RBC Investor Services Bank S.A., Bleichenweg 7, CH-8027 Zürich / in Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg, Grosse Bleiche 54-56, 55116 Mainz / in Luxemburg: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg) und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Verwaltungsgesellschaft ist die LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.