

# Ebfinanz AktienWELT - A

Juli 2024



**EBFINANZ**  
UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTUNG

## Fondsinformationen

Datum	31.07.2024
Basiswährung	CHF
Fondsvermögen	CHF 19'080'282
NAV	CHF 178.68
Anzahl Positionen im Portfolio	34
Anteilsklasse	A
ISIN / Valor	CH1245782441 / 124578244
Bloomberg Ticker	EBFAWAC SW
Mindestanlage	1 Anteil
Lancierungsdatum	13.12.2023
Domizil	Schweiz
Rechtsform	vertraglicher Anlagefonds
Total Expense Ratio (TER)	0.35% (Schätzung)
Management Fee	0.00%
Bewertungsintervall	täglich
Manager	Ebfinanz AG
Fondsleitung	1741 Fund Solutions AG
Depotbank	Bank Julius Bär & Co. AG
Benchmark	keine
Erfolgsverwendung	thesaurierend

## Portrait

Der Ebfinanz AktienWELT Fonds setzt sich zum Ziel, langfristig eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Zu diesem Zweck investiert der Ebfinanz AktienWELT Fonds diversifiziert und weltweit in Aktien. Schweizer Aktien bilden in der Regel einen konstanten Schwerpunkt. Investitionen werden grundsätzlich in liquiden Einzelaktien getätigt. Für spezifische Sektoren und Branchen sowie gewisse geografische Regionen können auch Anlagefonds und ETF's eingesetzt werden. Die Währungsallokation wird ebenfalls aktiv gesteuert, wobei Fremdwährungen zu einem grossen Teil abgesichert werden können.

Der Anlageprozess basiert auf klaren Grundsätzen, die eine nachhaltige und langfristige Wertentwicklung zum Ziel haben. Diese bilden das Fundament für die Investmententscheidungen. Dabei liegt der Fokus auf Unternehmen, die über solide finanzielle Grundlagen verfügen und etablierte Geschäftsmodelle betreiben. Zusätzlich wird die Selektion von der Bewertung, der Profitabilität, des Wachstums, der Bilanzqualität und des Managements einzelner Unternehmen massgeblich geprägt.

## Wertentwicklung (in CHF, indexiert)



Die frühere Wertentwicklung, insbesondere bei kurzen Zeiträumen, lässt nicht auf zukünftige Renditen schliessen.  
Die Performance bis zum 13.12.2023 bezieht sich auf das Actively Managed Certificate (AMC) «Ebfinanz World Portfolio», brutto.

## Performance

(in %)	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	seit Lanc.	seit Lanc. p.a.
Fonds	2.51	6.06	13.40	15.42	113.82	7.56

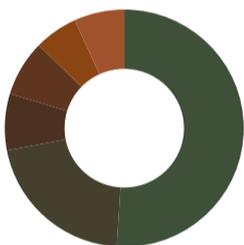
## Statistische Kennzahlen (in %)

	Fonds
Volatilität (1 Jahr)	11.28
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.25
Sharpe Ratio (1 Jahr / Basis 0%)	1.36

## Performanceentwicklung in %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	1.1	3.1	4.9	-2.2	3.1	0.4	2.5						13.4
2023	4.3	-1.1	2.6	1.9	1.2	1.6	1.4	-2.4	-1.7	-3.7	7.0	3.1	14.5
2022	-6.3	-2.0	1.1	-3.7	-2.6	-5.4	4.2	-2.5	-6.4	2.6	3.8	-3.0	-19.0
2021	2.3	0.9	3.9	2.5	0.7	3.6	-0.4	1.7	-4.1	4.4	-2.1	2.4	16.8
2020	-1.6	-3.5	-8.3	6.9	2.2	2.7	1.3	3.7	-0.1	-1.4	7.8	2.8	12.0
2019	7.3	3.3	1.3	4.2	-4.4	2.8	0.9	-1.5	2.1	2.3	3.5	1.6	25.6
2018	1.3	-2.8	-0.8	4.2	-1.0	-1.0	3.0	-1.1	0.9	-4.9	1.1	-7.7	-9.1
2017	0.2	4.0	1.8	2.2	0.4	-0.9	2.8	-1.2	2.9	3.8	0.1	0.7	18.0
2016	-5.5	-2.9	2.3	0.8	4.2	-3.7	5.4	1.7	-0.4	-0.3	2.8	1.7	5.7
2015	-6.9	8.2	-0.3	0.6	0.0	-4.6	4.1	-6.5	-3.0	9.3	2.2	-2.9	-1.4
2014			1.3	1.5	3.5	-0.9	0.3	1.4	0.3	0.4	2.8	-0.5	10.7

## Länderallokation



- 51.0% Schweiz
- 21.0% USA
- 7.7% Europa
- 7.6% Japan
- 5.9% Schwellenländer
- 6.8% Übrige

## Sektorallokation



- 20.5% Gesundheitswesen
- 19.2% Industrie
- 15.9% Finanzen
- 14.5% Technologie
- 8.5% Basismaterial
- 5.0% Versorgung
- 4.9% Basiskonsumgüter
- 11.5% Übrige

Nur zur Informations- und Werbezwecken - Bitte lesen Sie die gesetzlich erforderlichen Fondsdokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument wurde von der 1741 Fund Solutions AG als Fondsleitung (nachfolgend «1741») mit grösster Sorgfalt erstellt. Die 1741 gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung ergeben. Die hierin geäusserten Meinungen sind diejenigen der 1741 zum Erstellungszeitpunkt und können sich jederzeit unangekündigt ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Dieses Dokument ist in Zusammenhang mit den gesetzlich erforderlichen Fondsdokumenten (Fondsvertrag sowie Jahresbericht und soweit anwendbar Prospekt, Basisinformationsblatt sowie Halbjahresbericht) (nachfolgend «Fondsdokumente») zu lesen, welche kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank des Fonds bezogen werden können. Eine Zeichnung von Anteilen wird nur auf der Grundlage der Fondsdokumente angenommen. Diese Marketinganzeige betrifft die Anteile des betreffenden Fonds und nicht eines Basiswerts, welcher vom Fonds erworben wird. Die Angaben in diesem Dokument dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot, Empfehlung oder Anlageberatung aufzufassen. Es berücksichtigt keine spezifischen Bedürfnisse und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Die Anlagepolitik ist allenfalls nur in einer verkürzten Fassung wiedergegeben. Die vollständige Anlagepolitik inkl. aller Anlagebeschränkungen finden sich in den Fondsdokumenten. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Ein Totalverlust des investierten Betrages ist möglich. Umfassende Beschreibungen der Risiken sind den Fondsdokumenten zu entnehmen. Die dargestellte Wertentwicklung lässt die bei Zeichnung, Umtausch und Rückgabe sowie dem Halten von Fondsanteilen allfällig anfallenden Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, welche die Rendite der Anleger reduzieren können. Angaben zum Nettoinventarwert (NAV) verstehen sich exklusive allfälliger Kommissionen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Performance eines allfälligen Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. Dieser Fonds ist in der Schweiz domiziliert. Der Vertrieb richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Dieser Fonds ist nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert. Nähere Informationen hierzu sowie zum öffentlichen Vertrieb in den einzelnen Ländern sind in den Fondsdokumenten zu finden. Alle Rechte vorbehalten.



Währungsallokation	in %	Top 10 Aktienpositionen	Land	in %
CHF	88.57%	Alphabet Inc	US	4.67
Fremdwährung	11.43%	Microsoft Corp	US	3.87
		Accelleron Industries AG	CH	3.60
		Roche Holding AG	CH	3.36
		Holcim Ltd	CH	3.31
		Sandoz Group AG	CH	3.16
		Novartis AG	CH	3.10
		Zurich Insurance Group AG	CH	3.06
		Veolia Environnement SA	FR	3.00
		Givaudan SA	CH	2.84
		<b>Total Top 10 Aktienpositionen</b>		<b>33.98</b>

### Ebfinanz Kommentar Juli 2024

Der Juli startete mit erfreulichen Nachrichten. Schwache Konjunkturdaten in den USA ließen die Hoffnung aufkeimen, dass die Federal Reserve die Zinsen bereits im September senken könnte. Diese Erwartung wurde durch die US-Inflationszahlen für Juni verstärkt, die entgegen allen Prognosen im Monatsvergleich leicht zurückgingen. Die Aussicht auf eine lockere Geldpolitik in den USA führte zu einem Anstieg der Aktienkurse und verstärkte den Optimismus an den internationalen Finanzmärkten.

Die positive Grundstimmung an den Finanzmärkten wurde jedoch mit mässigen Wirtschaftszahlen aus China sowie der Ankündigung der US-Regierung, die Ausfuhrbeschränkungen für Hightech-Komponenten nach China weiter zu verschärfen gedämpft. Diese Entwicklungen setzten besonders die bisher starken US-Technologieaktien unter Druck. Die Unsicherheit über die zukünftige Handelsbeziehung zwischen den beiden größten Volkswirtschaften der Welt ließ die Anleger vorsichtig agieren.

In den USA sorgten enttäuschende Quartalszahlen einiger führender Unternehmen für zusätzliche Volatilität. Besonders betroffen waren die sogenannten „Magnificent Seven“, darunter Tesla und Alphabet, deren schwächere Ergebnisse zu erheblichen Kursverlusten führten. Diese Entwicklung wirkte sich auch negativ auf die Aktien von Schweizer Halbleiterzulieferern aus, die stark von der Performance der US-Technologieriesen abhängig sind.

Trotz der zahlreichen Herausforderungen gab es im Juli auch erfreuliche Entwicklungen. Der Turboladerhersteller Accelleron überraschte positiv, indem er seine Umsatz- und Gewinnprognosen für das laufende Jahr nach oben korrigierte. Das Unternehmen profitierte von einer unerwartet hohen Nachfrage und konnte somit die Anleger mit starken Halbjahreszahlen überzeugen, was zu einer Kursexplosion führte.

#### Portfolioentwicklung:

Im vergangenen Monat konnte das Ebfinanz AktienWelt Portfolio um weitere 2.5% zulegen. Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte vor allem Accelleron +23.5%, Lonza +19.8% und Roche +14.5%. Auf der anderen Seite gerieten LVMH -8.5% und Alphabet - 5.8% nach enttäuschenden Quartalsergebnissen unter Druck.

#### Ausblick:

Die Meldung der neu geschaffenen Stellen in den USA für den Monat Juli haben aufgezeigt, dass die herbeigesehnte Abkühlung der US-Wirtschaft im Gang ist. Da wir nach wie vor der Ansicht sind, dass die aktuell schwachen Daten in den USA eher eine vorübergehende Pause in der laufenden wirtschaftlichen Erholung als den Beginn einer Rezession bedeuten, raten wir, Ruhe zu bewahren. Die Echtzeitdaten der US-Wirtschaft zeichnen nämlich nach wie vor ein solides Bild, und die amerikanischen Unternehmen haben in der Berichtssaison für das zweite Quartal trotz der recht hohen Erwartungen insgesamt gute Ergebnisse erzielt. Daher sehen wir die jüngsten Bewegungen als Zwischenkorrektur. Wir erwarten, dass das FED im September den Zinssenkungszyklus in USA eröffnet und die sinkenden Zinsen für eine breit abgestützte Gewinnerholung sorgen und damit den Aufschwung an den Aktienmärkten breiter abstützen.

Nur zur Informations- und Werbezwecken - Bitte lesen Sie die gesetzlich erforderlichen Fondsdokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument wurde von der 1741 Fund Solutions AG als Fondsleitung (nachfolgend «1741») mit grösster Sorgfalt erstellt. Die 1741 gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung ergeben. Die hierin geäusserten Meinungen sind diejenigen der 1741 zum Erstellungszeitpunkt und können sich jederzeit unangekündigt ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Dieses Dokument ist in Zusammenhang mit den gesetzlich erforderlichen Fondsdokumenten (Fondsvertrag sowie Jahresbericht und soweit anwendbar Prospekt, Basisinformationsblatt sowie Halbjahresbericht) (nachfolgend «Fondsdokumente») zu lesen, welche kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank des Fonds bezogen werden können. Eine Zeichnung von Anteilen wird nur auf der Grundlage der Fondsdokumente angenommen. Diese Marketinganzeige betrifft die Anteile des betreffenden Fonds und nicht eines Basiswerts, welcher vom Fonds erworben wird. Die Angaben in diesem Dokument dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot, Empfehlung oder Anlageberatung aufzufassen. Es berücksichtigt keine spezifischen Bedürfnisse und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Die Anlagepolitik ist allenfalls nur in einer verkürzten Fassung wiedergegeben. Die vollständige Anlagepolitik inkl. aller Anlagebeschränkungen finden sich in den Fondsdokumenten. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Ein Totalverlust des investierten Betrages ist möglich. Umfassende Beschreibungen der Risiken sind den Fondsdokumenten zu entnehmen. Die dargestellte Wertentwicklung lässt die bei Zeichnung, Umtausch und Rückgabe sowie dem Halten von Fondsanteilen allfällig anfallenden Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, welche die Rendite der Anleger reduzieren können. Angaben zum Nettoinventarwert (NAV) verstehen sich exklusive allfälliger Kommissionen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Performance eines allfälligen Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. Dieser Fonds ist in der Schweiz domiziliert. Der Vertrieb richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Dieser Fonds ist nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert. Nähere Informationen hierzu sowie zum öffentlichen Vertrieb in den einzelnen Ländern sind in den Fondsdokumenten zu finden. Alle Rechte vorbehalten.