

Ebfinanz AktienWELT - A

Oktober 2024



EBFINANZ
UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTUNG

Fondsinformationen

Datum	31.10.2024
Basiswährung	CHF
Fondsvermögen	CHF 19'839'763
NAV	CHF 173.05
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, indiziert)



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	-2.78	-3.15	9.82	21.06	107.08	7.05

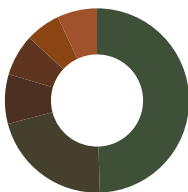
Statistische Kennzahlen (in %)

	Fonds
Volatilität (1 Jahr)	9.82
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.57
Sharpe Ratio (1 Jahr / Basis 0%)	2.14

Performanceentwicklung in %

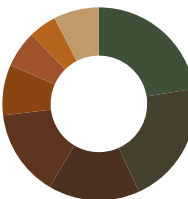
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	1.1	3.1	4.9	-2.2	3.1	0.4	2.5	0.1	-0.4	-2.8			9.8
2023	4.3	-1.1	2.6	1.9	1.2	1.6	1.4	-2.4	-1.7	-3.7	7.0	3.1	14.5
2022	-6.3	-2.0	1.1	-3.7	-2.6	-5.4	4.2	-2.5	-6.4	2.6	3.8	-3.0	-19.0
2021	2.3	0.9	3.9	2.5	0.7	3.6	-0.4	1.7	-4.1	4.4	-2.1	2.4	16.8
2020	-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



- 49.5% Schweiz
- 21.4% USA
- 8.7% Europa
- 7.3% Japan
- 6.1% Schwellenländer
- 7.0% Übrige

Sektorallokation



- 22.5% Industrie
- 20.7% Gesundheitswesen
- 15.3% Finanzen
- 14.6% Technologie
- 8.5% Basismaterial
- 6.1% Basiskonsumgüter
- 4.7% Versorgung
- 7.6% 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 Bezug 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 Ertragschwankungen, 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 allfälligen 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	92.75%	Alphabet Inc	US	4.79
Fremdwährung	7.25%	Microsoft Corp	US	4.03
		Accelleron Industries AG	CH	3.94
		Holcim Ltd	CH	3.55
		Sandoz Group AG	CH	3.35
		Zurich Insurance Group AG	CH	3.35
		Roche Holding AG	CH	3.29
		Veolia Environnement SA	FR	3.08
		Novartis AG	CH	3.07
		Samsung Electronics Co Ltd	KR	2.94
		Total Top 10 Aktienpositionen		35.39

Ebfinanz Kommentar Oktober 2024

Marktentwicklung:

Im Oktober senkte die Europäische Zentralbank erwartungsgemäss den Leitzins um 0,25 %, was durch die abnehmende Inflation ermöglicht wurde. Die EZB schafft so weitere Voraussetzungen, um das schwache Wirtschaftswachstum anzukurbeln. In der Schweiz herrschte verhaltener Optimismus bezüglich der Quartalszahlen. Viele Unternehmen berichteten von schwacher Nachfrage und weiterhin rückläufigen Lagerbeständen bei Kunden. Der SMI durchlief im Oktober wie andere Märkte ein Zwischentief und erzielte ein Minus von 3,1 %. In China sorgte das beschlossene Massnahmenpaket Anfang des Monats noch für weiteren Auftrieb an der Börse. Allerdings hielt dieser Aufwärtstrend nur kurz an, da Investoren enttäuscht auf die fehlenden Details zu den Konjunkturmaßnahmen reagierten.

In den USA sanken die Inflationszahlen für den September nur leicht von 2,5 % auf 2,4 %. Die Beschäftigungsquote stagniert auch im Oktober auf hohem Niveau. Die positiven Ergebnisse aus der Berichtssaison gaben den Börsen weiteren Auftrieb, was zu neuen Allzeithochs bei einigen Indizes führte. Gegen Ende des Monats nahmen die Anleger die hohen Gewinne mit und warteten gespannt auf den Ausgang der US-Wahlen.

Portfolioentwicklung:

Das Ebfinanz AktienWelt Portfolio erzielte im Oktober 2024 eine Performance von -2,63 %. Unter dem Zwischentief des Schweizer Marktes litten vor allem VAT (-16,55 %) und Daetwyler (-15,76 %). Deutlich besser als der Gesamtmarkt haben die Aktien von Sandoz (+11,57 %) und Accelleron (+5,57 %) performt. Die vergangenen Zinssenkungen in der Schweiz sowie unsere Erwartungen an ein tieferes Zinsniveau haben uns dazu veranlasst, uns von der St. Galler KB-Aktie zu trennen. Wir sind aktuell von einer Erholung in Asien überzeugt und haben deshalb die Schwächephase in Asien genutzt und je 1 % Samsung und LVMH zugekauft.

Ausblick:

Nachdem Donald Trump zum 47. Präsidenten gewählt wurde, haben die Finanzmärkte auf die Wahlversprechen von tieferen Steuern, zunehmenden Unternehmensgewinnen und höheren Staatsschulden reagiert. Die langfristigen US-Zinsen sind um 60 Basispunkte gestiegen und die Aktienindizes befinden sich auf neuen Höchstständen. Die US-Notenbank hat Anfang November den Leitzins um 0,25 % gesenkt. Wir rechnen damit, dass die FED im Dezember eine weitere Zinslockerung vornehmen wird. Die US-Konjunkturdaten sind in den vergangenen Wochen zufriedenstellend ausgefallen, wiewohl der Arbeitsmarktbericht für Oktober angesichts mehrerer Verzerrungen einige Fragen offenlässt. Die Inflation bewegt sich in den USA weiterhin in die richtige Richtung, bleibt aber in wichtigen Segmenten noch immer relativ hartnäckig. Wir glauben weiterhin an unser Szenario des "Soft Landings". Wir bleiben voll investiert und halten an unserer eher defensiven Portfolioausrichtung fest.

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.