

Ebfinanz AktienWELT - R

August 2024



EBFINANZ
UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTUNG

| Fondsinformationen | |
|--------------------------------|---------------------------|
| Datum | 31.08.2024 |
| Basiswährung | CHF |
| Fondsvermögen | CHF 19'718'610 |
| NAV | CHF 104.49 |
| Anzahl Positionen im Portfolio | 35 |
| Anteilsklasse | R |
| ISIN / Valor | CH1323936224 / 132393622 |
| Bloomberg Ticker | EBFAWRC SW |
| Mindestanlage | 1 Anteil |
| Lancierungsdatum | 10.04.2024 |
| Domizil | Schweiz |
| Rechtsform | vertraglicher Anlagefonds |
| Total Expense Ratio (TER) | 1.35% (Schätzung) |
| Management Fee | 1.00% |
| 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.

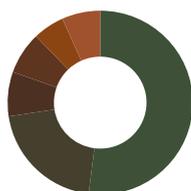
| Performance (in %) | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | seit Lanc. | seit Lanc. p.a. |
|--------------------|---------|----------|-------|--------|------------|-----------------|
| Fonds | -0.02 | 2.62 | 12.66 | 17.53 | 112.43 | 7.43 |

| Statistische Kennzahlen (in %) | Fonds |
|-------------------------------------|-------|
| Volatilität (1 Jahr) | 10.58 |
| Value at Risk (Konfidenzniveau 95%) | 4.92 |
| Sharpe Ratio (1 Jahr / Basis 0%) | 1.65 |

Performanceentwicklung in %

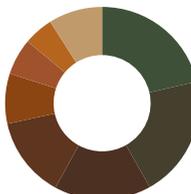
| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2024 | 1.1 | 3.1 | 4.9 | -2.2 | 2.7 | 0.4 | 2.2 | 0.0 | | | | | 12.7 |
| 2023 | 4.3 | -1.1 | 2.6 | 1.9 | 1.2 | 1.6 | 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



- 52.0% Schweiz
- 20.6% USA
- 7.8% Europa
- 7.4% Japan
- 5.5% Schwellenländer
- 6.7% Übrige

Sektorallokation



- 21.4% Industrie
- 20.4% Gesundheitswesen
- 16.2% Finanzen
- 13.5% Technologie
- 8.4% Basismaterial
- 6.1% Basiskonsumgüter
- 5.0% Versorgung
- 9.0% 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 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 | 94.97% | Alphabet Inc | US | 4.27 |
| Fremdwährung | 5.03% | Microsoft Corp | US | 3.70 |
| | | Accelleron Industries AG | CH | 3.66 |
| | | Roche Holding AG | CH | 3.36 |
| | | Holcim Ltd | CH | 3.28 |
| | | Novartis AG | CH | 3.20 |
| | | Zurich Insurance Group AG | CH | 3.10 |
| | | Sandoz Group AG | CH | 3.08 |
| | | Veolia Environnement SA | FR | 3.04 |
| | | Givaudan SA | CH | 2.87 |
| | | Total Top 10 Aktienpositionen | | 33.58 |

Ebfinanz Kommentar August 2024

Marktentwicklung:

Nach schwächeren US-Arbeitsmarktzahlen und fallenden Einkaufsmangerindizes im August, schaltete der Aktienmarkt kurzfristig in den "Risk-off Modus". Der Volatilitätsindex VIX verzeichnete Anfang August den stärksten jemals gemessenen Anstieg innerhalb eines Tages. Zusätzlich erhöhte die Bank of Japan überraschenderweise den Leitzins. Die darauffolgende Kurssteigerung des Yens liess die japanischen Aktienmärkte einbrechen, was sich anschliessend auch auf die anderen Börsen weltweit auswirkte.

Die japanische Notenbank deutete danach an, dass sie nach den unerwarteten Turbulenzen vorerst auf weitere Leitzinserhöhungen verzichten werden. Dies und die unerwartet niedrigen Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe sowie die erneut sinkende Inflation in den USA führte zu einer erstaunlich schneller Erholung an den Finanzmärkten. Die wichtigsten Börsen beendeten den August schliesslich im Plus.

Portfolioentwicklung:

Das Ebfinanz AktienWelt Portfolio erholte sich bis Ende August ebenfalls und erzielte in diesem volatilen Umfeld eine Performance von -0.1%. Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte vor allem VAT(+7.16%) welchen wir wieder neu in unser Portfolio aufgenommen haben sowie Swiss RE (+6.69%) und Coca Cola (+8.59%). Die Aktie von Samsung (-9.62%) und Lonza (-5.41%) konnten sich nicht so schnell erholen wie der Gesamtmarkt.

Ausblick:

Die Rede von FED-Chef Jerome Powell anlässlich des jährlichen Notenbankertreffen in Jackson Hole wurde von den Aktienmärkten so interpretiert, dass es im September zu der ersten Leitzinssenkung in den USA kommen wird. Die sinkenden Zinsen dürften für eine breit abgestützte Gewinnerholung unter den Small & Mid Caps sorgen und damit den Aufschwung an den Aktienmärkten breiter abstützen. Wir rechnen damit, dass negative Überraschungen noch nicht vorbei sind und halten an unserer eher defensiven Ausrichtung fest. Wir halten an unserem Szenario fest und gehen davon aus, dass es nicht zu einer Rezession kommt.

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.