

Ebfinanz AktienWELT - R

September 2024



EBFINANZ
UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTUNG

Fondsinformationen

Datum	30.09.2024
Basiswährung	CHF
Fondsvermögen	CHF 20'441'722
NAV	CHF 103.77
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	-0.69	1.52	11.88	18.78	110.97	7.30

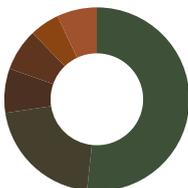
Statistische Kennzahlen (in %)

	Fonds
Volatilität (1 Jahr)	10.29
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.79
Sharpe Ratio (1 Jahr / Basis 0%)	1.82

Performanceentwicklung in %

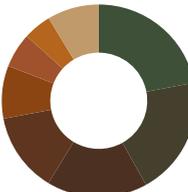
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	1.1	3.1	4.9	-2.2	2.7	0.4	2.2	0.0	-0.7				11.9
2023	4.3	-1.1	2.6	1.9	1.2	1.6	1.4	-2.4	-1.7	-3.7	7.0	3.1	14.5
2022	-6.3	-2.0	1.1	-3.7	-2.6	-5.4	4.2	-2.5	-6.4	2.6	3.8	-3.0	-19.0
2021	2.3	0.9	3.9	2.5	0.7	3.6	-0.4	1.7	-4.1	4.4	-2.1	2.4	16.8
2020	-1.6	-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



- 51.7% Schweiz
- 20.9% USA
- 7.8% Europa
- 7.4% Japan
- 5.2% Schwellenländer
- 7.0% Übrige

Sektorallokation



- 22.0% Industrie
- 19.9% Gesundheitswesen
- 16.8% Finanzen
- 13.3% Technologie
- 8.9% Basismaterial
- 5.8% Basiskonsumgüter
- 4.7% Versorgung
- 8.6% 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	94.09%	Alphabet Inc	US	4.36
Fremdwährung	5.91%	Microsoft Corp	US	3.84
		Accelleron Industries AG	CH	3.65
		Holcim Ltd	CH	3.35
		Zurich Insurance Group AG	CH	3.25
		Roche Holding AG	CH	3.20
		Givaudan SA	CH	3.11
		Novartis AG	CH	3.08
		Veolia Environnement SA	FR	3.04
		Sandoz Group AG	CH	2.94
		Total Top 10 Aktienpositionen		33.83

Ebfinanz Kommentar September 2024

Marktentwicklung:

Wie schon in den beiden Vormonaten geriet der Markt auch in der ersten Septemberwoche unter Druck. Enttäuschende US-Konjunkturdaten und ein schwacher Arbeitsmarktbericht lösten am Markt erneut Rezessionsängste aus. Die kurz darauf veröffentlichten US-Inflationszahlen sorgten dann für Erleichterung bei den Anlegern. Der überraschend große Zinsschritt der Fed um 0,5 % sowie der Hinweis auf zwei weitere mögliche Zinsschritte bis Ende des Jahres gaben dem Szenario eines „soft landing“ weitere Hoffnung. Die US-Börsen stiegen daraufhin auf neue Allzeithochs. In der Eurozone und in der Schweiz erfüllten die Notenbanken ebenfalls die Erwartungen und senkten die Zinsen erneut. In China hat die Regierung gegen Ende des Monats beschlossen, der schwachen Binnenkonjunktur mit Hilfe eines umfassenden Maßnahmenpakets neuen Schwung zu verleihen.

Portfolioentwicklung:

Im September gab es nur kleine Transaktionen im Ebfinanz AktienWelt Portfolio. Einen positiven Beitrag zur Performance lieferten Helvetia (+8,71 %), Givaudan (+6,25 %) und Partners Group (+4,01 %). Die Aktie von Samsung (-15,96 %) gab auch im September erneut nach und ist neu auf der Watchlist. Gründe für das schlechte Abschneiden von Samsung finden sich in den Wachstumssorgen in den USA nach einem schwachen Arbeitsmarktbericht, welcher insbesondere die Technologiewerte belastet hat. Zudem wird von Experten verlautet, dass der Marktführer für Speicherchips, Smartphones und Fernsehern derzeit bei der Entwicklung von leistungsstarken Halbleitern auf dem boomenden KI-Markt hinterherhinkt. Insbesondere die direkten Mitbewerber Nvidia und SK Hynix setzen Samsung stark unter Druck. Bei Samsung zeichnet sich in den Kernbereichen jedoch eine deutliche Verbesserung des Geschäftsverlaufs ab. Besonders vielversprechend erscheinen dabei die schnellen neuen Speicherchips, die in Kombination mit KI-Prozessoren eingesetzt werden.

Ausblick:

Die jüngsten makroökonomischen Daten aus den USA haben positiv überrascht. Obwohl sich die US-Wirtschaft weiter abgekühlt hat (PMI, Verbrauchervertrauen, privater Konsum anhand der Detailhandelsumsätze etc.), scheint der Arbeitsmarkt weiterhin robust zu sein. Im September haben die Unternehmen in den USA 254'000 Stellen geschaffen. Die Arbeitslosenquote fiel im September auf 4,1 % und bewegt sich damit auf einem historisch niedrigen Niveau. Einem weiteren Zinsschritt in den USA scheint nichts im Wege zu stehen. Wir halten nach wie vor an unserem Szenario eines „soft landing“ fest. Die zunehmend aufflammenden geopolitischen Spannungen dürften jedoch weiter zunehmen, weshalb wir unser Portfolio weiterhin defensiv ausrichten.

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.