



DEEP RESEARCH FUND - RENDITE ANALYSE

Herleitung der Nettorendite 2023

Die Nettorendite der Anteilsklasse A des Deep Research Funds belief sich im vergangenen Jahr auf +16.9%. Nachfolgend finden Sie weitere Informationen, wie diese Rendite zustande kam.

Operative Entwicklung

Die Portfolio-Firmen konnten ihre Umsätze im Durchschnitt um +5.4% steigern. Sie spürten das herausfordernde wirtschaftliche Umfeld, was sich vor allem auf die operativen Margen niederschlug, welche sich um -6.6% verschlechterten. Firmen wie WPP, RTL oder ITV litten unter den schwierigen Bedingungen im Bereich des Marketings. Auch die Inflation machte einigen Firmen zu schaffen, auch wenn viele die eigenen Produktpreise analog den Kosten steigern konnten.

Bewertung

Nach dem letztjährigen Rückgang stieg die Bewertung der Firmen im Portfolio wieder um +27.1%. Die Bewertung des Portfolios ist mit einem EV/EBIT-Multiple von 16.4x immer noch günstiger als der langjährige Schnitt (17.8x).

Verwendung der Einkünfte

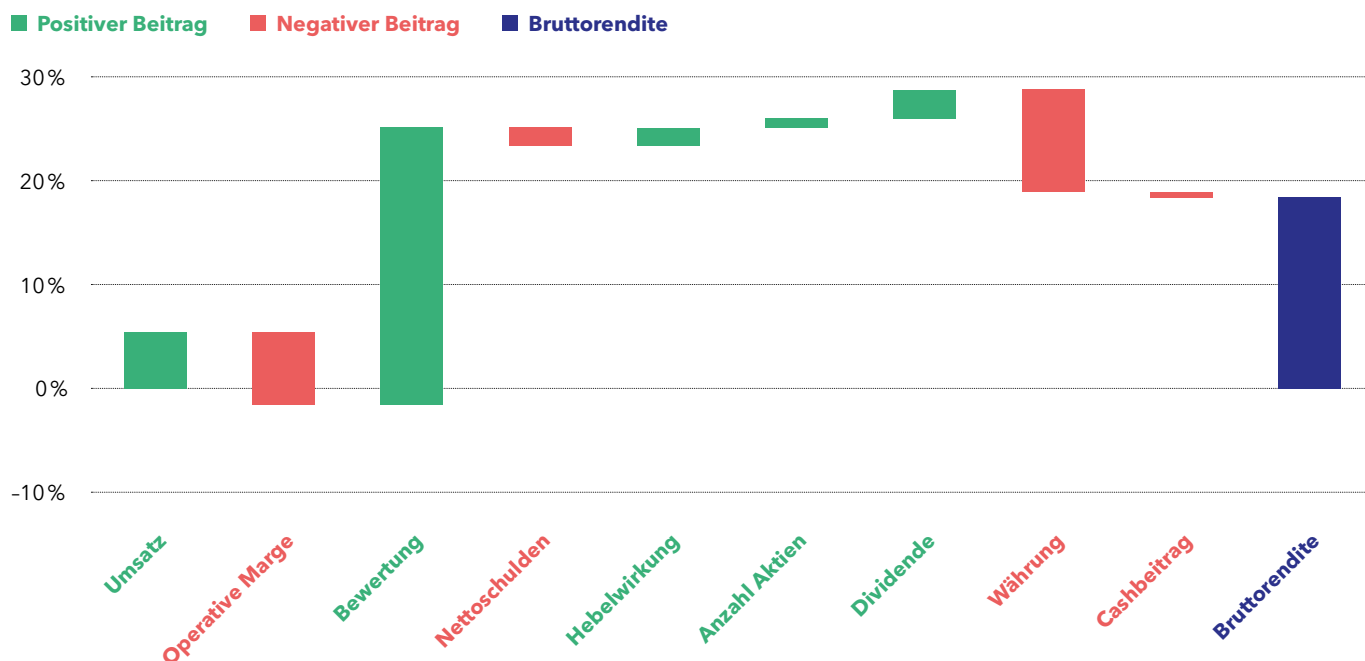
Unsere Firmen reinvestierten in ihr Geschäft und die Kapitalstrukturen verschoben sich leicht, da unsere Firmen gleichzeitig weiter Gewinne ausschütteten. Die Performance wurde von der Netto-Dividendenrendite mit +2.8% und durch die Aktienrückkäufe mit +0.8% positiv beeinflusst. Die durchschnittliche Firmenverschuldung belief sich auf 1.0x ND/EBITDA.

Sonstiges

Der Cash-Anteil hatte einen negativen Beitrag von -0.5% zur Folge und der durchschnittliche Investitionsgrad im Fonds hat im vergangenen Jahr rund 96.7% betragen. Die Total Expense Ratio (TER) lag Ende 2023 bei 1.3%.

Herleitung der Nettorendite von 16.9% im Jahr 2023

Deep Research Fund - Klasse A



Bruttorendite	18.4%
Total Expense Ratio (TER)	-1.3%
Anderes	-0.2%
Nettorendite	16.9%

Wir analysieren und berichten jährlich über die verschiedenen Faktoren, die zur Rendite des Deep Research Fund führen. Meistens werden Portfoliorenditen in die drei Komponenten Kursgewinn, Dividende und Wechselkursbewegung unterteilt. Wir haben eine Methode entwickelt, um die effektiven Treiber der Rendite vertieft zu analysieren, handle es sich etwa um eine Expansion der Firma, um eine Verbesserung der Marge, kluge Kauf- oder Verkaufstrategien oder einfach um das vom Unternehmen verdiente Cash.

Unter www.deepresearchfund.ch finden Sie unter Insights im Thema «Herleitung der Rendite» eine detaillierte Erklärung zu unserer Analyse mit einer Beschreibung, wie man die Rendite in die aufgelisteten Faktoren zerlegen kann.

Anrepa Asset Management AG

Neuhofstrasse 12, 6340 Baar (Zug)

Disclaimer: Die in diesem Bericht zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Einschätzungen geben unsere Ansichten zum Zeitpunkt der Publikation wieder und stellen keine anlagebezogene, rechtliche, steuerliche oder betriebswirtschaftliche Empfehlung allgemeiner oder spezifischer Natur dar. Die zukünftige Performance eines Anlagevermögens lässt sich nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten. Sie sollten sich deshalb stets professionell beraten lassen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Copyright © 2024 ANREPA Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.