

Enpa Opportunity Fund



Der Enpa Opportunity Fund ist ein aktiv verwalteter Anlagefonds nach Schweizer Recht. Der Fonds investiert weltweit in Aktien. Ziel ist es, ein diversifiziertes Portfolio mit führenden globalen Firmen zu führen, in welche der Fund mittel- bis langfristig investiert ist. Der Fokus liegt auf qualitativ hochwertigen Unternehmungen (Large Caps), welche ein attraktives nachhaltiges Wachstum und eine starke Positionierung aufweisen. Selektiv können kurz- bis mittelfristige Marktchancen genutzt werden.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Lancierung	28.09.2018
Währung	CHF
NAV pro Unit (CHF A)	CHF 126.95
NAV pro Unit (CHF S)	CHF 129.75
NAV pro Unit (EUR)	EUR 128.53
NAV pro Unit (USD)	USD 151.21
Total Fondsvermögen	Mio. CHF 74.4
Ausgabe / Rücknahme	täglich / täglich
Mindestzeichnung	1 Anteil
Anlageuniversum	global

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a. (CHF A, EUR, USD)	1.10%
Performance Fee (CHF A, EUR, USD)	10%
High Water Mark (CHF A)	146.23
High Water Mark (EUR)	142.81
High Water Mark (USD)	151.86
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2024 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	15.0%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	57%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	44	99.8%
Liquidität		0.2%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

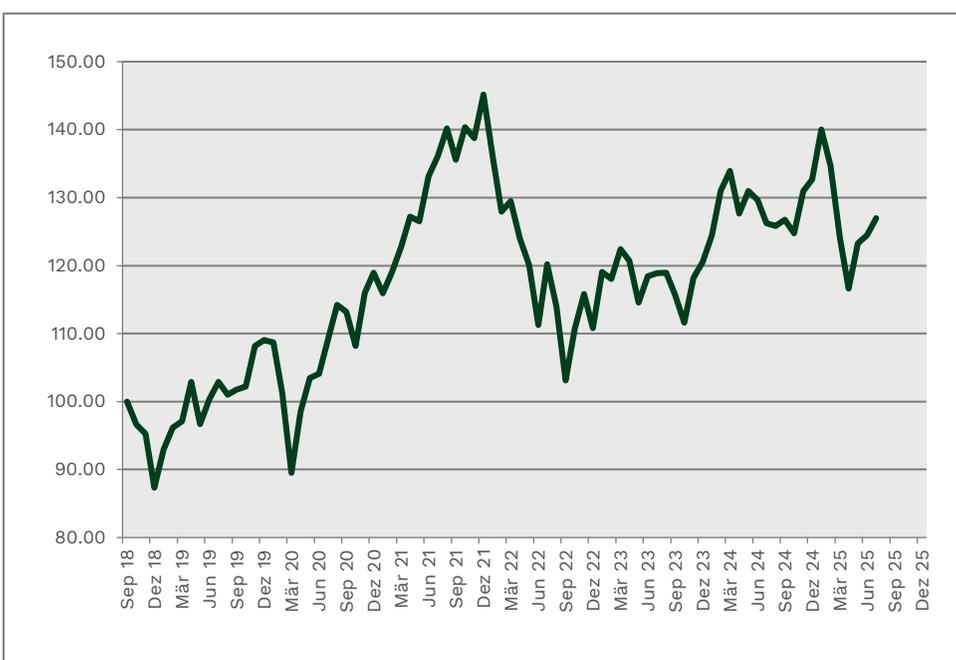
	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	+1.99%	+2.02%	+2.54%	-0.02%
Performance YTD	-4.30%	-4.11%	-3.37%	+6.37%
Performance seit Lancierung	+27.0%	+29.9%	+28.5%	+51.2%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Im Julisetzen die globalen Aktienmärkte ihre Erholung weiter fort. Unterstützt von starken US Technologiewerten erreichte der US-Leitzindex S&P 500 erneut Allzeithochs, bevor es zum Monatsende im Vorfeld des neuen «US-Zollregimes» zu Abgaben kam. Auch wenn der Enpa Opportunity Fund keine Schweizer Aktien hält, so stellen die US-Handelspolitik und die Zölle ein signifikanter Unsicherheitsfaktor dar, der sich in den nächsten Monaten auf die globale Wirtschaftsentwicklung auswirken kann.

Der NAV des Enpa Opportunity Fund stieg im Juli um 2.0%. Der Fund profitierte von der Positionierung in amerikanischen Technologieführern wie AMD (+0.58% für den Fund), Nvidia (+0.46%), Alphabet (+0.34%) und Microsoft (+0.33%). Diese Unternehmen sind alle eng mit dem boomenden KI Sektor verbunden und profitieren von massiv steigenden Kapitalaufwendungen grosser Tech Konzerne sowie staatlicher Fördermaßnahmen (z.B. US „AI Action Plan“), der Bürokratie abbauen und Exportrisiken mindern soll. Derzeit kann es sich kein grosser Techkonzern leisten, bei KI-Investitionen zu sparen, mit entsprechendem Umsatz- und Margenpotential für involvierte Zulieferer. Etwas überraschend ist in diesem Zusammenhang der eher maue Ausblick der beiden holländischen Hersteller von Halbleiter-Produktionsanlagen, ASM (-0.6%) und ASML (-0.26%). ASML warnte, dass das Wachstum für 2026 nicht mehr garantiert werden könne und ASM musste ebenfalls schwächere Nachfrage vermelden – eine deutliche Abweichung vom bisherigen Trend jahrelanger Umsatzsteigerungen. Wie stark diese Abschwächung mit (zwischenzeitlicher) Zurückhaltung der Kunden aufgrund der Unsicherheiten zu tun hat, wird sich weisen. Am Ende des Tages sind die Maschinen von ASM und ASML absolut kritisch für die technologische Weiterentwicklung der gesamten Halbleiterindustrie und es gibt derzeit keine echten Alternativen zu diesen Maschinen.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	30.6%
Amerikas	66.6%
Asien	2.6%
Cash	0.2%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.1%
EUR	28.9%
USD	69.4%
Andere	1.6%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	27.8%
Finanzwerte	19.9%
Gesundheitswesen	13.4%
Zyklische Konsumgüter	10.0%
Nicht-zyklische Konsumgüter	6.0%
Kommunikationsdienste	8.6%
Energie	4.5%
Werkstoffe	4.2%
Industriewerte	5.4%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	0.2%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Microsoft	
Nvidia	
JPMorgan	
Alphabet	
Meta Platforms	
Broadcom	
SAP	
Münchener Rück	
Amazon	
AMD	
Total (in % NAV)	31.9%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	180.5
Umsatz (Mrd. CHF)	31.3
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.9%
EBIT-Marge	25.7%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	13.2%
Gewinn (Mrd. CHF)	4.9
KGW 2026 (geschätzt)	22.5

Quelle: Bloomberg

MONATLICHE PERFORMANCE (CHF A)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2021	+22.06%	-2.54%	+2.73%	+3.15%	+3.56%	-0.54%	+5.22%	+2.21%	+3.04%	-3.31%	+3.55%	-1.13%	+4.60%
2022	-23.65%	-6.25%	-6.00%	+1.21%	-4.24%	-3.14%	-7.35%	+8.06%	-5.17%	-9.55%	+7.40%	+4.55%	-4.29%
2023	+8.76%	+7.42%	-0.84%	+3.74%	-1.42%	-5.09%	+3.36%	+0.43%	+0.01%	-2.73%	-3.56%	+5.94%	+1.97%
2024	+10.06%	+3.25%	+5.26%	+2.24%	-4.71%	+2.62%	-1.03%	-2.60%	-0.33%	+0.71%	-1.53%	+4.98%	+1.27%
2025	-4.30%	+5.54%	-3.79%	-7.82%	-6.07%	+5.71%	+0.96%	+1.99%					

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich
Kontakt	info@enpa.ch

Valor	42'927'366 (CHF A), 50'453'605 (EUR), 50'453'606 (USD)
ISIN	CH0429273664 (CHF A), CH0504536050 (EUR), CH0504536068 (USD)
Bloomberg	ENPAVOA SW (CHF A), ENPAVOE SW (EUR), ENPAVOU SW (USD)
Webseite	www.enpa.ch/funds

Disclaimer: Diese Publikation des Enpa Value Opportunity Fund dient nur zu Marketing- und Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Informationen stehen unter dem Vorbehalt jederzeitiger Änderung. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Vergleich mit einem Referenzindex. Der «Enpa Value Opportunity Fund» ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrigen Fonds für traditionelle Anlagen». Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Fondsprospekt beschriebenen Risiken hingewiesen. Die Anleger können stärkere Schwankungen und einen länger andauernden Rückgang des Inventarwertes der Fondsanteile in Kauf nehmen. Sie sind mit den wesentlichen Risiken einer Aktienanlage vertraut. Der Anleger darf nicht auf die Realisierung der Anlage auf einen bestimmten Termin angewiesen sein. Anleger müssen darauf gefasst und in der finanziellen Lage sein, (allenfalls erhebliche) Kursverluste verkraften zu können. Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind unentgeltlich bei der Fondsleitung, der LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich erhältlich. In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden. Der Enpa Value Opportunity Fund wurde in der Schweiz als Publikumsfonds aufgelegt. Für den Enpa Value Opportunity Fund liegt eine Vertriebszulassung in der Schweiz vor. Für andere Domizile gelten lokale Bestimmungen.

*) ohne Performance Fee