

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 130.21
NAV pro Unit (CHF S)	CHF 133.16
NAV pro Unit (EUR)	EUR 131.07
NAV pro Unit (USD)	USD 157.66
Total Fondsvermögen	Mio. CHF 75.9
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.	15.8%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	57%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	42	98.9%
Liquidität		1.1%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

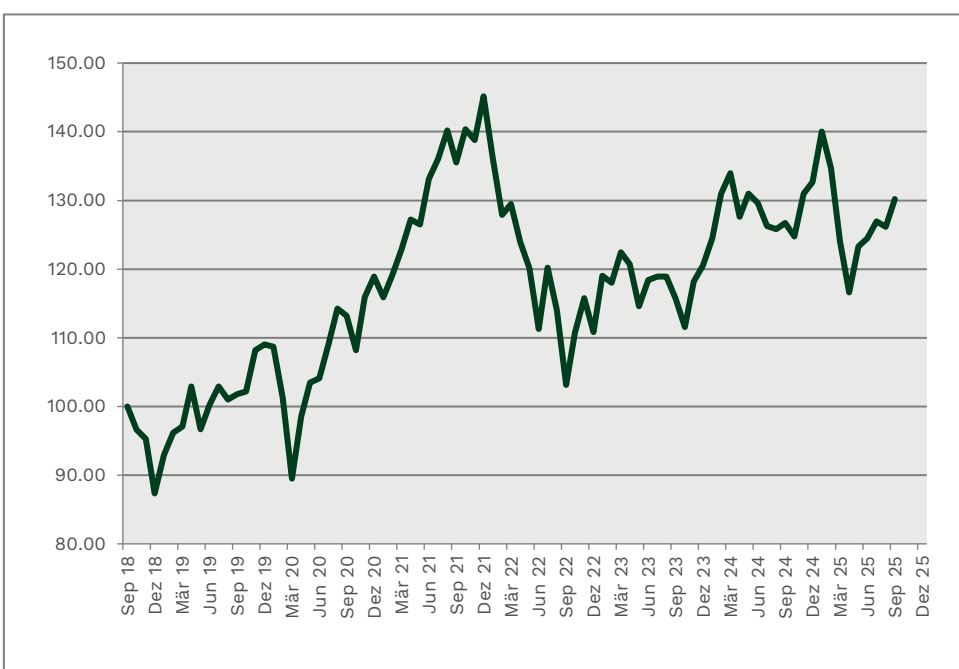
	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	+3.20%	+3.23%	+3.25%	+3.28%
Performance YTD	-1.84%	-1.58%	-1.46%	+10.90%
Performance seit Lancierung	+30.2%	+33.3%	+31.1%	+57.7%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Der amerikanische Aktienmarkt verzeichnete im September den besten Monat seit 15 Jahren. Gestützt wurde die Entwicklung durch die erste Zinssenkung der US-Notenbank in diesem Jahr, robuste Konjunkturdaten mit stabilem Arbeitsmarkt sowie nachlassendem Inflationsdruck – ein mögliches Signal für ein „Soft Landing“. Auch starke Unternehmenszahlen aus den Bereichen Technologie (u. a. KI), Industrie und Konsum trieben die Indizes S&P 500 und Nasdaq auf wiederholte Rekordstände. Ob die positive Dynamik bis Jahresende anhält, bleibt offen. Unsicherheit besteht insbesondere hinsichtlich der Wirtschaftspolitik und Zollfragen unter Donald Trump. Zudem mehrten sich Stimmen, die die hohen Bewertungen vieler KI-Unternehmen kritisch sehen und Parallelen zur Technologieblase Ende der 1990er-Jahre ziehen.

Der Enpa Opportunity Fund legte im September in USD um +3.28% zu (YTD +10.9%). Für CHF-Investoren fiel die Performance aufgrund der leichten Aufwertung des Frankens etwas tiefer aus (+3.2%). Zu den größten Performance-Treibern zählten die beiden niederländischen Halbleiteranlagenbauer ASML und ASMI (Fondsbeitrag +0.7% bzw. +0.5%). ASMI verwies am Investorentag zwar auf eine schwächere Nachfrage in der zweiten Jahreshälfte 2025, bestätigte jedoch den positiven Langfrist-Ausblick bis 2030. Zudem belebte die Ankündigung einer neuen Kooperation zwischen Intel und Nvidia die Erwartungen an steigende Investitionen in die Chipproduktion. Vom Anstieg des Goldpreises profitierten die Minengesellschaften Barrick (+0.6%; Aktienkurs im September +23% trotz überraschendem CEO-Wechsel) und Newmont (+0.3%). Auf der Verliererseite stand Ares (-0.25%). Nach einer Kurserholung seit April belastete ein grösserer Aktienverkauf durch den CEO das Marktvertrauen. L'Oréal (-0.2%) litt unter den schwächeren Konjunkturaussichten, die Umsatz und Margen im Luxussegment weiter unter Druck setzen könnten.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	34.0%
Amerikas	62.0%
Asien	2.9%
Cash	1.1%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.1%
EUR	31.1%
USD	67.1%
Andere	1.8%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	31.1%
Finanzwerte	18.8%
Gesundheitswesen	8.5%
Zyklische Konsumgüter	9.8%
Nicht-zyklische Konsumgüter	4.3%
Kommunikationsdienste	9.0%
Energie	4.3%
Werkstoffe	5.7%
Industriewerte	7.5%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	1.1%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Alphabet	
Microsoft	
Nvidia	
JPMorgan	
Broadcom	
Barrick Gold	
Meta Platforms	
ASML	
Apple	
Waiwan Semiconductor	
Total (in % NAV)	33.1%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	172.3
Umsatz (Mrd. CHF)	31.0
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.9%
EBIT-Marge	25.7%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	13.2%
Gewinn (Mrd. CHF)	4.8
KGW 2026 (geschätzt)	24.0

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	-1.84%	+5.54%	-3.79%	-7.82%	-6.07%	+5.71%	+0.96%	+1.99%	-0.61%	+3.20%			

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 Performance-Daten 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