

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	136.91
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	140.09
NAV pro Unit (EUR)	EUR	138.25
NAV pro Unit (USD)	USD	163.68
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	77.2
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)	158.30
Total Expense Ratio 2024 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	15.3%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	58%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	41	98.5%
Liquidität		1.5%
Engagement		100.0%

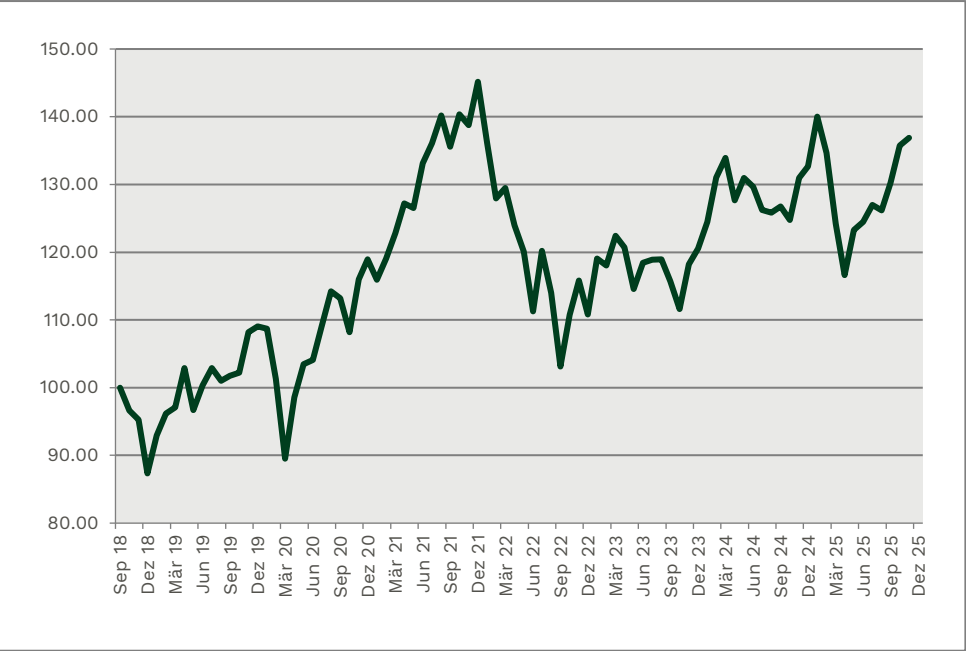
PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	+0.86%	+0.89%	+0.28%	+0.75%
Performance YTD	+3.21%	+3.54%	+3.94%	+15.14%
Performance seit Lancierung	+36.9%	+40.3%	+38.3%	+63.7%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im November von ihrer volatilen Seite: Die Hoffnung auf weitere Zinssenkungen in den USA sowie die als hoch wahrgenommene Bewertung von Technologie- und KI-Werten führten zu einem Wechselbad der Gefühle. Unter dem Strich notierten die wichtigsten Leitindizes im Berichtsmonat leicht im Plus. Der Enpa Opportunity Fund legte im November um +0.9% zu; auf Jahresbasis verzeichnet die CHF-Anteilsklasse einen Wertzuwachs von 3.2%, die USD-Anteilsklasse liegt seit Jahresbeginn bei +15.1%. Den grössten Performancebeitrag lieferte im November der Minenkonzern Barrick (Aktie +26%; +0.7% für den Fund). Barrick meldete Anfang November starke Quartalszahlen – getrieben durch höhere Goldpreise, gesteigerte Förderung und niedrigere Förderkosten je Unze. Zudem sorgten der Managementwechsel sowie die Einigung mit der Rebellenregierung in Mali für zusätzliche Fantasie. Nachdem Alphabet (+0.6%) im Frühjahr noch zu den vermeintlichen KI-Verlierern zählte, hat sich das Blatt gewendet: Seit dem Tief im April ist die Aktie um 120% gestiegen. Der Launch des neuen KI-Modells Gemini 3 löste grosse Begeisterung am Markt aus. Die starken Quartalszahlen mit Wachstum im Cloud- und Werbegeschäft sowie einer verbesserten Profitabilität haben die fundamentale Attraktivität der Aktie zusätzlich untermauert. Während Broadcom (+0.3%) ebenfalls zu den Gewinnern im November zählte, litten einige andere KI-Unternehmen (AMD –0.5%, Nvidia –0.45% und ASM –0.4%) nach starkem Kursanstieg unter Gewinnmitnahmen. Wir lassen die Gewinner im Portfolio vorerst weiterlaufen: Alphabet (4.7%), Broadcom, JPMorgan, Microsoft und Barrick bilden derzeit die Top 5 (zusammen 18.5%).

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	33.9%
Amerikas	61.6%
Asien	3.0%
Cash	1.5%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.1%
EUR	31.0%
USD	67.1%
Andere	1.8%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	32.2%
Finanzwerte	18.4%
Gesundheitswesen	9.1%
Zyklische Konsumgüter	10.7%
Nicht-zyklische Konsumgüter	4.2%
Kommunikationsdienste	7.4%
Energie	4.4%
Werkstoffe	5.6%
Industriewerte	6.7%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	1.5%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Alphabet	
Broadcom	
JPMorgan Chase	
Microsoft	
ASML	
Barrick Mining	
Apple	
Advanced Micro Devices	
Nvidia	
Taiwan Semiconductor	
Total (in % NAV)	34.3%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	178.2
Umsatz (Mrd. CHF)	31.9
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	11.1%
EBIT-Marge	26.2%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	13.4%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.0
KGV 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	+3.21%	+5.54%	-3.79%	-7.82%	-6.07%	+5.71%	+0.96%	+1.99%	-0.61%	+3.20%	+4.25%	+0.86%	

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	Valor	42'927'366 (CHF A), 50'453'605 (EUR), 50'453'606 (USD)
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich	ISIN	CH0429273664 (CHF A), CH0504536050 (EUR), CH0504536068 (USD)
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich	Bloomberg	ENPAVOA SW (CHF A), ENPAVOE SW (EUR), ENPAVOU SW (USD)
Kontakt	info@enpa.ch	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