

# 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	138.06
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	141.35
NAV pro Unit (EUR)	EUR	141.81
NAV pro Unit (USD)	USD	171.39
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	76.3
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)	167.76
Total Expense Ratio 2024 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	15.0%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	59%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	42	99.8%
Liquidität		0.2%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

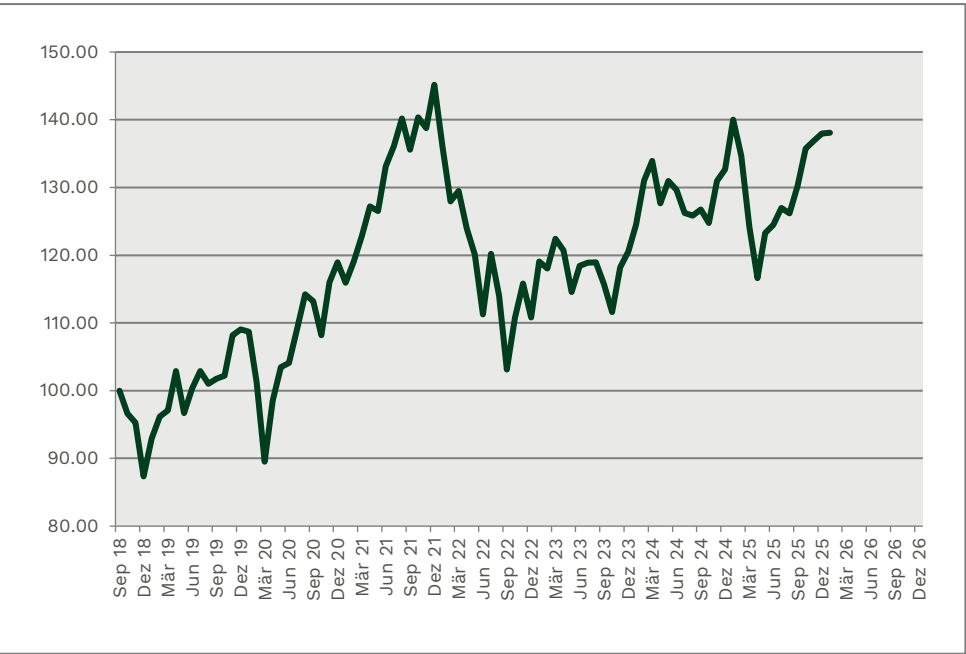
	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	+0.07%	+0.10%	+1.65%	+2.74%
Performance YTD	+0.07%	+0.10%	+1.65%	+2.74%
Performance seit Lancierung	+38.1%	+41.5%	+41.8%	+71.4%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die positive Stimmung ermöglichten zu Jahresbeginn steigende Aktienmärkte. Die Stimmung kippte, als Trump das Grönland-Thema forciert und diversen Ländern mit neuen Strafzöllen drohte. Die Anleger brachten Gewinne ins Trockene, der US-Dollar schwächte sich und Gold und Silber waren als Kriseninvestment gesucht. Mit wenigen Ausnahmen verbuchten die wichtigsten Aktienindizes im Januar in CHF eine negative Performance (MSCI World in CHF -0.6%).

Der Enpa Opportunity Fund stieg im Januar um 0.07% (in CHF); die USD-Anteilsklasse avanciert um 2.74%. Die starke Nachfrage nach KI- und Halbleitertechnologien führte zu einem überraschend hohen Auftragseingang bei den beiden niederländischen Halbleiter-Ausrüstern ASML und ASMI (Performancebeitrag zusammen +1.9%). ASML sieht 2026 als Wachstumsjahr und sieht für sich die Möglichkeit, bis 2030 den Bruttoumsatz auf EUR 44-60 Mrd. (2025: EUR 32.7 Mrd.) zu steigern – dies mit Bruttomargen im Bereich von 56-60%! ASML und ASMI entwickeln und verkaufen hochspezialisierte Anlagen und Prozesse, mit denen Chipproduzenten wie TSMC oder Samsung Electronics ihre Halbleiter herstellen. Der US-Konzern Applied Materials (+0.6%) ergänzt diese Wertschöpfungskette mit breit abgestützten Prozessanlagen. Erfreulich entwickelten sich im Januar auf die Investments im Energie (Exxon, Chevron, Baker Hughes) und Rohstoffbereich (Newmont, Barrick). Die Angst, dass KI-Entwicklungen klassische Softwareunternehmen gefährden könnte, hat bereits 2025 zu einer schwachen Performance vieler Softwarefirmen geführt – ein Trend der sich auch im neuen Jahr fortsetze. Salesforce (-0.5%) und SAP (-0.45%) konnten sich diesem Trend nicht entziehen, obwohl wir deren Applikationen in den jeweiligen Firmen als tief verankert betrachteten. Zum Monatsende bildeten ASML, Alphabet, Barrick Mining, ASMI und TSMC die grössten 5 Position im Fund (zusammen 17.6%).

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	34.5%
Amerikas	62.0%
Asien	3.3%
Cash	0.2%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.0%
EUR	30.9%
USD	67.1%
Andere	2.1%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	31.8%
Finanzwerte	17.1%
Gesundheitswesen	9.5%
Zyklische Konsumgüter	10.2%
Nicht-zyklische Konsumgüter	4.2%
Kommunikationsdienste	6.5%
Energie	6.4%
Werkstoffe	6.3%
Industriewerte	7.7%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	0.2%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

ASML
Alphabet
Barrick Mining
ASM International
Taiwan Semiconductor
Applied Materials
JPMorgan
Bayer
AMD
Nvidia

Total (in % NAV)

33.6%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	190.3
Umsatz (Mrd. CHF)	30.4
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	13.3%
EBIT-Marge	25.2%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	16.1%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.2
KGW 2026 (geschätzt)	22.1

Quelle: Bloomberg

MONATLICHE PERFORMANCE (CHF A)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	+4.00%	+5.54%	-3.79%	-7.82%	-6.07%	+5.71%	+0.96%	+1.99%	-0.61%	+3.20%	+4.25%	+0.86%	+0.76%
2026	+0.07%	+0.07%											

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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 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