

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	137.78
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	141.11
NAV pro Unit (EUR)	EUR	142.78
NAV pro Unit (USD)	USD	171.28
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)	167.76
Total Expense Ratio 2024 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	14.9%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	58%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	42	98.7%
Liquidität		1.3%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	-0.20%	-0.17%	+0.68%	-0.06%
Performance YTD	-0.13%	-0.07%	+2.34%	+2.67%
Performance seit Lancierung	+37.8%	+41.3%	+42.8%	+71.3%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

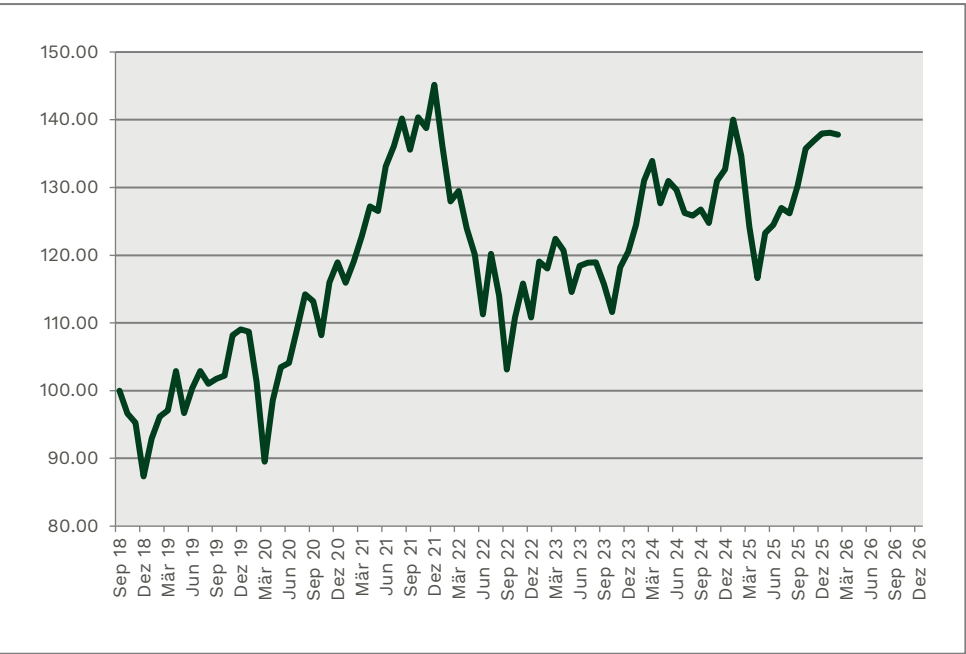
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die weltweiten Aktienmärkte zeigten im Februar ein gemischtes Bild mit moderaten Gewinnen in den USA und Europa, gestützt durch solide Unternehmenszahlen und nachlassende Inflationssorgen. Gleichzeitig dämpften Erwartungen längerfristig hoher Zinsen sowie geopolitische Risiken die Risikobereitschaft. Der Enpa Opportunity Fund verlor im Februar 0,2 % (in CHF), während die USD-Anteilsklasse um 0,06 % nachgab (YTD +2,7 %).

Nach einem starken Januar war Applied Materials (+0,5 % zum Fondsergebnis) im Berichtsmonat der grösste positive Beitrag. Der US-Ausrüster für Chipfertigungsanlagen überraschte mit einem deutlich besseren Ausblick (erwarteter Quartalsumsatz USD 7,65 Mrd., rund 9 % über den Erwartungen). Treiber ist der massive Investitionsschub in KI-Hardware und Speicherchips — ein klassischer «Pick-and-Shovel»-Ansatz im KI-Boom. Auch TSMC (+0,4 %) profitierte vom KI-Trend, erhöhte die Wachstumsprognosen (+35 % für 2026) und kündigte Rekordinvestitionen von USD 52–56 Mrd. in neue Kapazitäten an. Positiv entwickelte sich zudem Newmont, der weltweit grösste Goldproduzent, der stark vom hohen Goldpreis (rund USD 5'400 je Unze) profitiert.

Die Erwartungen an KI-Unternehmen bleiben hoch — wer sie nicht erfüllt, wird abgestraft. AMD (–0,5 % zum Fondsergebnis) lieferte zwar starke Quartalszahlen (Umsatz USD 10,3 Mrd., +24 % gegenüber Vorjahr), enttäuschte jedoch mit dem Ausblick. Analysten sehen weiterhin einen Wettbewerbsnachteil gegenüber Nvidia. Unter Druck standen auch die Private-Equity-Gesellschaften Ares Management (–0,45 %) und KKR (–0,4 %) aufgrund wachsender Sorgen über mögliche Kreditausfälle sowie KI-Risiken für Softwareinvestitionen.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	35.4%
Amerikas	59.5%
Asien	3.8%
Cash	1.3%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.1%
EUR	31.5%
USD	66.2%
Andere	2.2%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	30.9%
Finanzwerte	16.1%
Gesundheitswesen	9.3%
Zyklische Konsumgüter	9.9%
Nicht-zyklische Konsumgüter	4.5%
Kommunikationsdienste	5.9%
Energie	7.0%
Werkstoffe	6.9%
Industriewerte	8.2%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	1.3%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

ASML
Taiwan Semiconductor
Barrick Mining
ASM International
Applied Materials
Alphabet
Newmont Corp.
JPMorgan Chase
Bayer AG
Apple

Total (in % NAV)	33.6%
------------------	-------

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	191.8
Umsatz (Mrd. CHF)	31.4
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	13.0%
EBIT-Marge	25.2%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	18.9%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.5
KGV 2027 (geschätzt)	20.5

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	-0.13%	+0.07%	-0.20%										

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, 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