

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	154.11
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	157.83
NAV pro Unit (EUR)	EUR	153.88
NAV pro Unit (USD)	USD	182.17
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	84.3
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)	154.47
High Water Mark (EUR)	157.61
High Water Mark (USD)	183.51
Total Expense Ratio 2025 (CHF A)*	1.30%
Standardabweichung p.a.	15.5%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	59%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	38	98.1%
Liquidität		2.0%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	+2.48%	+2.51%	+1.64%	+2.62%
Performance YTD	+11.71%	+11.81%	+10.29%	+9.19%
Performance seit Lancierung	+54.1%	+58.1%	+53.9%	+82.2%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

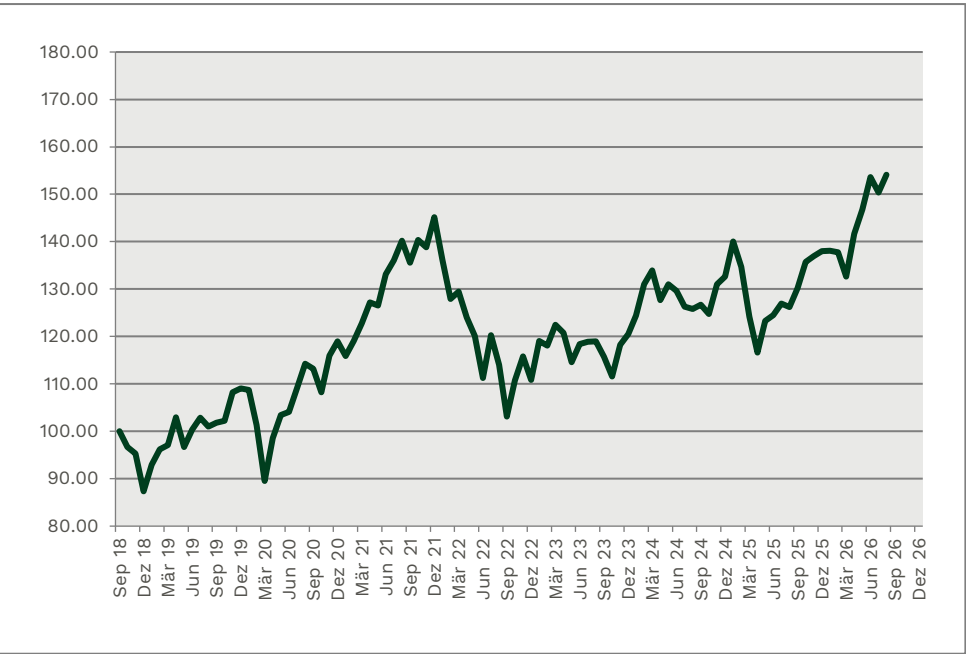
Im August blieb die Risikobereitschaft der Anleger trotz anhaltender Unsicherheiten hinsichtlich der Geldpolitik und geopolitischer Spannungen insgesamt konstruktiv. Die Aktienmärkte verzeichneten im Monatsverlauf weitere Zugewinne, wobei insbesondere die anhaltende Dynamik rund um KI und Halbleiter unterstützte. Gegen Monatsende sorgten steigende Ölpreise und höhere Zinserwartungen für zunehmende Volatilität.

Der Enpa Opportunity Fund legte im August um 2,48% zu (+2,62% in USD). Den grössten positiven Performancebeitrag lieferte Newmont (Performancebeitrag für den Fund +0,63%), gefolgt von Barrick Mining (+0,48%), die von einem weiterhin günstigen Umfeld für Goldproduzenten profitierten. Ebenfalls erfreulich entwickelten sich SAP (+0,37%), NVIDIA (+0,31%) und Microsoft (+0,27%). Die starken Aussichten von NVIDIA bestätigten dabei erneut die robuste Nachfrage nach KI-Infrastruktur und unterstützten den Halbleitersektor.

Auf der negativen Seite belastete Applied Materials (Performancebeitrag für den Fund -0,44%) am stärksten, nachdem solide Quartalsergebnisse die sehr hohen Markterwartungen nicht vollständig erfüllen konnten. Auch Alphabet (-0,15%), Amazon (-0,14%), Broadcom (-0,13%) und Chubb (-0,09%) lieferten negative Beiträge.

An den grössten Fundpositionen hat sich wenig geändert: AMD, ASML, TSMC, Applied Materials und ASMI bilden die Top 5 (zusammen 20.2%).

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	28.6%
Amerikas	65.5%
Asien	4.0%
Cash	2.0%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.0%
EUR	24.8%
USD	43.1%
Andere	2.1%
Total	70.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	35.8%
Finanzwerte	17.0%
Gesundheitswesen	11.2%
Zyklische Konsumgüter	8.4%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.4%
Kommunikationsdienste	5.1%
Energie	3.8%
Werkstoffe	5.0%
Industrie	7.3%
Versorger	2.1%
Immobilien	0.0%
Cash	2.0%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Advanced Micro Devices
ASML
Taiwan Semiconductor
Applied Materials
ASM Intl.
JPMorgan Chase
Apple
Nvidia
Visa
Bayer AG

Total (in % NAV)	37.1%
------------------	-------

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	158.5
Umsatz (Mrd. CHF)	31.5
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	13.0%
EBIT-Marge	27.6%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	20.6%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.5
KGV 2027 (geschätzt)	20.7

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	+11.71%	+0.07%	-0.20%	-3.75%	+6.80%	+3.61%	+4.69%	-2.12%	+2.48%				

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 (KIIDs) 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