OKTOBER 2026

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**	**149.02**
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	152.70
NAV pro Unit (EUR)	EUR	152.39
NAV pro Unit (USD)	USD	173.36
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	81.4
Ausgabe / Rücknahme		täglich / täglich
Mindestzeichnung		1 Anteil
Anlageuniversum		global

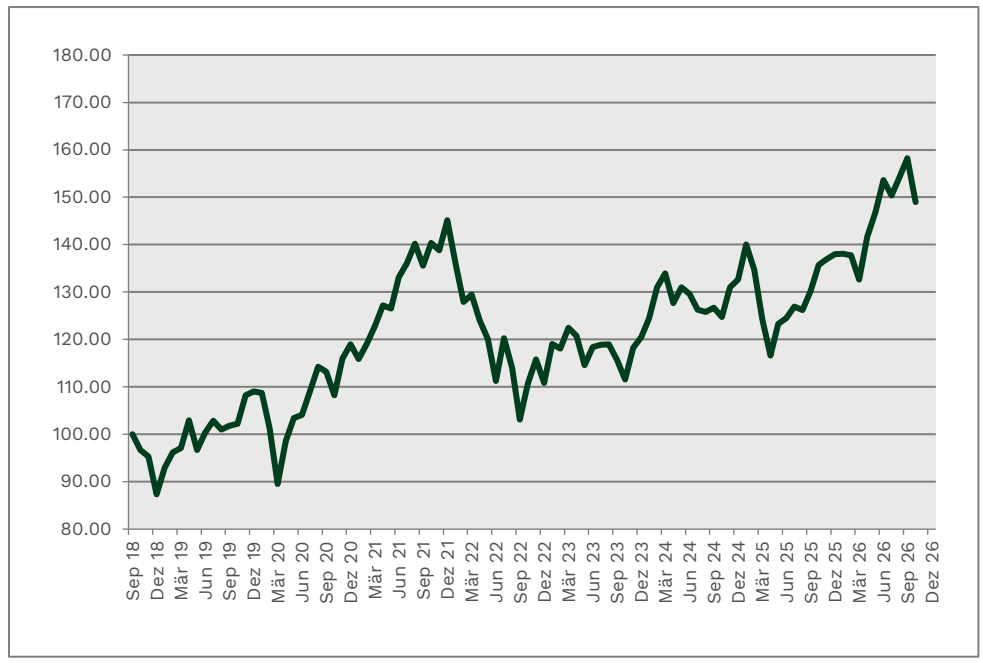
STATISTIK & GEBÜHREN

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.	15.0%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	59%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	39	99.9%
Liquidität		0.2%
Engagement		100.0%

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	-5.82%	-5.79%	-2.78%	-4.46%
Performance YTD	+8.02%	+8.18%	+9.23%	+3.91%
Performance seit Lancierung	+49.0%	+52.9%	+52.4%	+73.4%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Der Oktober stand im Zeichen einer deutlichen Sektorrotation. Nachdem der Nasdaq am 6. Oktober ein neues Allzeithoch erreicht hatte, gerieten insbesondere Technologie- und KI-Aktien im weiteren Monatsverlauf unter Druck. Bis Monatsende verlor der Index rund 7,8% gegenüber seinem Rekordstand. Trotz überwiegend starker Quartalsergebnisse rückten die stark steigenden Investitionen in KI-Infrastruktur zunehmend in den Fokus. Investoren hinterfragen verstärkt, ob das hohe Wachstum der Investitionsausgaben künftig in entsprechend höhere Margen und Cashflows münden wird.

Der Enpa Opportunity Fund verlor im Oktober 5,82% in CHF, womit sich die Performance seit Jahresbeginn auf +9,45% reduzierte. Das Übergewicht im Technologie- und Halbleitersektor belastete die Monatsperformance deutlich. Die grössten negativen Beiträge lieferten Applied Materials (-0,98%), AMD (-0,88%), ASM International (-0,79%) und ASML (-0,64%) – Positionen, die in den vergangenen Monaten noch zu den stärksten Performancetreibern gehört hatten.

Positive Beiträge kamen insbesondere von Visa (+0,42%), L'Oréal (+0,26%), Munich Re (+0,23%), Chubb (+0,23%), EQT Corp. (+0,20%) und SAP (+0,20%).

Die fünf grössten Fondspositionen – ASML, TSMC, AMD, Visa und JPMorgan – machten zum Monatsende zusammen rund 19,7% des Fondsvermögens aus. Trotz der kurzfristigen Korrektur bestätigen die starken Fundamentaldaten vieler Technologieunternehmen weiterhin die strukturellen Wachstumstrends; gleichzeitig dürfte der Markt künftig stärker auf Kapitaldisziplin und die Monetarisierung der hohen KI-Investitionen achten.

NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	28.2%
Amerikas	67.5%
Asien	4.1%
Cash	0.2%
Total	**100.0%**

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	0.0%
EUR	24.1%
USD	74.0%
Andere	1.9%
Total	**100.0%**

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	34.9%
Finanzwerte	18.1%
Gesundheitswesen	13.7%
Zyklische Konsumgüter	7.9%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.7%
Kommunikationsdienste	5.6%
Energie	3.8%
Werkstoffe	4.4%
Industrie	6.6%
Versorger	2.1%
Immobilien	0.0%
Cash	0.2%
Total	**100.0%**

GRÖSSTE POSITIONEN

ASML
Taiwan Semiconductor
Advanced Micro Devices
Visa
JPMorgan
Apple
Microsoft
Bayer AG
Nvidia
ASM Intl.

Total (in % NAV)	**36.6%**

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	128.8
Umsatz (Mrd. CHF)	32.0
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	13.5%
EBIT-Marge	27.8%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	18.0%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.6
KGV 2027 (geschätzt)	18.6

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	**+8.02%**	+0.07%	-0.20%	-3.75%	+6.80%	+3.61%	+4.69%	-2.12%	+2.48%	+2.67%	-5.82%		

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