



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

EnPa Value Opportunity Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 **Bericht des Asset Managers**

- 6 – 15 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse A, Klasse S, Klasse EURh und Klasse USDh)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

- 16 – 17 **Erläuterungen zum Jahresbericht**

- 18 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

- 19 – 20 **Ergänzende Angaben**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Asset Manager

Entrepreneur Partners AG, Zürich

Vertriebsträger

Entrepreneur Partners AG, Zürich

Zahlstelle

die Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht darin, durch Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und -wertrechte von Unternehmen weltweit, welche aufgrund einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse ausgewählt werden, einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen. Der Vermögensverwalter verfolgt einen aktiven Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und

die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Die Länder der OECD bilden die Hauptanlageregionen, wobei der Fokus auf Europa (inkl. Schweiz) sowie Nordamerika liegt.

Obwohl der Anlagefonds weltweit und in allen Wirtschaftssektoren anlegen kann, können die Anlagen jeweils auf einige Länder oder Sektoren fokussieren. Eine stetige globale Diversifikation ist nicht erforderlich.

Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	67.25	72.19	96.34
Ausstehende Anteile Klasse A	275 155	294 956	272 331
Ausstehende Anteile Klasse S	216 795	274 512	304 412
Ausstehende Anteile Klasse EURh	43 235	56 355	61 910
Ausstehende Anteile Klasse USDh	25 300	25 400	23 600
Inventarwert pro Anteil der Klasse A in CHF	120.53	110.83	145.16
Inventarwert pro Anteil der Klasse S in CHF	122.51	112.25	146.51
Inventarwert pro Anteil der Klasse EURh in EUR	119.42	108.45	141.81
Inventarwert pro Anteil der Klasse USDh in USD	127.91	113.06	144.51
Performance Klasse A	8.76%	-23.65%	22.06%
Performance Klasse S	9.14%	-23.38%	22.45%
Performance Klasse EURh	10.12%	-23.52%	22.27%
Performance Klasse USDh	13.13%	-21.76%	22.53%
TER Klasse A	1.31%	1.32%	1.29%
TER inkl. Performance Fee Klasse A	1.31% ¹	1.32% ¹	3.33%
TER Klasse S	0.96%	0.97%	0.94%
TER inkl. Performance Fee Klasse S	0.96% ¹	0.97% ¹	3.00%
TER Klasse EURh	1.31%	1.32%	1.29%
TER inkl. Performance Fee Klasse EURh	1.31% ¹	1.32% ¹	3.33%
TER Klasse USDh	1.31%	1.32%	1.29%
TER inkl. Performance Fee Klasse USDh	1.31% ¹	1.32% ¹	3.39%
PTR ²	0.61	0.77	1.14
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	73 145	94 350	165 582

¹ Der Wert inkl. Performance Fee bezieht sich auf die im Geschäftsjahr 2021 angefallene erfolgsabhängige Gebühr. Für die Geschäftsjahre 2023 und 2022 ist keine Performance belastet worden.

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Asset Managers

Im Jahr 2023 entwickelte sich der Fonds (Beispiel Klasse A [CHF]) wie folgt:

Nettoinventarwert per Jahresende 2022	CHF	110.83
Nettoinventarwert per Ende Dezember 2023	CHF	120.53
Performance 2023	plus	8.76%

Der Fokus des Fonds liegt auf der langfristigen Kapitalvermehrung. Wir suchen nach günstig bewerteten, werthaltigen Unternehmen (Fokus Europa und Nordamerika, Benchmark unabhängig).

Dabei legen wir viel Wert auf die folgenden Kriterien:

- Bewertung: Die Bewertung einer Gesellschaft muss attraktiv sein;
- Qualität: Gutes operatives Geschäft als Basis für die Werthaltigkeit der Firma;
- Analysierbarkeit: Fundamentales Verständnis der Firma, Geschäftsmodell und Wettbewerbsumfeld;
- Strategische Absicherungen in Zeiten hoher Unsicherheiten ist möglich.

Rückblick 2023

Für das Jahr 2023 waren die grössten Kontributoren des Fonds:

- Lululemon
- Microsoft
- Bechtle
- MSCI
- Moncler

Für das Jahr 2023 waren die grössten Verluste des Fonds:

- Teleperformance
- Thermo Fisher
- Nike
- Barry Callebaut
- On Holding

Ausblick 2024

Das Portfolio des Fonds beinhaltet Gesellschaften die vorwiegend folgende Kriterien haben:

- Keine Verschuldung. Das net debt/EBITDA Multiple des Portfolios ist lediglich bei 1.05;
- Hohe Qualität
 - Die durchschnittliche Eigenkapital Rendite des Portfolios über die letzten 5 Jahre war bei 28%;
 - Das durchschnittliche Gewinnwachstum pro Aktie lag in den letzten 5 Jahren bei 14.2%;
 - Das erwartete jährliche Gewinnwachstum über die nächsten 5 Jahre ist zweistellig;
 - Die langfristige Gewinn Volatilität des Portfolios ist tiefer als der Markt.
- Die Dividenden Rendite des Portfolios liegt bei 1.2%.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	68 951	156 764		
Debitoren	35 727	27 450		
Aktien	69 074 828	71 892 945		
Derivate	514 567	87 188		
Sonstige Aktiven	28 574	37 374		
Gesamtfondsvermögen	69 722 647	72 201 721		
Bankverbindlichkeiten	-2 466 925	-301		
Verbindlichkeiten	-8 614	-6 805		
Nettofondsvermögen	67 247 109	72 194 615		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	294 956	272 331		
Ausgegebene Anteile	10 660	54 524		
Zurückgenommene Anteile	-30 461	-31 899		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A	275 155	294 956		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse S	274 512	304 412		
Ausgegebene Anteile	-	-		
Zurückgenommene Anteile	-57 717	-29 900		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse S	216 795	274 512		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EURh	56 355	61 910		
Ausgegebene Anteile	80	6 265		
Zurückgenommene Anteile	-13 200	-11 820		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EURh	43 235	56 355		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse USDh	25 400	23 600		
Ausgegebene Anteile	300	1 800		
Zurückgenommene Anteile	-400	-		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse USDh	25 300	25 400		
Inventarwert eines Anteils	Klasse A in CHF	Klasse S in CHF	Klasse EURh in EUR	Klasse USDh in USD
31. 12. 2023	120.53	122.51	119.42	127.91
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	72 194 615			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-10 515 029			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5 567 522			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	67 247 109			

Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	113	99
Ertrag Aktien	316 435	290 671
Sonstiger Ertrag	210	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-2 643	-13 556
Total Erträge	314 115	277 214
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	8 694	12 841
Revisionsaufwand	4 305	4 062
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.20%)	399 097	428 016
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	27 114	29 969
Sonstiger Aufwand	7 333	7 498
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-5 880	-11 712
Total Aufwand	440 663	470 674
Nettoertrag	-126 548	-193 460
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	751 716	976 006
Realisierter Erfolg	625 168	782 546
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 151 985	-10 672 738
Gesamterfolg	2 777 153	-9 890 192
Verwendung des Erfolges	Klasse A in CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-126 548	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg	–	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-126 548	
Thesaurierung pro Anteil	–	
Verrechnungssteuer 35%	–	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	–	

Erfolgsrechnung Klasse S

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	292 193	288 638
Sonstiger Ertrag	198	–
Total Erträge	292 391	288 638
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	7 688	13 021
Revisionsaufwand	3 922	4 192
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.85%)	257 575	305 290
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	24 759	30 185
Sonstiger Aufwand	6 777	7 508
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 198	-5 442
Total Aufwand	302 919	354 754
Nettoertrag	-10 528	-66 116
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	600 365	916 003
Realisierter Erfolg	589 837	849 887
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 933 837	-11 381 188
Gesamterfolg	2 523 674	-10 531 301
Verwendung des Erfolges	Klasse S in CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-10 528	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	–	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-10 528	
Thesaurierung pro Anteil	–	
Verrechnungssteuer 35%	–	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	63 526	

Erfolgsrechnung Klasse EURh

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	11	–
Ertrag Aktien	54 028	57 564
Sonstiger Ertrag	35	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	3	-1 037
Total Erträge	54 077	56 527
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	1 435	2 651
Revisionsaufwand	730	823
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.20%)	67 764	84 820
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	4 622	5 954
Sonstiger Aufwand	1 234	1 445
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-2 360	-3 164
Total Aufwand	73 425	92 529
Nettoertrag	-19 348	-36 002
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58 694	-191 406
Realisierter Erfolg	-78 042	-227 408
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	309 573	-2 231 708
Gesamterfolg	231 531	-2 459 116
	Klasse EURh in EUR	
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-19 348	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	–	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-19 348	
Thesaurierung pro Anteil	–	
Verrechnungssteuer 35%	–	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	–	

Erfolgsrechnung Klasse USDh

	1. 1. – 31. 12. 2023 USD	1. 1. – 31. 12. 2022 USD
Ertrag Bankguthaben	13	3
Ertrag Aktien	29 641	23 774
Sonstiger Ertrag	20	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-48	-465
Total Erträge	29 626	23 312
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	831	1 045
Revisionsaufwand	405	327
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.20%)	37 376	35 465
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	2 543	2 479
Sonstiger Aufwand	686	619
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-102	–
Total Aufwand	41 739	39 935
Nettoertrag	-12 113	-16 623
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-93 203	177 450
Realisierter Erfolg	-105 316	160 827
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	166 435	-854 476
Gesamterfolg	61 119	-693 649
	Klasse USDh in USD	
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-12 113	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	–	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-12 113	
Thesaurierung pro Anteil	–	
Verrechnungssteuer 35%	–	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	–	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						69 074 828	99.07
Premium Brands Reg.	CAD	30 000	10 000	20 000	94.030	1 800 487	2.58
Barry Callebaut NA	CHF	800			1 419.000	1 135 200	1.63
Nestlé NA	CHF	27 000			97.510	2 632 770	3.78
ASML Bearer and Reg.	EUR	2 000	2 000		681.700	1 267 553	1.82
Bechtle I	EUR	85 000		45 000	45.390	3 586 922	5.14
EssilorLuxott I	EUR	10 000		15 000	181.600	1 688 335	2.42
LVMH	EUR	2 400	2 400		733.600	1 636 867	2.35
Moncler NA	EUR	71 000	26 000	53 000	55.700	3 676 685	5.27
Reply Reg.	EUR	28 000	28 000		119.500	3 110 776	4.46
Teleperformance I	EUR	16 600			132.050	2 037 930	2.92
TFF Group	EUR	40 000		39 277	44.900	1 669 741	2.39
Universal Music Group Reg.	EUR	102 000	102 000		25.810	2 447 547	3.51
Accenture -A-	USD	2 000	2 000		350.910	590 687	0.85
Align Technology	USD	6 000	6 000		274.000	1 383 673	1.98
Charter Communications -A- Reg.	USD	7 000		2 000	388.680	2 289 928	3.28
Church & Dwight Reg.	USD	20 000		10 000	94.560	1 591 728	2.28
Cooper Companies Reg.	USD	4 000	2 000		378.440	1 274 056	1.83
Elevance Health Reg.	USD	2 000	2 000		471.560	793 777	1.14
Lowe's Com Reg.	USD	12 000	12 000		222.550	2 247 710	3.22
Lululemon Athletica Reg.	USD	6 000	2 500	10 500	511.290	2 581 963	3.70
MasterCard -A- Reg.	USD	10 000	1 000		426.510	3 589 721	5.15
Mettler Toledo	USD	1 200	1 200		1 212.960	1 225 065	1.76
Microsoft Reg.	USD	14 000		10 000	376.040	4 430 917	6.36
MSCI -A- Reg.	USD	6 000	1 500	4 900	565.650	2 856 476	4.10
Nike -B-	USD	12 000		33 000	108.570	1 096 535	1.57
On Holding -A- NA	USD	90 000	90 000		26.970	2 042 937	2.93
Stryker Reg.	USD	7 000	3 000	14 500	299.460	1 764 284	2.53
Taiwan Semiconductor -ADR-	USD	25 000			104.000	2 188 290	3.14
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	8 000	1 500	1 500	530.790	3 573 915	5.13
TJX Cos Reg.	USD	20 000	5 000		93.810	1 579 104	2.26
Unitedhealth Group Reg.	USD	5 000	3 000		526.470	2 215 517	3.18
Visa -A- Reg.	USD	14 000	2 000		260.350	3 067 730	4.40
Total Effekten						69 074 828	99.07
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						514 567	0.74
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						133 252	0.19
Gesamtfondsvermögen						69 722 647	100.00
Bankverbindlichkeiten						-2 466 925	
Verbindlichkeiten						-8 614	-0.01
Total Nettofondsvermögen						67 247 109	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.9297							
GBP 1.0000 = CHF 1.07295							
USD 1.0000 = CHF 0.84165							
CAD 1.0000 = CHF 0.638267							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Portefeuillestruktur

Aufteilung nach Emittenten	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Deutschland	3 586 922	5.14
Frankreich	7 032 874	10.09
Irland	590 687	0.85
Italien	6 787 461	9.73
Kanada	1 800 487	2.58
Niederlande	3 715 100	5.33
Schweiz	5 810 907	8.33
Taiwan	2 188 290	3.14
Vereinigte Staaten	37 562 101	53.87
Total	69 074 828	99.07

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	69 074 828	69 074 828	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	514 567	–	514 567	–
Total	69 589 395	69 074 828	514 567	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
EUR	DATAGROUP -I-		5 000
GBP	JD Sports Fsn Reg.		600 000
USD	Humana Inc		2 000
USD	Moody's Reg.		7 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.02.23	EUR	-4 000 000	4 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.03.23	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.03.24	EUR	-	-	-4 000 000	-4 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.06.23	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.09.23	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.12.23	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 07.07.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 07.08.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 07.09.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 09.01.23	USD	-6 000 000	6 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 09.02.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 09.03.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 10.10.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 10.11.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.01.24	USD	-	-	-10 000 000	-10 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.04.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.05.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.12.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.06.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 13.07.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 14.08.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 14.09.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.10.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.11.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 18.01.24	USD	-	-	-6 000 000	-6 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 18.12.23	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 19.01.23	USD	-5 000 000	5 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 21.02.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 21.03.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 21.04.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.05.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.06.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.07.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 25.08.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 25.09.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 25.10.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.11.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.12.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.02.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.04.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 29.01.24	USD	-	-	-5 000 000	-5 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 31.01.23	USD	-10 000 000	10 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 31.03.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 31.05.23	USD	-	10 000 000	-10 000 000	-
EnPa Value Opportunity Fund - EURh					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 28.02.23	EUR	-	6 500 000	-6 500 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 28.04.23	EUR	-	6 400 000	-6 400 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 29.09.23	EUR	-	5 150 000	-5 150 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 29.12.23	EUR	-	5 080 000	-5 080 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 30.01.23	EUR	6 100 000	450 000	-6 550 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 30.06.23	EUR	-	5 570 000	-5 570 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 30.11.23	EUR	-	4 950 000	-4 950 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 31.01.24	EUR	-	5 215 000	-	5 215 000
Devisenterminkontrakt CHF EUR 31.03.23	EUR	-	6 500 000	-6 500 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 31.05.23	EUR	-	5 870 000	-5 870 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 31.07.23	EUR	-	5 540 000	-5 540 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 31.08.23	EUR	-	5 720 000	-5 720 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 31.10.23	EUR	-	5 050 000	-5 050 000	-
EnPa Value Opportunity Fund - USDh					
Devisenterminkontrakt CHF USD 28.02.23	USD	-	3 100 000	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 28.04.23	USD	-	3 100 000	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 29.09.23	USD	-	3 150 000	-3 150 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 29.12.23	USD	-	3 180 000	-3 180 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 30.01.23	USD	2 860 000	225 000	-3 085 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 30.06.23	USD	-	3 050 000	-3 050 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 30.11.23	USD	-	3 100 000	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.01.24	USD	-	3 265 000	-	3 265 000
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.03.23	USD	-	3 100 000	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.05.23	USD	-	3 170 000	-3 170 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.07.23	USD	-	3 100 000	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.08.23	USD	-	3 210 000	-3 210 000	-
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.10.23	USD	-	3 100 000	-3 100 000	-

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	21 343 779	31.74
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2023 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	08. 03. 2024	-4 000 000	3 757 400	-3 702 608	54 792
USD/CHF	11. 01. 2024	-10 000 000	8 711 370	-8 406 080	305 290
USD/CHF	18. 01. 2024	-6 000 000	5 194 200	-5 039 976	154 224
USD/CHF	29. 01. 2024	-5 000 000	4 298 655	-4 195 115	103 540
Erfolg Devisentermingeschäfte					617 846

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse EURh.

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Klasse EURh gebucht sind

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens der Klasse EURh
brutto	5 286 455	102.39
netto	123 397	2.39

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse EURh

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31. 12. 2023 EUR	Erfolg EUR	Erfolg CHF
CHF/EUR	31. 01. 2024	-4 904 942	5 215 000	-5 286 455	-71 455	-66 432
Erfolg Devisentermingeschäfte					-71 455	-66 432

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse USDh.

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Klasse USDh gebucht sind

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens der Klasse USDh
brutto	3 308 780	102.25
netto	72 816.46	2.25

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse USDh

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31. 12. 2023 USD	Erfolg USD	Erfolg CHF
CHF/USD	31. 01. 2024	-2 775 815	3 265 000	-3 308 780	-43 780	-36 847
Erfolg Devisentermingeschäfte					-43 780	-36 847

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 31. Dezember 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrages.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt

sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Performance Fee Berechnung

(aus § 20 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt zu Lasten des Anlagefonds eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Die Performance Fee wird gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet:

Performance Fee	10%	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% wird auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und der kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
Betrachtungszeitraum	Quartal	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Kalenderquartal (d.h. vier Quartale pro Jahr).
Performanceberechnungsintervall	Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen (Sonn- und Feiertagen) berechnet.
Kosten- und Gebührenbehandlung	Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

Anteilsbasis	Anteilsgebühr	High Watermark	Die erfolgsabhängige Gebühr pro Anteil wird mit Hilfe der aktuell gültigen High Watermark berechnet.
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile	Der Gesamtbetrag der abzugrenzenden erfolgsabhängigen Gebühr wird mit Hilfe der durchschnittlich ausstehenden Fondsanteile seit Quartalsbeginn berechnet.
«High Watermark»-Prinzip		Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit Lancierungsdatum des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Quartals wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Quartals gekommen ist.
	Fondserträge		Bei der Ausschüttung von Erträgen oder Kapitalgewinnen an die Investoren resp. erhobene Steuern und Abgaben auf deren Wiederanlage, wird die High Watermark um die Ausschüttung korrigiert.
«Hurdle Rate»-Prinzip		Keine	Der Fonds muss keine Mindestrendite erreichen, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt wird.
Abgrenzungsintervall		Bewertungstag	Die Abgrenzung der erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Bewertungstag und kann in Abhängigkeit der Entwicklung des Nettoinventarwertes erhöht und teilweise oder vollständig wieder aufgelöst werden.
Ausschüttungsintervall		Quartalsweise	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Quartalsende.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des EnPa Value Opportunity Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds EnPa Value Opportunity Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3, 4 und 6 bis 17) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 15. März 2024

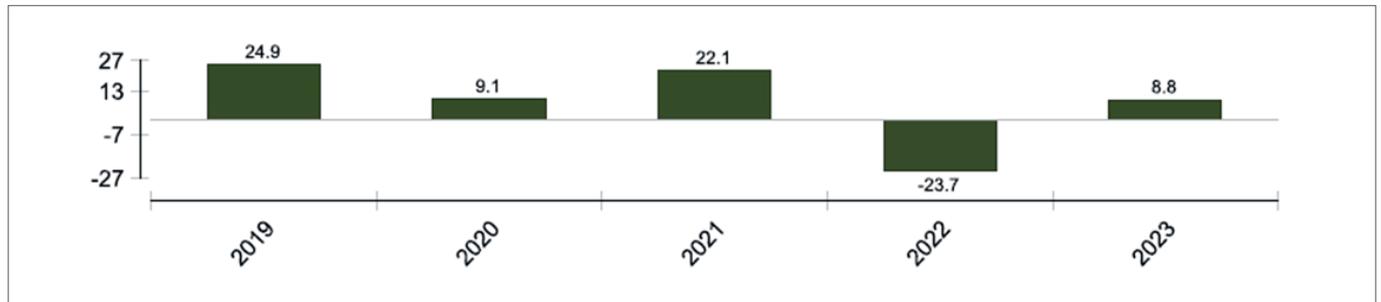
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Es wird keine Benchmark verwendet.

EnPa Value Opportunity Fund - A (CHF)

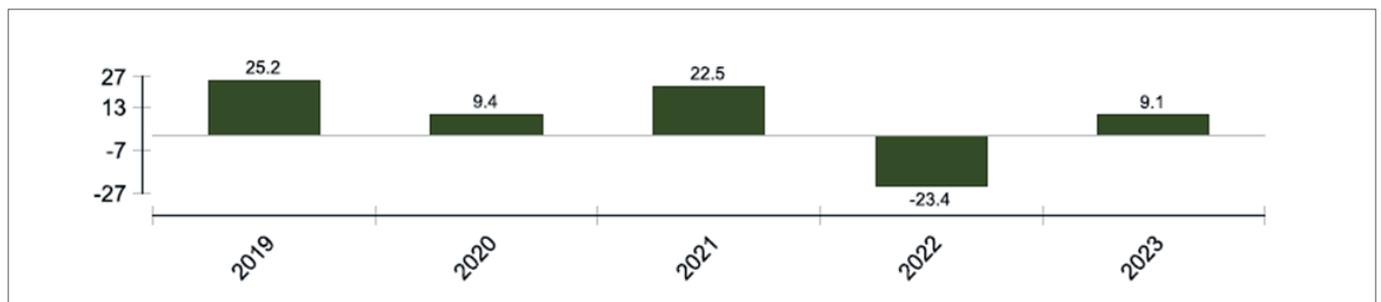
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 5 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird Schweizer Franken (CHF) geführt.

EnPa Value Opportunity Fund - S (CHF)

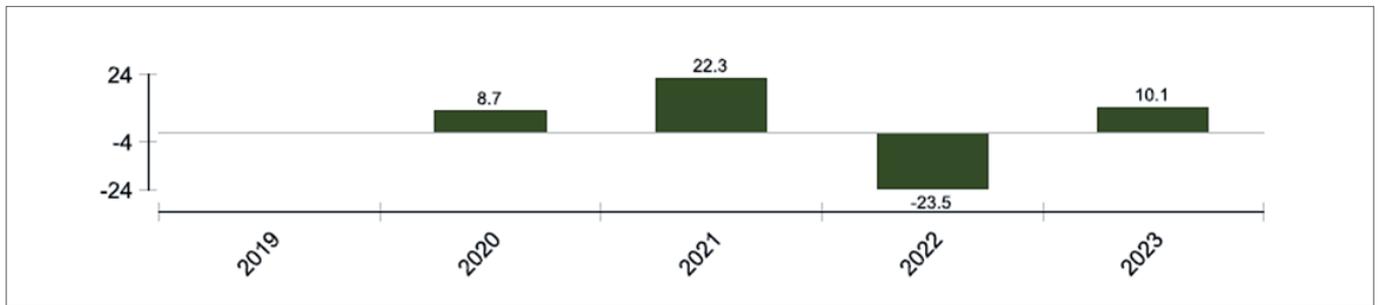
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 5 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird Schweizer Franken (CHF) geführt.

EnPa Value Opportunity Fund – EURh

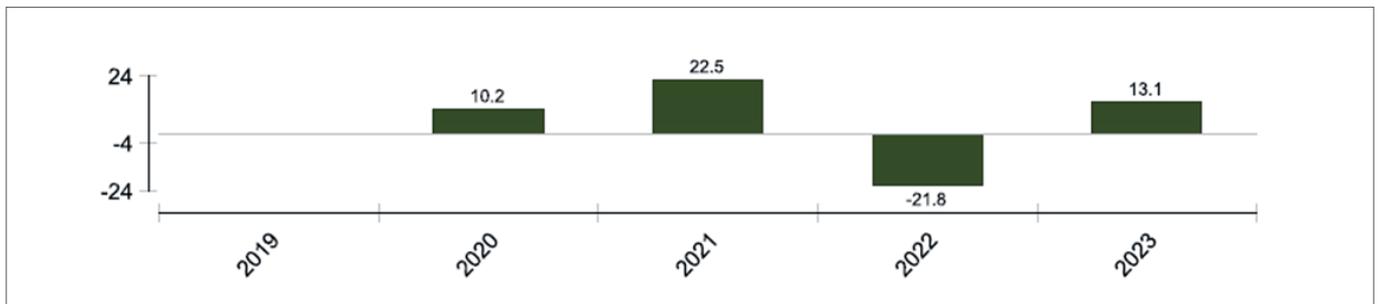
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 4 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

EnPa Value Opportunity Fund – USDh

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 4 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.