

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 132.65
NAV pro Unit (CHF S)	CHF 135.31
NAV pro Unit (EUR)	EUR 133.01
NAV pro Unit (USD)	USD 142.16
Total Fondsvermögen	Mio. CHF 86.6
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)	145.58
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	17.3%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	57%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	45	99.0%
Liquidität		1.0%
Engagement		100.0%

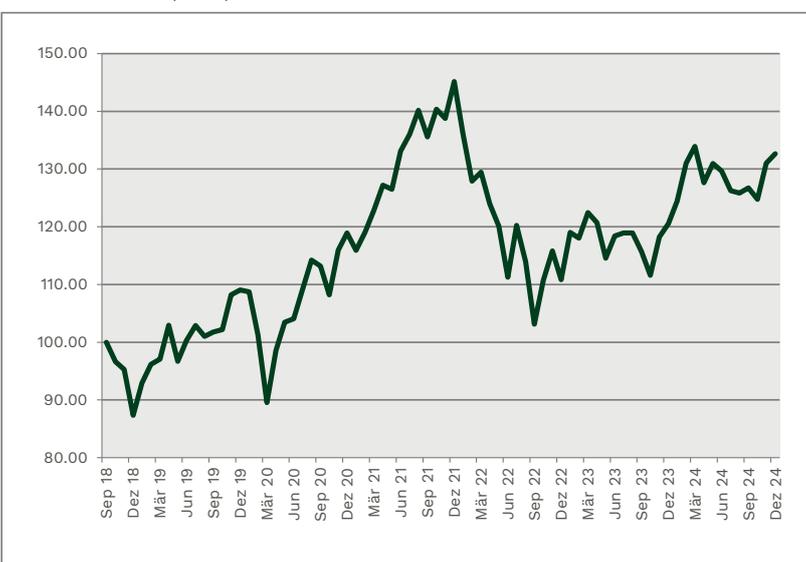
PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	+1.27%	+1.30%	+0.59%	-0.91%
Performance YTD	+10.06%	+10.44%	+11.38%	+11.14%
Performance seit Lancierung	+32.7%	+35.5%	+33.0%	+42.2%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die Entwicklung der Aktienmärkte war im Dezember durch die Zinssenkungen der Notenbanken geprägt. Dabei verdarb v.a. die US-Notenbank die Weihnachtstimmung: Zwar senkte sie die Zinsen erneut um 0.25%, der Ausblick für 2025 fiel aber schwächer als erwartet aus und die Zinssenkungshoffnungen trübten sich weiter ein. Der MSCI World sank im Dezember um 2.7%; der Enpa Opportunity Fund erzielte eine Performance von +1.27% (CHF A) (2024: +10.1%). Den grössten Performancebeitrag lieferte Broadcom (Aktie +43%); die Firma veröffentlichte ihre Quartalszahlen und hat dabei einen Boom bei der Nachfrage nach AI-Chips vorausgesagt. Die AI-Chips von Broadcom etablieren sich derzeit als vielversprechende Alternative zu den Nvidia-Chips und würde so vielen Firmen ermöglichen, ihre Abhängigkeit von Nvidia zu reduzieren. Ebenfalls einen nennenswerten Performancebeitrag lieferte die Google-Muttergesellschaft Alphabet (Aktie +12%); die Firma kündigte ihren neuen «Willow»-Chip für Quantencomputer an und lancierte die neueste Version ihrer KI-Entwicklungsplattform «Gemini 2.0» mit verbesserten Leistungen und Reaktionszeiten. Unter Druck war im Dezember die Aktie von UnitedHealth Group (-0.3% für den Fund). Der Mord am CEO der Versicherungssparte löste in den USA eine erneute Diskussion um das problembehaftete US-Gesundheitssystem aus. Die tieferen Zinsen und das robuste Wachstum dürften in den kommenden Monaten eine gute Ausgangslage für Aktien bieten – die anstehenden Quartalszahlen werden richtungweisend sein. Der Regierungswechsel in den USA – die Wirtschaftspolitik Trumps gilt aber grundsätzlich als unternehmensfreundlich – und die Neuwahlen in Deutschland könnten in den nächsten Wochen aber zeitweise zu erhöhten Wertschwankungen führen. In eigener Sache: Im Dezember wurde der Fondsname offiziell auf «Enpa Opportunity Fund» geändert. Der Fund investiert global in führende Unternehmen. Der Fokus liegt auf qualitativ hochwertigen Unternehmungen (Large Caps) mit nachhaltigem Wachstum und starker Positionierung. Auf Währungsabsicherungen auf Stufe Anteilsklasse wird inskünftig verzichtet (Währung der Anteilsklasse = Buchhaltungswährung).

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	29.5%
Amerikas	67.5%
Asien	2.0%
Cash	1.0%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	3.3%
EUR	23.2%
USD	73.5%
Andere	0.0%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	27.5%
Finanzwerte	18.6%
Gesundheitswesen	14.8%
Zyklische Konsumgüter	11.1%
Nicht-zyklische Konsumgüter	8.8%
Kommunikationsdienste	8.7%
Energie	3.9%
Werkstoffe	2.9%
Industriewerte	2.7%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	1.0%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Microsoft	
JPMorgan Chase	
Apple	
Nvidia	
Amazon	
Walt Disney	
Broadcom	
Alphabet	
Salesforce	
Meta Platforms	
Total (in % NAV)	31.6%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	213.8
Umsatz (Mrd. CHF)	32.7
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.7%
EBIT-Marge	22.1%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	12.2%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.4
KGW 2026 (geschätzt)	22.6

Quelle: Bloomberg

MONATLICHE PERFORMANCE (CHF A)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	+9.05%	-0.31%	-6.83%	-11.62%	+10.10%	+4.98%	+0.59%	+4.83%	+4.69%	-0.92%	-4.39%	+7.17%	+2.56%
2021	+22.06%	-2.54%	+2.73%	+3.15%	+3.56%	-0.54%	+5.22%	+2.21%	+3.04%	-3.31%	+3.55%	-1.13%	+4.60%
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%	+0.11%	-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%

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 Performanceangaben 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, Claridenstrasse 20, CH-8002 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