

Enpa Value Opportunity Fund



Der Enpa Value Opportunity Fund ist ein Schweizer Anlagefonds, welcher in ausgewählte Firmen in Industrienationen (Fokus Europa und Nordamerika) investiert. Der Anlageprozess fundiert auf einer tiefgehenden Bottom-up-Analyse der Firmen und Branchen. Eine starke wirtschaftliche Position der Firma und eine günstige Bewertung sind zentrale Anlagekriterien. Ziel ist es, ein ausgewogenes Portfolio mit mittel- bis langfristigen Kernpositionen zu schaffen. Je nach Marktsituation können Teile des Portfolios opportunistisch abgesichert werden.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

| | | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Lancierung | | 28.09.2018 |
| Währung | | CHF |
| NAV pro Unit (CHF A) | CHF | 129.63 |
| NAV pro Unit (CHF S) | CHF | 131.99 |
| NAV pro Unit (hEUR) | EUR | 129.56 |
| NAV pro Unit (hUSD) | USD | 139.65 |
| Total Fondsvermögen | Mio. CHF | 71.65 |
| Ausgabe / Rücknahme | täglich / täglich | |
| Mindestzeichnung | | 1 Unit |
| Anlageuniversum | | global |

STATISTIK & GEBÜHREN

| | |
|--|---------|
| Management Fee p.a. (CHF A, hEUR, hUSD) | 1.10% |
| Performance Fee (CHF A, hEUR, hUSD) | 10% |
| High Water Mark (CHF A) | 146.23 |
| High Water Mark (hEUR) | 142.81 |
| High Water Mark (hUSD) | 145.58 |
| Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2022 (CHF A)* | 1.32% |
| Standardabweichung p.a. | 21.6% |
| Beste Monatsperformance | 10.10% |
| % positive Monate | 58.0% |
| Schlechteste Monatsperformance | -11.62% |

POSITIONIERUNG

| | Anz. Pos. | in % NAV |
|------------------------|-----------|----------|
| Long Aktien-Engagement | 30 | 99.7% |
| Absicherungen | | 0.0% |
| Brutto-Engagement | | 99.7% |
| Netto-Engagement | | 99.7% |

PERFORMANCE

| | CHF A | CHF S | hEUR | hUSD |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Performance letzter Monat | -1.03% | -1.00% | -0.94% | -0.74% |
| Performance YTD | 7.55% | 7.74% | 8.49% | 9.18% |
| Performance seit Lancierung | 29.63% | 32.15% | 29.56% | 39.65% |
| Lancierung | 28.09.18 | 28.09.18 | 31.10.19 | 31.10.19 |

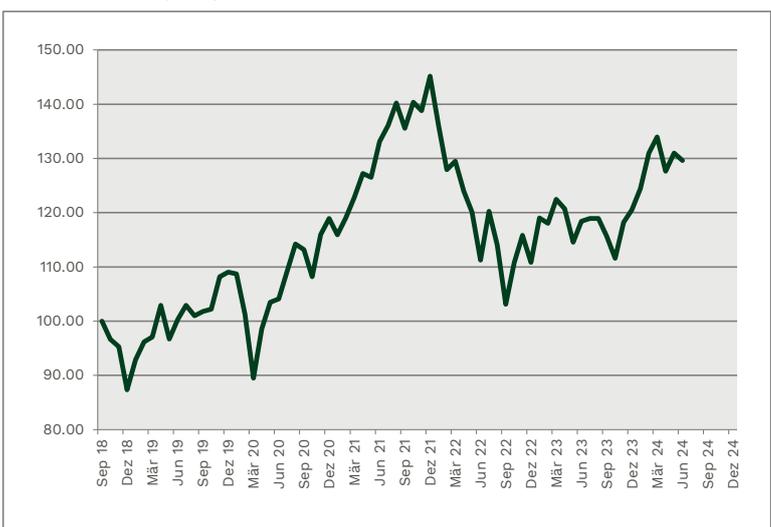
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Der NAV des Enpa Value Opportunity Fund fiel im Juni um 1.0%. Die fünf grössten Gewinner waren TSMC, ASML, Reply, Novo und Microsoft.

Wir trafen uns mit dem Leiter der Investor Relations von ASML. Halbleiter sind in unserem Leben allgegenwärtig, mitunter in den Bereichen Medienproduktion und -konsum, Gesundheitsüberwachung, autonomes Fahren und generative KI. Sowohl ASML wie auch unsere andere Portfoliofirma TSMC sind einzigartig in der Wertschöpfungskette der Halbleiter positioniert. ASML hat keine Konkurrenz in seinem Kernprodukt, den EUV-Lithografie Systemen. TSMC ist die grösste Halbleiter-Fabrik der Welt und unbestrittener Technologieführer. Das Unternehmen stellt 80% der in den USA verwendeten Halbleiter her. Das Treffen mit ASML bestätigte unsere Überzeugung, dass das Unternehmen sein Umsatzziel von USD 44-60 Mrd. bis 2030 erreichen kann. Dieses Umsatzziel impliziert eine Umsatzwachstumsrate von 7-12% p.a.. Darüber hinaus glauben wir, dass das Unternehmen seine Margen erhöhen, 1-2% seiner Aktien zurückkaufen und eine Dividendenrendite von 1% zahlen kann.

Der schwedische Musik-Streaming-Dienst Spotify kündigte im Juni an, die Preise für Premium-Abonnenten in den Vereinigten Staaten zum zweiten Mal innerhalb eines Jahres zu erhöhen. Spotify erklärte, dass die Preiserhöhung notwendig sei, um weiterhin in Innovationen zu investieren und den Nutzern das beste Erlebnis zu bieten. Auch Warner Bros. erhöht die Preise für seinen Max-Streaming-Dienst. Diese Preiserhöhungen werden sich positiv auf die Gewinne der Universal Music Group (UMG) auswirken, da ein erheblicher Teil der UMG-Einnahmen aus dem Streaming stammt. Musik ist - gemessen am Preis pro Stunde - die günstigste Form der Unterhaltung. Wir gehen davon aus, dass es in naher Zukunft zu weiteren Preiserhöhungen kommen wird. Die Musikindustrie kommt von einer sehr niedrigen Basis nach 15 Jahren digitaler Disruption.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH SEKTOREN

| | in % NAV |
|-----------------------|----------------|
| Basismaterial | 2.1% |
| Industriegüter | 2.0% |
| Zyklische Konsumgüter | 26.9% |
| Konsumgüter | 9.7% |
| Gesundheit | 21.3% |
| Finanzwerte | 13.5% |
| Telekommunikation | 1.6% |
| Technologie | 22.7% |
| Cash | 0.3% |
| Total | 100.00% |

NACH REGIONEN

| | in % NAV |
|------------------------|---------------|
| Europa (inkl. Schweiz) | 26.1% |
| England | 0.0% |
| USA | 73.6% |
| Rest of the World | 0.0% |
| Cash | 0.3% |
| Total | 100.0% |

NACH WÄHRUNGEN

| | in % NAV |
|--------------|---------------|
| CHF | 29.3% |
| EUR | 27.8% |
| USD | 40.4% |
| GBP | 0.0% |
| Andere | 2.5% |
| Total | 100.0% |

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% | 0.01% | -2.73% | -3.56% | 5.94% | 1.97% |
| 2024 | 7.55% | 3.25% | 5.26% | 2.24% | -4.71% | 2.62% | -1.03% | | | | | | |

| | |
|---------------------|---|
| Depotbank | Bank J. Safra Sarasin AG, Basel |
| Fondsleitung | LLB Swiss Investment AG, Zürich |
| Fondsmanager | Entrepreneur Partners AG, Zürich (Marcel Hermann) |
| Kontakt | info@enpa.ch |

| | |
|------------------|--|
| Valor | 42'927'366 (CHF A), 50'453'605 (hEUR), 50'453'606 (hUSD) |
| ISIN | CH0429273664 (CHF A), CH0504536050 (hEUR), CH0504536068 (hUSD) |
| Bloomberg | ENPAVOA SW (CHF A), ENPAVOE SW (hEUR), ENPAVOU SW (hUSD) |
| 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, 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