

# 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
<b>NAV pro Unit (CHF A)</b>	<b>CHF 125.84</b>
NAV pro Unit (CHF S)	CHF 128.20
NAV pro Unit (hEUR)	EUR 126.38
NAV pro Unit (hUSD)	USD 136.67
Total Fondsvermögen	Mio. CHF 70.16
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 31.12.2023 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	16.0%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	56.3%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

## POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	29	95.8%
Absicherungen		0.0%
Brutto-Engagement		95.8%
Netto-Engagement		95.8%

## PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	hEUR	hUSD
Performance letzter Monat	-0.33%	-0.30%	-0.09%	0.16%
Performance YTD	4.40%	4.65%	5.83%	6.86%
Performance seit Lancierung	25.84%	28.35%	26.38%	36.67%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

## KOMMENTAR FONDSMANAGER

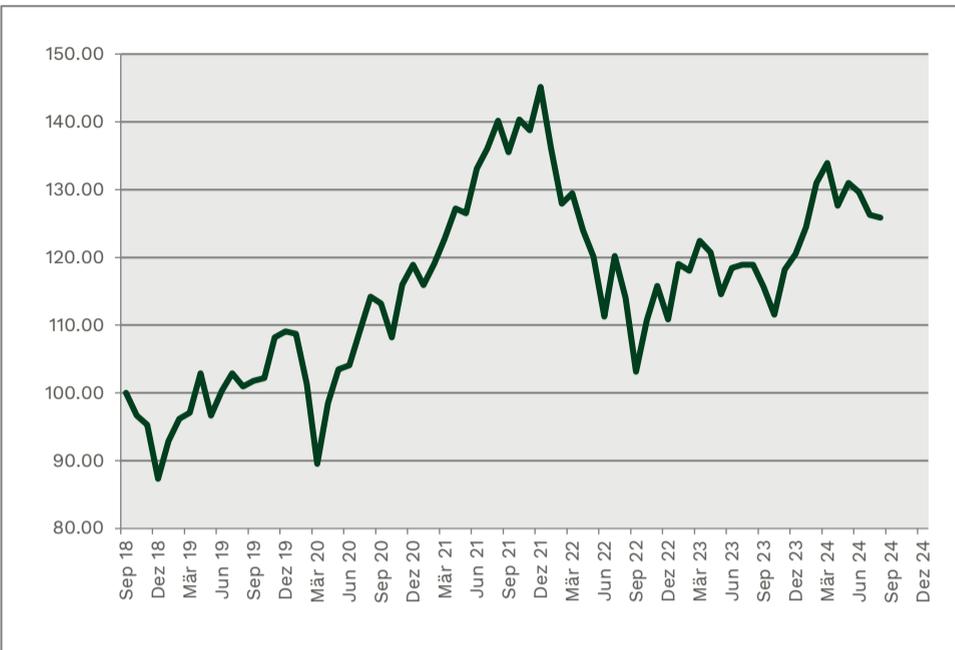
Der Enpa Value Opportunity Fund schloss einen turbulenten Monat mit einem leichten Verlust von 0,33 %. Die besten Ergebnisse erzielten On Holding, Universal Music Group und Stryker. Teleperformance, Bechtle und Charter Communications enttäuschten einmal mehr.

On Holding veröffentlichte ein starkes Umsatzwachstum für das zweite Quartal und übertraf die Erwartungen. On bleibt eine hochqualitative Wachstumsgeschichte mit einem Premiumprodukt, einem geringen Marktanteil, einer starken Umsatzbilanz, einer konservativen Prognose und einer guten Kostenkontrolle.

Universal Music Group vermeldete für Q2 einen Umsatz von EUR 2.93 Mrd. (+8.7% vs. VJ). Positiv stimmte die Anleger die Kooperation mit Meta (Implementation von UMG-Künstlern auf Facebook, Instagram und WhatsApp) und die Einführung von Youtube Music AI, an deren UMG ebenfalls beteiligt war.

Trotz gutem Ergebnis für das 1. Halbjahr mit solidem Umsatzwachstum bleiben die Aktien von Teleperformance aussen vor. Der Umbau in der Führungscrew (neuer Chairmann, Abgang des stellvertretenden CEO) sollte das Wachstum beschleunigen, das Unternehmen kann aber Bedenken (AI, Arbeitsplatzbedingungen, etc.) seitens der Investoren nicht abschütteln.

## ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



## NACH SEKTOREN

	in % NAV
Basiskonsumgüter	26.6%
Gesundheitswesen	20.1%
Technologie	18.1%
Finanzwesen	14.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.0%
Industrie	2.2%
Telekommunikation	2.1%
Rest	9.6%
Cash	4.2%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	44.6%
Amerikas	48.1%
Asien	3.1%
Cash	4.2%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	14.1%
EUR	28.3%
USD	55.2%
Andere	2.4%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## MONATLICHE PERFORMANCE (CHF A)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
<b>2020</b>	<b>9.05%</b>	-0.31%	-6.83%	-11.62%	10.10%	4.98%	0.59%	4.83%	4.69%	-0.92%	-4.39%	7.17%	2.56%
<b>2021</b>	<b>22.06%</b>	-2.54%	2.73%	3.15%	3.56%	-0.54%	5.22%	2.21%	3.04%	-3.31%	3.55%	-1.13%	4.60%
<b>2022</b>	<b>-23.65%</b>	-6.25%	-6.00%	1.21%	-4.24%	-3.14%	-7.35%	8.06%	-5.17%	-9.55%	7.40%	4.55%	-4.29%
<b>2023</b>	<b>8.76%</b>	7.42%	-0.84%	3.74%	-1.42%	-5.09%	3.36%	0.43%	0.01%	-2.73%	-3.56%	5.94%	1.97%
<b>2024</b>	<b>4.40%</b>	3.25%	5.26%	2.24%	-4.71%	2.62%	-1.03%	-2.60%	-0.33%				

<b>Depotbank</b>	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
<b>Fondsleitung</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Fondsmanager</b>	Entrepreneur Partners AG, Zürich
<b>Kontakt</b>	info@enpa.ch

<b>Valor</b>	42'927'366 (CHF A), 50'453'605 (hEUR), 50'453'606 (hUSD)
<b>ISIN</b>	CH0429273664 (CHF A), CH0504536050 (hEUR), CH0504536068 (hUSD)
<b>Bloomberg</b>	ENPAVOA SW (CHF A), ENPAVOE SW (hEUR), ENPAVOU SW (hUSD)
<b>Webseite</b>	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