

Enpa Value Opportunity Fund



Der Enpa Value 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	126.73
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	129.15
NAV pro Unit (hEUR)	EUR	127.46
NAV pro Unit (hUSD)	USD	138.06
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	70.8
Ausgabe / Rücknahme		täglich / täglich
Mindestzeichnung		1 Anteil
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.	16.5%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	57%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	42	94.7%
Liquidität		0.0%
Netto-Engagement		94.7%

PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	hEUR	hUSD
Performance letzter Monat	+0.71%	+0.73%	+0.86%	+1.01%
Performance YTD	+5.14%	+5.42%	+6.73%	+7.94%
Performance seit Lancierung	+26.7%	+28.4%	+27.5%	+38.1%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

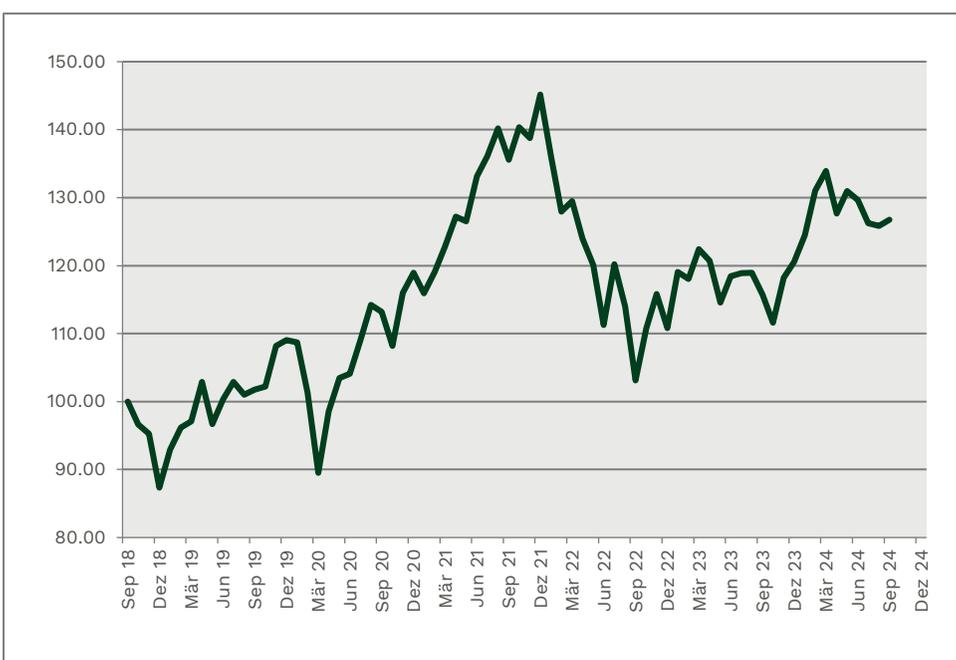
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Nach Verlusten zu Monatsbeginn erholten sich die globalen Börsen in der zweiten Monatshälfte deutlich. Während die Zinssenkungen der US-Notenbank, der EZB und der SNB und die damit zusammenhängenden Kommentare weitgehend den Erwartungen entsprachen, überraschte die chinesische Regierung mit massiven Konjunkturpaketen und löste an den dortigen Börsen ein regelrechtes Kursfeuerwerk aus. Sowohl die amerikanischen Aktienmärkte (S&P 500 +2.0%, Nasdaq +2.7%) wie auch die europäischen Aktienmärkte (Euro Stoxx 50 +0.9%) beendeten den Monat im positivem Territorium und erreichten teilweise neue Allzeithochstände. Der MSCI World in CHF avancierte um 0.93%.

Der Nettoinventarwert des Enpa Value Opportunity Fund stieg um 0.71%. Beste Performer im Portfolio waren die Tech-Werte Advanced Micro Devices (+10.4%), Meta (+9.8%) sowie das Medtech Unternehmen Align (+7.2%). Der Fund hält kein direktes China-Exposure, profitierte aber in der zweiten Monatshälfte indirekt von der verbesserten Stimmung im Luxusgüterbereich (LVMH, Hermes, Moncler; alle +15-20% in der letzten Septemberwoche). Den grössten Performancebeitrag erzielte der Fund mit Nvidia (+0.34% für den Fund), Broadcom (+0.33%) und Meta (+0.27%).

Wenig Freude bereitete im September die Positionierung im GLP-1-Thema (Novo Nordisk -14%, Eli Lilly -7.7%) sowie die Energie-Aktie Shell (-7.9%). Obwohl wir die Position im Monatsverlauf deutlich reduziert haben, war Novo Nordisk im September auch die grösste Detraktor (-0.44% für den Fund), gefolgt von ASML (-0.31%) und Bechtle (-0.2%), welche wir im Berichtsmonat vollständig verkauft haben.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	28.5%
Amerikas	64.2%
Asien	2.1%
Cash	5.3%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	6.7%
EUR	20.4%
USD	70.8%
Andere	2.1%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Finanzwerte	17.3%
Gesundheitswesen	17.0%
Informationstechnologie	21.0%
Nicht-zyklische Konsumgüter	10.3%
Zyklische Konsumgüter	11.3%
Kommunikationsdienstler	8.0%
Energie	5.6%
Industriewerte	2.3%
Werkstoffe	1.9%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	5.3%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Microsoft	
Apple	
Münchener Rück	
Nvidia	
Alphabeth	
LVMH	
Meta Platforms	
Hannover Re	
JPMorgan Chase	
Mastercard	
Total (in % NAV)	30.4%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	222.1
Umsatz (Mrd. CHF)	29.9
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.9%
EBIT-Marge	24.8%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	12.7%
Gewinn (Mrd. CHF)	4.8
KGV 2025 (geschätzt)	24.8

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%	+0.01%	-2.73%	-3.56%	+5.94%	+1.97%
2024	+5.14%	+3.25%	+5.26%	+2.24%	-4.71%	+2.62%	-1.03%	-2.60%	-0.33%	+0.71%			

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	Valor	42'927'366 (CHF A), 50'453'605 (hEUR), 50'453'606 (hUSD)
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich	ISIN	CH0429273664 (CHF A), CH0504536050 (hEUR), CH0504536068 (hUSD)
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich	Bloomberg	ENPAVOA SW (CHF A), ENPAVOE SW (hEUR), ENPAVOU SW (hUSD)
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 (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