

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	130.99
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	133.57
NAV pro Unit (hEUR)	EUR	132.24
NAV pro Unit (hUSD)	USD	143.47
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	86.6
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.	16.3%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	57%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	46	97.2%
Liquidität		2.7%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

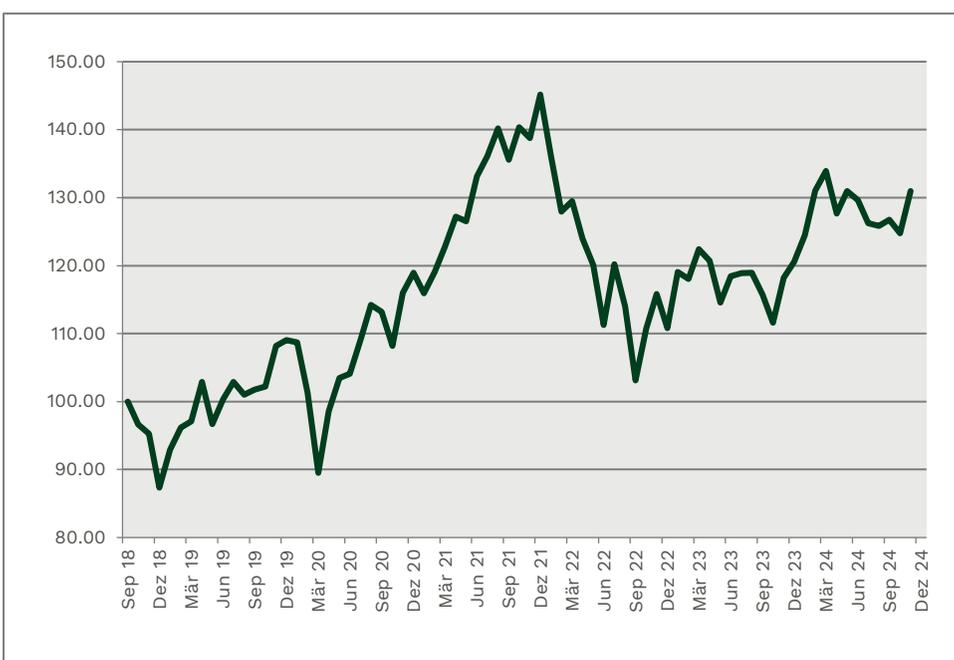
	CHF A	CHF S	hEUR	hUSD
Performance letzter Monat	+4.98%	+5.01%	+5.15%	+5.22%
Performance YTD	+8.68%	+9.03%	+10.73%	+12.17%
Performance seit Lancierung	+31.0%	+33.7%	+32.2%	+43.5%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Entgegen von Befürchtungen war das Ergebnis der US-Präsidentenwahl relativ schnell klar. Donald Trump liess dann auch wenig Zeit verstreichen um erste Minister zu nominieren und seine Sicht der Geopolitik und global Wirtschaft kundzutun. Die angekündigten «MAGA-Massnahmen» - auch wenn sie zuweilen wohl nicht ganz durchdacht sind - beflügelten v.a. die amerikanische Wirtschaft (insbesondere Konsumgüter und die Finanzbranche), sodass der US-Aktienmarkt im November teils deutlich besser abschnitt als der Rest der Welt.

Der Nettoinventarwert des Enpa Value Opportunity Fund stieg im Berichtsmonat um 4.98%. Beste Performer im Portfolio waren Walt Disney (+22.1%) sowie die Finanzwerte KKR (+18.4%) und Wells Fargo (+17.3%). Disney war mit +0.59% auch der beste Kontributor im Fund, gefolgt von JPMorgan und On Holding (beide +0.44%). Dioder freute die Investoren mit positiven News im Rahmen des Quartalsergebnisses: Einerseits waren die Geschäftszahlen besser als erwartet (v.a. dank den Film Studios mit den Blockbustern «Inside Out 2» und «Deadpool & Wolverine» und dem Streaming Business Disney+), die Firma überraschte den Markt aber auch mit einem detaillierten mittelfristigen Ausblick, einem Aktienrückkaufprogramm und der Ansage von höheren Dividenden. Die in den USA kotierte Schweizer Firma On Holding profitierte von positiven Analystenstimmen: So verwies die UBS darauf, dass die Firma 2025 wohl stärker als erwartet wachsen wird, in den USA Marktanteile von Nike gewinnt, und aufgrund des (noch) tiefen Exposure in China nur wenig unter der chinesischen Wachstumsflaute leidet. Das Thema «China» belastet dagegen weiterhin Moncler (-0.14% für den Fund); die beiden Gold-Firmen Barrick Gold (-9.5%) und Newmont (-7.7%) gehörten ebenfalls zu den Verlierern, aufgrund des tiefen Engagements war der Einfluss auf das Fundvermögen (-0.22%) allerdings überschaubar.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	27.4%
Amerikas	68.1%
Asien	1.9%
Cash	2.6%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	5.7%
EUR	20.9%
USD	71.7%
Andere	1.7%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	24.4%
Finanzwerte	18.7%
Gesundheitswesen	15.3%
Zyklische Konsumgüter	10.3%
Nicht-zyklische Konsumgüter	8.9%
Kommunikationsdienste	8.3%
Energie	5.8%
Werkstoffe	2.9%
Industriewerte	2.8%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	2.6%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Microsoft	
JPMorgan Chase	
Apple	
Nvidia	
Amazon	
Walt Disney	
Automatic Data Processing	
Alphabet	
Salesforce	
Münchener Rück	
Total (in % NAV)	30.2%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	201.6
Umsatz (Mrd. CHF)	31.3
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.9%
EBIT-Marge	23.5%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	12.2%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.0
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	+8.68%	+3.25%	+5.26%	+2.24%	-4.71%	+2.62%	-1.03%	-2.60%	-0.33%	+0.71%	-1.53%	+4.98%	

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 (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