

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 Unternehmen (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 124.78
NAV pro Unit (CHF S)	CHF 127.20
NAV pro Unit (hEUR)	EUR 125.76
NAV pro Unit (hUSD)	USD 136.35
Total Fondsvermögen	Mio. CHF 82.1
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.	15.9%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	56%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	46	97.4%
Liquidität		2.6%
Engagement		100.0%

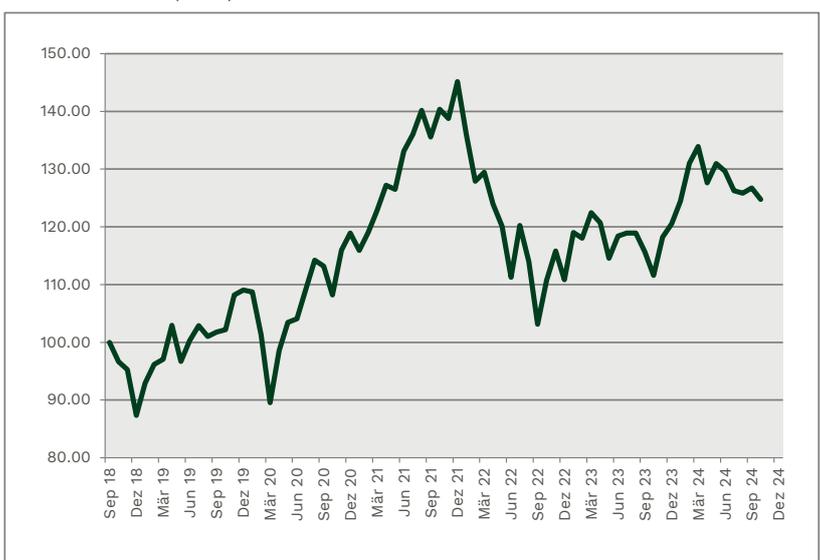
PERFORMANCE

	CHF A	CHF S	hEUR	hUSD
Performance letzter Monat	-1.53%	-1.51%	-1.33%	-1.24%
Performance YTD	+3.53%	+3.83%	+5.31%	+6.60%
Performance seit Lancierung	+24.8%	+27.4%	+25.8%	+36.4%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Nach den Zinssenkungen im September erlebten die Marktteilnehmer einen ruhigen Monatsauftakt. Die jüngsten Konjunkturdaten lassen zwar etwas langsamere Zinssenkungen vermuten, Positionierungen im Vorfeld der Quartalszahlen führten aber dennoch zu steigenden Aktienkursen. In den letzten Handelstagen kam dann wieder Nervosität auf: Einerseits zeigten die Quartalsergebnisse einiger grosser Firmen gewisse Verlangsamungstendenzen, andererseits intensivierten sich die Diskussionen über den Ausgang der anstehenden US-Präsidentschaftswahlen. Der MSCI World fiel um 2.04%. Der Nettoinventarwert des Enpa Value Opportunity Fund fiel im Berichtsmontat um 1.53%. Beste Performer im Portfolio waren die Tech-Werte Nvidia (+13.5%), TSMC (+10.7%) sowie Salesforce (+7.6%). Nvidia (die drittgrösste Position im Fund) und TSMC erzielten mit +0.4% bzw. +0.25% auch den grössten Performancebeitrag für den Fund. JP Morgan sowie die beiden US Private Equity Firmen Ares Management und KKR (alle +0.2%) ergänzen die Gruppe der Top-5-Kontributoren. Die Hoffnung auf verbesserte Konsumstimmung Ende September war nur von kurzer Dauer und so gerieten konsumsensitive Firmen im Oktober erneut unter Druck: Die Aktienkurse von L'Oreal (hochwertige Körperpflegeprodukte) und Align Technologies (Zahnkorrektur mit Aligner-Schienen) verloren zweistellig und die Luxusgüterfirmen büssteten die Kursgewinne vom September wieder ein. Auch wenn die Konsumstimmung in der westlichen Welt gut ist, so fehlt derzeit die Dynamik aus China. ASML (-0.35%) war im Oktober der grösste Detraktor, gefolgt von L'Oreal, LVMH und Align (alle -0.3%). Im Berichtsmontat haben wir die Position in Iddex Laboratories vor den Quartalszahlen vollständig verkauft. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden die Weltmarktführer SAP (Enterprise-Resource-Planning-Software), ASM International (Wafer-Beschichtungsmaschinen), Intuitive Surgical (robotergestützte, minimalinvasive chirurgische Systeme), der systemrelevante US-Finanzdienstleister Wells Fargo sowie der grösste globale Goldproduzent Newmont Mining.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	28.9%
Amerikas	66.5%
Asien	2.0%
Cash	2.6%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	6.1%
EUR	22.2%
USD	70.1%
Andere	1.6%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	24.7%
Finanzwerte	17.8%
Gesundheitswesen	15.4%
Zyklische Konsumgüter	10.3%
Nicht-zyklische Konsumgüter	9.4%
Kommunikationsdienste	8.0%
Energie	5.9%
Werkstoffe	3.2%
Industriewerte	2.7%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	2.6%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Microsoft	
Apple	
Münchener Rück	
Nvidia	
Alphabet	
Salesforce	
Meta Platforms	
Automatic Data Processing	
JPMorgan Chase	
Amazon	
Total (in % NAV)	29.3%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	204.9
Umsatz (Mrd. CHF)	30.7
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.9%
EBIT-Marge	23.5%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	12.2%
Gewinn (Mrd. CHF)	4.9
KGV 2025 (geschätzt)	23.1

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%	-2.73%	-3.56%	+5.94%	+1.97%	
2024	+3.53%	+3.25%	+5.26%	+2.24%	-4.71%	+2.62%	-1.03%	-2.60%	-0.33%	+0.71%	-1.53%		

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 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 zu verkraften. 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