

Enpa Opportunity Fund



Der Enpa 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	134.68
NAV pro Unit (CHF S)	CHF	137.46
NAV pro Unit (EUR)	EUR	135.07
NAV pro Unit (USD)	USD	144.97
Total Fondsvermögen	Mio. CHF	86.8
Ausgabe / Rücknahme		täglich / täglich
Mindestzeichnung		1 Anteil
Anlageuniversum		global

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a. (CHF A, EUR, USD)	1.10%
Performance Fee (CHF A, EUR, USD)	10%
High Water Mark (CHF A)	146.23
High Water Mark (EUR)	142.81
High Water Mark (USD)	145.58
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF A)*	1.31%
Standardabweichung p.a.	16.2%
Beste Monatsperformance	10.10%
% positive Monate	57%
Schlechteste Monatsperformance	-11.62%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Aktien	44	98.8%
Liquidität		1.2%
Engagement		100.0%

PERFORMANCE

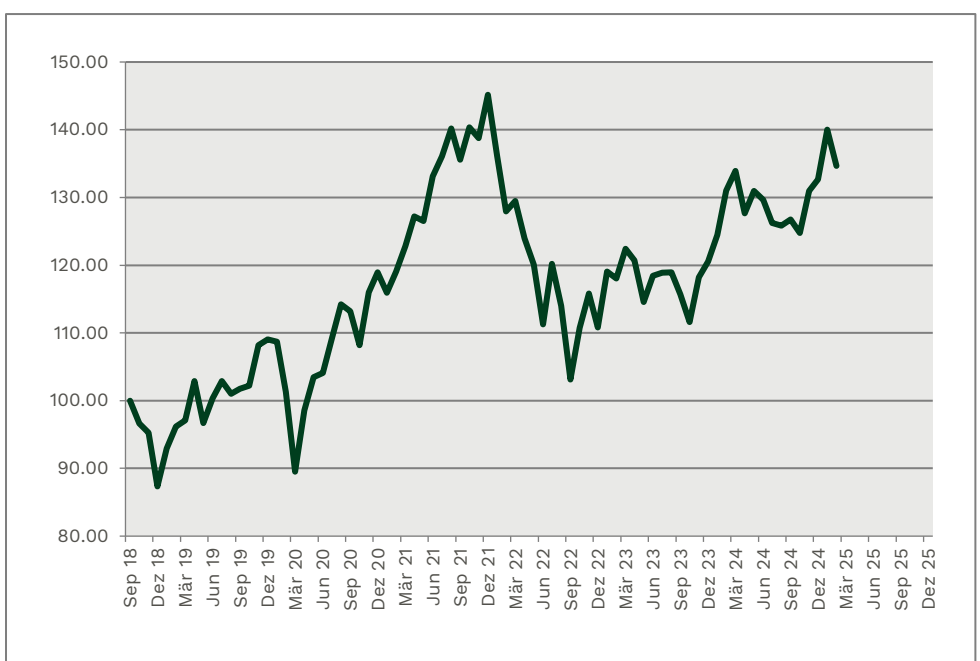
	CHF A	CHF S	EUR	USD
Performance letzter Monat	-3.79%	-3.77%	-3.21%	-2.91%
Performance YTD	+1.53%	+1.59%	+1.54%	+1.98%
Performance seit Lancierung	+34.7%	+37.6%	+35.1%	+45.0%
Lancierung	28.09.18	28.09.18	31.10.19	31.10.19

KOMMENTAR FONDSMANAGER

US-Präsident Trump hat zu Beginn seiner 2. Amtsperiode mit Ankündigungen sowohl wirtschaftlich wie politisch für Verwirrung und Unsicherheit gesorgt. Entsprechend bestehen Sorgen über den weiteren Wachstumspfad der Wirtschaft und die Entwicklung der Zinsen. Marktteilnehmer realisierten da und dort Gewinne und schichteten in defensivere Werte um. Der NAV des Enpa Opportunity Fund fiel im Februar um 3.79% (CHF A) bzw. 2.91% (USD). Negativ zu Buche schlug v.a. das Engagement im Tech-Bereich (rund 25% des Portfolios); zwar blieben grosse Enttäuschungen bei den Jahreszahlen aus, da die hohen Erwartungen aber praktisch nirgends klar übertroffen wurden, kamen die Aktienkurs vielerorts unter Druck. Negativster Kontributor war Alphabet (-0.5% für den Fund); GOOGL übertraf die Gewinnerwartungen, das Wachstum des Cloud-Geschäfts war mit +30% (!) aber leicht schwächer als im Vorquartal. Zudem muss die Firma höhere Investitionen (erw. Capex USD 75 Mrd.) in den AI-Bereich vornehmen um mit der Konkurrenz Schritt zu halten. KKR (-0.5%) zeigt sich weiter optimistisch («KKR Calls Credit's 'iPhone Moment' as Public & Private Debt Meld»), das Wachstum des verwalteten Vermögens blieb in Q4 mit +15% (auf USD 638 Mrd.) aber etwas hinter den Analystenerwartungen zurück. Weiter drohte Trump, den PE-Firmen gewisse Steuerprivilegien zu streichen.

Zu den besten Performern gehörten die beiden Marktführer im Bereich der Gewichtsmittelmedikamente. Eli Lilly (+0.26%) präsentierte erfreuliche Jahreszahlen und kündigte Investitionen von USD 27 Mrd. in den USA an; ein Move der dazu beitragen dürfte, Steuererleichterungen der US-Regierung aufrechtzuerhalten. Novo Nordisk (+0.1%) profitierte davon, dass die US-Gesundheitsbehörde die Knappheit bei den Novo-GLP1-Medikamenten (Ozempic, Wegovy) für beendet erklärte; damit sind die Nachahmerprodukte wieder aus dem Markt. Barrick Gold (+0.15%) stieg im Sog neuer Höchststände von Gold. Unterstützend wirkten erfreuliche Jahreszahlen, ein neues Aktienrückkauf-Programm sowie die Einigung mit der Regierung Malis, welche es Barrick erlaubt, die Produktion in ihrer grössten afrikanischen Mine wieder aufzunehmen.

ENTWICKLUNG NAV (CHF A)



NACH REGIONEN

	in % NAV
Europa	31.5%
Amerikas	65.4%
Asien	1.9%
Cash	1.2%
Total	100.0%

NACH WÄHRUNGEN

	in % NAV
CHF	1.7%
EUR	25.2%
USD	71.9%
Andere	1.2%
Total	100.0%

NACH SEKTOREN

	in % NAV
Informationstechnologie	25.6%
Finanzwerte	20.1%
Gesundheitswesen	13.8%
Zyklische Konsumgüter	11.8%
Nicht-zyklische Konsumgüter	7.7%
Kommunikationsdienste	8.3%
Energie	4.1%
Werkstoffe	3.2%
Industriewerte	4.2%
Versorger	0.0%
Immobilien	0.0%
Cash	1.2%
Total	100.0%

GRÖSSTE POSITIONEN

Microsoft	
JPMorgan Chase	
Apple	
Meta Platforms	
Amazon	
Automatic Data Processing	
Münchener Rück	
SAP	
Nvidia	
Alphabet	
Total (in % NAV)	31.2%

PORTFOLIO-DATEN (MEDIAN)

Marktkapitalisierung (Mrd. CHF)	219.2
Umsatz (Mrd. CHF)	36.4
Umsatzwachstum (5J p.a. CACR)	10.9%
EBIT-Marge	25.2%
EBIT-Wachstum (5J p.a.)	13.6%
Gewinn (Mrd. CHF)	5.7
KGV 2026 (geschätzt)	23.3

Quelle: Bloomberg

MONATLICHE PERFORMANCE (CHF A)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	+10.06%	+3.25%	+5.26%	+2.24%	-4.71%	+2.62%	-1.03%	-2.60%	-0.33%	+0.71%	-1.53%	+4.98%	+1.27%
2025	+1.53%	+5.54%	-3.79%										

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 (EUR), 50'453'606 (USD)
ISIN	CH0429273664 (CHF A), CH0504536050 (EUR), CH0504536068 (USD)
Bloomberg	ENPAVOA SW (CHF A), ENPAVOE SW (EUR), ENPAVOU SW (USD)
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