

Enpa Swiss Top Picks Fund

Der Enpa Swiss Top Picks Fund ist ein Schweizer Anlagefonds, welcher in ausgewählte Schweizer Firmen investiert. Ziel ist es, ein konzentriertes Portfolio aus den besten Anlageideen der Entrepreneur Partners zu schaffen. Der Anlageprozess fundiert auf einer Bottom-up-Analyse der Firmen und regelmässigen Management-Meetings. Das Portfolio besteht aus mittel- bis langfristigen Kernpositionen. Je nach Marktsituation können Teile des Portfolios opportunistisch abgesichert werden.



ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Lancierung	30.06.2017
Währung	CHF
NAV pro Unit A-Klasse (in CHF)	185.31
NAV pro Unit S-Klasse (in CHF)	193.52
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	222.9
Ausgabe / Rücknahme	täglich / täglich + 7d Notice
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a. (A-Klasse)	1.50%
Performance Fee (A-Klasse)	15%
High Water Mark (A-Klasse)	180.59
High Water Mark (S-Klasse)	188.39
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (A-Klasse)	1.70%
Standardabweichung p.a.	16.3%
Beste Monatsperformance	11.52%
% positive Monate	58.8%
Schlechteste Monatsperformance	-10.12%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	21	94.8%
Absicherungen		0.0%
Brutto-Engagement		94.8%
Netto-Engagement		94.8%

PERFORMANCE A-KLASSE (CHF)

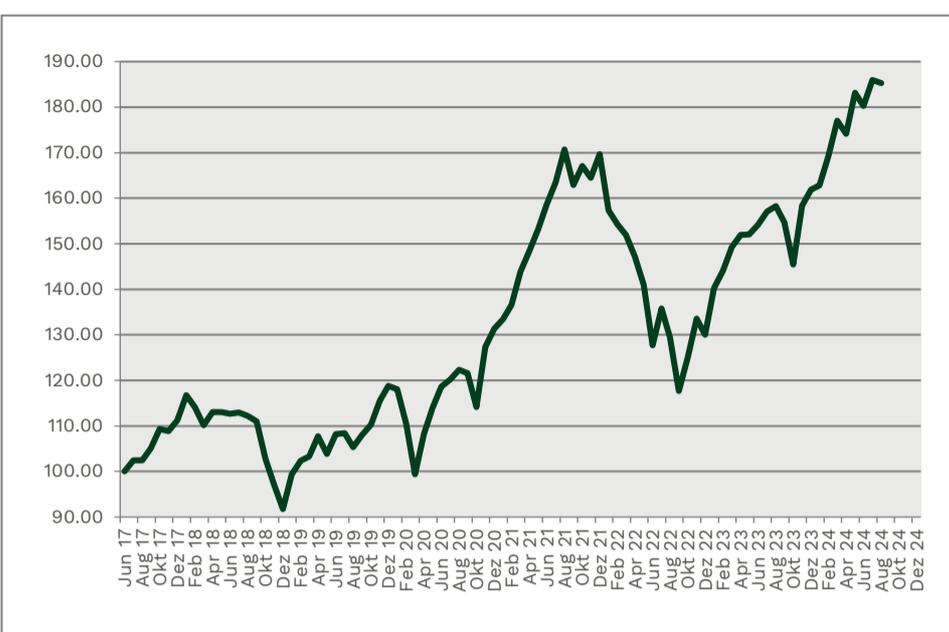
Performance letzter Monat	-0.35%
Performance YTD	14.49%
Performance seit Lancierung	85.35%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Zu Beginn des Berichtsmonats kam es an den Aktienmärkten zu einer starken Kurskorrektur. Die japanische Börse geriet, ausgelöst durch das Auflösen von sogenannten «Carry Trades», in einen freien Fall. Anschliessend erholten sich die Märkte jedoch relativ rasch. In den USA deuten moderatere Inflations- und Arbeitsmarktdaten sowie Kommentare des Notenbankchefs auf Zinssenkungen hin, was jedoch auch zu Verlusten des US-Dollars führte. In Schweizer Franken gemessen schlossen die weltweiten Aktienmärkte den August mit Verlusten ab, während der Schweizer Aktienmarkt leicht positiv tendierte. Der NAV des Enpa Swiss Top Picks Fund verlor 0.35%.

Von unseren Portfoliofirmen stach Galderma (+19.1%) mit der stärksten Aktienperformance hervor. L'Oréal wurde auf das Dermatologieunternehmen aufmerksam, möchte gemeinsam Forschung betreiben und hat sich auch gleich mit 10% am Schweizer Unternehmen beteiligt. Positive Kursbeiträge lieferten auch Partners Group (+3.1%) und Medacta (+3.2%). Ende des Monats gab Medacta eine Zusammenarbeit mit einer US-Firma für Roboterchirurgie-Systeme bekannt. Inwiefern sich dies positiv auf das ohnehin starke Wachstum bei Knieersatz-Produkten von Medacta auswirkt, könnte am Investorentag im September erläutert werden. Das Wachstum von Arysza (+2%) war im ersten Halbjahr wie erwartet flach. Aufgrund der Entspannung an der Kostenfront waren Preiserhöhungen zur Margensteigerung nicht nötig. Die Finanzsituation hat sich entspannt und eine der beiden teuren Hybridanleihen wird zurückgezahlt. SKAN (+2.1%) lieferte im ersten Halbjahr 17% Umsatzwachstum und bestätigte die Prognose für das Gesamtjahr. Einige Beteiligungen litten unter Gewinnmitnahmen und verloren zwischen 2-5%, ohne dass wesentliche Neuigkeiten vorlagen. Stärker unter Druck geriet SoftwareOne (-10.2%). Der IT-Dienstleister litt nach dem Halbjahresbericht unter Gewinnmitnahmen. Das organische Wachstum von rund 7% im Semester kann sich durchaus sehen lassen. Trotzdem wurde die Umsatzprognose für das Gesamtjahr um einen Prozentpunkt auf +7-9% gesenkt, die Margenprognose jedoch beibehalten. In einem knappen Statement wurden Diskussionen mit interessierten Parteien bezüglich des angestrebten „Going-Private“ bestätigt. Enttäuschend war das Halbjahresergebnis von Medartis (-15.3%). Trotz starkem Wachstum in Europa und den USA mussten aufgrund einer schwachen Entwicklung in Australien und vor allem Brasilien die Prognosen für das Gesamtjahr leicht reduziert werden. Im November tritt der neue CEO sein Amt an.

ENTWICKLUNG NAV



GRÖSSTE POSITIONEN

#	Sektor	in % NAV	Kumm. in % NAV
1	Basiskonsum	6.4%	6.4%
2	Basismaterialien	6.0%	12.5%
3	Gesundheit	5.5%	18.0%
4	Finanzen	5.3%	23.3%
5	Technologie	5.2%	28.4%
6	Industrie	5.0%	33.4%
7	Industrie	5.0%	38.4%
8	Industrie	5.0%	43.4%
9	Technologie	4.9%	48.3%
10	Gesundheit	4.8%	53.1%

A-KLASSE (CHF)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	10.59%	-0.58%	-6.40%	-10.12%	8.94%	5.20%	4.23%	1.32%	1.80%	-0.65%	-6.10%	11.52%	3.16%
2021	29.18%	1.64%	2.36%	5.32%	3.14%	3.24%	3.50%	3.07%	4.39%	-4.53%	2.57%	-1.59%	3.16%
2022	-23.34%	-7.28%	-1.94%	-1.50%	-3.13%	-4.22%	-9.42%	6.34%	-4.65%	-9.10%	6.23%	6.85%	-2.65%
2023	24.44%	7.83%	2.72%	3.58%	1.85%	0.03%	1.42%	1.84%	-0.49%	-0.98%	-5.80%	8.67%	2.19%
2024	14.49%	0.60%	3.91%	4.63%	-1.66%	5.17%	-1.57%	3.17%	-0.35%				

S-KLASSE (CHF) - Geschlossen für neue Investments

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	11.36%	-0.51%	-6.34%	-10.06%	9.02%	5.26%	4.29%	1.35%	1.85%	-0.60%	-6.03%	11.57%	3.22%
2021	30.08%	1.70%	2.41%	5.38%	3.20%	3.29%	3.55%	3.13%	4.44%	-4.42%	2.62%	-1.52%	3.21%
2022	-22.76%	-7.22%	-1.88%	-1.44%	-3.07%	-4.16%	-9.37%	6.41%	-4.59%	-9.04%	6.30%	6.90%	-2.59%
2023	25.38%	7.89%	2.78%	3.64%	1.91%	0.10%	1.48%	1.90%	-0.42%	-0.92%	-5.74%	8.73%	2.26%
2024	14.76%	0.66%	3.88%	4.51%	-1.60%	5.26%	-1.50%	3.23%	-0.29%				

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	Webseite	www.enpa.ch/funds	Valor (A-Klasse)	36'815'354 (CHF)
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich	Kontakt	info@enpa.ch	ISIN (A-Klasse)	CH0368153547 (CHF)
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Reto Brühwiler)			Bloomberg (A-Klasse)	ENPATOP SW (CHF)

Disclaimer: Diese Publikation des Enpa Swiss Top Picks Fund dient nur zu Marketing- 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 Swiss Top Picks 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 (KIIDs) 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 Swiss Top Picks Fund wurde in der Schweiz als Publikumsfonds aufgelegt. Für den Enpa Swiss Top Picks Fund liegt eine Vertriebszulassung in der Schweiz vor. Für andere Domizile gelten lokale Bestimmungen.

*) ohne Performance Fee