

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)	185.59
NAV pro Unit S-Klasse (in CHF)	193.91
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	225.9
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.	17.4%
Beste Monatsperformance	11.52%
% positive Monate	58.8%
Schlechteste Monatsperformance	-10.12%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	21	95.3%
Absicherungen		0.0%
Brutto-Engagement		95.3%
Netto-Engagement		95.3%

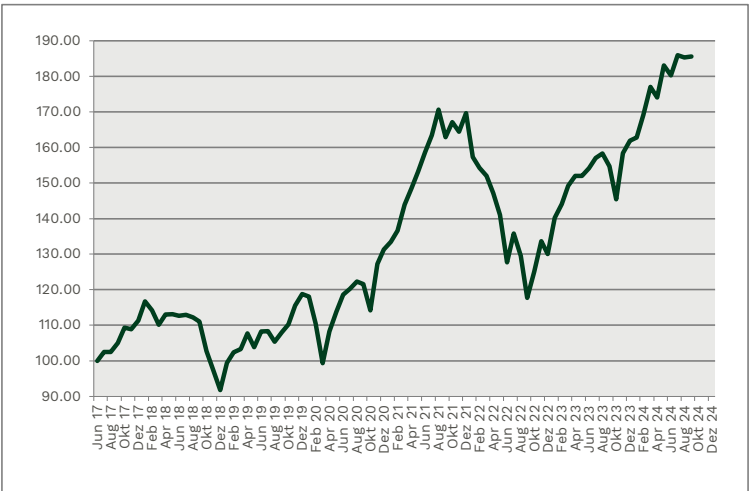
PERFORMANCE A-KLASSE (CHF)

Performance letzter Monat	0.15%
Performance YTD	14.67%
Performance seit Lancierung	85.63%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Nach Verlusten zu Monatsbeginn erholten sich die globalen Börsen in den letzten Tagen spürbar. Während die Zinssenkungen der US-Notenbank, der EZB und der SNB weitgehend erwartet wurden und kaum Bewegung an den Märkten auslösten, überraschte das Konjunkturpaket der chinesischen Regierung und löste an den dortigen Börsen ein regelrechtes Kursfeuerwerk aus. Der Nettoinventarwert des Enpa Swiss Top Picks stieg um 0.15%. Unter den Portfolio-Unternehmen verzeichnete Dormakaba (+17.9%) einen deutlichen Kursanstieg. Im vergangenen Geschäftsjahr erzielte das Unternehmen ein organisches Wachstum von 4.7%, was die Markterwartungen übertraf. Gleichzeitig verbesserte sich die EBITDA-Marge. Dormakaba befindet sich in einem umfassenden Transformationsprogramm, das darauf abzielt, das Margen- und Wachstumsprofil zu verbessern – ein Prozess, der auch das aktuelle Geschäftsjahr prägen wird. Partners Group (+4.0%) blieb hingegen mit dem Halbjahresergebnis hinter den Erwartungen zurück. Die Gebühreneinnahmen blieben unter den Prognosen und aufgrund erneuter Verzögerungen bei Unternehmensverkäufen werden die Performance-Gebühren für 2024 am unteren Ende der prognostizierten Bandbreite zu liegen kommen. Die anfänglichen Kursverluste wurden jedoch im Laufe des Monats mehr als ausgeglichen, nachdem Partners Group eine Kooperation mit Blackrock im Vertrieb von Produkten für vermögende Privatkunden in den USA bekannt gab. Medacta (-3.9%) verlor leicht an Boden, obwohl der Anbieter von Gelenkersatzprodukten auf seinem Kapitalmarkttag für die kommenden drei Jahre weiterhin ein zweistelliges Wachstum und damit deutliche Marktanteilsgewinne prognostizierte. Besonders im Bereich Kniegelenkersatz verfügt das familiengeführte Tessiner Unternehmen über ein innovatives Produkt, das überdurchschnittlich wachsen sollte. Aufgrund der hohen Investitionen in das Wachstum wird lediglich eine stabile EBITDA-Marge erwartet, die sich jedoch mit rund 27% auf einem ansprechenden Niveau bewegt. Auch Aryzta (-5.7%) verzeichnete leichte Verluste, obwohl die teurere der beiden Hybridanleihen nun endgültig zurückbezahlt wird, was die finanzielle Belastung reduzieren sollte. Möglicherweise drückte der erneute Versuch eines Börsengangs des spanischen Backwarenherstellers Europastry auf den Kurs. Der grösste Verlierer im Portfolio war Kuehne+Nagel (-12.3%). Zum einen belasten die rückläufigen Frachtraten, zum anderen zog der Konkurrent DSV mit der Übernahme von Schenker die Aufmerksamkeit auf sich. Das dänische Unternehmen erwartet aus diesem Deal erhebliche Synergien.

ENTWICKLUNG NAV



GRÖSSTE POSITIONEN

#	Sektor	in % NAV	Kumm. in % NAV
1	Basismaterialien	6.0%	6.0%
2	Basiskonsum	6.0%	12.0%
3	Industrie	5.8%	17.9%
4	Finanzen	5.6%	23.5%
5	Technologie	5.4%	28.9%
6	Industrie	5.0%	34.0%
7	Technologie	5.0%	38.9%
8	Gesundheit	4.9%	43.9%
9	Gesundheit	4.9%	48.8%
10	Basiskonsum	4.6%	53.4%

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	14.67%	0.66%	3.91%	4.63%	-1.66%	5.17%	-1.57%	3.17%	-0.35%	0.15%			

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	14.99%	0.66%	3.88%	4.51%	-1.60%	5.26%	-1.50%	3.23%	-0.29%	0.20%			

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 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 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 (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind unentgeltlich bei der Fondseileitung, 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