

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)	211.11
NAV pro Unit S-Klasse (in CHF)	222.54
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	333.1
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)	210.96
High Water Mark (S-Klasse)	222.31
Total Expense Ratio 2024 (A-Klasse)	1.70%
Standardabweichung p.a.	14.1%
Beste Monatsperformance	11.52%
% positive Monate	60.2%
Schlechteste Monatsperformance	-10.12%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	21	94.6%
Absicherungen		0.0%
Brutto-Engagement		94.6%
Netto-Engagement		94.6%

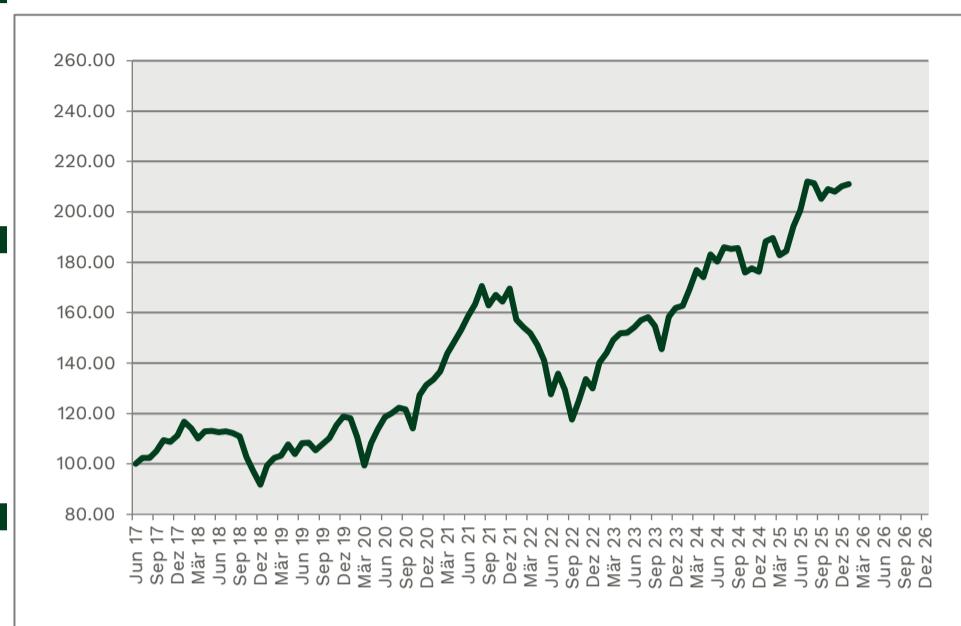
PERFORMANCE A-KLASSE (CHF)

Performance letzter Monat	0.44%
Performance YTD	0.44%
Performance seit Lancierung	111.15%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die weltweiten Aktienmärkte hatten einen nervösen und uneinheitlichen Start ins Jahr. Geopolitische Spannungen sorgten für erhöhte Volatilität. Vor allem kam es jedoch zu ausgeprägten Sektorrotationen: KI-bezogene Sorgen setzten den Softwaresektor massiv unter Druck; zweistellige Kursverluste einzelner Blue Chips im Sektor waren keine Seltenheit. Gleichzeitig beflogelte der KI-Boom rund um den Ausbau von Rechenzentren insbesondere Chiphersteller, deren Ausrüster sowie weitere Unternehmen, die von diesen Investitionen profitieren. Da der Schweizer Franken erneut zur Stärke tendierte, entwickelten sich Aktien weltweit gemessen in CHF leicht negativ. Der NAV des Enpa Swiss Top Picks stieg um 0.44%. Die beste Performance der Portfoliobranchen lieferten zwei Profiteure des KI-Booms. Inficon (+23.5%) liefert als Hersteller von Messinstrumenten (Druck- und Gasmesstechnik) für Halbleiterproduktionsprozesse Instrumente und Komponenten an sämtliche grossen Ausrüstungsfirmen im Halbleiterbereich, einschliesslich ASML. Die veröffentlichten Eckdaten für das vierte Quartal lagen im Rahmen der Erwartungen. Verbesserte Zukunftsaussichten im Sektor beflogelten die Aktie. Accelleron (+19.9%) profitiert davon, dass Datacenter-Betreiber Energie zunehmend direkt vor Ort mit Gasmotoren erzeugen wollen. Der Turboladerhersteller verfügt in diesem Segment über starke Marktanteile bei Kunden wie Caterpillar oder INNIO Jenbacher sowie bei weiteren Motorenherstellern. Einen soliden positiven Performancebeitrag lieferten zudem SKAN (+10.0%), Partners Group (+6.9%) und Aryzta (+6.0%). Die Vorabinformationen zum Finanzresultat des abgelaufenen Jahres lagen bei SKAN und Aryzta leicht über den im letzten Jahr reduzierten Prognosen. Partners Group überzeugte mit soliden Neugeldzuflüssen, die sich dieses Jahr durch mehrere Partnerschaften beschleunigen sollen. Lonza (-2.4%) präsentierte die vollständigen Jahreszahlen 2024, die insbesondere bei der Margenentwicklung überzeugten. Auch der Ausblick für 2025 mit 11-12% organischem Wachstum und steigenden Margen ist stark und liegt im Rahmen der langfristigen Prognose eines tief zweistelligen Wachstums. Positiv überraschte uns zudem die Umsatzentwicklung im Kerngeschäft von Zehnder (+0.5%): Das Lüftungsgeschäft wuchs 2025 organisch um +15% und unterstreicht die erfolgreiche Marktdurchdringung. Auf der negativen Seite verzeichneten wir grössere Verluste bei Galderma (-11.2%) infolge von Gewinnmitnahmen sowie bei Dormakaba (-9.8%), wo sich temporär ein schwächeres Semester abzeichnet. Temenos (-14.1%) und SoftwareOne (-12.3%) litten unter der eingangs erwähnten Sektorrotation. Am Q4-Ergebnis von Temenos kann es nicht gelegen haben: Dieses fiel deutlich besser aus als erwartet.

ENTWICKLUNG NAV



GRÖSSTE POSITIONEN

#	Sektor	in % NAV	Kumm. in % NAV
1	Technologie	6.3%	6.3%
2	Gesundheit	6.0%	12.3%
3	Industrie	5.5%	17.9%
4	Gesundheit	5.5%	23.4%
5	Industrie	5.4%	28.7%
6	Finanzen	5.4%	34.1%
7	Industrie	5.3%	39.4%
8	Basismaterialien	5.1%	44.5%
9	Technologie	4.9%	49.4%
10	Basiskonsum	4.9%	54.4%

A-KLASSE (CHF)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	8.93%	0.60%	3.91%	4.63%	-1.66%	5.17%	-1.57%	3.17%	-0.35%	0.15%	-5.21%	0.95%	-0.72%
2025	19.21%	6.85%	0.67%	-3.59%	0.88%	5.41%	3.11%	5.79%	-0.32%	-2.93%	1.90%	-0.53%	1.05%
2026	0.44%	0.44%											

S-KLASSE (CHF) - Geschlossen für neue Investments

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	9.45%	0.66%	3.88%	4.51%	-1.60%	5.26%	-1.50%	3.23%	-0.29%	0.20%	-5.15%	1.01%	-0.65%
2025	20.02%	6.88%	0.72%	-3.49%	0.94%	5.41%	3.16%	5.87%	-0.25%	-2.85%	1.96%	-0.48%	1.10%
2026	0.51%	0.51%											

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Fondsmanager

Entrepreneur Partners AG, Zürich (Reto Brühwiler)

Webseite

www.enpa.ch/funds

Kontakt

info@enpa.ch

Valor (A-Klasse)

Bloomberg (A-Klasse)

36'815'354 (CHF)

CH0368153547 (CHF)

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 Entwick