

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)	209.26
NAV pro Unit S-Klasse (in CHF)	221.00
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	341.8
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 2025 (A-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	13.3%
Beste Monatsperformance	11.52%
% positive Monate	60.4%
Schlechteste Monatsperformance	-10.12%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	21	94.2%
Absicherungen		0.0%
Brutto-Engagement		94.2%
Netto-Engagement		94.2%

PERFORMANCE A-KLASSE (CHF)

Performance letzter Monat	7.14%
Performance YTD	-0.44%
Performance seit Lancierung	109.30%

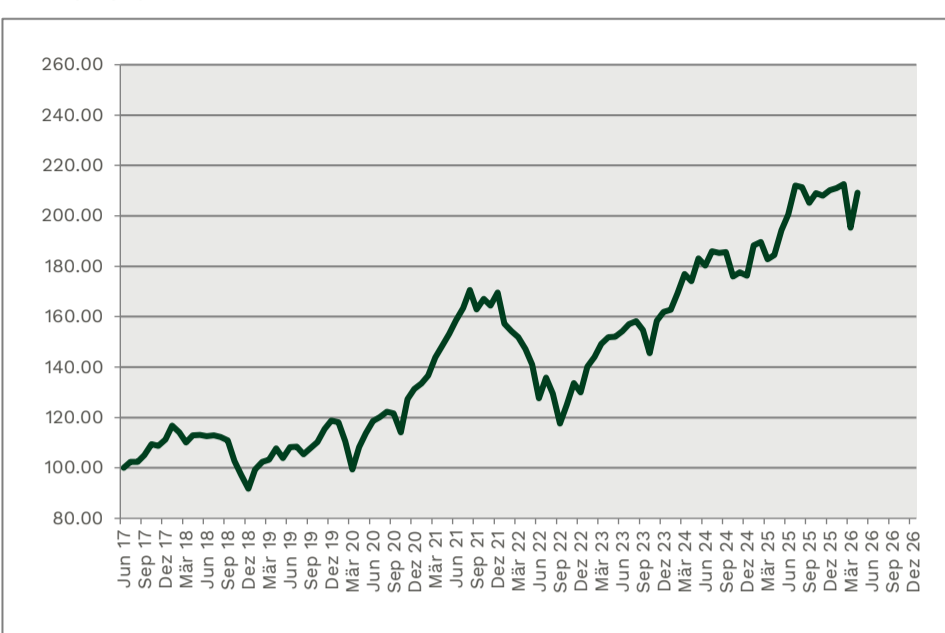
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Nach einem schwachen März gingen die Aktienmärkte im April wieder auf Erholungskurs, obwohl im Nahostkonflikt weiterhin keine schnelle Lösung absehbar ist und der Ölpreis hoch bleibt. Der NAV des Enpa Swiss Top Picks Fund legte um 7.14% zu.

Inficon (+47.4%) erzielte die stärkste Performance im Portfolio. Nach der vorsichtigen Guidance im März übertraf das erste Quartal die Erwartungen bei Umsatz und Gewinn, die Jahresprognose für Umsatz und Marge wurde erhöht. Alle anderen Portfoliofirmen bestätigten nach zumeist sehr solidem Jahresstart die Prognose für das Gesamtjahr. Temenos (+7.3%) startete mit zweistelligem Umsatz- und Gewinnwachstum ins Jahr und übertraf damit die Erwartungen. Galderma (+7%) gelang mit 25% Wachstum ein hervorragender Jahresauftakt; die Guidance blieb unverändert, gilt jedoch als zunehmend «de-risked». SGS (+4.5%) wuchs im Rahmen der Jahresprognose und sorgte nach den enttäuschenden Zahlen des Konkurrenten Bureau Veritas für Erleichterung. Cicor (+17.3%) verzeichnete zwar negatives organisches Wachstum, überzeugte aber mit starkem Auftragseingang und Kongsberg als neuem Kunden im Verteidigungssektor. SIG (+6.9%) konnte den Umsatz halten und die Marge verbessern. Der Turnaround ist auf Kurs. Straumann (+4.2%) zeigte mit gut 7% Umsatzplus erneut ein über dem Markt liegendes Wachstum; alle Regionen und Segmente entwickelten sich erfreulich. Unsicherheit besteht weiterhin in China, wo eine Änderung der Beschaffungspolitik ansteht und die Regierung diese hinauszögert. Holcim (+11.6%) überzeugte mit besser als erwarteten Resultaten, während Amrize (-1%) bei der Profitabilität, insbesondere im Bedachungsgeschäft, enttäuschte – das erste Quartal ist für beide Firmen jedoch wenig aussagekräftig, da die Bauaktivität zum Jahresanfang in der nördlichen Hemisphäre saisonal tief ist.

Im Private-Equity-Sektor bleibt die Unsicherheit hoch. Partners Group (+0.2%) erholte sich zunächst nach der Bestätigung, beim Neugeldzufluss im Plan zu liegen, geriet aber durch einen Short-Seller-Report unter Druck. Wir haben keine Zweifel, dass Partners Group ihre Fondsbeteiligungen korrekt und fair bewertet. Schwach entwickelte sich Lonza (-5.1%), nachdem der Kunde Daiichi Sankyo das Q1-Reporting verschob, um Rückstellungen für die Auflösung von Aufträgen bei Auftragsfertigern zu berechnen. Sollte das japanische Unternehmen künftig weniger Volumen bei Lonza abnehmen als Kapazitäten reserviert wurden, rechnen wir mit einer Kompensationszahlung und erwarten, dass Lonza die freien Kapazitäten mit anderen Kunden auslastet.

ENTWICKLUNG NAV



GRÖSSTE POSITIONEN

#	Sektor	in % NAV	Kumm. in % NAV
1	Technologie	7.1%	7.1%
2	Gesundheit	6.7%	13.8%
3	Basismaterialien	5.2%	19.0%
4	Gesundheit	5.2%	24.2%
5	Basiskonsum	5.1%	29.3%
6	Basismaterialien	5.0%	34.3%
7	Industrie	5.0%	39.3%
8	Industrie	5.0%	44.3%
9	Gesundheit	4.9%	49.2%
10	Technologie	4.9%	54.1%

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%	0.71%	-8.14%	7.14%								

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	-0.18%	0.51%	0.76%	-8.06%	7.20%								

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	Webseite	www.enpa.ch/funds
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich	Kontakt	info@enpa.ch
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Reto Brühwiler)		

Valor (A-Klasse)	36'815'354 (CHF)
ISIN (A-Klasse)	CH0368153547 (CHF)
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 (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind unentgeltlich bei der Fondsleitung, der LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 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