

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)	219.98
NAV pro Unit S-Klasse (in CHF)	232.75
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	365.0
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)	219.55
High Water Mark (S-Klasse)	232.16
Total Expense Ratio 2025 (A-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	14.9%
Beste Monatsperformance	11.52%
% positive Monate	61.8%
Schlechteste Monatsperformance	-10.12%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	21	95.1%
Absicherungen		0.0%
Brutto-Engagement		95.1%
Netto-Engagement		95.1%

PERFORMANCE A-KLASSE (CHF)

Performance letzter Monat	0.65%
Performance YTD	4.66%
Performance seit Lancierung	120.02%

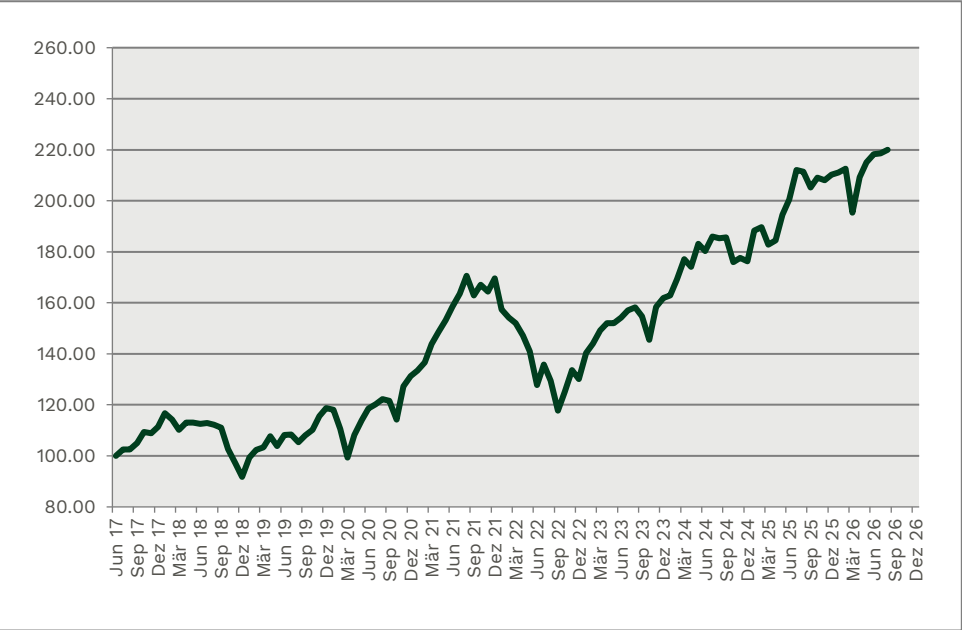
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die weltweiten Aktienmärkte zeigten sich im August freundlich – trotz ungelöster geopolitischer Konflikte und wachsender Spannungen am US-Treasury-Markt. Um die Lage zu stabilisieren, sah sich das US Treasury gar zu Anleihekäufen veranlasst. Der Enpa Swiss Top Picks legte im Monatsverlauf um 0.65% zu.

Rund die Hälfte der Portfoliounternehmen präsentierte im August ihre Halbjahreszahlen. SKAN (+10.6%) veröffentlichte Resultate im Rahmen der Erwartungen und bestätigte die Jahresprognose. Der neue CEO wird in Zukunft mehr Augenmerk auf Kosten und Marge richten. SoftwareOne (+8.1%) überzeugte mit einem soliden Zahlenwerk. Das Unternehmen erzielte im zweiten Quartal erneut ein zweistelliges Wachstum, steigerte die Profitabilität und bestätigte die Ziele. Auch Alcon (+5.1%) präsentierte solide Quartalszahlen: Der Umsatz wuchs organisch um 7%, während die Margen die Erwartungen übertrafen. Die Umsatzprognose wurde bestätigt, die Prognose für den Gewinn pro Aktie wurde erneut angehoben. Sehr starke Halbjahresergebnisse sowie höhere Umsatzprognosen meldeten der Turbolader-Hersteller Accelleron (-0.1%) und das Orthopädie-Unternehmen Medartis (+1.5%). Obwohl beide Unternehmen in komplett unterschiedlichen Märkten tätig sind, erzielten sie u.a. dank firmenspezifischer Treiber ein organisches Wachstum von jeweils rund 17%. Dennoch reagierten die Aktienkurse wegen Gewinnmitnahmen nur verhalten auf die hervorragenden Leistungen und die höheren Prognosen. Beide Firmen bleiben unseres Erachtens mittelfristig attraktiv positioniert. Straumann (-6%) erfüllte die Erwartungen und bestätigte den Jahresausblick, nachdem das Unternehmen bereits im Juni seine Margenprognose angehoben hatte. Centiel (-6.5%), Hersteller von unterbrechungsfreien Stromversorgungssystemen, veröffentlichte einen Ausblick für 2027, der deutlich über den bisherigen Analystenschätzungen lag und ein organisches Wachstum von mehr als 50% erwarten lässt. In den kommenden Quartalen steht der Ausbau der Produktion sowie die Belieferung eines neuen US-Kunden bevor. Enttäuschend fielen erneut die Resultate von Aryzta (-22.4%) aus. Das organische Wachstum betrug -2.7%, wobei insbesondere Deutschland mit einem Rückgang von rund 10% das Ergebnis belastete. Für diesen Markt prüft das Unternehmen strategische Optionen. Dennoch bestätigte Aryzta die Jahresprognose, die weiterhin ein positives organisches Wachstum und eine Verbesserung der Margen vorsieht. Amrize (-10%) meldete gemischte Resultate: Der Absatz boomt und die Prognose für den Umsatz wurde erhöht. Andererseits kämpft der Baustoffzulieferer mit höheren Input- und Frachtkosten, welche nur mit Verzögerung auf die Verkaufspreise abgewälzt werden können. Die Gewinnprognose wurde nach unten angepasst.

Bei Holcim haben über die letzten Monate die Gewinne mitgenommen.

ENTWICKLUNG NAV



GRÖSSTE POSITIONEN

#	Sektor	in % NAV	Kumm. in % NAV
1	Technologie	6.6%	6.6%
2	Gesundheit	6.2%	12.9%
3	Gesundheit	5.5%	18.4%
4	Gesundheit	5.5%	24.0%
5	Technologie	5.3%	29.3%
6	Gesundheit	5.2%	34.5%
7	Industrie	5.1%	39.6%
8	Industrie	5.0%	44.6%
9	Gesundheit	5.0%	49.6%
10	Gesundheit	4.9%	54.5%

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	4.66%	0.44%	0.71%	-8.14%	7.14%	2.75%	1.52%	0.13%	0.65%				

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	5.12%	0.51%	0.76%	-8.06%	7.20%	2.77%	1.57%	0.19%	0.71%				

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 Performance-daten 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, 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