

# Enpa Strategiefonds Libra

Der Enpa Strategiefonds Libra ist ein Anlagefonds nach schweizerischem Recht. Der Fonds investiert risikobewusst und in alle Anlageklassen, insbesondere auch in Alternative Anlagen. Durch den Einsatz verschiedener Anlageklassen und einem breit diversifizierten Teil in Alternativen Anlagen soll die Rendite optimiert und die Portfoliovolatilität minimiert werden.



## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Lancierung	31. Januar 2019
NAV pro Anteil	119.43
Währung	CHF
Ausgabe / Rücknahme	wöchentlich / wöchentlich + 3d Notice
Mindestzeichnung	1 Anteil
Anlageuniversum	Multi Asset Class, weltweit
Fondsdomizil	Schweiz

## STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	0.70%
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2022	0.95%
Standardabweichung p.a.	n.a.
Beste Monatsperformance	5.03%
% positive Monate	63.1%
Schlechteste Monatsperformance	-5.79%

## STRATEGISCHE ASSET ALLOKATION

	Minimum	Neutral	Maximum
Liquidität	0%	0%	100%
Obligationen	0%	40%	100%
Aktien	0%	30%	45%
Immobilien	0%	5%	20%
Alternativen Anlagen	0%	25%	40%

## PERFORMANCE

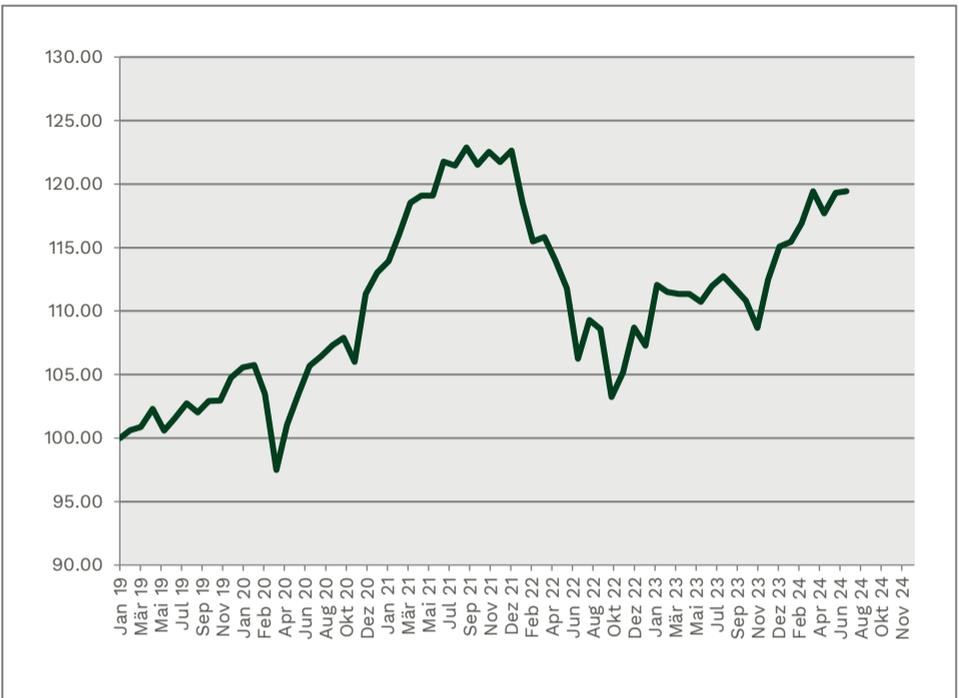
Performance letzter Monat	0.10%
Performance YTD	3.98%
Performance seit Lancierung	20.54%

## KOMMENTAR FONDSMANAGER

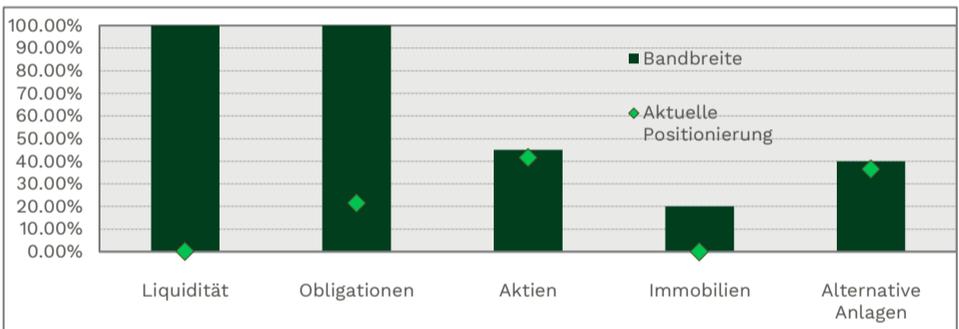
Die Finanzmärkte wurden im Juni von verschiedenen Ereignissen geprägt. Diverse Zentralbanken standen vor Zinssenkung. So senkte die Schweizer Nationalbank die Leitzinsen schon zum zweiten Mal um 0.25%, die europäische Zentralbank tätigte einen ersten Zinsschritt um einen Viertelpromenzentpunkt. Die US FED belass die Zinsen vorläufig unverändert, trotz leicht tieferer Inflationsrate und einigen schwächeren Wirtschaftsdaten. Eine Verlangsamung des Wachstums zeichnet sich in den USA ab, auch weisen diverse Zahlen zu Kommentare von Konsumgüterhersteller auf eine Abkühlung der nach wie vor sehr robusten US-Wirtschaft hin. Die US-Notenbank wird die Wirtschafts- und Inflationszahlen sowie die Arbeitsmarktdaten als Basis für eine erste Senkungen nehmen. Aktuell werden von ihr bis Jahresende zwei Zinssenkungen erwartet. Die Verlangsamung dürfte aller Voraussicht nach aber nicht in eine Rezession münden. Zudem hat die Notenbank vom aktuell hohen Zinsniveau genügend Spielraum die Wirtschaft mit tieferen Zinsen zu stimulieren. Die Europawahlen beeinflussten das Geschehen ebenfalls; vor allem der Rechtstendenzen bei den deutschen und französischen Wahlen sorgten für erhöhte Volatilität. So waren es dann auch die europäischen Märkte, welche auf Monatsbasis überproportional an Wert eingebüsst haben. Einzelne Länderindizes beendeten den Monat mit einem Minus von 3%, der Index der 50 grössten europäischen Unternehmen gab um 1.7% nach. Der Rechtsrutsch in Frankreich hat dafür gesorgt, dass der französische Leitindex gar über 6% an Wert eingebüsst. Ob die angekündigten Neuwahlen effektiv eine solche Einbusse rechtfertigen bleibt abzuwarten. Üblicherweise haben politische Ereignisse eher kurzfristigen Charakter für die Finanzmärkte. Einzig die US Märkte tendierten positiv, erneut getrieben von Technologiewerten. Der Nasdaq vermochte 6.2% zuzulegen, der breite S&P500 verteuerte sich um 3.5% und der Dow Jones, mit einem wesentlich tieferen Anteil Technologieaktien als der S&P500, legte um 1.2% zu. Der Schweizer Aktienmarkt rutschte am letzten Handelstag ebenfalls ins Minus und beendete den Monat mit -0.5%. Hierzulande waren es vor allem die beiden Pharma-Schwergewichte Roche (+8%) und Novartis (+3%) welche ein Abrutschen in tiefer negative Performancezahlen verhinderten. Die Währungen zeigten sich wie erwartet in Zeiten von Zinssenkungen und sich darauf verändernden Zinsdifferenzen von der volatileren Seite. Der Schweizer Franken wurde verstärkt gesucht, insbesondere gegen EUR und GBP. Auch der USD tendierte zur Schwäche, hat aber aufgrund der Zinssenkungen in Europa wieder an Attraktivität zugelegt. Tendenziell dürfte der Schweizer Franken im Zuge weiterer Zinssenkungen in Europa und den ersten Senkungen in den USA weiter an Wert zulegen. Wir haben daher einen grossen Teil des Fremdwährungsbestandes abgesichert.

In den kommenden Monaten dürften die Halbjahreszahlen der Unternehmen den Ton angeben. Ende Juli ist dann der nächste Zinsscheid in den USA fällig. Ob die Sommermonate ähnlich ruhig wie in anderen Jahren verlaufen werden ist fraglich. Zunehmend werden wir wohl auch Einflüsse des US-Wahlkampfes zu spüren sein. Von grösseren Rückschlägen gehen wir aber nicht aus.

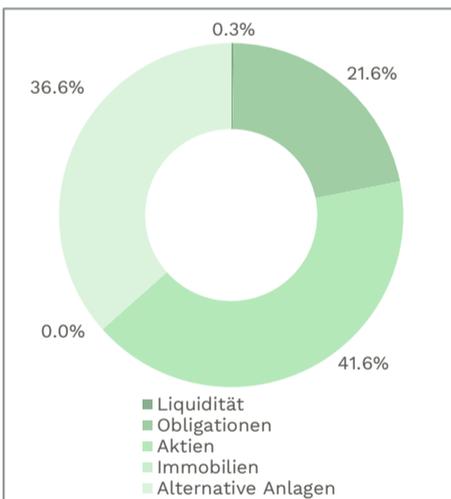
## ENTWICKLUNG NAV



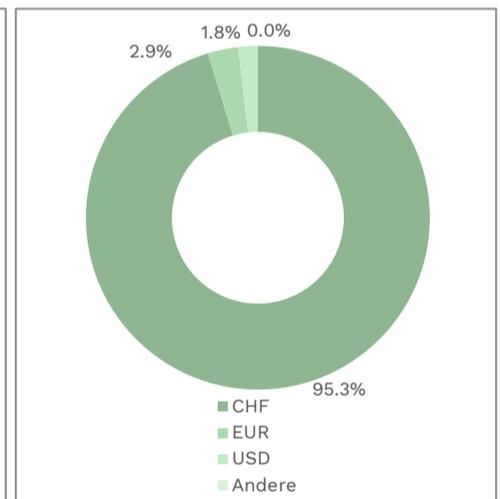
## AKTUELLE POSITIONIERUNG



## ALLOKATION ANLAGEKLASSEN



## WÄHRUNGEN IN % (NACH ABSICHERUNG)



	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	7.18%	0.19%	-2.16%	-5.79%	3.67%	2.38%	2.14%	0.70%	0.81%	0.55%	-1.73%	5.03%	1.52%
2021	8.62%	0.78%	1.80%	2.21%	0.59%	0.01%	2.23%	-0.25%	1.17%	-1.11%	0.84%	-0.65%	0.74%
2022	-12.35%	-3.35%	-2.56%	0.29%	-1.39%	-1.94%	-4.95%	2.87%	-0.65%	-4.95%	1.89%	3.35%	-1.29%
2023	7.61%	4.46%	-0.50%	-0.13%	0.30%	-0.55%	1.10%	0.72%	-0.88%	-0.86%	-1.92%	3.50%	2.32%
2024	3.98%	0.32%	1.25%	2.16%	-1.27%	1.39%	0.10%						

<b>Depotbank</b>	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	<b>Webseite</b>	www.enpa.ch/funds	<b>Valor</b>	45'094'348
<b>Fondsleitung</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich	<b>Kontakt</b>	info@enpa.ch	<b>ISIN</b>	CH0450943482
<b>Fondsmanager</b>	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Christian Wyss)			<b>Bloomberg</b>	ENPALIB SW

Disclaimer: Unter der Bezeichnung „Enpa Strategiefonds“ besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko der Art „übrige Fonds für alternative Anlagen“. Jedes Teilvermögen investiert in eine Vielzahl von Anlageklassen, einschliesslich und in erheblichem Umfang in alternative Anlagen mit erhöhtem Anlagerisiko wie Hedge Funds und Private Equity. Die Anlagen werden in erheblichem Umfang indirekt, über andere kollektive Kapitalanlagen, Zertifikate und strukturierte Produkte getätigt. Die Risiken der Teilvermögen sind nicht mit denen von Effektenfonds vergleichbar. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit gewisser Anlagen aufmerksam gemacht. Die Anleger müssen insbesondere bereit und in der Lage sein, erhebliche Kursverluste hinzunehmen. Diese Publikation des Teilvermögens „Enpa Strategiefonds Libra“ dient nur zu Marketing- und 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. Das Teilvermögen verzichtet auf einen Vergleich mit einem Referenzindex. Die Anleger können stärkere Schwankungen und einen länger andauernden Rückgang des Inventarwertes der Fondsanteile in Kauf nehmen. Sie sind mit den wesentlichen Risiken von alternativen Anlagen (z.B. Anlagen in "Hedge Fonds") vertraut. Der Anleger darf nicht auf die Realisierung der Anlage auf einen bestimmten Termin angewiesen sein. Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag 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. Das Teilvermögen "Enpa Strategiefonds Libra" wurde in der Schweiz als Publikumsfonds aufgelegt. Für den "Enpa Strategiefonds Libra" liegt eine Vertriebszulassung in der Schweiz vor. Für andere Domizile gelten lokale Bestimmungen.