

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	121.16
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	64.2%
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%

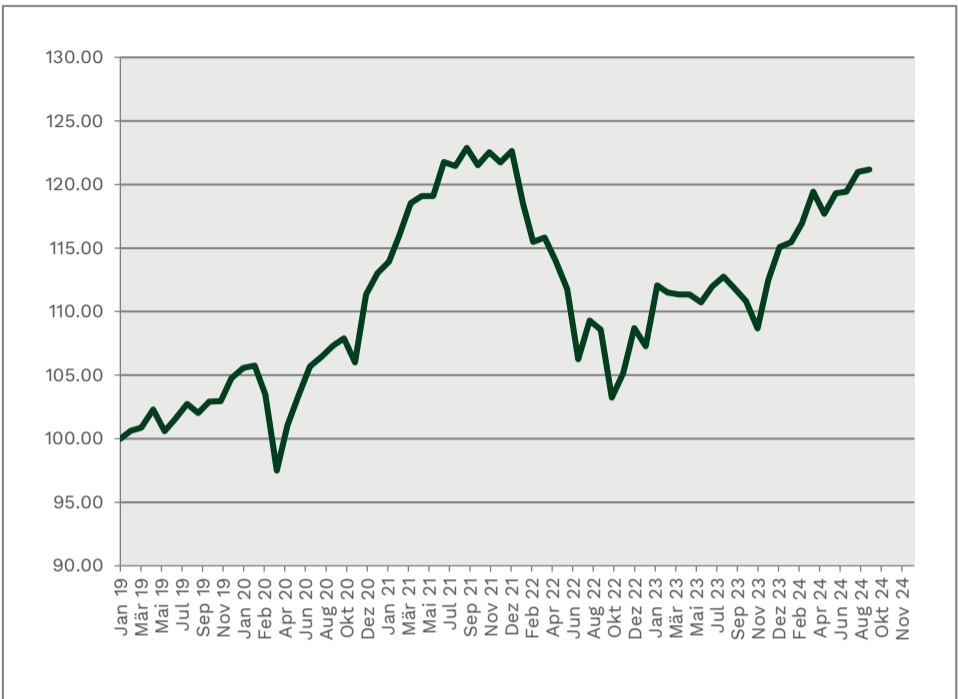
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	0.14%
Performance YTD	5.49%
Performance seit Lancierung	22.29%

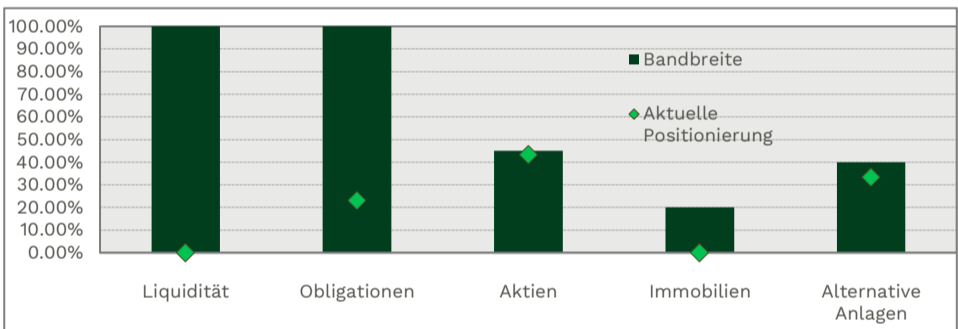
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Hohe Volatilität und starke Turbulenzen an den globalen Finanzmärkten prägten den Start des Monats August. In den ersten drei Handelstagen büssten die Aktienindizes der entwickelten Länder rund 6% an Wert ein. Besonders starke Kursverluste verzeichnete der japanische Leitindex, welcher in den ersten drei Tagen des Monats knapp 20% gefallen war. Am folgenden Tag konnte jedoch mit +10.4% eine Gegenbewegung eingeleitet werden. Parallel zu den negativen Aktienmärkten sanken die Zinsen, was zu Kursgewinnen bei festverzinslichen Anlagen führte. Damit konnten Obligationen nach langer Zeit wieder einmal die Volatilität in gemischten Portfolios reduzieren, ein Effekt, der aufgrund der Zinserhöhungen der letzten Jahre nicht mehr zu beobachten war. Die sinkenden Zinsen und die Unsicherheit an den Finanzmärkten führten zu starken Währungsbewegungen, und viele Anleger suchten sichere Häfen. So verlor der US-Dollar zwischenzeitlich rund 4% gegenüber dem Schweizer Franken, und auch der Euro gab um mehr als 3% nach. Wir nutzten die turbulenten ersten Handelstage um unsere Fremdwährungs-absicherungen vollständig aufzulösen. Die Volatilität an den Aktienmärkten erreichte schnell extreme Höhen, die in den letzten 20 Jahren nur während der Corona-Pandemie (2020) und der Finanzkrise (2008-2009) übertroffen wurden. Auf den raschen Abwärtstrend folgte jedoch eine zügige Erholung. Bereits in den folgenden Tagen beruhigte sich die Volatilität und einige Aktienmärkte erreichten bereits zur Monatsmitte wieder die Nulllinie. Danach folgten zwei Wochen relativ stabiler Aktienmarktentwicklungen; viele Indizes konnten den Monat in Lokalwährung mit einem Plus beenden. Die Währungen und Zinsen blieben jedoch auf ihrem niedrigen Niveau, sodass aus der Sicht des Schweizer Franken einige Märkte den Monat mit einem Minus abschlossen. Im Fokus standen neben Unternehmenszahlen weiter die wirtschaftliche Entwicklung in verschiedenen Ländern. Eine weitere leichte Abschwächung der Inflationsrate wurde Realität, was im September höchstwahrscheinlich zu den ersten Zinssenkungen in den USA und Europa führen könnte. Erste Stellungnahmen seitens des Notenbankchefs Powell in den USA deuten darauf hin. Aktuell werden bis Jahresende vier Zinsschritte nach unten erwartet – ob und in welchem Tempo diese kommen werden bleibt abzuwarten. Wir gehen nach dem turbulenten Berichtsmontat von eher ruhigeren Handelswochen aus. Mit Spannung werden die ersten Wahlkampfduelle in den USA erwartet – ob diese aber die Finanzmärkte bereits beeinflussen werden ist fraglich. Sicherlich wird aber der Wahlkampf nun an Fahrt aufnehmen und bis zum Wahltag im November eine beeinflussende Rolle einnehmen.

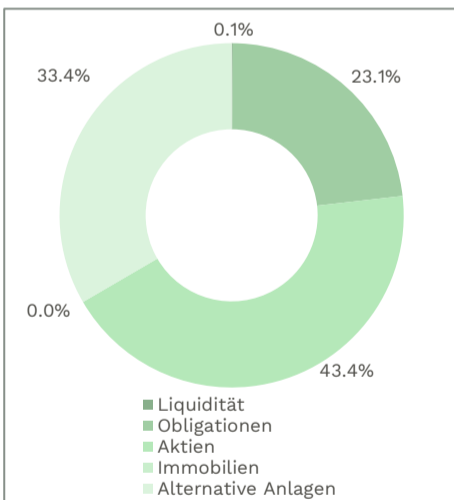
ENTWICKLUNG NAV



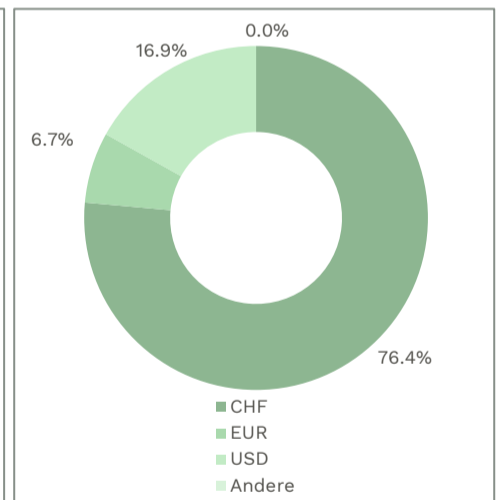
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	5.49%	0.32%	1.25%	2.16%	-1.27%	1.39%	0.10%	1.31%	0.14%				

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