

Enpa Strategiefonds Nova



Der Enpa Strategiefonds Nova 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	124.47
Währung	CHF
Ausgabe / Rücknahme	wöchentlich / wöchentlich + 3d Notice
Mindestzeichnung	1 Anteil
Anlageuniversum	Multi Asset Class, weltweit
Fondsdomizil	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	0.90%
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2022	1.03%
Standardabweichung p.a.	n.a.
Beste Monatsperformance	6.05%
% positive Monate	63.2%
Schlechteste Monatsperformance	-6.45%

STRATEGISCHE ASSET ALLOKATION

	Minimum	Neutral	Maximum
Liquidität	0%	0%	100%
Obligationen	0%	10%	50%
Aktien	0%	40%	60%
Immobilien	0%	5%	20%
Alternativen Anlagen	0%	45%	60%

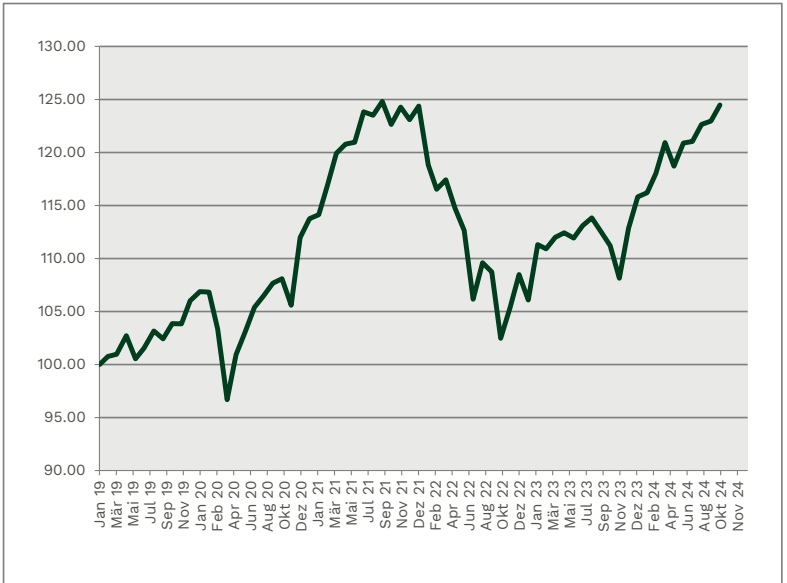
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	1.22%
Performance YTD	7.57%
Performance seit Lancierung	25.16%

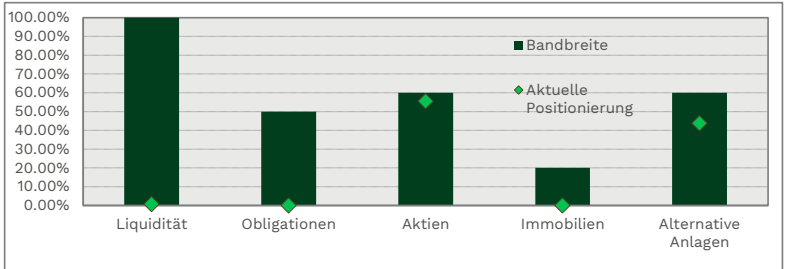
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die Aktienmarktbelegungen im September ähnelten denjenigen aus dem Vormonat. Erneut tendierten die Aktienmärkte bis zur Monatsmitte negativ, vermochten sich dann aber in den letzten beiden Handelswochen zu erholen. Zwischenzeitlich notierten die Leitindizes bei rund -4%, im Falle von Japan bei gar -8%. Regional sind aber grosse Unterschiede auszumachen. Der Schweizer Aktienmarkt (gemessen am breiten Swiss Performance Index) beendet den Berichtsmontat mit einem Minus von 1.6%. Hier waren es die Schwergewichte Nestlé (-6.7%), Roche (-5.8%) und Novartis (-4.9%) welche den Markt massgeblich negativ beeinflussten. Der japanische Leitindex Nikkei 225 vermochte mit -1.3% die Nulllinie ebenfalls nicht zu erreichen. Generell auszumachen ist, dass Indices mit grösseren Gewichtungen in zyklischen Werten wesentlich stärker gesucht wurden als Indices mit Aktien aus defensiveren Sektoren wie zum Beispiel Basiskonsumgüter oder Gesundheitswesen. Die europäischen und die US-Märkte beendeten den Monat hingegen mit Performancezahlen zwischen +0.9% und +2.6% im positiven Bereich. Die relativ grossen und breitgefächerten Stimulus-Massnahmen der chinesischen Regierung führten in der letzten Handlungswoche zu einem Höhenflug des arg gebeutelten chinesischen Aktienmarkts. Der MSCI China beendet den Monat mit einem massiven Plus von 21.7% und erwischte diverse Marktteilnehmer auf dem falschen Fuss. Ob diese Bewegungen nachhaltig sind bleibt abzuwarten – einige grosse Wetten auf negative Kurse des chinesischen Aktienmarkt mussten wohl relativ zügig aufgelöst werden. Der September stand zudem unter dem Einfluss der Zentralbanken und deren Zinssenkungen. So senkte die US Fed die Zinsen um 0.5% und die Schweizer Nationalbank zog eine Woche später mit einem weiteren -0.25%-Schritt nach. Während die -0.5% der FED in der Höhe der Zinsreduktion eher überraschten, waren die -0.25% der Schweizer Nationalbank erwartet worden. Der Konsens geht nun von einer Verlangsamung der Wirtschaft, nicht aber von einer globalen Rezession aus. Die Inflation scheint weltweit mit wenigen Ausnahmen unter Kontrolle zu sein und ist weiter sinkend. Weitere Wirtschaftsdaten dürften den Pfad der Zinssenkungen in den nächsten Monaten beeinflussen – aktuell wird von weiteren Zinsschritten gegen Ende des laufenden Jahres und in der ersten Jahreshälfte 2025 ausgegangen. Grössere Auswirkungen auf die Währungspreise USD/CHF und USD/EUR blieben im Berichtsmontat aber aus – vieles davon wurde bereits im vergangenen Monat vorweggenommen. Die Alternativen Anlagen vermochten im Zuge der freundlichen Tendenz an den Finanzmärkten ebenfalls zuzulegen. Im Oktober dürfte der Fokus auf die anfangs November bevorstehenden Wahlen in den USA zunehmen. Der Ausgang des Wahlkampfes ist nach wie vor offen, dürfte aber eine relativ enge Geschichte werden. Die Brandherde im mittleren Osten sowie der Russland/Ukraine-Krieg beeinflussten im vergangenen Monat das Geschehen an den Finanzmärkten nur geringfügig. Hier erwarten wir auch im kommenden Monat keine grösseren Einflüsse – immer vorausgesetzt, dass eine weitere Eskalation abgewendet werden kann.

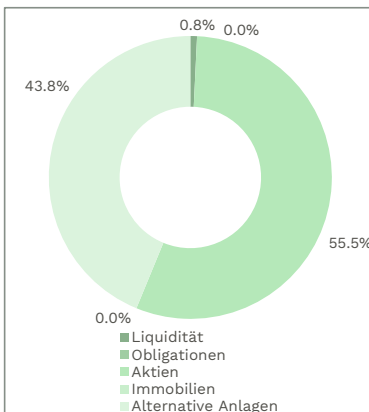
ENTWICKLUNG NAV



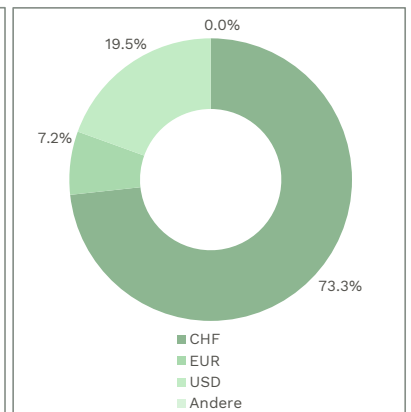
AKTUELLE POSITIONIERUNG



ALLOKATION ANLAGEKLASSEN



WÄHRUNGEN IN % (NACH ABSICHERUNG)



	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	6.56%	-0.04%	-3.26%	-6.45%	4.41%	2.12%	2.25%	1.04%	1.09%	0.39%	-2.31%	6.05%	1.60%
2021	9.44%	0.33%	2.34%	2.67%	0.82%	0.14%	2.38%	-0.27%	1.06%	-1.73%	1.32%	-0.96%	1.04%
2022	-14.62%	-4.44%	-1.94%	0.75%	-2.18%	-1.84%	-5.76%	3.25%	-0.80%	-5.75%	2.85%	2.94%	-2.22%
2023	9.36%	4.92%	-0.34%	0.99%	0.50%	-0.44%	1.04%	0.64%	-1.16%	-1.13%	-2.77%	4.36%	2.66%
2024	7.57%	0.29%	1.56%	2.47%	-1.70%	1.84%	0.11%	1.33%	0.27%	1.22%			

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	Webseite	www.enpa.ch/funds	Valor	45'094'351
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich	Kontakt	info@enpa.ch	ISIN	CH0450943516
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Christian Wyss)			Bloomberg	ENPANOV 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 Nova" 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 Performanceindizes 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 Nova" wurde in der Schweiz als Publikumsfonds aufgelegt. Für den "Enpa Strategiefonds Nova" liegt eine Vertriebszulassung in der Schweiz vor. Für andere Domizile gelten lokale Bestimmungen.