

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	123.74
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	62.3%
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%

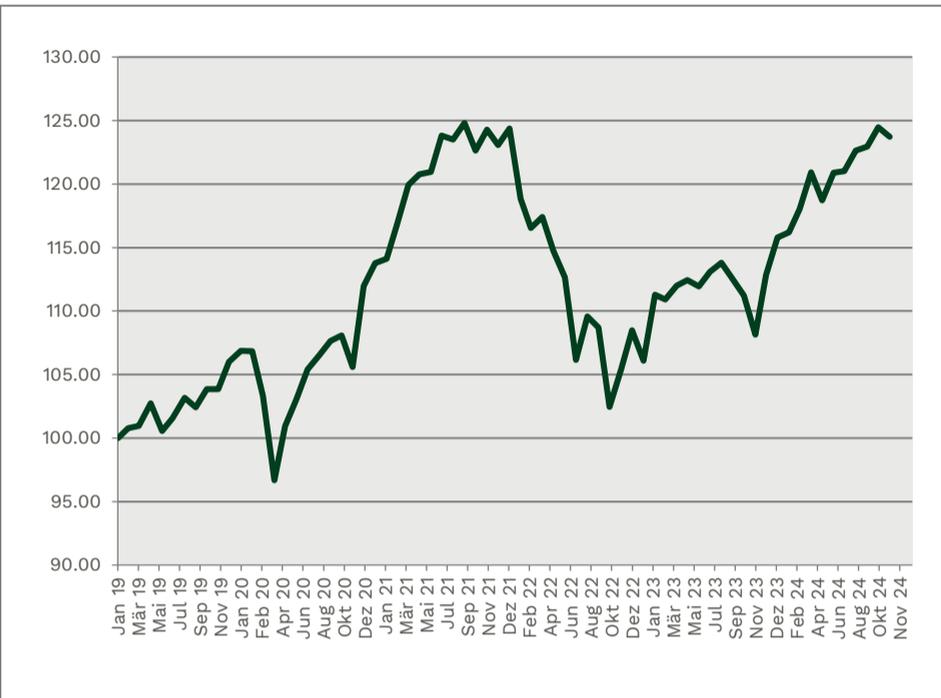
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	-0.58%
Performance YTD	6.95%
Performance seit Lancierung	24.43%

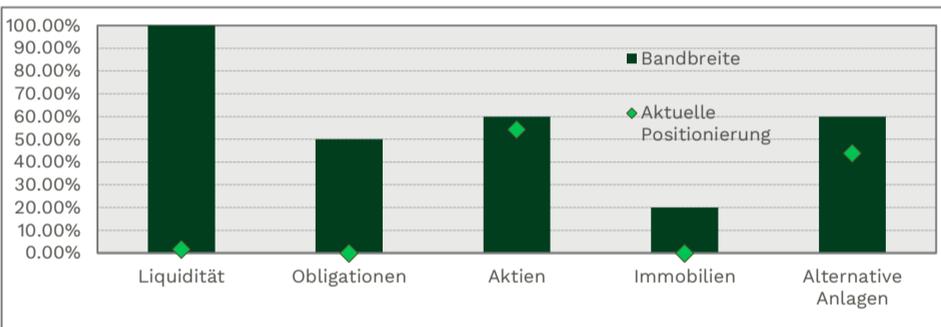
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Historisch gesehen hat der Oktober an den Börsen einen besonderen Ruf als turbulenter Monat, der oft grössere Marktschwankungen mit sich bringt. Die Gründe für diese Schwankungen sind aber oft mehr psychologischer als ökonomischer Natur. So war auch der vergangene Monat von erhöhter Volatilität geprägt. Wie schon im August und September büssten die globalen Finanzmärkte zum Monatsbeginn an Wert ein. Darauf folgten drei freundliche Börsenwochen, welche dann aber in den letzten Handelstagen in hohem Tempo verpufften. Im Berichtsmonat veröffentlichten zahlreiche Unternehmen ihre Quartalsergebnisse, was in der Tendenz eher negative Kursbewegungen mit sich brachte. Besonders betroffen waren Firmen, die ihre Prognosen verfehlten oder den Ausblick anpassen mussten, doch auch positive Zahlen wurden teilweise nicht honoriert. Nach wie vor befinden wir uns inmitten der Berichtssaison und wir gehen weiterhin von erhöhter Marktvolatilität und grösseren Kursbewegungen auf Tittelebene in beide Richtungen aus. Die Aktienmärkte schliessen den Monat dann auch im negativen Bereich ab. Am wenigsten in Mitleidenschaft gezogen wurden die US-Märkte, welche knapp 1% im Minus schlossen. Deutlich negativer beendeten die europäischen Märkte den Oktober. Sowohl der Eurostoxx50 wie auch der breite Schweizer Aktienmarkt büssten 3.3% an Wert ein; der japanische Aktienmarkt notierte 3% tiefer. Der Blick auf die Weltwirtschaft ist uneinheitlich. Einerseits sind Bremspuren und eine Verlangsamung der Weltwirtschaft in einzelnen Sektoren klar ersichtlich, andererseits sind niedrige Arbeitslosenzahlen und eine robuste Konsumnachfrage zu beobachten, welche der Wirtschaft Stabilität verleihen. Die stärker als erwarteten Beschäftigungszahlen in den USA dämpften die Hoffnung auf rasche Fortsetzung der Zinssenkungen. Die Befürchtungen einer Verlangsamung der Zinssenkungen führte zu einer markanten Gegenbewegung auf der gesamten Zinskurve. Markant war der Anstieg bei der Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen, resultieren in der stärksten Aufwärtsbewegung seit August 2022. Ängste vor Einfuhrzöllen bei einem Wahlsieg von Trump und damit verbunden höhere Preise und ein erneute Inflationsängste verstärkten den Anstieg der Zinsen. Die grössere Zinsdifferenz zwischen USD und CHF wiederum resultierte in einem schwächeren Schweizer Franken und Währungsgewinnen im Oktober. Der Portfoliofonds vermochte sich in diesem volatilen Umfeld relativ gut zu halten. Stabilisierend wirkte die grosse Quote der Alternativen Anlagen. Viele Anlagen vermochten sich in dem anspruchsvollen Umfeld zu halten oder konnten gar zulegen. Die US-Wahlen in der kommenden Woche werden das nächste Kapitel aufschlagen, und es bleibt zu hoffen, dass das Ergebnis relativ schnell feststeht. Eine längere Phase der Unsicherheit darüber, ob die Regierung in demokratische oder republikanische Hände fällt, wäre vermutlich das ungünstigste Szenario für die Finanzmärkte. Wer von beiden Kandidaten letztlich das Rennen macht, ist aktuell nicht absehbar – ebenso unklar bleibt die mögliche Reaktion an den Märkten. Wie immer kursieren zahlreiche Theorien darüber, wie man sich für den jeweiligen Wahlausgang am besten positionieren sollte. Unsere eigene Positionierung haben wir jedoch im Hinblick auf die Wahlen nicht verändert.

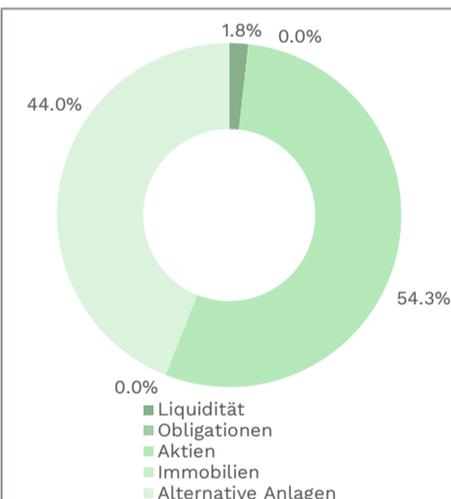
ENTWICKLUNG NAV



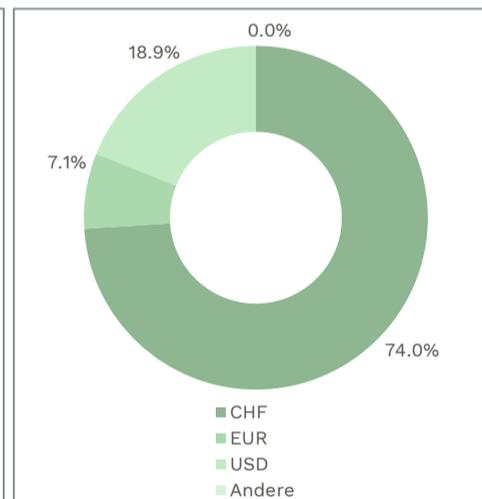
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	6.95%	0.29%	1.56%	2.47%	-1.70%	1.84%	0.11%	1.33%	0.27%	1.22%	-0.58%		

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.