

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	123.77
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	62.0%
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%

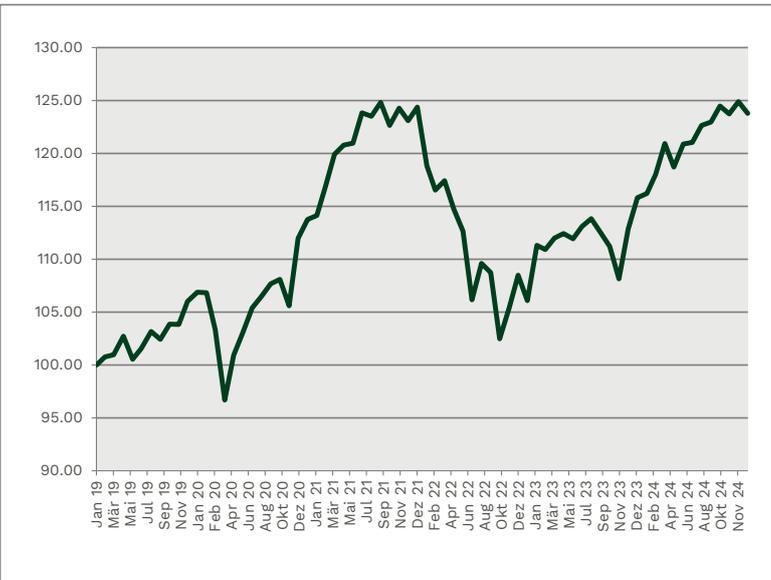
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	-0.90%
Performance YTD	6.97%
Performance seit Lancierung	24.46%

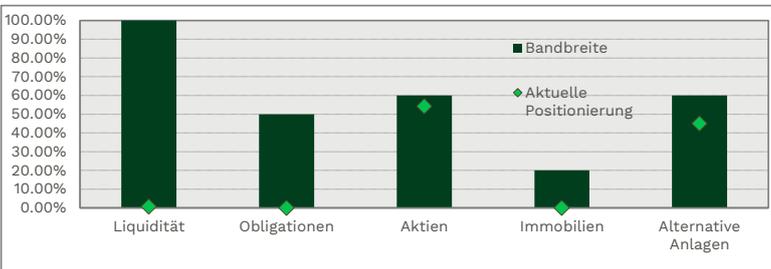
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Das Jahr 2024 war ein bemerkenswertes Jahr für die Finanzmärkte, geprägt von aussergewöhnlichen Performanceunterschieden auf Sektor- und Einzeltitelenebene. Während die Gesamtentwicklung vieler Aktienmärkte positiv war und das Jahr als ein gutes Aktienjahr in die Bücher eingeht, offenbarten sich unter der Oberfläche erhebliche Divergenzen. In einigen Märkten dominierten nur wenige grosse Unternehmen die Performance. Insbesondere Technologie- und KI-getriebene Unternehmen stachen hervor und sorgten in Indizes wie dem Nasdaq (+27%) und S&P 500 (+25.5%) für überproportionale Zugewinne. Gleichzeitig gab es eine auffällige Streuung zwischen verschiedenen Sektoren und Subsektoren. Während vor allem Technologiefirmen und Aktien aus dem Bereich der Elektrifizierung kräftige Zuwächse verzeichneten, blieben klassische Industrien wie Energie und Grundstoffe teils deutlich zurück. So vermochte sich der Schweizer Aktienmarkt auf Jahresebene lediglich um 6.2% zu verteuern. Dem eher defensiven Markt mit ausgeprägten Gewichtungen im Gesundheitswesen und in Nahrungsmitteln fehlt die Komponente Technologie fast gänzlich. Erschwerend dazu kam, dass mit Nestlé ein Indexschwergewicht (-20.8% auf Jahresebene/17.5% Gewichtung im SMI-Index) die Aufwärtsbewegung erheblich abremste. Ähnlich extreme Bilder finden sich im deutschen Leitindex DAX. Hier waren mit SAP (+71.5%) und Siemens Energy (+319.8%) zwei Werte für einen grossen Teil der positiven Performance des Index verantwortlich. Das vergangene Jahr war aber auch geprägt von bedeutenden geopolitischen Entwicklungen. Während der Krieg in der Ukraine in einer Pattsituation verharrte, eskalierte die Lage im Nahen Osten mit einem weiteren Konflikt der schliesslich zum Sturz des syrischen Präsidenten führte. In den USA sorgte die Wiederwahl von Donald Trump für kontroverse Reaktionen und politische Polarisierung, welche sowohl national als auch international spürbar war. Das Wachstum und der Konsum in den USA zeigten sich stabil und eine zuvor befürchtete Rezession ist nicht Tatsache geworden. In Europa gerieten Frankreich und Deutschland politisch unter Druck, geprägt von wachsender Unsicherheit und innenpolitischen Spannungen, die die Handlungsfähigkeit der EU beeinträchtigten. In der Eurozone erholte sich der Privatkonsum gegen Jahresende, liegt aber nach wie vor unter dem Trend von vor der Pandemie. Die Unternehmen in Europa kämpfen mit hohen Kosten und Regulierungen, was die Wettbewerbsfähigkeit schwächt. Global scheint die Inflation weitgehend unter Kontrolle zu sein und nähert sich den Zielwerten der Zentralbanken an, was im kommenden Jahr Spielraum für Zinssenkungen eröffnet. Für 2025 wird ein positives globales Wirtschaftswachstum prognostiziert, während eine Rezession als unwahrscheinlich gilt. Dennoch könnten geopolitische Spannungen, Handelskonflikte und hohe Staatsverschuldungen die Preisentwicklung weiterhin volatil halten. Zusätzliche Unsicherheit besteht hinsichtlich des Ausgangs der Wahlen in Deutschland und Abstimmungen in Frankreich; mögliche klare Kursänderungen dürften jedoch erst mit erheblicher Verzögerung spürbar werden.

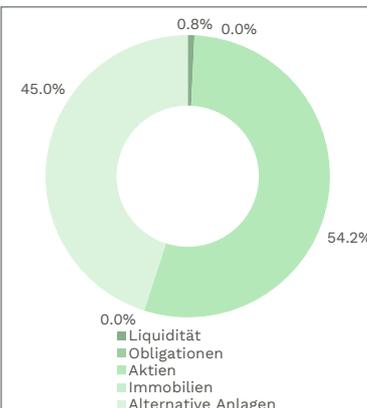
ENTWICKLUNG NAV



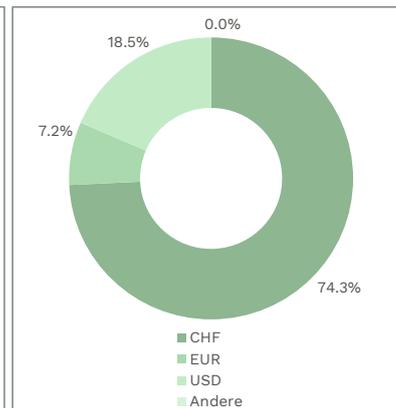
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	6.97%	0.29%	1.56%	2.47%	-1.70%	1.84%	0.11%	1.33%	0.27%	1.22%	-0.58%	0.93%	-0.90%

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 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.