NOVEMBER 2025

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	129.84
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 2024	1.01%
Standardabweichung p.a.	n.a.
Beste Monatsperformance	6.05%
% positive Monate	63.4%
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	0.76%
Performance YTD	5.12%
Performance seit Lancierung	30.83%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

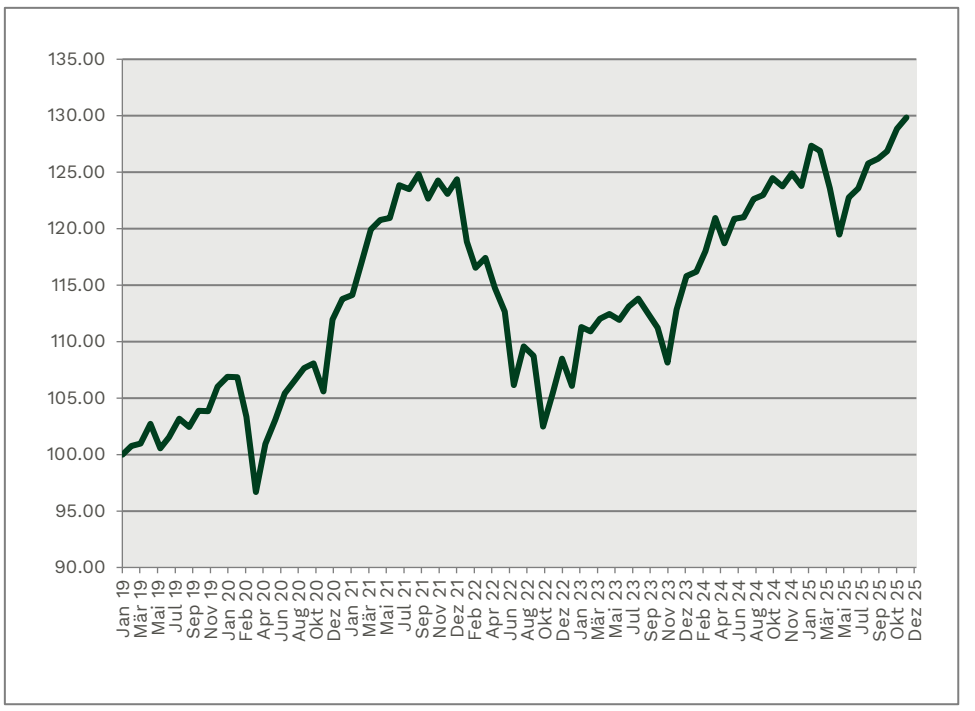
Der November 2025 zeigte sich an den globalen Finanzmärkten mit erhöhter Nervosität und ausgeprägten Schwankungen. Inflationsdaten, widersprüchliche Aussagen der Notenbanken sowie eine spürbare Abkühlung der extremen Tech-Euphorie führten dazu, dass viele Investoren ihre Risikoexponierung reduzierten. Besonders der Optionsmarkt signalisierte eine verstärkte Absicherungsbereitschaft: Das Put-Volumen stieg und der VIX legte zwischenzeitlich deutlich zu. Dies verdeutlichte, dass die Marktteilnehmer eine Phase erhöhter Unsicherheit einpreisten.

Zudem enttäuschten einige große Tech-Unternehmen mit schwächeren Ausblicken. Nach Monaten der KI-getriebenen Übertreibung begannen Investoren, zwischen Gewinnern und Trittbrettfahrern zu differenzieren. In mehreren Sub-Sektoren, darunter Halbleiter und Digitalplattformen, kam es zu deutlichen Korrekturen. Für Tech-lastige oder taktische Portfolios war der Monat daher ein Warnsignal, geprägt von Gewinnmitnahmen und Positionsreduzierungen. Trotz dieses turbulenten Umfelds schlossen viele globale Märkte den Monat nur mit leichten Verlusten oder unverändert. Einige Beobachter sehen in dieser Zurückhaltung ein potenzielles Fundament für eine spätere Jahresendrally, da Bewertungen in bestimmten Sektoren wieder attraktiver wirken.

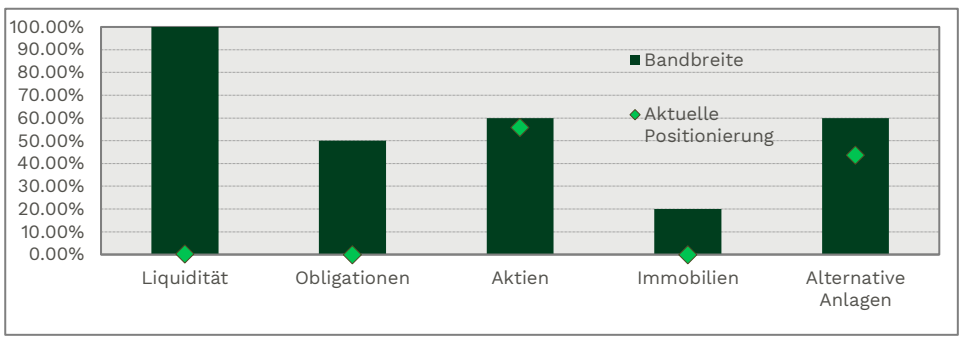
Im Gegensatz zur internationalen Entwicklung zeigte sich der Schweizer Aktienmarkt ausgesprochen robust. Die defensive Struktur des Leitindex — geprägt von Gesundheitsunternehmen, Finanzwerten, Nahrungsmittelproduzenten und anderen konjunkturresistenten Segmenten — erwies sich als Vorteil. Im Zentrum der positiven Entwicklung stand der Pharmariese Roche, welcher im November der klare Gewinner unter den europäischen Pharmawerten war. Der starke Kursanstieg resultierte aus vielversprechenden Studiendaten eines neuen Krebsmedikaments, das in einer Zwischenanalyse signifikante Wirksamkeit zeigte und von Analysten als potenzieller Blockbuster eingeschätzt wurde. Die Roche-Aktie legte im Berichtsmonat um 18,7 % zu.

Der Swiss Performance Index stieg insgesamt um 3,95 %, wobei Roche nahezu die Hälfte zur Marktperformance beitrug. Small- und Mid-Caps entwickelten sich deutlich schwächer und steigerten sich nur um 0,65 %. Im Vergleich dazu erreichten der EuroStoxx 50 und der S&P 500 am letzten Handelstag gerade noch die Nulllinie, während der technologielastige Nasdaq den Monat mit -1,6 % abschloss — nach zwischenzeitlichen Verlusten von fast -7 %. Alternative Anlagen wirkten während der volatilsten Phase des Monats stabilisierend und konnten in der Summe ebenfalls zulegen. Das Bild der Performances in diesem Bereich des Portfolios ist im zweiten Halbjahr generell besser als im H1. Ob ein freundlicher Jahresabschluss bevorsteht, bleibt offen. Entscheidend werden die Notenbankentscheidungen in den USA sowie der Optionsverfall vor Weihnachten sein. In der zweiten Monatshälfte ist jedoch allgemein mit einer ruhigeren Marktphase zu rechnen.

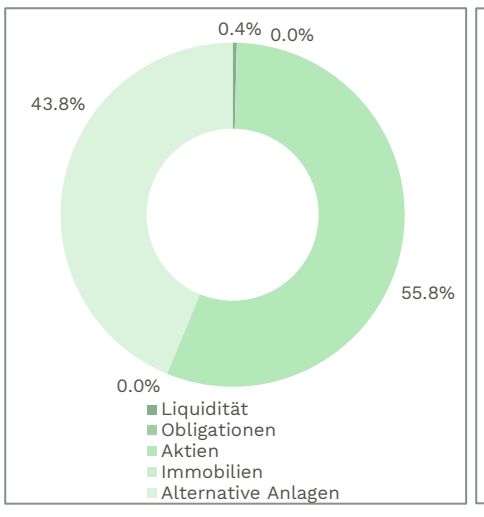
ENTWICKLUNG NAV



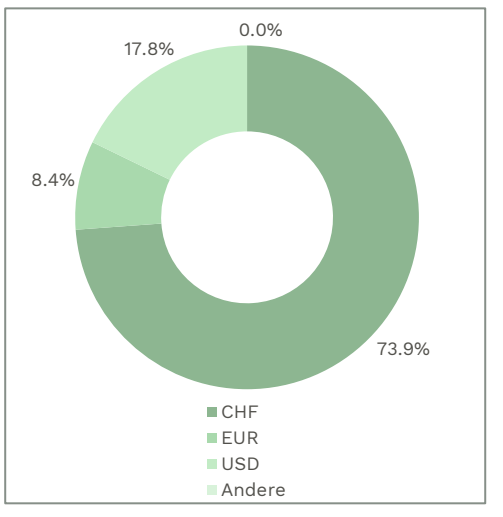
AKTUELLE POSITIONIERUNG



ALLOKATION ANLAGEKLASSEN



WÄHRUNGEN IN % (NACH ABSICHERUNG)



	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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%
2025	**5.12%**	2.87%	-0.34%	-2.61%	-3.12%	2.75%	0.67%	1.76%	0.34%	0.51%	1.59%	0.76%	

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 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 "Hegde 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.