

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	137.81
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	65.9%
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%

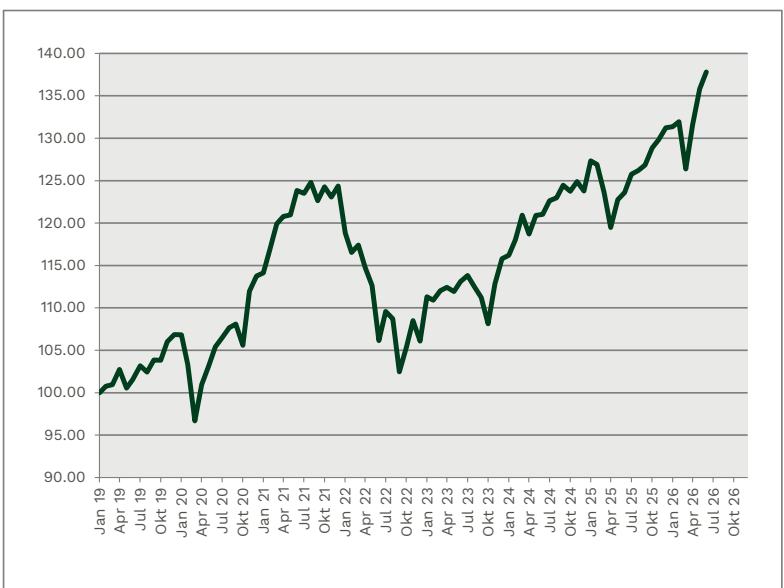
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	1.48%
Performance YTD	5.32%
Performance seit Lancierung	39.28%

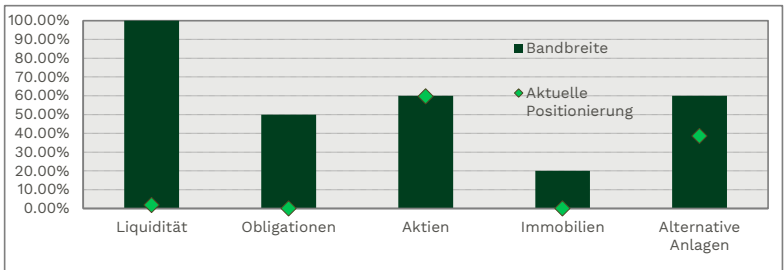
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Das dominierende geopolitische Thema im Juni waren die anhaltenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran, welche insbesondere in der ersten Monathälfte die Finanzmärkte belasteten. Sorgen über mögliche Störungen der Energiemärkte und eine weitere Eskalation im Nahen Osten führten wiederholt zu Risk-off-Bewegungen. Berichte über eine mögliche Waffenruhe sorgten zur Monatsmitte vorübergehend für Erleichterung. Gleichzeitig blieben die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten wichtige Unsicherheitsfaktoren und hielten Themen wie Verteidigungsausgaben und Energie-sicherheit im Fokus der Investoren. Auch die Handelspolitik blieb ein zentraler makro-ökonomischer Treiber. Nachdem der Oberste US Gerichtshof weitreichende Zölle für unzulässig erklärt hatte, versuchte die Trump-Regierung ihre protektionistische Agenda wieder aufzubauen. Geplant waren Importzölle von mindestens 10 % auf Waren sowie Strafzölle gegen Staaten mit Digitalsteuern auf US-Technologieunternehmen. Gleichzeitig gewann die Geldpolitik an Bedeutung: Der USD verzeichnete einen der stärksten Monatsgewinne seit über einem Jahr, gestützt durch restriktive Signale der US-Notenbank und steigende US-Staatsanleiherenditen. In der zweiten Monathälfte gaben die langfristigen Renditen jedoch wieder nach, was festverzinsliche Anlagen unterstützte. Die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten fiel regional unterschiedlich aus. US-Aktien entwickelten sich unterdurchschnittlich, nachdem es zur Monatsmitte zu einer deutlichen Umschichtung aus Titeln rund um KI und Halbleiter gekommen war. Sowohl der S&P500 wie auch der Nasdaq beendeten den Monat im negativen Bereich. Nach der starken Outperformance der vergangenen Monate verlagerte sich das Anlegerinteresse zunehmend auf zyklischere Marktsegmente. Industrieunternehmen gehörten dabei zu den grössten Gewinnern und erreichten neue Rekordstände, unterstützt durch Erwartungen höherer Infrastrukturinvestitionen. Europäische Aktien entwickelten sich besser als ihre US-Pendants. Der STOXX Europe 600 erreichte zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch, gestützt durch verbesserte Konjunkturdaten. Der Schweizer Aktienmarkt zählte im Juni zu den Top-Performern unter den entwickelten Märkten. Sowohl Large- wie auch Mid-Caps verzeichneten hierzulande mit über 6 % kräftige Monatsgewinne. Der Schweizer Aktienmarkt verzeichnete damit eines der besten Quartalsergebnisse der vergangenen Jahre. Wir haben das Portfolio im Verlauf des Berichtsmontats mehrheitlich unverändert belassen und die starke Übergewichtung der Aktienquote beibehalten. Die Alternativen Anlagen vermochten in der Summe zuzulegen. Aufgrund ihrer stärkeren Ausrichtung auf den US-Markt entwickelte sich diese Anlageklasse in der Summe zwar positiv, konnten jedoch weder mit den globalen Aktienrenditen noch mit den gegen Monatsende erstarkten Obligationen mithalten. Mit Blick nach vorne könnten die weiterhin ungelöste Lage im Nahen Osten sowie die in den Sommermonaten typischerweise dünneren Handelsvolumen vorübergehend zu erhöhter Volatilität führen. Insgesamt halten wir jedoch an unserer konstruktiven Positionierung fest.

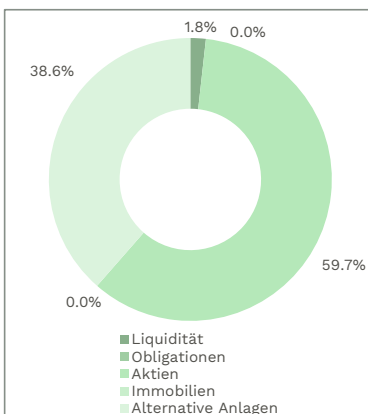
ENTWICKLUNG NAV



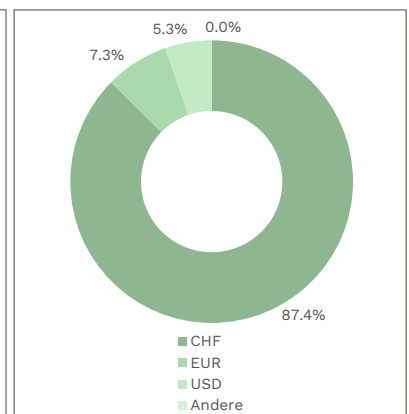
AKTUELLE POSITIONIERUNG



ALLOKATION ANLAGEKLASSEN



WÄHRUNGEN IN % (NACH ABSICHERUNG)



	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	6.26%	2.87%	-0.34%	-2.61%	-3.12%	2.75%	0.67%	1.76%	0.34%	0.51%	1.59%	0.76%	1.08%
2026	5.32%	0.09%	0.46%	-4.22%	4.42%	3.20%	1.48%						

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 „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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 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.