

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	128.86
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	63.0%
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	1.59%
Performance YTD	4.33%
Performance seit Lancierung	29.84%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

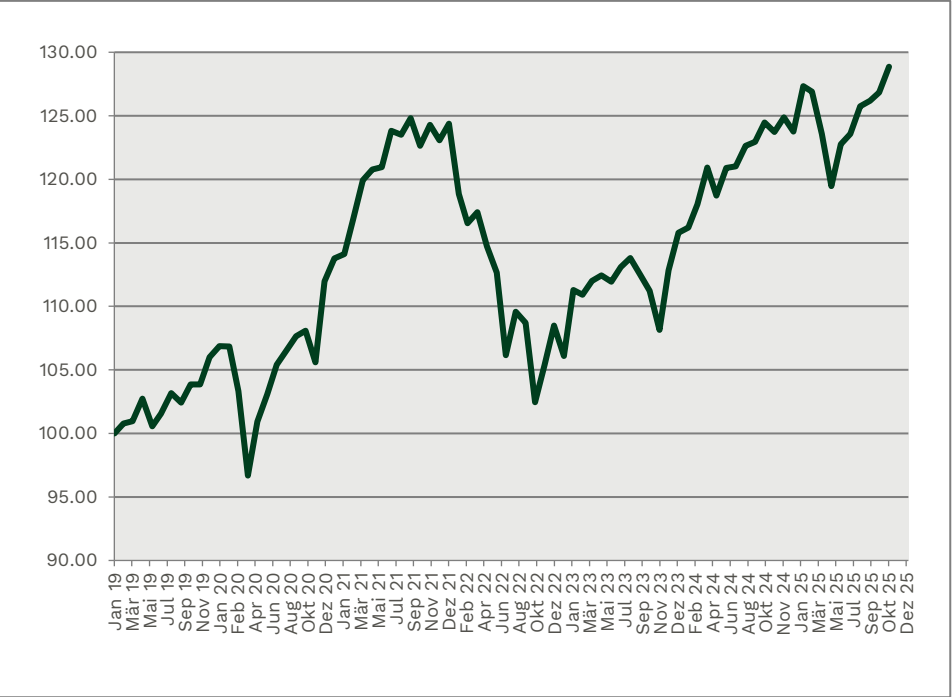
Der Oktober 2025 war ein ereignisreicher Monat für die Finanzmärkte, geprägt von Quartalszahlen, politischen Entwicklungen und makroökonomischen Daten. Der US-Regierungsstillstand verzögerte wichtige Wirtschaftsdaten, etwa zu Beschäftigung und BIP, was die Entscheidungsgrundlage der Federal Reserve erschwerte und die Unsicherheit erhöhte. Trotzdem senkte die Fed ihren Leitzins im Oktober zum zweiten Mal in diesem Jahr um 0,25 %, ein Schritt, der von den Märkten weitgehend erwartet wurde. Die Maßnahme signalisierte einen vorsichtigeren geldpolitischen Kurs, insbesondere angesichts eines sich abkühlenden Arbeitsmarkts. Im Gegensatz dazu hielten die EZB und die Schweizer Nationalbank ihre Zinsen stabil, mit dem Hinweis, dass weitere Anpassungen erst nötig sein könnten, wenn Inflations- und Wachstumsdaten dies rechtfertigen. Parallel dazu zeigte sich die Eurozone robust: Das Wachstum lag mit +0,2 % über den Erwartungen, die Wirtschaftsaktivität stieg und das Verbrauchervertrauen legte leicht zu.

Zu Monatsbeginn sorgte Pfizer mit einem Abkommen mit der US-Regierung für Aufsehen: Die Preise für verschreibungspflichtige Medikamente im Medicaid-Programm sollen an internationale Niveaus angepasst werden, während zugleich Tarifdrohungen auf Importe markengeschützter Medikamente ausgesetzt werden, sofern Investitionen in US-Produktion erfolgen. Der Deal wurde als Erleichterung für die Pharmaindustrie gesehen und trieb die Kurse weltweit nach oben. Auch Nestlé profitierte von starken Quartalszahlen und übertraffenem organischem Wachstum, was den Schweizer Markt zunächst kräftig beflügelte. Der SMI legte Anfang Oktober rund 4 % zu, der Zuwachs reduzierte sich jedoch bis Monatsende auf etwa 1 %, während MidCap-Aktien zweistellige Gewinne erzielten.

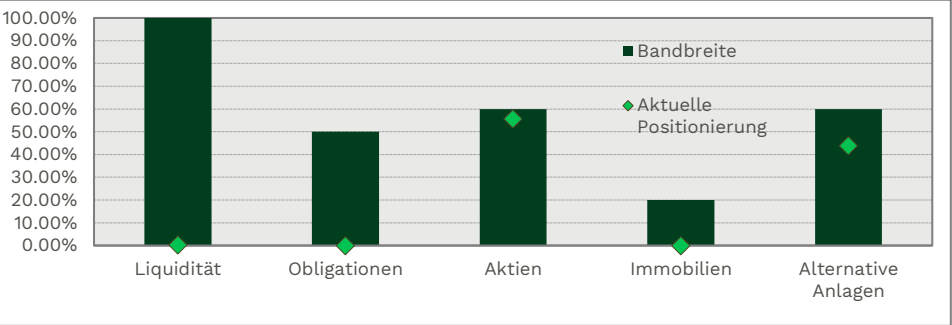
In Europa konnten Aktien in der zweiten Monatshälfte steigen und schlossen den Oktober mit rund +2,5 %, während die US-Märkte insbesondere in der letzten Woche zulegten: S&P 500 +2,3 %, Nasdaq +4,8 %. Viele große Technologieunternehmen bestätigten die positive Marktbewegung durch ihre Quartalszahlen. Insgesamt überraschten etwa 80 % der bisher veröffentlichten US-Unternehmen im dritten Quartal mit höheren Gewinnen und Umsätzen als erwartet.

Die Inflationssignale bleiben bislang moderat, doch steigende Preise könnten in den kommenden Monaten den Konsum belasten. Weitere Quartalsberichte und Wirtschaftsdaten werden entscheidend dafür sein, wie sich die Märkte in den nächsten Wochen entwickeln.

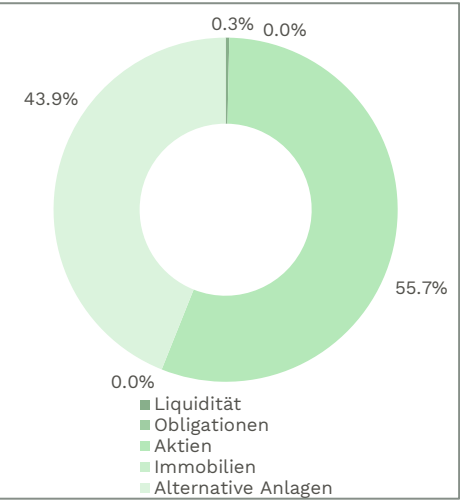
ENTWICKLUNG NAV



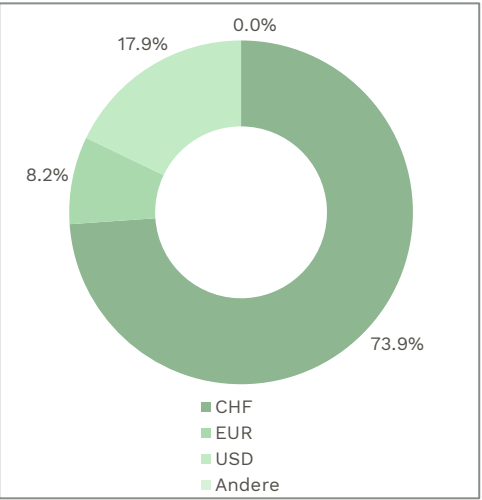
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	4.33%	2.87%	-0.34%	-2.61%	-3.12%	2.75%	0.67%	1.76%	0.34%	0.51%	1.59%		

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 Performedaten 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.