

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	131.58
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	65.5%
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%

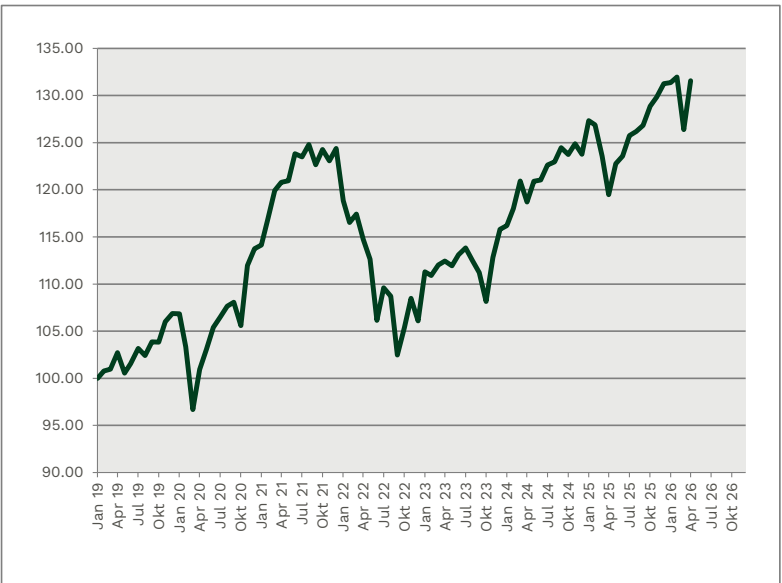
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	4.42%
Performance YTD	0.56%
Performance seit Lancierung	32.99%

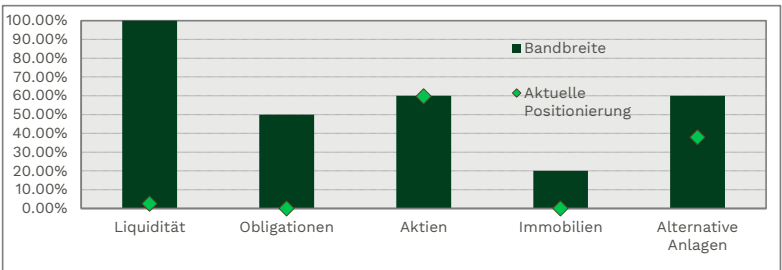
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Der April 2026 war von einem spannungsreichen Umfeld geprägt: Geopolitische Risiken, insbesondere rund um die Straße von Hormus, führten zeitweise zu steigenden Ölpreisen und erhöhtem Inflationsdruck. Gleichzeitig überzeugten jedoch robuste Unternehmensgewinne und ein weiterhin dominanter Technologiesektor. Trotz dieser Unsicherheiten zeigten sich die Aktienmärkte deutlich widerstandsfähig und entwickelten sich – nach dem schwächeren Vormonat – klar positiv. Dies verdeutlicht, dass aktuell vor allem Unternehmensgewinne und strukturelle Wachstumsthemen die Märkte treiben, während kurzfristige makroökonomische Risiken in den Hintergrund treten. Auch die Geldpolitik blieb ein wichtiger Einflussfaktor. Die US Federal Reserve liess die Zinsen unverändert und bestätigte damit das Szenario eines länger restriktiven Zinsumfelds. Gleichzeitig nahm die Uneinigkeit innerhalb der Notenbank zu, was die Unsicherheit an den Märkten erhöhte. Insgesamt gehen die Marktteilnehmer inzwischen davon aus, dass mögliche Zinssenkungen später und langsamer erfolgen werden als ursprünglich erwartet. Die US-Wirtschaft präsentierte sich weiterhin in solider Verfassung, getragen von einem relativ stabilen Arbeitsmarkt. Diese Ausgangslage half den Märkten, geopolitische Belastungen weitgehend zu absorbieren. Die Berichtssaison zum ersten Quartal 2026 beeinflusste das Marktgeschehen. In den USA übertrafen viele Unternehmen die Erwartungen, was die hohen Bewertungen – insbesondere im Technologiesektor – vorerst stützte. In der Schweiz zeigte sich ein gemischteres Bild: Während zyklische Unternehmen solide Ergebnisse lieferten, blieben defensive Schwergewichte hinter den Erwartungen zurück, was sich auch in einer verhaltenen Marktreaktion widerspiegelte. Generell war zu beobachten, dass defensive Segmente und Regionen zurückblieben. So verzeichneten der S&P 500 mit +10.5% und der Nasdaq Composite mit +15.3% einen der stärksten Monate seit mehreren Jahren. In Europa hingegen fiel die Entwicklung mit +5.6% beim EuroStoxx50 zwar ebenfalls positiv aus, blieb jedoch deutlich hinter den USA zurück. Die Schweizer Aktienmärkte entwickelten sich mit +4.0% beim SPI und +3.1% beim SMIM gar noch etwas moderater. Die im März getätigten Anpassungen der Gesamtallokation (Erhöhung Aktienquote / Reduktion Fremdwährungsexposure) zahlten sich im April aus. Der US-Dollar schwächte sich im Berichtsmontat gegenüber dem Schweizer Franken um rund 2.25% ab. Auch alternative Anlagen entwickelten sich erfreulich: Insbesondere Long/Short-Strategien konnten von der positiven Marktentwicklung profitieren und einen zusätzlichen Beitrag zur Gesamtleistung leisten. Mit Blick nach vorne bleibt die geopolitische Lage im Nahen Osten der wichtigste Unsicherheitsfaktor. Auch ohne klare Eskalation kann jede neue Entwicklung kurzfristig zu erhöhten Marktschwankungen führen, weshalb das Sentiment fragil bleiben dürfte. Die Berichtssaison bleibt ebenfalls im Fokus, wobei die Marktreaktionen zunehmend selektiver ausfallen könnten – insbesondere im Technologiesektor, wo die Erwartungen hoch sind. Wir halten aktuell aber an unserer Positionierung fest.

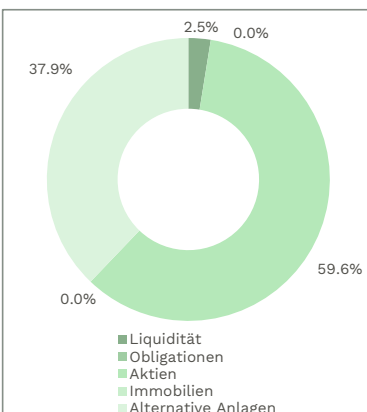
ENTWICKLUNG NAV



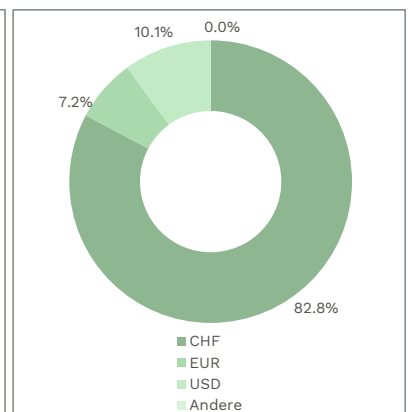
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	0.56%	0.09%	0.46%	-4.22%	4.42%								

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 Anlage 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 auffällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performanceangaben 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 auffällige 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.