

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	137.63
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	66.7%
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%

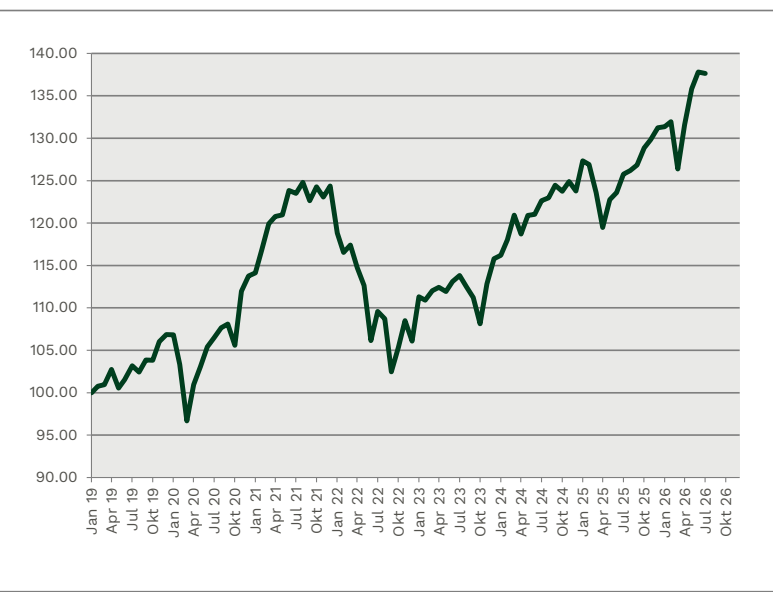
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	-0.13%
Performance YTD	5.18%
Performance seit Lancierung	39.10%

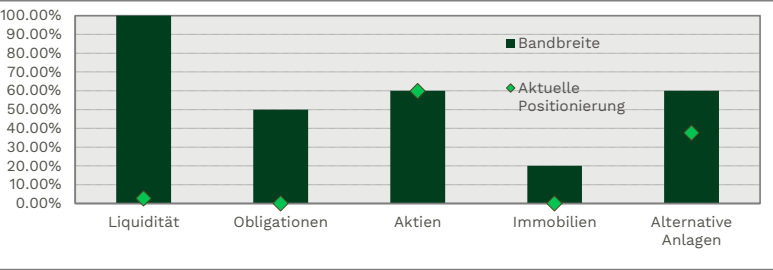
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die Finanzmärkte standen im Juli erneut unter dem Einfluss der geopolitischen Eskalation im Nahen Osten. Nachdem sich die Situation zu Monatsbeginn vorübergehend beruhigt hatte, flammte der Konflikt mit dem Iran erneut auf. Es kam zu anhaltenden US-Angriffen auf iranische Ziele und zu iranischen Vergeltungsschlägen gegen amerikanische Stützpunkte in der Region. Gleichzeitig weiteten die vom Iran unterstützten Huthi-Rebellen den Konflikt auf wichtige Schifffahrtswege aus. Angriffe auf saudische Öltanker im Roten Meer und Drohungen gegen die Passage durch Bab al-Mandab verstärkten die Sorge vor Störungen der globalen Energieversorgung. Besonders deutlich zeigte sich die Eskalation am Ölmarkt. Zu Monatsbeginn lagen die Preise für Brent noch bei ungefähr USD 70.- je Barrel. Im Monatsverlauf stieg dieser zeitweise wieder über USD 100.- und hat sich per Monatsende bei ungefähr USD 90.- eingependelt. Ein länger anhaltendes Niveau um oder über USD 100.- könnte die Inflation zusätzlich anheizen, Zinssenkungen weiter in die Zukunft verschieben und sowohl den Konsum als auch die Margen energieintensiver Unternehmen belasten. Der starke Anstieg der Energiepreise liess die Inflations-erwartungen wieder deutlich steigen. Staatsanleihen gerieten entsprechend unter Druck: Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen kletterte zwischenzeitlich auf über 4,7%, während jene der 30-jähriger US-Anleihen über 5,2% Prozent lag. Auch in Europa zogen die Kapitalmarktzinsen an. Die Europäische Zentralbank belies den Einlagensatz im Juli zwar unverändert bei 2,25 Prozent, hielt sich angesichts der Ölpreisbedingten Inflationsrisiken jedoch weitere Zinserhöhungen offen. Die steigenden US-Renditen unterstützten zugleich den USD. Höhere Zinsen erhöhen die Attraktivität von Dollaranlagen, während die US-Währung in Phasen geopolitischer Unsicherheit zusätzlich von ihrer Rolle als sicherer Hafen profitiert. Parallel dazu ist die Berichtssaison für das erste Halbjahr beziehungsweise das zweite Quartal angelaufen. Viele Ergebnisse zeigen, dass die Erwartungen der Anleger hoch sind und Enttäuschungen konsequent abgestraft werden. Am Schweizer Markt verlor das Schwergewicht Nestlé nach seinen Halbjahreszahlen an einem Tag rund 7%. Auch Givaudan gab nach der Zahlenvorlage um rund 6% nach. Schwächere Margen, Sonderkosten und ein negativer freier Cashflow überschatteten das grundsätzlich solide Umsatzwachstum. Ein positives Gegengewicht bildete Roche mit einem Kursanstieg von rund 6,3% auf Monats Basis. Die Handelsvolumina blieben insgesamt tief, wie dies für die Sommermonate typisch ist. Entsprechend konnten einzelne Nachrichten überdurchschnittlich starke Kursbewegungen auslösen. Neben den geopolitischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Iran-Konflikt kam es in der zweiten Monatshälfte zudem zu einer deutlichen Korrektur im KI- und Technologiesektor. Insbesondere Halbleiterhersteller verzeichneten zwischenzeitlich markante Kursrückgänge. Dabei fielen die Quartalsergebnisse der Unternehmen insgesamt keineswegs enttäuschend aus. Selbst Gesellschaften mit starken Resultaten – wie beispielsweise TSMC – gerieten unter Verkaufsdruck. Nachdem der Sektor in den Vormonaten jedoch aussergewöhnlich stark zugelegt hatte, dürfte es sich dabei in erster Linie um eine Bewertungsanpassung gehandelt haben.

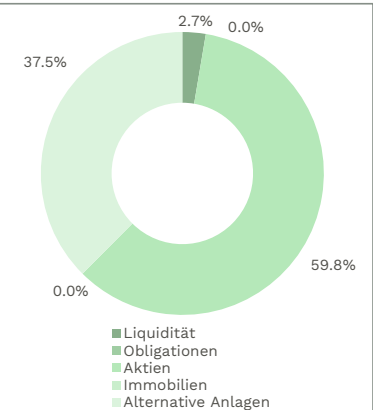
ENTWICKLUNG NAV



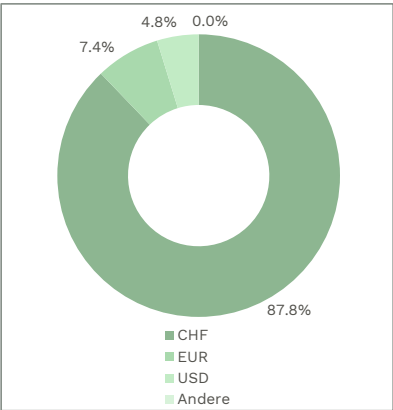
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	5.18%	0.09%	0.46%	-4.22%	4.42%	3.20%	1.48%	-0.13%					

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 allfällige 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 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.