

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	139.06
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	67.0%
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%

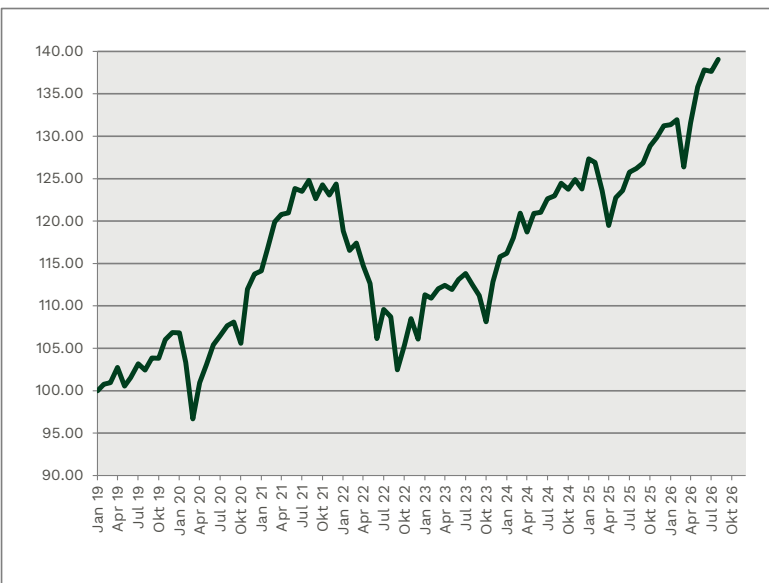
PERFORMANCE

Performance letzter Monat	1.04%
Performance YTD	6.27%
Performance seit Lancierung	40.54%

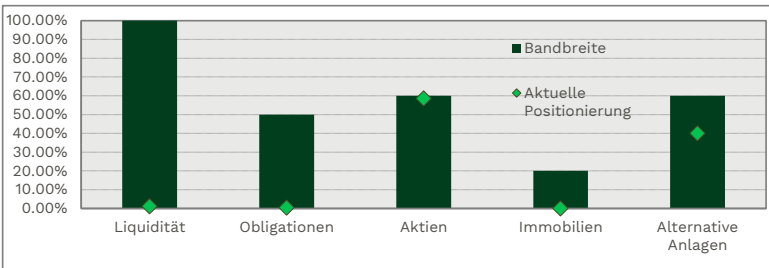
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die erste Augustwoche verlief an den internationalen Finanzmärkten ausgesprochen freundlich. Unterstützt durch einen schwächeren USD und eine hohe Risikobereitschaft legten Aktien auf breiter Front zu. Im weiteren Monatsverlauf trübte sich die Stimmung jedoch zunehmend ein. Der Konflikt zwischen den USA und dem Iran, steigende Ölpreise, neue Inflationssorgen und höhere Anleiherenditen belasteten die Märkte. Hinzu kamen wachsende Bedenken hinsichtlich der Staatsfinanzen in den USA und Europa. Die US-Finanzpolitik stand dabei besonders im Fokus. Finanzminister Bessent kündigte eine Verdoppelung der Rückkäufe lang laufender Staatsanleihen an. Offiziell sollte damit die Marktliquidität verbessert werden, die Massnahme wurde jedoch auch als Versuch interpretiert, den starken Renditeanstieg zu begrenzen. Das wichtigste geopolitische Risiko blieb der Konflikt zwischen den USA und dem Iran. Sorgen über mögliche Lieferunterbrechungen in der Strasse von Hormus liessen den Ölpreis zunächst deutlich steigen, bevor Verhandlungssignale von Präsident Trump für eine gewisse Entspannung sorgten. Die höheren Ölpreise verstärkten dennoch die weltweiten Inflationsängste und führten zu einem Ausverkauf an den Anleihemärkten. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen erreichte in der Folge den höchsten Stand seit Januar 2025. Der USD verlor im August erneut leicht und verzeichnete damit den zweiten schwachen Monat in Folge. Trotz des anspruchsvollen Umfelds schlossen viele Aktienmärkte den August im Plus. Die Schwellenländer waren, unterstützt durch den schwächeren USD, mit einem Anstieg von 4.5% die stärkste Region. In den USA führten Technologiewerte die Entwicklung an: Der Nasdaq 100 gewann 4.0%, während der S&P 500 um 2.7% zulegte. Die europäischen Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. Der zyklisch ausgerichtete DAX stieg um 2.5%, der EuroStoxx50 legte um 1% zu. Der Schweizer Aktienmarkt hingegen beendete den Monat im Minus. Nachdem der SMI nach der ersten Handelswoche noch rund 2% im Plus gelegen hatte, schloss er den August mit einem Rückgang von 0.4%. Die auslaufende Halbjahresberichtssaison sorgte bei einzelnen Titeln für erhöhte Volatilität. Die Marktschwäche lässt sich jedoch keinem bestimmten Sektor zuordnen. Vielmehr belasteten verschiedene grosskapitalisierte Werte wie Zurich Insurance (-3.8%), Nestlé (-2.7%) und ABB (-0.7%) sowie das Pharmaschwergewicht Novartis (-2.6%). Andere Unternehmen vermochten dagegen mit ihren Ergebnissen zu überzeugen. Der Schweizer Mid-Cap-Index verlor im Berichtsmonat rund 0.5%. Die alternativen Anlagen legten in der Summe zu und trugen erneut zur Stabilisierung des Portfolios bei. In den vergangenen Wochen haben wir deren Gewichtung zulasten der Liquidität um rund drei Prozentpunkte erhöht. Darüber hinaus nahmen wir keine grösseren Veränderungen an der Positionierung des Portfolios vor. Obwohl der September historisch als schwieriger Börsenmonat gilt und erhöhte Schwankungen möglich sind, bleiben wir für die weitere Entwicklung der Aktienmärkte zuversichtlich. Richtungsweisend dürften aber insbesondere die Zinssituation, der Iran-Konflikt und die weitere Inflationsentwicklung sein.

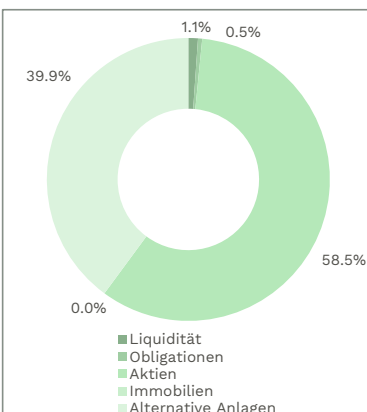
ENTWICKLUNG NAV



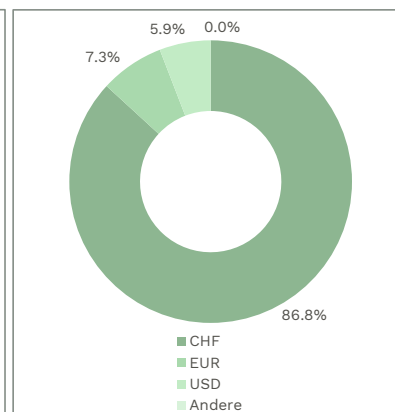
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	6.27%	0.09%	0.46%	-4.22%	4.42%	3.20%	1.48%	-0.13%	1.04%				

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Christian Wyss)

Webseite	www.enpa.ch/funds	Valor	45'094'351
Kontakt	info@enpa.ch	ISIN	CH0450943516
		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 Performanceindikatoren 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.