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	140.06
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 2025	0.98%
Standardabweichung p.a.	n.a.
Beste Monatsperformance	6.05%
% positive Monate	67.7%
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	0.88%
Performance YTD	7.03%
Performance seit Lancierung	14.55%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

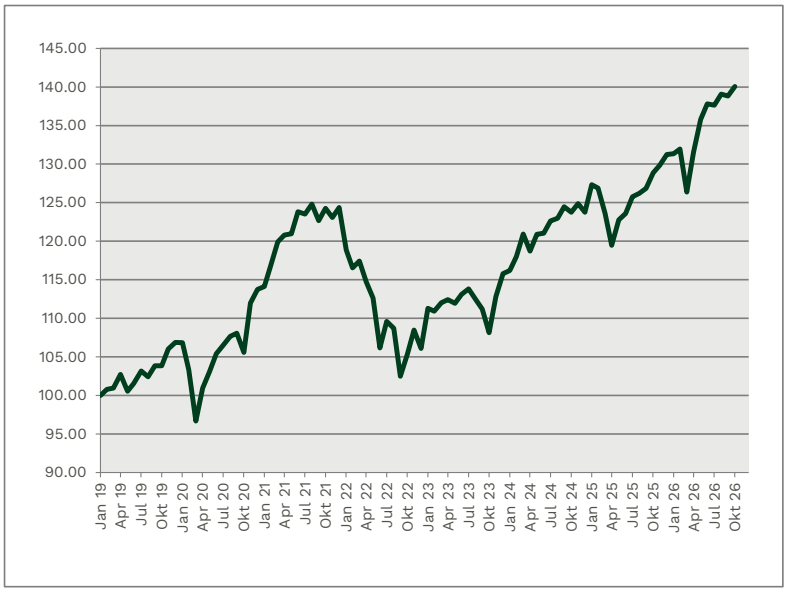
Sorgen um die Tragfähigkeit der Staatsfinanzen prägten im Oktober das makroökonomische Umfeld. Im Mittelpunkt stand Frankreich: Fitch senkte den Ratingausblick Ende Monat angesichts des höheren Haushaltsdefizits, des schwächeren Wachstums und der politischen Zersplitterung vor den Wahlen 2027 auf negativ. Auch die US-Staatsfinanzen rückten stärker in den Fokus. Der Internationale Währungsfonds warnte, Wirtschaftswachstum allein reiche nicht aus, um den Schuldenanstieg einzudämmen. In Grossbritannien blieb der erste Haushalt von Premierminister Burnham hinter den Erwartungen an entschlossenere finanzpolitische Massnahmen zurück.

Gleichzeitig blieb die Energieversorgung ein zentraler geopolitischer Faktor. Iranische Angriffe auf Tanker in der Strasse von Hormus sorgten für anhaltende Schwankungen der Ölpreise. In Japan kündigte Premierministerin Takaichi Energiesubventionen für private Haushalte während der Wintermonate an.

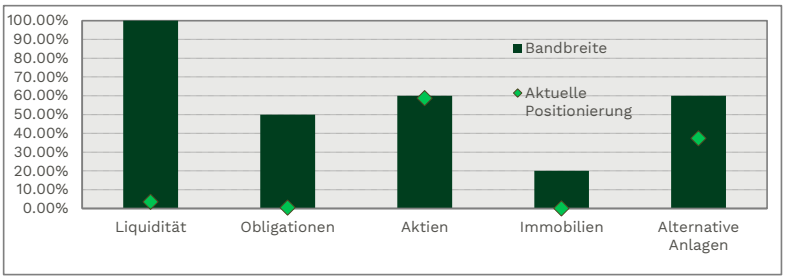
An den Aktienmärkten zeigte sich eine ausgeprägte Rotation von hoch bewerteten Wachstums- und KI-Titeln hin zu Unternehmen mit stabileren, besser vorhersehbaren Gewinnen. Davon profitierte insbesondere der Schweizer Aktienmarkt: Der SPI legte um 6.3% und der SMIM um 4.2% zu. Der SMI verzeichnete mit einem Plus von 7.0% gar einen seiner besten Monate seit Jahren. Neben den Pharmawerten trugen zahlreiche weitere Titel zur starken Entwicklung bei.Demgegenüber verlor der Nasdaq 6.6%. Der Renditeunterschied zum SPI betrug damit innerhalb eines Monats fast 13 Prozentpunkte. Auch der S&P 500 gab aufgrund seines hohen Technologiegewichts um 0.9% nach, während der stärker von traditionellen Branchen geprägte Dow Jones dank der Nachfrage nach defensiven Werten 1.8% gewann. Der EuroStoxx50 verlor im Berichtsmonat 2.2%, der japanische Nikkei 5.2%. An den Devisenmärkten wertete der Schweizer Franken gegenüber dem USD um 1.3% und gegenüber dem Euro um 2.9% auf. Unter dem Druck der französischen Haushaltsrisiken und der politischen Unsicherheit fiel der Euro auf ein 17-Monats-Tief von rund 1.1161 USD. Auch unsere alternativen Anlagen bekundeten im volatilen, mehrheitlich negativen Marktumfeld Mühe und belasteten insgesamt die Portfolioperformance.

Im November stehen die US-Zwischenwahlen am 3. November sowie mögliche Hinweise von Fed-Präsident Warsh auf eine weitere Zinserhöhung im Fokus. Weitere Quartalszahlen dürften die Richtung für die verbleibenden Monate des Jahres mitbestimmen. Wir halten an unserer Übergewichtung in Aktien fest.

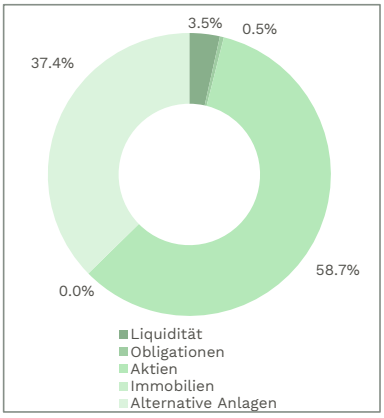
ENTWICKLUNG NAV



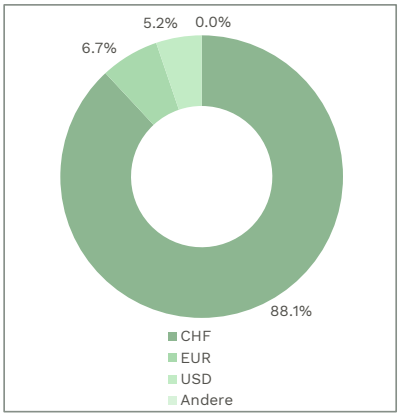
AKTUELLE POSITIONIERUNG



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	**7.03%**	0.09%	0.46%	-4.22%	4.42%	3.20%	1.48%	-0.13%	1.04%	-0.16%	0.88%		

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 "Hegde 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.