

Tavau Swiss Fund



Der Tavau Swiss Fund ist ein Anlagefonds nach schweizerischem Recht. Der Fonds ist absolut orientiert und investiert ausschliesslich in Schweizer Unternehmen. Durch den Einsatz verschiedener Anlageinstrumente soll die Rendite optimiert und die Volatilität minimiert werden.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Lancierung	Januar 2010
Währung	CHF, hEUR
NAV pro Unit (in CHF)	276.45
NAV pro Unit (in EUR)	181.54
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	238.7
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	265.81
High Water Mark (EUR-Tranche)	174.12
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	10.25%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.5%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	39	95.5%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	16	-13.8%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-18.0%
Brutto-Engagement		127.3%
Netto-Engagement		63.7%

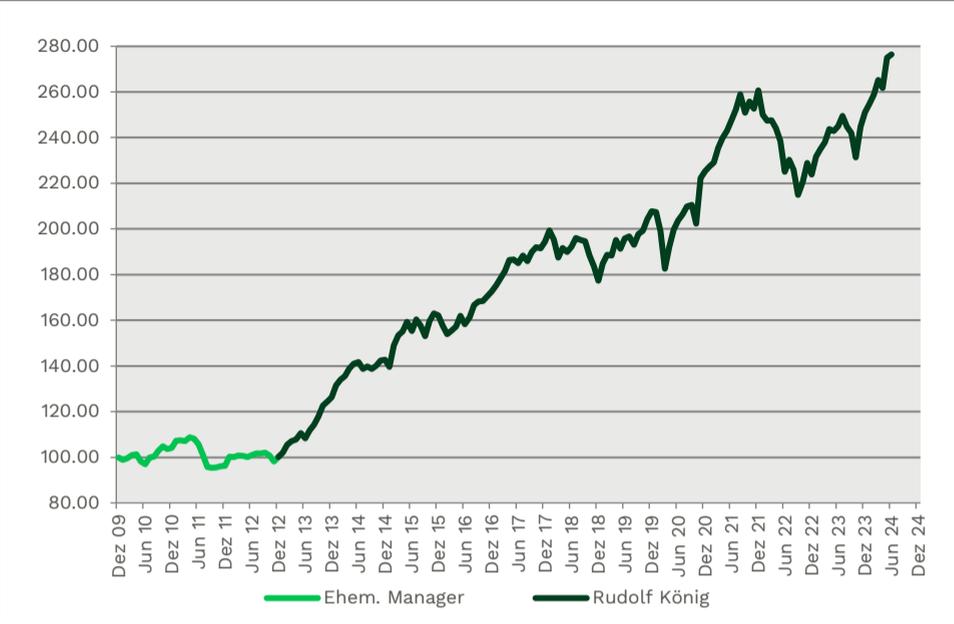
PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	0.59%
Performance YTD	10.10%
Performance seit Lancierung	177.08%

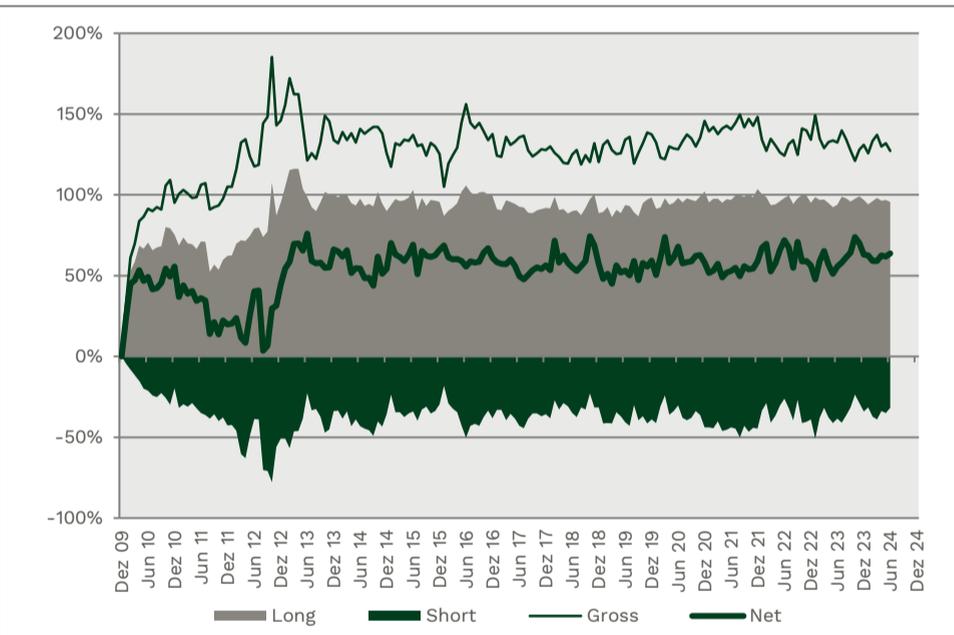
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Nach der Schweizer Nationalbank leitete im Juni auch die Europäische Zentralbank die Zinswende ein. Erstmals seit 2019 senkte sie die Leitzinsen um 0.25%. Die Reaktion an den Finanzmärkten fiel jedoch verhalten aus, da die Ankündigung von vorgezogenen Parlamentswahlen in Frankreich für zusätzliche politische Unsicherheiten sorgte. Französische Staatsanleihen und Aktien gerieten dabei deutlich unter Verkaufsdruck. Der Schweizer Aktienmarkt hielt sich weitaus besser. Dank den Schwergewichten Roche und Novartis notierte der SPI-Index lediglich 0.5% tiefer, während die Nebenwerte mit -1.8% (SPIEX) stärker nachgaben. Dank den Absicherungen mit Index-Futures und einigen erfolgreichen Positionen im Long-Buch konnte der Tavau Swiss Fund im Juni sogar einen leichten Zuwachs von 0.59% erzielen. Speziell Roche, Comet, Also, R&S Group und Temenos trugen zur positiven Performance bei, während die Positionen in UBS, Partners Group, Nestlé, Aryzta und Julius Bär belasteten. Stark präsentierte sich der Technologie-Sektor: Comet, Also und Temenos lagen in der Gunst der Anleger. Der Einsatz von KI dürfte in deren Märkten zu zusätzlichen Investitionen führen. Die Aktien der R&S Group erfreuten sich aufgrund des gestiegenen Interesses an Anlagemöglichkeiten im Bereich der Dekarbonisierung und Elektrifizierung wachsender Beliebtheit. Aryzta litt etwas unter dem angekündigten Börsengang von Europastry. Die beiden Gesellschaften sind zwar nur bedingt vergleichbar, aber Europastry's höhere Margen und Wachstumsraten werden im direkten Vergleich als Nachteil für Aryzta gesehen, obwohl die Bewertung entsprechend tiefer ist. Eine neue Position wurde im Maschinenhersteller Mikron aufgebaut. Die hohe Nachfrage für Automatisierungs-Lösungen, speziell für Pharma- und Medizintechnik-Anwendungen, bietet der Gesellschaft viele Wachstumschancen, dies bei einer noch immer moderaten Bewertung. Die globalen Vorlauf- und Stimmungsindikatoren deuten auf ein moderates Wirtschaftswachstum hin, wobei eine leicht anziehende Dynamik in Europa einer Verlangsamung in den USA gegenübersteht. Dazu dürfte sich die Teuerung weiter zurückbilden. An den Finanzmärkten kann damit weiterhin mit einem konstruktiven Umfeld gerechnet werden.

ENTWICKLUNG NAV



EXPOSURE



CHF-TRANCHE

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	8.43%	-0.18%	-3.99%	-8.31%	5.33%	3.92%	1.99%	1.23%	1.74%	0.30%	-3.91%	9.89%	1.34%
2021	15.72%	0.92%	0.79%	2.79%	1.84%	1.35%	1.88%	1.90%	2.60%	-3.09%	1.92%	-1.29%	3.24%
2022	-14.26%	-4.05%	-1.06%	0.07%	-1.38%	-2.35%	-5.58%	2.32%	-1.95%	-4.89%	2.75%	3.71%	-2.38%
2023	12.36%	3.68%	1.19%	1.55%	2.35%	-0.36%	0.91%	1.85%	-1.92%	-1.16%	-4.35%	5.80%	2.55%
2024	10.10%	1.43%	1.60%	2.52%	-1.34%	5.01%	0.59%						

EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	8.19%	-0.17%	-4.03%	-8.41%	5.41%	3.88%	1.99%	1.20%	1.76%	0.30%	-3.98%	9.86%	1.33%
2021	15.82%	0.95%	0.80%	2.78%	1.86%	1.36%	1.88%	1.94%	2.59%	-3.10%	1.95%	-1.31%	3.25%
2022	-14.45%	-4.08%	-1.06%	-0.05%	-1.40%	-2.26%	-5.68%	2.31%	-1.96%	-5.00%	2.61%	3.80%	-2.26%
2023	14.11%	3.68%	1.30%	1.68%	2.50%	-0.22%	1.07%	2.04%	-1.77%	-1.00%	-4.30%	5.89%	2.78%
2024	10.83%	1.62%	1.68%	2.42%	-1.14%	5.14%	0.77%						

Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	Webseite	www.enpa.ch/funds	Valor	10'532'590 (CHF), 29'852'324 (EUR)
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich	Kontakt	info@enpa.ch	ISIN	CH0105325903 (CHF), CH0298523249 (EUR)
Fondsmanager	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Rudolf König)			Bloomberg	TAVAUW SW (CHF), TAVAEU SW (EUR)

Disclaimer: Der Tavau Swiss Fund wurde in der Schweiz als Publikumsfonds aufgelegt. Für den Tavau Swiss Fund liegt eine Vertriebszulassung in der Schweiz vor. Für andere Domizile gelten lokale Bestimmungen. Diese Publikation des Tavau Swiss Fund 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 zukünftige Entwicklungen. Die Performance Daten enthalten keine Zeichnungs- respektive Rücknahmegebühren. Der «Tavau Swiss Fund» ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko der Art «Übriger Fonds für alternative Anlagen». Diese Kategorisierung wurde notwendig da dem Fonds gemäss § 13 des Fondsvertrags eine Kreditaufnahme in der Höhe von 100% des Nettofondsvermögens eingeräumt wird. Einem Fonds der Art 'Übriger Fonds für traditionelle Anlagen' wäre gemäss Art. 100 KKV lediglich eine Kreditaufnahme von 25% des Nettofondsvermögens möglich. Die Anleger können stärkere Schwankungen und einen länger andauernden Rückgang des Inventarwertes der Fondsanteile in Kauf nehmen. Sie sind mit den wesentlichen Risiken einer Aktienanlage auch mit Hebelwirkung vertraut. Der Anleger darf nicht auf die Realisierung der Anlage auf einen bestimmten Termin angewiesen sein. Frühere Ergebnisse des Fonds sind weder Garantie noch Anhaltspunkt für zukünftige Resultate. Der Fonds verzichtet auf einen Vergleich mit einem Referenzindex. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Fondsprospekt beschriebenen Risiken hingewiesen. Anleger müssen vorbereitet und finanziell in der Lage sein, auch erhebliche Kursverluste tragen zu können. Der Fondsprospekt, der Jahres- und Halbjahresbericht ist unentgeltlich bei der Fundleitung, der LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich erhältlich. In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden.

*) ohne Performance Fee