

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)	280.33
NAV pro Unit (in EUR)	184.73
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	244.7
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	278.31
High Water Mark (EUR-Tranche)	182.85
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	10.51%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.9%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	38	96.5%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	15	-13.7%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-17.9%
Brutto-Engagement		128.0%
Netto-Engagement		64.9%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	1.03%
Performance YTD	11.64%
Performance seit Lancierung	180.97%

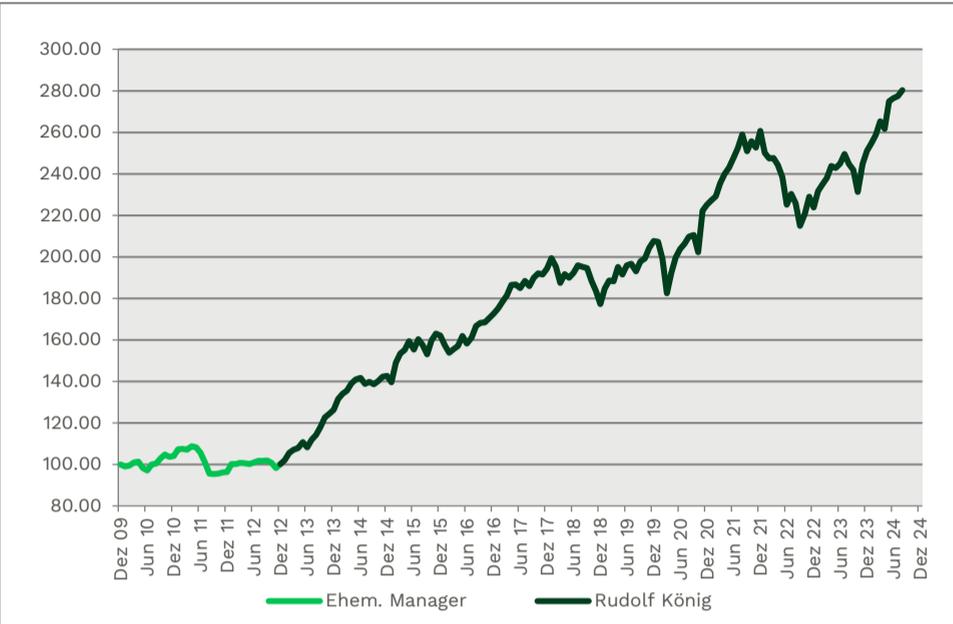
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die jüngsten Inflations- und Arbeitsmarktdaten dürften den Weg für eine Wende in der Geldpolitik der US Notenbank Fed endgültig frei gemacht haben. Fed-Chef Powell meinte am Notenbanktreffen in Jackson Hole, die Zeit für eine Anpassung der Leitzinsen sei nun gekommen. Seine Aussagen verliehen den Börsen erneuten Auftrieb und der Kurseinbruch der ersten Augusttage war schnell wieder ausgeglichen. Auch in der Schweiz erholten sich die Aktienkurse, wobei die Blue Chips leicht besser im Markt lagen wie die Nebenwerte (SPI +0.9% bzw. SPIEX +0.6%).

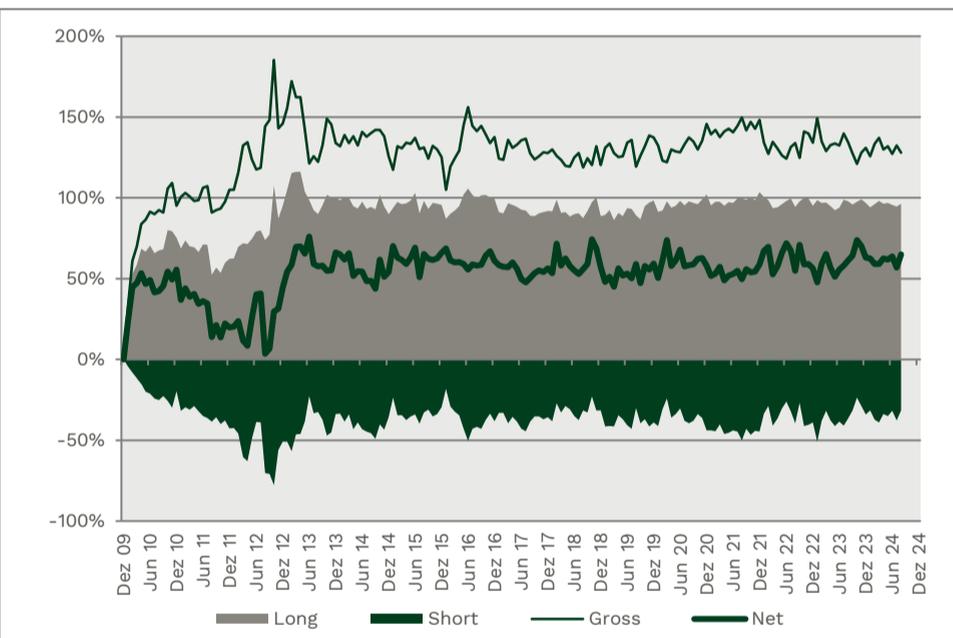
Dank einigen Spezialsituationen und einem deutlich erhöhten Netto-Engagement erzielten wir mit dem Tavau Swiss Fund einen Zuwachs von 1.03%. Speziell Galderma, R&S Group, Straumann, Huber & Suhner und Novartis trugen zu dieser soliden Performance bei, sogar mit den Absicherungs-Positionen konnte ein kleiner Gewinn erzielt werden. Für eine Überraschung sorgte L'Oréal, die sich mit 10% neu an Galderma beteiligte. Beide Gesellschaften wollen zudem in der Forschung und Entwicklung zusammenarbeiten, was von den Investoren äusserst positiv aufgenommen wurde. Die R&S Gruppe kündigte die Übernahme der irischen Kyte Powertech an, die mit ähnlichen Produkten in Irland und England aktiv sind und das Portfolio von R&S ideal ergänzen. Ein grosser Teil des attraktiven Kaufpreises soll mit Fremdkapital finanziert werden und so für eine substantielle Gewinnverdichtung sorgen. Die Halbjahreszahlen von Straumann und Huber & Suhner lagen deutlich über den Erwartungen. Auch der Verkauf der kaum profitablen Dr. Smile-Einheit von Straumann wurde am Markt positiv aufgenommen. Die Performance belastet haben die Positionen in Also, Ascom, Lonza und Temenos. Im Short-Buch realisierten wir anfangs August bei einigen Positionen Gewinne, so in den Sektoren Industrie, Bau und Medizinaltechnik, auf der anderen Seite wurden die Positionen im Finanzbereich und Telekom ausgebaut. Auch die Absicherungen mit Index-Futures wurden anfangs Monat reduziert.

Dank erneuten Zins-Hoffnungen war der Einbruch an den Börsen von Ende Juli/Anfangs August schnell wieder kompensiert. Ob diese hohen Erwartungen auch alle in Erfüllung gehen, wird sich in den nächsten Wochen zeigen. Mit kurzfristigen Enttäuschungen muss jedenfalls 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	11.64%	1.43%	1.60%	2.52%	-1.34%	5.01%	0.59%	0.37%	1.03%				

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	12.78%	1.62%	1.68%	2.42%	-1.14%	5.14%	0.77%	0.55%	1.20%				

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