

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)	274.60
NAV pro Unit (in EUR)	181.48
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	239.6
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	279.11
High Water Mark (EUR-Tranche)	184.31
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	10.12%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.2%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	38	94.1%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	15	-14.0%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-25.3%
Brutto-Engagement		133.3%
Netto-Engagement		54.8%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

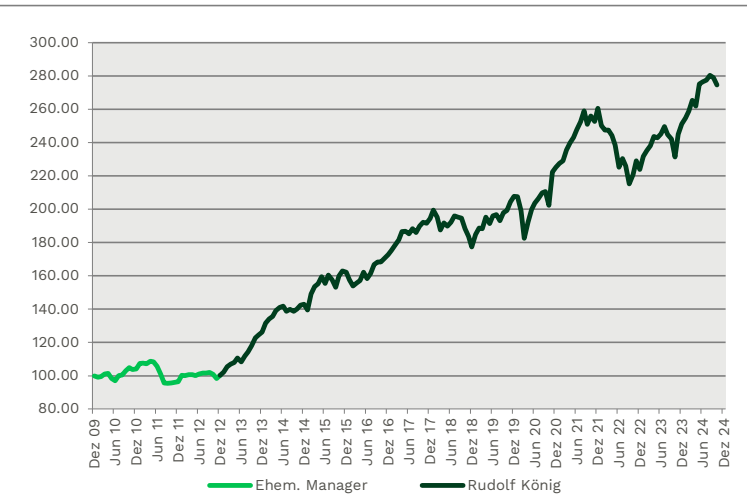
Performance letzter Monat	-1.57%
Performance YTD	9.36%
Performance seit Lancierung	175.23%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

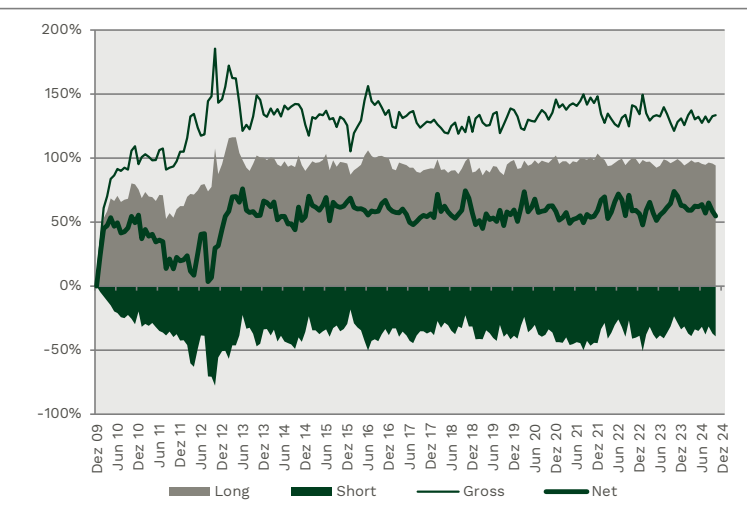
Bis vor Kurzem hatten die US-Präsidentenwahlen erstaunlich wenig Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Doch in den letzten Oktober-Tagen änderte sich dies grundlegend: Das Rennen scheint offener denn je und genau diese Unsicherheit belastete die Anleihen- und Aktienmärkte zunehmend. Zudem setzten mehrheitlich enttäuschende Quartalszahlen die europäischen Börsen unter Druck. Kaum ein Sektor blieb von Gewinnwarnungen verschont, selbst Nestlé sah sich gezwungen, ihre Ziele erneut nach unten zu korrigieren. Während der breit gefasste SPI Index um -3,27% nachgab, verzeichneten die Mid- und Smallcaps sogar einen Rückgang von knapp -4% (SPIX Index).

Dank einer teilweisen Absicherung des Portfolios konnte ein Teil der Verluste auf den Long-Positionen kompensiert werden, sodass sich der NAV des Tavau Swiss Fund lediglich um -1,57% verringerte. Auch Beteiligungen wie R&S Group, Kuros Biosciences, Holcim, Galderma oder UBS trugen dazu bei, einen Teil der negativen Performance aufzufangen, die von Positionen wie Also, Straumann, Medacta, Comet, Partners Group, Mikron und Montana Aerospace verursacht wurde. Die Aktien von Also litten unter den enttäuschenden Quartalszahlen der Wettbewerber, wie etwa Bechtle und SoftwareOne. Straumann konnte zwar die Erwartungen der Analysten leicht übertreffen, jedoch sorgte das überraschend schwache Wachstum im wichtigsten und profitabelsten Markt, den USA, für Misstöne. Holcim profitierte von der starken Nachfrage nach höherwertigen Betonprodukten mit reduziertem CO2-Anteil. Trotz einer verhaltenen Nachfrage im Wohnungsbau gelang es, die operative Marge weiter zu steigern. Die R&S Gruppe stellte auf einem Kapitalmarkttag weitere Details zur Integration der Kyte Powertech Gruppe sowie zu gemeinsamen Wachstumsinitiativen vor. Stark entwickelte sich unsere kleine Kuros-Position, die wir im Sommer aufgebaut hatten. Der Umsatz in den ersten neun Monaten stieg um beeindruckende 140%, und Kuros erreichte erstmals den Break-Even beim Cash Flow. Am Portfolio wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen; im Short-Buch realisierten wir lediglich Gewinne im Technologie- und Industriegüter-Segment und eröffneten eine neue Position im Bereich Medizintechnik.

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	9.36%	1.43%	1.60%	2.52%	-1.34%	5.01%	0.59%	0.37%	1.03%	-0.48%	-1.57%		

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	10.80%	1.62%	1.68%	2.42%	-1.14%	5.14%	0.77%	0.55%	1.20%	-0.38%	-1.38%		

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	TAVAU SW (CHF), TAVAU 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 «Übrigen 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 «Übrigen 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