

# 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)	289.99
NAV pro Unit (in EUR)	192.41
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	250.5
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.	10.49%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	64.6%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

## POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	40	99.7%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	16	-17.7%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-28.1%
Brutto-Engagement		145.5%
Netto-Engagement		53.8%

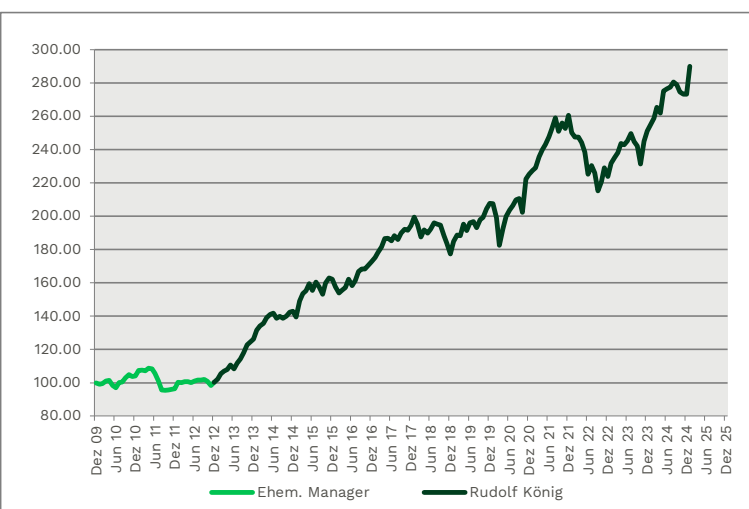
## PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	6.18%
Performance YTD	6.18%
Performance seit Lancierung	190.65%

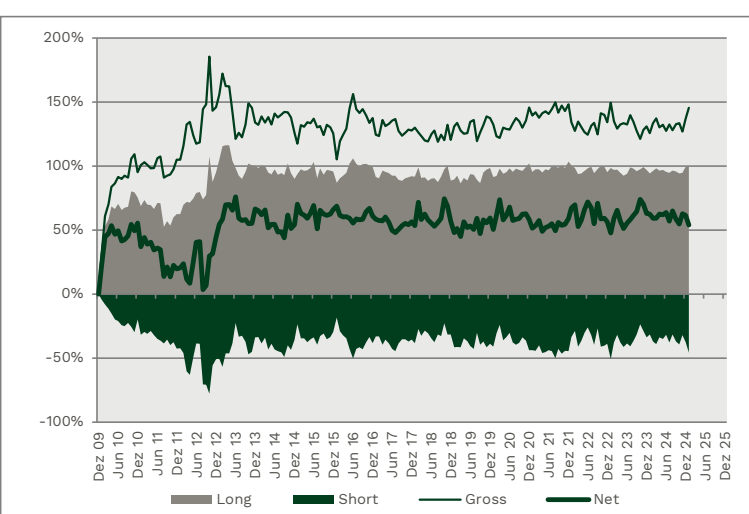
## KOMMENTAR FONDSMANAGER

Mit viel Schwung starteten die Börsen rund um den Globus ins neue Jahr. Ein Mix von guten Ergebnissen, vorsichtiger Positionierung der Investoren und reichlich vorhandener Liquidität sorgte für ein wahrhaftes Kursfeuerwerk. Der Schweizer Aktienmarkt übertraf bereits im Berichtsmontat die Performance aus dem letzten Jahr und schloss mit einem satten Gewinn von +8.2% im Blue Chip lastigen SPI-Index bzw. +6.7% bei den Nebenwerten (SPEX Index). Obwohl die Absicherungs-Positionen einen Verlust von knapp 2.5% verursachten, konnte der Tavau Swiss Fund einen Wertzuwachs von 6.18% verbuchen. Speziell Positionen wie Richemont, Roche, UBS, Temenos, Partners Group, Aryzta, Avolta oder Straumann erwiesen sich als sehr profitabel. Richemont beeindruckte mit Quartalszahlen, die weit über den Markterwartungen lagen, getrieben durch ein überaus starkes Weihnachtsgeschäft mit den Schmuckmarken Cartier und Van Cleef. Die meisten Analysten erhöhten daraufhin ihre Gewinnschätzungen und Kursziele. Auch Temenos überzeugte mit einem soliden Jahresergebnis, das dank einem sehr starken Q4 in Bezug auf Lizenzinnahmen und der operativen Margen deutlich über den Schätzungen der Analysten lag. Wir nutzten die Kursschwäche im Test- und Inspektionsunternehmen SGS, ausgelöst durch Verhandlungen über eine mögliche Fusion mit Bureau Veritas, um eine erste Position aufzubauen. Die Gespräche wurden kurz darauf bereits wieder abgebrochen und SGS kann sich nun wieder voll auf ihre Wachstumsambitionen konzentrieren. Sunrise und Sandoz wurden ebenfalls neu ins Portfolio aufgenommen. Nach der Abspaltung von Liberty Media ist Sunrise seit letztem November wieder am Schweizer Markt kotiert. Die sehr attraktive Dividenden-Rendite und die tiefe Bewertung dürften die höheren Risiken mehr als wettmachen. Weiter ausgebaut wurde die Position in Swiss Re; das positive Momentum aus Preiserhöhungen und einer hohen Nachfrage nach Rückversicherungsdeckung dürfte in den nächsten Quartalen stärker in die Ertragsrechnung einfließen. Komplet getrennt haben wir uns von Swiss Life und von Kühne & Nagel. Gegen Monatsende wurden die taktischen Absicherungen mit Index-Futures erhöht, um den gestiegenen handelspolitischen Risiken und erhöhten Volatilität stärker Rechnung zu tragen.

## ENTWICKLUNG NAV



## EXPOSURE



## CHF-TRANCHE

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	8.77%	1.43%	1.60%	2.52%	-1.34%	5.01%	0.59%	0.37%	1.03%	-0.48%	-1.57%	-0.52%	-0.03%
2025	6.18%	6.18%											

## EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	10.57%	1.62%	1.68%	2.42%	-1.14%	5.14%	0.77%	0.55%	1.20%	-0.38%	-1.38%	-0.38%	0.17%
2025	6.24%	6.24%											

<b>Depotbank</b>	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	<b>Webseite</b>	www.enpa.ch/funds	<b>Valor</b>	10'532'590 (CHF), 29'852'324 (EUR)
<b>Fondsleitung</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich	<b>Kontakt</b>	info@enpa.ch	<b>ISIN</b>	CH0105325903 (CHF), CH0298523249 (EUR)
<b>Fondsmanager</b>	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Rudolf König)	<b>Bloomberg</b>			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 Nettofondvermögens eingeräumt wird. Einem Fonds der Art «Übriger Fonds für traditionelle Anlagen» wäre gemäss Art. 100 KK lediglich eine Kreditaufnahme von 25% des Nettofondvermögens 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