

# 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)          | 337.14      |
| NAV pro Unit (in EUR)          | 228.87      |
| Total Fondsvermögen (Mio. CHF) | 308.0       |
| Ausgabe / Rücknahme            | täglich     |
| Mindestzeichnung               | 1 Unit      |
| Anlageuniversum                | Schweiz     |

## STATISTIK & GEBÜHREN

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| Management Fee p.a.                    | 1.50%  |
| Performance Fee                        | 15%    |
| High Water Mark (CHF-Tranche)          | 325.73 |
| High Water Mark (EUR-Tranche)          | 219.63 |
| Total Expense Ratio 2025 (CHF-Klasse)* | 1.70%  |
| Standardabweichung p.a.                | 10.00% |
| Beste Monatsperformance                | 9.89%  |
| % positive Monate                      | 65.7%  |
| Schlechteste Monatsperformance         | -8.31% |

## POSITIONIERUNG

|                                       | Anz. Pos. | in % NAV |
|---------------------------------------|-----------|----------|
| Long Aktien-Engagement                | 42        | 97.8%    |
| Short Aktien-Engagement (ohne Future) | 13        | -11.2%   |
| Short Aktien-Engagement (Futures)     | 3         | -26.3%   |
| Brutto-Engagement                     |           | 135.3%   |
| Netto-Engagement                      |           | 60.3%    |

## PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Performance letzter Monat   | 0.51%   |
| Performance YTD             | 4.26%   |
| Performance seit Lancierung | 237.91% |

## KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die zunächst verhaltene Marktstimmung hellte sich im Monatsverlauf deutlich auf. Positive Impulse lieferte das Börsendebut von SpaceX, und auch die Unterzeichnung einer Absichtserklärung zwischen den USA und Iran sorgte für vorsichtigen Optimismus. Auch wenn es sich dabei lediglich um einen ersten Schritt handelt und zahlreiche zentrale Fragen weiterhin offen bleiben, ist das Ziel einer Beendigung des Konflikts und der schrittweisen Wiederöffnung der Strasse von Hormus in Griffweite gerückt. Der deutliche Rückgang des Ölpreises wirkte zusätzlich unterstützend, insbesondere für den Schweizer Aktienmarkt. Der SPI-Index legte um 4.5% zu, getragen von einer aussergewöhnlich starken Entwicklung der defensiven Schwergewichte und erreichte sogar ein neues Allzeithoch. Mit einem Plus von 3.3% (SPIEX) konnten die Schweizer Mid- und Small Caps nicht ganz mithalten. Trotz des insgesamt freundlichen Marktumfelds erzielte der Tavau Swiss Fund einen Wertzuwachs von lediglich 0.51% - ein Mix von erhöhten Absicherungskosten (Index-Futures) aufgrund der vorsichtigen Positionierung und einige spezifische Positionen, die unter ausgeprägten Gewinnmitnahmen litten, verhinderten ein besseres Ergebnis. Besonders die Position in Partners Group belastete die Performance. Das Unternehmen sah sich gezwungen, Rücknahmen bei zwei Evergreen-Fonds einzuschränken, was zu einer Reihe von Analysten-Downgrades und entsprechend deutlichem Verkaufsdruck auf der Aktie führte. Auch Cicor und Huber + Suhner litten unter ausgeprägten Gewinnmitnahmen nach ihrer zuvor sehr erfreulichen Kursentwicklung. Allein diese drei Positionen belasteten den Nettoinventarwert (NAV) des Tavau Swiss Fund mit knapp 200 Basispunkten. Sehr erfreulich entwickelten sich dagegen die Positionen in Galderma, Comet, UBS, Straumann, SIG Group, Richemont und Lonza, die einen wesentlichen positiven Beitrag zur Performance leisteten. Straumann bestätigte ihre Umsatzerwartung und hob zugleich die Margenprognose an. Operative Verbesserungen in der Kostenstruktur und ein besserer Produkte-Mix wurden als Gründe angeführt. Richemont profitierte von diversen positiven Analysten-Kommentaren und erhöhten Kurszielen. Im Berichtsmonat wurde zudem eine neue Position in Siegfried aufgebaut. Der Kursrückgang seit der Ankündigung eines umfangreichen Expansionsprogramms in den USA hat eine interessante Einstiegsmöglichkeit eröffnet.

## CHF-TRANCHE

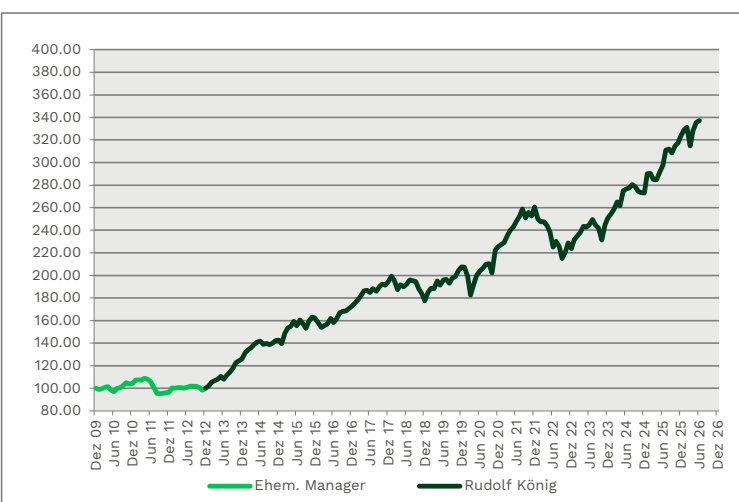
|      | YTD     | JAN    | FEB    | MAR    | APR    | MAI    | JUN    | JUL   | AUG    | SEP    | OKT    | NOV    | DEZ    |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2022 | -14.26% | -4.05% | -1.06% | 0.07%  | -1.38% | -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 | 18.40%  | 6.18%  | 0.13%  | -1.90% | -0.03% | 2.30%  | 2.22%  | 4.46% | 0.27%  | -1.13% | 2.03%  | 0.79%  | 1.95%  |
| 2026 | 4.26%   | 1.70%  | 0.73%  | -4.82% | 4.17%  | 2.12%  | 0.51%  |       |        |        |        |        |        |

## EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

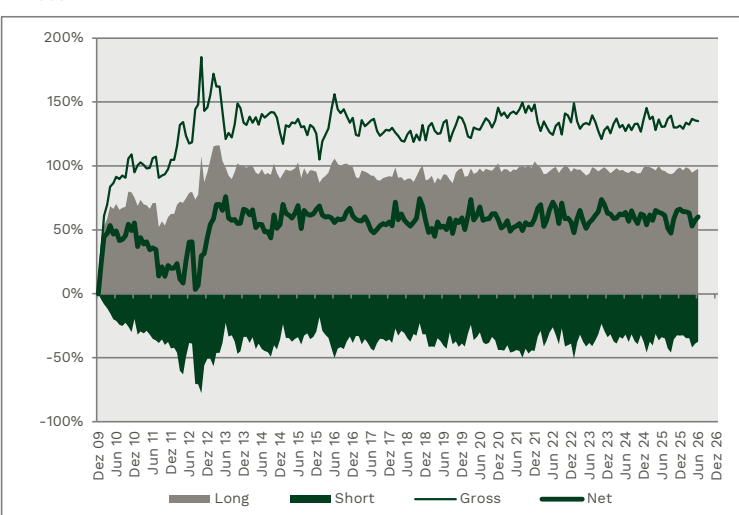
|      | YTD     | JAN    | FEB    | MAR    | APR    | MAI    | JUN    | JUL   | AUG    | SEP    | OKT    | NOV    | DEZ    |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2022 | -14.45% | -4.08% | -1.06% | -0.05% | -1.40% | -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 | 20.29%  | 6.24%  | 0.27%  | -1.73% | 0.11%  | 2.44%  | 2.35%  | 4.62% | 0.39%  | -0.99% | 2.19%  | 0.91%  | 2.10%  |
| 2026 | 5.06%   | 1.87%  | 0.85%  | -4.65% | 4.23%  | 2.28%  | 0.61%  |       |        |        |        |        |        |

|              |                                                 |
|--------------|-------------------------------------------------|
| Depotbank    | Bank J. Safra Sarasin AG, Basel                 |
| Fondsleitung | LLB Swiss Investment AG, Zürich                 |
| Fondsmanager | Entrepreneur Partners AG, Zürich (Rudolf König) |

## ENTWICKLUNG NAV



## EXPOSURE



|         |                   |           |                                        |
|---------|-------------------|-----------|----------------------------------------|
| Website | www.enpa.ch/funds | Valor     | 10'532'590 (CHF), 29'852'324 (EUR)     |
| Kontakt | info@enpa.ch      | ISIN      | CH0105325903 (CHF), CH0298523249 (EUR) |
|         |                   | Bloomberg | TAVAU 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 KVV 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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich erhältlich. In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden.

\*) ohne Performance Fee