

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)	311.08
NAV pro Unit (in EUR)	208.19
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	276.6
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	299.85
High Water Mark (EUR-Tranche)	200.48
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	10.01%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	64.7%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	42	96.1%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	13	-13.0%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-21.9%
Brutto-Engagement		130.9%
Netto-Engagement		61.2%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	4.46%
Performance YTD	13.90%
Performance seit Lancierung	211.79%

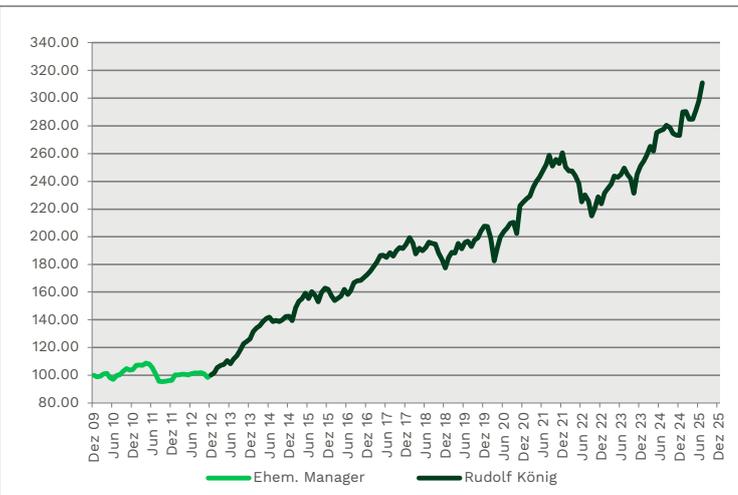
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Während einige Länder bereits Einigungen mit der Trump-Administration über feste Zolltarife erzielen konnten, sind die Verhandlungen zwischen der Schweiz und den USA vorerst gescheitert. Am 1. August kündigte US-Präsident Trump einen Strafzoll von 39% auf sämtliche Schweizer Importe an – mit Inkrafttreten ab dem 7. August. Besonders stark exportorientierte Branchen wie die Uhren-, Maschinen- und Chemieindustrie sind davon betroffen. Die meisten grossen Schweizer Gesellschaften dürften jedoch flexibel genug sein, um die Folgen längerfristig zu absorbieren, aber auch sie werden in den nächsten Monaten mit zusätzlichen Kosten, Projektverzögerungen und anderen Unsicherheitsfaktoren konfrontiert sein.

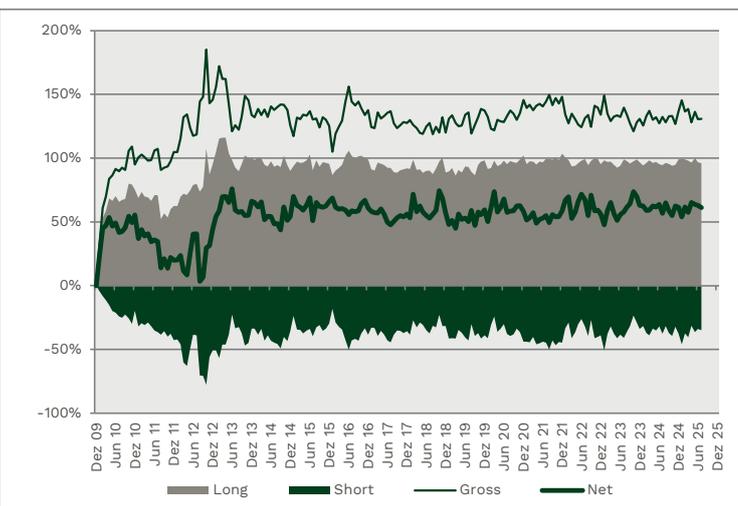
Der hohe Anteil an Mid- und Smallcaps hat sich in den letzten Monaten als klarer Performance-Treiber erwiesen, so auch im Juli. Dank zweistelliger Kursgewinne bei Titeln wie Cidor, Temenos, UBS, Huber & Suhner, Galderma und der R&S Group verzeichnete der Tavau Swiss Fund einen Wertzuwachs von +4.46%. Damit wurde nicht nur der Schweizer Nebenwerte-Index SPIEX (+2.4%) deutlich übertroffen, sondern auch der breit gefasste SPI Index, der mit -0.1% leicht im Minus lag. Temenos überzeugte mit einem starken Quartalsergebnis und hob den Ausblick leicht an. Für das dritte und vierte Quartal rechnet das Unternehmen mit weiteren Grossaufträgen. Cidor kommt seinem Ziel, führender Anbieter für Design und Fertigung elektronischer Komponenten zu werden, zügig näher. Besonders der hohe Umsatzanteil aus Luft- und Raumfahrt sowie Medizintechnik stösst auf wachsendes Interesse. Huber & Suhner konnte einen bedeutenden Meilenstein in seiner Wachstumsstrategie erreichen: Mit dem Abschluss einer Vereinbarung zur Lieferung optischer Switches für Rechenzentren stärkt das Unternehmen seine Position in einem zukunftssträchtigen Markt.

Die Performance wurde unter anderem durch Rückgänge bei Nestlé, Comet und Richemont belastet. Mit den Absicherungen – insbesondere in den Bereichen Immobilien, Finanzen und Konsum – konnte ein kleiner Gewinn erzielt werden. Im Portfolio wurden die Beteiligungen an Landis & Gyr, Alcon und Partners Group erhöht. Im Gegenzug reduzierten wir die Positionen in R&S, Cidor und Also. Die Beteiligung an Arbonia wurde vollständig veräussert. Angesichts der gestiegenen Unsicherheiten wurden auch die die Absicherungen leicht erhöht.

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	13.90%	6.18%	0.13%	-1.90%	-0.03%	2.30%	2.22%	4.46%					

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	14.95%	6.24%	0.27%	-1.73%	0.11%	2.44%	2.35%	4.62%					

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			TAVAU5W (CHF), TAVAU5W (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 Funds» 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, 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