

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)	311.92
NAV pro Unit (in EUR)	209.00
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	277.9
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.	10.32%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	64.9%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	42	94.2%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	14	-14.4%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-28.2%
Brutto-Engagement		136.8%
Netto-Engagement		51.6%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	0.27%
Performance YTD	14.21%
Performance seit Lancierung	212.63%

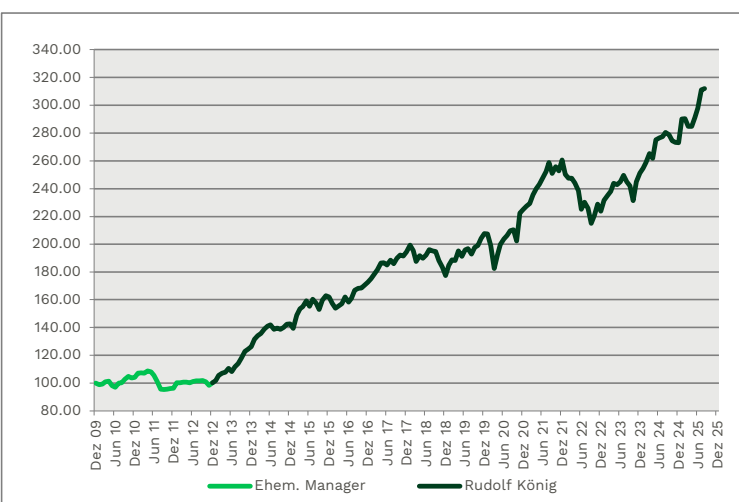
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Lange Zeit übte US-Präsident Donald Trump laut Kritik an der seiner Ansicht nach viel zu restriktiven Geldpolitik der US-Notenbank. Nun scheint die Fed seiner Linie zumindest teilweise zu folgen: Präsident Jerome Powell stellte am Zentralbank-Symposium in Jackson Hole eine Zinssenkung für das kommende Treffen im September in Aussicht. Die Finanzmärkte hatten diesen Schritt bereits weitgehend antizipiert, entsprechend blieb die Reaktion verhalten. Am Schweizer Aktienmarkt standen diesmal die grossen Blue Chips im Fokus (SPI Index +2.3%), während Nebenwerte kaum Bewegung zeigten (SPIEX Index unverändert).

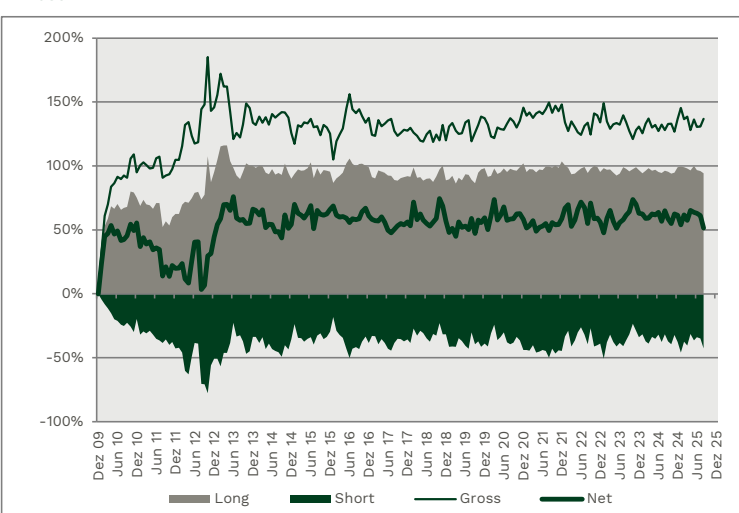
Mehrere Fondspositionen, die im Juli zur überdurchschnittlich starken Performance beigetragen hatten, entwickelten sich im Berichtsmonat schwächer und belasteten das Ergebnis – darunter Cior, Montana Aerospace und SKAN. Auch Comet, Alcon und Vetropack verzeichneten Kursverluste infolge enttäuschender Halbjahreszahlen und gesenkter Jahresprognosen. Dennoch erzielte der Tavau Swiss Fund mit +0.27% ein positives Monatsergebnis. Erfreuliche Impulse kamen insbesondere von Beteiligungen wie Galderma, Implemia, Sunrise, UBS, U-Blox und Huber & Suhner. Implemia und Sunrise überzeugten jeweils mit einem soliden H1-Finanzergebnis. Auch Huber & Suhner zeigte eine robuste Entwicklung im ersten Halbjahr und bestätigte die Jahresziele. Für U-Blox legte der Private-Equity-Spezialist Advent ein Übernahmeangebot in Höhe von CHF 135 pro Aktie in bar vor und löste einen Kurssprung aus. Die Absicherungsstrategien belasteten die Performance leicht: Verluste auf den SMI-Indexabsicherungen konnten durch Gewinne auf Einzeltiteln nicht vollständig kompensiert werden. Angesichts zunehmender Risiken für Preissenkungen im US-Markt wurde die Position in Novartis veräussert. Die Beteiligung an Nestlé wurde deutlich ausgebaut. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde Medartis. Gewinne wurden unter anderem bei R&S Group, Sandoz und Implemia realisiert.

Die angekündigte Zinssenkung der US-Notenbank dürfte an den Finanzmärkten inzwischen weitgehend eingepreist sein, während neue positive Impulse fehlen. Für die kommenden, saisonal herausfordernden Monate rechnen wir daher mit einer erhöhten Marktvolatilität und haben unsere Absicherungen in den letzten Wochen entsprechend verstärkt.

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	14.21%	6.18%	0.13%	-1.90%	-0.03%	2.30%	2.22%	4.46%	0.27%				

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	15.40%	6.24%	0.27%	-1.73%	0.11%	2.44%	2.35%	4.62%	0.39%				

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 SW (CHF), TAVAU5W 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