

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)	308.41
NAV pro Unit (in EUR)	206.94
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	274.9
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.	10.03%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	64.6%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	43	93.5%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	15	-15.2%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-30.6%
Brutto-Engagement		139.3%
Netto-Engagement		47.7%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	-1.13%
Performance YTD	12.93%
Performance seit Lancierung	209.11%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Wie erwartet belass die Schweizer Nationalbank den Leitzins vor einer Woche unverändert bei 0%. Vieles deutet darauf hin, dass sie ihre Nullzinspolitik in den kommenden Monaten fortsetzen wird. Auch in den USA kamen die Spitzen der Notenbank zusammen. Mit einer ersten geldpolitischen Lockerung im laufenden Jahr entsprachen sie zumindest im Ansatz dem Wunsch von Präsident Trump nach niedrigeren Zinsen. Während die US-Finanzmärkte positiv reagierten, sorgten Gewinnmitnahmen in Europa für eine gedämpfte Stimmung. Der Schweizer Aktienindex SPI schloss den Monat mit einem Minus von 0.9%, wobei insbesondere Mid- und Small-Caps (SPIEX Index) mit einem Rückgang von 2.5% deutlich stärker unter Druck gerieten. Beim Tavau Swiss Fund zeigte sich ein gemischtes Bild: Während Titel wie Huber & Suhner, SoftwareOne und Comet zweistellige Kursgewinne verzeichneten, mussten andere Positionen – darunter SKAN, Aryzta, Ascom, R&S Group, Temenos und Straumann – teils deutliche Verluste hinnehmen, oft erst in den letzten Handelstagen des Monats. Diese Rückgänge im Long-Buch konnten nur teilweise durch Gewinne aus den Absicherungspositionen kompensiert werden, sodass der Fonds mit einem leichten Rückgang des NAV von -1.13% schloss. Eine neue Kaufempfehlung trieb den SoftwareOne-Kurs nach oben. Der geplante Zusammenschluss mit Crayon eröffnet erhebliche Synergiepotenziale bei den Kosten. Der Eintritt von Huber & Suhner in den Datacenter Markt mit der Polatis Switch-Technologie sorgte weiterhin für grosses Interesse unter den Investoren. Auch im Defense-Segment sieht das Unternehmen vielversprechende Wachstumsperspektiven. Die Ankündigung der Trump-Administration, neue Zölle auf Pharma- und Medizinal-Produkte zu erheben, belastete zahlreiche Gesundheitswerte. Eine Ausnahme bildete Medacta, deren Halbjahreszahlen die Markterwartungen deutlich übertrafen. Für Aufmerksamkeit sorgten zudem Managementwechsel bei Nestlé und Temenos: Während sich die Nestlé-Aktie nach dem Abgang des CEO und dem Rücktritt des VRP rasch wieder erholte, führte der überraschende Rücktritt des Temenos-CEO auf Initiative des Verwaltungsrats zu einem markanten Kursrückgang – und eröffnete zugleich eine attraktive Einstiegschance. Seitdem konnte die Aktie einen Teil der Verluste wieder aufholen. Die Absicherungen über Index-Futures wurden erhöht; bei Huber & Suhner und Implenia wurden Gewinne teilweise realisiert.

CHF-TRANCHE

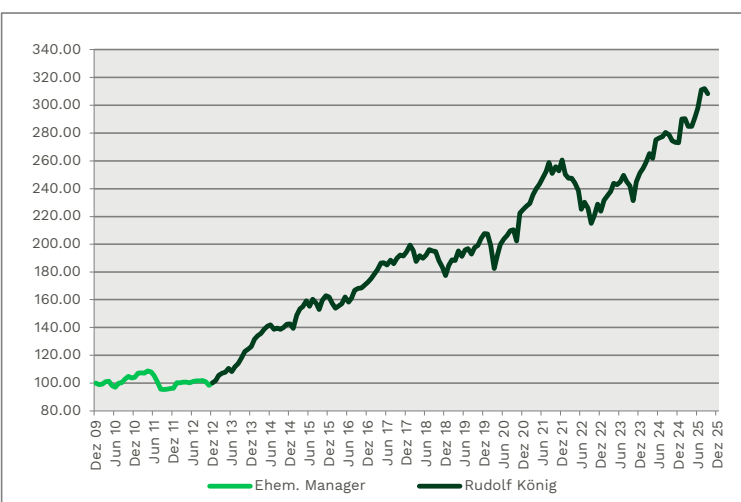
	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2021	15.72%	0.92%	0.79%	2.79%	1.84%	1.35%	1.88%	1.90%	2.60%	-3.09%	1.92%	-1.29%	3.24%
2022	-14.26%	-4.05%	-1.06%	0.07%	-1.38%	-2.35%	-5.58%	2.32%	-1.95%	-4.89%	2.75%	3.71%	-2.38%
2023	12.36%	3.68%	1.19%	1.55%	2.35%	-0.36%	0.91%	1.85%	-1.92%	-1.16%	-4.35%	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	12.93%	6.18%	0.13%	-1.90%	-0.03%	2.30%	2.22%	4.46%	0.27%	-1.13%			

EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

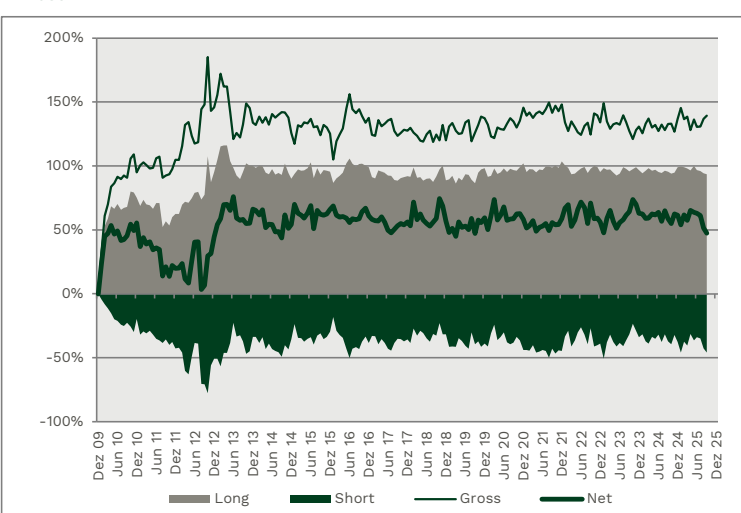
	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2021	15.82%	0.95%	0.80%	2.78%	1.86%	1.36%	1.88%	1.94%	2.59%	-3.10%	1.95%	-1.31%	3.25%
2022	-14.45%	-4.08%	-1.06%	-0.05%	-1.40%	-2.26%	-5.68%	2.31%	-1.96%	-5.00%	2.61%	3.80%	-2.26%
2023	14.11%	3.68%	1.30%	1.68%	2.50%	-0.22%	1.07%	2.04%	-1.77%	-1.00%	-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	14.26%	6.24%	0.27%	-1.73%	0.11%	2.44%	2.35%	4.62%	0.39%	-0.99%			

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

ENTWICKLUNG NAV



EXPOSURE



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