

# 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)	314.68
NAV pro Unit (in EUR)	211.47
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	281.9
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

## STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	309.91
High Water Mark (EUR-Tranche)	208.08
Total Expense Ratio 2024 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	9.91%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	64.7%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

## POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	41	94.5%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	16	-16.0%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-19.6%
Brutto-Engagement		130.1%
Netto-Engagement		58.9%

## PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	2.03%
Performance YTD	15.22%
Performance seit Lancierung	215.39%

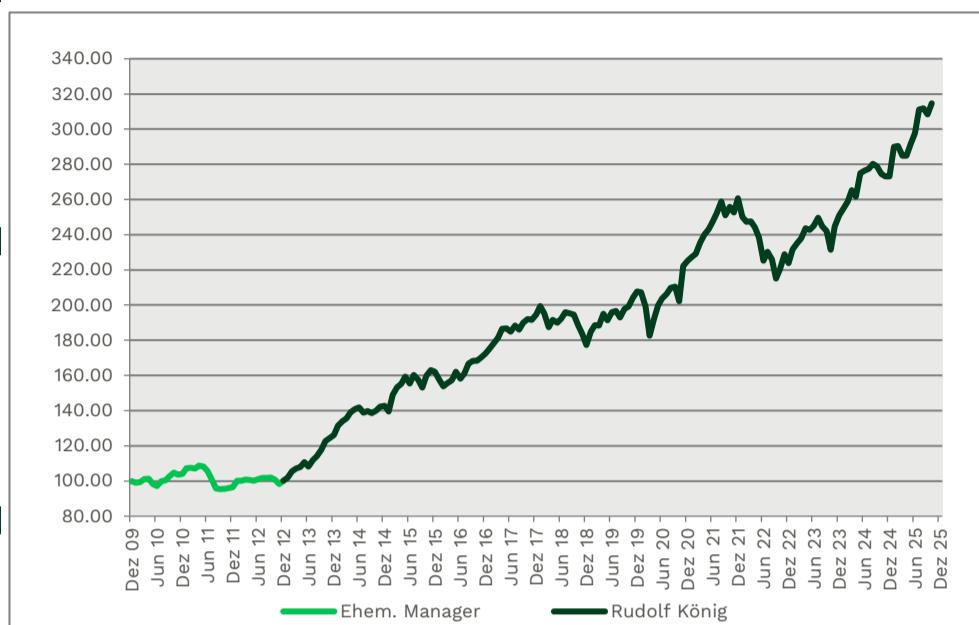
## KOMMENTAR FONDSMANAGER

Im Oktober sorgte US-Präsident Donald Trump erneut für Bewegung an den Finanzmärkten. Anfang des Monats unterzeichnete er ein Abkommen mit Pfizer zur Senkung bestimmter Produktpreise, was dem gesamten Pharmasektor Auftrieb verlieh. Seine Asienreise sowie ein erstes Handelsabkommen mit China Ende Oktober nährten zudem die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zollkonflikts. Der Schweizer Aktienmarkt profitierte zunächst von der Höherbewertung der Pharma-Schwergewichte Roche und Novartis, gab jedoch bis Monatsende einen Grossteil dieser Gewinne wieder ab. Der SPI-Index rückte um +1.4% vor, die Mid- und Smallcaps legten um 2.7% zu (SPIEX-Index).

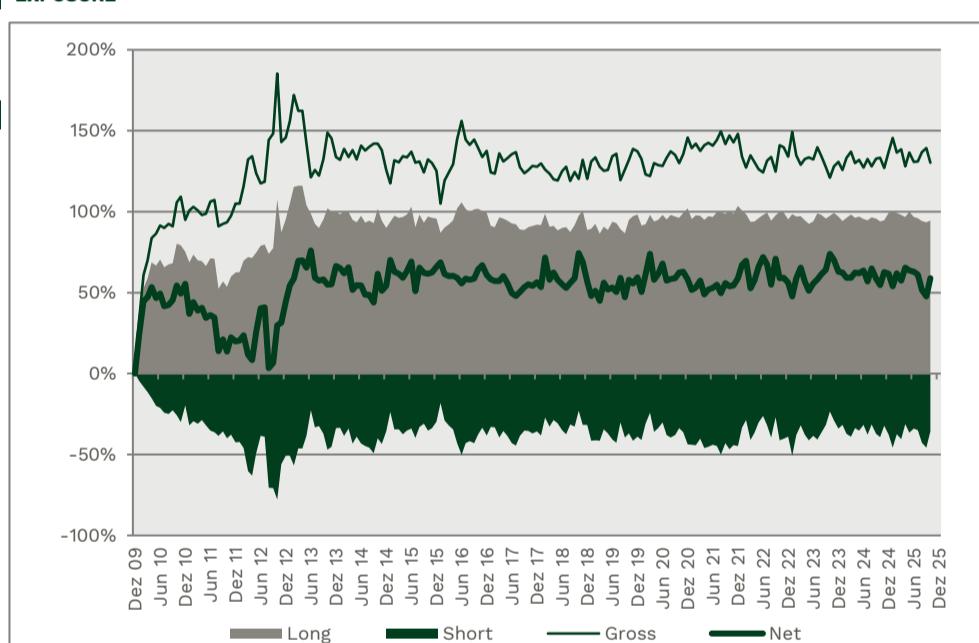
Der Tavau Swiss Fund wurde zu Monatsbeginn durch Index-Absicherungen belastet, erzielte dank starker Quartalszahlen von Temenos, Straumann, Galderma, Nestlé und Sandoz dennoch eine solide Performance von 2.03 %. Temenos überzeugte mit einem starken Quartalsausweis: Die Umsätze lagen in allen Segmenten inklusive der Lizenzentnahmen über den Erwartungen, ebenso wie das operative Ergebnis. Straumann profitierte von einer Erholung im US-Markt, während bei Sandoz das Geschäft mit Biosimilars die Erwartungen deutlich übertraf. Ein weiteres Highlight und wichtiger Treiber für die Performance waren die Aktien von Cicor. Die Gesellschaft kündigte mit der Akquisition von TT Electronics eine bedeutende Transaktion an, mit der Cicor ihre mittelfristigen Ziele bezüglich Umsatz und EBIT schon deutlich früher wie geplant übertreffen wird. Am stärksten belastet wurde die Performance durch Aryzt, Margendruck im dritten Quartal sowie ein überraschender CEO-Wechsel setzten der Aktie zu. Das Short-Buch verursachte Kosten von rund 50 Basispunkten, hauptsächlich durch Absicherungen mit SMI- und SMIM-Futures. Bei den Einzelaktien im Short-Buch hielten sich Gewinne und Verluste in etwa die Waage.

Die Positionen in Kuros und R&S Group wurden komplett veräußert und durch eine neue Beteiligung an SIG ersetzt. Die Unternehmensführung von SIG hat ihre Wachstumsstrategie grundlegend überarbeitet und will den Fokus in Zukunft stärker auf Margen und Kapitalrendite legen. Aufgestockt wurden unter anderem die Positionen in Galderma, Partners Group, Amrize und Comet, die Index-Absicherungen wurden leicht reduziert.

## ENTWICKLUNG NAV



## EXPOSURE



## CHF-TRANCHE

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2021	<b>15.72%</b>	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	<b>-14.26%</b>	-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	<b>12.36%</b>	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	<b>8.77%</b>	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	<b>15.22%</b>	6.18%	0.13%	-1.90%	-0.03%	2.30%	2.22%	4.46%	0.27%	-1.13%	2.03%		

## EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2021	<b>15.82%</b>	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	<b>-14.45%</b>	-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	<b>14.11%</b>	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	<b>10.57%</b>	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	<b>16.76%</b>	6.24%	0.27%	-1.73%	0.11%	2.44%	2.35%	4.62%	0.39%	-0.99%	2.19%		

## Depotbank