

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 Lizenzeinnahmen 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 Aryzta, 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.

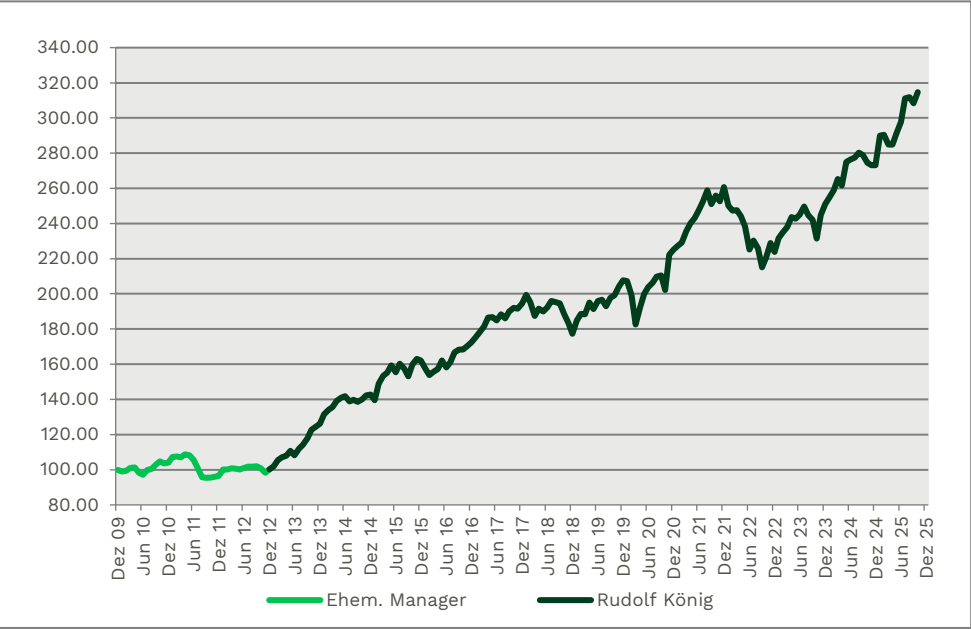
Die Positionen in Kuros und R&S Group wurden komplett veräussert und durch eine neue Beteiligung an SIG ersetzt. Die Unternehmensführung von SIG hat ihre Wachstumsstrategie grundlegend überarbeitet und will den Fokus in Zukunft stärker auf Margen und Kapitalrendite legen. Aufgestockt wurden unter anderem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

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	15.22%	6.18%	0.13%	-1.90%	-0.03%	2.30%	2.22%	4.46%	0.27%	-1.13%	2.03%		

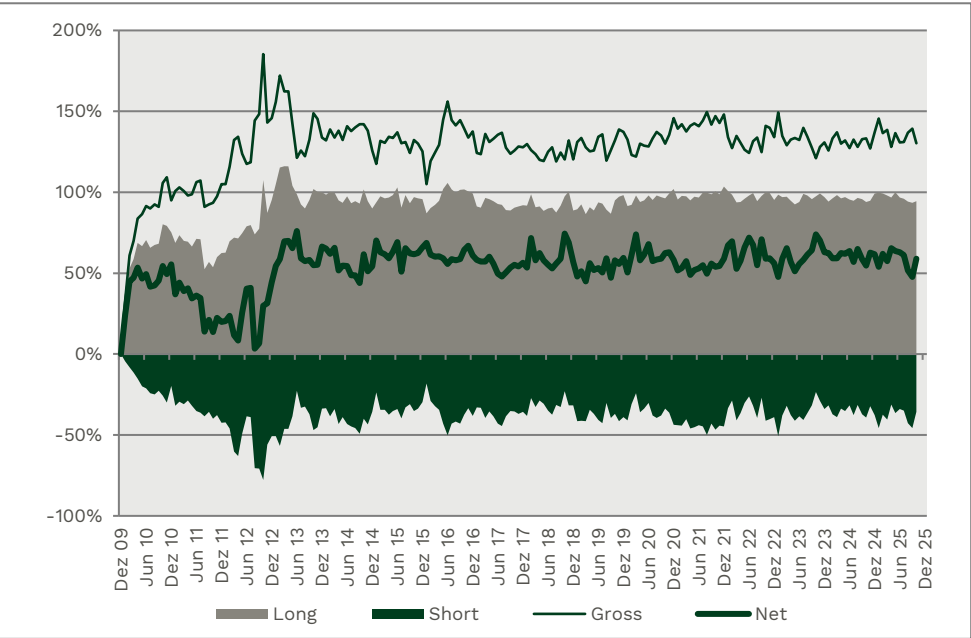
EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2021	15.82%	0.95%	0.80%	2.78%	1.86%	1.36%	1.88%	1.94%	2.59%	-3.10%	1.95%	-1.31%	3.25%
2022	-14.45%	-4.08%	-1.06%	-0.05%	-1.40%	-2.26%	-5.68%	2.31%	-1.96%	-5.00%	2.61%	3.80%	-2.26%
2023	14.11%	3.68%	1.30%	1.68%	2.50%	-0.22%	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	16.76%	6.24%	0.27%	-1.73%	0.11%	2.44%	2.35%	4.62%	0.39%	-0.99%	2.19%		

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	TAVAUW SW (CHF), TAVAEU SW (EUR)

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 «Übrigen 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