

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)	328.87
NAV pro Unit (in EUR)	221.94
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	298.5
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	325.73
High Water Mark (EUR-Tranche)	219.63
Total Expense Ratio 2024 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	9.74%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.3%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	41	96.6%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	18	-15.1%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-17.3%
Brutto-Engagement		129.0%
Netto-Engagement		64.1%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	1.70%
Performance YTD	1.70%
Performance seit Lancierung	229.62%

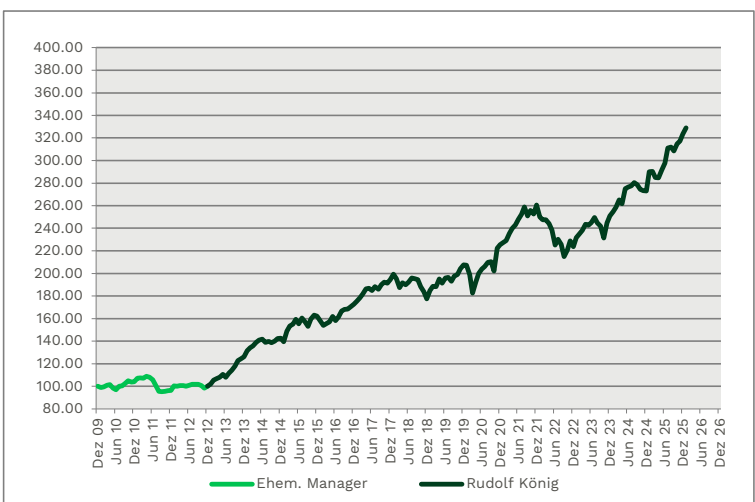
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Die Finanzmärkte starteten mit einer ausgesprochen positiven Grundstimmung ins neue Jahr. Eine Zuspitzung des Konflikts zwischen den USA und Europa im Streit um Grönland sowie die Androhung neuer US-Zölle auf zahlreiche europäische Produkte sorgten jedoch für Verunsicherung der Investoren. In der Folge gab der Schweizer Aktienmarkt seine Gewinne in der zweiten Monathälfte vollständig wieder ab und schloss unverändert (SPI-Index). Deutlich robuster zeigte sich das Segment der Mid- und Small Caps: Der SPIEX legte 2.2% zu.

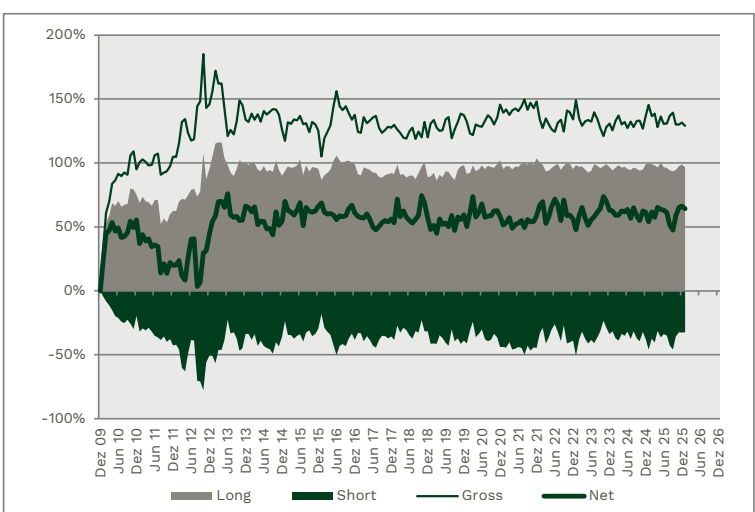
Entsprechend waren es vor allem Nebenwerte, die im Tavau Swiss Fund zu einem Zuwachs von 1.7% führten, so etwa zählten VAT und Comet zu den erfolgreichsten Positionen im Portfolio. Die anhaltend hohe Nachfrage nach Speicherchips im Zuge der immensen Investitionen in künstliche Intelligenz trieb auch das Auftragsvolumen der Halbleiterzulieferer kräftig an. Ebenfalls wesentliche Beiträge zur erfreulichen Wertentwicklung leisteten Roche, ABB, Partners Group, Montana Aerospace und Ascom. Roche überzeugte mit einem soliden Jahresabschluss und Fortschritten bei mehreren wichtigen Pipeline-Projekten. ABB präsentierte ein starkes Quartalsergebnis. Mehrere Grossaufträge – unter anderem für neue Rechenzentren – hoben den Auftragseingang auf ein neues Niveau. Belastet wurde die Performance hingegen durch Galderma, Richemont, Temenos und Nestlé. Obwohl Richemont und Temenos die Analystenerwartungen übertreffen konnten, führten Gewinnmitnahmen zu deutlichen Kursrückgängen. Auch Galderma geriet unter Verkaufsdruck, nachdem L'Oreal noch im Dezember mit der Erhöhung der Beteiligung an Galderma für ein Kursfeuerwerk gesorgt hatte. Nestlé kämpft weiterhin mit negativen Schlagzeilen; der Rückruf verunreinigter Babyprodukte belastete die Aktie. Mit den Absicherungspositionen, insbesondere den Shorts in Index-Futures, konnte ein kleiner Gewinn erzielt werden. In einigen stark gelaufenen Titeln wie Comet, VAT, Julius Bär und Implenia wurden Teilgewinne realisiert; darüber hinaus gab es kaum Portfolioanpassungen.

Der zunehmend konfrontative Ton der US-Regierung in der Aussenpolitik hält die Finanzmärkte weiterhin in Atem und sorgt immer wieder für Irritationen. Auch wenn sich die Märkte vorerst damit arrangiert haben, bleibt ein Restrisiko bestehen.

ENTWICKLUNG NAV



EXPOSURE



CHF-TRANCHE

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	18.40%	6.18%	0.13%	-1.90%	-0.03%	2.30%	2.22%	4.46%	0.27%	-1.13%	2.03%	0.79%	1.95%
2026	1.70%	1.70%											

EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
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	20.29%	6.24%	0.27%	-1.73%	0.11%	2.44%	2.35%	4.62%	0.39%	-0.99%	2.19%	0.91%	2.10%
2026	1.87%	1.87%											

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

Webseite	www.enpa.ch/funds
Kontakt	info@enpa.ch

Valor	10'532'590 (CHF), 29'852'324 (EUR)
ISIN	CH0105325903 (CHF), CH02985823249 (EUR)
Bloomberg	TAVAUW SW (CHF), TAVAUW 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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich erhältlich. In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden.

*) ohne Performance Fee