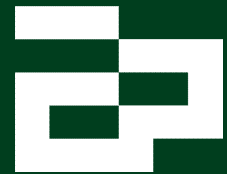


Tavau Swiss Fund

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)	331.27
NAV pro Unit (in EUR)	223.81
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	301.4
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.	9.69%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.5%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	40	99.1%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	14	-14.7%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-20.2%
Brutto-Engagement		133.9%
Netto-Engagement		64.3%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	0.73%
Performance YTD	2.45%
Performance seit Lancierung	232.03%

KOMMENTAR FONDSMANAGER

Im Berichtsmonat sorgten Research-Berichte für Aufmerksamkeit, wonach künstliche Intelligenz zwar erhebliche Produktivitätsgewinne ermöglicht, zugleich aber auch ganze Geschäftsmodelle gefährden kann. Obwohl viele dieser möglichen Folgen überzeichnet dargestellt wurden, gerieten ganze Sektoren wie Software, Logistik oder sogar Vermögensverwalter unter erheblichen Verkaufsdruck. Auch der Schweizer Aktienmarkt blieb von diesen Turbulenzen nicht verschont. Während die grossen, defensiven Blue Chips von der Flucht in sichere Häfen profitierten, mussten viele Mid- und Small Caps deutliche Kursverluste hinnehmen. Dank den dominanten Schwergewichten Novartis, Nestlé und Roche legte der Schweizer Markt insgesamt um +5.7% zu (SPI Index); die Mid- und Small Caps erzielten immerhin noch ein Plus von +3.6% (SPIEX), wobei auch hier wenige Gewinner zahlreichen Verlierern gegenüberstanden.

Der Tavau Swiss Fund, mit seiner klaren Ausrichtung auf Mid- und Small Caps, erzielte einen Zuwachs von 0.73%. Für einmal belasteten die Absicherungen die Performance in einem erheblichen Umfang von rund 180bps. Speziell die Absicherungen mit SMI-Futures erwiesen sich als kostspielig. Für positive Impulse im Portfolio sorgten Positionen wie Nestlé, Amrize, Roche, Cico oder Huber & Suhner. Dagegen drückten Partners Group, UBS, Holcim, SoftwareOne und SKAN deutlich auf die Performance. Auch verschiedene Pair Trades – etwa in den Sektoren Telekom oder Immobilien – entwickelten sich enttäuschend. Die Aktien von Partners Group litten unter der Schwäche des gesamten Private-Equity-Sektors, obwohl das Unternehmen nur gering in Softwarefirmen und private Debt investiert ist – im Gegensatz zur Konkurrenz. Holcim geriet unter Druck, nachdem politische Forderungen laut wurden, die CO₂-Regulierung in Europa zu lockern. Selbst überzeugende Quartalszahlen und ein solider Ausblick konnten dies nicht kompensieren. Ähnlich erging es Unternehmen wie Temenos, EFG International, Straumann oder Landis & Gyr: Trotz solider Resultate verzeichneten sie eine schwache Kursentwicklung. In einem von Vorsicht geprägten Marktumfeld fliesst derzeit viel Kapital in Indexstrategien und defensive Schwergewichte. Einige dieser Titel sind auch im Tavau Swiss Fund vertreten; im Gegensatz zu den stark konzentrierten Schweizer Leitindizes legen wir aber Wert auf ein ausgewogenes und gut diversifiziertes Portfolio.

CHF-TRANCHE

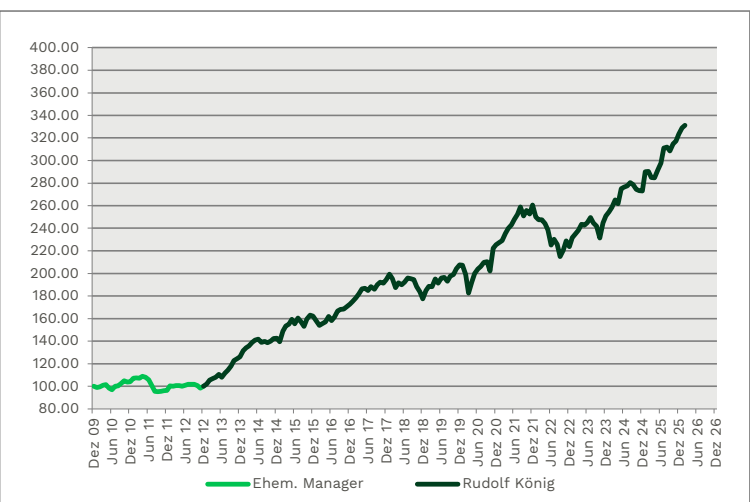
	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2022	-14.26%	-4.05%	-1.06%	0.07%	-1.38%	-2.35%	-5.58%	2.32%	-1.95%	-4.89%	2.75%	3.71%	-2.38%
2023	12.36%	3.68%	1.19%	1.55%	2.35%	-0.36%	0.91%	1.85%	-1.92%	-1.16%	-4.35%	5.80%	2.55%
2024	8.77%	1.43%	1.60%	2.52%	-1.34%	5.01%	0.59%	0.37%	1.03%	-0.48%	-1.57%	-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	2.45%	1.70%	0.73%										

EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

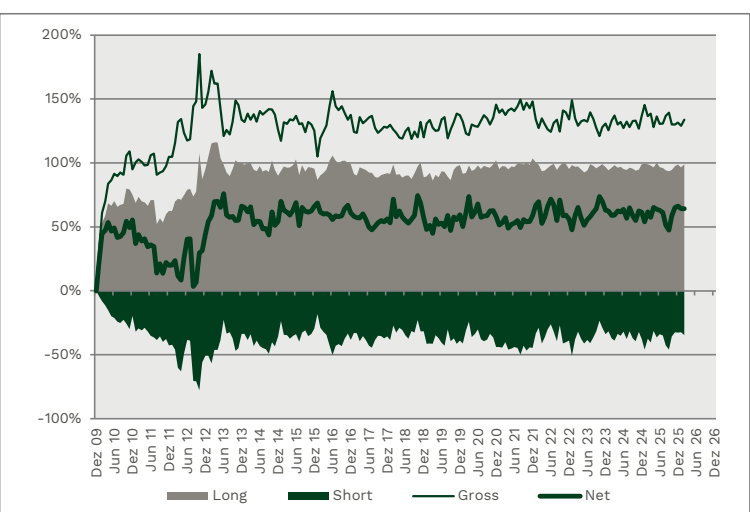
	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2022	-14.45%	-4.08%	-1.06%	-0.05%	-1.40%	-2.26%	-5.68%	2.31%	-1.96%	-5.00%	2.61%	3.80%	-2.26%
2023	14.11%	3.68%	1.30%	1.68%	2.50%	-0.22%	1.07%	2.04%	-1.77%	-1.00%	-4.30%	5.89%	2.78%
2024	10.57%	1.62%	1.68%	2.42%	-1.14%	5.14%	0.77%	0.55%	1.20%	-0.38%	-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	2.74%	1.87%	0.85%										

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, 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