

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)	328.46
NAV pro Unit (in EUR)	222.43
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	300.6
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 2025 (CHF-Klasse)*	1.70%
Standardabweichung p.a.	9.30%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.3%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	42	94.9%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	13	-11.2%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-30.7%
Brutto-Engagement		136.9%
Netto-Engagement		53.0%

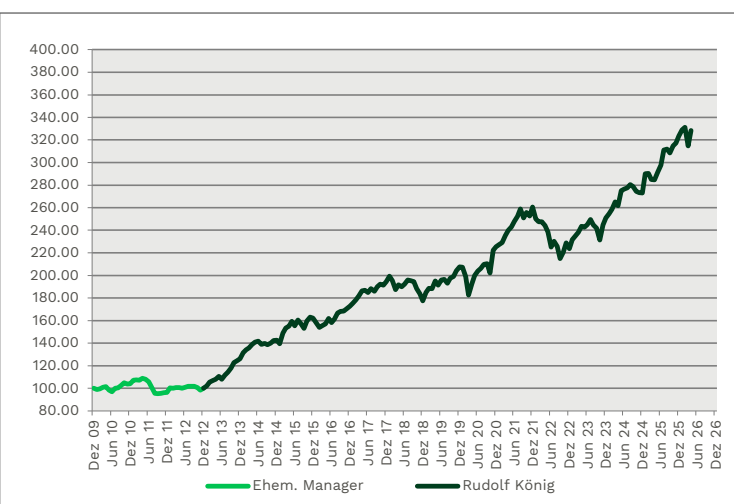
PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	4.17%
Performance YTD	1.58%
Performance seit Lancierung	229.21%

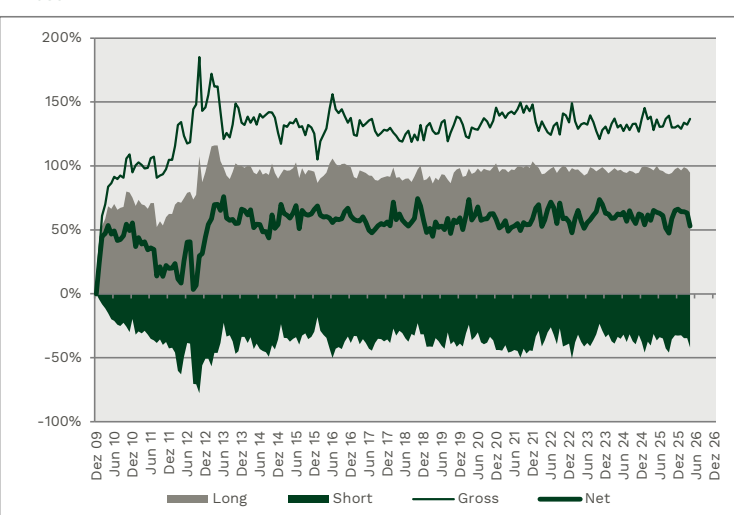
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Massive Short-Eindeckungen trieben die Aktienkurse anfangs April kräftig nach oben, die Erholung an den Börsen erwies sich jedoch als nicht sehr nachhaltig. Die nachlassenden Hoffnungen auf eine Entspannung im Iran-Konflikt führten zu einem erneuten Anstieg des Ölpreises, was insbesondere in der zweiten Monatshälfte zunehmenden Druck auf die globalen Aktienmärkte ausübte. Nur gerade die Technologiewerte konnten ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Der Schweizer Aktienmarkt zeigte sich trotz zwischenzeitlicher Gewinnmitnahmen widerstandsfähig und legte um 4.0% (SPI Index) zu, während der Kursverlauf bei den Mid- und Small Caps mit +3.6% (SPIEX) etwas weniger dynamisch verlief. Der Tavau Swiss Fund erzielte einen Zuwachs von 4.17%, wobei Absicherungspositionen mit einem negativen Beitrag von etwa -0.8% ein noch besseres Ergebnis verhinderten. Besonders positiv entwickelten sich Positionen wie Huber + Suhner, Comet, ABB, UBS, VAT, Julius Bär und Cicor. Demgegenüber belasteten Montana Aerospace, Lonza, Medacta und Avolta mit einer schwachen Kursentwicklung die Performance. Die Ankündigung einer vertieften Zusammenarbeit mit Microsoft im Bereich der Hohlfasertechnologie für den Einsatz in Rechenzentren verlieh der Aktie von Huber + Suhner zusätzlichen Auftrieb. ABB und UBS übertrafen mit ihren Ergebnissen zum ersten Quartal die Erwartungen deutlich. VAT und Comet berichteten von einer spürbaren Belebung der Nachfrage, der Bestellungseingang für die nächsten Monate übertraf die Erwartungen klar. Auch SIG überzeugte mit einem soliden Quartalsergebnis; die im vergangenen Jahr eingeleiteten Massnahmen zur Steigerung der Kosteneffizienz zeigten bereits erste Wirkung. Eine leicht enttäuschende neue Guidance für das laufende Jahr und der überraschende Abgang des CEO belasteten die Aktien von Montana Aerospace. Auf der Short-Seite wirkte sich die ausgeprägte Schwäche unserer Positionen im Food-Segment positiv aus. Mit Siegfried wurde eine neue Position ins Portfolio aufgenommen. Der Erwerb von drei zusätzlichen Produktionseinheiten dürfte bereits im laufenden Jahr einen positiven Ergebnisbeitrag leisten. Die Aussichten auf ein Waffenstillstandsabkommen im Nahen Osten haben sich in den vergangenen Wochen kaum verbessert, wie es der wieder anziehende Ölpreis zeigt. Vor diesem Hintergrund wurden die Absicherungen mittels Index-Futures wieder leicht erhöht.

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	1.58%	1.70%	0.73%	-4.82%	4.17%								

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	2.10%	1.87%	0.85%	-4.65%	4.23%								

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			TAVAU5W (CHF), TAVAU5U (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 Funds» 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