

# 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)          | 331.99      |
| NAV pro Unit (in EUR)          | 226.14      |
| Total Fondsvermögen (Mio. CHF) | 301.0       |
| Ausgabe / Rücknahme            | täglich     |
| Mindestzeichnung               | 1 Unit      |
| Anlageuniversum                | Schweiz     |

## STATISTIK & GEBÜHREN

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| Management Fee p.a.                    | 1.50%  |
| Performance Fee                        | 15%    |
| High Water Mark (CHF-Tranche)          | 339.16 |
| High Water Mark (EUR-Tranche)          | 230.63 |
| Total Expense Ratio 2025 (CHF-Klasse)* | 1.70%  |
| Standardabweichung p.a.                | 10.26% |
| Beste Monatsperformance                | 9.89%  |
| % positive Monate                      | 65.0%  |
| Schlechteste Monatsperformance         | -8.31% |

## POSITIONIERUNG

|                                       | Anz. Pos. | in % NAV |
|---------------------------------------|-----------|----------|
| Long Aktien-Engagement                | 42        | 98.6%    |
| Short Aktien-Engagement (ohne Future) | 13        | -14.2%   |
| Short Aktien-Engagement (Futures)     | 3         | -26.9%   |
| Brutto-Engagement                     |           | 139.7%   |
| Netto-Engagement                      |           | 57.4%    |

## PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

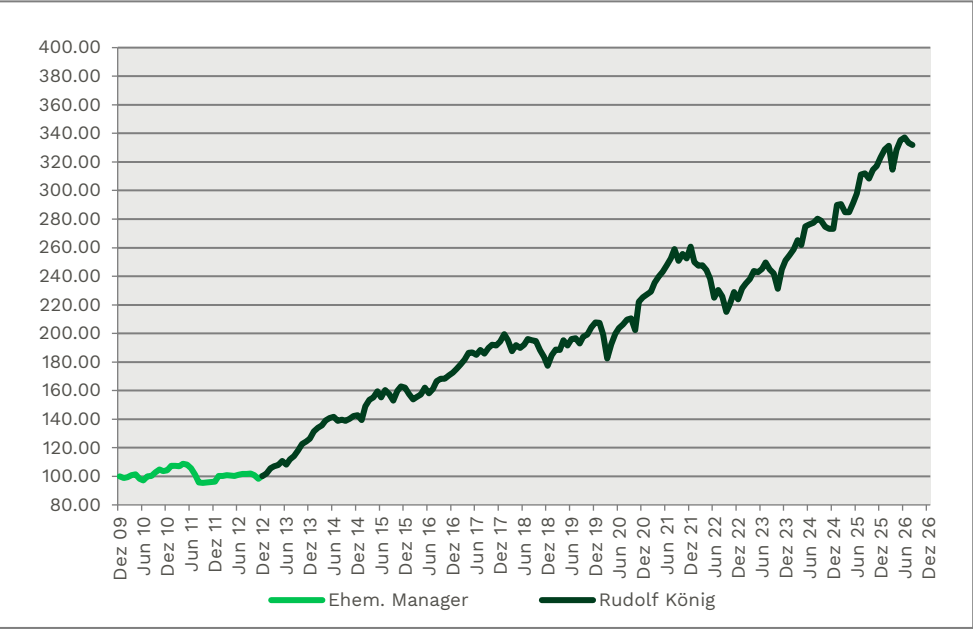
|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Performance letzter Monat   | -0.35%  |
| Performance YTD             | 2.67%   |
| Performance seit Lancierung | 232.75% |

## KOMMENTAR FONDSMANAGER

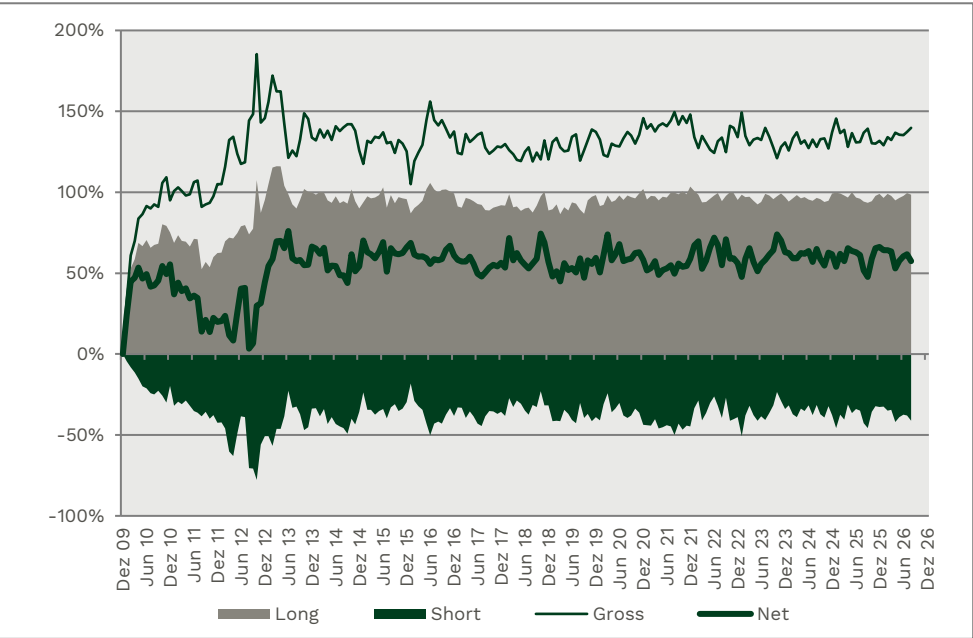
Die Zuversicht kehrte im August nur vorübergehend an die Börsen zurück. Die Erholung des Technologie-Sektors verlieh den Börsen zu Monatsbeginn zunächst Auftrieb, verlor jedoch schnell wieder an Dynamik. Steigende Zinsen und die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs der US-Notenbank belasteten. Entsprechend verhalten und uneinheitlich fiel die Monatsbilanz am Schweizer Aktienmarkt aus: Während die Nebenwerte noch einen leichten Gewinn von 0.3% erzielten (SPIEX-Index), gaben die Blue Chips mit -0.3% leicht nach (SPI). Ähnlich entwickelte sich der Tavau Swiss Fund, der im Monatsverlauf 0.35% einbüsste.

Die Performance im Long-Buch war insgesamt etwa ausgeglichen. Einen positiven Performancebeitrag lieferten die Technologiepositionen Temenos, Cicor und SoftwareOne, aber auch UBS, SKAN, Julius Bär und Sika entwickelten sich erfreulich. Temenos notierten dank eines Wiederaufschwungs des Software-Sektors höher, während die SoftwareOne-Aktie dank einem starken zweiten Quartal zulegte. Die UBS Aktien gewannen im Vorfeld der Eigenkapital-Diskussion im Parlament und Vorschlägen für eine weniger restriktive Kapital-Unterlegung für gewisse Beteiligungen. Das Short-Buch belastete die Performance nur geringfügig. Der Verlust stammte grösstenteils von den Absicherungen über Index-Futures; bei den einzelnen Aktienpositionen hielten sich positive und negative Beiträge in etwa die Waage. Zusätzlich belasteten einige Long-Positionen die Performance überproportional. Besonders negativ wirkte sich Aryzta aus, gefolgt von Huber+Suhner, SIG Group und HBM Healthcare. Aryzta enttäuschte im H1 mit einem negativen organischen Umsatzwachstum von -2.7%. Besonders belastend war der Umsatzrückgang von -10% im deutschen Markt. Auch das Halbjahresergebnis von Huber+Suhner wurde am Markt negativ aufgenommen. Die Kommunikationssparte litt unter einer schwachen Nachfrage, während der Ausbau der Produktion optischer Switches bislang noch keine nennenswerten Umsätze generierte. Bereits für das zweiten Halbjahr werden jedoch schon substantielle Umsätze erwartet. SIG Group litt unter dem überraschenden Abgang des CEO, der das Unternehmen bereits nach fünf Monaten wieder verliess. Das laufende Effizienzprogramm dürfte jedoch wie geplant fortgeführt werden, sodass sich am Investment Case keine wesentlichen Änderungen ergeben. Die Position in Sensirion wurde weiter ausgebaut.

## 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        | 2.67%   | 1.70%  | 0.73%  | -4.82% | 4.17%  | 2.12%  | 0.51%  | -1.18% | -0.35% |        |        |        |        |

| 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                      | 3.81%   | 1.87%  | 0.85%  | -4.65% | 4.23%  | 2.28%  | 0.61%  | -1.00% | -0.19% |        |        |        |        |

|              |                                                 |          |                   |           |                                        |
|--------------|-------------------------------------------------|----------|-------------------|-----------|----------------------------------------|
| 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)       |

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, 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