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)	338.81
NAV pro Unit (in EUR)	231.74
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	304.3
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.	9.54%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	64.9%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	42	99.2%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	13	-14.5%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-29.2%
Brutto-Engagement		142.9%
Netto-Engagement		55.5%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	2.50%
Performance YTD	4.78%
Performance seit Lancierung	239.58%

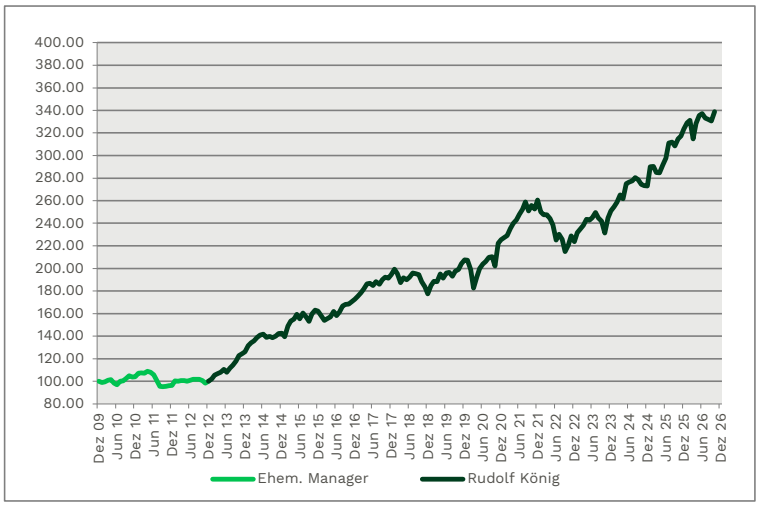
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Steigende Inflationszahlen sowie zunehmende Zweifel daran, ob sich die enormen Investitionen in den Ausbau der KI-Infrastruktur wie erhofft monetarisieren lassen, lösten gegen Ende Oktober ausgeprägte Gewinnmitnahmen bei Technologiewerten aus. Gleichzeitig setzte eine Umschichtung in defensivere Sektoren ein, wobei insbesondere Pharmaaktien zu den gefragtesten Titeln zählten. Dieses Marktumfeld kam dem Schweizer Aktienmarkt mit seiner traditionell defensiven Struktur zugute. Der Swiss Performance Index (SPI) verzeichnete im Oktober einen Zuwachs von +6.3% und liess damit die wichtigsten europäischen Aktienmärkte klar hinter sich. Auch die Schweizer Nebenwerte entwickelten sich positiv, vermochten jedoch nicht mit der Dynamik des Gesamtmarktes Schritt zu halten (SPIEX +3.3%).

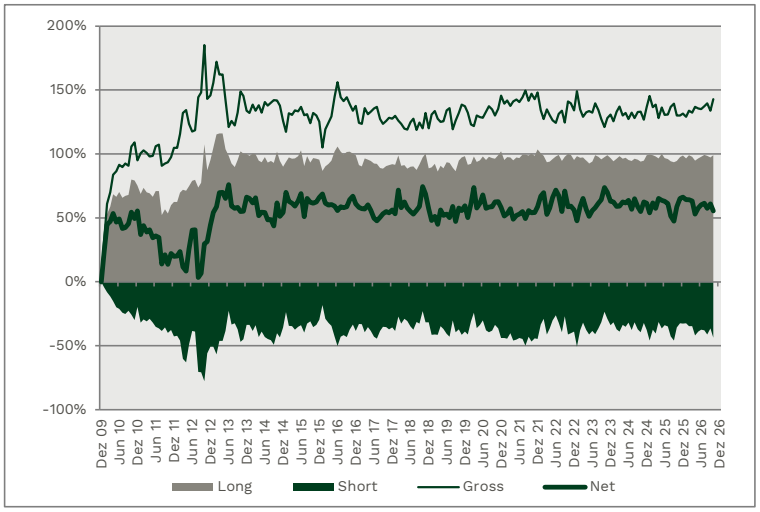
Unsere Strategie, einen substanziellen Teil des Portfolios mittels Index-Futures abzusichern, sowie die Ausrichtung auf Mid- und Smallcaps erwiesen sich im Berichtsmonat als klarer Nachteil. Das Short-Buch belastete die Monatsperformance mit rund -1.6%, wobei die Verluste überwiegend auf die Short-Positionen in Index-Futures zurückzuführen waren. Demgegenüber entwickelte sich das Long-Buch erfreulich. Positionen wie Roche, Galderma, Lonza, Nestlé, Temenos und Schindler leisteten positive Performancebeiträge, während lediglich Richemont, ABB und VAT belasteten. Insgesamt erzielte der Tavau Swiss Fund im Oktober einen Wertzuwachs von +2.5%.

Die Schweizer Berichtssaison nahm einen erfreulichen Auftakt. Die Mehrheit der Unternehmen präsentierte solide Quartalsergebnisse, die allerdings nicht immer auf positive Resonanz bei den Investoren stiessen. Speziell Roche überzeugte mit vielversprechenden klinischen Studiendaten als auch mit einem überzeugenden Quartalsabschluss. Ebenso vermochten Galderma und Schindler mit den Quartalsergebnissen die Erwartungen der Analysten zu übertreffen, was sich entsprechend positiv in den Aktienkursen niederschlug. Ein anderes Bild zeigte sich bei ABB. Trotz eines beeindruckenden Anstiegs im Auftragseingang um +40% gerieten die Aktien deutlich unter Druck. Ähnlich erging es VAT und Huber+Suhner. Beide Unternehmen überzeugten in Bezug auf den Auftragseingang, vermochten damit jedoch keine positive Kursreaktion auszulösen. Auf Portfolioebene nahmen wir lediglich punktuelle Anpassungen vor. Bei Lonza, Galderma und SIG realisierten wir teilweise Gewinne, während wir die Positionen in ABB, VAT und Siegfried aufstockten.

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	**4.78%**	1.70%	0.73%	-4.82%	4.17%	2.12%	0.51%	-1.18%	-0.35%	-0.43%	2.50%		

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	**6.37%**	1.87%	0.85%	-4.65%	4.23%	2.28%	0.61%	-1.00%	-0.19%	-0.24%	2.73%		

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**	TAVAUSW SW (CHF), TAVAUEU 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