

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)	265.29
NAV pro Unit (in EUR)	173.32
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	225.8
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	262.36
High Water Mark (EUR-Tranche)	168.88
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2023 (CHF-Klasse)*	1.69%
Standardabweichung p.a.	9.77%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	65.5%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	38	98.2%
Short Aktien-Engagement (ohne Future)	13	-14.7%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-24.3%
Brutto-Engagement		137.1%
Netto-Engagement		59.2%

PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

Performance letzter Monat	2.52%
Performance YTD	5.66%
Performance seit Lancierung	165.90%

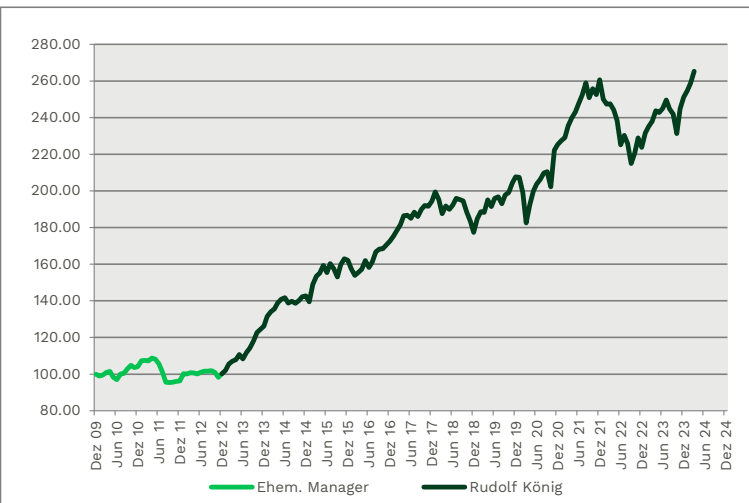
KOMMENTAR FONDSMANAGER

Als erste grosse Zentralbank hat die Schweizerische Nationalbank SNB im März unerwartet die Leitzinsen gesenkt, während FED und EZB mit einem solchen Schritt noch zuwarten wollen. Tiefere Inflationsprognosen und robuste Konjunkturdaten für die Schweiz veranlassten die SNB zu diesem Schritt. Die Reaktion an den Finanzmärkten fiel positiv aus, in der Schweiz legten SPI und SPIEX im Monatsverlauf 3.9% bzw. 3.7% zu.

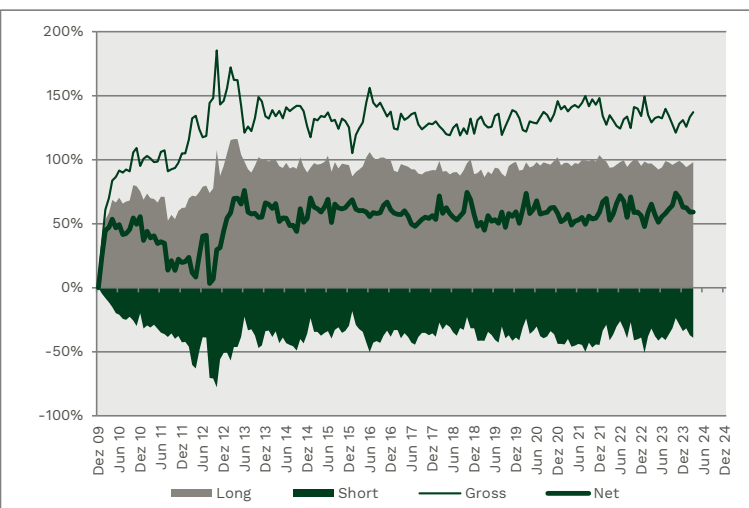
Der Tavau Swiss Fund erzielte einen Wertzuwachs von 2.52% pro Anteil, obwohl die Absicherungen die Performance mit 1.7% belasteten. Für positive Akzente sorgten insbesondere die Positionen in Holcim, Lonza, UBS, ABB, Avolta und Huber + Suhner. Holcim ist mit viel Schwung in das neue Jahr gestartet, der Spin-off der US-Aktivitäten und ein neues Aktienrückkauf-Programm sorgten für zusätzliche Kursfantasie. Mit der Übernahme der umfangreichen Produktions-Kapazitäten von Roche in Vacaville konnte Lonza ihre Präsenz im wichtigen US-Markt umfassend und zu einem attraktiven Preis ausbauen. Avolta überzeugte mit einem soliden Jahresabschluss und gab zugleich einen positiven Ausblick, der einige Analysten zu Upgrades ihrer Schätzungen veranlasste. Auch Huber + Suhner zeigte sich zuversichtlich, im laufenden Jahr dank einer Erholung der Nachfrage wieder zurück zu Wachstum zu finden. Bei den Short-Positionen belasteten vor allem die Index-Absicherungen die Performance. Bei den Shorts in Einzelaktien konnte mit einigen Positionen, etwa in den Sektoren Food oder Logistik, ein kleines Plus erzielt werden. Wir beteiligten uns am IPO des Dermatologie-Unternehmens Galderma und erwarben eine neue Position in Clariant. Wir erachten den IPO-Preis von Galderma als moderat und attestieren der Aktie weiteres Potential, insbesondere sollte das Dermatitis-Mittel Nemolizumab die FDA-Zulassung erhalten. Clariant hat ihr Produkte-Portfolio gestrafft und will weiter in Richtung höherwertige Inhaltsstoffe, etwa für Kosmetika, diversifizieren. Der hohe Abschlag zu vergleichbaren Unternehmen dürfte sich damit über die Zeit zurückbilden.

Der Risikoappetit der Investoren ist in den letzten Monaten deutlich gestiegen und hat zu neuen Rekorden an den Börsen geführt. Der Schweizer Aktienmarkt liegt aber noch klar zurück, allen voran im Bereich der Mid- und Smallcaps.

ENTWICKLUNG NAV



EXPOSURE



CHF-TRANCHE

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	8.43%	-0.18%	-3.99%	-8.31%	5.33%	3.92%	1.99%	1.23%	1.74%	0.30%	-3.91%	9.89%	1.34%
2021	15.72%	0.92%	0.79%	2.79%	1.84%	1.35%	1.88%	1.90%	2.60%	-3.09%	1.92%	-1.29%	3.24%
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	5.66%	1.43%	1.60%	2.52%									

EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2020	8.19%	-0.17%	-4.03%	-8.41%	5.41%	3.88%	1.99%	1.20%	1.76%	0.30%	-3.98%	9.86%	1.33%
2021	15.82%	0.95%	0.80%	2.78%	1.86%	1.36%	1.88%	1.94%	2.59%	-3.10%	1.95%	-1.31%	3.25%
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	5.82%	1.62%	1.68%	2.42%									

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	TAVAU SW (CHF), TAVAU 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 «Übrigen Fonds für traditionelle Anlagen» wäre gemäss Art. 100 KVV 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, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich erhältlich. In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden.

*) ohne Performance Fee