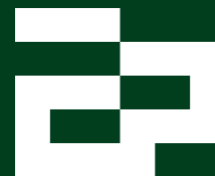


# Tavau Swiss Fund



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)	258.92
NAV pro Unit (in EUR)	166.71
Total Fondsvermögen (Mio. CHF)	245.0
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Unit
Anlageuniversum	Schweiz

## STATISTIK & GEBÜHREN

Management Fee p.a.	1.50%
Performance Fee	15%
High Water Mark (CHF-Tranche)	249.56
High Water Mark (EUR-Tranche)	160.64
Total Expense Ratio p.a. per 31.12.2019 (CHF-Klasse)*	1.75%
Standardabweichung p.a.	12.45%
Beste Monatsperformance	9.89%
% positive Monate	67.9%
Schlechteste Monatsperformance	-8.31%

## POSITIONIERUNG

	Anz. Pos.	in % NAV
Long Aktien-Engagement	35	99.6%
Short Aktien-Engagement (ohne Futures)	16	-17.5%
Short Aktien-Engagement (Futures)	3	-32.6%
Brutto-Engagement		149.6%
Netto-Engagement		49.6%

## PERFORMANCE (CHF-TRANCHE)

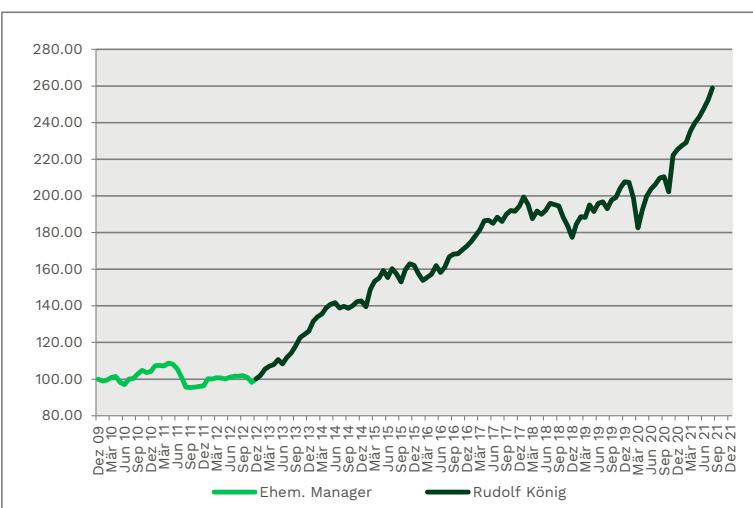
Performance letzter Monat	2.60%
Performance YTD	14.96%
Performance seit Lancierung	159.51%

## KOMMENTAR FONDSMANAGER

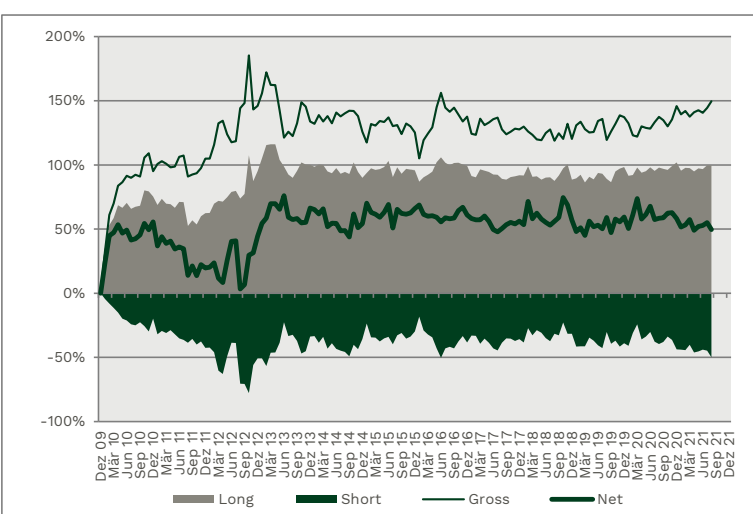
Weder deutlich steigende Corona-Infektionszahlen noch schwächere Konjunkturindikatoren vermochten den Rekordlauf von SMI und SPI im August zu stoppen, beide Indices legten rund 2.4% zu. Die Unsicherheiten haben an den Aktienmärkten zwar etwas zugenommen, aber noch scheinen die Optimisten das Heft in der Hand zu halten. Auch der Tavau Swiss Fund erreichte Ende Monat einen neuen Höchststand und verbuchte im Monatsverlauf ein Plus von 2,6%. Massgeblich trugen Positionen wie Comet, Medacta Group, Alcon, Swissquote, Medartis, Roche und SoftwareOne zu diesem erfreulichen Resultat bei. Etwas getrübt wurde die Performance vor allem durch die Absicherungen in den Index-Futures, die zusammen mit Swatch ziemlich genau 100bp an Kosten verursachten. Leichte Verluste bei einigen Short-Positionen, speziell in defensiven Sektoren, konnten durch entsprechende Long-Positionen in der gleichen Branche (Pair Trades) mehr als ausgeglichen werden. Oft waren es überzeugende Semester-Abschlüsse, welche die Kurse beflügelten: Alcon erhöhte nach einem soliden zweiten Quartal den Ausblick genauso wie Medartis welche auch mit den strategischen Initiativen gut vorankommen. Bei Comet ist die Testphase des neuen Generators, welcher mittelfristig signifikante Umsätze generieren könnte, auf Kurs. SoftwareOne übertraf die Erwartungen beim Umsatz jedoch waren die Kosten wegen Wachstumsinvestitionen höher als erwartet, was dem mittelfristigen Wachstum zu Gute kommt. Entsprechend war die Reaktion positiv. Das Portfolio erfuhr kaum Änderungen, wir trennten uns komplett von der Vontobel Position, leicht erhöht wurden die Beteiligungen in SoftwareOne und Aryzta, ebenso die Absicherungen mit Index Futures.

Vortlaufende Konjunkturindikatoren wie die Konsumentenstimmung oder die diversen Einkaufsmanager-Indices haben im Trend bereits gedreht und sind rückläufig. Auch die Notenbanken versuchen die Anleger auf eine Reduktion ihrer Anleihen-Kaufprogramme und damit auf eine erste minimale Straffung der Geldpolitik einzustimmen. All das dürfte in den nächsten Monaten zu mehr Volatilität und Gewinnmitnahmen führen. September und Oktober gelten generell als schwache Performance-Monate. Wir haben unsere Absicherungen dementsprechend nochmals erhöht.

## ENTWICKLUNG NAV



## EXPOSURE



## CHF-TRANCHE

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2017	12.68%	1.49%	1.80%	1.80%	2.71%	0.13%	-0.88%	1.79%	-1.26%	2.11%	1.10%	-0.30%	1.59%
2018	-8.82%	2.55%	-1.97%	-4.10%	2.19%	-0.87%	1.19%	1.99%	-0.40%	-0.33%	-3.22%	-2.53%	-3.40%
2019	17.14%	4.28%	2.01%	-0.19%	3.64%	-1.91%	2.37%	0.41%	-1.89%	2.47%	0.70%	2.59%	1.65%
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	14.96%	0.92%	0.79%	2.79%	1.84%	1.35%	1.88%	1.90%	2.60%				

## EUR-TRANCHE (ab 21.10.15)

	YTD	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ
2017	12.58%	1.52%	1.82%	1.74%	2.66%	0.12%	-0.85%	1.76%	-1.24%	2.08%	1.09%	-0.31%	1.61%
2018	-8.61%	2.56%	-1.99%	-4.02%	2.16%	-0.80%	1.21%	1.96%	-0.40%	-0.30%	-3.18%	-2.50%	-3.39%
2019	17.21%	4.29%	2.01%	-0.18%	3.57%	-1.90%	2.36%	0.42%	-1.88%	2.53%	0.69%	2.58%	1.70%
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	15.06%	0.95%	0.80%	2.78%	1.86%	1.36%	1.88%	1.94%	2.59%				

<b>Depotbank</b>	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	<b>Webseite</b>	www.enpa.ch/funds	<b>Valor</b>	10'532'590 (CHF), 29'852'324 (EUR)
<b>Fondsleitung</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich	<b>Kontakt</b>	info@enpa.ch	<b>ISIN</b>	CH0105325903 (CHF), CH0298523249 (EUR)
<b>Fondsmanager</b>	Entrepreneur Partners AG, Zürich (Rudolf König)			<b>Bloomberg</b>	TAVAUW SW (CHF), TAVAUW 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 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, 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