

Marketing Anzeige — IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund -T-

Investmentpolitik

Der IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund vereint unsere besten Anlageideen im Bereich der Nebenwerte Schweiz. Wir verfolgen einen fundamentalen Ansatz, mit dem Ziel, eine nachhaltige Outperformance zur Benchmark (SPI Extra) zu erzielen. Dabei legen wir den Fokus auf Firmen mit qualitativ hochwertigen Geschäftsmodellen. Der Teilfonds wird aktiv unter Bezugnahme auf einen in diesem Dokument aufgeführten Referenzindex verwaltet. Der Teilfonds versucht, diesen über die empfohlene Haltedauer zu übertreffen. Der Teilfonds bildet seinen Referenzindex (Benchmark) nicht exakt ab und kann daher von diesem signifikant abweichen. Deshalb kann die Performance des Teilfonds von der des Referenzindex abweichen.

Wertentwicklung (in %)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis für künftige Ergebnisse. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Anlagewert kann sich vergrössern oder auch vermindern und in manchen Fällen erhält man das investierte Kapital nicht wieder zurück. Die Anlagerisiken variieren zwischen den verschiedenen Anlageinstrumenten. Darüber hinaus unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen.

Allgemeine Informationen

Auflegungsdatum	30.11.04
Verwaltet durch IFS seit	01.04.16
Referenzwährung	CHF
Vertriebszulassung	CH, DE, LI
Depotbank	Bank J. Safran Sarasin AG, Basel
Verwaltungsgesellschaft	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Investmentmanager	IFS Independent Financial Services AG, Luzern
Total expense ratio vom 31.12.23	1.43%
Managementgebühr p.a.	1.15%
Zeichnungen und Rücknahmen	Täglich, 12:00 Uhr
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN	CH0467745151
Valor (Schweiz)	46774515

Rendite- und Risikokennzahlen

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schliessen.

	Portfolio	SPI EXTRA Total Return
Volatilität seit Beginn p.a.	15.89%	14.15%
Sharpe Ratio seit Beginn	0.50	0.42
Maximaler Drawdown seit Beginn	-37.19%	-32.54%
Performance YTD	4.95%	4.96%
Performance 2023	15.90%	6.53%
Performance 2022	-29.21%	-24.02%
Performance 2021	25.39%	22.19%
Performance 2020	14.69%	8.07%
Performance 2019	33.35%	30.42%
Performance seit 01.04.2016	101.26%	71.57%
Performance seit 01.04.2016 p.a.	8.48%	6.49%

Aktuelle Zahlen vom 31.10.2024

NAV pro Anteil	CHF	440.38
Fondsvolumen	CHF	90.23 Mio.

Wertentwicklung (in %)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schliessen.

Jahr		Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2024	Fonds	0.62%	0.91%	4.06%	-1.82%	4.29%	-1.37%	3.74%	-0.54%	1.12%	-5.73%	-	-	4.95%
	Index	0.09%	0.74%	3.74%	-1.54%	3.32%	-1.78%	3.33%	0.57%	0.58%	-3.94%	-	-	4.96%
2023	Fonds	9.24%	2.14%	1.70%	2.24%	0.04%	0.49%	-0.02%	-1.93%	-3.71%	-5.29%	7.47%	3.42%	15.90%
	Index	7.59%	1.47%	0.76%	1.17%	-1.58%	0.42%	1.44%	-2.63%	-4.57%	-5.26%	5.82%	2.49%	6.53%
2022	Fonds	-9.02%	-4.42%	0.44%	-4.27%	-4.47%	-9.25%	7.36%	-6.13%	-10.12%	3.75%	6.18%	-2.14%	-29.21%
	Index	-7.50%	-4.01%	1.19%	-3.51%	-3.80%	-7.81%	7.21%	-5.43%	-9.17%	4.07%	4.69%	-1.50%	-24.02%
2021	Fonds	-1.04%	3.05%	6.81%	1.03%	5.19%	2.34%	2.53%	3.59%	-6.08%	1.90%	-2.27%	6.54%	25.39%
	Index	0.25%	2.12%	6.36%	0.82%	4.42%	2.92%	2.30%	2.49%	-5.00%	2.12%	-3.30%	5.30%	22.19%
2020	Fonds	0.39%	-7.40%	-9.28%	7.07%	6.87%	1.30%	0.80%	6.20%	0.69%	-6.61%	12.20%	3.88%	14.69%
	Index	0.01%	-7.91%	-11.53%	6.17%	6.47%	1.30%	0.59%	5.59%	0.18%	-4.73%	10.82%	3.10%	8.07%
2019	Fonds	10.48%	3.33%	1.03%	5.78%	-5.01%	5.04%	-0.37%	-1.99%	2.56%	1.40%	6.25%	1.51%	33.35%
	Index	9.16%	2.46%	0.97%	6.16%	-3.94%	4.21%	0.44%	-1.62%	2.20%	1.05%	4.51%	1.90%	30.42%

Marketing Anzeige — IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund -T-

Grösste Positionen

Sandoz	6.1%
Straumann	5.5%
Schindler N	5.3%
SIG Combibloc	5.0%
SGS	4.7%

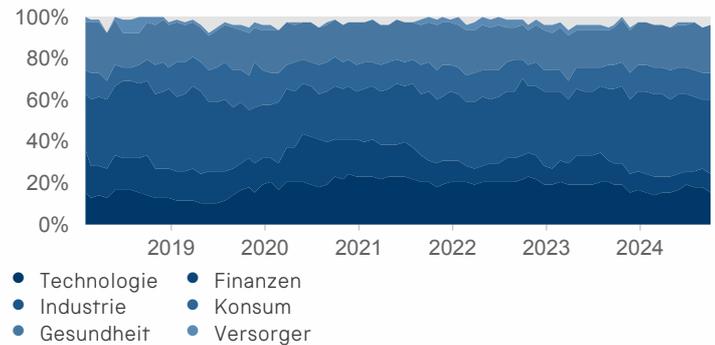
Vermögensallokation



Diversifikation nach Sektoren aktuell



Diversifikation nach Sektoren historisch



Managerkommentar

Die Quartalsberichterstattung verlief bislang recht turbulent, wobei die negativen Überraschungen überwogen. In den USA erhöhten 103 Unternehmen ihre Prognose, während 127 eine Gewinnwarnung aussprachen. Auch in Europa verlief die Berichterstattung eher negativ; besonders im Industriesektor enttäuschten über 60% der Firmen. Die Schweiz bildete keine Ausnahme, und diverse Unternehmen wie Tecan, Bossard und SoftwareOne veröffentlichten Gewinnwarnungen. Auch der Fonds blieb nicht verschont und verlor 5.7 % an Wert, während der SPI Extra um 4% nachgab.

Besonders negativ schlugen die Positionen in Tecan, Also Holding und Mikron zu Buche. Nachdem Tecan bereits im Sommer den Ausblick reduzierte, folgte nun eine zweite Gewinnwarnung. Die Aktie verlor 22 % an Wert. Als Gründe nannte der Laborausrüster ein schwaches Chinageschäft sowie zögerliche Bestellungen grosser Pharmakunden. Strukturell ist Tecan jedoch weiterhin in den richtigen Märkten und Anwendungen tätig, und wir glauben, dass das Wachstum im Laufe des nächsten Jahres zurückkehren wird. Auch Mikron veröffentlichte ein Update und teilte mit, dass der Jahresgewinn um einen einstelligen Millionenbetrag unter dem Vorjahr liegen wird, was auf das US-Geschäft und ebenfalls zögerliche Grosskunden zurückzuführen ist. Die Aktie verlor 14.5% an Wert.

Also Holding verlor 15% an Wert. Die Aktie litt unter den Gewinnwarnungen der Konkurrenten Bechtle und SoftwareOne. Ein bedeutender Treiber ist jedoch der bevorstehende Abschluss der Westcoast-Transaktion. Das Cross-Selling-Potenzial ist gross und könnte der Firma ab 2025 einen Wachstumsschub bescheren. Positive Beiträge lieferten vor allem Sandoz und die R&S Group. Sandoz veröffentlichte einen überzeugenden Quartalsabschluss und hob die Jahresprognose an. Das Momentum bleibt gut, und Sandoz dürfte auch im nächsten Jahr solide weiter wachsen. Die Position in der R&S Group, die wir durch die Ausübung von Warrants erworben haben, entwickelte sich mit +8.3 % ebenfalls sehr positiv. Am Kapitalmarkttag zeigte das Unternehmen auf, wie es weiterhin von strukturell wachsenden Strommärkten profitieren möchte.

Ein zentraler Punkt der nächsten Wochen werden die US-Wahlen sein. Der Wegfall des Unsicherheitsfaktors sollte grundsätzlich positiv für die Märkte sein. Sollte das Wahlergebnis jedoch knapp ausfallen, könnte die Unsicherheit anhalten. Auch die geopolitischen Spannungen werden nach den Wahlen voraussichtlich kaum abnehmen, je nach Wahlausgang werden sie eher zunehmen. Trotz vieler Unkenrufe zeigt sich der US-Konsum weiterhin stark. Dank den Stimulus-Massnahmen scheint sich auch das Umfeld in China etwas zu verbessern. In Europa bleibt die Lage vorerst schwierig. Vor diesem Hintergrund bleiben wir im Fonds weiterhin vorsichtig und selektiv.

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Unterlagen dienen ausschliesslich der Information des Empfängers. Die in dieser Publikation beschriebenen Meinungen sind die aktuellen Ansichten der IFS Independent Financial Services AG die sich jederzeit ändern können. Die Publikation beruht auf Informationen, die wir für zuverlässig erachten, jedoch übernehmen wir keine Garantie für deren Richtigkeit bzw. Vollständigkeit. Alle Daten können sich ändern. Kurse und Annahmen sind rein indikativ. Die Verbreitung dieser Publikation kann in bestimmten Ländern gesetzlich eingeschränkt sein. Personen, die ein Exemplar dieser Publikation erwerben, werden von der IFS Independent Financial Services AG gebeten, sich über die entsprechenden Regelungen zu informieren und diese zu berücksichtigen. In Ländern, in denen ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf nicht zulässig ist, darf diese Publikation nicht zu diesem Zweck verwendet werden. Der Anleger sollte eine fachkundige und spezifische professionelle Beratung in Anspruch nehmen, bevor er einen Anlageentscheid fällt. Es wird keine Garantie für die Realisierung der Anlageziele übernommen. Wenn nicht anders erwähnt, beruhen alle Informationen auf den internen Daten der IFS. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei der Fondsleitung, der LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich und unter www.llbsswiss.ch erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF SE, Gallusanlage 8, D-60329 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.