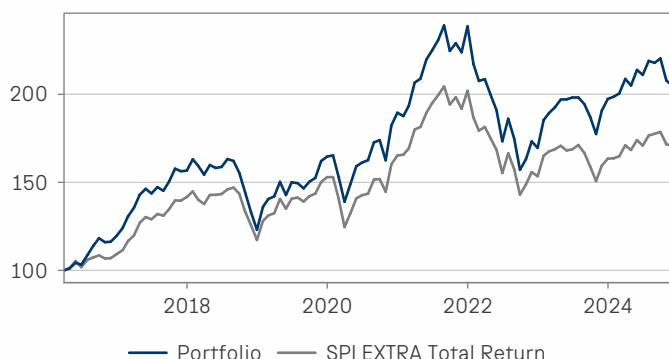


Marketing Anzeige — IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund -I-

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. Safra Sarasin AG, Basel
Verwaltungsgesellschaft	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Investmentmanager	IFS Independent Financial Services AG, Luzern
Total expense ratio vom 31.12.23	1.03%
Managementgebühr p.a.	0.75%
Zeichnungen und Rücknahmen	Täglich, 12:00 Uhr
Minimuminvestment	CHF 100'000
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN	CH0467745201
Valor (Schweiz)	46774520

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	0.53	0.42
Maximaler Drawdown seit Beginn	-36.98%	-32.54%
Performance YTD	3.86%	4.71%
Performance 2023	16.37%	6.53%
Performance 2022	-28.92%	-24.02%
Performance 2021	25.88%	22.19%
Performance 2020	15.15%	8.07%
Performance 2019	33.79%	30.42%
Performance seit 01.04.2016	104.94%	71.16%
Performance seit 01.04.2016 p.a.	8.63%	6.40%

Aktuelle Zahlen vom 29.11.2024

NAV pro Anteil	CHF	463.96
Fondsvolumen	CHF	92.09 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	0.65%	0.95%	4.10%	-1.79%	4.32%	-1.33%	3.77%	-0.50%	1.15%	-5.70%	-1.38%	-	3.86%
	Index	0.09%	0.74%	3.74%	-1.54%	3.32%	-1.78%	3.33%	0.57%	0.58%	-3.96%	-0.22%	-	4.71%
2023	Fonds	9.27%	2.17%	1.74%	2.27%	0.08%	0.52%	0.01%	-1.90%	-3.67%	-5.26%	7.50%	3.46%	16.37%
	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	-8.98%	-4.39%	0.48%	-4.23%	-4.43%	-9.22%	7.39%	-6.10%	-10.09%	3.79%	6.21%	-2.11%	-28.92%
	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	-1.00%	3.08%	6.85%	1.07%	5.22%	2.37%	2.56%	3.63%	-6.05%	1.94%	-2.24%	6.57%	25.88%
	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	0.42%	-7.37%	-9.25%	7.11%	6.90%	1.33%	0.84%	6.24%	0.72%	-6.58%	12.23%	3.92%	15.15%
	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	10.51%	3.35%	1.06%	5.81%	-4.98%	5.07%	-0.34%	-1.96%	2.57%	1.44%	6.29%	1.55%	33.79%
	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 -I-

Grösste Positionen

Sandoz	6.1%
Schindler N	5.8%
Straumann	5.4%
SGS	4.9%
SIG Combibloc	4.6%

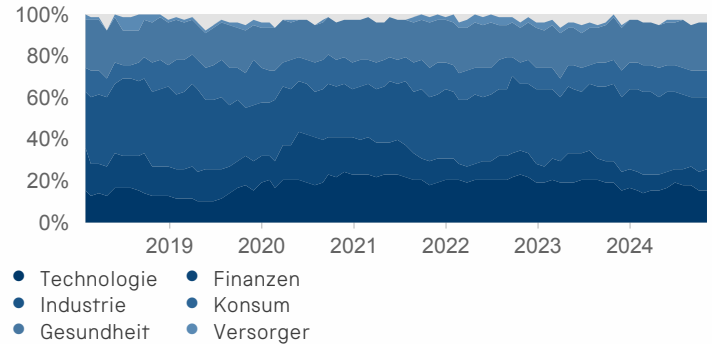
Vermögensallokation



Diversifikation nach Sektoren aktuell



Diversifikation nach Sektoren historisch



Managerkommentar

Der Wahlerfolg von Donald Trump und seiner «America First» Doktrin führten an den Börsen zu signifikanten Kapitalflüssen in Richtung USA. Während der S&P 500 um +5.7% zulegte, verlor der EuroStoxx 50 -0.5% an Wert. Auch die asiatischen Märkte gerieten unter Druck, der Hang Seng Index büsste beispielsweise -4.4% ein. Unser Anlageuniversum blieb von diesen Entwicklungen ebenfalls nicht verschont: Der SPI Extra verzeichnete einen Rückgang von -0.22%, während der Fonds mit -1.37% noch etwas stärker nachgab.

Hauptgrund für die unterdurchschnittliche Performance war eine markante Rotation von Industrie- und Technologiewerten hin zu Finanzwerten. Besonders die Aktien von Julius Bär legten im Monatsverlauf um fast 11% zu, was im Fonds zu einer relativen Underperformance von fast -0.4% führte. Gleichzeitig verloren zahlreiche Technologie- und Industrietitel, wie SIG Combibloc, Temenos oder Landis+Gyr, deutlich an Wert. Auch defensive Titel wie Barry Callebaut (-11.1%) oder Emmi (-6.2%) boten wenig Schutz. Nach der Nominierung von Robert Kennedy zum US-Gesundheitsminister gerieten auch diese Werte unter Druck.

Positive Beiträge lieferten hingegen Finanz- und Immobilienwerte wie Cembra Money Bank, Intershop und Epic Suisse. Auch unsere Position in Sandoz entwickelte sich weiterhin erfreulich.

Wir nutzten die Schwäche bei den Nahrungsmittelwerten und stockten die Beteiligungen an Emmi und Barry Callebaut auf, da wir die Kursrückgänge als übertrieben ansehen. Ebenso erhöhten wir unsere Position in Landis+Gyr. Die angekündigte Strategieüberprüfung sowie ein möglicher Verkauf oder Rückbau des Europageschäfts erscheinen uns sinnvoll. In Europa ist Landis+Gyr seit Jahren kaum profitabel, während die US-Einheit sogar profitabler arbeitet als der lokale Marktführer Itron. Angesichts eines EV/EBITDA, das praktisch halb so hoch ist wie das von Itron, halten wir das Investment aktuell für attraktiv.

Darüber hinaus bauten wir unsere Position in SGS weiter aus. Beim jüngsten Investorentag erläuterte das Management um CEO Geraldine Picaud, wie die Gruppe künftig wieder stärker wachsen und profitabler werden möchte. Die für 2027 formulierten Ziele wurden bestätigt, wobei intern wohl höhere Ambitionen verfolgt werden.

Im Gegenzug haben wir unsere Beteiligung an der R&S Gruppe verkauft. Zwar profitiert das Unternehmen derzeit von einer starken Marktnachfrage bei gleichzeitig relativ unelastischem Angebot. Mittelfristig fehlt uns jedoch der technologische Innovationsaspekt.

Die Stimmung gegenüber Europa bleibt zweifelsohne gedrückt, was auch die Bewertungen Schweizer Nebenwerte belastet. Mit den anstehenden Verhandlungen über Zölle und Handelsbarrieren dürfte die Unsicherheit vorerst hoch bleiben. Dennoch haben manche Schweizer Nebenwerte inzwischen Bewertungsniveaus erreicht, die im Vergleich zu US-Peers sehr günstig erscheinen. Mit sinkenden Zinsen könnten die europäischen Immobilienmärkte langsam wieder Boden finden, was die Bautätigkeit fördern würde. Auch das sich verbessernde Umfeld in China dürfte exportorientierten Unternehmen zugutekommen. Mit etwas Geduld bieten die aktuellen Kurse viel Potenzial.

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.llb.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.