

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

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 Halteperiode 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	31.01.20
Verwaltet durch IFS seit	31.01.20
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	0.27%
Managementgebühr p.a.	0.00%
Zeichnungen und Rücknahmen	Täglich, 12:00 Uhr
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN	CH0515155189
Valor (Schweiz)	51515518

Rendite- und Risikokennzahlen

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schliessen.

	Portfolio	SPI EXTRA Total Return
Volatilität seit Beginn p.a.	17.37%	15.73%
Sharpe Ratio seit Beginn	0.29	0.13
Maximaler Drawdown seit Beginn	-36.64%	-32.54%
Performance YTD	7.40%	5.89%
Performance 2024	3.17%	3.83%
Performance 2023	17.25%	6.53%
Performance 2022	-28.39%	-24.02%
Performance 2021	26.82%	22.19%
Performance 2020	15.45%	8.06%
Performance seit 31.01.2020	36.24%	17.52%
Performance seit 31.01.2020 p.a.	6.27%	3.23%

Aktuelle Zahlen vom 28.02.2025

NAV pro Anteil	CHF	134.18
Fondsvolumen	CHF	109.94 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
2025	Fonds	7.76%	-0.33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.40%
	Index	6.68%	-0.74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.89%
2024	Fonds	0.72%	1.00%	4.16%	-1.73%	4.39%	-1.27%	3.83%	-0.44%	1.21%	-5.63%	-1.31%	-1.33%	3.17%
	Index	0.09%	0.74%	3.74%	-1.54%	3.32%	-1.78%	3.33%	0.57%	0.58%	-3.96%	-0.22%	-0.83%	3.83%
2023	Fonds	9.35%	2.22%	1.80%	2.34%	0.14%	0.59%	0.07%	-1.84%	-3.61%	-5.19%	7.56%	3.52%	17.25%
	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	-8.92%	-4.33%	0.53%	-4.18%	-4.38%	-9.16%	7.46%	-6.04%	-10.03%	3.85%	6.29%	-2.05%	-28.39%
	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	-0.94%	3.14%	6.93%	1.13%	5.28%	2.43%	2.63%	3.69%	-5.99%	2.00%	-2.18%	6.64%	26.82%
	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	-	-7.31%	-9.20%	7.18%	6.96%	1.39%	0.90%	6.30%	0.78%	-6.51%	12.29%	3.99%	15.45%
	Index	-	-7.91%	-11.53%	6.17%	6.47%	1.30%	0.59%	5.59%	0.18%	-4.73%	10.82%	3.10%	8.06%

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

Grösste Positionen

SGS	6.7%
Schindler N	5.8%
Straumann	5.7%
Sandoz	5.1%
Roche	4.5%

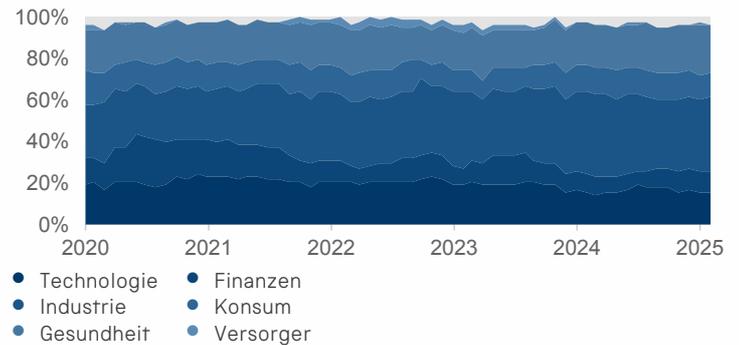
Vermögensallokation



Diversifikation nach Sektoren aktuell



Diversifikation nach Sektoren historisch



Managerkommentar

Im Februar zeigten sich die Finanzmärkte volatil, bedingt durch geopolitische Spannungen, wirtschaftliche Indikatoren und geldpolitische Entscheidungen. Besonders in der zweiten Monatshälfte herrschte Unsicherheit, vor allem im Technologiesektor. In den USA sorgten gemischte Makrodaten für Verunsicherung. Zunehmend breitet sich die Sorge aus, dass die verhängten Zölle und umfassenden Entlassungswellen im öffentlichen Sektor den Konsum belasten und zugleich die Inflation anheizen könnten.

In Europa verbesserten sich die Makrodaten zwar leicht, von einer nachhaltigen Erholung kann jedoch noch keine Rede sein. Das Wahlergebnis in Deutschland wurde mit Erleichterung aufgenommen, da es die Bildung einer stabilen Regierung ermöglichen sollte. Das zuvor starke Momentum der Schweizer Nebenwerte kam etwas ins Stocken; der SPI Extra verlor unter dem Strich 0.74%. Der Fonds konnte sich diesem Trend teilweise entziehen und gab lediglich 0.39% nach.

Positive Impulse kamen vor allem von den Positionen in Also Holding, Zehnder und Barry Callebaut. Bei Also Holding beflügelte insbesondere die Meldung über den erfolgreichen Abschluss der Westcoast-Akquisition den Kurs. Die Transaktion wird erhebliche Umsatzsynergien schaffen und den Gewinn der Gruppe in den kommenden Jahren deutlich steigern. Die Aktie legte um 11.5% zu. Zehnder veröffentlichte ein Jahresergebnis, das angesichts des schwierigen Umfelds im europäischen Bausektor überraschend solide ausfiel. Dank des Fokus auf wachsende Regionen wie Südeuropa und die USA könnte Zehnder 2025 wieder zu Wachstum finden. Da die Aktie zuvor auf sehr tiefem Niveau notierte, sorgte selbst diese verhalten positive Entwicklung für einen Kurssprung von 7.3%. Bei Barry Callebaut wirkte sich vor allem die leichte Entspannung beim zuvor rekordhohen Kakaopreis entlastend auf den Aktienkurs aus. Wir gehen davon aus, dass sich der Preis in den kommenden Monaten weiter normalisieren wird, und haben unsere Position in Barry Callebaut daher ausgebaut.

Negativ ins Gewicht fielen vor allem die Positionen in SIG und Landis+Gyr. SIG machte im Rahmen der Berichterstattung einen Konflikt zwischen dem Verwaltungsrat und Laurens Last, dem Verkäufer des Scholle-IPN-Geschäfts, publik. Die Aktie büsste im Monatsverlauf 9.1% ein. Wir hoffen, dass dieser Streit bald beigelegt werden kann. Landis+Gyr veröffentlichte eine Gewinnwarnung, hervorgerufen durch die Einstellung des Geschäfts mit E-Ladestationen, rückläufige Umsätze in den USA sowie eine Abschreibung auf ältere Produktgenerationen. Diese Schritte belasten kurzfristig, doch langfristig erscheint die neue Strategie mit Fokus auf das US-Geschäft und der Straffung des Produktportfolios sinnvoll. Wir glauben an das Potenzial und haben die niedrigen Kurse für Zukäufe genutzt.

Die Erwartungen an Schweizer Small & Mid Caps bleiben nach wie vor gering, ein allfälliger Aufschwung ist in den Aktienkursen noch überhaupt nicht berücksichtigt. Von der neuen Regierung unter Friedrich Merz könnten aus Deutschland wieder wirtschaftsfreundliche Impulse ausgehen. Ob er sich zur Leitfigur aufschwingen wird, um in Europa die nötige „Zeitenwende“ einzuleiten, bleibt abzuwarten. Angesichts des Gegenwinds, der Europa aktuell aus den USA entgegenweht, besteht jedoch die Chance, dass die Dringlichkeit von Themen wie Bürokratieabbau, Energiepolitik und einer flexibleren Fiskalpolitik nun endlich angegangen werden.

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.