

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 12	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse T, Klasse I und Klasse X) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
13	Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Asset Manger

IFS Independent Financial Services AG
Habsburgerstrasse 12
CH-6003 Luzern

Zahlstelle

die Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund ist die Erwirtschaftung eines Gesamtertrages, welcher dem Schweizer Aktienmarkt für klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen («Small & Mid Caps») entspricht.

Der Fonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die im Referenzindex «Swiss Performance Index Extra Total Return» (SPI EXTRA) enthalten sind, und andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen.

Der Referenzindex definiert das hauptsächliche Anlageuniversum des Anlagefonds. Die Anlagen müssen nicht indexnah oder indexgebunden erfolgen.

Die Auswahl der Unternehmen erfolgt hauptsächlich auf der Basis folgender Kriterien: strategische Ausrichtung, starke Marktposition, erstklassiges Management, solide Ertragslage und Wachstumspotential. Die Erreichung des Anlageziels wird mit Hilfe einer aktiven Titelselektion angestrebt.

Die Lancierung des Anlagefonds erfolgte durch Anteilstausch im Rahmen der Repatriierung des IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund, luxemburgischer Teilfonds der Falcon Fund SICAV, einem luxemburgischen Umbrella-Fonds («OGAW»).

Kennzahlen

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	54.28	45.70	93.13
Ausstehende Anteile Klasse T	1 807	1 803	1 922
Ausstehende Anteile Klasse I	64 130	66 149	82 845
Ausstehende Anteile Klasse X	202 907	187 705	323 278
Inventarwert pro Anteil der Klasse T in CHF	422.52	362.44	511.96
Inventarwert pro Anteil der Klasse I in CHF	449.52	385.36	542.60
Inventarwert pro Anteil der Klasse X in CHF	121.67	104.17	145.99
Performance Klasse T	16.63%	-29.20%	25.39%
Performance Klasse I	16.86%	-28.92%	25.88%
Performance Klasse X	17.30%	-28.38%	26.82%
TER Klasse T	1.45%	1.42%	1.41%
TER Klasse I	1.04%	1.02%	1.02%
TER Klasse X	0.29%	0.26%	0.27%
PTR ¹	0.51	0.51	0.83
Transaktionskosten in CHF ²	25 038	49 017	83 627

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	2 219 403	502 351	
Debitoren	278 008	120 196	
Aktien	51 739 598	45 074 322	
Derivate	53 333	4 000	
Gesamtfondsvermögen	54 290 342	45 700 869	
Verbindlichkeiten	-11 584	-2 660	
Nettofondsvermögen	54 278 758	45 698 209	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse T	1 803	1 922	
Ausgegebene Anteile	4	12	
Zurückgenommene Anteile	-	-131	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse T	1 807	1 803	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I	66 149	82 845	
Ausgegebene Anteile	1 490	7 077	
Zurückgenommene Anteile	-3 509	-23 773	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I	64 130	66 149	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse X	187 705	323 278	
Ausgegebene Anteile	35 295	39 244	
Zurückgenommene Anteile	-20 093	-174 817	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse X	202 907	187 705	
Inventarwert eines Anteils	Klasse T in CHF	Klasse I in CHF	Klasse X in CHF
30.6.2023	422.52	449.52	121.67
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	45 698 209		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 034 732		
Entsteuerung Thesaurierung	-143 984		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	7 689 800		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	54 278 758		

Erfolgsrechnung Klasse T

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	11 575	11 264
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	5
Total Erträge	11 575	11 269
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	–	61
Revisionsaufwand	67	107
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.29%)	4 772	9 347
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	294	578
Sonstiger Aufwand	195	203
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-7
Total Aufwand	5 328	10 289
Nettoertrag	6 247	980
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-383	-15 925
Realisierter Erfolg	5 864	-14 945
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	102 902	-261 865
Gesamterfolg	108 766	-276 810

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	435 187	513 713
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	4 180	7 543
Total Erträge	439 367	521 256
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	12	2 739
Revisionsaufwand	2 531	4 522
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.89%)	125 556	275 059
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	11 159	24 640
Sonstiger Aufwand	7 417	8 485
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 494	55 869
Total Aufwand	148 169	371 314
Nettoertrag	291 198	149 942
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14 587	-620 797
Realisierter Erfolg	276 611	-470 855
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 965 167	-11 766 203
Gesamterfolg	4 241 778	-12 237 058

Erfolgsrechnung Klasse X

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	347 483	587 362
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	41 293	3 932
Total Erträge	388 776	591 294
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	9	3 126
Revisionsaufwand	2 015	4 670
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.15%)	16 739	46 427
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	8 899	26 020
Sonstiger Aufwand	5 932	8 870
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	17 015	227 100
Total Aufwand	50 609	316 213
Nettoertrag	338 167	275 081
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 703	-474 950
Realisierter Erfolg	325 464	-199 869
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 013 792	-12 931 591
Gesamterfolg	3 339 256	-13 131 460

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						51 739 598	95.30
Accelleron Industries NA	CHF	57 000	32 000		21.420	1 220 940	2.25
ALSO NA	CHF	11 192		1 850	192.800	2 157 818	3.97
ams-OSRAM I	CHF	87 140			6.442	561 356	1.03
Arbonia NA	CHF	21 884	45 209	23 705	10.120	221 466	0.41
BACHEM NA	CHF	5 500	1 500	7 000	78.000	429 000	0.79
Baloise NA	CHF	10 600	7 000		131.400	1 392 840	2.57
Barry Callebaut NA	CHF	1 000	150	300	1 727.000	1 727 000	3.18
BKW NA	CHF	10 220	4 000	5 000	158.000	1 614 760	2.97
Cembra Money Bank NA	CHF	21 100	18 000		74.200	1 565 620	2.88
Comet NA	CHF	3 300		5 400	228.400	753 720	1.39
Dätwyler I	CHF	1 583		2 000	190.800	302 036	0.56
DKSH NA	CHF	8 000	8 000		66.550	532 400	0.98
Emmi NA	CHF	1 250	300		863.000	1 078 750	1.99
EMS-Chemie NA	CHF	1 300			677.000	880 100	1.62
EPIC Suisse NA	CHF	12 000			62.000	744 000	1.37
Forbo NA	CHF	1 140		300	1 284.000	1 463 760	2.70
Georg Fischer NA	CHF	20 000	20 000		67.150	1 343 000	2.47
Huber & Suhner NA	CHF	6 000			73.800	442 800	0.82
Inficon NA	CHF	1 010	150	800	1 080.000	1 090 800	2.01
Interroll NA	CHF	268		132	2 765.000	741 020	1.36
Kardex Holding NA	CHF	4 000			200.500	802 000	1.48
Lindt & Spruengli NA	CHF	4			111 000.000	444 000	0.82
Lindt & Spruengli PS	CHF	120			11 240.000	1 348 800	2.48
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	20 000	20 000		73.700	1 474 000	2.72
Medacta Group NA	CHF	3 893		4 000	121.800	474 167	0.87
mobilezone NA	CHF	55 222	30 000		13.720	757 646	1.40
Peach Property NA	CHF	41 230			13.280	547 534	1.01
Roche I	CHF	7 500	7 500		293.600	2 202 000	4.06
Schindler NA	CHF	3 060			201.000	615 060	1.13
Schindler PS	CHF	9 700	1 200	1 500	209.700	2 034 090	3.75
SFS Group NA	CHF	13 160	8 000	8 000	117.800	1 550 248	2.86
SGS NA	CHF	18 000	18 000		84.560	1 522 080	2.80
Siegfried NA	CHF	2 428	882	750	739.000	1 794 292	3.30
SIG Group NA	CHF	90 440			24.680	2 232 059	4.11
SoftwareONE NA	CHF	81 017	30 000		17.730	1 436 431	2.65
Straumann NA	CHF	17 600		7 000	145.150	2 554 640	4.71
Sulzer NA	CHF	7 000	7 000		76.900	538 300	0.99
Swiss Prime Site NA	CHF	13 200			77.650	1 024 980	1.89
Swissquote Group NA	CHF	4 200	4 000	10 300	185.700	779 940	1.44
Tecan Group NA	CHF	6 400			343.200	2 196 480	4.05
Temenos NA	CHF	30 340		5 000	71.140	2 158 388	3.98
VAT Group NA	CHF	3 200			370.000	1 184 000	2.18
VT5 Acquisition Company -A- Vorz. NA	CHF	80 002			9.950	796 020	1.47
Zehnder Group -A- NA	CHF	13 940	2 000		72.400	1 009 256	1.86

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						51 739 598	95.30
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						53 333	0.10
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 497 411	4.60
Gesamtfondsvermögen						54 290 342	100.00
Verbindlichkeiten						-11 584	-0.02
Total Nettofondsvermögen						54 278 758	

Portefeuillestruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	6 008 420	7.12
Gesundheitswesen	9 650 579	18.24
Grundstoffe	880 100	1.78
Immobilien	2 316 514	5.46
Industrie	17 692 476	35.29
Technologie	6 756 792	12.64
Verbraucherservice	757 646	1.18
Verbrauchsgüter	6 062 310	13.82
Versorger	1 614 760	3.11
Total	51 739 598	95.30

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	51 739 598	51 739 598	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	53 333	53 333	–	–
Total	51 792 931	51 792 931	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Bystronic -A- NA		1 800
CHF	DocMorris NA		5 900
CHF	Kuehne & Nagel NA	1 000	12 060
CHF	Leonteq NA		8 000
CHF	OC Oerlikon NA		25 139
CHF	Orior NA		5 302

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 123 490	2.07
netto	–	0.00

Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
1 000	SoftwareONE Call 18.08.2023	CHF 0.45	45 000
Total Optionen			45 000

Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
33 334	VT5 Acquisition Company CHF 11.50 10.12.2027	CHF 0.25	8 333
Total Warrants			8 333

Identität der Vertragspartner bei OTC-Derivat-Geschäften:
Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrages.

§16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.