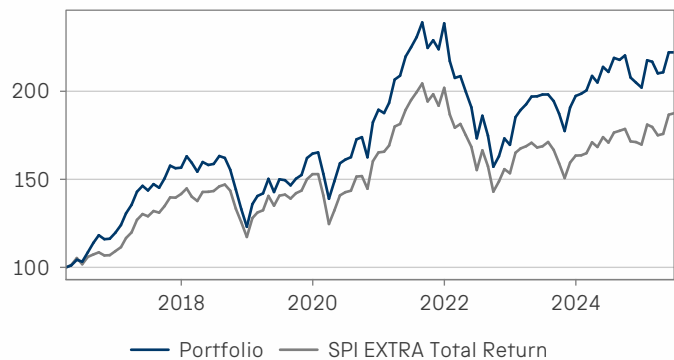


Marketing Anzeige — IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund -I-

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.	15.64%	13.96%
Sharpe Ratio seit Beginn	0.53	0.45
Maximaler Drawdown seit Beginn	-36.98%	-32.54%
Performance YTD	9.90%	10.50%
Performance 2024	2.41%	3.83%
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 seit 01.04.2016	122.11%	87.56%
Performance seit 01.04.2016 p.a.	9.01%	7.03%

Aktuelle Zahlen vom 30.06.2025

NAV pro Anteil	CHF	501.63
Fondsvolumen	CHF	121.31 Mio.

Wertentwicklung (in %)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schliessen.

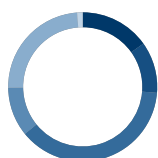
Jahr		Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2025	Fonds	7.69%	-0.39%	-3.06%	0.31%	5.37%	0.00%	-	-	-	-	-	-	9.90%
	Index	6.68%	-0.74%	-2.63%	0.45%	6.21%	0.45%	-	-	-	-	-	-	10.50%
2024	Fonds	0.65%	0.95%	4.10%	-1.79%	4.32%	-1.33%	3.77%	-0.50%	1.15%	-5.70%	-1.38%	-1.39%	2.41%
	Index	0.09%	0.74%	3.74%	-1.54%	3.32%	-1.78%	3.33%	0.57%	0.58%	-3.96%	-0.22%	-0.83%	3.83%
2023	Fonds	9.27%	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%

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

Grösste Positionen

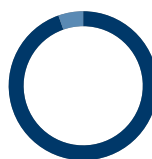
SGS	5.8%
Schindler N	5.8%
Sandoz	5.5%
Roche	4.5%
Straumann	4.4%

Diversifikation nach Sektoren aktuell



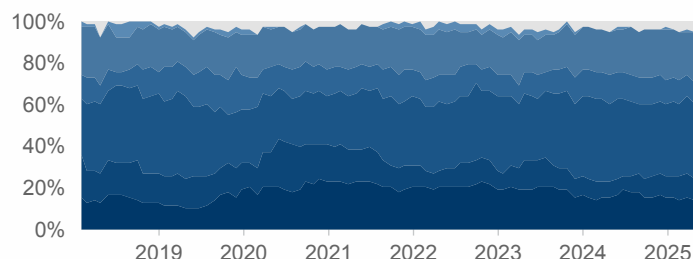
- Technologie 14.3%
- Finanzen 10.5%
- Industrie 35.8%
- Konsum 10.1%
- Gesundheit 22.7%
- Versorger 1.1%

Vermögensallokation



- Aktien 94.6%
- Cash 5.4%

Diversifikation nach Sektoren historisch



- Technologie
- Finanzen
- Industrie
- Konsum
- Gesundheit
- Versorger

Managerkommentar

Der Juni war geprägt von den Spannungen im Nahen Osten. Insbesondere die Energiepreise legten temporär markant zu. Die US-Notenbank belies den Leitzins bei 4.5% und bekräftigte ihre Prognose von zwei Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte 2025 – ein Signal, das vom Markt positiv aufgenommen wurde. Äusserungen von Präsident Trump, er erwäge einen Austausch des Fed-Vorsitzenden, belasteten den US-Dollar zusätzlich. Der handelsgewichtete Dollar-Index gab um weitere -2.5% nach und liegt damit seit Jahresbeginn bei -10.7%. Vor diesem Hintergrund konnte der S&P 500 im Monatsverlauf um robuste 5% zulegen – ein Plus, das wohl eher auf die nominale Abwertung des Dollars als auf fundamentale Faktoren zurückzuführen ist. Schweizer Nebenwerte entwickelten sich etwas weniger dynamisch und gewannen +0.45% hinzu. Der Fonds schloss den Monat praktisch unverändert ab.

Positive Performancebeiträge lieferten vor allem unsere Positionen in Landis+Gyr, Inficon und Accelleron. Bei Landis+Gyr schreitet die angekündigte Restrukturierung zügig voran. CEO Peter Mainz berichtete auf einer Investorenkonferenz von starkem Interesse an der europäischen Sparte und zeigte sich zuversichtlich, den Verkauf bis Jahresende abschliessen zu können. Wir sind weiterhin vom Potenzial der Aktie überzeugt und haben unsere Position weiter ausgebaut.

Accelleron präsentierte sich auf derselben Konferenz mit einem optimistischen Ausblick, was auf eine mögliche Erhöhung der Guidance im Zuge der Halbjahreszahlen hindeutet. Wir haben diese Position ebenfalls ausgebaut und im Gegenzug die Position in Sulzer reduziert. Schliesslich haben wir auch bei VAT weiter zugekauft, zumal positive Ergebnisse von Micron und starke Signale weiterer Branchengrössen wie TSMC und Lam Research auf eine Erholung der Halbleiterindustrie hindeuten.

Auf der Gegenseite drückten SIG Combibloc, Siegfried und Arysza auf die Performance. Bei SIG Combibloc (-12.7%) sorgten Befürchtungen einer kurzfristigen Eintrübung des Umfelds für Abgabedruck. Das Management liess durchblicken, dass das Umfeld kurzfristig eher schlechter werden könnte, bevor eine Besserung eintritt. Für das erste Halbjahr erwartet das Unternehmen deshalb ein Wachstum unterhalb des Zielkorridors von 3 - 5%, bestätigte jedoch den Ausblick fürs Gesamtjahr.

Siegfried verlor im Juni -7.6%, ausgelöst durch Unsicherheit über die von Trump geplanten Regulierungen der US-Medikamentenpreise. Der aktuelle Entwurf sieht Preisobergrenzen sowie eine Offenlegungspflicht entlang der gesamten Wertschöpfungskette vor, was Auftragsfertiger wie Siegfried unter Druck setzen könnte, Konzessionen bei den Margen machen zu müssen. Wir denken jedoch, dass die Marktposition von Siegfried sehr gut ist und sehen keine nennenswerte Verschlechterung der Wettbewerbsposition.

Die Zoll-Deadline vom 9. Juli rückt rasch näher. Die meisten Marktteilnehmer rechnen jedoch mit einer Verlängerung der Verhandlungsphase. Eine erneute Eskalation des Zollstreits ist derzeit nicht eingepreist. Sollte es in den nächsten Wochen zu nennenswerten «Deals» kommen, könnte dies in Kombination mit den erwarteten Zinssenkungen temporär zu weiteren Kursgewinnen führen. Hochfrequente Indikatoren wie die Job-Daten von LinkUp deuten allerdings auf eine deutliche Abkühlung des US-Arbeitsmarkts hin. Auch in der Schweiz weist das KOF-Barometer klar auf eine Abschwächung hin. Daher halten wir an einer selektiv defensiven Aufstellung fest. Wo wir dennoch zyklische Engagements eingehen, bevorzugen wir Titel mit klarem Europa-Fokus, um von einer möglichen Wiederbelebung – insbesondere der Bauwirtschaft – zu profitieren.

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.