



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 **Bericht des Asset Managers**

- 6 – 13 **Jahresrechnung**
 - 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

- 14 **Erläuterungen zum Jahresbericht**

- 15 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

- 16 **Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger**

- 17 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

- 18 **Ergänzende Angaben**

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

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	73.48	45.70	93.13
Ausstehende Anteile Klasse T	1 847	1 803	1 922
Ausstehende Anteile Klasse I	69 421	66 149	82 845
Ausstehende Anteile Klasse X	342 311	187 705	323 278
Inventarwert pro Anteil der Klasse T in CHF	419.89	362.44	511.96
Inventarwert pro Anteil der Klasse I in CHF	447.63	385.36	542.60
Inventarwert pro Anteil der Klasse X in CHF	121.62	104.17	145.99
Performance Klasse T	15.90%	-29.20%	25.39%
Performance Klasse I	16.37%	-28.92%	25.88%
Performance Klasse X	17.25%	-28.38%	26.82%
TER Klasse T	1.43%	1.42%	1.41%
TER Klasse I	1.03%	1.02%	1.02%
TER Klasse X	0.27%	0.26%	0.27%
PTR ¹	0.67	0.51	0.83
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	50 019	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.

Bericht des Asset Managers

Das globale makroökonomische Umfeld des Jahres 2023 war von einer vorsichtigen Erholung geprägt, die durch anhaltend hohe Inflationsraten, geopolitische Spannungen und die Nachwirkungen der COVID-19-Pandemie beeinflusst wurde. Trotzdem sorgten niedrigere Energiepreise, sich entspannende Lieferkettenprobleme und fiskalische Anreize, insbesondere aus den USA, für positive Impulse.

Das weltweite Wirtschaftswachstum verlangsamte sich insgesamt von 3.4% im Jahr 2022 auf 2.7% im Jahr 2023. Einzig die USA widersetzten sich diesem Trend und erlebten eine Beschleunigung des Wachstums von 1.9% auf 2.5% im Jahr 2023.

Das Jahr 2023 stellte für Schweizer Nebenwerte eine Herausforderung dar. Der SPI Extra erlebte nach einem starken Jahresbeginn bis zum Spätsommer eine Seitwärtsbewegung, erreichte Ende Oktober einen Tiefpunkt und erholte sich seitdem um gut 10%. Schliesslich resultierte eine Jahresperformance von 6.53%. Eine signifikante Rolle für die verhaltene Entwicklung Schweizer Unternehmen spielte der steigende Franken, der handelsgewichtet um über 7% zulegte.

Der Fonds schnitt trotz dieser Unwägbarkeiten sehr gut ab und übertraf den Vergleichsindex deutlich. Der Fokus auf Qualitätsaktien, wie beispielsweise Straumann, Kühne & Nagel und Schindler, zahlte sich im Vergleich zum Jahr 2022 nun wieder aus. Diese Aktien erholten sich deutlich und lieferten beachtliche Performancebeiträge. Auch die Technologiewerte VAT, Inficon und Comet nahmen die positive Entwicklung im Halbleitermarkt frühzeitig vorweg und verzeichneten ebenfalls starke Performancebeiträge.

Weniger positiv entwickelten sich Werte, die noch mit Rückgängen aufgrund des Wegfalls der COVID-Umsätze zu kämpfen hatten. Sowohl Tecan als auch Roche trugen mit jeweils fast -1% zur Performance bei. Der Ausblick für das Jahr 2024 ist von der Hoffnung auf einen nachlassenden Inflationsdruck und damit verbundenen ersten Zinssenkungen geprägt. Trotz hoher Schuldenlast dürften die fiskalischen Impulse, vor allem in den USA, positiv bleiben. Die geopolitische Lage bleibt auch im Jahr 2024 anspruchsvoll. Insbesondere die US-Wahlen könnten die transatlantischen Beziehungen zwischen Europa und den USA beeinflussen.

Der starke Schweizer Franken dürfte zunehmend zu einem Thema werden, besonders für Unternehmen, die hauptsächlich in der Schweiz produzieren. Es ist jedoch zu beachten, dass die Schweizerische Nationalbank (SNB) mittlerweile einen beträchtlichen Teil ihrer gesamten Devisenreserven in den Markt eingebracht hat. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks könnte die SNB bald einen Kurswechsel vornehmen, wodurch der Aufwertungsdruck nachlassen würde. Insgesamt blicken wir vorsichtig optimistisch in das neue Jahr, wobei der Fonds aufgrund der jüngsten Kursrally einen recht hohen Bargeldbestand aufweist, sodass wir von möglichen Kursrückschlägen profitieren könnten.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	4 386 297	502 351	
Debitoren	81 927	120 196	
Aktien	68 953 346	45 074 322	
Derivate	63 467	4 000	
Gesamtfondsvermögen	73 485 037	45 700 869	
Bankverbindlichkeiten	-3	-	
Verbindlichkeiten	-4 447	-2 660	
Nettofondsvermögen	73 480 587	45 698 209	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse T	1 803	1 922	
Ausgegebene Anteile	54	12	
Zurückgenommene Anteile	-10	-131	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse T	1 847	1 803	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I	66 149	82 845	
Ausgegebene Anteile	7 939	7 077	
Zurückgenommene Anteile	-4 667	-23 773	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I	69 421	66 149	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse X	187 705	323 278	
Ausgegebene Anteile	197 733	39 244	
Zurückgenommene Anteile	-43 127	-174 817	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse X	342 311	187 705	
Inventarwert eines Anteils	Klasse T in CHF	Klasse I in CHF	Klasse X in CHF
31. 12. 2023	419.89	447.63	121.62
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	45 698 209		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	19 948 572		
Entsteuerung Thesaurierung	-143 984		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	7 977 790		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	73 480 587		

Erfolgsrechnung Klasse T

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	12 076	11 264
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	167	5
Total Erträge	12 243	11 269
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	–	61
Revisionsaufwand	130	107
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.30%)	9 672	9 347
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	534	578
Sonstiger Aufwand	270	203
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	16	–7
Total Aufwand	10 622	10 289
Nettoertrag	1 621	980
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–18 630	–15 925
Realisierter Erfolg	–17 009	–14 945
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	121 463	–261 865
Gesamterfolg	104 454	–276 810
Verwendung des Erfolges	Klasse T in CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 621	
Vortrag des Vorjahres	6	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (entsteuert)	1 056	
Vortrag auf neue Rechnung	2	
Ausschüttung pro Anteil	0.88	
Verrechnungssteuer 35%	0.31	
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	634	

Erfolgsrechnung Klasse I

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	453 576	513 713
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	25 344	7 543
Total Erträge	478 920	521 256
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	13	2 739
Revisionsaufwand	4 907	4 522
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.90%)	253 268	275 059
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	20 198	24 640
Sonstiger Aufwand	10 232	8 485
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 429	55 869
Total Aufwand	294 047	371 314
Nettoertrag	184 873	149 942
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-745 579	-620 797
Realisierter Erfolg	-560 706	-470 855
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 819 610	-11 766 203
Gesamterfolg	4 258 904	-12 237 058
	Klasse I in CHF	
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	184 873	
Vortrag des Vorjahres	579	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (entsteuert)	120 480	
Vortrag auf neue Rechnung	98	
Ausschüttung pro Anteil	2.67	
Verrechnungssteuer 35%	0.93	
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	212 182	

Erfolgsrechnung Klasse X

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	364 094	587 362
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	305 290	3 932
Total Erträge	669 384	591 294
abzüglich:		
Sollzins / Bankspesen	11	3 126
Revisionsaufwand	4 263	4 670
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.15%)	36 596	46 427
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	17 515	26 020
Sonstiger Aufwand	8 647	8 870
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	54 831	227 100
Total Aufwand	121 863	316 213
Nettoertrag	547 521	275 081
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-996 593	-474 950
Realisierter Erfolg	-449 072	-199 869
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 063 504	-12 931 591
Gesamterfolg	3 614 432	-13 131 460
Verwendung des Erfolges	Klasse X in CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	547 521	
Vortrag des Vorjahres	1 571	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (entsteuert)	356 004	
Vortrag auf neue Rechnung	1 394	
Ausschüttung pro Anteil	1.60	
Verrechnungssteuer 35%	0.56	
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	591 367	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						68 953 346	93.83
Accelleron Industries NA	CHF	37 000	32 000	20 000	26.260	971 620	1.32
ALSO NA	CHF	8 192	1 000	5 850	251.000	2 056 192	2.80
ams-OSRAM I	CHF	527 525	440 385		2.114	1 115 188	1.52
Aryzta NA	CHF	1 015 626	1 015 626		1.552	1 576 252	2.14
BACHEM NA	CHF	5 500	1 500	7 000	65.000	357 500	0.49
Baloise NA	CHF	17 950	14 350		131.800	2 365 810	3.22
Barry Callebaut NA	CHF	870	670	950	1 419.000	1 234 530	1.68
Belimo NA	CHF	2 000	2 000		463.800	927 600	1.26
BKW NA	CHF	6 220	4 000	9 000	149.500	929 890	1.27
Bossard Holding NA	CHF	3 000	3 000		221.000	663 000	0.90
Bucher Industries NA	CHF	3 200	3 200		353.200	1 130 240	1.54
Cembra Money Bank NA	CHF	23 800	20 700		65.600	1 561 280	2.12
Comet NA	CHF	5 700	4 400	7 400	265.200	1 511 640	2.06
DKSH NA	CHF	24 000	24 000		58.400	1 401 600	1.91
dormakaba NA	CHF	3 230	3 230		454.000	1 466 420	2.00
Emmi NA	CHF	1 680	730		911.000	1 530 480	2.08
EMS-Chemie NA	CHF	2 020	720		681.000	1 375 620	1.87
EPIC Suisse NA	CHF	12 000			65.600	787 200	1.07
Flughafen Zürich NA	CHF	5 000	5 000		175.600	878 000	1.19
Forbo NA	CHF	1 310	170	300	1 054.000	1 380 740	1.88
Georg Fischer NA	CHF	22 707	23 700	993	61.100	1 387 398	1.89
Helvetia NA	CHF	8 000	8 000		115.900	927 200	1.26
Huber & Suhner NA	CHF	6 000			68.000	408 000	0.56
Implenia NA	CHF	30 000	30 000		30.500	915 000	1.25
Inficon NA	CHF	1 070	210	800	1 206.000	1 290 420	1.76
Interroll NA	CHF	268		132	2 670.000	715 560	0.97
Kardex Holding NA	CHF	4 000			218.000	872 000	1.19
Lindt & Spruengli NA	CHF	4			102 000.000	408 000	0.56
Lindt & Spruengli PS	CHF	150	30		10 090.000	1 513 500	2.06
Medacta Group NA	CHF	3 893		4 000	125.600	488 961	0.67
Mikron Holding AG	CHF	112 000	112 000		15.300	1 713 600	2.33
mobilezone NA	CHF	98 222	73 000		13.720	1 347 606	1.83
Roche I	CHF	12 390	12 390		261.400	3 238 746	4.41
Sandoz Group NA	CHF	68 000	68 000		27.060	1 840 080	2.50
Schindler NA	CHF	4 560	1 500		199.500	909 720	1.24
Schindler PS	CHF	14 180	5 680	1 500	210.300	2 982 054	4.06
SFS Group NA	CHF	14 960	9 800	8 000	104.200	1 558 832	2.12
SGS NA	CHF	20 400	20 400		72.540	1 479 816	2.01
Siegfried NA	CHF	3 158	1 612	750	859.500	2 714 301	3.69
SIG Group NA	CHF	140 440	50 000		19.350	2 717 514	3.70
SoftwareONE NA	CHF	61 017	80 000	70 000	16.400	1 000 679	1.36
Straumann NA	CHF	27 500	9 900	7 000	135.600	3 729 000	5.07
Sulzer NA	CHF	11 000	11 000		85.900	944 900	1.29
Swiss Prime Site NA	CHF	13 200			89.850	1 186 020	1.61
Tecan Group NA	CHF	7 400	1 000		343.400	2 541 160	3.46
Temenos NA	CHF	26 040	1 700	11 000	78.220	2 036 849	2.77

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
VAT Group NA	CHF	3 760	560		421.500	1 584 840	2.16
Zehnder Group -A- NA	CHF	23 940	12 000		53.500	1 280 790	1.74
Total Effekten						68 953 346	93.83
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						63 467	0.09
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						4 468 224	6.08
Gesamtfondsvermögen						73 485 037	100.00
Bankverbindlichkeiten						-3	-0.00
Verbindlichkeiten						-4 447	-0.01
Total Nettofondsvermögen						73 480 587	

Portefeuillestruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	4 854 290	7.12
Gesundheitswesen	14 909 748	18.24
Grundstoffe	1 375 620	1.78
Immobilien	1 973 220	5.46
Industrie	29 302 564	35.29
Technologie	6 616 907	12.64
Verbraucherservice	1 347 606	1.18
Verbrauchsgüter	7 643 502	13.82
Versorger	929 890	3.11
Total	68 953 346	93.83

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	68 953 346	68 953 346	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	63 467	63 467	-	-
Total	69 016 813	69 016 813	-	-

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	Arbonia NA	45 209	45 589
CHF	Bystronic -A- NA		1 800
CHF	Dätwyler I		3 583
CHF	DocMorris NA		5 900
CHF	Idorsia NA	30 000	30 000
CHF	Kuehne & Nagel NA	1 000	12 060
CHF	Leonteq NA		8 000
CHF	Luzerner Kantonalbank NA	20 000	20 000
CHF	OC Oerlikon NA		25 139
CHF	Orior NA		5 302
CHF	Peach Property NA		41 230
CHF	R&S Group NA		80 002
CHF	Swissquote Group NA	4 000	14 500
CHF	VT5 Acq Com Vorz. NA -A- 2. Linie Nov 2023	80 002	80 002
Bezugsrechte			
CHF	ams-OSRAM Bezugsrecht 2023 - 06. 12. 23	160 140	160 140
Derivate			
Kaufoptionen (Call):			
CHF	SoftwareONE C18 18. 08. 2023	1 000	1 000

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	291 716	0.40
netto	–	0.00

Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
53 334	R&S Group Wts 10. 12. 2027 auf VT5 Acq C Perf	CHF 1.19	63 467
Total Warrants			63 467

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank).

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 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 31. Dezember 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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite 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 Kommissionsätze 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.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die:

ODDO BHF SE

Gallusanlage 8

DE-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an «investment@llbswiss.ch» oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch/ oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger

Vertreter und Zahlstelle für Liechtenstein

Zahlstelle in Liechtenstein ist die Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz.

Publikationen des Fonds

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokument, KID) und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können beim Vertreter, bei allen Vertriebssträgern sowie bei der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

Publikationsorgan des Umbrella-Fonds ist die elektronische Plattform www.fundinfo.com.

Der Nettoinventarwert mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» wird täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com veröffentlicht.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in Liechtenstein vertriebenen Anteile ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz der Zahlstelle in Liechtenstein.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3, 4 und 6 bis 14) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 19. April 2024

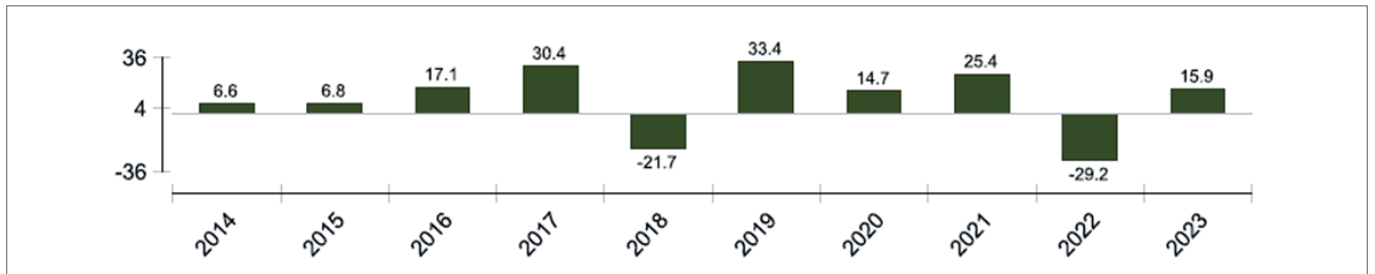
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund - T

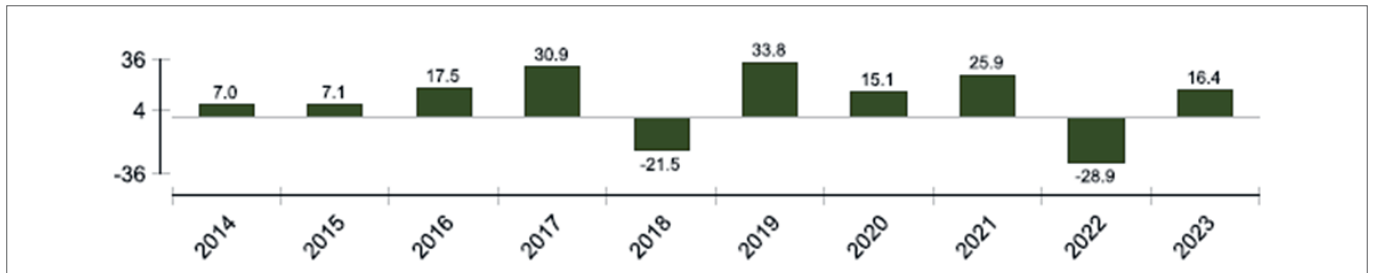
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 30. November 2004 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund - I

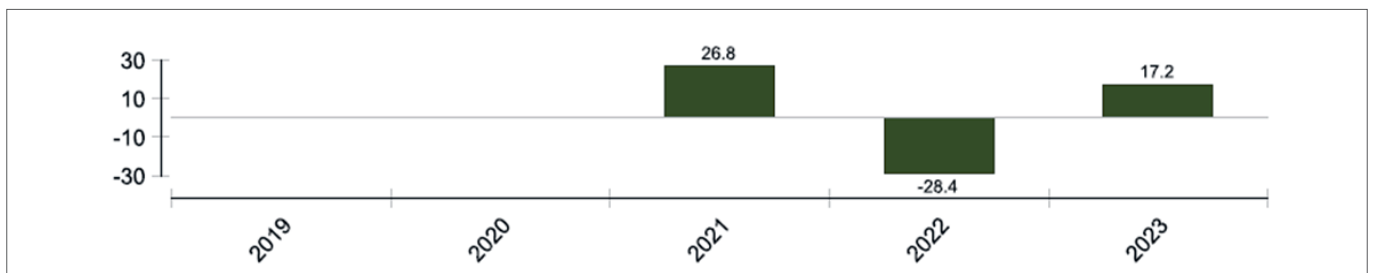
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 30. November 2004 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

IFS Swiss Small & Mid Cap Equity Fund - X

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 3 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 31. Januar 2020 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.