Lienhardt & Partner
Privatbank Zürich AG
Rämistrasse 23
Postfach CH-8024 Zürich

Verfasser:
André P. Spillmann
044 268 61 83

Lienhardt & Partner
PRIVATBANK ZÜRICH

Q Funds - Nebenwerte Schweiz R

Datum:	30.06.2025
Valorennummer:	434 3 142
NAV:	CHF 247.51

Grunddaten

Fondswährung	CHF
Auflegungsdatum	31. August 2008
Domizil	Schweiz
Fondsleitung	1741 Fund Solutions, St. Gallen
Depotbank	Zürcher Kantonalbank
Investment Manager	Lienhardt & Partner Privatbank
Revisonsstelle	Grant Thronton AG, Zürich
Ausschüttungen	keine (Thesaurierend)
Vergleichsindex	SPI Swiss Small Companies Index / OTC-X Liquidity Index
Ausgabe/Rücknahme	Täglich bis 14:30 durch die Depotbank
Vertriebsbewilligung	CH
Steuerkonformität	AT, DE
Publikationsorgan	www.swissfunddata.ch
Valorennummer	434 3 142
WKN Nummer	AOYBJ8
ISIN Nummer	CH0043431425
Bloomberg Ticker	QUANTEX SW

Total Expense Ratio	2.15% per 31.12.2024
Verwaltungsgebühren	2.2% max.
davon Management Fee	1.75% p.a.
Max. Ausgabeaufschlag	2.0%
Swing Pricing	0.15%

Aktuelle Daten

Inventarwert (NAV)	CHF 247.51
52 Wochen-Hoch	CHF 248.06
52 Wochen-Tief	CHF 203.09
Fondsvermögen	CHF 7.70 Mio.
Ausstehende Anteile	14'078

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Q Funds - Nebenwerte Schweiz besteht darin, durch Investitionen in unterbewertete Aktien klein- und mittelkapitalisierter Schweizer Unternehmen langfristig eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Zur Diversifikation und zur Reduktion der Volatilität kann dem Portfolio ein Anteil von bis zu 30 % an nichtkotierten Schweizer Aktien beigemischt werden, die auf den ausserbörslichen Handelsplattformen LPZ-X und OTC-X gehandelt werden.

Wertentwicklung in CHF

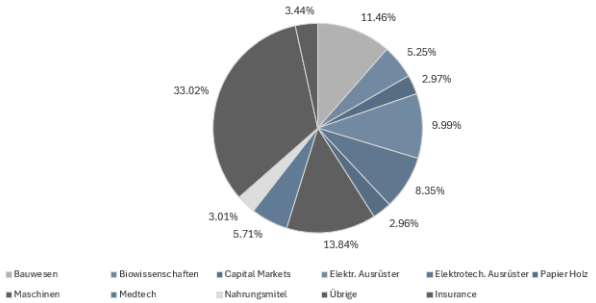
Anlageeignung

Der Anlagefonds eignet sich für Anleger, die auf Kapitalgewinne ausgerichtet sind, einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren aufweisen und in der Lage sind, Kursschwankungen zu verkraften. Der Anlagefonds eignet sich als Ergänzung zu einem breit diversifizierten Aktienportfolio.

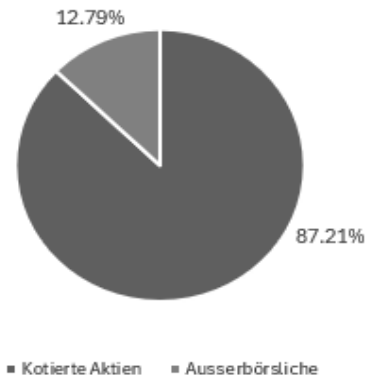
Netto Performance in CHF (Fonds nach Kosten, Index ohne Kosten)

	Juni 25	YTD	1 Jahr	5 Jahre	10 J.
Nebenwerte CH R	**2.52%**	**17.38%**	**14.41%**	**35.5%**	**57.28%**
SPI Swiss Small Cap	2.88%	16.38%	10.30%	27.75%	57.92%
OTC-Liquidity Index	1.52%	4.81%	1.01%	-4.19%	18.05%

Anlagestruktur



Marktsegment



Lienhardt & Partner
Privatbank Zürich AG
Rämistrasse 23
Postfach CH-8024 Zürich

Verfasser:
André P. Spillmann
044 268 61 83

Grösste Positionen

Kotierte Unternehmen			
Cicor Technologie	4.54%	Burkhalter Hldg N	3.13%
Kardex Holding AG	3.54%	Huber + Suhner AG	3.12%
Vaudoise Versicherung	3.18%	Implenia AG	3.11%

Nichtkotierte Unternehmen			
Perlen IndustrH N	2.66%	Lagerh Centralschweiz N	1.63%
Holdigaz N	2.24%	WWZ AG	1.61%
Bonainvest Holding N	2.16%	Griesser Holding N	1.46%

Kommentar des Fondsmanagers

Die meisten Aktienindizes notieren weiterhin nahe ihren Höchstständen – allen voran die grossen US-Indizes Dow Jones, S&P 500 sowie der Nasdaq 100. Für in Schweizer Franken rechnende Anleger waren US-Aktien jedoch kein lohnendes Investment, da der US-Dollar im Juni deutlich an Wert eingebüsst hat.

Auch die grosskapitalisierten Schweizer Unternehmen, zusammengefasst im SMI, taten sich schwer. Der Leitindex verlor im Juni 2.5 %.

Deutlich besser entwickelten sich hingegen Schweizer Nebenwerte, die im gleichen Zeitraum um rund 2.9 % zulegen konnten.

Im Zuge leichter Anpassungen wurden die Positionen in **Huber+Suhner**, **Zehnder** und **Siegfried** weiter ausgebaut; Kursrückgänge boten dabei attraktive Einstiegsmöglichkeiten.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurde **Metal Zug**, eine Schweizer Industrieholding mit drei Geschäftsbereichen: Medical Devices (mit Fokus auf ophthalmologische Geräte), Strategische Beteiligungen sowie die Entwicklung eines Technologieclusters. Aus unserer Sicht verfügt diese Gesellschaft über ein attraktives Entwicklungspotenzial.

Für den Monat Juli liegt der Fokus weiterhin auf der Entwicklung der US-Zollpolitik.

Disclaimer: Diese Publikation ist eine Werbemitteilung, dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt kein Angebot zur Investition in Anlageprodukte dar. Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit oder Korrektheit. Anlageprodukte können signifikante Risiken beinhalten. Der Wert einer Anlage kann jederzeit steigen oder fallen. Die historische Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen in bestimmten Jurisdiktionen oder an Personen mit Verbindungen zu bestimmten Jurisdiktionen weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die USA versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den USA oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Investitionen in diesen Anlagefonds erfolgen ausschliesslich auf Grundlage der folgenden Dokumente: Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, Basisinformationsblatt bzw. PRIIP-KID sowie Jahres- und Halbjahresberichte. Diese können unter www.swissfunddata.ch sowie bei der 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen kostenlos angefordert werden.