

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
 Tel +41 44 268 61 61
 Fax +41 44 268 61 62
 info@lienhardt.ch

Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Klasse: R-CHF

Schweiz/Q4

Quartalsfactsheet

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF) besteht darin, den Ertrag und Wertzuwachs in Referenzwährung optimal zu kombinieren. Diese kollektive Kapitalanlage bildet ein global diversifiziertes Portfolio ab. Der CSF investiert in erster Linie weltweit in Aktien und festverzinsliche Instrumente. Zur besseren Diversifizierung wird zusätzlich in Rohstoffe (10%) und Schweizer Immobilienfonds (5%) investiert. Der Aktienanteil liegt durchschnittlich bei 40% und kann zwischen 20% und 50% schwanken. Der Anteil an Obligationen liegt ebenfalls bei 40% und kann zwischen 30% und 70% schwanken. Ziel ist es die Bandbreiten, entsprechend der Anlagepolitik von Lienhardt & Partner, tatsächlich auszunutzen. Die Fondswährung verweist lediglich auf die Rechnungseinheit und nicht auf die Anlagewährung des Fonds. Dabei wird maximal 30% Fremdwährungsrisiko gefahren. Der Fonds ist im Einklang mit den BVG, resp. BVV2 Richtlinien und kann zur Vorsorge verwendet werden.

Fondsdaten

Fondsmanager Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Fondsmanager seit 01.10.2012
Standort Fondsmanager Zürich
Fondsdomizil Schweiz
Fondswährung CHF
Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember
Fondsvermögen (in Mio.) 103.88
Emissionsdatum 17.12.2020
Management Fee in % p.a. 1.00
TER (per 31.12.2020) in % 1.23
Portfolioumsatz (per 31.12.2020) in % -45.64
Ausgabekommission Maximum: 5%
Benchmark Customized Benchmark Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Anteilsklasse

Tranche R (thesaurierend)
Währung der Anteilsklasse CHF
ISIN CH0562134103
Valoren-Nr. 56213410
Nettoinventarwert (NAV) 92.23
52-Wochen-Hoch 92.87
52-Wochen-Tief 82.92
Anzahl der Titel
Werte 68

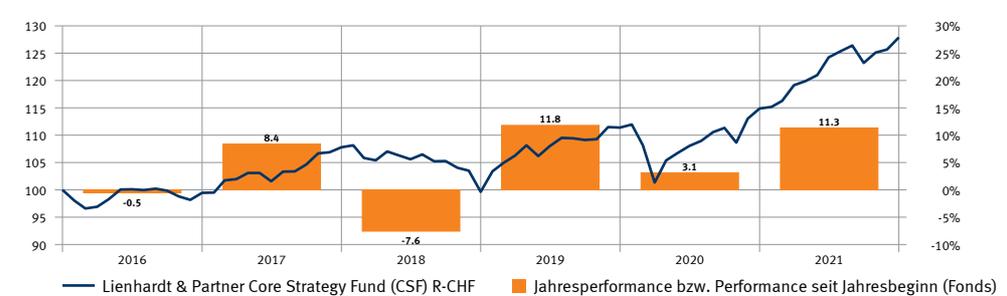
Grösste Einzelpositionen

| | Fälligkeit | in % d. Vermög. |
|------------------------|------------|-----------------|
| Nestle | | 4.91 |
| Roche | | 4.74 |
| Novartis | | 4.33 |
| Apple | 25.02.30 | 3.05 |
| DH Switzerland Finance | 08.12.28 | 3.05 |
| Pfandbriefbank | 16.05.31 | 3.02 |
| Swiss Confederation | 27.06.32 | 2.57 |
| Swiss Confederation | 22.06.31 | 2.39 |
| Pfandbriefzentrale | 20.09.30 | 1.99 |
| Swisscom | 31.03.28 | 1.96 |
| Total | | 32.01 |

Fondsstatistik

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 7.09 | 6.34 |
| Tracking Error, annualisiert | 1.48 | 1.66 |
| Alpha | 0.00 | -0.03 |
| Beta | 0.97 | 0.98 |
| Sharpe Ratio | 1.28 | 0.91 |
| Information Ratio | -0.16 | -0.32 |
| Korrelation zum Benchmark | 0.98 | 0.97 |
| Maximaler Verlust | -9.48 | -9.48 |

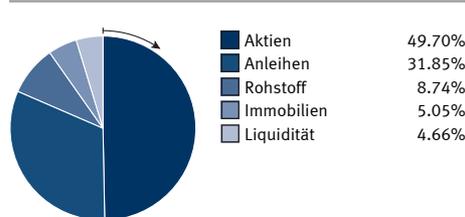
Netto-Performance in CHF (zurückgesetzt auf Basis 100) und Jahresperformance



Historische Performanceangaben und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

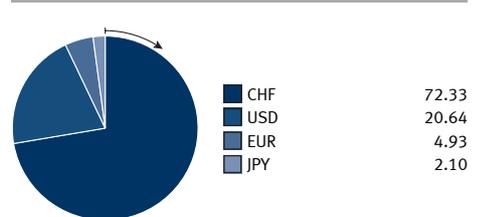
| Netto-Performance bis | 1 Monat % | 3 Monate % | 6 Monate % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | 3 Jahre % p.a. | 5 Jahre % p.a. | YTD % |
|-----------------------|-----------|------------|------------|----------|-----------|-----------|----------------|----------------|-------|
| 31.12.2021 | | | | | | | | | |
| Fonds CHF | 1.77 | 3.78 | 2.94 | 11.32 | 28.35 | 28.58 | 8.67 | 5.15 | 11.32 |
| Benchmark CHF | 1.61 | 3.01 | 3.07 | 10.46 | 29.21 | 31.89 | 8.91 | 5.69 | 10.46 |

Anlagekategorien*

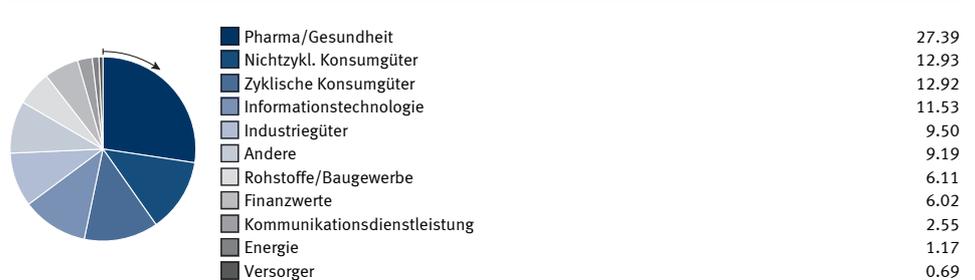


*nach Exposure

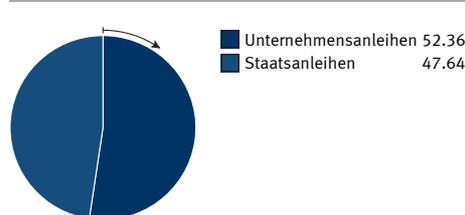
Währungen in %



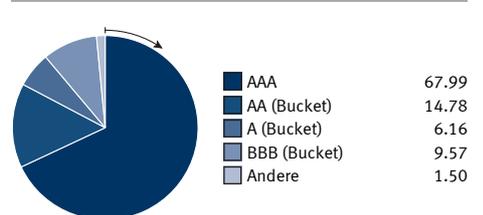
Aktien nach Sektoren



Obligationen nach Sub-Anlagekategorien



Kredit-Ratings (festverzinsliche) in %



Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Tel +41 44 268 61 61
Fax +41 44 268 61 62
info@lienhardt.ch

Schweiz/Q4

Quartalsfactsheet

Wirtschafts- und Markt-Rückblick Vorquartal

Der Lienhardt & Partner Core Strategy Fund konnte im vierten Quartal 2021 mit einer Performance von 3.88% die Benchmark deutlich übertreffen. Die dominierenden Themen an den Finanzmärkten waren die steigende Inflation, der Zinsausblick, die Wachstumsaussichten Chinas und die hohen Bewertungen. Die Aktienmärkte konnten trotz der Sorgen deutlich steigen, denn trotz aller

Risiken hat sich die Weltwirtschaft sehr gut entwickelt. Der US-Aktienmarkt stieg um 11.0%, der Schweizer Performance Index stieg um 9.3%, der EuroStoxx50 um 6.5% und sogar die Börse in Shanghai konnte um 1.6% zulegen. Im Gegenzug ist der Schweizer Bondindex um 0.42% gefallen. Der grösste Teil der relativen Performance wurde durch den

richtigen Entscheid, Bonds zu Gunsten Aktien untergewichtet zu halten erzielt. Innerhalb der Aktienquote konnten wir zusätzliche relative Performance generieren, indem wir in den USA das grösste Übergewicht hatten. Im vergangenen Jahr konnte der CSF die Benchmark über 1,3 und 5 Jahre hinter sich lassen, sowie an die Spitze der Vergleichsgruppe vorstossen.

Wirtschafts- und Markt-Ausblick

Für das Jahr 2022 sind wir weiterhin zuversichtlich. Wir erwarten eine Verlangsamung des Wachstums auf nachhaltige Niveaus aber keinesfalls eine Rezession. Das Problem der stark steigenden Inflation wird sich entspannen. Wir sind weiterhin der Überzeugung, dass der Inflationsanstieg in hohem Masse der Pandemie geschuldet und daher temporärer Natur ist. Der Finanzmarkt hat hingegen bereits eine deutliche Erhöhung

der Leitzinsen eingepreist, was die Wahrscheinlichkeit positiver Überraschungen durch die FED erhöht. Die Zinsen werden noch für Jahre relativ tief bleiben, weil es ein Überangebot an Kapital gibt, das investiert werden will. Obligationen und andere festverzinsliche Instrumente bieten auch bei moderat höheren Zinsen keine risikogerechte Rendite. Insbesondere risikobehaftete Obligationen schlechterer Schuldner weisen eine zu kleine

Risikoprämie auf und sind daher weitestgehend zu meiden. In einem Umfeld, wo das Wirtschaftswachstum über dem langfristigen Trend liegt und die Zinsen relativ tief sind, sind Aktien die beste Anlagekategorie. Entsprechend bleiben wir mit dem Fonds zyklisch positioniert, halten Aktien stark übergewichtet und Obligationen untergewichtet.

Fund Management



Peter Helbling ist Chief Investment Officer bei Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG. Er hat 21 Jahre Erfahrung im Verwalten von Fonds, Pensionskassenvermögen und Spezialmandaten wohlhabender Privatpersonen. Herr Helbling leitet das Anlagekomitee von Lienhardt & Partner und ist verantwortlich für die fundamentale makroökonomische Analyse und den konjunkturellen Ausblick der Lienhardt & Partner. Er hat an der Universität Zürich 1999 den Master in Finance (lic. oec. publ.) gemacht.

Datenquellen: Credit Suisse, sofern nicht anders angegeben. Schweizer Anlagefonds, von der FINMA reguliert. Dieses Dokument wurde von der Credit Suisse Funds AG und / oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die CS gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen der CS zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Bezug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche, u.a. Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der CS weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung). Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person abgegeben werden. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Angaben berücksichtigen die bei der Ausgabe und der Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten nicht. Es kann ausserdem nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. In Zusammenhang mit diesem Anlageprodukt bezahlt die Credit Suisse AG und / oder mit ihr verbundene Unternehmen unter Umständen Dritten oder erhält von Dritten als Teil ihres Entgelts oder sonst wie eine einmalige oder wiederkehrende Vergütung (z. B. Platzierungsgebühr oder Bestandeskommission). Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater. Zudem können im Hinblick auf das Investment Interessenkonflikte bestehen. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial, das ausschliesslich zu Werbezwecken verbreitet wird. Es darf nicht als unabhängige Wertpapieranalyse gelesen werden. Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF) R-CHF: Dieser Fonds ist in der Schweiz domiziliert und registriert. Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt und/oder das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung und bei jeder Geschäftsstelle der Credit Suisse (Schweiz) AG in der Schweiz bezogen werden. Die hierin genannte kollektive Kapitalanlage ist in der Schweiz als übriger Fonds für traditionelle Anlagen aufgelegt worden. Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse AG, Zürich. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts mit integriertem Fondsvertrag, des vereinfachten Prospekts und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig. Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der vereinfachte Prospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Credit Suisse Funds AG, Zürich, und bei allen Banken der Credit Suisse AG in der Schweiz erhältlich. Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem durchschnittlichen Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand). Der Wert (ex ante) wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt und antizipiert den Durchschnitt der kommenden zwölf Monate bei gleich bleibenden Voraussetzungen. Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten. Schweizer Anlagefonds, von der FINMA reguliert. Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF) R-CHF: Dieser Fonds ist in der Schweiz domiziliert und registriert. Fondsleitung ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt und/oder das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos in allen gesprochenen Sprachen und in Englisch bei der Fondsleitung und bei jeder Geschäftsstelle der Credit Suisse (Schweiz) AG in der Schweiz bezogen werden. Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.