



**SWISS SMALL CAP INVEST**

---

# **Die Nebenwert-Aktie**

## **1. ordentliche Generalversammlung**

### **vom 21. März 2001 in Zug**



## **Tagesordnung**

- |                                      |                                 |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| • <b>Begrüssung</b>                  | <b>Th. Kocher, VR-Präsident</b> |
| • <b>Surgical Instrument Systems</b> | <b>Frank Ziemer, CEO</b>        |
| • <b>Präsidialadresse</b>            | <b>Th. Kocher</b>               |
| • <b>Jahresbericht 2000</b>          | <b>Ph. Baumgartner</b>          |
| • <b>Anlagestrategie</b>             | <b>Ph. Baumgartner</b>          |
| • <b>Blick ins 2001</b>              | <b>Ph. Baumgartner</b>          |
| • <b>Traktanden gemäss Einladung</b> | <b>Th. Kocher</b>               |
| • <b>Schlusswort</b>                 | <b>Th. Kocher</b>               |

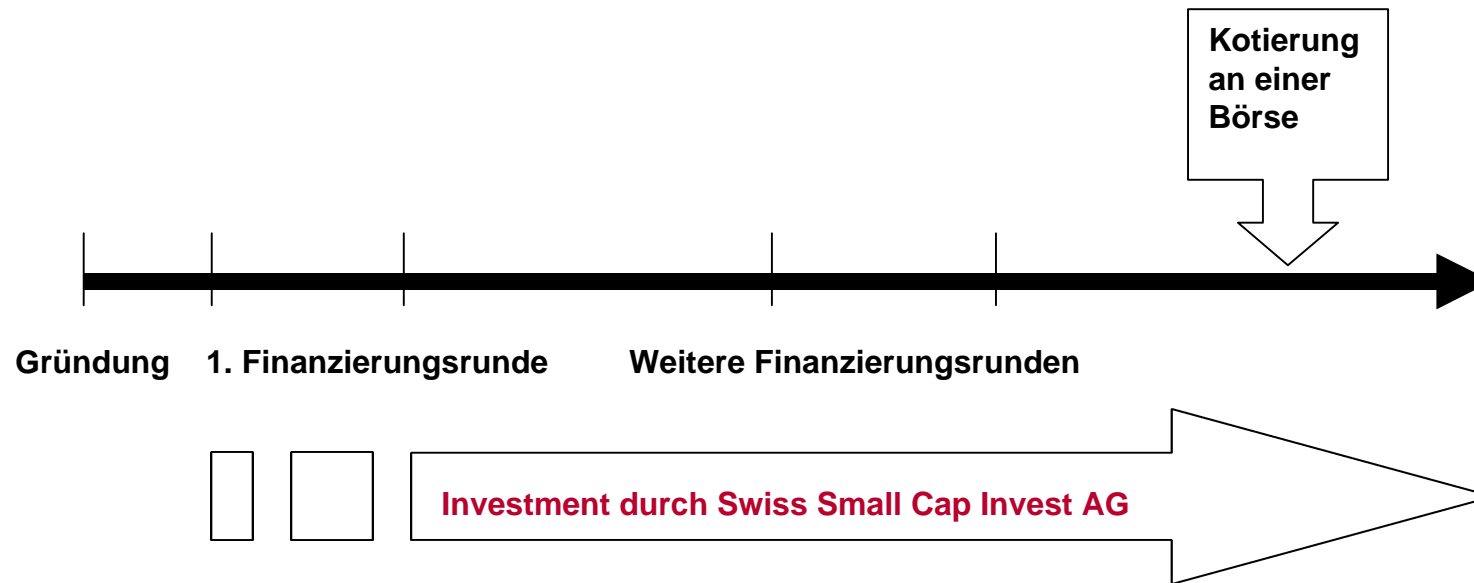


## **Jahresbericht 2000**

- Börsengang am 6. Juni 2000 im Segment Investmentgesellschaften
- Die grossen Beteiligungen mit positiven Kursentwicklungen von +29% bis +100%; Bachem als Ausnahme mit +1%
- Nettoerfolg aus Finanzanlagen von CHF 5 Mio. (3,2 Mio. unrealisiert und 1,8 Mio. realisiert)
- 5 Beteiligungen verkauft mit Nettorenditen zwischen 13,5% und 24%; Day Interactive mit einem Verlust von 17%
- Aktie: +14%, Innerer Wert: +13,5%, 1-Jahresvolatilität: 10.3%



# Anlagestrategie





## Portfolio

### Portfolio per 15.03.2001

Phoenix Mecano	7.95%	Actelion	5.21%	Feintool	4.59%
Bachem	7.54%	Agta Record –F-	5.04%	Metallwaren	4.25%
Kardex	6.76%	Georg Fischer	4.91%	Affichage	3.92%
Schaffner	6.44%	StarragHeckert	4.86%	Bell	2.94%
Alcopor	5.63%	Sarna	4.84%		
Belimo	5.56%	Interroll	4.84%		

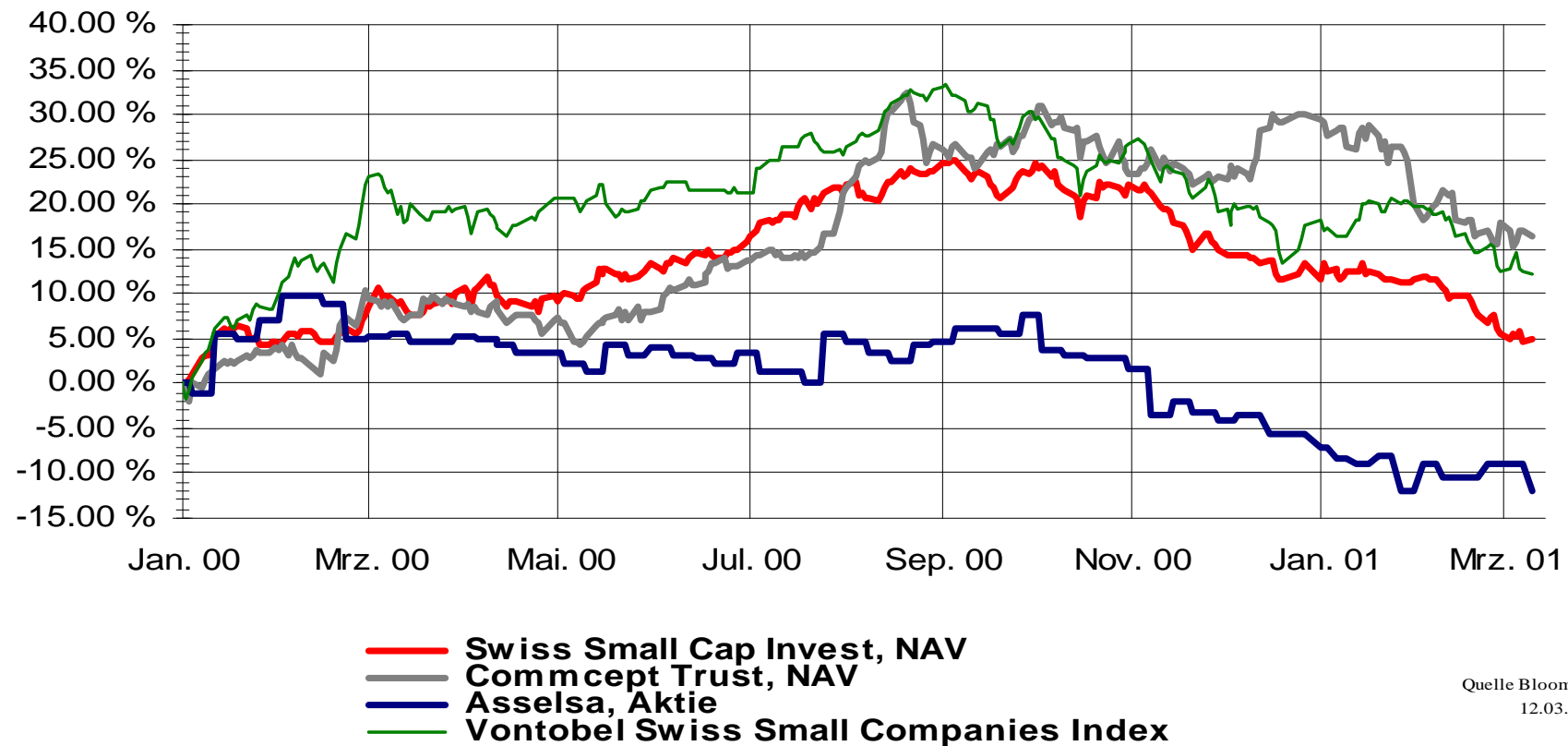
### *Nicht kotierte Unternehmen:*

Swiss Tech Invest	5,33%
Advanced Integration Co.	3.02%
Enterprise Communications	0.87%

*Liquidität:* 5,52%



## Performancevergleich gegenüber NAV



Quelle Bloomberg  
12.03.2001



## Blick ins 2001

- Lancierung eines Aktien-/Optionsprogrammes
- **Reduktion** der Beteiligungen: Affichage, Alcopor, Belimo, Kardex, Sarna, Schaffner
- **Aufbau** der Beteiligungen: Agta Record, AIC, SIS
- Veröffentlichung von **Gewinnschätzungen** und Kaufargumenten
- Road-Shows für institutionelle Investoren
- Managementgespräche bei kotierten Small Caps, IPO-Kandidaten und Pre-IPO Gesellschaften
- Schrittweise Steigerung des Anteils von nicht kotierten Beteiligungen ohne Zeitdruck



## Advanced Integration Company (AIC)

- Entwickelt und implementiert Client/Server Software für die **Versicherungsbranche** (insbesondere Krankenversicherungen)
- Produkt ist **plattformunabhängig** und besitzt eine umfassende Funktionalität; hohe Transaktionsvolumen abwickelbar
- **Lizenzgeschäft** als Kernkompetenz; Wachstum über Partnerschaften mit Grosskunden (Bsp: United Health mit 14 Mio. Versicherten)
- Projekte mit **OeKK, Konkordia** in der Schweiz sowie in USA und D
- Umsatz 2001: rund CHF 30 Mio.; Breakeven: Q4 2001
- **Börsengang** innerhalb von 15-18 Monaten geplant



## Surgical Instrument Systems (SIS)

- Produkte im Markt: **Mikrokeratom** (Hornhautschnitte im Auge im Zusammenhang mit Sehkorrekturen) und **Klingen**
- Mehrere Millionen Franken **Umsatz** vor allem im amerikanischen Markt
- Strategische Allianz mit **Allergan** (Umsatz mit Augenpflegeprodukten: USD 1,4 Mrd)
- Marktbearbeitung Europa und Asien und Lateinamerika angelaufen
- **Produktepipeline**: weitere augenchirurgische Geräte u.a. im Bereich Katarakt und Glaucoma; Lancierungen ab 2002
- Umsatzziel mittelfristig über CHF 100 Mio.
- **Börsengang** geplant



## Innerer Wert (NAV)

- Anstreben einer Performance von **> 7% pro Jahr**
- **Wachstum** der einzelnen Gesellschaften im Durchschnitt **> 9% pro Jahr**  
Bsp: Feintool (01: 9,5%, 02: 13,8%)
- **Aktienkurs** soll +/- dem inneren Wert entsprechen



## Transparenz

- Klar definierte und nachvollziehbare **Strategie**
- Tägliche Berechnung des Inneren Wertes
- Berichterstattung auf Quartalsebene (IAS)
- Aussagen bezüglich **Aktienkurs/Innerer Wert**
- Benchmark- und Konkurrenzvergleiche
- **Mehrjahresanalysen** zu den einzelnen Beteiligungen
- Definition von Wachstumszielen
- Kostentransparenz
- Informationstransparenz