



***Die* Nebenwert-Aktie**

2. ordentliche Generalversammlung

vom 20. März 2002 in Fehraltorf



Tagesordnung

- **Begrüssung** Th. Kocher, VR-Präsident
- **Agta Record** Hubert Jouffroy, CEO
- **Präsidialadresse** Th. Kocher
- **Jahresbericht 2001** Ph. Baumgartner
- **Aktuelles im 2002** Ph. Baumgartner
- **Unternehmensstrategie** Ph. Baumgartner
- **Traktanden gemäss Einladung** Th. Kocher
- **Schlusswort** Th. Kocher
- **Rundgang Agta Record** Hubert Jouffroy
- **Apéro**



Agta Record

Führender Hersteller von Türautomationssystemen

***Bereiche:* Mechanik, Elektronik, Sensorik,
Software, Telekommunikation**

Unterhalts- und Servicegeschäft

Strategische Zusammenarbeit mit Somfy

kotiert in Paris



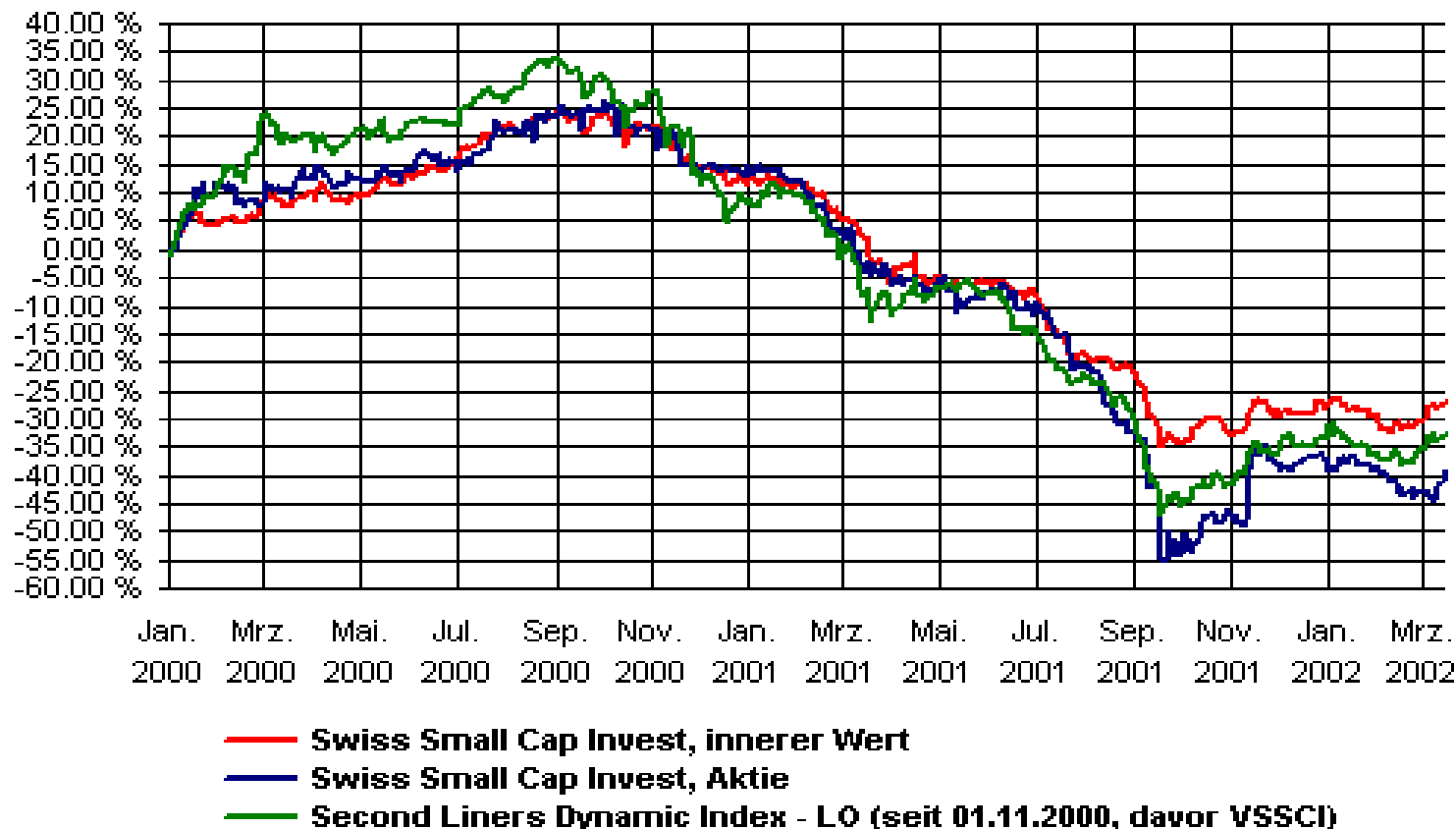
Präsidialadresse

- **Wirtschaftliches Umfeld**
- **Entwicklung Innerer Wert und Aktienkurs**
- **Engagement in Schweizer Nebenwerte**
- **Investmentgesellschaften versus Anlagefonds**
- **Strategische Ausrichtung**



Swiss Small Cap Invest - Performance

seit 1. Januar 2000





Jahresbericht 2001

- Massive Kursrückgänge bei den Nebenwerten
- Deutliche Wertverringerung des Portfolios führt zu einem Nettoverlust aus Finanzanlagen von CHF 18,2 Mio. (davon 17,6 Mio. unrealisiert)
- Positive Kursentwicklung bei Bell (+21%) und Agta Record (+4%)
- Starke Rückschläge bei Phoenix Mecano (-61%), Actelion und Kardex (je -58%), Wertkorrektur bei SIS Group
- Benchmarkwechsel
- Aktie: -44%, Innerer Wert: -36%, 1-Jahresvolatilität: 17%



Benchmark

- alter Index: 0,2% SPI-Kapitalisierung, durch Research abgedeckt
aktueller Index: min. 70 Mio. Kapitalisierung, Titel müssen liquid sein
- **Liquidität** als wichtiges Nebenwertkriterium wird berücksichtigt
- **Änderungen** im Index werden frühzeitig bekannt gegeben
- **Real Time Berechnung** (u.a. via Bloomberg)
- Markant **erhöhte Transparenz** gegenüber altem Index
- Berechnung in Zusammenarbeit mit Schweizer Börse SWX



Portfolio

Portfolio per 15.03.2002

Bachem	7.59%	StarragHeckert	5.01%	Actelion	4.38%
Agta Record -F-	6.85%	Alcopor	4.91%	Kardex	3.84%
Interroll	6.08%	Sarna	4.90%	Feintool	3.47%
Phoenix Mecano	5.78%	Georg Fischer	4.82%	Dätwyler Holding	3.40%
Belimo	5.70%	Sulzer Medica	4.54%	Mikron	2.37%
Bell	5.55%	Schaffner	4.44%		

Nicht kotierte Unternehmen:

Advanced Integration Co.	4.92%
Swiss Tech Invest	4.15%
SIS Group	3.14%
Wasserwerke Zug	3.11%

Liquidität: 1.05%



Nicht kotierte Beteiligungen

- Einheitliche Bewertungsrichtlinien im Einklang mit der **European Venture Capital Association (EVCA)**
- Sämtliche Engagements entwickeln sich im Rahmen unserer Erwartungen
- Wertkorrektur (EVCA) **SIS Group** nach Privatplazierung; unverändert grosses Potenzial; deutliche Kurssteigerungen möglich; Vereinbarung (Jahresbericht Seite 19; Anhang 12)
- Neuengagement **Wasserwerke Zug**
- **Attraktive Werthaltigkeit** bei den nicht kotierten Investments
- Gespräche über ein weiteres Engagement im **Medizinalbereich** sind im Gange

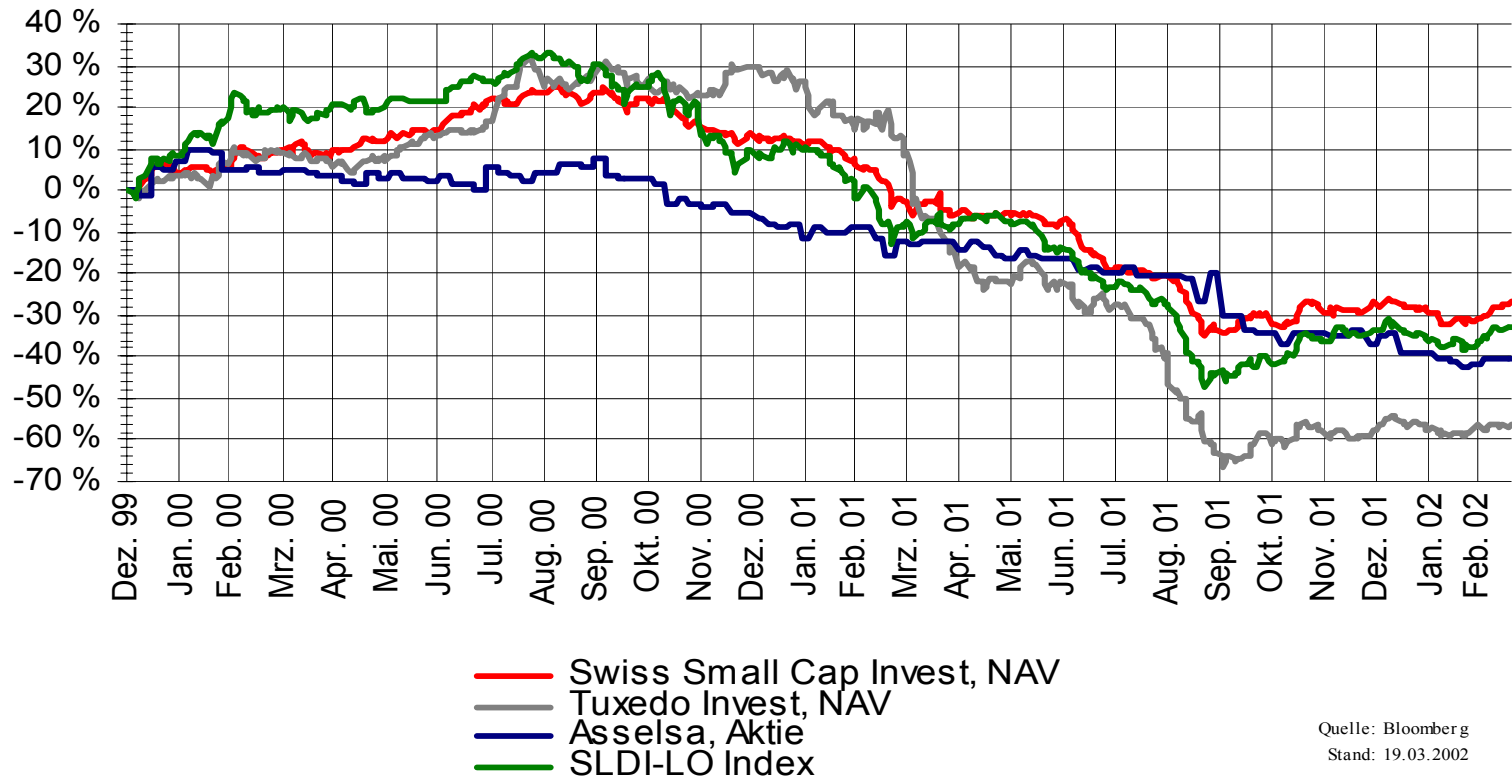


Durchschnittliche Performance pro Jahr

	Ø	01.01.- 19.03.02
Innerer Wert (NAV)	- 14.6%	+ 0.3%
Aktie	- 20.3%	- 3.9%
Benchmark	- 18.4%	+ 0.7%
SPI-Small Caps		- 2.7%



Performancevergleich NAV seit 1. Januar 2000





Gehandelte Aktien in % des AK

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Swiss Small Cap Invest	30.30	9.58
Tuxedo	46.73	10.50
Asselsa	9.69	2.76
Belimo	5.97	3.72
Optic	-	12.23
MicroValue	-	2.71



Aktuelles im 2002

- **Aufbau** der Beteiligungen: Mikron, Phoenix Mecano, Sulzer Medica, Wasserwerke Zug
- **Reduktion** der Beteiligungen: Actelion, Metallwaren Holding
- **Eigene Titel**: unter 1000 Stück (plus 3000 gesperrte Aktien)
- **Reduktion** des Abschlages von Aktienkurs zu Innerem Wert
- Prüfung sinnvoller Wachstumsmöglichkeiten
- Road-Shows für institutionelle Investoren
- Managementgespräche bei kotierten Small Caps und Pre-IPO Gesellschaften
- Bestand der von VR und GL gehaltenen SSCN-Aktien mehr als **verdoppelt**



Unternehmensstrategie

- Langfristiger Anlagehorizont von **3-5 Jahren**
- Bewusste Risikostreuung und definierte Exitstrategie
- Grosse Kursschwankungen auf einzelnen Beteiligungen vermehrt ausnützen
- **Sondersituationen** durch *nicht strategische* Engagements beschränkt ausnutzen

Mikron: + 210'000.- (33%) realisiert

Sulzer Medica: + 735'000.- (95%) unrealisiert

Mikron: + 150'000.- (32%) unrealisiert

- Sinnvolle **Wachstumsmöglichkeiten** wahrnehmen;
Strategien sind erarbeitet



Kapitalisierung CHF 150-250 Mio.

- Swiss Small Cap Invest (SSCN) hält grundsätzlich maximal 20 Unternehmen im Portfolio. Aufgrund der bekannten Liquiditätsthematik bei Small Caps ermöglicht eine Portfoliogrösse um die **CHF 200 Mio.** eine noch steuerbare Wertobergrenze
- SSCN versteht sich als **Boutique-Produkt** mit einer beschränkten Volumenobergrenze. Die oben erwähnte Kapitalisierung ist mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont erreichbar



Transparenz

- Klar definierte und nachvollziehbare **Strategie**
- Berichterstattung auf Quartalsebene (IAS)
- Aussagen bezüglich **Aktienkurs/Innerer Wert**
- Benchmark- und Konkurrenzvergleiche
- Detaillierte **Mehrjahresanalysen** je einzelne Beteiligung
- Definition von Wachstumszielen
- Kostentransparenz inkl. Hurdle Rate (CHF 121.49)



*„Ich wünsche Ihnen eine erfolgreiche Zeit
und bin mehr denn je begeistert von Ihrer
Tätigkeit und der offenen Kommunikation.“*

Armin Eyer, Aktionär
14. März 2002



Traktandum 1

Der Verwaltungsrat beantragt, Jahresbericht und Jahresrechnung unter Kenntnisnahme des Revisionsberichtes zu genehmigen.



Traktandum 2

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzverlust von CHF 16'476'635.29 auf neue Rechnung vorzutragen.



Traktandum 3

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates Entlastung zu erteilen.



Traktandum 4

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Theodor F. Kocher in den Verwaltungsrat für eine Amtszeit von vier Jahren.



Traktandum 5

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der bisherigen Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG für ein Jahr.



SWISS SMALL CAP INVEST

Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



SWISS SMALL CAP INVEST

www.swiss-small-cap.com