



Swiss Small Cap Invest AG
Postfach, 8036 Zürich

Zürich, 10. März 2005

Medienmitteilung

Veröffentlichung Jahresabschluss 2004

Zürich, 10.03.2005. Swiss Small Cap Invest (SSCN) veröffentlicht heute Eckwerte zum vierten Jahresabschluss. In einem anspruchsvollen Marktumfeld ist der innere Wert (NAV) um 12,9% auf CHF 76.46 und der Aktienkurs um 23,2% auf CHF 69.- gestiegen. Der daraus resultierende Discount ist auf 9,8% (Vorjahr: 17%) gefallen. Die angekündigten Kostenreduktionen sind umgesetzt worden. Auch für das Jahr 2005 können nochmals Kosten eingespart werden. Die langfristig orientierte Anlagestrategie wird fortgeführt. Allerdings soll die Gesamtzahl der im Portfolio gehaltenen Positionen nochmals leicht reduziert werden und es werden keine neuen Engagements in Private Equity Unternehmen mehr eingegangen. Die Übernahme neuer Aufgaben innerhalb der InCentive Asset Management AG durch Philipp Baumgartner und Peter F. Burri hat zur Anpassung des Managementvertrages geführt. Die beiden Herren bleiben mit der Anlagetätigkeit für SSCN betraut.

Kursentwicklung

Der innere Wert (NAV) ist in der Berichtsperiode um 12,9% auf CHF 76.46 und der Aktienkurs um 23,2% auf CH 69.- gestiegen. Der daraus resultierende Discount ist auf 9,8% (Vorjahr: 17%) gefallen. Der Benchmark Second-Liners-Dynamic-Index von Lombard Odier Darier Hentsch (SLDI) erhöhte sich um 17,4% und der SPI-Gesamtmarktindex um 6,9%. Die 1-Jahresvolatilität von SSCN liegt mit 9% erfreulicherweise immer noch deutlich unter jener des Benchmarks (12%) und des Gesamtmarktes (10%). Weil die Berechnung des SLDI per Ende 2004 eingestellt wurde, messen wir uns seit dem 01. Januar 2005 mit dem SPI Small Cap Index der Schweizer Börse SWX.

Anpassung des Managementvertrages

Im November haben die für unser Portfolio Management verantwortlichen Herren Philipp Baumgartner und Peter F. Burri Aufgaben innerhalb der InCentive Asset Management AG, Zürich, übernommen. Der Verwaltungsrat hat gemeinsam mit InCentive eine Übergangslösung bezüglich dem Portfolio Management für SSCN erarbeitet. Die beiden Herren bleiben bei InCentive weiterhin mit der Anlagetätigkeit für SSCN betraut. Die vertraglichen Modalitäten entsprechen der bisherigen Vereinbarung. Unter anderem beläuft sich die jährliche Management Fee unverändert auf 1% des inneren Wertes von Swiss Small Cap Invest AG. Die Geschäftsleitungsfunktionen von SSCN werden wie bisher ebenfalls von den Herren Baumgartner und Burri wahrgenommen. Der Vertrag ist befristet abgeschlossen und wird, sofern sich die Zusammenarbeit bewährt, entsprechend verlängert.

Portfolioentwicklung und -aktivitäten

Swiss Small Cap Invest hält derzeit 21 Beteiligungen. Die grössten Einzelpositionen sind mit einem Anteil von 9,6% Agta Record gefolgt von Citron (8,7%) und Interroll (8,5%). Weitere

wichtige Investments sind Kardex (6,2%), Phoenix Mecano (5,7%), Schweiter (5,2%) und Actelion (4,9%). Die in der Berichtsperiode beste Performance bei den Substanz- und Wachstumsbeteiligungen erzielte Citron mit einem Plus von 139% gefolgt von Agta Record mit 49%, Belimo (+37%) und Bell (+24%). Nicht im Rahmen unserer Erwartungen haben sich Gurit Heberlein (-7,86%), Schaffner (-15,9%) und Phoenix Mecano (-16,3%) entwickelt. Bei diesen drei Unternehmen sind weitergehende Analysen im Gange. Einige wenige kotierte Beteiligungen klassifizieren wir als sogenannte Sondersituationen mit nicht strategischem Charakter. Dies sind derzeit Card Guard (Gewichtung: 2,8%), Cytos (1,2%) und Mikron (4%). Insbesondere das Medizinaltechnikunternehmen Card Guard hat sich mit einem Plus von 28,3% erfreulich entwickelt. Ebenfalls im Plus liegt der kotierte Biotech Start-up Cytos, wogegen Mikron mit einem Minus von 9% noch nicht reüssiert hat. Der Anteil nicht kotierter Unternehmen am Gesamtportfolio inkl. Wasserwerke Zug (3,9%) beträgt 9,6% (Vorjahr: 11,5%). Die Beteiligung an Wasserwerke Zug wurde um 20% reduziert. Dabei wurde ein Gewinn von +60% realisiert. Die Engagements an SIS Group und Thommen Medical entwickelten sich im Rahmen unserer Erwartungen. Auch die mittelfristigen Aussichten erachten wir als positiv.

Ausblick

Die von uns gehaltenen Beteiligungen verfügen über ein attraktives Kurspotenzial. Wir erwarten, dass sich ausgesuchte Nebenwerte im laufenden Jahr erneut besser entwickeln werden als der Gesamtmarkt. Vereinzelte Portfolioarrondierungen sind darum jederzeit möglich. Parallel dazu werden die Bemühungen um eine weitere Reduktion des Discounts konsequent weiter geführt.

Unter www.swiss-small-cap.com können sämtliche Angaben über Swiss Small Cap Invest abgefragt werden. Dazu gehören unter anderem auch die tägliche Berechnung des inneren Wertes (NAV) sowie eine aktuelle Portfolioübersicht. Die vierte ordentliche Generalversammlung findet am 21. März 2005 um 14:00 Uhr in den Lokalitäten der SIS AG - Surgical Instrument Systems in Port bei Biel statt.

Für weitere Informationen steht Ihnen gerne zur Verfügung:

Philipp Baumgartner, Vorsitzender der Geschäftsleitung

Tel: +41 (0)44 205 93 22

Fax: +41 (0)44 205 93 15

E-Mail: info@smallcap.ch

Performance und Risiko 2004

	01.01. - 31.12.04	Risiko (1-Jahresvolatilität)
Innerer Wert (NAV)	+ 12.91%	8.94%
Aktie	+ 23.21%	15.44%
Referenzindex (SLDI)	+ 17.40%	12.47%
SPI Small-Cap Index (SSCI)	+ 24.19%	
SPI Gesamtmarkt	+ 06.89%	10.26%

Performance seit Beginn der Messung am 01.01.2000

	01.01.00. - 31.12.04
Innerer Wert (NAV)	- 19.57%
Aktie	- 31.50%
Referenzindex	- 11.03%

Kurzportrait

Swiss Small Cap Invest (SSCN) wurde am 6. September 1999 gegründet. Das Aktienkapital beläuft sich auf nominal 46'500'000 Schweizer Franken. Die Gesellschaft hält finanzielle Beteiligungen an kleinen Unternehmen (Small Caps) mit Sitz in der Schweiz und Liechtenstein. Als Small Caps werden Unternehmen definiert, deren Marktkapitalisierung 0.2% der Gesamtmärktpitalisierung (SPI) nicht überschreiten. SSCN engagiert sich in sorgfältig ausgewählten kotierten und nicht kotierten KMU mit einem Anlagehorizont von mindestens 3-5 Jahren. Beteiligungen an Private Equity Firmen können nicht mehr erworben werden. Als Referenzindex wird der SPI Small-Cap Index (SSCI) der Schweizer Börse SWX verwendet.

Mitglieder des Verwaltungsrates sind: Theodor F. Kocher, Präsident, José Truyol und Patrick Schildknecht. Die Geschäftsleitung obliegt den Herren Philipp Baumgartner (Vorsitz) und Peter F. Burri, beides ausgewiesene Spezialisten für Schweizer Mid- und Small Cap Investments.