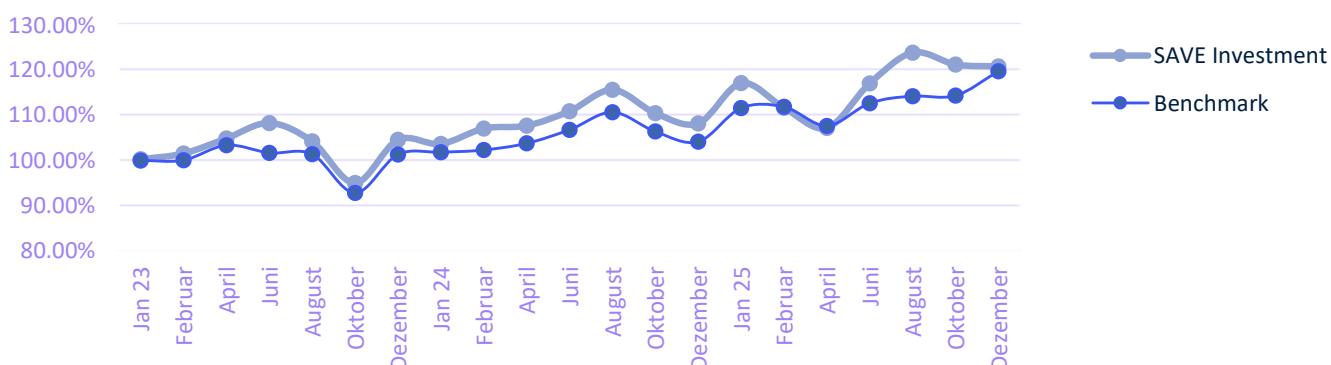


Information

Name	Swiss Allocation Value Equity	Lancierungsdatum	16.01.2023
Symbol	S A V E BC	Währung	CHF
Valor	122 922 416	Dividenden	Thesaurierend
ISIN	CH1229224162	Investmentmanager	Beck Asset Management
NAV	120.7797	Depotbank	Bank Cantonale Vaudoise
Volumen	CHF 4.5 Mio.	Handelbar	Täglich
Investment Universum	Aktien Schweiz	Total Gebühren	1.2% (Issuer and Manager)
Benchmark	SPIEX 75% und SMIC 25%	Performance Gebühr	10% HWM
Domizil	Schweiz		

Performance

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2023	SAVE	+0.19%	+1.28%	+3.01%	+0.24%	+1.21%	+2.04%	-0.05%	-3.7%	-3.98%	-5.07%	+6.77%	+3.08%	4.49%
	Benchmark	-0.07%	+0.02%	+0.69%	+2.65%	-1.59%	-0.06%	+2.14%	-2.38%	-3.41%	-5.25%	+6.33%	+2.71%	1.23%
2024	SAVE	-0.85%	+3.28%	+4.01%	-3.26%	+4.46%	-1.43%	+3.53%	+0.72%	-1.04%	-3.45%	+0.22%	-2.27%	3.51%
	Benchmark	+0.51%	+0.50%	+3.34%	-1.83%	+3.83%	-0.92%	+2.57%	+1.01%	-0.07%	-3.74%	-1.15%	-0.97%	2.81%
2025	SAVE	+8.23%	-4.62%	-4.17%	+0.14%	+5.67%	+1.94%	+4.87%	+0.92%	-2.55%	+0.46%	-1.35%	+0.99%	10.68%
	Benchmark	+7.16%	+0.25%	-2.57%	-1.22%	+4.97%	-0.28%	+1.59%	-0.19%	-1.83%	+1.95%	+1.71%	+2.96%	15.00%



Rück- und Ausblick

Das AMC schloss das Geschäftsjahr 2025 mit einer Performance von +10,68 % ab.

Das Marktumfeld für Schweizer Small- und Mid-Cap-Aktien präsentierte sich im Jahr 2025 insgesamt solide. Trotz zwischenzeitlicher Volatilität entwickelte sich der Markt positiv, was sich entsprechend in der Jahresperformance widerspiegelte. Belastend wirkten phasenweise handelspolitische Unsicherheiten, insbesondere im Zusammenhang mit von Donald Trump angekündigten und teilweise eingeführten Zöllen. Diese führten bei einzelnen Unternehmen zu erhöhtem Planungsaufwand und temporären Kursrückgängen.

Grösste Positionen im SAVE Zertifikat

Galderma (6,88 %)

Galderma ist seit März 2024 an der Börse kotiert und verzeichnete im Jahr 2025 eine **Kurssteigerung von über 60 %**. Der Markteintritt des Medikaments **Nemluvio**, das zur Behandlung verschiedener Hauterkrankungen eingesetzt wird, verläuft besser als erwartet.

Holcim (5,34 %)

Holcim setzt die angekündigte strategische Neuausrichtung konsequent fort. Mit der Übernahme von **Alkern** stärkt der Konzern gezielt das margenstarke Segment *Solutions & Building*.

Sandoz (4,76 %)

Sandoz fokussiert sich erfolgreich auf den Ausbau seines Biosimilar-Portfolios. Im Jahr 2025 brachte das Unternehmen unter anderem **Wyost** zur Behandlung krebsbedingter Knochenerkrankungen sowie **Jubbonti** zur Therapie von Osteoporose auf den Markt.