

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	100	Depotbank	Bank Cantonale Vaudoise
Volumen	CHF 1.8 Mio.	Handelbar	Täglich
Investment Universum	Aktien Schweiz	Total Gebühren	1.2% (Issuer and Manager)
Benchmark	SPI	Performance Gebühr	10% HWM
Domizil	Schweiz		

English below

Halbjahresbericht

Die Wertentwicklung im ersten HJ 2024 lag hinter den Erwartungen. Dies hat teils mit der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS zu tun, da der Credit Suisse Fund im Small and Midcap Bereich Schweiz in den UBS Fund integriert wurde, musste die UBS, die nun hohe Beteiligung an kleineren Firmen reduzieren, weshalb die Performance dieser Firmen unter Druck kam und negativ abschloss. Diese Bereinigung sollte sich nun jedoch dem Ende zuneigen weshalb wir positiv auf das nächste Quartal hinüberblicken.

Seit der Lancierung im Januar 2023, hat dieses Zertifikat besser als die meisten anderen Funds in diesem Bereich geschlossen.

Aktuell sind die grössten Positionen:

- Swissquote mit 5.66% die grösste Position im SAVE Zertifikat. Swissquote sehen wir als innovative online Bank, welche finanziell stabil unterwegs ist und Banking trends schon früh erkennt und den Kunden anbietet.
Zurzeit sind sie Vorreiter im Bereich Krypto und bietet den Kunden verschiedene Möglichkeiten an in diesen zu investieren.
- Sandoz mit 5.05% present im SAVE. Sandoz ist ein Spin-off von Novartis. Sandoz ist im Medizinalbereich tätig und hat in ihrem Portfolio ca. 1500 Bioähnlich und Generika Medikamente. Sobald bei einem Medikamente das Patent erlischt, produziert Sandoz ein Generika mit der gleichen Wirkung einfach viel günstiger.
Aktuell haben sie in den USA, die Zulassung für eine Schuppenmittel erhalten und in der EU ein Mittel gegen Krebsbedingte Knochenerkrankungen.
- VAT Group mit 4.97%. VAT stellt Hochleistungsvakuumventile her. Diese werden für die Herstellung von Chips benötigt. Da die Chips immer kleiner werden braucht es spezielle Maschinen um diese herzustellen.
VAT zieht deutlich mehr Aufträge an Land, auch wenn die Erträge sich erst in den kommenden Jahren auf die Bücher niederschlagen.
- Acceleron mit 4.85%, ist ein Spin-off von ABB. Acceleron sorgt für klimaneutrale und effiziente Schiffsmotoren und erledigt auch deren Service. In den Coronajahren waren die Schiffe viel unterwegs und haben in diesen Jahren kein Service gemacht, weshalb viele im Jahr 2023 für eine Erneuerung der Motoren gekommen sind. Dreiviertel des Umsatzes werden durch Serviceleistungen erzielt.
Der Trend zum wechsel auf klimaneutrale Motoren hält an und ist noch ausbaufähiger in den kommenden Jahren.

Halve year report

The performance in the first half of 2024 was below expectations. This is partly due to the takeover of Credit Suisse by UBS. Since the Credit Suisse Fund in the small and mid-cap area of Switzerland was integrated into the UBS Fund, UBS had to reduce its now high holdings in smaller companies, which is why the performance of these companies came under pressure and closed negatively. However, this adjustment should now be coming to an end, which is why we are looking positively towards the next quarter.

Since its launch in January 2023, this certificate has closed better than most other funds in this area.

Currently the largest positions are:

- Swissquote with 5.66% is the largest position in the SAVE certificate. We see Swissquote as an innovative online bank that is financially stable and recognizes banking trends early on and offers them to customers.
They are currently pioneers in the field of crypto and offer customers various ways to invest in it.
- Sandoz with 5.05% present in the SAVE. Sandoz is a spin-off from Novartis. Sandoz is active in the medical sector and has around 1,500 biosimilar and generic drugs in its portfolio. As soon as the patent for a drug expires, Sandoz simply produces a generic with the same effect at a much lower price.
They have currently received approval for a dandruff remedy in the USA and a remedy for cancer-related bone diseases in the EU.
- VAT Group with 4.97%. VAT manufactures high-performance vacuum valves. These are needed to manufacture chips. As the chips are getting smaller and smaller, special machines are needed to manufacture them.
VAT is attracting significantly more orders, even if the earnings will only be reflected in the books in the coming years.
- Acceleron with 4.85% is a spin-off from ABB. Acceleron ensures climate-neutral and efficient ship engines and also carries out their service. In the Corona years, the ships were on the move a lot and did not have any service during these years, which is why many came in 2023 to have their engines replaced.
Three quarters of sales are generated through services.
The trend towards switching to climate-neutral engines continues and can be expanded even further in the coming years.

Disclaimer

VERANTWORTLICH / AUTOR:

Die Ausführungen und Angaben in dieser Publikation sind von Beck Asset Management AG nach bestem Wissen ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken zusammengestellt worden. Diese Publikation stellt weder eine Anwerbung oder Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf irgendwelcher Anlageinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen dar. Sie stellt auch keinerlei Beratung bezüglich rechtlicher, steuerlicher oder anderer Fragen dar. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind nicht als persönliche Empfehlung aufzufassen und berücksichtigen weder die Anlageziele noch die Anlagestrategien oder die finanzielle Situation oder Bedürfnisse einer bestimmten Person. Sie basieren auf zahlreichen Annahmen. Unterschiedliche Annahmen können zu materiell unterschiedlichen Ergebnissen führen. Alle in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig eingestuften Quellen. Beck Asset Management und ihre Mitarbeiter lehnen jegliche Haftung ab für falsche oder unvollständige Informationen sowie Verluste oder entgangene Gewinne, die aus der Nutzung von Informationen und der Berücksichtigung von Meinungen entstehen können. Eine Wertentwicklung oder positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Garantie für künftige Ergebnisse und eine positive Rendite in der Zukunft dar. Ebenso können sich Wechselkursschwankungen negativ auf die Entwicklung, den Wert oder den Ertrag von Finanzinstrumenten auswirken. Alle Informationen und Meinungen sowie angegebenen Prognosen, Einschätzungen und Marktpreise sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Publikation aktuell und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieser Publikation, auch auszugsweise, ist ohne vorherige schriftliche Einwilligung der Beck Asset Management AG nicht gestattet. Sofern nicht etwas anderes schriftlich vereinbart wurde, ist jegliche Verteilung und Weitergabe dieser Publikation Materials an Dritte untersagt. Beck Asset Management AG übernimmt keinerlei Haftung für Ansprüche oder Klagen von Dritten, die aus dem Gebrauch oder der Verteilung dieser Publikation resultieren. Die Verteilung dieser Publikation darf nur im Rahmen der dafür geltenden Gesetzgebung stattfinden. Sie richtet sich nicht an Personen im Ausland, denen der Zugang zu solchen Publikationen aufgrund der Rechtsordnung ihres Domizilstaates nicht erlaubt ist.

Zürich, Juni 2024