

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	109.10	Depotbank	Bank Cantonale Vaudoise
Volumen	CHF 1.9 Mio.	Handelbar	Täglich
Investment Universum	Aktien Schweiz	Total Gebühren	1.2% (Issuer and Manager)
Benchmark	SPIEX 75%, SMIC 25%	Performance Gebühr	10% HWM
Domizil	Schweiz		

English below

Jahresbericht

Das Jahr 2024 hat das AMC mit einem Plus von 3.51% abgeschlossen, verglichen mit dem Benchmark von 2.81%. Der Benchmark ist zu 75% der SPIEX – der SPI exklusiv den im SMI enthaltenen Titel – und zu 25% dem SMIC – dies ist der SMI Index inklusiv den Dividenden (SMI thesaurierend).

Wieso nicht gleich den SPI? Im SPI fallen die SMI Titel stark ins Gewicht, und dies widerspiegelt nicht das AMC, in welchem nur ein kleiner Teil in SMI Titel investiert ist.

Im Vergleich zu anderen Produkten, welche das Schweizer Aktienpanorama abdecken, war dieses AMC sehr erfolgreich.

Für die Schweizer Small and Midcaps war das Umfeld in 2024 weiterhin schwierig. Kursbelastend waren einerseits die möglichen negativen wirtschaftlichen Auswirkungen für Europa aus der Wahl von Trump und andererseits die andauernde wirtschaftliche Belastung des Krieges in der Ukraine. Ein Lichtblick für die Zukunft könnten stimulierende Impulse aus China werden, die das Wachstum und die Nachfrage an qualitativen hochstehenden Produkten aus der Schweiz erhöhen.

Aktuell sind die grössten Positionen:

- **Swissquote:** Die Swissquote Position haben wir leicht ausgebaut und auf 6.32% erhöht und ist immer noch die grösste Position im Zertifikat. Swissquote sehen wir als innovative online Bank, welche finanziell stabil unterwegs ist und neue Banking Trends schon früh erkennt und den Kunden entsprechende Produkte anbietet. Zurzeit ist sie Schweizer Vorreiter im Bereich Krypto und bietet den Kunden verschiedene Möglichkeiten an, in diesen Bereich zu investieren.
- **Accelleron:** Accelleron ist mit 6.14% im Zertifikat vertreten und ist somit die zweitgrösste Position. Als die Aktie im November kurz auf CHF 50 stieg, wurde ein Teil verkauft und Gewinne realisiert. Mögliche Trump Zölle könnten diesen Titel belasten, denn ca. 18% des Umsatzes entfällt auf die USA, da diese Firma jedoch eine Marktführende Position innehat sollte sie die Mehrkosten auf den Endkunden abwälzen können. Der Trend zum Wechsel auf klimafreundliche Motoren hält an und wird in den kommenden Jahren noch verstärkt zunehmen. Wir werden dieses Unternehmen weiter beobachten und entsprechend reagieren.
- **Galderma:** Galderma ist mit 4.9% im SAVE Zertifikat vertreten. Der Hautpflegekonzern ist erst seit März 2024 an der Börse. Das Unternehmen produziert Substanzen, um zum Beispiel Neurodermitis zu behandeln. In diesem Zusammenhang wurde kürzlich Nemolizumab in den USA zugelassen, welches Analysten zufolge einen Umsatz von ca. USD 2 Mrd. erreichen könnte. Die Firma bleibt innovativ und hat bereits andere vielversprechende Hautpflegemittel in der Pipeline.

Halve year report

The AMC closed 2024 with a gain of 3.51%, compared to the benchmark of 2.81%.

The benchmark is 75% of the SPIEX - the SPI excluding the stocks included in the SMI - and 25% of the SMIC - this is the SMI index including dividends (SMI accumulating).

Why not just the SPI? In the SPI, the SMI stocks are heavily weighted, and this is not reflected in the AMC, in which only a small part is invested in SMI stocks.

Compared to other products that cover the Swiss equity panorama, this AMC was very successful.

The environment for Swiss small and midcaps was difficult in 2024. The possible negative economic effects for Europe from the election of Trump and the ongoing economic burden of the war in Ukraine were a burden on prices. A ray of hope for the future could be stimulating impulses from China, which increase growth and demand for high-quality products from Switzerland.

Currently, the largest positions are:

Swissquote: We have slightly expanded the Swissquote position and increased it to 6.32% and it is still the largest position in the certificate. We see Swissquote as an innovative online bank that is financially stable and recognizes new banking trends early on and offers customers appropriate products. It is currently a Swiss pioneer in the field of crypto and offers customers various options for investing in this area.

Accelleron: Accelleron is represented in the certificate with 6.14% and is thereby the second largest position. When the share briefly rose to CHF 50 in November, we sold part of it and realized profits. Possible Trump tariffs could weigh on this title, because around 18% of sales come from the USA, but since this company has a market-leading position, it should be able to pass the additional costs on to the end customer.

The trend to switch to climate-friendly engines continues and will increase even more in the coming years. We will continue to monitor this company and react accordingly.

Galderma: Galderma is represented in the SAVE certificate with 4.9%. The skin care group has only been listed on the stock exchange since March 2024. The company produces substances to treat neurodermatitis, for example. In this context, Nemolizumab was recently approved in the USA, which analysts believe could achieve sales of around USD 2 billion. The company remains innovative and already has other promising skin care products in the pipeline.

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, Januar 2025