

AMG Substanzwerte Schweiz

Swissness – Schweizer Nebenwerte mit dem Fokus auf die Schweiz

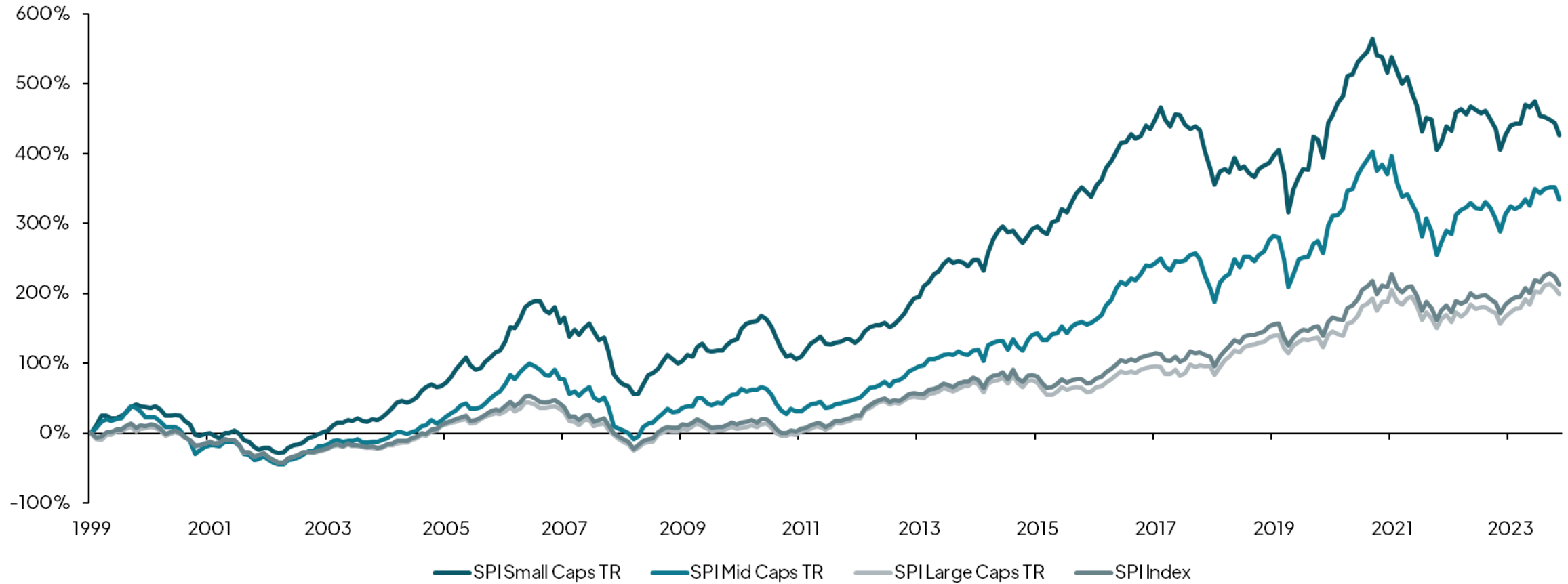
Drescher & Cie AG: Webinar zu “Nebenwerte: Ist es jetzt endlich soweit?”

28. November 2024

Attraktive Nebenwerte (Small Caps)

Klein- & mittelkapitalisierten Aktien langfristig top

Aktienmarkt Schweiz: Aktien klein- und mittelkapitalisierter Gesellschaften outperformen grosskapitalisierte Unternehmen langfristig («small cap effect»)



Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

Erholungspotenzial bei klein- & mittelkapitalisierten Aktien

In den letzten 3 Jahren haben Aktien klein- und mittelkapitalisierter Schweizer Gesellschaften massiv underperformt

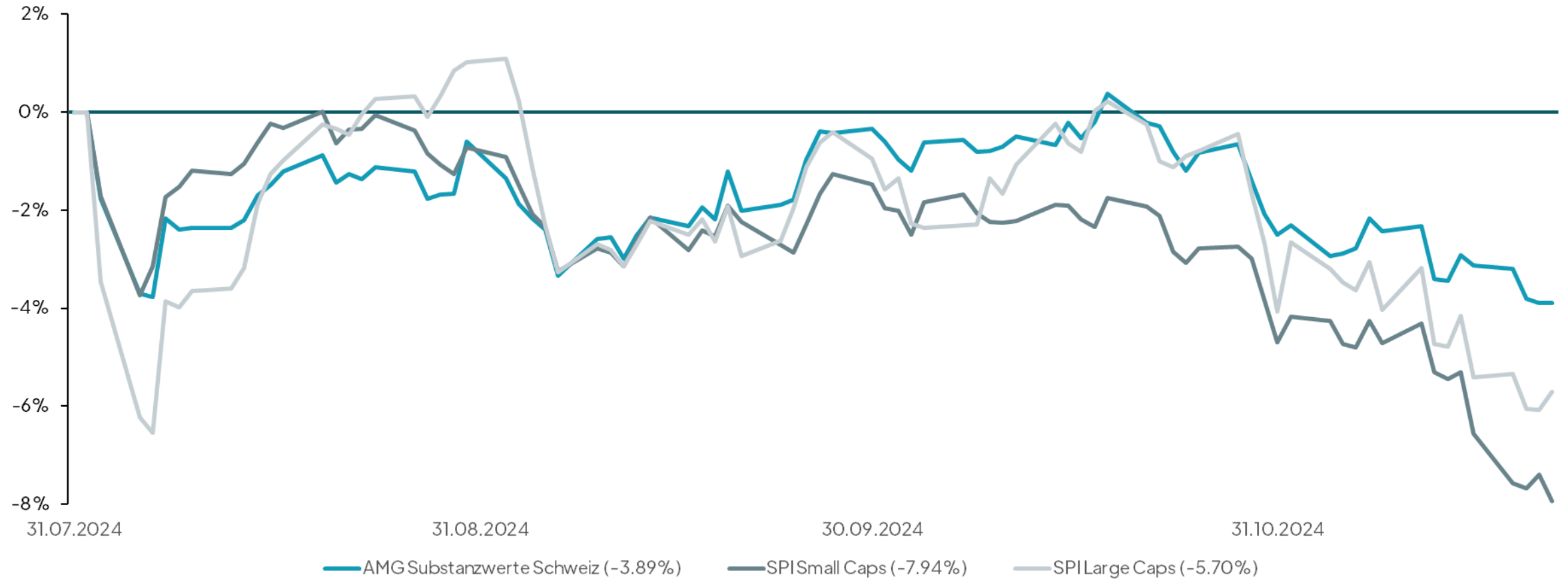


Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

Erholungstendenzen sichtbar: Selektives Vorgehen

Das Nebenwerte-Segment stabilisiert sich seit dem 2. Quartal – die Marktbreite fehlt (noch)

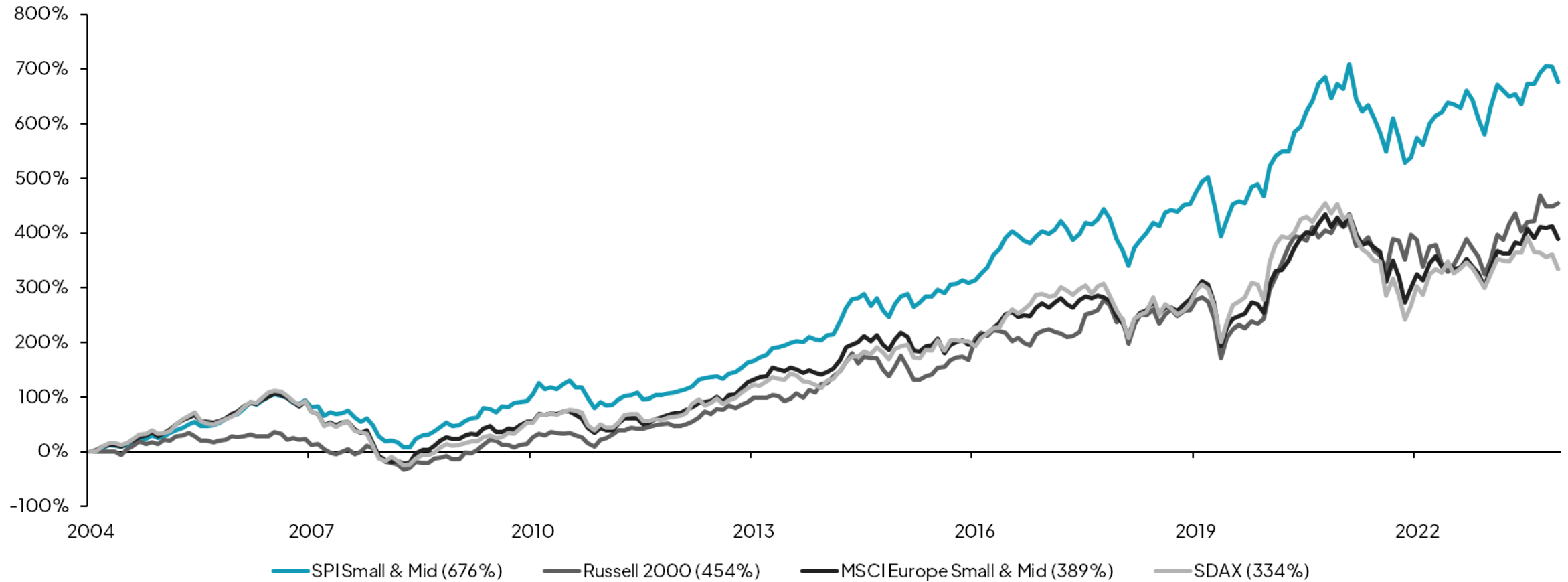
Positionierung des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds wirkt positiv



Quelle: Serafin, Bloomberg, 21. November 2024

Schweizer Nebenwerte: International über 20 Jahre top

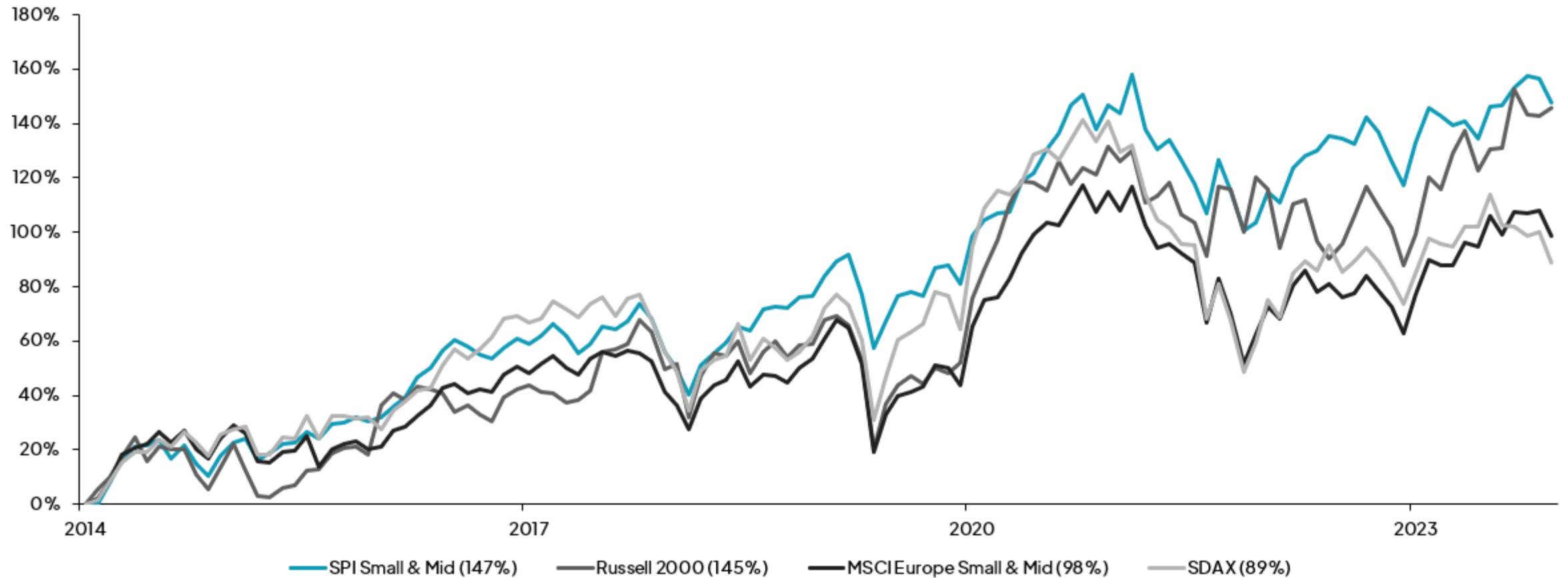
Schweizer Small & Mid Caps im Vergleich (20 Jahre, EUR, Total Return)



Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

Schweizer Nebenwerte: International über 10 Jahre top

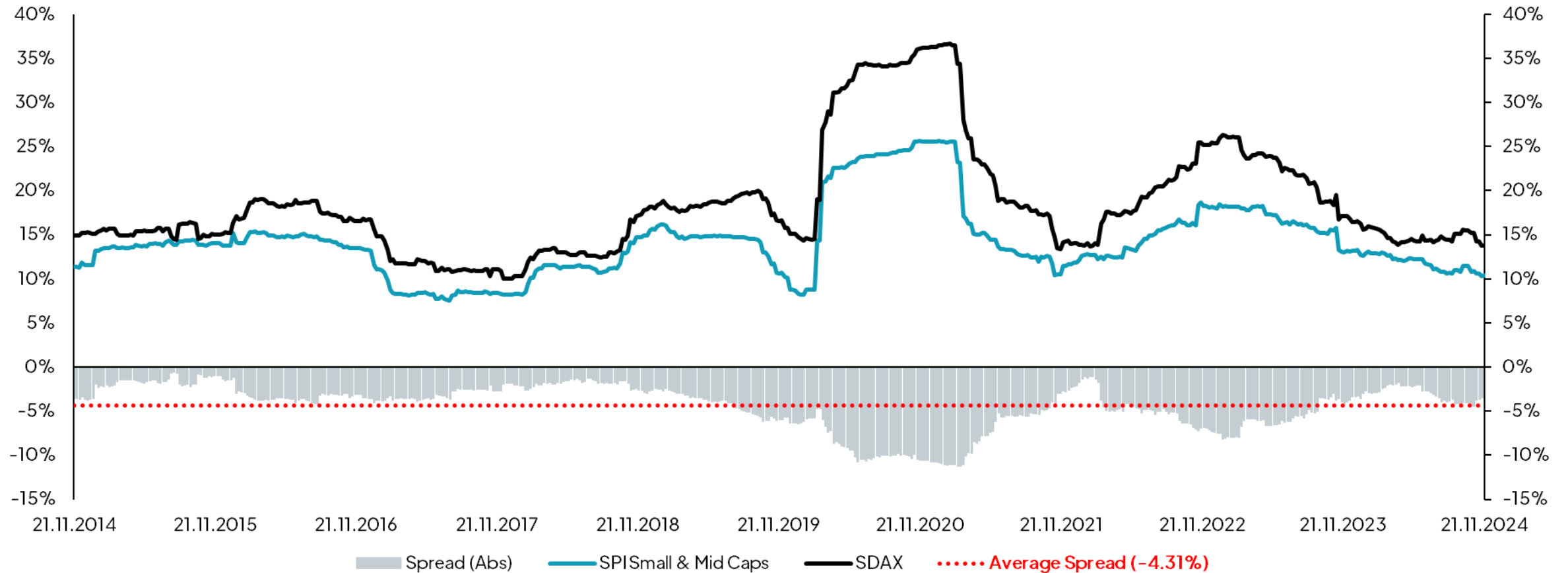
Schweizer Small & Mid Caps im Vergleich (10 Jahre, EUR, Total Return)



Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

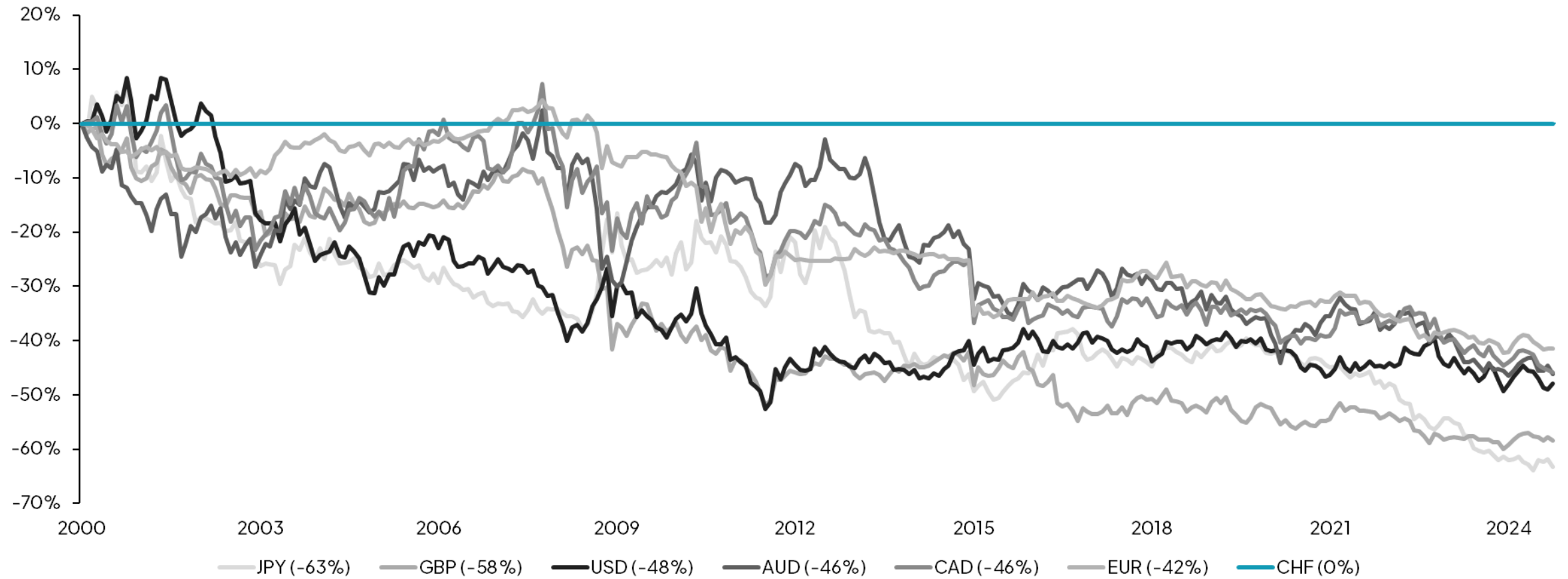
Schweizer Nebenwerte: Top bei tieferem Risiko

Volatilität: Schweizer Small- & Mid-Caps schwanken deutlich weniger stark als deutsche Nebenwerte (in EUR, wöchentliche Renditen)



Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

Schweizer Franken



Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

AMG Substanzwerte Schweiz Fonds

Swissness – Schweizer Nebenwerte mit dem Fokus Schweiz

Was bieten wir dem Investor?

Zugang in ein ganz **spezielles Marktsegment**, welches vom Markt vernachlässigt wird mit **tieferer Volatilität** im Vergleich zum Gesamtmarkt (SPI Extra):

- Fokus auf **kleinkapitalisierte Aktien**. Die Strategie ist für den Einzelanleger nur schwer replizierbar.
- **Swissness**: Starker Bezug auf Firmen, welche nur oder hauptsächlich in der Schweiz tätig sind.
- **Substanzwerte**: Bieten Wertstabilität und Dividendenerträge.



Defensives Risikoprofil

8%-10%

Angestrebte Volatilität p.a.

0.7-0.8

Angestrebtes Beta zum Benchmark Index

2.0%-2.5%

Angestrebte jährliche Ausschüttungsrendite

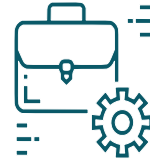
Was zeichnet unsere Portfoliogesellschaften aus?



Hohe Bilanzqualität



**Tiefes operationelles
Risiko**



**Viele Firmen sind «vor
der Haustüre» und
betreiben ihr Geschäft
in der stabilen Schweiz:
*Swissness***



**Stetige, gut
prognostizierbare
Cashflow-
Entwicklung**



**Langer
Leistungsausweis
und erfolgreiches
Management**



Ein Portfolio, welches zu einem gewichtigen Teil auf Inlandsfirmen basiert, reduziert die Risiken:

Verringerung von Währungsrisiken

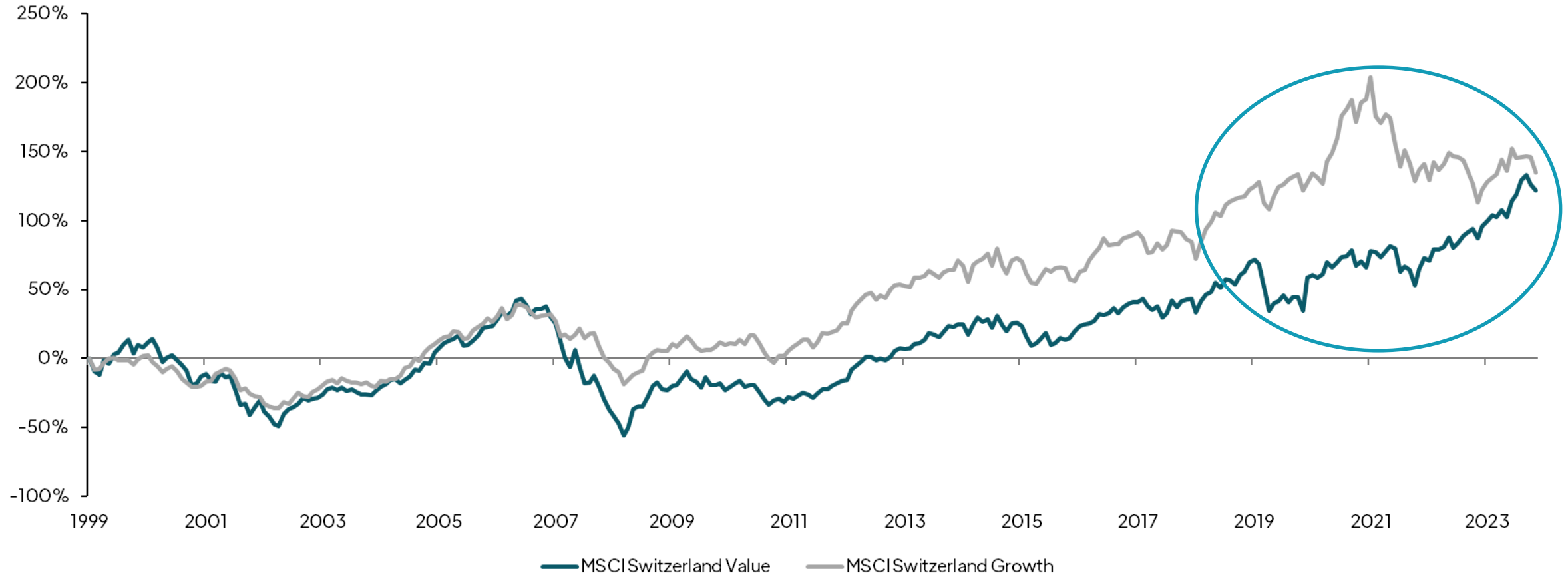
Basis des operativen Geschäfts in der stabilen Schweiz

- Vermeidung von politischen und sozialen Risiken (z.B. Streiks)
- Rechtssicherheit
- Geschäftstätigkeit in einem Umfeld mit intakter Infrastruktur und Umwelt
- Tiefe Steuerrate, niedrige Inflation
- Gut ausgebildeter Pool an Arbeitnehmern und liberaler Arbeitsmarkt



Substanzaktien bieten Stabilität in unsicheren Märkten

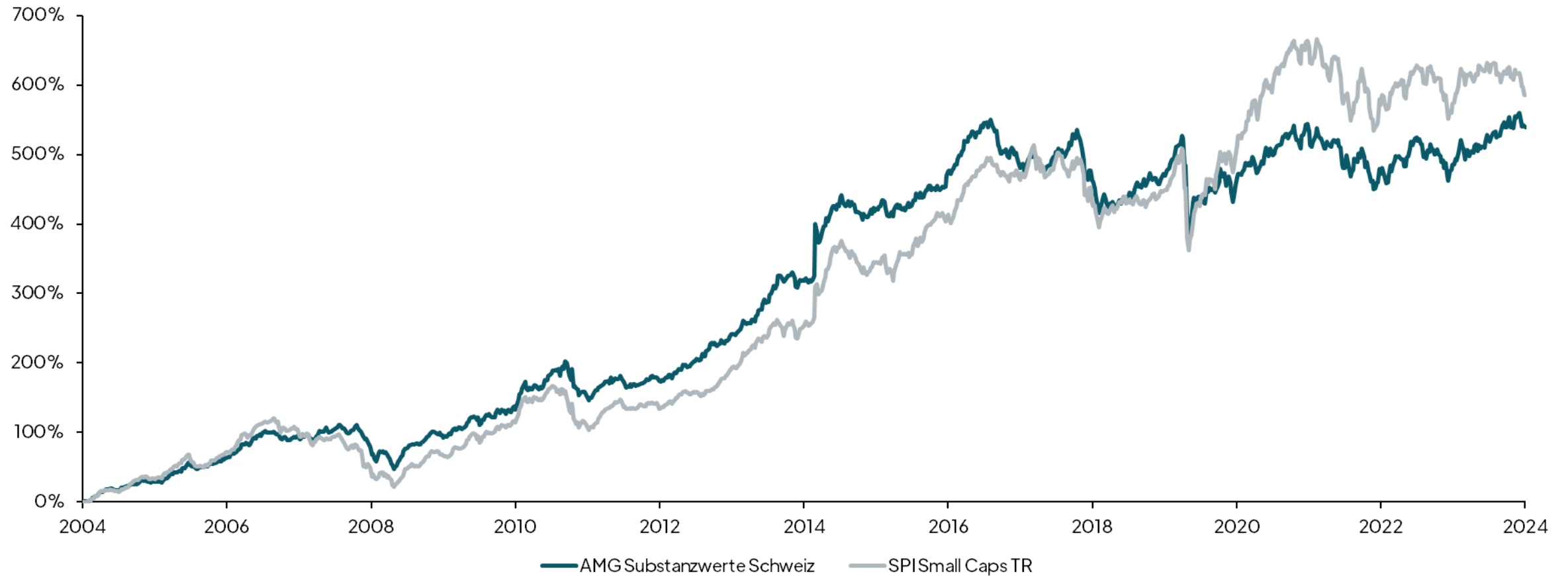
Substanzwerte haben gegenüber Wachstumswerten aufgeholt



Quelle: Serafin, Bloomberg, 31. Oktober 2024

AMG Substanzwerte Schweiz

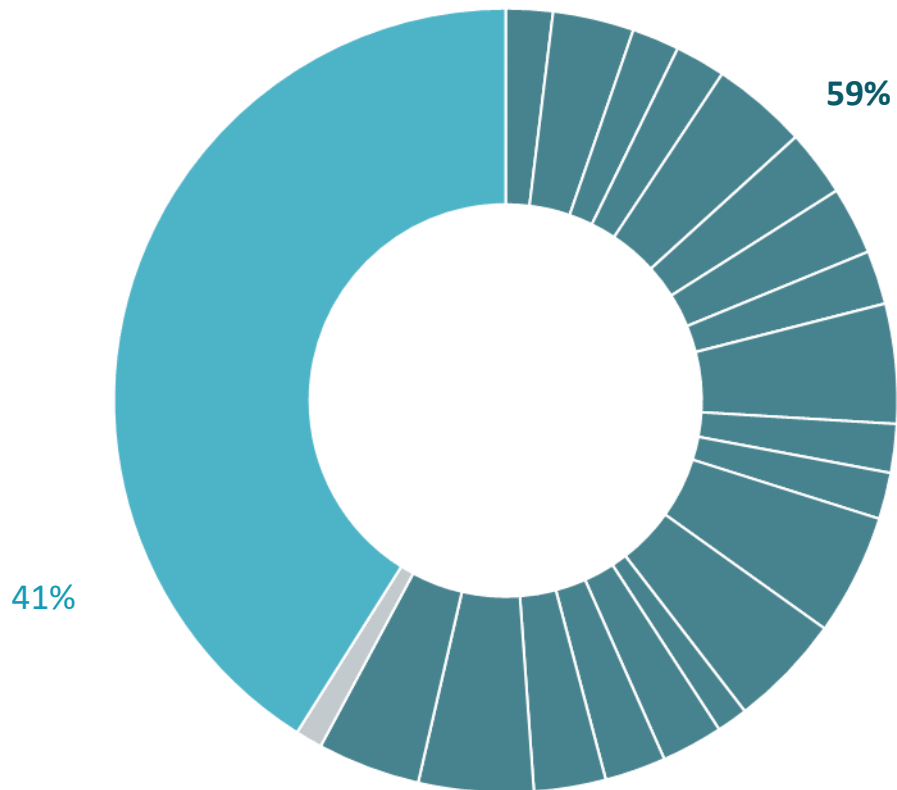
Wertentwicklung: Nettorendite (in EUR) seit Auflagdatum, 14. November 2004 – 22. November 2024



Quelle: Serafin, 22. November 2024

AMG Substanzwerte Schweiz

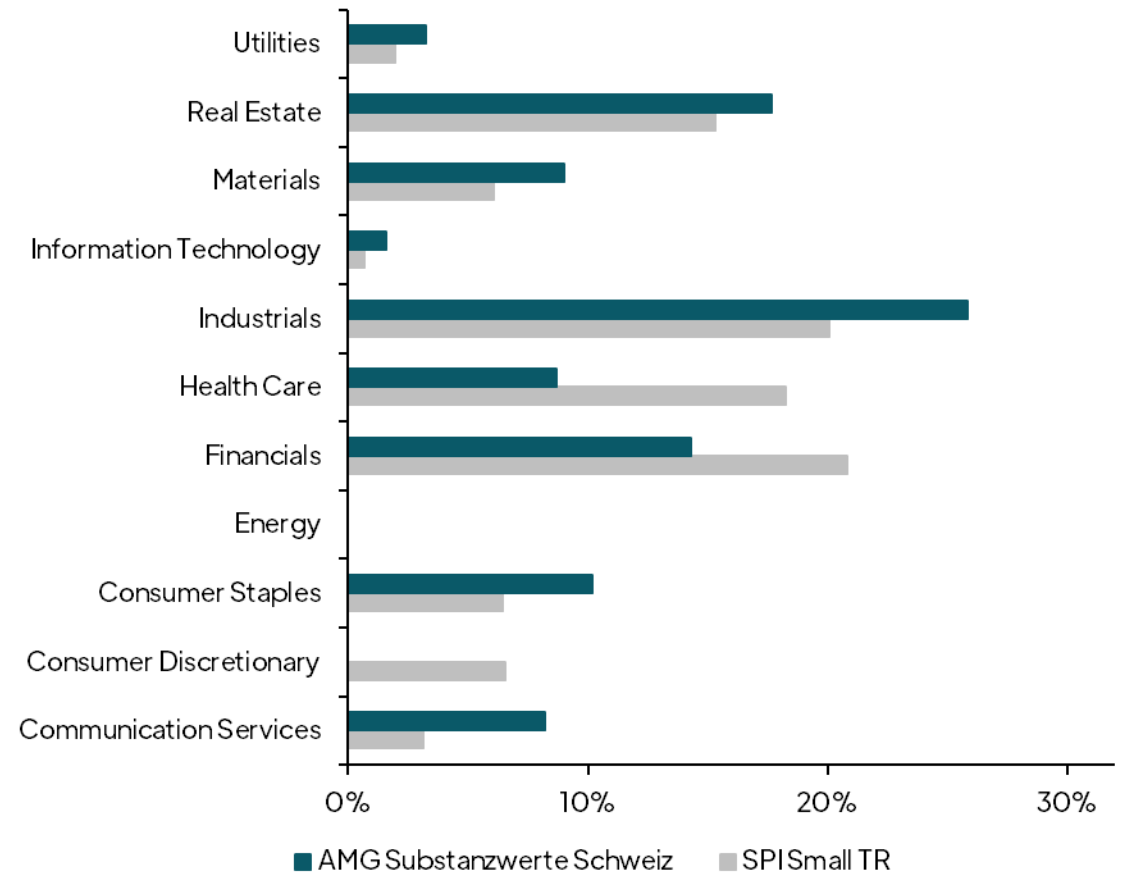
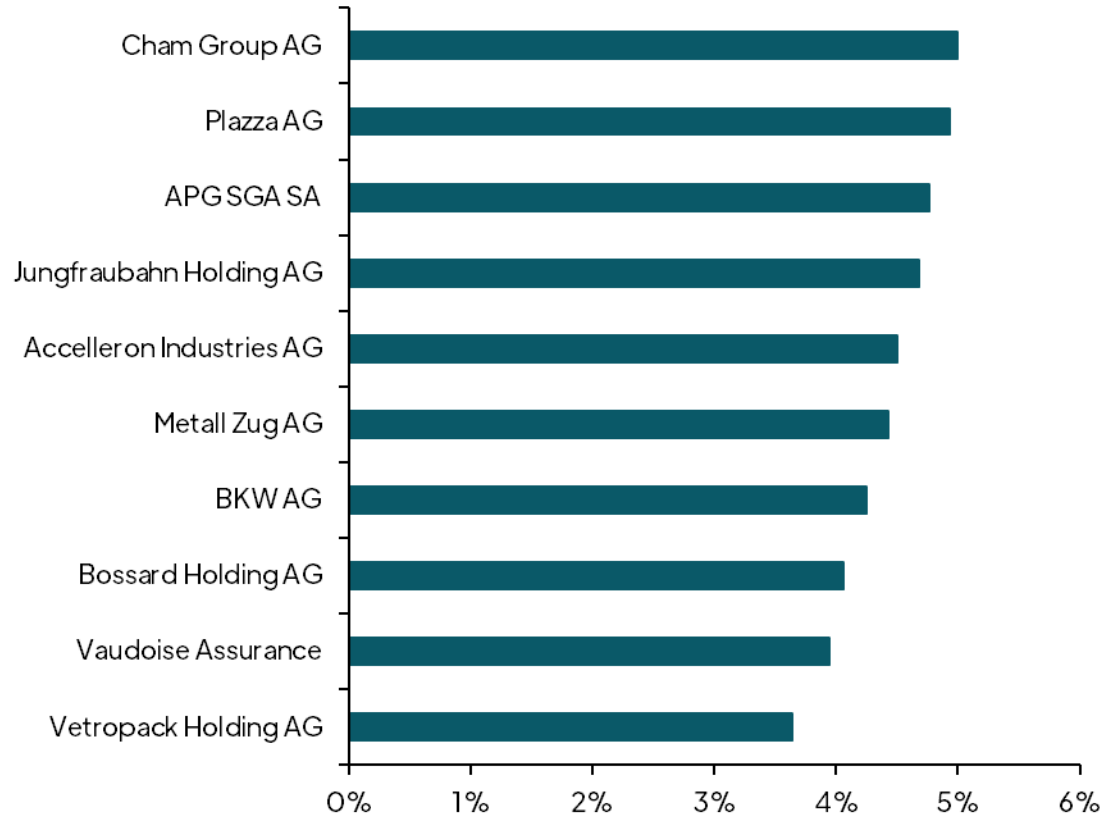
Swissness: Mehr als 50% des Umsatzes wird in der Schweiz erzielt



- Investis Holding SA
- Meier Tobler Group AG
- Vaudoise Assurances Holding SA
- Flughafen Zurich AG
- Piazza AG
- TX Group AG
- Jungfraubahn Holding AG
- Valiant Holding AG
- Galenica AG
- BKW AG
- Activities out of Switzerland
- Villars Holding SA
- Burkhalter Holding AG
- VZ Holding AG
- Groupe Minoteries SA
- Hiag Immobilien Holding AG
- Cham Group AG
- Perlen Industrieholding AG
- Mobimo Holding AG
- APG SGA SA
- Cash

AMG Substanzwerte Schweiz

Top 10 Positionen und Sektor-Breakdown



Quelle: Serafin, 31. Oktober 2024, SPI Index Daten per Juli 2024

Unsere USPs



Einzigartige Kombination von Small- & Mid-Cap-Aktien mit Werten, welche Substanzwert-Charakter aufweisen.



Einzigartig durch starken Bezug auf Firmen, welche nur oder hauptsächlich in der Schweiz tätig sind - Swissness.



Einzigartig durch regelmässige, konstante Ausschüttungen an die Anleger.



Einzigartige Analysekompetenz in kleinkapitalisierten Werten, welche keine Research-Abdeckung im Markt aufweisen.

Der Zeitpunkt für einen Einstieg ist jetzt optimal



Gründe für den AMG Substanzwerte Schweiz Fonds:

- Moderate Bewertung I: Klein- und mittelkapitalisierte Aktien weisen ein starkes **Erholungspotenzial** auf.
- Moderate Bewertung II: Substanzaktien weisen ein starkes **Erholungspotenzial** auf.
- Substanzaktien bieten **Stabilität** in unsicheren Märkten.
- Die **Kombination** aus **klein- und mittelkapitalisierten Werten mit Substanzaktien** weist grosse Vorteile auf. Ein starker Fokus auf „**Swissness**“ verbessert das Chancen-/Risiko-Profil zusätzlich.
- Hoher Anteil an Small Caps: Anleger erschliessen sich ein **attraktives Anlagesegment in Europa**.
- Wir bieten weiterhin regelmässige, konstante **Ausschüttungen** an Anleger.

AMG Substanzwerte Schweiz – Fonds Fakten

Anlageuniversum	kotierte Schweizer Aktien
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Inventarwertberechnung	täglich
Ausgabe	täglich, Anmeldung bis 9.00 Uhr am Zeichnungstag, Ausgabe zum NAV vom gleichen Tag nach Handelsschluss
Ausgabekommission	keine
Rücknahme	täglich, Anmeldung bis 9.00 Uhr am Rücknahmetag, Rücknahme zum NAV vom gleichen Tag nach Handelsschluss
Rücknahmekommission	keine
Valuta	2 Tage
Vertriebszulassung	CH
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit Teilfreistellung
Verwaltungsgebühr (p.a.)	1%
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Fondsleitungsgebühr (p.a.)	0.15%, abnehmend über CHF 60 Mio. Fondsvolumen
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Depotbankgebühr (p.a.)	0.05%
Zusätzliche Fixkosten (p.a.)	ca. CHF 12'000 (Revision, Publikation, etc.)
Kostenbelastung (TER, p.a.)	1.29% (vor Gewinnbeteiligung, per 30.06.2024)
Gewinnbeteiligung	Ab 2% Mindestrendite – 8% Gewinnbeteiligung nach Kosten
Hochwassermarke inkl. Hürde	CHF 1'714.9366
Erfolgsverwendung	jährliche Ausschüttung des Ertrags nach Kosten, Kapitalgewinnausschüttung nach Ermessen der Fondsleitung (KVG)
ISIN / Valor / WKN	CH0019597530 / 1959753 / A0H0M9
Fondsvolumen	CHF 36.5 Mio. (per 31. Oktober 2024)

Diese Präsentation ist eine Werbemitteilung und dient ausschliesslich Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen.

Der in dieser Präsentation genannte Fonds darf nur in Rechtsordnungen oder an Personen zum Verkauf angeboten oder verkauft werden, in denen oder an die ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf gestattet ist. Der Fonds darf nur beworben werden, wenn eine solche Werbung in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften erfolgt. Der Fonds ist in Deutschland und der Schweiz zum Vertrieb an Privatkunden i.S.d. § 67 Abs. 3 WpHG bzw. Art. 4 Abs. 2 FIDLEG zugelassen. Für weitere Länderzulassungen kontaktieren Sie bitte die Serafin Asset Management GmbH in Frankfurt am Main/Deutschland oder die Serafin Asset Management AG in Zug/Schweiz bzw. informieren Sie sich unter www.serafin-am.com.

Eine Haftung für in dieser vorliegenden Dokumentation enthaltene Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente (Prospekt, wesentliche Informationen für Anleger (PRIIP-KID), Jahres- und Halbjahresberichte) unentgeltlich erhältlich bei der Serafin Asset Management AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug und unter www.serafin-am.com oder bei der Fondsleitung und beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Serafin Asset Management GmbH, Börsenstrasse 13-15, D-60313 Frankfurt am Main und unter www.serafin-am.com erhältlich oder im Fall des Serafin Multi-Asset Risk Focus Fonds bei der Kapitalverwaltungsstelle, Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main oder bei der jeweiligen Informationsstelle in Deutschland für die folgenden Fonds: ODDO BHF Aktiengesellschaft im Fall des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds, des AMG Gold, Minen & Metall Fonds, des AMG Europa Fonds und des ALPORA Innovation Europa Fonds, DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft im Fall des AMG Schweizer Perlen Fonds sowie HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG im Fall des ALPORA Innovation World Large Caps Fonds, jeweils in Papierform, oder elektronisch unter www.fundinfo.com. Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der massgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.

Keiner der Fonds ist unter dem United States Securities Act von 1933 registriert und darf in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person angeboten oder vertrieben werden.

Die Serafin Asset Management AG Zug/Schweiz ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Die Serafin Asset Management GmbH Frankfurt am Main/Deutschland ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliertes Wertpapierunternehmen und unterliegt deren Aufsicht.

Diese Präsentation (oder Teile davon) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch die Serafin Asset Management in keiner Weise vervielfältigt werden.

© 2024 Serafin Asset Management. Alle Rechte vorbehalten.

Ihre Ansprechpartner

Patrick Hofer (1968)

Investment Management, Kundenbetreuung



patrick.hofer@serafin-am.com

+41 (0)41 726 71 76

Patrick Hofer ist seit 2007 als Investment Manager der beiden Innovationsfonds bei der Serafin Asset Management AG tätig. Zudem ist er stellvertretender Portfolio Manager der zwei Schweizer Aktienfonds.

Patrick Hofer verfügt über langjährige Erfahrung im Finanzbereich. Bei diversen Gross- und Privatbanken in der Schweiz hat er sich diese Erfahrung vorab im Fixed Income Bereich erarbeitet. Dank einer leitenden Position bei einem führenden Anbieter von Wandelanleihen baute er sich auch im Bereich Aktien tiefgehendes Fachwissen auf.

Patrick Hofer ist diplomierter Betriebsökonom.

Werdegang im Detail:

seit 2007	Serafin Asset Management AG (vormals: AMG Fondsverwaltung AG) Investment Manager/ Kundenbetreuer
2000 – 2007	Jefferies (Schweiz) AG Head of Sales Global Convertible Bonds
1997 – 2000	Privatbank Rüd, Blass & Cie. Handel und Verkauf festverzinsliche Produkte
1988 – 1996	Bank Leu AG Handel und Verkauf festverzinsliche Produkte

Marcel Weiss (1974)

CEO, Investment Management



marcel.weiss@serafin-am.com

+41 (0)41 726 71 61

Marcel Weiss stiess 2019 zur Serafin Asset Management AG und ist seit 2021 CEO der Gesellschaft.

Sein breites und langjähriges Finanzfachwissen eignete er sich bei Schweizer Gross- und Privatbanken an, bevor er im Jahr 2012 zur Fondsleitung LLB Swiss Investment AG wechselte und als CEO tätig war. Mit dem Wechsel zur Serafin Asset Management AG im Frühjahr 2019 bringt Marcel Weiss sein Fachwissen und seine Erfahrung in den Bereichen Kundenberatung & Marketing, Portfolio Management, Handel & Risk Management sowie Fonds aktiv ein.

Marcel Weiss ist Eidg. dipl. Finanzanalyst und Vermögensverwalter (CIIA), Eidg. dipl. Betriebsökonom FH und hält einen Master of Advanced Studies in Corporate Development.

Werdegang im Detail:

seit 2019	Serafin Asset Management AG (vormals: AMG Fondsverwaltung AG) CEO (seit 2021)
2012 – 2018	LLB Swiss Investment AG Fondsleitung, CEO
2001 – 2012	Bank J. Safra Sarasin AG Investment Advisor, Portfolio Manager, Head of Private Label Funds
1995 – 1997	Bank Leu AG Market Maker Schweizer Aktienderivate
1990 – 1995	Schweizerische Volksbank AG Kaufm. Lehre, Anlageberatung

Erhard Lee (1961)

**Mitglied des Verwaltungsrates,
Berater des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds**



Erhard Lee gründete 2013 die Serafin Asset Management AG (vormals: AMG Fondsverwaltung AG) und ist seither im Verwaltungsrat. Seit Juli 2024 ist er wieder Berater des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds.

Er verfügt über langjährige Erfahrung im Bereich Anlageberatung sowie Portfolio und Asset Management. Erhard Lee ist ein ausgewiesener Experte im Bereich Schweizer Aktien, insbesondere in den Nebenwerten. Sein umfassendes Finanzfachwissen eignete er sich über 20 Jahre bei Schweizer Gross- und Privatbanken an, bevor er im Jahr 2001 als Alleininhaber die AMG Analysen & Anlagen AG gründete. Bevor er zu Serafin Asset Management AG stiess, war er 11 Jahre der Verwaltungsratspräsident der AMG Fondsverwaltung AG.

Erhard Lee ist Eidg. diplomierter Analytiker und Vermögensverwalter.

Werdegang im Detail:

seit 2013	Serafin Asset Management AG (vormals: AMG Fondsverwaltung AG) Berater: AMG Substanzwerte Schweiz Fonds (seit 2024) Mitglied des Verwaltungsrates (seit 2024) Verwaltungsratspräsident (2013 – 2024)
seit 2001	AMG Analysen & Anlagen AG Geschäftsführer, Alleininhaber, Vermögensverwalter
2001 – 2003	Schaller Management + Consulting Geschäftsführer & Partner, Vermögensverwalter
1996 – 2001	Actieninvest AG (Family-Office Ernst Müller-Möhl) Geschäftsführer, Analyst & Vermögensverwalter
1995 – 1996	Bank Leu AG Portfolio Manager Leu Swiss Equities Fonds
1992 – 1994	BZ Bank, Zürich Leiter Handel, Analyst

Kontaktieren Sie uns

Deutschland

Serafin Asset Management GmbH

Börsenstraße 13-15
60313 Frankfurt am Main



Eylem Cetin-Hansmeyer | Director Sales

Tel.: +49 69 95 064 3012

Mobil: +49 174 24 85 247

E-Mail: eylem.cetin-hansmeyer@serafin-am.com

Schweiz

Serafin Asset Management AG

Bahnhofstrasse 29
6300 Zug, Schweiz



Marcel Weiss, CIIA | CEO, Executive Board

Tel.: +41 41 726 71 61

Mobil: +41 79 405 38 73

E-Mail: marcel.weiss@serafin-am.com



Patrick Hofer | Investment Manager

Tel.: +41 41 726 71 76

Mobil: +41 79 676 82 62

E-Mail: patrick.hofer@serafin-am.com

www.serafin-am.com