

# AMG Substanzwerte Schweiz

*Swissness: Schweizer Aktien mit Geschäfts-Fokus Schweiz  
Das Fahr der Nebenwerte ? – Wie fokussiert darf es sein?*

16. Mai 2024

## Hervorragende Rahmenbedingungen

- **Stabiles soziales und politisches Umfeld**
- **Starke Währung**
- **Niedrige Inflation, tiefe Zinsen**
- **Intakte Infrastruktur**
- **Hohe Innovationskraft**



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.

**2.0%-2.5%**

Angestrebte jährliche Ausschüttungsrendite

# Erholungspotenzial bei klein- & mittelkapitalisierten Aktien

Seit einigen Jahren haben Schweizer klein- und mittelkapitalisierte Aktien underperformt.

### 3 Jahre



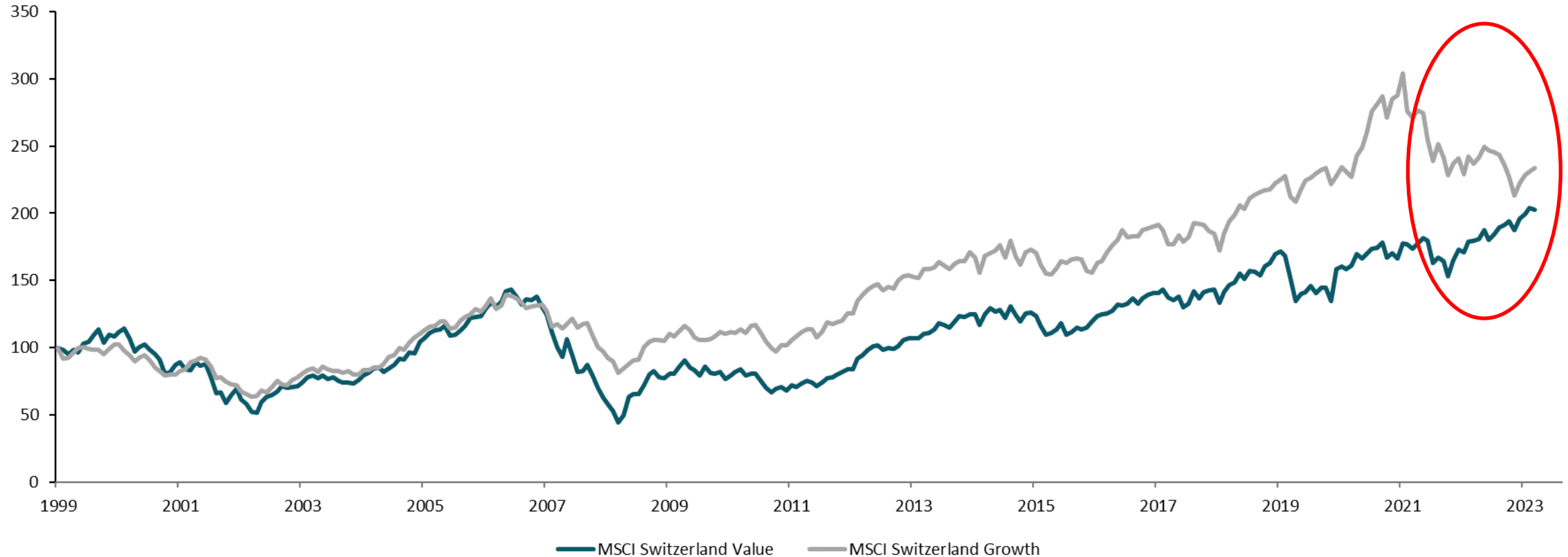
### 5 Jahre



1. Mai 2024 - Quelle: Serafin, Bloomberg (monatliche Daten)

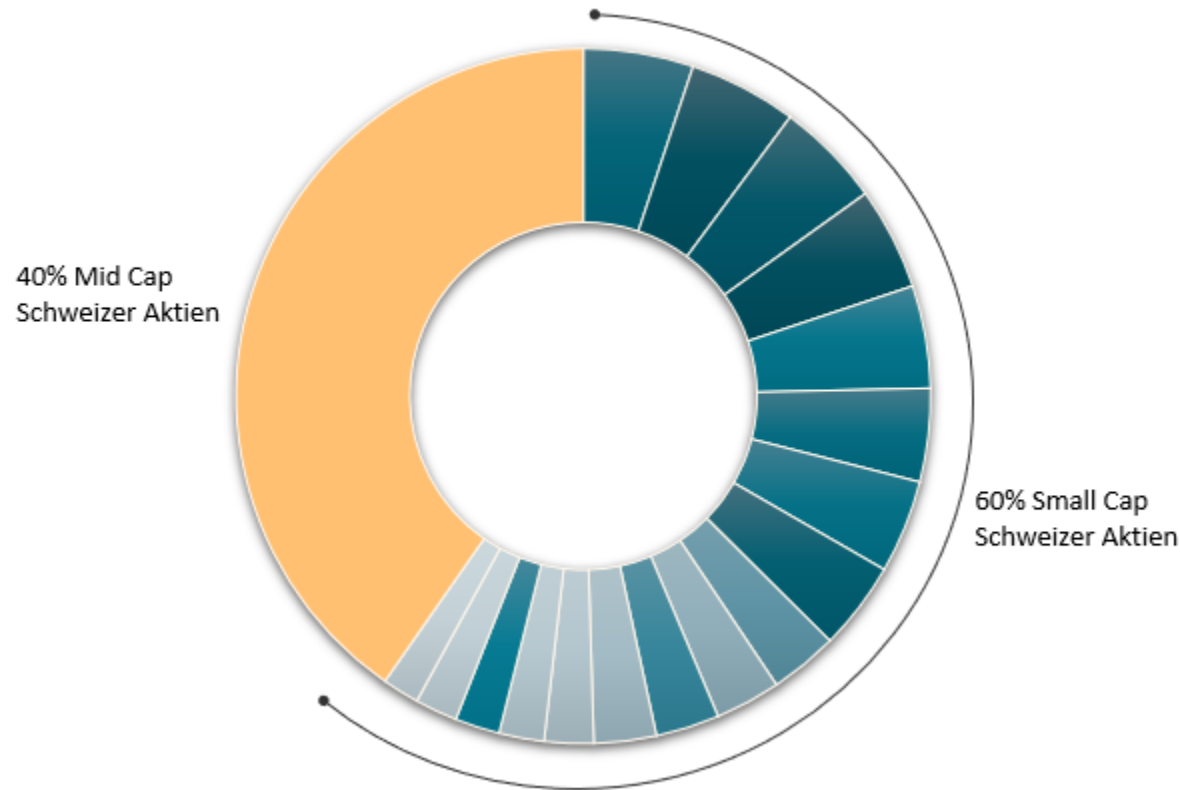
# Substanzaktien bieten Stabilität in unsicheren Märkten

Substanzwerte haben gegenüber Wachstumswerte weiteres Aufholpotenzial.

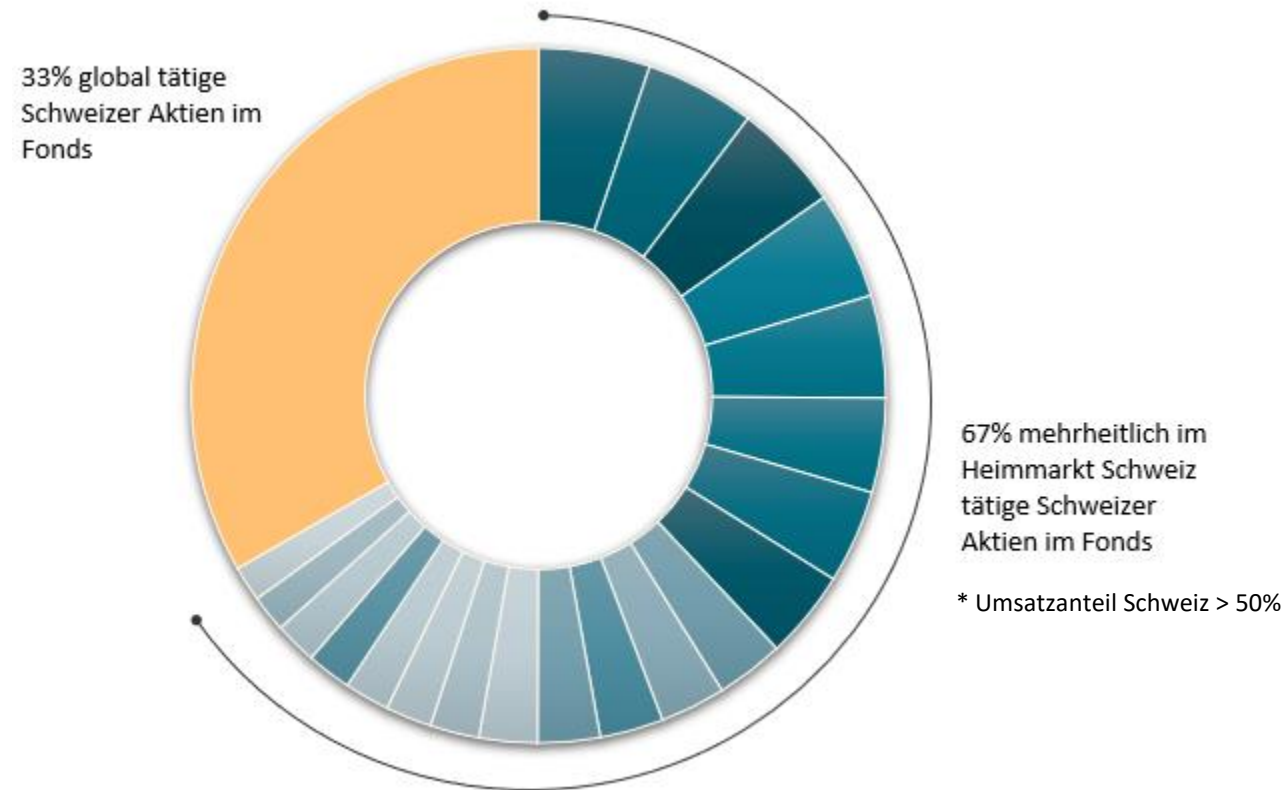


# Hoher Anteil an Small Caps & viel Swissness

60% Small-Cap-Aktien im Fonds (SPI19 Index/OTC)



67% der Aktien mit mehrheitlichem Geschäftsbezug in der Schweiz



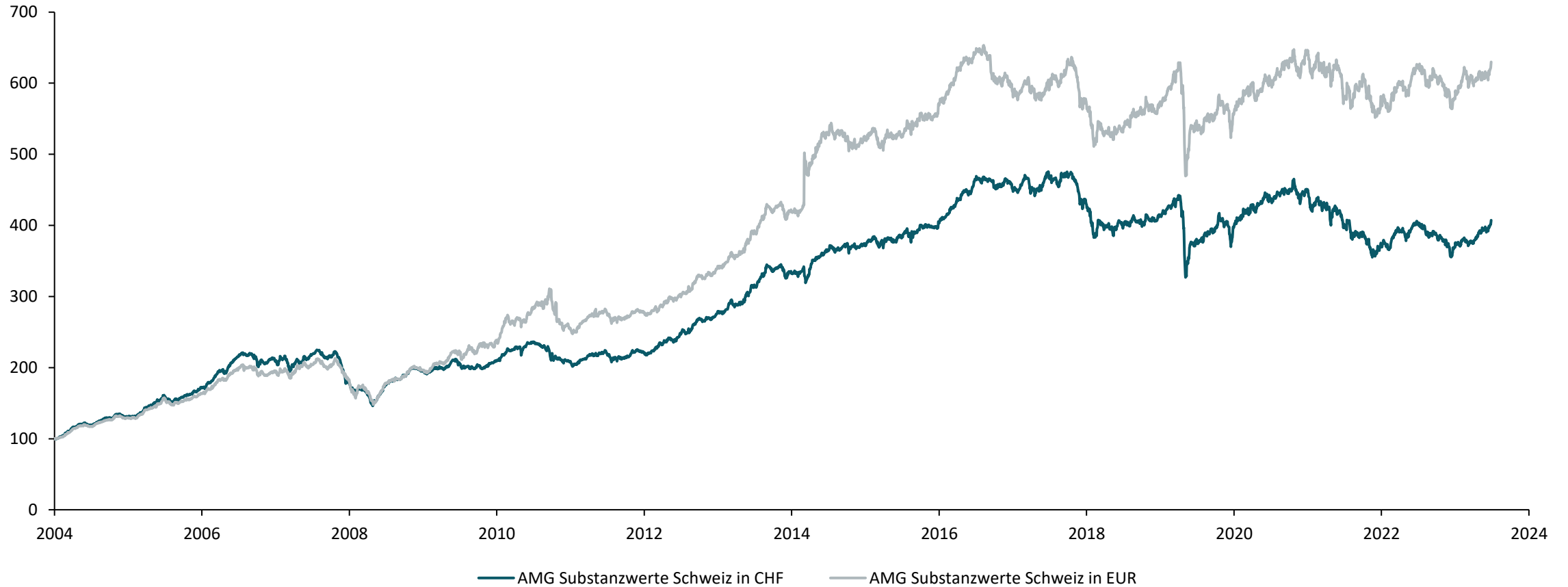
# AMG Substanzwerte Schweiz

Performance (indexiert): 15.11.2004-10.05.2024 – CAGR in CHF: 7.4%



# AMG Substanzwerte Schweiz

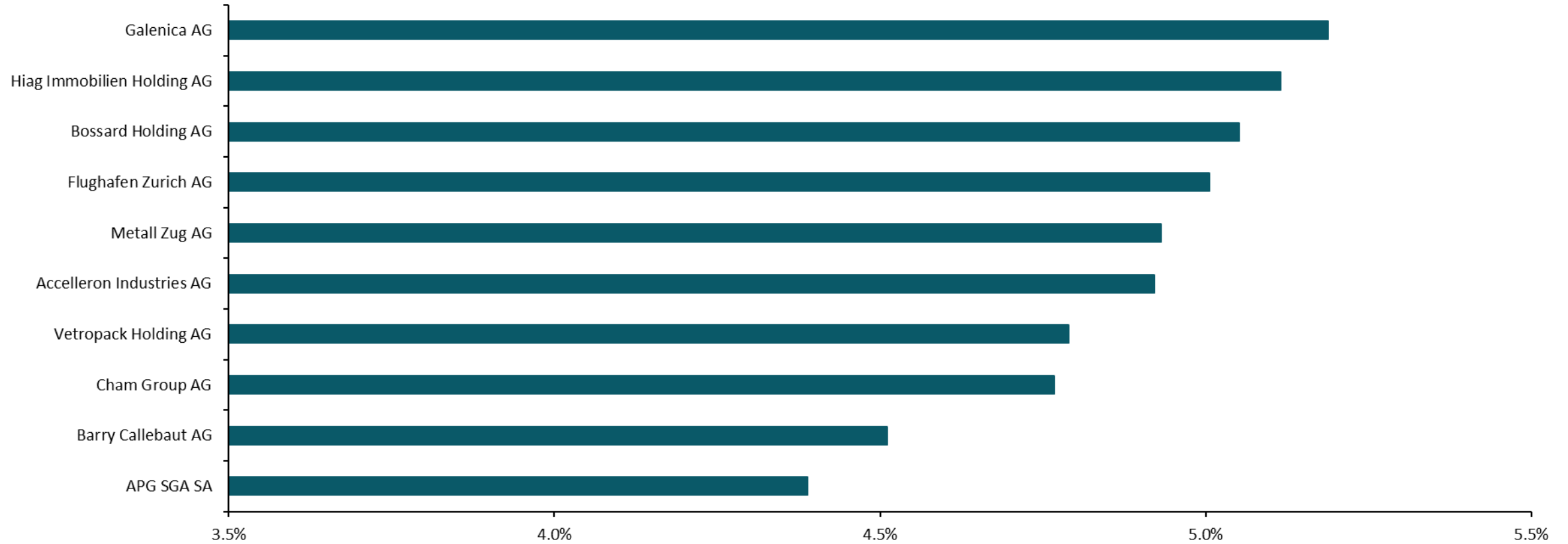
Performance (indexiert): 15.11.2004-10.05.2024 – CAGR in EUR: 9.9%



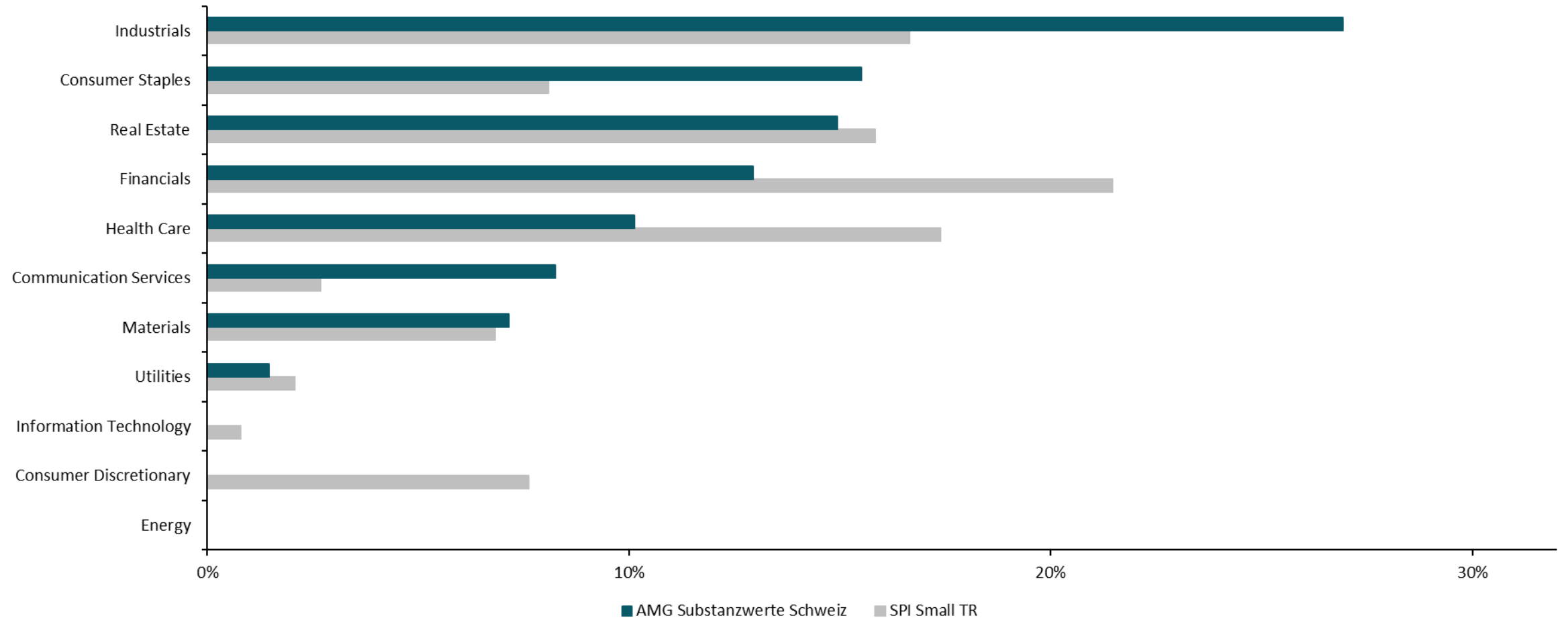
The background is a teal color with a complex geometric pattern of overlapping lines and shapes, creating a sense of depth and movement. A large, dark teal arrow shape points from the top right towards the center of the page. The word "Appendix" is written in a white, serif font on the left side of the page.

# Appendix

# Top 10 Positionen



# Sektor-Breakdown



# Ronald Wildmann (1965)

## Portfolio Management, Research



[ronald.wildmann@serafin-am.com](mailto:ronald.wildmann@serafin-am.com)

+41 (0)41 726 71 62

Ronald Wildmann stiess 2022 zur Serafin Asset Management AG und ist seither Portfolio Manager des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds und des AMG Schweizer Perlen Fonds.

Sein Fachwissen konnte er sich bei Schweizer Finanzinstituten als Portfolio Manager und Finanzanalyst aneignen. Über acht Jahre lang war er Leiter des Swiss Equity Brokerage Research bei der Bank Leu, bevor er als Teilhaber bei einem unabhängigen Vermögensverwalter für die Betreuung von Rohstoffanlagen zuständig war. Anschliessend verantwortete er den Aufbau der Research Partners AG.

Ronald Wildmann hat an der Universität Zürich das Lizentiat der Wirtschaftswissenschaften mit Schwerpunkt Betriebswirtschaftslehre erworben. Ebenso verfügt er über das eidg. Diplom als Finanzanalyst und Vermögensverwalter.

### Werdegang im Detail:

seit 2022	<b>Serafin Asset Management AG</b> (vormals: AMG Fondsverwaltung AG)  Portfolio Manager Aktien Schweiz
2021 – 2022	<b>ISP Group AG</b> Senior Portfolio Manager AMC Schweizer Small- und Mid-Cap-Aktien
2015 – 2021	<b>Research Partners AG</b> Partner, Leiter Research, Mitglied der Geschäftsleitung und Verwaltungsrat
2013 – 2015	<b>Global Financial Products AG</b> Senior Sales / Vertrieb strukturierter Produkte / Betreuung institutioneller Kunden
2006 – 2013	<b>Basinvest AG</b> Partner, Mitglied der Geschäftsleitung / Betreuung von Rohstoffanlagen
1998 – 2006	<b>Bank Leu AG</b> Leiter Swiss Equity Brokerage Research
1997 – 1998	<b>Credit Suisse Private Banking</b> Finanzanalyst / Leiter der Research Abteilung Schweizer Aktien
1996 – 1997	<b>Schweizerische Volksbank</b> Portfolio Manager

# Patrick Hofer (1968)

## Portfolio Management, Kundenbetreuung



[patrick.hofer@serafin-am.com](mailto:patrick.hofer@serafin-am.com)

+41 (0)41 726 71 76

Patrick Hofer ist stellvertretender Portfolio Manager des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds und des AMG Schweizer Perlen Fonds. Er ist seit 2007 bei der Serafin Asset Management AG tätig.

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

# AMG Substanzwerte Schweiz

## Die Fonds-Fakten

Anlageuniversum	kotierte Schweizer Aktien
Empfohlener Anlagehorizont	3-5 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.)	1.23% (vor Gewinnbeteiligung, per 30.06.2023)
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
ISIN / Valor	CH0019597530 / 1959753
Fondsvolumen	CHF 42.5 Mio. (per 30. April 2024)

## Sales Team Deutschland



**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](mailto:eylem.cetin-hansmeyer@serafin-am.com)

**Serafin Asset Management GmbH**

Börsenstraße 13-15  
60313 Frankfurt am Main

## Sales Team Schweiz



**Richard Schäfer** | Client Relationship Management

Tel.: +41 21 323 71 71

Mobil: +41 79 759 58 20

E-Mail: [richard.schaefer@serafin-am.com](mailto:richard.schaefer@serafin-am.com)

**Serafin Asset Management AG**

Bahnhofstraße 29  
6300 Zug, Schweiz

[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)

# Disclaimer

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 der Schweiz zum Vertrieb an private und professionelle Anleger zugelassen. Für weitere Länderzulassungen kontaktieren Sie bitte ([www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)).

Der Fondsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP-KID), das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind unentgeltlich bei der Serafin Asset Management AG unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) erhältlich. Der Fonds ist unter dem United States Securities Act von 1933 nicht registriert und darf in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person angeboten oder vertrieben werden.

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

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

© 2024 Serafin Asset Management

Alle Rechte vorbehalten.