



Swiss Small Cap Invest AG  
Postfach, 8036 Zürich

Zürich, 25. Februar 2003

## Medienmitteilung

### Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2002

Zürich, 25.02.2003. Swiss Small Cap Invest (SSCN) veröffentlicht heute ihren dritten Jahresabschluss. In einem sehr schwierigen Marktumfeld für Schweizer Nebenwerte ist der innere Wert (NAV) in der Berichtsperiode um 26,2% auf CHF 53.76 gesunken. Der Aktienkurs hat sich in der gleichen Periode um 39,8% auf CHF 38.25 reduziert. Der Benchmark Second-Liners-Dynamic-Index von Lombard Odier Darier Hentsch (SLDI) verlor 27,9%, der SPI-Gesamtmarktindex deren 26%. Der hohe Discount der Aktie ist aus Sicht der Gesellschaft nicht gerechtfertigt. Mit Corisol Holding AG und OZ Bankers AG haben erstmals zwei Aktionäre die Eintragungslimite von 5% überschritten.

### Sehr schwieriges Marktumfeld - Fortführung der bisherigen Anlagestrategie

Nachdem wir zur Jahreshälfte noch von einer leicht positiven Entwicklung des inneren Wertes berichten konnten, hat sich die Situation seither deutlich verschlechtert. Das empfindlich gestörte Vertrauen in die Aktie als langfristig attraktive Anlage hat das Kaufinteresse auch bei den Schweizer Nebenwerten praktisch zum Erliegen gebracht. In der Folge konnten bereits kleine Verkaufsaufträge massive Kursrückgänge auslösen. Erst gegen Ende der Berichtsperiode begann sich eine Stabilisierung auf tiefem Niveau abzuzeichnen. Vor diesem anspruchsvollen Hintergrund haben Verwaltungsrat und Geschäftsleitung die bisher verfolgte Anlagestrategie überprüft und sind zu folgendem Entscheid gelangt: Der einfach nachvollziehbare, eher konservativ angelegte und langfristig orientierte Ansatz wird unverändert fortgeführt.

### Geschäftsgang

Der Nettoverlust aus Finanzanlagen beläuft sich auf CHF 8,12 Mio. Davon entfallen CHF 8,09 Mio. auf unrealisierte Bewertungsverluste und CHF 30'000.- auf realisierte Kursverluste. Das Ergebnis nach Steuern beträgt CHF -8,70 Mio. Bezogen auf den durchschnittlichen Aktienbestand entspricht dies einem Verlust je Aktie von CHF 18.95.

Swiss Small Cap Invest hält derzeit 21 Beteiligungen. Die grössten Einzelpositionen sind mit einem Anteil von 9,8% **Agta Record** gefolgt von **Interroll** (7,7%) und **Actelion** (7,2%). Weitere wichtige Investments sind **Bachem** (7,1%), **Bell** (7,1%) und **StarragHeckert** (5,4%). Zudem werden Beteiligungen an vier nicht kotierten Unternehmen gehalten.

Die in der Berichtsperiode beste Performance bei den strategischen Beteiligungen erzielte Bell mit einem Plus von 32% gefolgt von der in Paris kotierten Agta Record mit 13,5% und Wasserwerke Zug (+8,7%). Auf der Negativseite schlagen Kardex mit einem Minus von 70,7%, Feintool (-60,5%), Schaffner (-57,9%) und Georg Fischer (-55,5%) zu Buche. Vollständig abgebaut wurden Alcopor mit einem realisierten Verlust von CHF 699'000.- oder Minus 22% und Metall Zug mit einem solchen von CHF 465'000.- oder Minus 22%.

Bei den nicht strategischen Beteiligungen konnten wir mit dem Engagement an Centerpulse einen grossen Erfolg verbuchen. Innerhalb von sechs Monaten konnte eine Performance von 218% erzielt und ein Kursgewinn von CHF 1,731 Mio. realisiert werden. Momentan halten wir mit Card Guard (Gewichtung: 2%), Mikron (0,7%) und Phonak (2,6%) drei Anlagen, welche wir derzeit als nicht strategisch betrachten. Diese notieren momentan jedoch unter ihrem Einstandspreis.

In der Berichtsperiode beteiligte sich Swiss Small Cap Invest am nicht kotierten Dentalunternehmen Thommen Medical. Das Engagement an Swiss Tech Invest wurde verringert und die Beteiligung Advanced Intergration Company (AIC) entsprechend unseren Richtlinien vollständig abgeschrieben. Der Anteil nicht kotierter Unternehmen am Gesamtportfolio inklusive Wasserwerke Zug beträgt aktuell 16%. Es kann derzeit davon ausgegangen werden, dass die erlaubte Obergrenze von 25% nicht ausgeschöpft wird und bis auf weiteres keine neuen Private Equity Engagements mehr eingegangen werden.

### **Corporate Governance**

Für Swiss Small Cap Invest ist vollständige Transparenz eine Selbstverständlichkeit. Mit der Veröffentlichung von eigenen Corporate Governance Informationen gehen wir über die regulatorischen Anforderungen hinaus. Wir sind uns aber seit jeher bewusst, dass solche Angaben nur als Grundlage für die Schaffung eines nachhaltigen Vertrauens in unsere Gesellschaft dienen können. Wir werden darum weiterhin proaktiv, also offen und direkt über unsere Aktivitäten berichten, Zusammenhänge darstellen und auf mögliche Konsequenzen hinweisen. So kann sich der Anleger ein noch realistischeres Bild über die Chancen und Risiken in unserem Portfolio machen.

### **Ausblick**

Verschiedene von uns gehaltene Beteiligungen verfügen über ein erhebliches Kurspotenzial. Wir sprechen regelmässig potenzielle Investoren mit einem längerfristigen Anlagehorizont an, welche zusätzlich auch von der Möglichkeit des aktuell hohen Discounts profitieren möchten. Vereinzelte Portfolioarrondierungen sind möglich. Neuengagements in nicht kotierte Unternehmen sind derzeit nicht geplant.

Unter [www.swiss-small-cap.com](http://www.swiss-small-cap.com) können sämtliche Angaben über Swiss Small Cap Invest abgefragt werden. Dazu gehört unter anderem auch die tägliche Berechnung des inneren Wertes (NAV), eine aktuelle Portfolioübersicht, ein Terminkalender sowie der vollständige Jahresbericht 2002. Die dritte ordentliche Generalversammlung findet am 20. März 2003 um 10:00 Uhr bei der Firma Bell Holding AG in Basel statt (inklusive Betriebsbesichtigung).

***Für weitere Informationen steht Ihnen gerne zur Verfügung:***

Philipp Baumgartner, Vorsitzender der Geschäftsleitung

Tel: 0041 (0)1 295 9000

Fax: 0041 (0)1 295 9009

E-Mail: [info@smallcap.ch](mailto:info@smallcap.ch)

## Performance und Risiko 2002

	01.01. - 31.12.02	Risiko (1-Jahresvolatilität)
<b>Innerer Wert (NAV)</b>	- 26.20%	16.24%
<b>Aktie</b>	- 39.76%	
<b>Benchmark (SLDI)</b>	- 27.94%	20.87%
<b>SPI-Small Caps</b>	- 21.93%	
<b>SPI-Gesamtmarkt</b>	- 25.95%	21.15%

### **Kurzportrait**

Swiss Small Cap Invest (SSCN) wurde am 6. September 1999 gegründet. Das Aktienkapital beläuft sich auf nominal 46'500'000 Schweizer Franken. Die Gesellschaft hält finanzielle Beteiligungen an kleinen Unternehmen (Small Caps) mit Sitz in der Schweiz und Liechtenstein. Als Small Caps werden Unternehmen definiert, deren Marktkapitalisierung 0.2% der Gesamtmarktkapitalisierung (SPI) nicht überschreiten. SSCN engagiert sich in sorgfältig ausgewählten KMU mit einem Anlagehorizont von mindestens 3-5 Jahren. Neben kotierten Unternehmen können in einem kleineren Umfang auch Beteiligungen an (noch) nicht kotierten Firmen erworben werden. Als Referenzindex wird der Second-Liners-Dynamic-Index von Lombard Odier Darier Hentsch (SLDI) verwendet.

Mitglieder des Verwaltungsrates sind: Theodor F. Kocher, Präsident, José Truyol sowie Markus Eberle. Die Geschäftsleitung obliegt den Herren Philipp Baumgartner (Vorsitz) und Peter F. Burri, beides ausgewiesene Spezialisten für Schweizer Mid- und Small Cap Investments.