

alle Daten per 31.08.2020

### Portfolio & Marktumfeld

Auch im August entwickelten sich die Aktienmärkte positiv, dies vor dem Hintergrund, dass sich am geld- und zinspolitischen Umfeld nichts ändern wird. Der Gesamtmarkt (SPI) gewann im Berichtszeitraum 2.03%. Die Small Caps legten um 9.87% und die Mid Caps um 5.37% zu. Die Large Caps erzielten eine Performance von 1.16%. Die Übergewichtung von gut positionierter Firmen im Fonds führte dazu, dass dieser 8.88% avancierte. Er schnitt somit deutlich besser ab als die Benchmark, die 5.80% anstieg.

Die Monatsperformance des SaraSelect Portfolios wurde massgeblich durch folgende Holdings beeinflusst. Die grössten positiven Beiträge wurden durch Bachem (335 BP), Lem (81 BP), Sika (62 BP), Dätwyler (56 BP) und Interroll (53 BP) erzielt. Negativ wurde die Performance beeinflusst durch das Nichthalten von Kühne + Nagel (-38 BP), Julius Bär (-28 BP), Temenos (-26 BP), Sunrise (-26 BP) und Adecco (-25 BP). Aktien sind mangels Alternativen weiter im Fokus, aber auch vom Optimismus, dass in naher Zukunft mehrere Impfstoffe gegen Covid-19 vorliegen werden.

### Aufgefallen...Daetwyler

Die Datwyler Gruppe hat trotz der negativen Effekte der Covid-19 Pandemie, der Automobil- und Ökonomie und dem starken Schweizerfranken ein solides Halbjahresresultat zeigen können. So war der Umsatzrückgang des ersten Semesters «nur» -5.2%, dies dank Wachstum bei den Healthcare Solutions, Food&Beverage (hauptsächlich Nespresso) und bei Reichelt, wo das B2C deutlich stärker wuchs als das B2B.

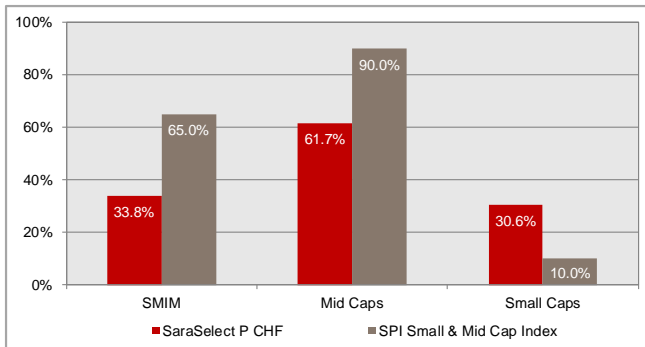
Die Firma hat nach dem durchgeführten Verkauf von Distrelec, Nedis und dem Civil Engineering den strategischen Fokus auf systemkritische Elastomerkomponenten weiter geschärft und profitiert dabei durchaus vom Fokus und der Marktführerschaft in kleinen globalen Nischen, welche dank überdurchschnittlichem, strukturellem Wachstum und hohen Eintrittsbarrieren durchaus ganz interessant sind. So gesehen wächst man bei Food&Beverage dank Nestlé mit Nespresso und weiteren Anwendungen schön weiter. Auch bei Healthcare Solutions ist man mit dem global umgesetzten First-Line Ansatz (in Belgien, USA und Indien) der grossen West Pharma auf den Fersen und wird dabei von vielen Kunden bewusst Zwecks Reduktion der Abhängigkeit als potente Nummer zwei favorisiert. Auch hier war und ist die Langfristigkeit, die Partnerschaft mit Kunden, der Wille zu Fokus und Qualität entscheidend gewesen.

Die Datwyler Aktie hat mit einem EV/EBITDA 2021 von knapp 15x eine vernünftige Bewertung, welche dank dem strukturellen Wachstum und der anstehenden Normalisierung der industriellen Aktivitäten (v.a. Auto) über einen weiteren Treiber verfügt.

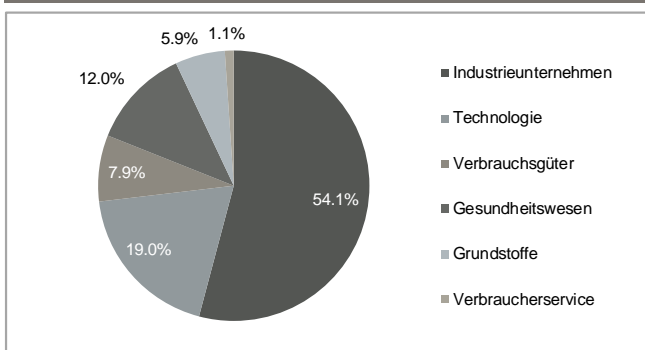
Im Unterschied zur Strassenbahn wird an der Börse zum Ein- und Aussteigen nicht geklingelt.

Carl Fürstenberg

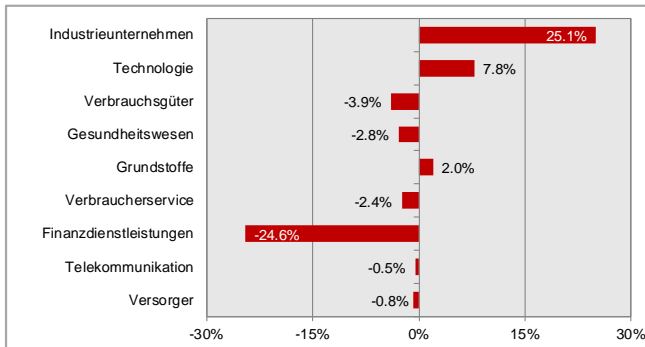
### Allokation Segmente



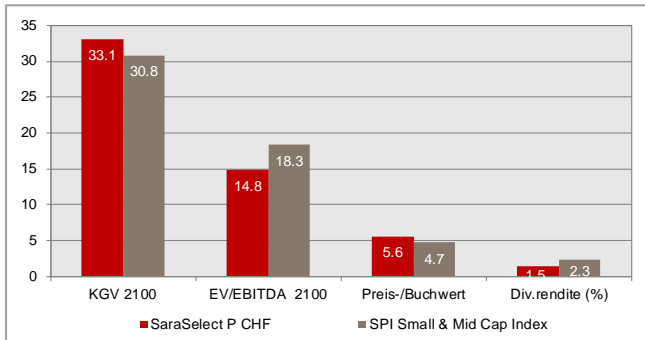
### Allokation Branchen



### Branchen relativ zur Benchmark




### Bewertungen



### Grösste Positionen

Bachem Holding AG	9.73%	0.48%
ALSO Holding AG	8.71%	0.55%
Sika AG	7.05%	0.00%
LEM Holding SA	6.30%	0.30%
Belimo Holding AG	5.99%	1.31%
Logitech International SA	4.79%	4.07%
Interroll Holding AG	4.40%	0.48%
Daetwyler Holding AG	4.35%	0.55%
Bossard Holding AG	3.91%	0.30%
Bell Food Group AG	3.31%	0.19%
Gurit Holding AG	3.16%	0.19%
Bobst Group SA	2.86%	0.16%
Chocoladefabriken Lindt & Spru	2.71%	3.22%
Bucher Industries AG	2.57%	0.69%
Huber + Suhner AG	2.50%	0.40%
<b>Total Top 15</b>	<b>72.32%</b>	<b>12.89%</b>

### Fondsprofil & Kennzahlen

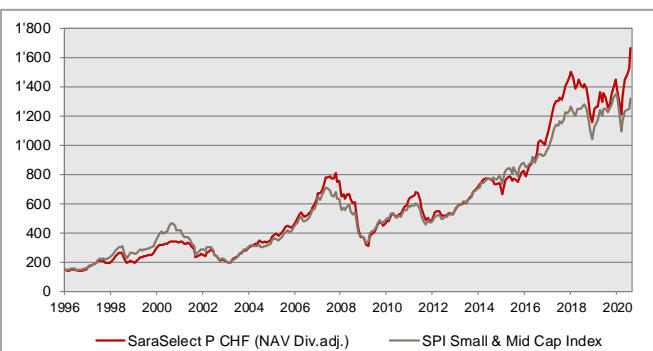
Vermögensverwalter	VV Vermögensverwaltung AG
Fondsleitung	Marc Possa CFA, Stv. Thomas Buri CFA
Depotbank	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
	Bank J. Safra Sarasin AG
Valoren-Nr.	123406
ISIN	CH0001234068
Auflage	01.02.1996
Management Fee	1.50% p.a.
Anlagestil	Bottom-up Stock Picking
Benchmark (Index)	SPI Small & Mid Caps (SPISMC)
	
Fondsvermögen	CHF 921.6 Mio.
Inventarwert pro Anteil	CHF 1'665.78
Hist. Volatilität*	16.54% p.a.
Tracking Error*	7.48% p.a.

\*Zeitperiode 3 Jahre, monatliche Betrachtung

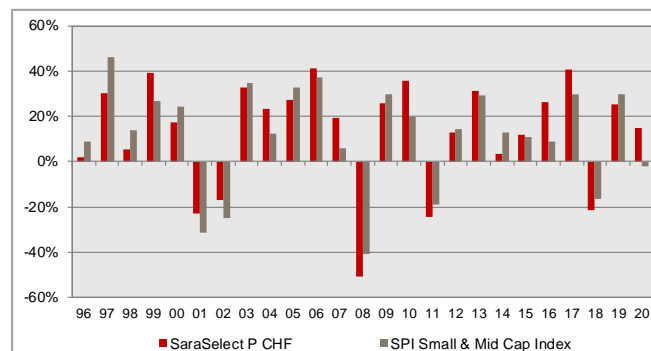
### Wertentwicklung im Überblick

	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	14.78%	8.88%	32.69%	8.31% p.a.	16.89% p.a.	12.10% p.a.	10.44% p.a.
Index	-2.02%	5.80%	7.64%	4.68% p.a.	10.13% p.a.	9.96% p.a.	9.39% p.a.

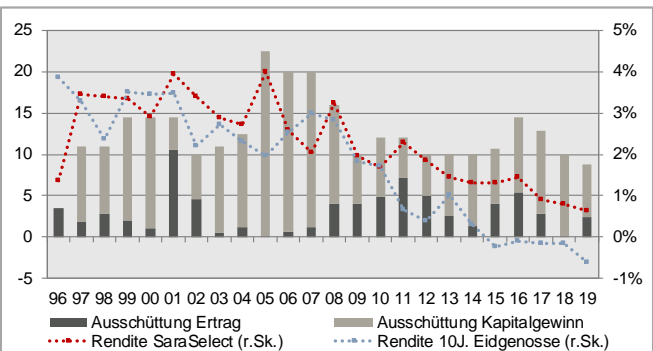
### Kumulierte Wertentwicklung seit Auflage



### Jährliche Wertentwicklung seit Auflage



### Ausschüttungen pro Anteilschein



Jahr	Dividende	Kapitalgewinn*	Total
2019	2.40	6.40	8.80
2018	0.00	10.00	10.00
2017	2.80	10.00	12.80
2016	5.40	9.05	14.45
2015	4.00	6.70	10.70
2014	1.40	8.60	10.00
2013	2.60	7.40	10.00
2012	5.00	5.00	10.00
2011	7.20	4.80	12.00
2010	4.80	7.20	12.00
2009	4.00	6.00	10.00

\*Unterliegt für Privatpersonen mit Domizil Schweiz nicht der Einkommensteuer.

### Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020	Fonds	-4.40%	-6.03%	-7.00%	10.28%	8.66%	1.69%	3.54%	8.88%					14.78%
	Index	-0.22%	-8.08%	-11.42%	6.00%	6.39%	0.72%	0.35%	5.80%					-2.02%
2019	Fonds	8.17%	1.05%	0.21%	7.86%	-5.07%	4.94%	-2.66%	-5.15%	2.33%	4.44%	4.06%	3.96%	25.63%
	Index	8.77%	2.46%	1.01%	6.20%	-3.22%	4.01%	0.00%	-1.71%	2.50%	1.25%	4.22%	1.57%	29.96%
2018	Fonds	2.04%	-2.32%	-5.26%	2.40%	1.70%	-2.54%	-1.02%	1.94%	-2.22%	-7.52%	-5.04%	-5.35%	-21.42%
	Index	1.81%	-3.03%	-2.03%	3.95%	-0.14%	0.31%	1.79%	0.60%	-2.29%	-6.67%	-5.06%	-6.36%	-16.40%
2017	Fonds	4.91%	6.25%	3.36%	5.97%	2.41%	0.26%	1.69%	-1.33%	3.82%	3.30%	1.86%	2.66%	41.06%
	Index	2.11%	4.78%	2.76%	5.70%	2.91%	-0.99%	2.44%	-0.79%	2.51%	3.67%	-0.35%	1.78%	29.71%
2016	Fonds	-4.55%	2.84%	5.78%	2.20%	4.94%	-2.76%	6.00%	1.47%	1.47%	-1.01%	-2.12%	4.28%	26.48%
	Index	-3.63%	-0.08%	3.56%	0.75%	4.00%	-3.77%	4.08%	1.66%	1.05%	-1.52%	0.54%	2.41%	9.01%
2015	Fonds	-9.53%	9.96%	4.55%	1.78%	0.80%	-3.68%	1.93%	-1.01%	-1.59%	3.14%	4.50%	1.83%	12.01%
	Index	-7.00%	10.46%	1.98%	1.29%	0.08%	-4.72%	5.96%	-3.87%	-3.08%	6.46%	3.61%	0.75%	11.01%

**Rechtlicher Hinweis:** Die VV Vermögensverwaltung AG wendet bei der Zusammenstellung dieser Informationen die grösstmögliche Sorgfalt an. Dennoch besteht weder ein Anspruch noch eine Garantie bezüglich Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der Angaben. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Zeichnung und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der aktuelle Verkaufsprospekt inklusive des Verwaltungsreglements, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Depotbank (Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel, Schweiz) und dem Fondsmanager (J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel, Schweiz) erhältlich.