

alle Daten per 31.07.2016

Portfolio & Marktumfeld

Im Nachgang zum Brexit haben die Aktienmärkte im Juli auf breiter Basis zugelegt. Vor allem der englische Aktienmarkt zeigte sich von der besten Seite und konnte eine Performance von über 7% erzielen. In der Schweiz zeigte sich der Markt heterogen. Die Small Caps legten um 9.05% und die Mid Caps um 4.19% zu. Auf der anderen Seite mussten die Large Caps Abschläge von 4.44% verkraften. Diese Konstellation hat sich positiv im Fonds niedergeschlagen, der 6.00% zulegte und deutlich besser abschnitt als die Benchmark, die 4.08% avancierte.

Die Monatsperformance des SaraSelect Portfolios wurde massgeblich durch folgende Holdings getragen. Die grössten positiven Beiträge wurden durch Bossard (92 BP), CPH (60 BP), Bobst (56 BP), Adval Tech (42 BP), Interroll (27 BP) und Belimo (27 BP) erzielt. Negativ wurde die Performance beeinflusst durch das Nichthalten von Lonza (-55 BP), Temenos (-33 BP) und Partners Group (-29 BP). Die im Juli veröffentlichten Halbjahresresultate wurden vor allem im Small & Mid-Cap Bereich positiv aufgenommen. So konnten vor allem unsere Holdings in CPH, Adval Tech, Interroll und Huber + Suhner den Markt mit positiven Nachrichten nachhaltig überzeugen.

Aufgefallen...

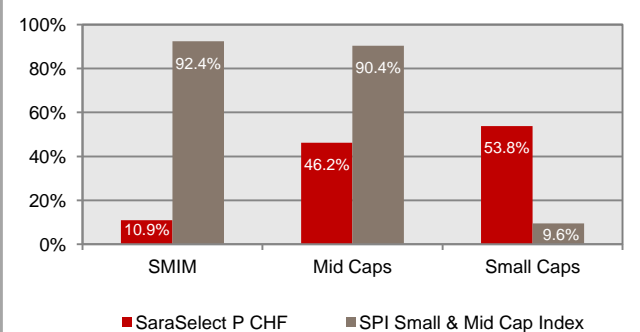
Sowohl Ems, Logitech und Sika haben mit ihren Quartals- bzw. Halbjahresberichten eindrücklich bewiesen, wie wichtig eine hohe Innovationskultur für den nachhaltigen Erfolg einer Gesellschaft ist. Will man die Gunst seiner Kunden für sich haben, muss man diesen einen Mehrwert bieten. Dann sind auch preisbewusste Kunden bereit, einen Teil des erzielten Mehrwertes in Form höherer Margen mit dem Verkäufer zu teilen. Genau diese besseren Margen erlauben die Finanzierung von F&E Ausgaben, welche wiederum für bessere Produkte sorgen, welche dann höhere Margen ermöglichen.

Die Wichtigkeit der Positionierung in einer attraktiven Nische und der hohen Innovationskraft kann gar nicht genug betont werden. Genau hier liegt der Erfolg vieler Schweizer Firmen. Über Jahrzehnte hat man sich zu klaren globalen Marktführern entwickelt, welche dank Fokus und hoher Innovationskraft ihren Vorsprung trotz aufkommender Asiatischer Konkurrenz halten oder sogar ausbauen konnten. Dabei half auch die Bereitschaft, mehrjährig zu denken und entsprechend zu investieren.

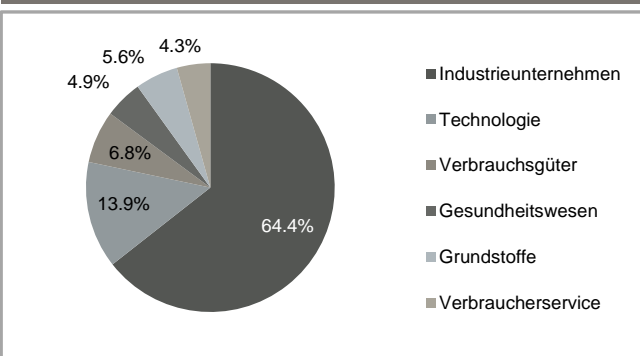
Versuche erst gar nicht überall ein Experte zu sein. Bleibe in deinem Feld, in dem Du Dich am besten auskennst.

Unbekannter Autor

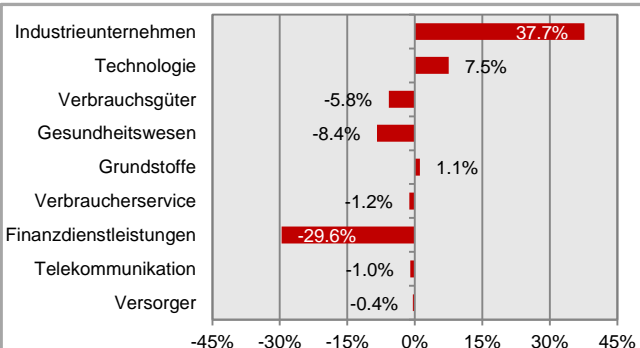
Allokation Segmente



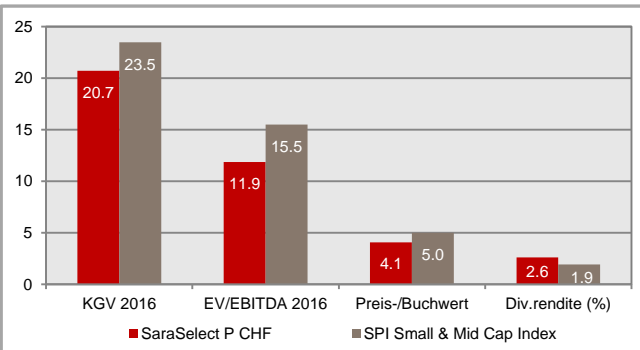
Allokation Branchen



Branchen relativ zur Benchmark



Bewertungen



Grösste Positionen

	Fonds	Index
LEM Holding SA	8.44%	0.27%
Bossard Holding AG	7.83%	0.31%
Bell AG	6.79%	0.24%
ALSO Holding AG	6.53%	0.11%
Daetwyler Holding AG	5.95%	0.48%
Bobst Group SA	5.92%	0.20%
Bachem Holding AG	5.26%	0.18%
Belimo Holding AG	5.53%	0.11%
Phoenix Mecano AG	5.01%	0.15%
Sika AG	5.20%	4.65%
Bucher Industries AG	4.79%	0.76%
dorma+kaba Holding AG	4.05%	1.15%
Interroll Holding AG	4.19%	0.02%
Huber + Suhner AG	3.94%	0.40%
Adval Tech Holding AG	3.33%	0.03%
Total Top 15	80.82%	8.91%

Fondsprofil & Kennzahlen

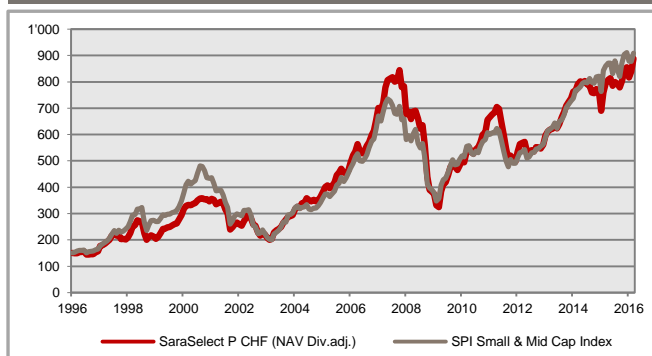
Vermögensverwalter	VV Vermögensverwaltung AG
Fondsleitung	Marc Possa (Stv. Thomas Buri)
Depotbank	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
	Bank J. Safra Sarasin AG
Valoren-Nr.	123406
ISIN	CH0001234068
Auflage	01.02.1996
Management Fee	1.50% p.a.
Anlagestil	Bottom-up Stock Picking
Benchmark (Index)	SPI Small & Mid Caps (SPISMC)
Fondsvermögen	CHF 471.3 Mio.
Inventarwert pro Anteil	CHF 981.77
Hist. Volatilität*	12.10% p.a.
Tracking Error*	6.67% p.a.

*Zeitperiode 3 Jahre, monatliche Betrachtung

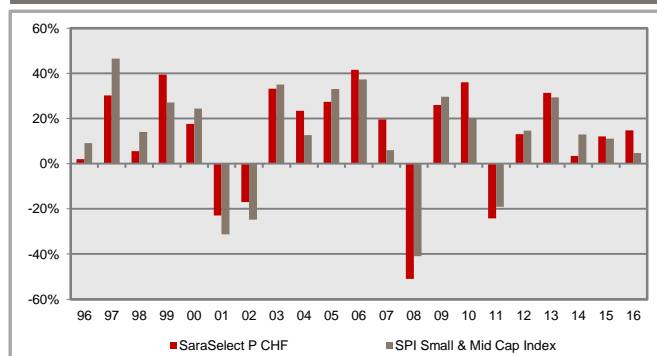
Wertentwicklung im Überblick

	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	14.80%	6.00%	22.75%	15.36% p.a.	10.47% p.a.	6.19% p.a.	9.51% p.a.
Index	4.65%	4.08%	8.35%	13.66% p.a.	12.24% p.a.	6.50% p.a.	9.41% p.a.

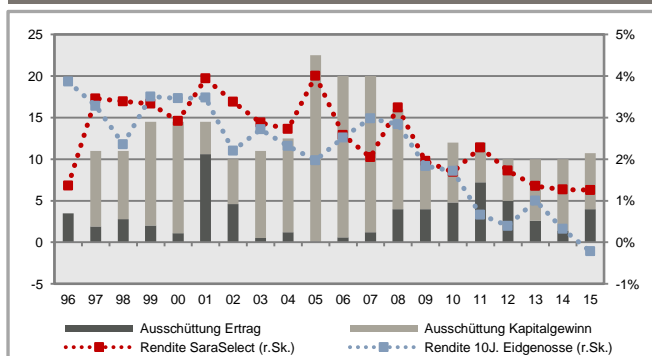
Kumulierte Wertentwicklung seit Auflage



Jährliche Wertentwicklung seit Auflage



Ausschüttungen pro Anteilsschein



Jahr	Ertrag	Kapitalgewinn*	Total
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
2008	4.00	12.00	16.00
2007	1.20	18.80	20.00
2006	0.60	19.40	20.00

*Unterliegt für Privatpersonen mit Domizil Schweiz nicht der Einkommensteuer.

Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2016	Fonds	-4.55%	2.84%	5.78%	2.20%	4.94%	-2.76%	6.00%						14.80%
	Index	-3.63%	-0.08%	3.56%	0.75%	4.00%	-3.77%	4.08%						4.65%
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%
2014	Fonds	3.41%	0.57%	3.13%	1.42%	-0.65%	0.63%	-1.44%	-0.70%	-3.27%	-0.29%	2.00%	-1.21%	3.47%
	Index	1.42%	4.05%	0.52%	1.30%	1.67%	0.63%	-0.41%	2.08%	-1.72%	-0.46%	2.91%	0.30%	12.85%
2013	Fonds	6.21%	2.56%	1.10%	0.51%	1.32%	-1.09%	2.60%	4.26%	2.86%	3.48%	1.98%	2.01%	31.37%
	Index	4.68%	4.38%	0.90%	1.35%	2.36%	-3.21%	4.25%	0.97%	2.96%	4.06%	1.70%	1.83%	29.29%
2012	Fonds	7.50%	5.59%	0.84%	0.59%	-6.47%	0.14%	0.91%	-0.88%	2.90%	-0.04%	-0.99%	2.84%	12.98%
	Index	4.19%	3.76%	0.73%	1.50%	-5.88%	0.98%	3.03%	0.09%	2.23%	0.58%	1.58%	1.27%	14.59%
2011	Fonds	1.51%	1.54%	1.25%	2.91%	-1.08%	-6.91%	-8.06%	-8.32%	-7.45%	2.80%	-3.49%	-0.99%	-24.21%
	Index	-1.08%	0.91%	0.28%	2.53%	-1.49%	-5.70%	-7.56%	-6.66%	-4.36%	5.73%	-2.87%	0.12%	-19.11%

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 Performancecaden 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.