

alle Daten per 31.07.2021

### Portfolio & Marktumfeld

Die gute Stimmung an den Märkten hielt auch im Juli an, dies vor allem getrieben durch starke Halbjahresresultate der Unternehmen. Der Gesamtmarkt (SPI) gewann im Berichtszeitraum 1.51%. Die Small Caps legten um 1.09% und die Mid Caps um 2.23% zu. Die Large Caps erzielten eine Performance von 1.35%. Die Übergewichtung von industriellen Firmen im Fonds führte dazu, dass dieser 3.73% avancierte. Er schnitt somit klar besser ab als die Benchmark, die 2.13% anstieg.

Die Monatsperformance des SaraSelect Portfolios wurde massgeblich durch folgende Holdings beeinflusst. Die grössten positiven Beiträge wurden von Lem (89 BP), Bachem (82 BP), Interroll (51 BP), das Untergewicht in Adecco (39 BP) sowie Sika (36 BP) erzielt. Negativ wurde die Performance beeinflusst durch das Nichthalten von Straumann (-65 PB), Lindt & Sprüngli Reg. (-25 BP) und Tecan (-22 bp) sowie Meyer Burger (-24 BP). Wieder aufkeimende Corona-Wirren mit der Delta Variante könnten eine Konsolidierung an den Märkte auslösen.

### Aufgefallen... Autoneum

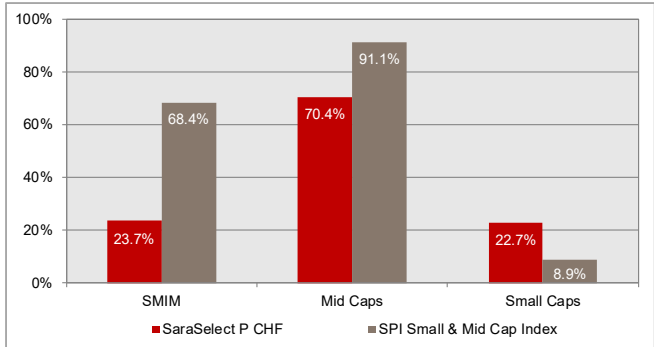
Den Turnaround, den Autoneum (Technologieführer für Akustik- und Wärmemanagement in Fahrzeugen) im 2. Halbjahr 2020 eingeläutet hat, setzte sich im 1. Halbjahr 2021 nahtlos fort. So erzielte die Gruppe ein Umsatzwachstum von 24.3% auf CHF 890.3 Mio. und erwirtschaftete dabei einen Betriebsgewinn von CHF 44.7 Mio., wo im Vorjahr noch einen Verlust von CHF 31.8 Mio. resultierte. Hätte der Chipmangel die amerikanischen Kunden von Autoneum nicht veranlasst, gewisse Modelle zu bevorzugen, wo weniger Komponenten von Autoneum eingebaut werden, hätte das Sorgenkind Business Group Nordamerika den Break-even auf Stufe EBIT erreicht. Diese Aufträge sind jedoch nicht verloren gegangen, sondern werden bei einer Normalisierung der Chipnachfrage abgearbeitet. Diese erfreuliche Entwicklung trägt eindeutig die Handschrift des CEO Matthias Holzammer, der in der grössten Krise im Herbst 2019 das Zepher bei Autoneum übernahm. Er hatte schon erfolgreich die Business Group Europa auf Vordermann gebracht, die 2012 rote Zahlen schrieb.

Mit einem P/E 2022E von knapp 14x gehört die Gesellschaft nicht zu den teuren Aktien. Zudem verspricht das Unternehmen, die Wiederaufnahme der Dividendenzahlung im nächsten Jahr. Autoneum befindet sich in einem strukturellen Wachstumsmarkt und der CEO Holzhammer wird alles daran setzen, das Unternehmen so zu positionieren, dass die Renditen in den nächsten Jahren laufend gesteigert werden können. Dies sollte sich unweigerlich positiv auf den Aktienkurs auswirken.

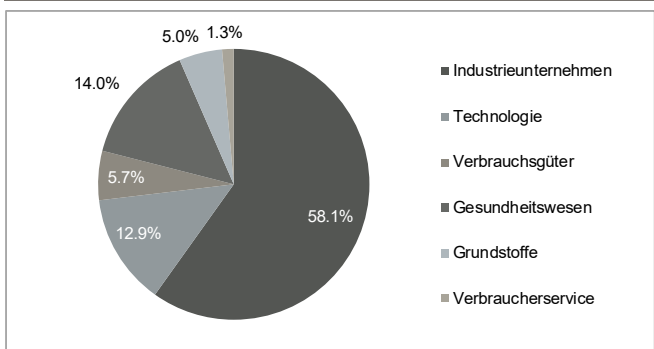
**Kauft Standardwerte und nimm ein Schlafmittel.**

*André Kostolany*

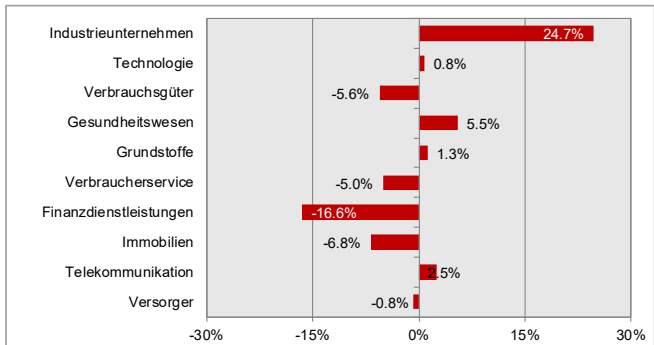
### Allokation Segmente



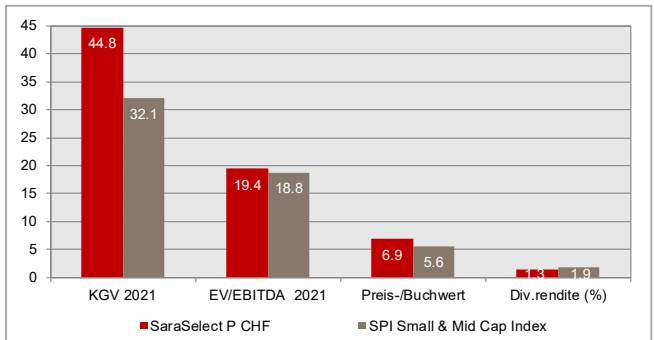
### Allokation Branchen



### Branchen relativ zur Benchmark



### Bewertungen



### Grösste Positionen

Bachem Holding AG	9.50%	0.89%
Sika AG	6.44%	0.00%
ALSO Holding AG	6.18%	0.51%
LEM Holding SA	5.47%	0.37%
Interroll Holding AG	4.94%	0.83%
Bossard Holding AG	4.68%	0.47%
Belimo Holding AG	4.56%	1.36%
Logitech International SA	4.42%	5.01%
Daetwyler Holding AG	4.40%	0.72%
Vifor Pharma AG	3.17%	1.74%
Schindler Holding AG	3.13%	3.49%
Bobst Group SA	3.11%	0.17%
Bell Food Group AG	3.08%	0.00%
Phoenix Mecano AG	2.95%	0.00%
Gurit Holding AG	2.85%	0.19%
<b>Total Top 15</b>	<b>68.88%</b>	<b>15.75%</b>

### Fondsprofil & Kennzahlen

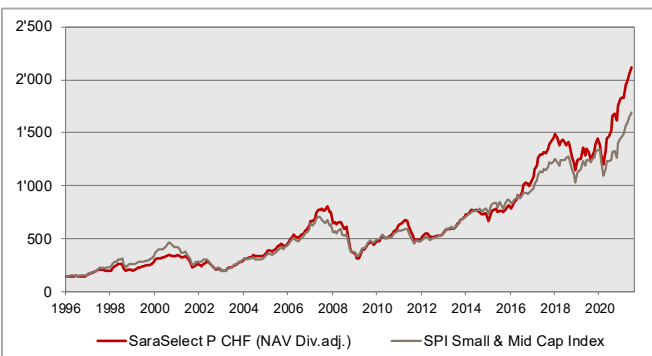
Vermögensverwalter	VV Vermögensverwaltung AG
Fondsleitung	Marc Possa CFA, Stv. Thomas Buri CFA
Depotbank	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
	Bank J. Safra Sarasin AG
Valoren-Nr.	123406
ISIN	CH0001234068
Auflage	01.02.1996
Management Fee	1.50% p.a.
Anlagestil	Bottom-up Stock Picking
Benchmark (Index)	SPI Small & Mid Caps (SPISMC)
	
Fondsvermögen	CHF 1499.9 Mio.
Inventarwert pro Anteil	CHF 2'203.67
Hist. Volatilität*	17.42% p.a.
Tracking Error*	7.08% p.a.

\*Zeitperiode 3 Jahre, monatliche Betrachtung

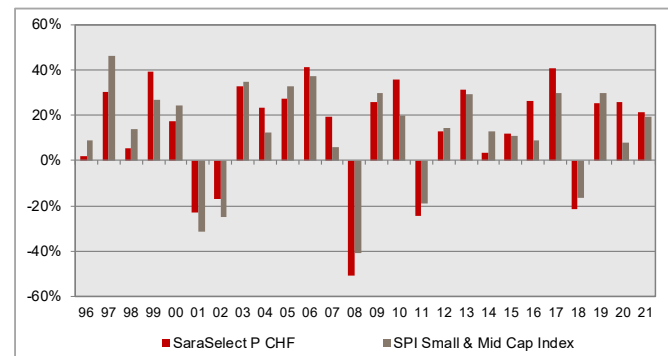
### Wertentwicklung im Überblick

	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	21.41%	3.73%	44.87%	16.68% p.a.	18.55% p.a.	14.44% p.a.	11.29% p.a.
Index	19.39%	2.13%	39.20%	10.95% p.a.	13.60% p.a.	12.92% p.a.	10.22% p.a.

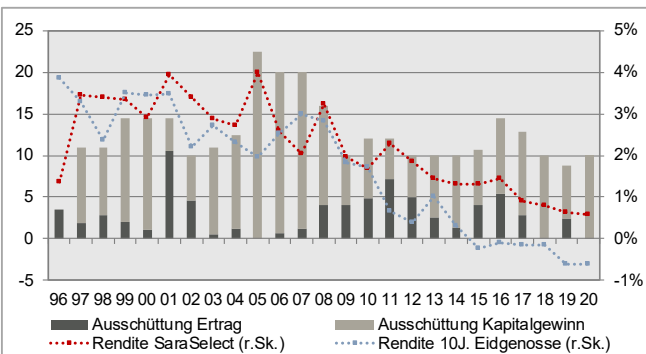
### Kumulierte Wertentwicklung seit Auflage



### Jährliche Wertentwicklung seit Auflage



### Ausschüttungen pro Anteilschein



Jahr	Dividende	Kapitalgewinn*	Total
2020	10.00	0.00	10.00
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

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

### Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021	Fonds	1.08%	-0.08%	6.88%	0.86%	3.79%	3.57%	3.73%						21.41%
	Index	0.67%	-1.98%	6.16%	0.58%	4.13%	2.42%	2.13%						19.39%
2020	Fonds	-4.40%	-6.03%	-7.00%	10.28%	8.66%	1.69%	3.54%	8.88%	1.22%	-3.54%	8.40%	3.54%	25.78%
	Index	-0.22%	-8.08%	-11.42%	6.00%	6.39%	0.72%	0.35%	5.80%	0.72%	-4.74%	11.25%	3.24%	7.97%
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%	7.46%	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%

**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.