

alle Daten per 30.06.2016

Portfolio & Marktumfeld

Im Vorfeld der Abstimmung zum Brexit haben die Aktienmärkte auf breiter Basis zugelegt, da man davon ausging, dass die Briten in der EU bleiben. Am Freitag nach den Wahlen folgte der Kater, da das Unvorstellbare eintrat und das Königreich der EU den Rücken kehrte. Die Aktienmärkte brachen auf breiter Front ein. Dies hat sich auch negativ im Fonds niedergeschlagen, der 3.07% verlor, jedoch besser abschnitt als die Benchmark, die 3.94% einbüsste.

Die Monatsperformance des SaraSelect Portfolios wurde massgeblich durch folgende Holdings beeinflusst. Die grössten positiven Beiträge wurden durch das Nichthalten von Swiss Life (52 BP), Baloise (33 BP), Lonza (26 BP), Dufry (26 BP) sowie durch unsere Übergewichte in Bachem (32 BP), Also (20 BP) und Lindt & Sprüngli (20 BP) erzielt. Unsere Gewinner der letzten Monate wurden zum Teil in Juni stark zurückgestuft. Die angekündigte Übernahme von Premier Farnell durch Dätwyler wurde vom Markt schlecht aufgenommen. Der Titel hatte einen negativen Einfluss auf die Performance von 92 BP. Auch unsere anderen Favoriten, wie Bobst (-55 BP), Bossard (-51 BP), Bell (-32 BP), Gurit (-21 BP) und Interroll (-20 BP) beeinträchtigten das Resultat. Im Juli werden die ersten Halbjahreszahlen veröffentlicht, was dem Schweizer Aktienmarkt neue Impulse geben sollte.

Aufgefallen...

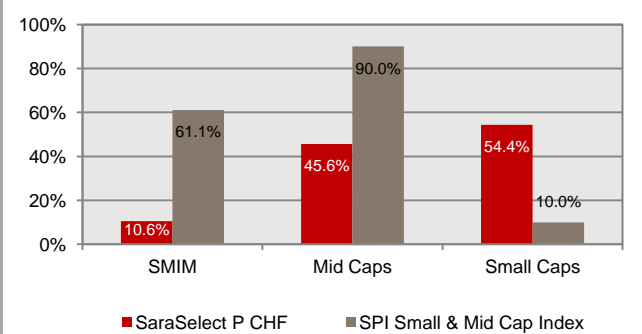
Daetwyler hat Mitte Juni die Investoren mit der guten Nachricht überrascht, mit Premier Farnell einen grösseren Konkurrenten in England übernehmen zu wollen. Folgende Punkte sprechen klar für die Transaktion:

1. Premier Farnell befindet sich in einer Turnaround Situation, welche Daetwyler während der letzten 3 Jahre schon bewältigt hat
2. Der heutige Leiter von TeCo (Neal Harrison) kam vor 2 Jahren von Premier Farnell und kennt somit die Gesellschaft
3. TeCo hat den Hauptteil der internen Herausforderungen mittlerweile gut bewältigt und ist bereit für weitere expansive Schritte
4. Grösse und Kostenführerschaft sind das A und O in diesem Bereich
5. die vor-Brexit Schwäche des Britischen Pfunds bietet ein zusätzliches Argument für den Zeitpunkt und die Transaktion. Der Markt scheint dem Management um CEO Paul Hälg wenig Vertrauen entgegen zu bringen, denn nur so lässt sich die 10% Unterperformance der Aktie im Juni erklären. Dazu wird England auch nicht untergehen, die bestehenden Ängste nach dem Brexit sind einmal mehr übertrieben und bieten daher die Möglichkeit, ein Investment in ein hervorragend geführtes, innovatives und divers aufgestelltes Unternehmen tätigen zu können.

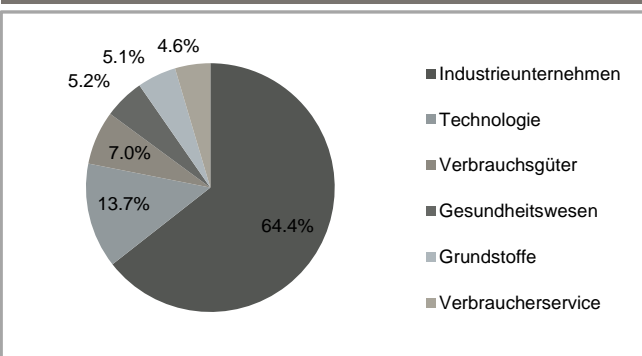
Hat man Aktien, so zittert man, sie könnten fallen, hat man keine, so zittert man, sie könnten steigen.

André Kostolany

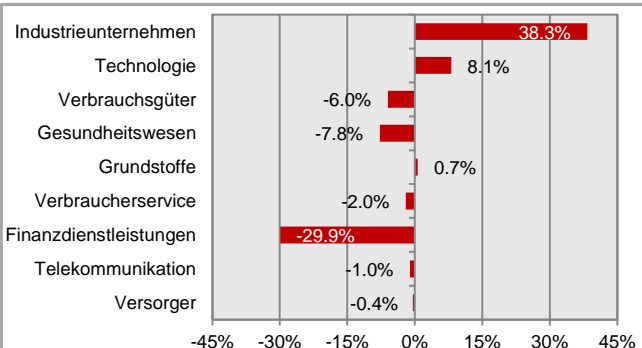
Allokation Segmente



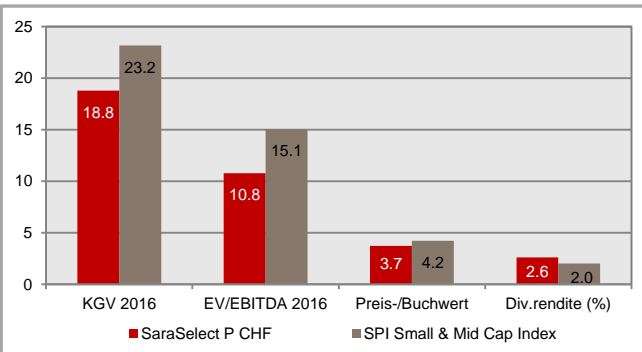
Allokation Branchen



Branchen relativ zur Benchmark



Bewertungen



Grösste Positionen

| | Fonds | Index |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| LEM HOLDING SA-REG | 8.64% | 0.28% |
| BOSSARD HOLDING AG-REG A | 6.86% | 0.28% |
| BELL AG - REG | 6.53% | 0.24% |
| ALSO HOLDING AG-REG | 6.30% | 0.11% |
| DAETWYLER HOLDING AG-BR | 5.95% | 0.50% |
| BOBST GROUP SA-REG | 5.33% | 0.18% |
| BACHEM HOLDING AG-REG B | 5.28% | 0.19% |
| BELIMO HOLDING AG-REG | 5.22% | 0.11% |
| PHOENIX MECANO AG-BR | 4.87% | 0.15% |
| SIKA AG-BR | 4.66% | 4.30% |
| BUCHER INDUSTRIES AG-REG | 4.54% | 0.74% |
| DORMA+KABA HOLDING AG-REG B | 3.89% | 1.14% |
| INTERROLL HOLDING AG-REG | 3.88% | 0.30% |
| HUBER + SUHNER AG-REG | 3.66% | 0.38% |
| ADVAL TECH HOLDING AG-REG | 2.86% | 0.02% |
| Total Top 15 | 76.78% | 8.79% |

Fondsprofil & Kennzahlen

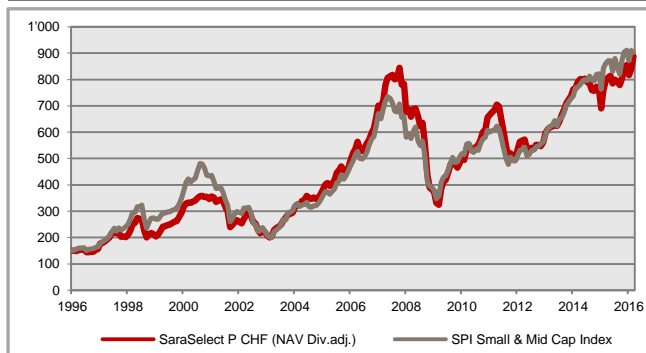
| | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Vermögensverwalter | VV Vermögensverwaltung AG |
| Fondsleitung | Marc Possa (Stv. Thomas Buri) |
| Depotbank | J. Safra Sarasin Investmentfonds AG |
| | Bank J. Safra Sarasin AG |
| Valoren-Nr. | 123406 |
| ISIN | CH0001234068 |
| Auflage | 01.02.1996 |
| Management Fee | 1.50% p.a. |
| Anlagestil | Bottom-up Stock Picking |
| Benchmark (Index) | SPI Small & Mid Caps (SPISMC) |
| Fondsvermögen | CHF 445.7 Mio. |
| Inventarwert pro Anteil | CHF 926.18 |
| Hist. Volatilität* | 11.43% p.a. |
| Tracking Error* | 6.46% p.a. |

*Zeitperiode 3 Jahre, monatliche Betrachtung

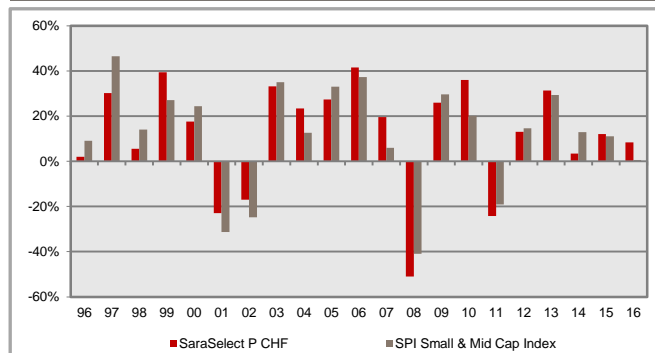
Wertentwicklung im Überblick

| | YTD | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage |
|-------|-------|---------|--------|-------------|------------|------------|--------------|
| Fonds | 8.30% | -2.76% | 18.03% | 14.11% p.a. | 7.37% p.a. | 5.79% p.a. | 9.27% p.a. |
| Index | 0.55% | -3.77% | 10.31% | 13.72% p.a. | 9.62% p.a. | 6.27% p.a. | 9.24% p.a. |

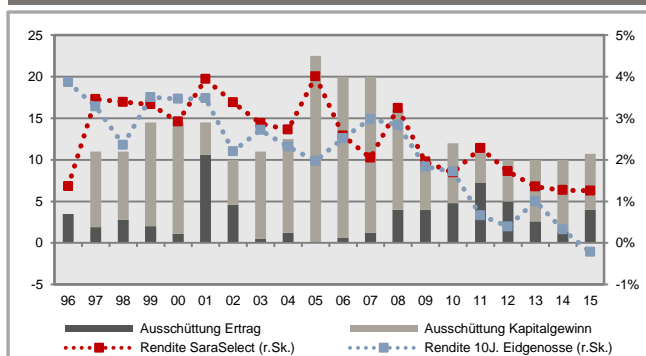
Kumulierte Wertentwicklung seit Auflage



Jährliche Wertentwicklung seit Auflage



Ausschüttungen pro Anteilschein



| 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% | | | | | | | 8.30% |
| | Index | -3.63% | -0.08% | 3.56% | 0.75% | 4.00% | -3.77% | | | | | | | 0.55% |
| 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% | 0.67% | -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 Performancedaten 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.

