

alle Daten per 31.08.2026

Portfolio & Marktumfeld

Der Konflikt im Iran zieht sich dahin und wurde von den aufkommenden US Verschuldungs- und Inflationssorgen abgelöst. Trotz dieser zunehmenden Risiken zeigt sich die Weltwirtschaft insgesamt äusserst robust, gross ist entsprechend der Nachholbedarf. Der Swiss Performance Index (SPI) verlor im Berichtszeitraum um -0.25%. Small-Caps entwickelten sich mit einem Plus von 0.54% über dem Durchschnitt, während Large-Caps um -0.40% nachliessen. Mid-Caps verzeichneten einen Anstieg von 0.31%. Die Übergewichtung von eher industriellen Qualitätsunternehmen im SaraSelect-Fonds führte zu einer Performance von 3.46% und lag damit über dem Referenzindex, der um 0.33% zulegte.

Die folgenden Positionen prägten im vergangenen Monat die relative Performance des SaraSelect-Fonds. Die grössten positiven Beiträge lieferten Bajaj Mobility Group (131 BP), Bell (88 BP), Stadler Rail (67 BP), SKAN (47 BP) sowie Interroll (38 BP). Negativ wirkten sich Huber+Suhner (-34 BP), SIG (-25 BP) sowie die Untergewichtung von Julius Baer (-22 BP) und DSM Firmenich (-19 BP) aus.

Die Halbjahresergebnisse der Unternehmen sind besser ausgefallen als erwartet. Mehrere Schweizer Small- und Mid-Caps profitieren von einer wieder anziehenden Konjunktur und steigenden PMI's.

Aufgefallen... SIG's erneuter CEO Wechsel

«Lieber ein Ende mit Schrecken als ein Schrecken ohne Ende». Der erst vor 5 Monaten vom neuen Verwaltungsratspräsidenten Ola Rollén eingesetzte, von Cevian anscheinend mitportierte und sehr erfolgreiche CEO Mikko Keto konnte offenbar seine Geschäftsleitungskollegen sowie die ganze Mannschaft von seiner Vision und Umsetzung nicht überzeugen und wurde durch die davor ad interim sehr gut agierende CFO Ann-Kristin Erkens nun definitiv als CEO ersetzt.

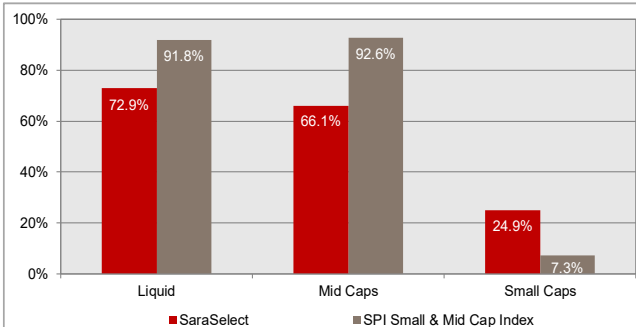
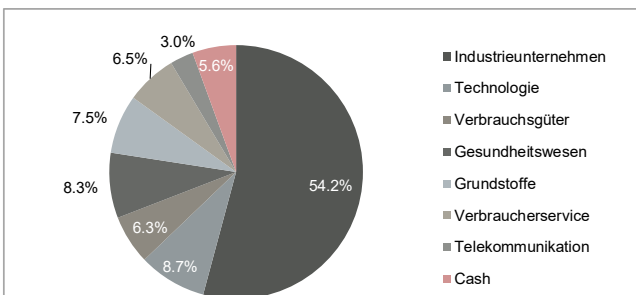
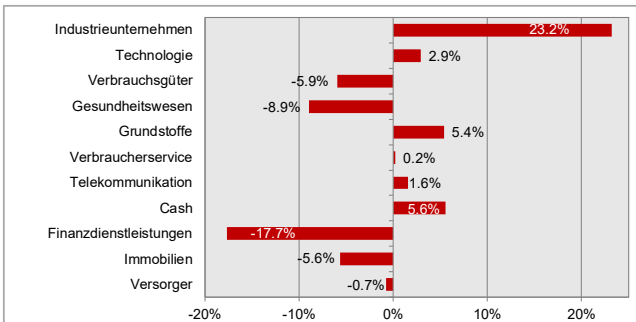
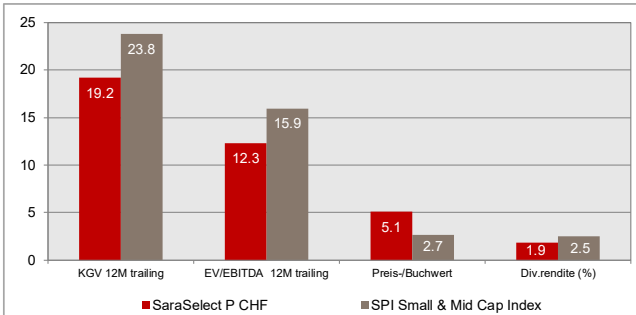
Dies zeigt zweierlei auf:

1. Man kann sich als VRP immer einmal in der Kompatibilität eines neuen CEOs täuschen, davor ist niemand wirklich geschützt. 2. Sobald die Erkenntnis reift, soll man aber resolut agieren und korrigieren (hier sieht man die notwendige Stringenz eines VRPs). Mit Ann-Kristin Erkens kommt nun endlich wieder Ruhe in die Firma, die Strategie ist ja weitgehend definiert und muss nun einfach umgesetzt werden, dies inklusive der anstehenden Verkäufe gewisser als non-core definierten Einheiten der ehemaligen Scholle IPN bzw. Evergreen Asia im «chilled carton» Bereich. Sollte nun auch noch eine vernünftige Einigung in der Causa Laurens Last kommen (es ist ein Arbitrationsverfahren zur Earn-out Klage über EUR 300 Mio.), wird die SIG Aktie nochmals einen deutlichen Sprung machen können.

Dabei wäre genau dieser Laurens Last mit seinen über 11% an SIG der Hauptgewinner, hat er doch die SIG Aktien zu einem Kaufpreis von CHF 21.50 erhalten. Man sieht an diesem Fall, dass akquisitorisches Wachstum häufig mit viel Risiko kommt, dass es um Menschenführung geht und dass die temporäre Abweichung vom fundamentalen Wert einer Firma sehr gross sein kann.

«Führer, die glauben, die Geschichte vollständig verändern zu müssen, verursachen gewöhnlich mehr Leid.»

Henry Kissinger

Allokation Segmente**Allokation Branchen****Branchen relativ zur Benchmark****Bewertungen**

JSS Sustainable Equity - SaraSelect

August 2026

[vv] vermögensverwaltung ag

Committed to Swiss Values

Grösste Positionen

	Fund	Index
Bachem Holding AG	5.15%	0.58%
SKAN Group AG	4.57%	0.20%
Phoenix Mecano AG	4.34%	0.06%
Daetwyler Holding AG	4.26%	0.25%
SIG Group AG	4.15%	0.85%
Logitech International SA	4.13%	2.83%
VAT Group AG	4.09%	3.98%
Bell Food Group AG	3.77%	0.10%
Stadler Rail AG	3.70%	0.43%
Sika AG	3.48%	0.00%
BAJAJ Mobility AG	3.47%	0.06%
EMS-Chemie Holding AG	3.38%	1.33%
Dottikon Es Holding AG	3.35%	0.22%
Ypsomed Holding AG	3.16%	0.40%
Burkhalter Holding AG	3.09%	0.27%
Total Top 15	58.09%	11.57%

Fondsprofil & Kennzahlen

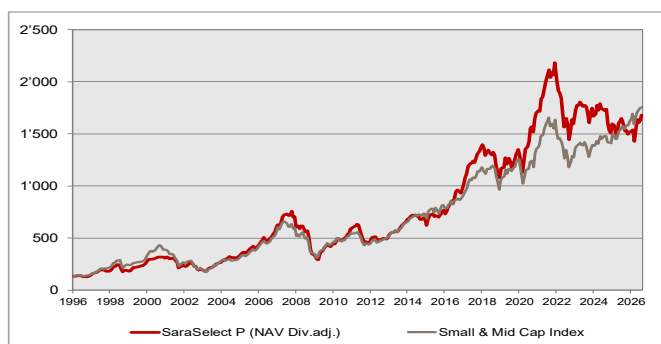
Vermögensverwalter	VV Vermögensverwaltung AG Marc Possa CFA, Stv. Thomas Buri CFA + Tobias Grässli FRM, CAIA
Fondsleitung	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG
Valoren-Nr.	123406
ISIN	CH0001234068
Auflage	01.02.1996
Management Fee	1.50% p.a.
Anlagestil	Bottom-up Stock Picking
Benchmark (Index)	SPI Small & Mid Caps (SPISMC)
Fondsvermögen	CHF 806.8 Mio.
Inventarwert pro Anteil P	CHF 1'680.87
Hist. Volatilität*	13.91% p.a.
Tracking Error*	6.89% p.a.

*Zeitraum 3 Jahre, monatliche Betrachtung

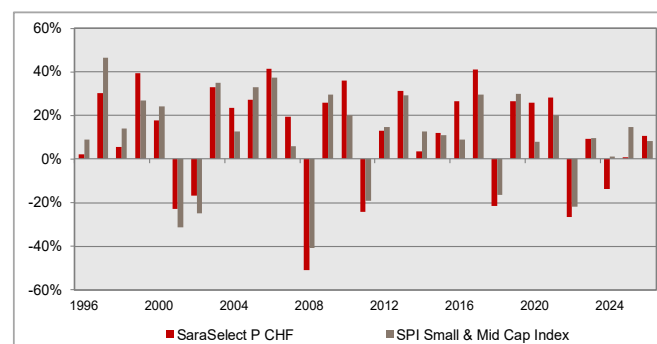
Wertentwicklung im Überblick

	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	10.66%	3.46%	5.89%	-1.45% p.a.	-4.45% p.a.	5.91% p.a.	8.60% p.a.
Index	8.42%	0.33%	11.57%	8.11% p.a.	1.14% p.a.	7.25% p.a.	8.73% p.a.

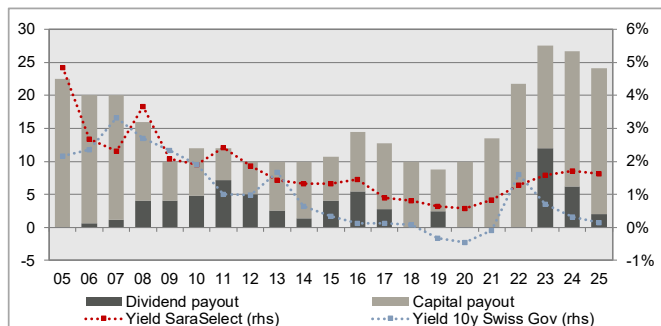
Kumulierte Wertentwicklung seit Auflage



Jährliche Wertentwicklung seit Auflage



Ausschüttungen pro Anteilschein



Jahr	Dividende	Kapitalgewinn*
2025	2.06	22.10
2024	6.20	20.50
2023	12.00	15.60
2022	0.00	21.80
2019	12.00	15.60
2020	0.00	21.80
2019	0.00	13.50
2018	0.00	10.00
2017	2.40	6.40
2016	0.00	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
2026	Fonds													10.66%
	Index	1.32%	3.20%	-5.70%	3.58%	3.03%	1.79%	0.88%	0.33%					8.42%
2025	Fonds	6.11%	-1.09%	-5.14%	0.00%	6.92%	1.09%	1.84%	-3.73%	-3.69%	0.16%	-2.42%	1.66%	0.96%
	Index	6.46%	-0.51%	-2.98%	0.02%	5.69%	0.21%	2.16%	0.20%	-1.67%	1.93%	0.40%	2.25%	14.67%
2024	Fonds	-4.32%	1.05%	5.16%	-2.77%	3.59%	-2.63%	-0.15%	-0.85%	0.86%	-7.91%	-4.26%	-1.77%	-13.77%
	Index	-0.82%	0.85%	2.56%	-1.88%	5.05%	-1.56%	1.34%	0.44%	-0.10%	-3.74%	-0.55%	-0.29%	1.03%
2023	Fonds	8.03%	2.71%	0.11%	1.68%	-0.76%	-1.52%	0.54%	-0.85%	-3.41%	-5.51%	6.15%	2.53%	9.31%
	Index	7.05%	1.64%	0.77%	1.47%	-1.58%	-0.38%	2.13%	-2.20%	-3.69%	-4.39%	6.16%	2.93%	9.62%
2022	Fonds	-8.23%	-4.38%	-1.19%	-2.46%	-7.97%	-7.92%	5.57%	-4.05%	-8.69%	6.25%	6.71%	-2.52%	-26.74%
	Index	-7.09%	-4.35%	0.74%	-2.71%	-3.65%	-7.70%	6.47%	-4.14%	-8.56%	4.32%	4.75%	-1.27%	-22.01%
2021	Fonds	1.08%	-0.08%	6.88%	0.86%	3.79%	3.57%	3.73%	2.31%	-3.52%	2.51%	-1.20%	5.62%	28.19%
	Index	0.67%	1.98%	6.16%	0.58%	4.13%	2.42%	2.13%	2.25%	-5.09%	1.52%	-2.82%	5.24%	20.30%

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.