JSS Sustainable Equity - SaraSelect

Oktober 2026

[vv] vermögensverwaltung ag
Committed to Swiss Values

alle Daten per **31.10.2026**

Portfolio & Marktumfeld

Die Tech-affinen Schweizer Titel litten unter der Sorge, dass die enormen Investitionen in KI-Infrastruktur keine ausreichenden Erträge bringen. Die Debatte verschärfte sich durch enttäuschende Zahlen von Google. Der Swiss Performance Index (SPI) legte im Berichtszeitraum um 6.30% zu. Small Caps entwickelten sich mit einem Minus von 0.05% vergleichsweise schwach, während Large Caps 7.25% zulegten. Mid Caps verzeichneten einen Anstieg von 2.95%. Die Übergewichtung von eher industriellen Qualitätsunternehmen im SaraSelect Fonds führte zu einer Performance von 0.55% und lag damit hinter dem Referenzindex, der um 2.71% zulegte.

Die folgenden Positionen prägten im vergangenen Monat die relative Performance des SaraSelect Fonds. Die grössten positiven Beiträge lieferten Dottikon (34 BP), Skan (32 BP) und SIG (22 BP) sowie das Nichthalten von Julius Bär (28 BP) und Accelleron (23 BP). Negativ wirkten sich die Untergewichte in Sonova (-42 BP), Roche (-39 BP), SGS (-37 BP) sowie DSM-Firmenich (-30 BP) und das Übergewicht in AMS (-29) aus.
Am 3. November finden in den USA die Midterm-Wahlen statt. Angesichts hoher Ölpreise und sinkender Beliebtheitswerte Trumps wird mit einem Sieg der Demokraten gerechnet. Für die Märkte dürfte jedoch entscheidend sein, dass damit eine Unsicherheit gelöst wird – ein positiver Faktor.

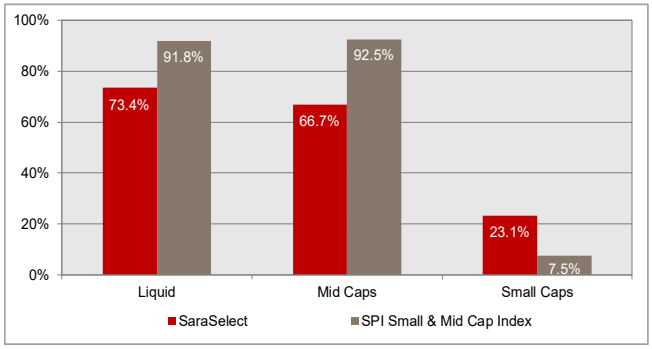
Aufgefallen… EMS Chemie's Fokus

Allgemein ist einer der wichtigsten KPI's ein profitables, die Kapitalkosten deckendes und damit wertgenerierendes Wachstum. Viele Management-geführte Firmen lassen sich von Übernahmeopportunitäten verführen, weil sie dem Umsatzwachstum eine zu hohe Bedeutung beimessen. Wichtiger als Umsatzwachstum ist die Profitabilität (Marge) und der Vergleich mit dem gebundenen Kapital (Kapitalrentabilität/ROCE). Gute Unternehmer kennen die Tücken und Risiken grosser Akquisitionen (nur ca. 20% aller M&A-Aktivitäten ergeben den erwarteten Mehrwert. Deshalb sollte man fast willentlich auf grössere, risikoreichere Deals verzichten. Bei der eigentümergeführten EMS besteht diese Gefahr nicht, da hier die absolute Dividende im Fokus steht und die Gesellschaft ausser der Abrundung bestehender Joint Ventures keine grösseren M&A Transaktionen getätigt hat. «Skin in the game» bedeutet damit die Alignierung der Minderaktionärsinteressen mit denjenigen der Hauptaktionärin, welche die Gesellschaft mit viel Disziplin und Fokus strategisch optimal positioniert und führt. Nur so lassen sie die enorm hohen EBIT-Margen von fast 30% erklären, obwohl man über 60% des Umsatzes mit der aktuell serbelnden Autoindustrie umsetzt. Auffällig ist auch, dass die CEO Martullo den Verkauf bei grossen Auto-OEMs selber antreibt und über «value-added selling» den erbrachten Mehrwert auch monetarisieren kann. Die Standortwahl garantiert vernünftige Steuern und IP-Schutz.

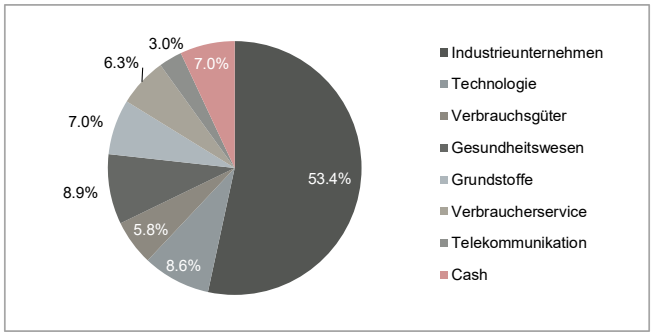
Qualität hat ihren Preis, die Bewertung von EV/EBITDA von 27x ist dank einer Dividendenrendite von 2.4% für ein Qualitätsunternehmen akzeptierbar.

«Ich gehe jeden Tag zur Börse, weil man nirgendwo so viele Dummköpfe pro Quadratmeter trifft."
André Kostolany

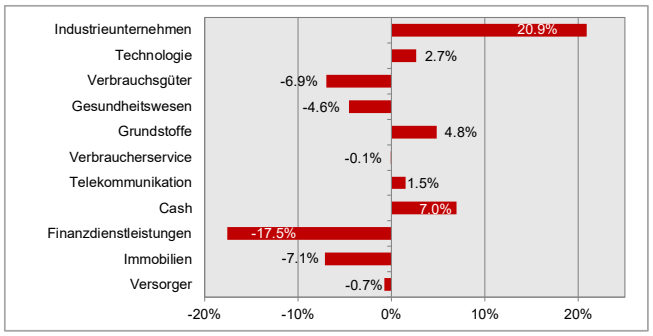
Allokation Segmente



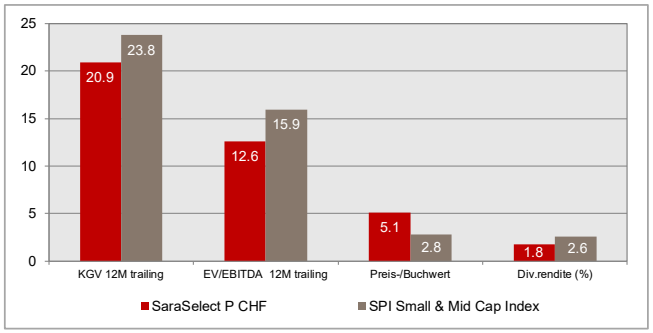
Allokation Branchen



Branchen relativ zur Benchmark



Bewertungen



VV Vermögensverwaltung AG
Chamerstrasse 12c • CH-6300 Zug
T +41 41 720 47 90 • F +41 41 720 47 91
info@vv-ag.ch • www.vv-ag.ch

JSS Sustainable Equity - SaraSelect

Oktober 2026

[vv] vermögensverwaltung ag
Committed to Swiss Values

Grösste Positionen

Bachem Holding AG	5.76%	0.66%
SKAN Group AG	5.14%	0.24%
Phoenix Mecano AG	4.54%	0.06%
SIG Group AG	4.25%	0.91%
Daetwyler Holding AG	4.23%	0.25%
Logitech International SA	4.17%	2.82%
Stadler Rail AG	3.90%	0.47%
BAJAJ Mobility AG	3.63%	0.07%
Bell Food Group AG	3.61%	0.11%
EMS-Chemie Holding AG	3.56%	1.43%
Dottikon Es Holding AG	3.49%	0.23%
Bossard Holding AG	3.43%	0.38%
VAT Group AG	3.25%	3.81%
Sika AG	3.21%	0.00%
Ypsomed Holding AG	3.16%	0.40%
Total Top 15	**59.33%**	**11.83%**

Fondsprofil & Kennzahlen

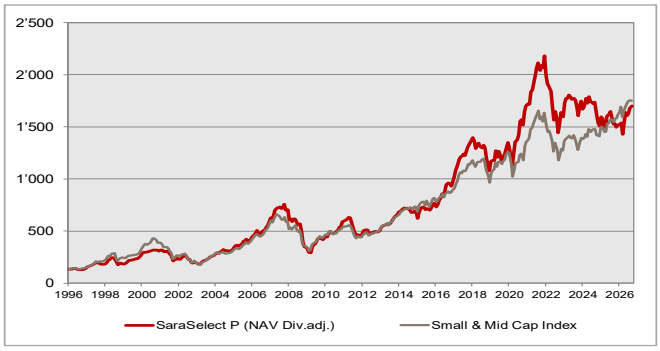
Vermögensverwalter	VV Vermögensverwaltung AG Marc Possa CFA, Stv. Thomas Buri CFA, Tobias Grässli FRM, CAIA, Yannik Ryf
Fondsleitung	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG
Valoren-Nr.	123406
ISIN	CH0001234068
Auflage	01.02.1996
Management Fee	1.50% p.a.
Anlagestil	Bottom-up Stock Picking
Benchmark (Index)	SPI Small & Mid Caps (SPISMC)
Fondsvermögen	CHF 787.8 Mio.
Inventarwert pro Anteil P	CHF 1'711.68
Hist. Volatilität*	13.59% p.a.
Tracking Error*	6.94% p.a.

*Zeitperiode 3 Jahre, monatliche Betrachtung

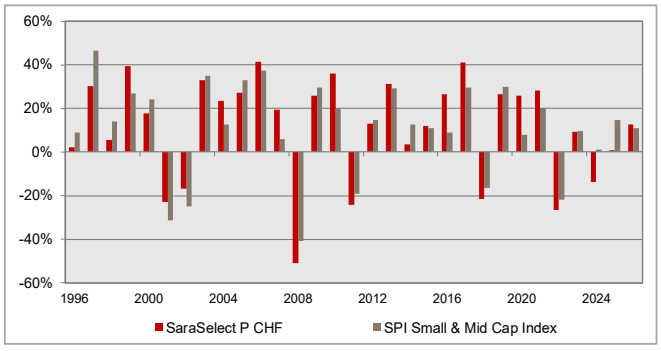
Wertentwicklung im Überblick

	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	12.69%	0.55%	11.79%	2.20% p.a.	-3.89% p.a.	6.06% p.a.	8.61% p.a.
Index	11.09%	2.71%	14.04%	12.02% p.a.	2.39% p.a.	7.56% p.a.	8.77% p.a.

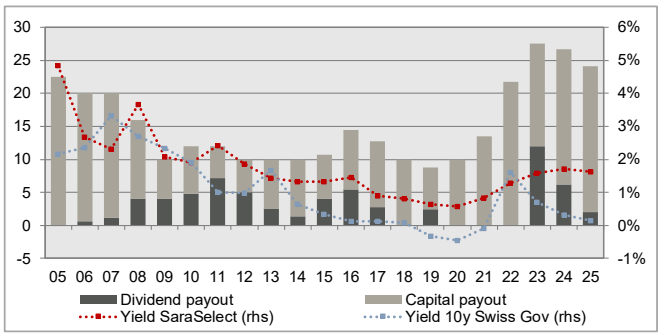
Kumulierte Wertentwicklung seit Auflage



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	0.20%	1.15%	-7.11%	7.52%	6.34%	-1.75%	1.14%	3.46%	1.28%	0.55%			12.69%
	Index	1.32%	3.20%	-5.70%	3.58%	3.03%	1.79%	0.88%	0.33%	-0.25%	2.71%			11.09%
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 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.