



J. Safra Sarasin

# Globale Adaptive Allokation: Navigieren durch komplexe Marktbedingungen

**Anne Opitz, CFA**  
**Senior Portfolio Manager**  
**Multi Asset & Systematic**  
**Bank J. Safra Sarasin AG**

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung

Diese Präsentation richtet sich an institutionelle Anleger, die Anlagegeschäfte ausschließlich als Unternehmer zu gewerblichen Zwecken abzuschließen beabsichtigen. Sie darf nicht ohne Zustimmung der J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH an Dritte weitergeleitet werden.

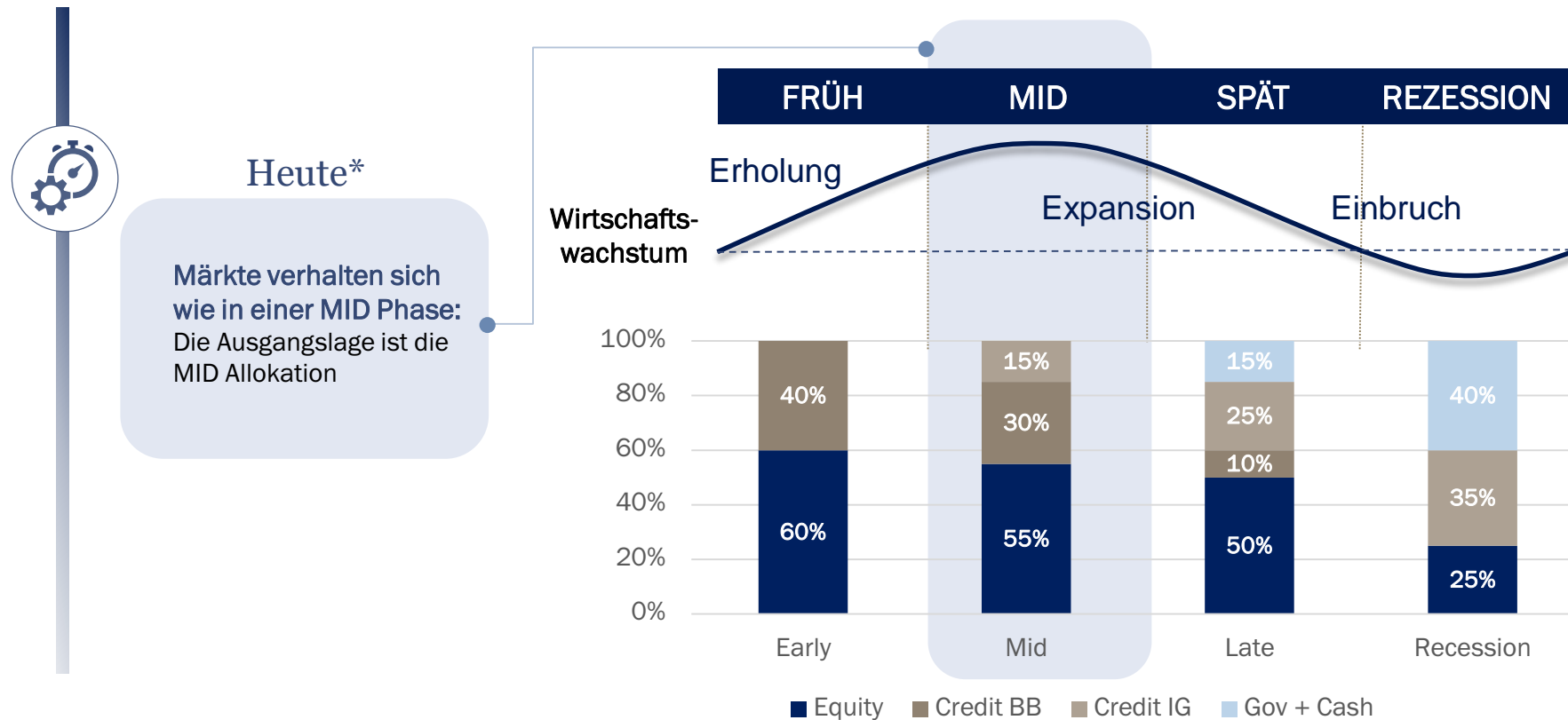


Sustainable Asset Management



# Aktive Allokation bringt Mehrwert ins Portfolio

## Globale Adaptive Allokation (GAA) – Vier Allokationen: eine für jede Phase des Wirtschaftszyklus

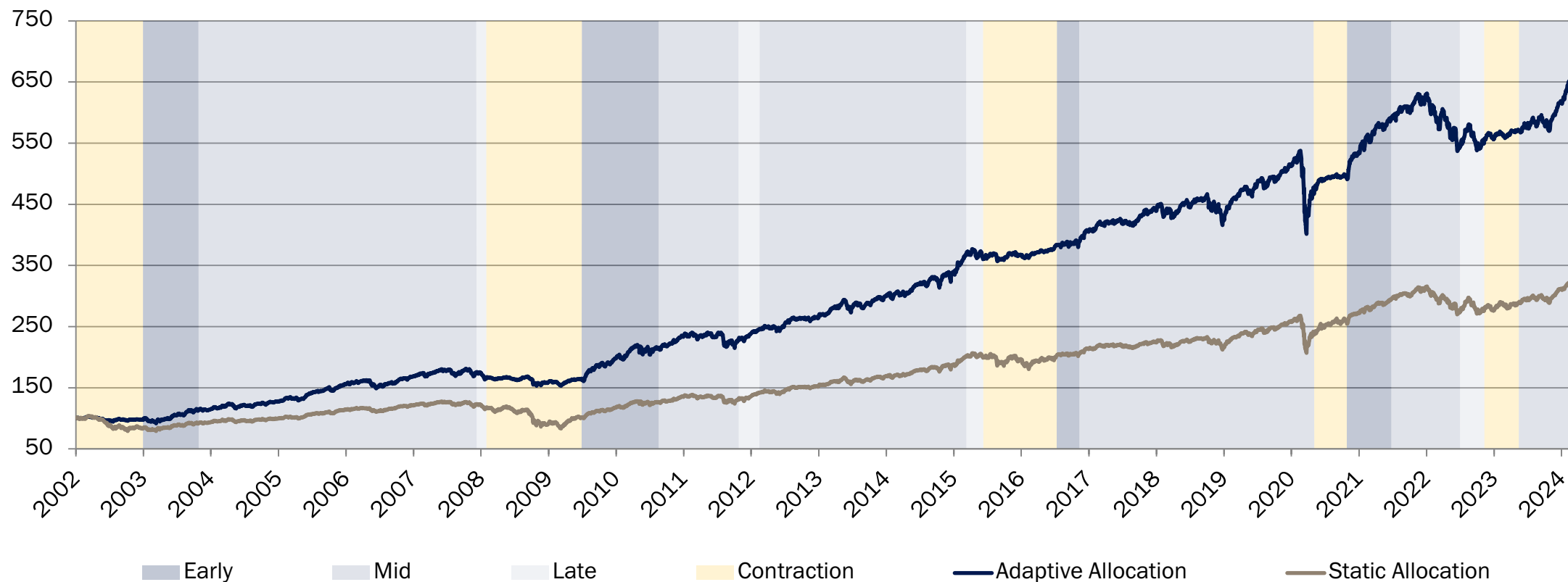


Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, nur zu Illustrationszwecken. \*Stand: 29.02.2024



# Aktive Allokation bringt Mehrwert ins Portfolio

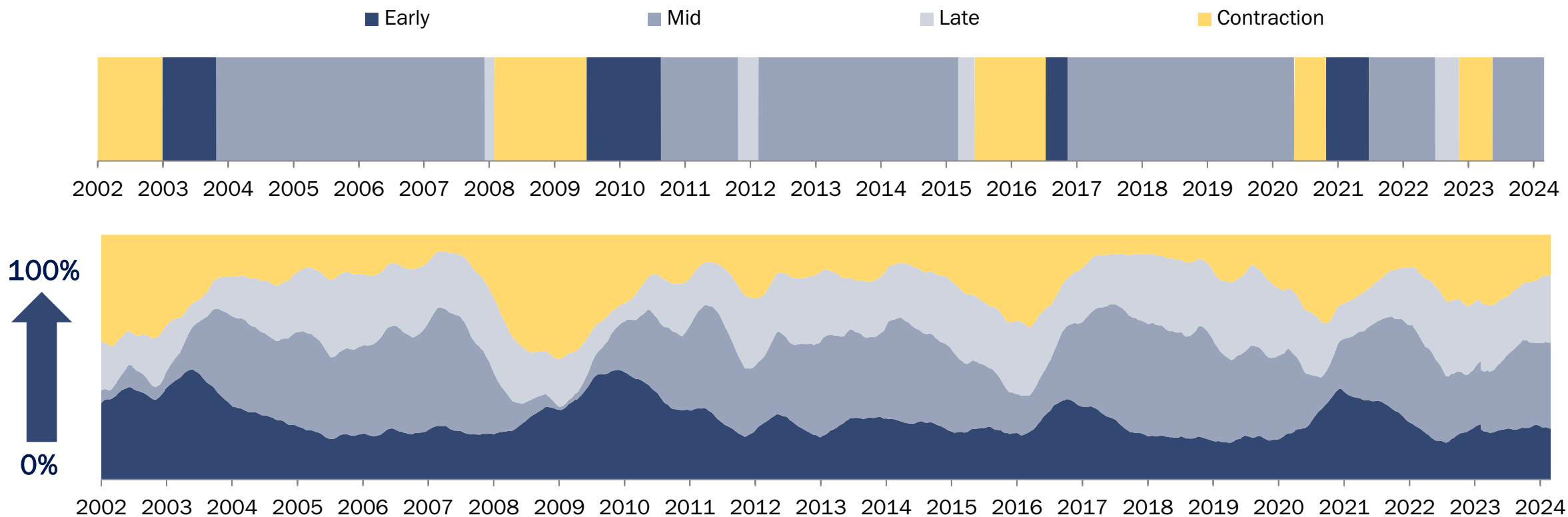
## Globale Adaptive Allokation (GAA) – Intuitiv Mehrwert ins Portfolio bringen





# Unser Marktzyklus-Modell bestimmt die Phase

In-house «Nowcaster» für das Marktumfeld, der unsere Aktive Allokation lenkt

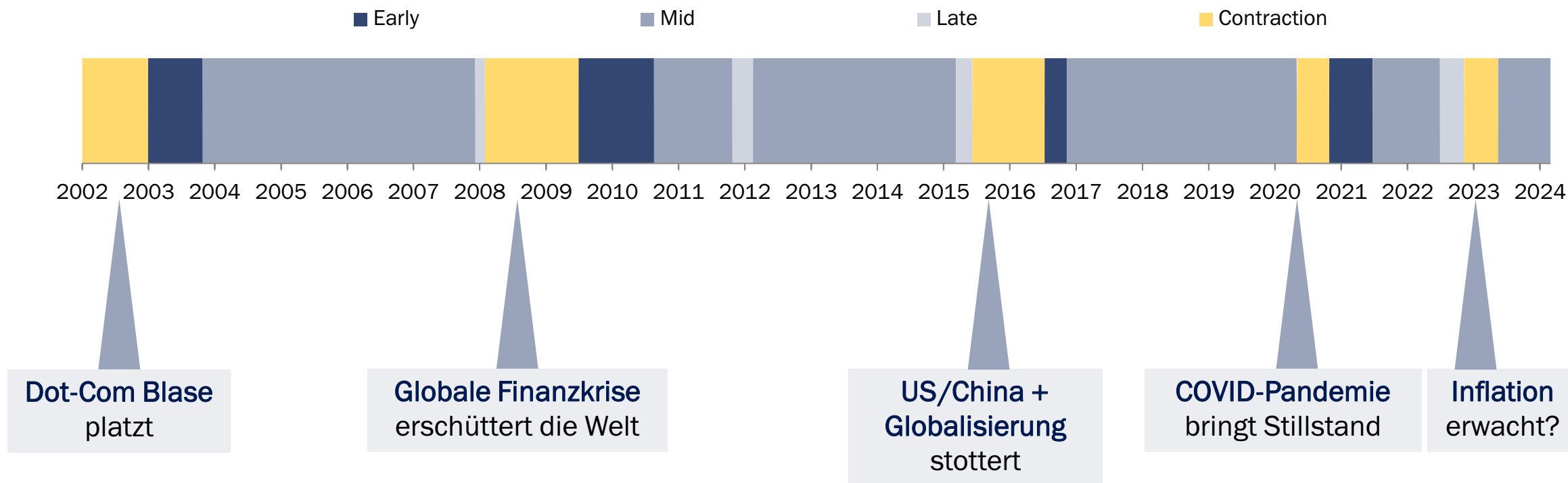


Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, nur zu Illustrationszwecken. \*Stand: 31.01.2024



# Unser Marktzyklus-Modell bestimmt die Phase

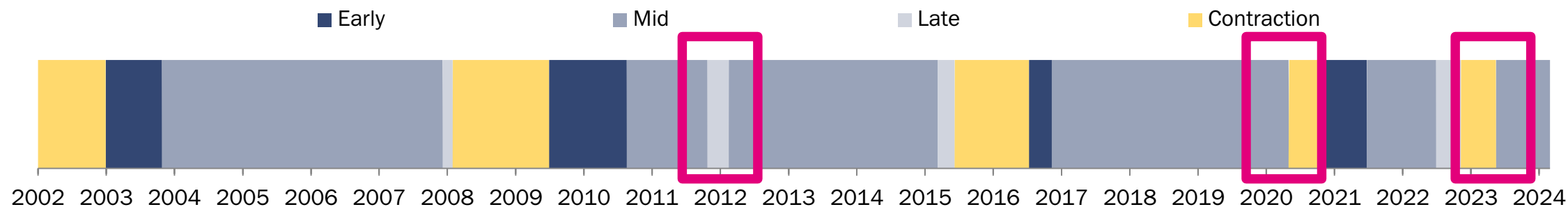
Bildet die wichtigsten Zyklen der letzten 20 Jahren ab





## Unser Marktzyklus-Modell bestimmt die Phase

Das Modell entspricht intuitiv der Realität



- Wir benutzen **täglich verfügbare Marktdaten**, keine Prognosen und keine veralteten Daten von statistischen Agenturen
- Durch eine **einfache Glättung** über sechs Monate erreichen wir unser Signal
- Normalerweise sehen wir den Rundgang **durch alle vier Phasen**, aber dies ist **nicht** in der Konstruktion **vorgegeben**
- Die relative Länge der Phasen macht Sinn – die Mid-Phase dauert oft **mehrere Jahre an**



# Unser Marktzyklus-Modell bestimmt die Phase

Die Komponenten bilden ein Raster aus über 60 Datenpunkten

Macro (45%)		Early	Mid	Late	Rec
Path of Corporate Growth Level		L	H	H	H
Path of Corporate Growth Trend		↑	↑	→	↓
ST Ra					
ST Ra					
Micro (45%)		Early	Mid	Late	Rec
Price to Book Level		L	H	H	L
Price to Book Trend		→	↑	→	↓
Price to Book Slope		↑	↑	↓	↓
ROE					
Market sentiment (10%)		Early	Mid	Late	Rec
Equity Returns Level		L	H	H	L
Equity Returns Trend		↓	↑	↑	↓
Equity Returns Slope		↓	↑	↑	↓
Equity Vol Level			H	L	L
Equity Vol Trend			↓	↓	↑
Equity Vol Slope					

- 1 Macro
  - Wachstum
  - Finanzierungsbedingungen
- 2 Micro
  - Bewertungen
  - Profitabilität
- 3 Stimmung
  - Preis Muster
  - Risikoappetit

Was haben wir historisch in den verschiedenen Marktphasen gesehen?

Welches Niveau?

Welchen Trend?

Welche Beschleunigung?

Wieviel Prozent der Indikatoren passt gerade auf welche Phase?

Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, nur zu Illustrationszwecken.

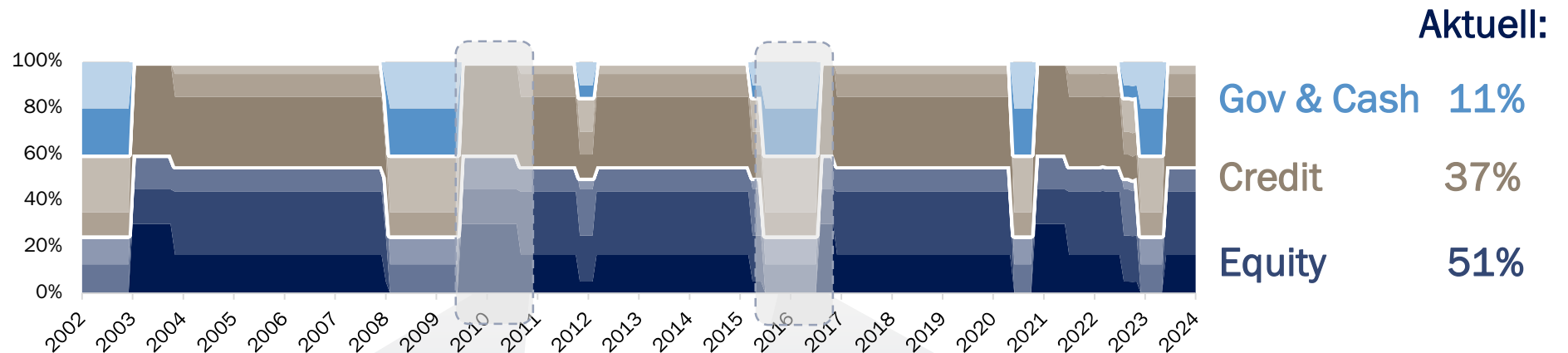
# Praktische Umsetzung im Fonds

## JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities



J. Safra Sarasin

In der Mid-Phase sollte man moderat übergewichtet in riskanteren Anlagen sein



Zwischen Früh- und Rezessionsphase sind die Unterschiede groß :

Frühphase:

**Aktien = 60%**  
Hochzinsanleihen = 40%

Rezessionsphase:

**Aktien = 25%**  
Unternehmensanleihen mit hoher Bonität = 35%  
**Sichere Häfen (Cash) = 20%**

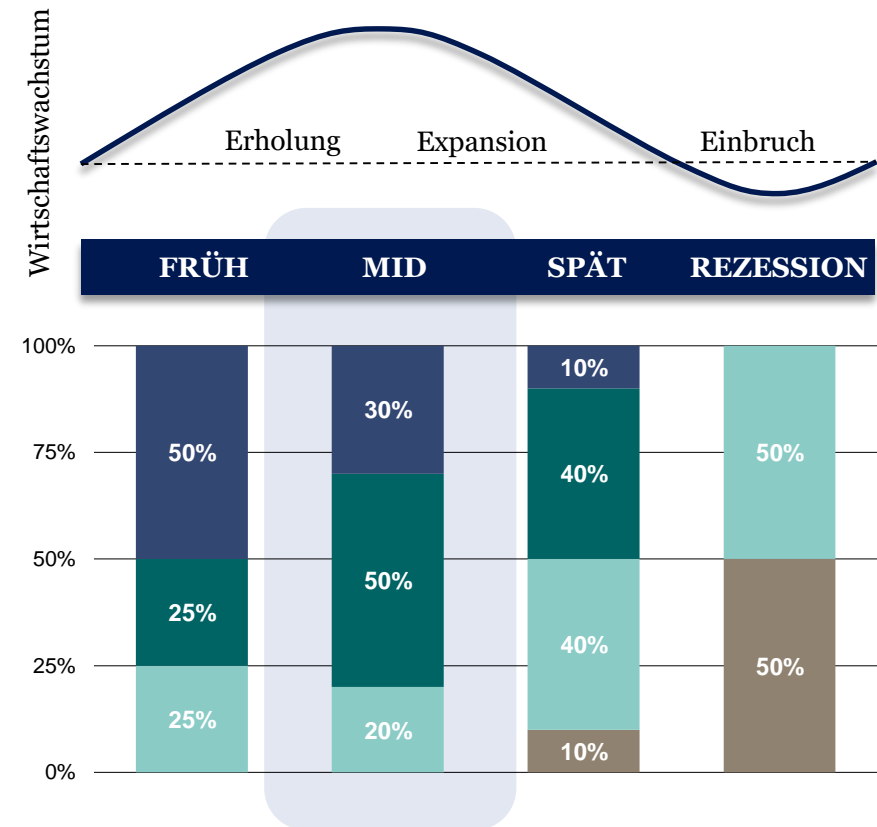
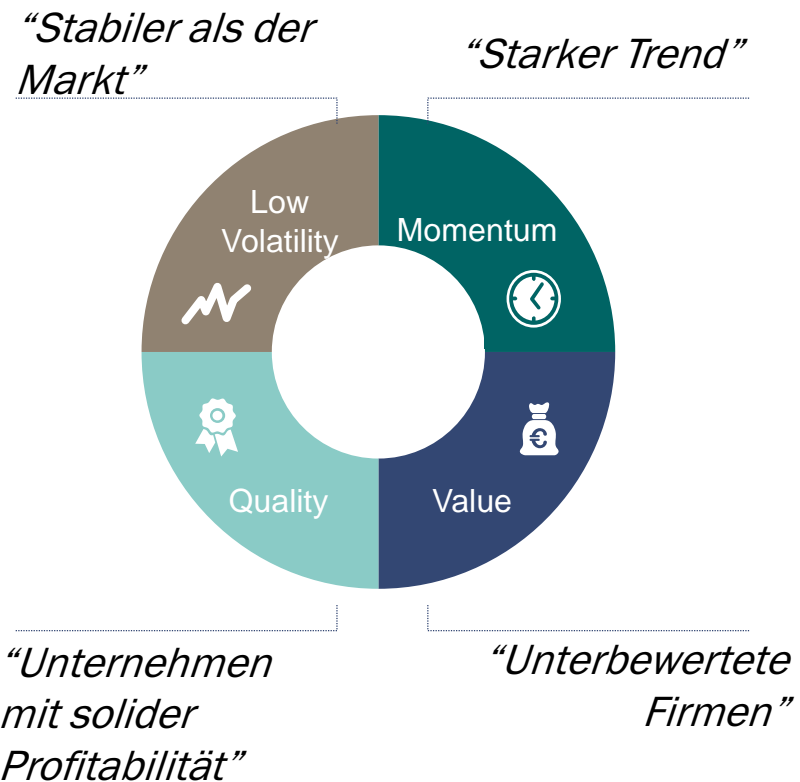
# Praktische Umsetzung im Fonds JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities



J. Safra Sarasin

Auch innerhalb von Aktien kann man sich am Marktzyklus orientieren

Bestimmte Faktoren haben je nach Phase historisch überperformt



# Wie investieren? JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities

## Allwettertauglich, Flexibel, Moderat



**J. Safra Sarasin**

01

**Zielrendite: Cash +6%**  
Aktienbandbreite 25% - 60%

02

**Fokus auf Kapitalzuwachs**  
Langfristige strukturelle Aktienprämien

03

**Ausgeglichenes Profil mit Asymmetrie**  
Drawdown-Abmilderung eingebettet in jeden Schritt

### Performance vs. Morningstar Cautious Kategorie

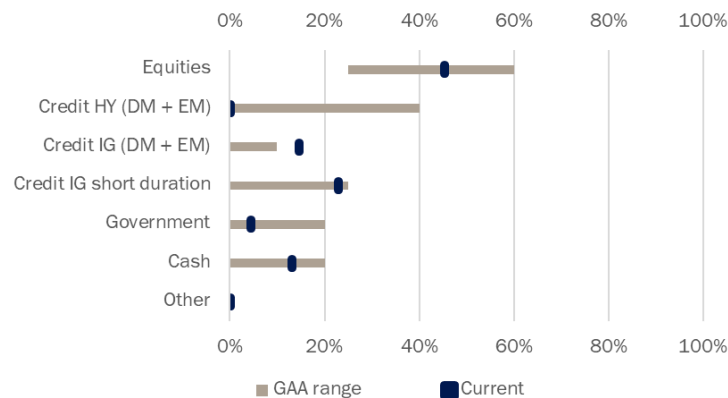
Seit Strategiewechsel (31.12.2018 – 31.03.2024)

P EUR – Netto-Performance

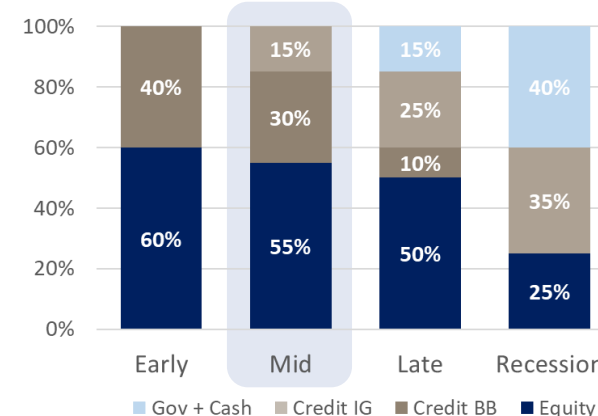


**JSS Sust. Multi Asset – Global Opportunities**

### Aktuelle Positionierung



### Allokation



### Selektion

**Aktien: Faktoranlage**  
Langfristige strukturelle Aktienprämien

**Anleihen: Schwerpunkt Qualität**  
Stabiles und defensives Carry

# Wie investieren? JSS Sustainable Multi Asset – Global Income

## Allwettertauglich, Flexibel, Vorsichtig



J. Safra Sarasin

01

**Zielrendite: Cash +4%**  
Aktienbandbreite 10%-35%

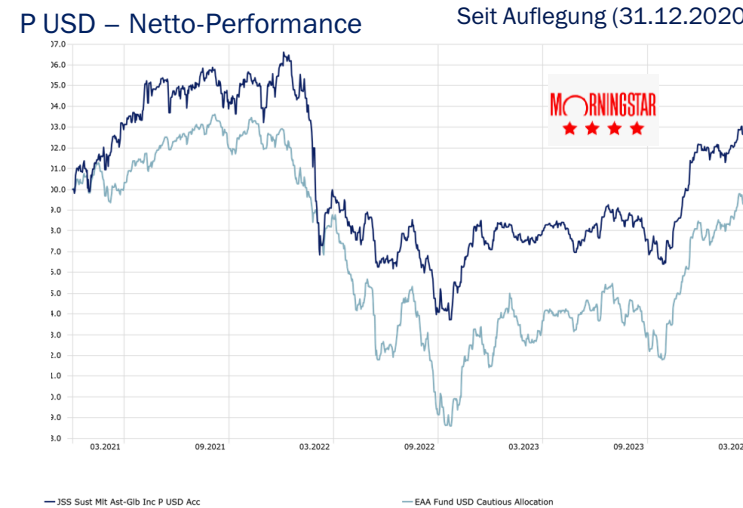
02

**Fokus auf Einkommensgenerierung**  
Attraktive Anleiherenditen + dividendenstarke Aktien

03

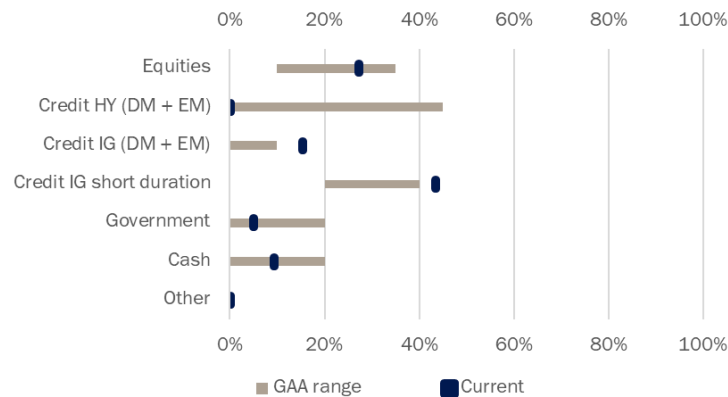
**Volatilität wie bei Anleihen**  
Drawdown-Abmilderung eingebettet in jeden Schritt

### Performance vs. Morningstar Cautious Kategorie

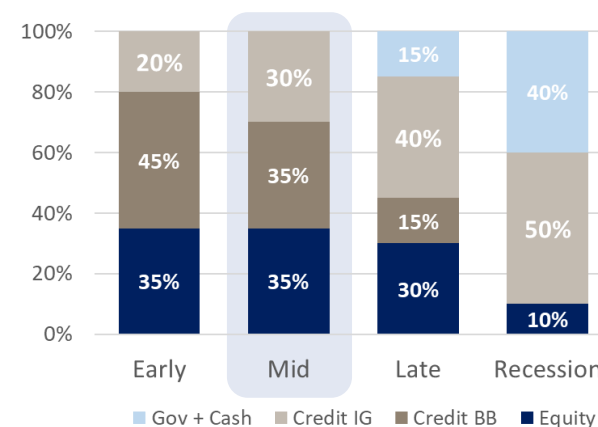


**JSS Sust. Multi Asset – Global Income**

### Aktuelle Positionierung



### Allokation



### Selektion

**Aktien: Hohe Dividende**  
Stabile und attraktive Renditen

**Anleihen: Schwerpunkt Qualität**  
Stabiles und defensives Carry

# JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities Team



J. Safra Sarasin



**Serge Alarcon, CFA**  
Head Multi-Asset & Systematic  
MBA IESE Business School  
BSc HEC Geneva  
(2001/2015)



**Anne Opitz, CFA**  
Senior Portfolio Manager  
BSc. Hons. Invest. and Fin. Risk  
Mgmt, Cass Business School  
(2006/2020)



**Dennis Bützer, CFA**  
Senior Portfolio Manager  
Master Financial Analysis,  
Master International Business  
(2007/2007)



**Aurélie Tixerand, CIIA**  
Senior Portfolio Manager  
Joint Master Executive Mgmt  
and Finance, ENS Mines SE  
(2007/2015)



**David Rodriguez, CFA**  
Portfolio Manager  
Master Finance, HEC  
Lausanne  
(2014/2019)

**Unterstützt von einem 5-köpfigen Multi Asset und Systematic Investment Team**



**Mathilde Franscini, FRM**  
Deputy Head Multi-Asset &  
Systematic  
(2002/2016)



**George Cotton**  
Portfolio Manager  
(2015/2015)



**Thibault Forstmann**  
Junior Portfolio Manager  
(2021/2022)



**Rong Huang**  
Portfolio Manager  
(2019/2019)



**Benoît Harger**  
Portfolio Manager  
(2016/2022)

## CIO Office



**Philipp Bärtschi**  
Chief Investment  
Officer  
(1999/2006)

Team von 4 Analysten

## Sustainability Research



**Daniel Wild**  
Chief  
Sustainability  
Officer  
(1999/2022)

Team von 11 ESG-  
Analysten

## Economic Research



**Karsten Junius**  
Chief Economist  
(1997/2014)

Team von 6 Research  
Analysten

## Risk & Performance Monitoring



**Tobias Hauser**  
Head Risk &  
Performance  
Monitoring  
(2005/2005)

Team von 9 Risk &  
Performance Analysten

## Investment Specialists



**Jingchao Zhu**  
Product  
Specialist  
(2013/2021)

Team von 7 Investment  
Spezialisten

Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, Stand: Januar 2022

(Jahr des Eintritts in die Industrie / Jahr des Eintritts in die BJSS)

Bitte beachten Sie, dass sich das an der Einrichtung oder Verwaltung des Fonds beteiligte Team im Laufe der Zeit ändern kann.



J. Safra Sarasin



# Fondsdetails und Risikoprofil

JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities





## Fondsdetails – Anteilsklasse P

Fondsname	JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities	
Fondsdomizil	Luxemburg	
Rechtliche Struktur	SICAV nach luxemburgischen Recht / OGAW (UCITS)	
Verwaltungsgesellschaft / Fondsleitung	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg	
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxemburg	
SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Fondsanteilsklassen	P	
Buchhaltungswährung	EUR	
Fondsanteilswährungen	EUR, CHF, USD und GBP	
Benchmark	Keine	
Kundensegment	Privatkunden	
Verwaltungsgebühr p.a.	1.50%	
Mindestzeichnungsvolumina	P (keine)	
Ausgabe / Rücknahme	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.	
Vertriebsbewilligungen	Schweiz, Luxemburg, Liechtenstein, Deutschland, Österreich, Niederlande, Großbritannien, Irland, Frankreich, Italien, Spanien, Schweden, Dänemark und Singapur (qualifizierte Anleger)	
Anteilsklasse / ISIN	P EUR acc / LU1111705338	P EUR dist / LU0058892943
	P CHF H2 acc / LU1111702079	P CHF H2 dist / LU2273130133
	P USD H2 acc / LU1842719665	P USD H2 dist / LU2273130216
	P GBP H2 acc / LU2427696518	P GBP H2 dist / LU2427700724

Stand April 2023.

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

# JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities

## Risikoprofil



J. Safra Sarasin

- Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 7 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie Ihre Anlage zu einem früheren Zeitpunkt verkaufen, wobei Sie möglicherweise weniger zurückerhalten.
- Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen.
- Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.
- Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.
- Das Produkt kann weiteren Risiken ausgesetzt sein, wie z. B. operationellen Risiken, Gegenpartierisiken, politischen und rechtlichen Risiken. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Entwicklung des Marktes, sodass Sie einen Teil oder Ihren gesamten Anlagebetrag verlieren können.

### Risiko- und Ertragsprofil\*



\* Per **01.02.2023**. Das dargestellte Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **P EUR acc**. Die Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind den Wesentlichen Anlegerinformationen PRIIP KID der jeweiligen Anteilsklasse zu entnehmen. Die Risiko- und Ertragsprofile basieren auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil einer Anteilsklasse herangezogen werden. Die Risikoklassifizierung der Anteilsklasse kann sich im Laufe der Zeit ändern und ist nicht garantiert.



## Fondsdetails – Anteilsklasse C

Fondsname	JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities	
Fondsdomizil	Luxemburg	
Rechtliche Struktur	SICAV nach luxemburgischen Recht / OGAW (UCITS)	
Verwaltungsgesellschaft / Fondsleitung	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg	
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxemburg	
SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Fondsanteilsklassen	C (C = Clean share class → Anteilsklasse <u>ohne</u> Bestandsprovision)	
Buchhaltungswährung	EUR	
Fondsanteilswährungen	EUR, CHF, USD, GBP	
Benchmark	Keine	
Kundensegment	Kunden, die im EWR, im Vereinigten Königreich und in Gibraltar ansässig sind oder bedient werden. Kunden außerhalb des EWR, des Vereinigten Königreichs und Gibraltar mit einem schriftlichen diskretionären Portfolioverwaltungs- oder Beratungsmandat.	
Verwaltungsgebühr p.a.	1.00%	
Mindestzeichnungsvolumina	C (keine)	
Ausgabe / Rücknahme	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.	
Vertriebsbewilligungen	Schweiz, Luxemburg, Liechtenstein, Deutschland, Österreich, Niederlande, Großbritannien, Irland, Frankreich, Italien, Spanien, Schweden, Dänemark und Singapur (qualifizierte Anleger)	
Anteilsklasse / ISIN	C EUR acc / LU0950593177	C EUR dist / LU1732172421
	C CHF H2 acc / LU1111702152	C CHF H2 dist / LU2273130307
	C USD H2 acc / LU1842719749	C USD H2 dist / LU2273130489
	C GBP H2 acc / LU2427700997	C GBP H2 dist / LU2427701029

Stand April 2023.

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

# JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities

## Risikoprofil



J. Safra Sarasin

- Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 7 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie Ihre Anlage zu einem früheren Zeitpunkt verkaufen, wobei Sie möglicherweise weniger zurückerhalten.
- Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen.
- Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.
- Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.
- Das Produkt kann weiteren Risiken ausgesetzt sein, wie z. B. operationellen Risiken, Gegenpartei Risiken, politischen und rechtlichen Risiken. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Entwicklung des Marktes, sodass Sie einen Teil oder Ihren gesamten Anlagebetrag verlieren können.

### Risiko- und Ertragsprofil\*



\* Per **01.02.2023**. Das dargestellte Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **C EUR acc**. Die Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind den Wesentlichen Anlegerinformationen PRIIP KID der jeweiligen Anteilsklasse zu entnehmen. Die Risiko- und Ertragsprofile basieren auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil einer Anteilsklasse herangezogen werden. Die Risikoklassifizierung der Anteilsklasse kann sich im Laufe der Zeit ändern und ist nicht garantiert.



## Fondsdetails – Anteilsklasse I

Fondsname	JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtliche Struktur	SICAV nach luxemburgischen Recht / OGAW (UCITS)
Verwaltungsgesellschaft / Fondsleitung	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxembourg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Fondsanteilsklassen	I
Buchhaltungswährung	EUR
Fondsanteilswährungen	EUR, CHF, USD, GBP und USD (BRL)
Benchmark	Keine
Kundensegment	Institutionelle Kunden
Verwaltungsgebühr p.a.	0.75%
Mindestzeichnungsvolumina	I (USD / EUR 1 Mio.)
Ausgabe / Rücknahme	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.
Vertriebsbewilligungen	Schweiz, Luxemburg, Liechtenstein, Deutschland, Österreich, Niederlande, Großbritannien, Irland, Frankreich, Italien, Spanien, Schweden, Dänemark und Singapur (qualifizierte Anleger)
Anteilsklasse / ISIN	I EUR acc / LU1842720168 I CHF H2 acc / LU1965939694 I USD H2 acc / LU1842720325 I GBP H2 acc / LU2427701532 I USD (BRL hedged) acc / LU2427701458 I EUR dist / LU1842720242 I CHF H2 dist / LU2273130562 I USD H2 dist / LU2273130646 I GBP H2 dist / LU2427701615

Stand April 2023.

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

# JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities

## Risikoprofil



J. Safra Sarasin

- Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 7 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie Ihre Anlage zu einem früheren Zeitpunkt verkaufen, wobei Sie möglicherweise weniger zurückerhalten.
- Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen.
- Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.
- Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.
- Das Produkt kann weiteren Risiken ausgesetzt sein, wie z. B. operationellen Risiken, Gegenparteirisiken, politischen und rechtlichen Risiken. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Entwicklung des Marktes, sodass Sie einen Teil oder Ihren gesamten Anlagebetrag verlieren können.

### Risiko- und Ertragsprofil\*



\* Per **01.02.2023**. Das dargestellte Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **I EUR dist**. Die Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind den Wesentlichen Anlegerinformationen PRIIP KID der jeweiligen Anteilsklasse zu entnehmen. Die Risiko- und Ertragsprofile basieren auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil einer Anteilsklasse herangezogen werden. Die Risikoklassifizierung der Anteilsklasse kann sich im Laufe der Zeit ändern und ist nicht garantiert.



J. Safra Sarasin



# Fondsdetails und Risikoprofil

JSS Sustainable Multi Asset – Global Income





## Fondsdetails – Anteilsklasse P

Fondsname	JSS Sustainable Multi Asset – Global Income	
Fondsdomizil	Luxemburg	
Rechtliche Struktur	SICAV nach luxemburgischen Recht / OGAW (UCITS)	
Verwaltungsgesellschaft / Fondsleitung	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg	
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxembourg	
SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Fondsanteilsklasse	P	
Buchhaltungswährung	USD	
Fondsanteilswährung	USD, CHF, EUR und GBP	
Benchmark	Keine repräsentative Benchmark verfügbar	
Kundensegment	Privatkunden	
Verwaltungsgebühr p.a.	1.25%	
Mindestzeichnungsvolumina	P (Keine)	
Ausgabe / Rückgabe	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.	
Vertriebsbewilligung	Schweiz, Luxemburg, Liechtenstein, Deutschland, Österreich, Niederlande, Gibraltar (keine für CHF Fondsanteils-klassen), Großbritannien, Irland, Frankreich, Italien, Spanien, Schweden, Dänemark und Singapur (qualifizierte Anleger)	
Anteilsklasse / ISIN	P CHF H2 acc / LU1280137339 P GBP H2 dist / LU1407807236 P USD dist / LU1280137255 P EUR H2 tdist / LU2499276942	P EUR H2 acc / LU1280137412 P USD acc / LU1280137172 P USD tdist / LU2499277080 P GBP H2 tdist / LU2499277676

Stand April 2023

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

# JSS Sustainable Multi Asset – Global Income

## Risikoprofil



J. Safra Sarasin

- Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 6 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie Ihre Anlage zu einem früheren Zeitpunkt verkaufen, wobei Sie möglicherweise weniger zurückerhalten.
- Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen.
- Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.
- Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.
- Das Produkt kann weiteren Risiken ausgesetzt sein, wie z. B. operationellen Risiken, Gegenpartierisiken, politischen und rechtlichen Risiken. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Entwicklung des Marktes, sodass Sie einen Teil oder Ihren gesamten Anlagebetrag verlieren können.

### Risiko- und Ertragsprofil\*



\* Per **01.02.2023**. Das dargestellte Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **P USD acc**. Die Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind den Wesentlichen Anlegerinformationen PRIIP KID der jeweiligen Anteilsklasse zu entnehmen. Die Risiko- und Ertragsprofile basieren auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil einer Anteilsklasse herangezogen werden. Die Risikoklassifizierung der Anteilsklasse kann sich im Laufe der Zeit ändern und ist nicht garantiert.



## Fondsdetails – Anteilsklasse I

Fondsname	JSS Sustainable Multi Asset – Global Income	
Fondsdomizil	Luxemburg	
Rechtliche Struktur	SICAV nach luxemburgischen Recht / OGAW (UCITS)	
Verwaltungsgesellschaft / Fondsleitung	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg	
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel	
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxembourg	
SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Fondsanteilsklasse	I	
Buchhaltungswährung	USD	
Fondsanteilswährung	CHF, EUR, GBP und USD	
Benchmark	Keine repräsentative Benchmark verfügbar	
Kundensegment	Institutionelle Kunden	
Verwaltungsgebühr p.a.	0.70%	
Mindestzeichnungsvolumina	I (USD / CHF / EUR / GBP 1 Mio.)	
Ausgabe / Rückgabe	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.	
Vertriebsbewilligung	Schweiz, Luxemburg, Liechtenstein, Deutschland, Österreich, Niederlande, Gibraltar (keine für CHF Fondsanteilsklassen), Großbritannien, Irland, Frankreich, Italien, Spanien, Schweden, Dänemark und Singapur (qualifizierte Anleger)	
Anteilsklasse / ISIN	I CHF H2 acc / LU2041630901 I EUR H2 acc / LU2041630653 I GBP H2 acc / LU2041631115 I USD acc / LU2041630497 I USD tdist / LU2499277593 I GBP H2 tdist / LU2499277833	I CHF H2 dist / LU2041630810 I EUR H2 dist / LU2041630570 I GBP H2 dist / LU2041631032 I USD dist / LU2041630224 I EUR H2 tdist / LU2499277320

# JSS Sustainable Multi Asset – Global Income

## Risikoprofil



J. Safra Sarasin

- Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 6 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie Ihre Anlage zu einem früheren Zeitpunkt verkaufen, wobei Sie möglicherweise weniger zurückerhalten.
- Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen.
- Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.
- Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.
- Das Produkt kann weiteren Risiken ausgesetzt sein, wie z. B. operationellen Risiken, Gegenpartierisiken, politischen und rechtlichen Risiken. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Entwicklung des Marktes, sodass Sie einen Teil oder Ihren gesamten Anlagebetrag verlieren können.

### Risiko- und Ertragsprofil\*



\* Per **01.02.2023**. Das dargestellte Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **I USD acc**. Die Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind den Wesentlichen Anlegerinformationen PRIIP KID der jeweiligen Anteilsklasse zu entnehmen. Die Risiko- und Ertragsprofile basieren auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil einer Anteilsklasse herangezogen werden. Die Risikoklassifizierung der Anteilsklasse kann sich im Laufe der Zeit ändern und ist nicht garantiert.



## Informationen zu «Backtesting»

Die dargestellten Zeitreihen wurden mittels Tagesdaten einem Backtesting unterzogen. Nachstehend werden die den Berechnungen zugrunde liegenden Annahmen erläutert.

Die Performance der Portfolios mit adaptiver und statischer Allokation wird anhand der von Bloomberg bereitgestellten Gesamtertragsreihen bewertet. Die Zusammensetzung der Portfolios wird auf monatlicher Basis entsprechend der Zielgewichtungen neu ausgerichtet. Bei Portfolios mit adaptiver Allokation werden die Zielgewichtungen für einen bestimmten Zeitraum durch unser proprietäres Marktzyklusmodell festgelegt; bei Portfolios mit statischer Allokation bleiben die Zielgewichtungen während der gesamten Backtesting-Periode unverändert, unabhängig vom Ergebnis des Modells. Unser proprietäres Marktzyklusmodell nutzt gesammelte Fundamentaldaten der Unternehmen, Bewertungs-Spreads, Marktpreise und Renditen als Input; wir bezeichnen diese Daten als Kennzahlen. Die Datenreihen werden während der gesamten Simulation umgewandelt und normalisiert, um ihre Richtung und ihr Niveau im Verhältnis zu ihrer eigenen Entwicklung aufzuzeigen. Zu jedem Zeitpunkt werden Richtung und Niveau mit einem Schema verglichen, welches ein erwartetes Verhalten für die einzelnen Kennzahlen in jeder der vier Zyklusphasen (Früh-, Mittel-, Spätphase und Kontraktion) festlegt. Basierend auf dem Verhalten der individuellen Kennzahlen bestimmt das Modell die Wahrscheinlichkeit, mit der sich der Markt in einer bestimmten Phase befindet; wir nehmen die wahrscheinlichste Phase als Grundlage für die Bestimmung des vorherrschenden Umfelds.

Sowohl für Portfolios mit statischer als auch mit dynamischer Allokation erheben wir Transaktionskosten in Höhe von 0.1% auf alle Kauf- und Verkaufstransaktionen, die nach der Neugewichtung vom Nettoinventarwert abgezogen werden. Die Berechnung der historischen sowie der Backtesting-Performance dient ausschliesslich zu Illustrationszwecken, um die Anlagelösung vorzustellen; ein Erreichen der Anlageziele dieser Anlagelösung kann nicht garantiert werden. Das adaptive und das statische Portfoliomodell sowie das damit verbundene Marktzyklusmodell basieren auf bestimmten Annahmen, die in Zukunft nicht mehr zutreffen könnten.

# Wichtige rechtliche Informationen (Deutschland) I/II



**J. Safra Sarasin**

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung der J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH, Kirchnerstraße 6-8, 60311 Frankfurt am Main, die zu reinen Informationszwecken (i.e. Marketing Kommunikation) dient und nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Sie stellt weder eine Anlageberatung, Empfehlung, ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder anderen spezifischen Produkten dar, noch ersetzt sie die unerlässliche Beratung und Risikoauflärung, die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen. Vor einer Anlage sollte daher sowohl die aktuelle Verkaufsdokumentation gelesen werden sowie ein unabhängiger Berater der steuer- und rechtsberatenden Berufe zu Rate gezogen werden.

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs-Basisinformationsblatt (oder die wesentlichen Anlegerinformationen [KIID]) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der JSS Investmentfonds SICAV sind auf Anfrage kostenlos bei der J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH, Kirchnerstraße 6-8, 60311 Frankfurt am Main in deutscher und englischer Sprache erhältlich. Weiterhin können die vorgenannten Dokumente unter folgender Internetadresse abgerufen werden: <https://product.jsafrasarasin.com/internet/product/index>. Informationen zu Anlegerrechten (z.B. Beschwerderecht) können unter folgender Internetadresse abgerufen werden: [https://www.jsafrasarasin.com/content/dam/jsafrasarasin/country-pages/lux-fund-management/handling\\_of\\_complaints.pdf.coredownload.inline.pdf](https://www.jsafrasarasin.com/content/dam/jsafrasarasin/country-pages/lux-fund-management/handling_of_complaints.pdf.coredownload.inline.pdf).

Ausführliche Informationen zu Nachhaltigkeit, ESG und verwandten Themen sind unter folgender Internetadresse zu finden: <https://www.jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/en/expertise/sustainable-investments.html>.

Soweit im Rahmen dieses Dokuments zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese unter anderem auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen.

Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in diesem Dokument erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile bzw. Chancen und Risiken können Sie den jeweils zugrunde liegenden Verkaufsprospekten entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne zur Verfügung.

Dieses Dokument wurde auf Basis der heute geltenden Gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen

# Wichtige rechtliche Informationen (Deutschland) II/II



**J. Safra Sarasin**

(insbesondere zu Renditen oder Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und / oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und / oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen.

Dieses Dokument wurde auf Grundlage von öffentlich zugänglichen Informationen aus von uns als verlässlich eingestuften Datenquellen erstellt. Wir übernehmen weder eine vertragliche noch eine stillschweigende Haftung für die Vollständigkeit und/oder Richtigkeit dieser Informationen. Wir geben insbesondere keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Des Weiteren übernehmen wir keine Haftung für Verluste, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht und/oder mit der Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in diesem Dokument ungeprüft.

Die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen für Kunden mit Wohnsitz oder Sitz in Deutschland richten sich daher ausschließlich an institutionelle Kunden, die Anlagegeschäfte ausschließlich als Unternehmer zu gewerblichen Zwecken abzuschließen beabsichtigen. Dieser Kundenkreis ist beschränkt auf Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute, Kapitalverwaltungsgesellschaften und Versicherungsunternehmen, soweit sie über die für den Geschäftsbetrieb jeweils erforderliche Erlaubnis verfügen und einer Aufsicht unterliegen, sowie mittelgroße und große Kapitalgesellschaften im Sinne des deutschen Handelsgesetzbuchs (§ 267 Abs. 2 und Abs. 3 HGB).

Personen mit Domizil oder Nationalität USA ist es nicht erlaubt, Anteile von Fonds der JSS Investmentfonds SICAV zu erwerben oder zu halten, und es ist verboten, Personen mit Nationalität oder Domizil USA diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. Diese Publikation ist nur für Anleger in Deutschland bestimmt.

Der gesamte Inhalt dieses Dokuments ist urheberrechtlich geschützt (alle Rechte vorbehalten). Das Verwenden, Modifizieren oder Vervielfältigen im Ganzen sowie in Teilen darf allein zum privaten, nicht kommerziellen Gebrauch des Interessenten erfolgen. Dabei dürfen Urheberrechtshinweise und Markenbezeichnungen weder verändert noch entfernt werden. Jede darüber hinausgehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch die J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH. Dies gilt auch für die Weitergabe dieses Dokuments.

© J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH, Kirchnerstraße 6-8, 60311 Frankfurt



J. Safra Sarasin



Anhang





# Bank J. Safra Sarasin

# J. Safra Sarasin

## Wer wir sind

Ein weltweit tätiger Vermögensverwalter mit Sitz in der Schweiz und langjähriger Erfahrung im Management aktiver Anlagestrategien.

Als familiengeführtes Unternehmen liegt Nachhaltigkeit in unserer DNA.

## Was wir anbieten

Wir unterstützen unsere Kunden beim Erreichen ihrer Finanz- und Nachhaltigkeitsziele, indem wir ihnen erstklassige Anlagelösungen bieten.

Unser Angebot umfasst aktiv verwaltete Fonds und maßgeschneiderte Mandate für alle Anlageklassen.



# J. Safra Sarasin

## Wir wissen, worauf es ankommt

Wir integrieren ESG-Faktoren in unsere Anlagelösungen und streben bessere Ergebnisse mit unseren Investments an.

Unser großes und erfahrenes Team berücksichtigt sowohl ESG-Faktoren als auch traditionelle Kennzahlen bei jedem Schritt des Anlageprozesses.

## Weil es das Richtige ist

Für uns ist nachhaltiges Investieren sowohl eine große Chance als auch eine Gelegenheit, das Richtige zu tun.

Letztlich geht es darum, bessere Renditen zu erzielen und gleichzeitig unseren Planeten zu schützen.

# Unsere einzigartige Positionierung im Bereich nachhaltiger Investments



J. Safra Sarasin



## Nachhaltigkeit ist in unserer Marke und in unseren Genen

Wir sind **Pioniere und Vordenker** mit über 30 Jahren an Erfahrung bei nachhaltigen Anlagen.

Unser großes und erfahrenes **Team integriert Nachhaltigkeit in jeden Schritt unseres Anlageprozesses.**



Unsere eigene und eingetragene **J. Safra Sarasin Sustainability Matrix®** trägt zur Minderung von Reputationsrisiken bei und verbessert das Nachhaltigkeitsprofil der Portfolios.

Wir **bekennen uns zum Pariser Klimaabkommen** und zu einer **transparenten Berichterstattung** in Bezug auf ESG-Faktoren, SDGs<sup>1</sup> und Klimaschutz.

<sup>1</sup> Die Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sind ein Aufruf der Vereinten Nationen zum Handeln mit dem Ziel, die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und gleichzeitig Frieden und Wohlstand für alle zu sichern.

# Eine ereignisreiche Geschichte im Bereich Nachhaltigkeit in den letzten 30 Jahren



J. Safra Sarasin



Quelle: Bank J. Safra Sarasin AG, Stand: Januar 2022



**J. Safra Sarasin**

**Für weitere Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung**

**J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH  
Kirchnerstraße 6-8  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland  
T: +49 (0)69 714497 300  
F: +49 (0)69 714497 399  
[www.jsafrasahrasin.de](http://www.jsafrasahrasin.de)**



Sustainable Asset Management