



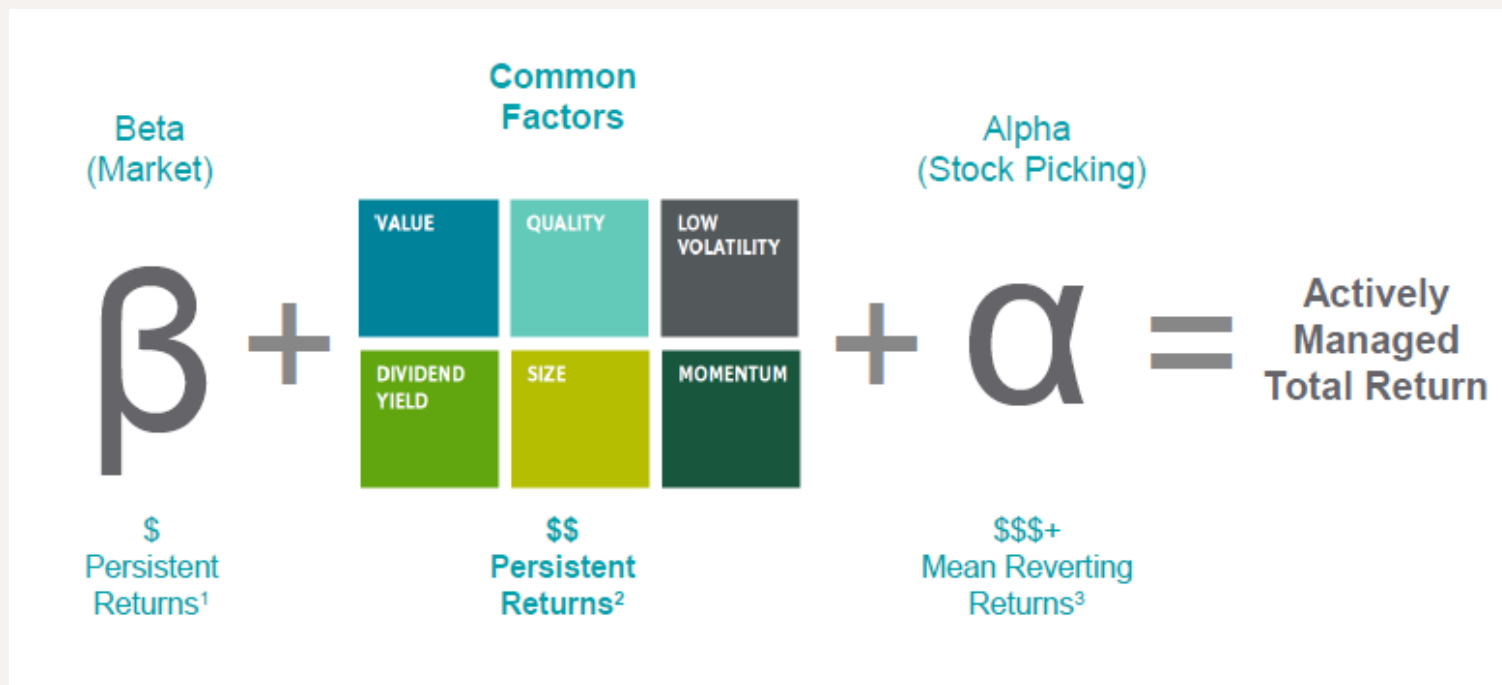
JSS Sustainable Equity – Global Multifactor

Mathilde Franscini
Head Systematic Strategies
Bank J. Safra Sarasin AG



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.

Die Performance kann zwischen Beta, Faktoren und Alpha aufgeteilt werden



1. Mehra, Rajnish; Edward C. Prescott (1985). "The Equity Premium: A Puzzle". *Journal of Monetary Economics* 15 (2): 145–161
2. Carhart, M. M. (1997). "On Persistence in Mutual Fund Performance". *The Journal of Finance* 52: 57–82.
3. Goyal, A. and Sunil Wahal (2008). "The Selection and Termination of Investment Management Firms by Plan Sponsors". *Journal of Finance* 63: 1805-1847

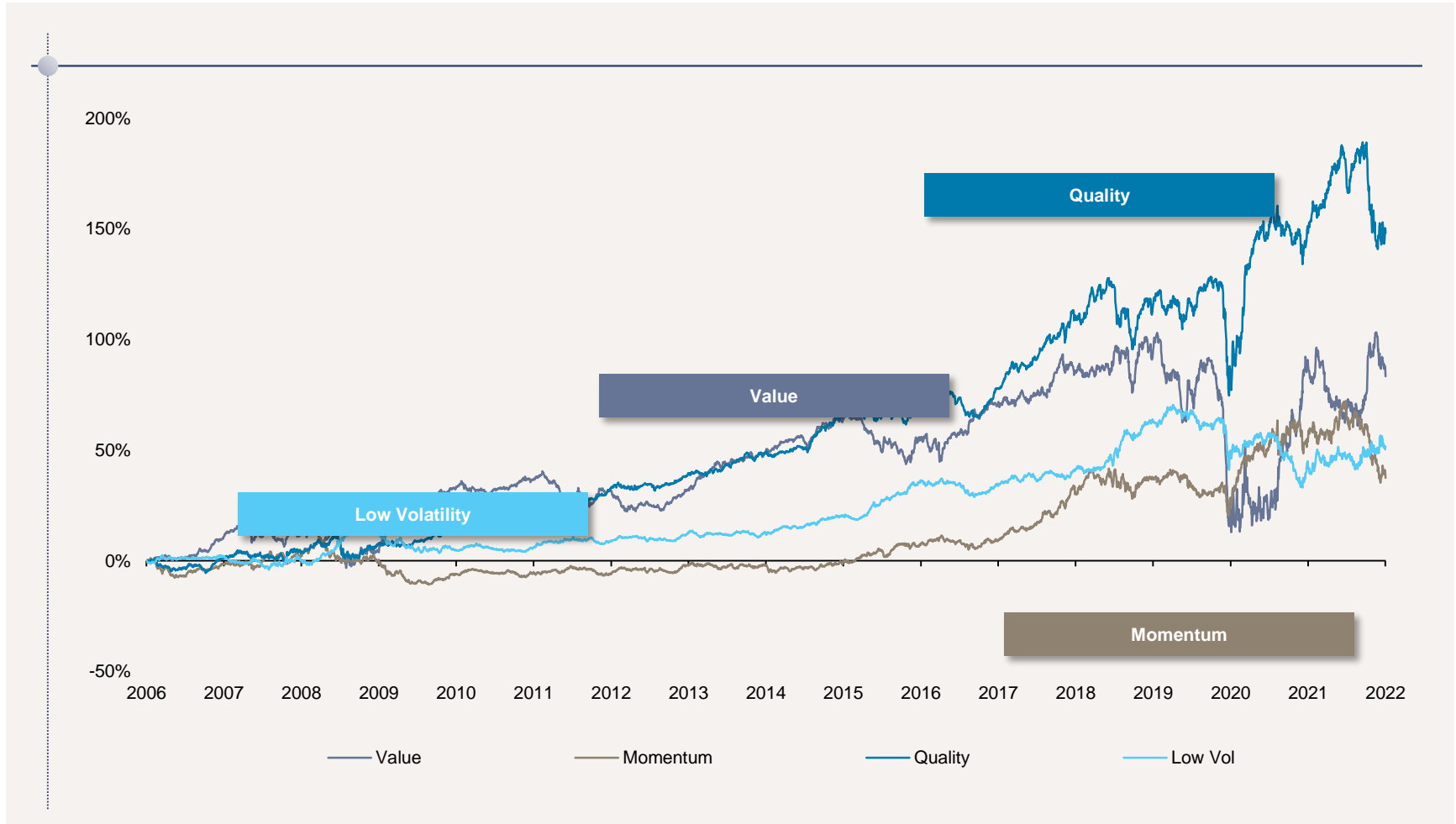
Die Rolle der Faktoren ist nicht unerheblich ganz im Gegenteil



«Das Exposure in Faktoren erklärt 55% der Performance aktiver Aktienfonds. Der Rest ist auf die Aktienausswahl zurückzuführen» (MSCI)

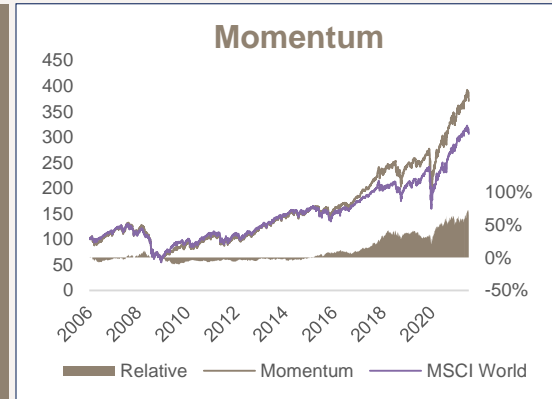
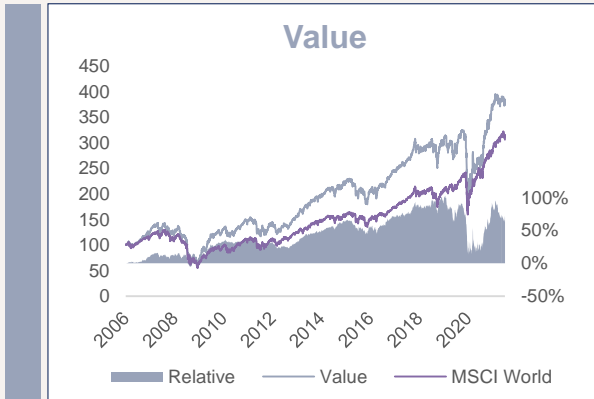
Die Schlüsselfrage:

“In welchen Faktor soll man investieren und wann ?”



Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of 31.03.2022; information is shown for illustrative purpose only. Cumulative performance difference against NDDUWI Index (MSCI World net Return) - Reference currency is USD.

Alle diese Faktoren haben den Markt langfristig übertroffen ... aber zu unterschiedlichen Zeitpunkten

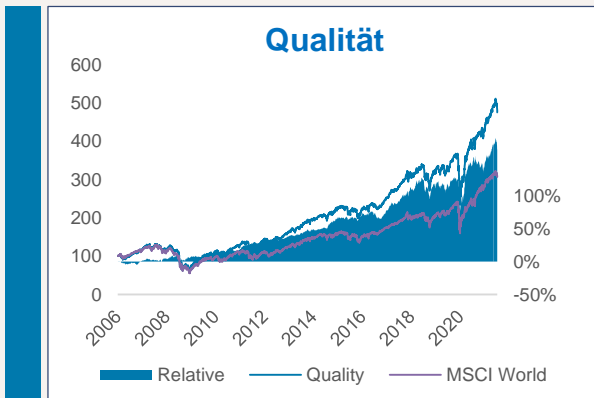


Value

Erfolgreich in frühen Erholungsphasen

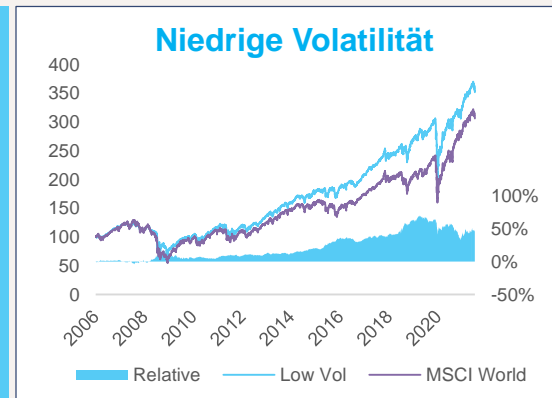
Momentum

Erfolgreich in konstanten Marktphasen



Qualität

Erfolgreich in Phasen geringen Wachstums



Niedrige Volatilität

Erfolgreich in Marktabschwüngen

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of 31.12.2021; information is shown for illustrative purpose only. Due to data availability, the backtest from period 2006 to mid 2010 uses the MSCI World as a starting universe, from 2010 onwards only equities JSS ESG A-rated are included. From November 2018 onwards the actual realized and implemented performance of our JSS Factor Tracking Portfolios is shown.

Die Renditen der Faktoren sind nicht zufällig ... sie sind eng mit dem Konjunkturzyklus verknüpft

VALUE



- **Geringe Duration**, funktioniert gut bei steigenden Zinsen
- Relativ **hohes Beta-Exposure**



MOMENTUM



- Variable Zinssensitivität
- Variables Beta-Exposure
- **Verliert bei Wendepunkten des Marktes**



QUALITÄT



- Antizyklisch, erfolgreich bei abnehmender Wachstumsdynamik
- **Hohe Duration, tiefes Beta**



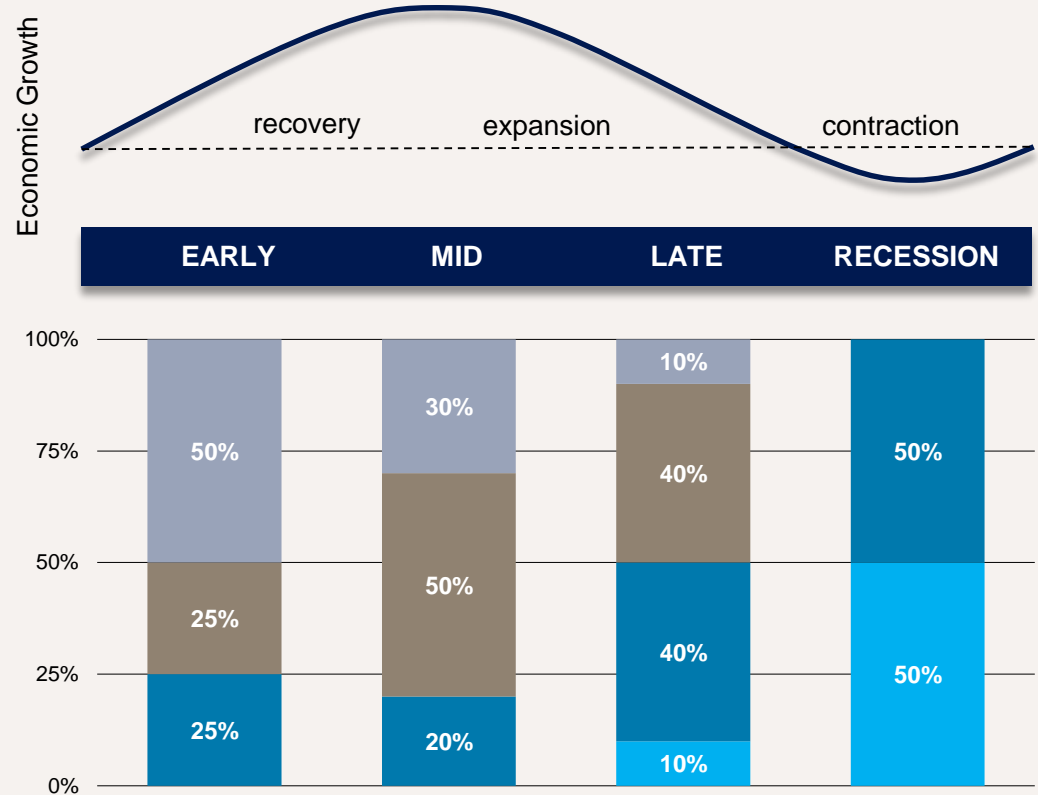
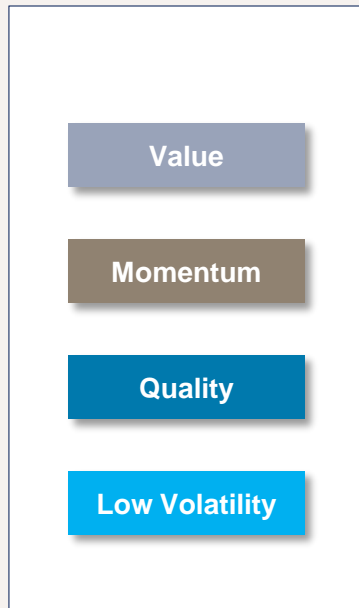
NIEDRIGE VOLATILITÄT



- Hohe Duration
- **Sehr tiefes Beta**, starke Underperformance in langgezogenen Aufwärtsmärkten

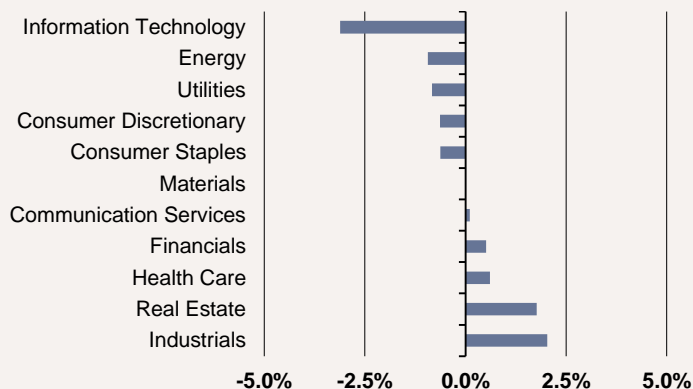
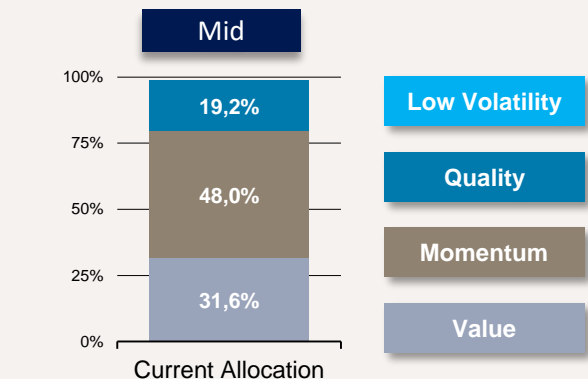


Dynamische Allokation über den Zyklus



Positionierung: Ausgewogen mit einer Value-Ausrichtung

Style and Sector Allocation*



Characteristics

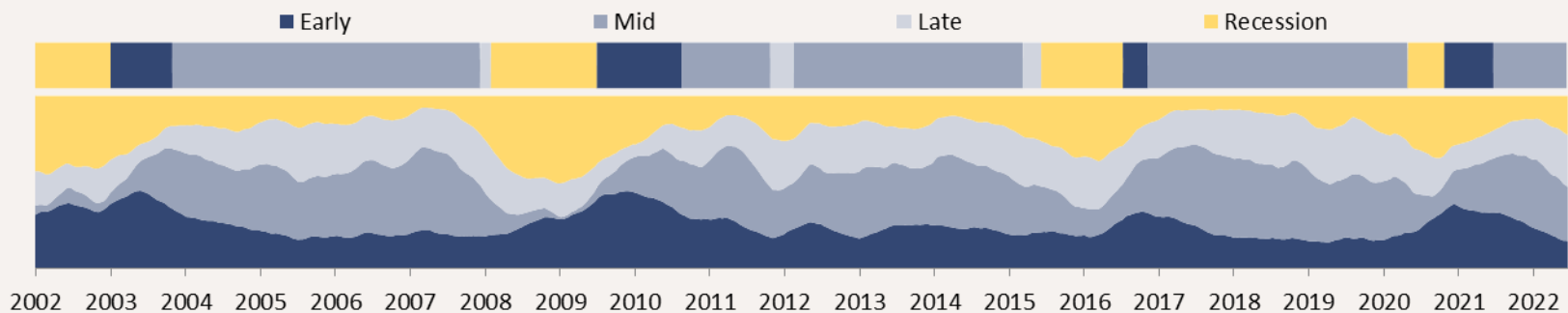
- Zielallokation gemäss “Expansion”
- Info: IT untergewichtet – Industriewerte übergewichtet
- «Value» Ausrichtung
- Günstiger ohne Qualitätsverlust

Metric	Fund	MSCI World
Price to Book	2.5	3.3
Price to Earnings	14.7	19.5
Avg 12 Month Momentum	13%	6%
ROIC	6%	6%
Total Debt to EV	0.42	0.37

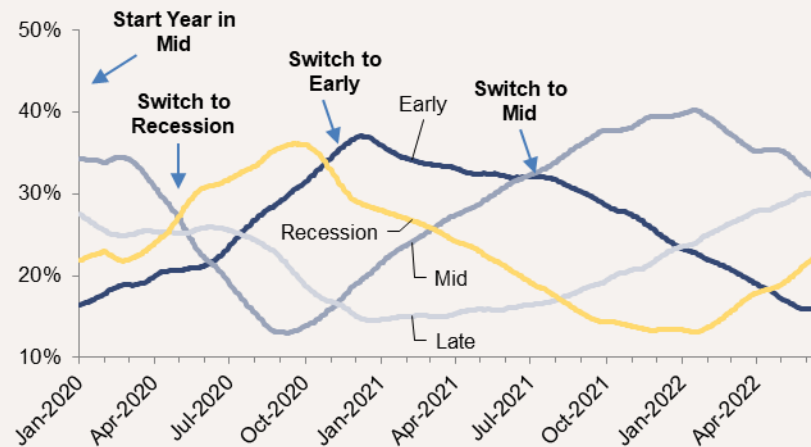
Outlook: Zyklusphase wird sich bald ändern ...

... von «Mid» zu «Late». Rezession ist jetzt auch möglich

Long Term View



Probabilities of every cycle change

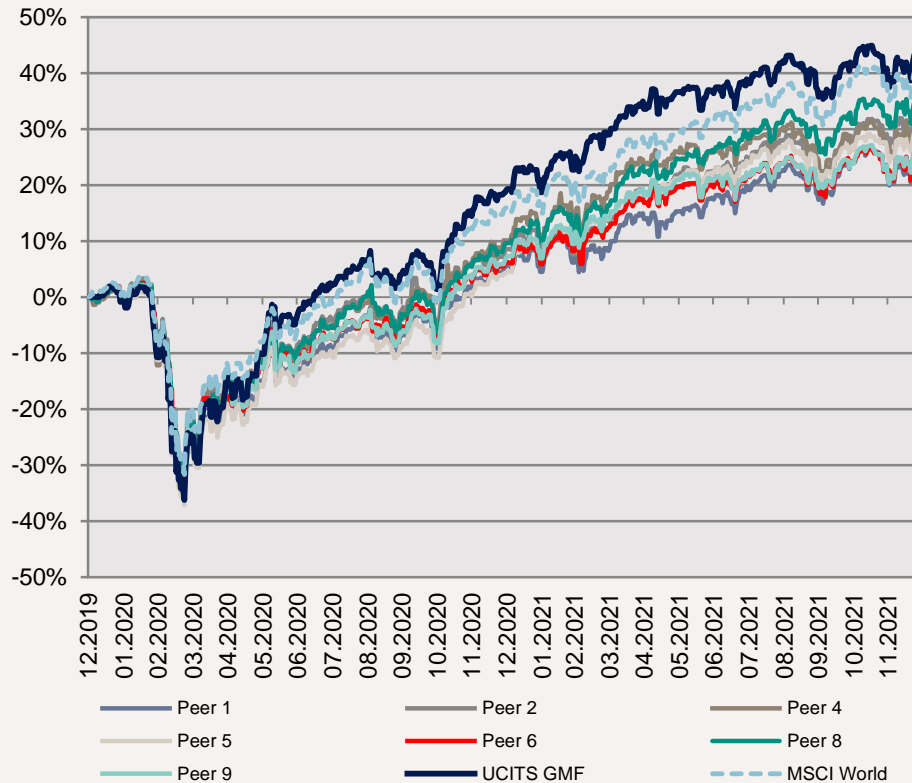


Stage	Signal Change	Implementation in GMF
Mid	Since Launch	Since Launch
Recession	Month End May	08-Jun-2020
Early	Month End October	06-Nov-2020
Mid	Month End June 2021	01-Jul-2021

JSS Sustainable Equity – Global Multifactor

2000 + 2021: starke Marktregime Volatilität

Absolute Performance vs Benchmark and Peers



Fund Name	Abs. Perf	Relative
MSCI World	41.7%	-
JSS Global Multifactor	45.0%	3.3%
Peer 8	37.5%	-4.2%
Peer 2	34.0%	-7.8%
Peer 4	33.5%	-8.2%
Peer 5	30.8%	-10.9%
Peer 9	27.8%	-13.9%
Peer 6	27.3%	-14.4%
Peer 1	25.7%	-16.0%

*Performance shown the M share class of the UCITS vehicle (30.12.2019 to 30.12.2021)

JSS Sustainable Equity – Global Multifactor

Zusammenfassung

- Globale, diversifizierte Kernaktienallokation, die aktiv Aktienfaktoren über den gesamten Wirtschaftszyklus verwaltet
- Erfasst die strukturelle und mittelfristige zyklische Outperformance langfristiger Faktoren auf der Grundlage eines nachhaltigen Universums
- Artikel 8 SFDR
- Disziplinierter, 100% systematischer* Anlageprozess
- Outperformance in den Jahren 2020 und 2021**
- >3 Jahre Track Record, Luxemburg UCITS Fonds

Source: Bank J. Safra Sarasin.

* Systematic Investment Process: rule based process. Follows predefined signals to buy/sell with no discretion from the portfolio management.

** Performance is meant gross of fees

Wichtige rechtliche Informationen

Deutschland

Bei der vorliegenden Publikation handelt es sich um eine Werbemitteilung der J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH, Kirchnerstraße 6-8, 60311 Frankfurt am Main, die zu reinen Informationszwecken 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 Risikoaufklärung, die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen. Vor einer Anlage sollte daher sowohl die aktuelle Verkaufsdokumentation gelesen werden sowie ein unabhängiger Berater zu Rate gezogen werden.

Soweit Informationen zu Investmentfonds in dieser Publikation enthalten sind, stellen diese lediglich Produktinformationen der die jeweiligen Investmentfonds auflegenden und verwaltenden Kapitalverwaltungs-/Verwaltungsgesellschaften dar. J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH agiert lediglich als Vertriebsintermediär. Somit trägt die J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH insbesondere nicht die Haftung für das Handeln und die Informationen der den jeweiligen Fonds auflegenden und verwaltenden Kapitalverwaltungs-/Verwaltungsgesellschaften.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der JSS Investmentfonds SICAV oder anderer hier präsentierter Fonds bei denen die J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH als Vertriebsintermediär auftritt, sind auf Anfrage kostenlos bei der J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH, Kirchnerstraße 6-8, 60311 Frankfurt am Main in deutscher und englischer Sprache erhältlich.

Soweit im Rahmen dieser Publikation 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.

Die in dieser Publikation bereitgestellten Informationen für Kunden mit Wohnsitz oder Sitz in Deutschland richten sich 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).

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



J. SAFRA SARASIN
— SUSTAINABLE ASSET MANAGEMENT —



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.jsafrasarasin.de

Anhang

JSS Sustainable Equity – Global Multifactor

Fondsdetails

Fondsname	JSS Sustainable Equity – Global Multifactor	
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	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg	
SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Fondsanteilsklasse	P	
Buchhaltungswährung	USD	
Fondsanteilswährungen	USD, EUR und CHF	
Benchmark	MSCI World NR Index	
Kundensegment	Privatkunden	
Verwaltungsgebühr p.a.	1.00%	
Mindestzeichnungsvolumina	P (keine)	
Ausgabe / Rücknahme	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.	
Vertriebsbewilligungen	Schweiz, Luxemburg, Deutschland, Österreich, Niederlande, Gibraltar (keine für CHF Fondsanteilsklassen), Grossbritannien, Frankreich, Italien, Spanien und Singapur (qualifizierte Anleger)	
Anteilsklasse / ISIN	P EUR acc / LU2041629135	P CHF acc / LU2041628913
	P USD acc / LU1859215490	P USD dist / LU1859215573

Stand: Juli 2021

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

Risikoprofil

- Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie beruht auf historischen Daten und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.
- Die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.
- Die niedrigste Kategorie ist keine risikofreie Anlage.
- Der Fonds ist in Risikokategorie 6 eingestuft, weil die Investitionen gemäß Anlagepolitik stark im Wert schwanken. Deshalb können sowohl die zu erwartende Rendite als auch das potenzielle Verlustrisiko hoch sein.
- Investitionen in illiquide Anlagen erschweren die Veräußerbarkeit unter restriktiven Marktbedingungen.
- Wenn ein Emittent von Wertpapieren oder eine Gegenpartei im Fall von Derivategeschäften in Zahlungsverzug gerät, hat dies negative Auswirkungen auf die Bewertung der entsprechenden Anlage im Teilfonds.
- Transaktionen mit Parteien in Schwellenländern können aufgrund einer besonderen wirtschaftlichen oder politischen Lage mit einem höheren Gegenparteirisiko verbunden sein.
- Anlagen in Wachstumssektoren oder in kleinen und mittleren Unternehmen können auch mit relativ höheren Preisrisiken verbunden sein.
- Weitere Informationen zu den Risiken befinden sich im Prospekt, Kapitel „Anlagegrundsätze“ und im teilfondsspezifischen Anhang.

Risiko- und Ertragsprofil*



* Stand: **31.05.2021**. Das ausgewiesene Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **P USD acc**. Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind dem jeweiligen KIID zu entnehmen. Risiko- und Ertragsprofile beruhen auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil einer Anteilsklasse eines Fonds herangezogen werden. Die Einstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.

JSS Sustainable Equity – Global Multifactor

Fondsdetails

Fondsname	JSS Sustainable Equity – Global Multifactor	
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	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg	
SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Fondsanteilsklasse	C (C = Anteilsklasse <u>ohne</u> Bestandsprovision)	
Buchhaltungswährung	USD	
Fondsanteilswährungen	USD, EUR und CHF	
Benchmark	keine repräsentative Benchmark verfügbar	
Kundensegment	Kunden ansässig oder bedient im EWR sowie Kunden ausserhalb des EWR mit einem schriftlichen diskretionären Portfolioverwaltungs oder Beratungsmandat	
Verwaltungsgebühr p.a.	0.60%	
Mindestzeichnungsvolumina	C (keine)	
Ausgabe / Rücknahme	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.	
Vertriebsbewilligungen	Schweiz, Luxemburg, Deutschland, Österreich, Niederlande, Gibraltar (keine für CHF Fondsanteilsklassen), Grossbritannien, Frankreich, Italien, Spanien und Singapur (qualifizierte Anleger)	
Anteilsklasse / ISIN	C EUR acc / LU2041629309 C USD acc / LU1859215730	C CHF acc / LU2041629218 C USD dist / LU1859215656

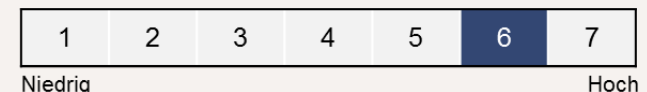
Stand: Juli 2021

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

Risikoprofil

- Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie beruht auf historischen Daten und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.
- Die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.
- Die niedrigste Kategorie ist keine risikofreie Anlage.
- Der Fonds ist in Risikokategorie 6 eingestuft, weil die Investitionen gemäß Anlagepolitik stark im Wert schwanken. Deshalb können sowohl die zu erwartende Rendite als auch das potenzielle Verlustrisiko hoch sein.
- Investitionen in illiquide Anlagen erschweren die Veräußerbarkeit unter restriktiven Marktbedingungen.
- Wenn ein Emittent von Wertpapieren oder eine Gegenpartei im Fall von Derivategeschäften in Zahlungsverzug gerät, hat dies negative Auswirkungen auf die Bewertung der entsprechenden Anlage im Teilfonds.
- Transaktionen mit Parteien in Schwellenländern können aufgrund einer besonderen wirtschaftlichen oder politischen Lage mit einem höheren Gegenparteirisiko verbunden sein.
- Anlagen in Wachstumssektoren oder in kleinen und mittleren Unternehmen können auch mit relativ höheren Preisrisiken verbunden sein.
- Weitere Informationen zu den Risiken befinden sich im Prospekt, Kapitel „Anlagegrundsätze“ und im teilfondsspezifischen Anhang.

Risiko- und Ertragsprofil*



* Stand: **31.05.2021**. Das ausgewiesene Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **C USD acc**. Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind dem jeweiligen KIID zu entnehmen. Risiko- und Ertragsprofile beruhen auf historischen Daten und können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil einer Anteilsklasse eines Fonds herangezogen werden. Die Einstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.

JSS Sustainable Equity – Global Multifactor

Fondsdetails

Fondsname	JSS Sustainable Equity – Global Multifactor		
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	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg		
SFDR Klassifikation	Artikel 8		
Fondsanteilsklasse	I		
Buchhaltungswährung	USD		
Fondsanteilswährungen	USD, EUR und CHF		
Benchmark	MSCI World NR Index		
Kundensegment	Institutionelle Kunden		
Verwaltungsgebühr p.a.	0.45%		
Mindestzeichnungsvolumina	I (USD / EUR / CHF 1 Mio.)		
Ausgabe / Rücknahme	Tägliche Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen.		
Vertriebsbewilligungen	Schweiz, Luxemburg, Deutschland, Österreich, Niederlande, Gibraltar (keine für CHF Fondsanteilsklassen), Grossbritannien, Frankreich, Italien, Spanien und Singapur (qualifizierte Anleger)		
Anteilsklasse / ISIN	I EUR acc / LU2041629648	I CHF acc / LU2041629481	
	I USD acc / LU1859215813	I USD dist / LU1859216035	

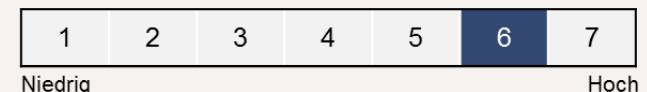
Stand: Juli 2021

Für weitere Details wird auf den entsprechenden Fondsprospekt verwiesen.

Risikoprofil

- Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie beruht auf historischen Daten und kann nicht als verllässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.
- Die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.
- Die niedrigste Kategorie ist keine risikofreie Anlage.
- Der Fonds ist in Risikokategorie 6 eingestuft, weil die Investitionen gemäß Anlagepolitik stark im Wert schwanken. Deshalb können sowohl die zu erwartende Rendite als auch das potenzielle Verlustrisiko hoch sein.
- Investitionen in illiquide Anlagen erschweren die Veräußerbarkeit unter restriktiven Marktbedingungen.
- Wenn ein Emittent von Wertpapieren oder eine Gegenpartei im Fall von Derivategeschäften in Zahlungsverzug gerät, hat dies negative Auswirkungen auf die Bewertung der entsprechenden Anlage im Teilfonds.
- Transaktionen mit Parteien in Schwellenländern können aufgrund einer besonderen wirtschaftlichen oder politischen Lage mit einem höheren Gegenparteiisiko verbunden sein.
- Anlagen in Wachstumssektoren oder in kleinen und mittleren Unternehmen können auch mit relativ höheren Preisrisiken verbunden sein.
- Weitere Informationen zu den Risiken befinden sich im Prospekt, Kapitel „Anlagegrundsätze“ und im teilfondsspezifischen Anhang.

Risiko- und Ertragsprofil*



* Stand: **31.05.2021**. Das ausgewiesene Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der Anteilsklasse **I USD acc**. Risiko- und Ertragsprofile anderer Anteilsklassen sind dem jeweiligen KIID zu entnehmen. Risiko- und Ertragsprofile beruhen auf historischen Daten und können nicht als verllässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil einer Anteilsklasse eines Fonds herangezogen werden. Die Einstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.