



JSS Sustainable Equity - Global Thematic

Jetzt an morgen denken - eine Dimension der nachhaltigen Kapitalanlage

Votum: Kauf

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Kauf

Highlights

- Researchteam mit Spezialisten schafft Expertise
- Unterzeichner des Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds
- Überzeugende Risikooptimierung

Investmentansatz

Der JSS Sustainable Equity - Global Thematic investiert in zukunftsorientierte und innovative Unternehmen, die einen nennenswerten Beitrag zum umwelt- und sozialverträglichen Wirtschaften leisten. Den Kern stellen dabei Investitionen in ausgewählte zukunftsorientierte Themen dar. Einzelne Aktivitäten, die als besonders konträr zu den ethisch-ökologischen Anforderungen einzuschätzen sind, werden grundsätzlich ausgeschlossen (z.B. Rüstung, Kernkraft).

Drei Schritte zum Investment

Der Investmentprozess ist in die drei Schritte Themenidentifikation, Erstellung einer themenspezifischen Watchlist und finale Portfoliokonstruktion unterteilt. Die Themenauswahl wird vierteljährlich in Zusammenarbeit mit einem externen Expertenbeirat, dem Fondsmanagement und dem Research diskutiert.

Researchteam mit hervorragender Expertise

Das Sustainable Investment Research umfasst 15 Expertinnen und Experten und zählt damit zu den größten Nachhaltigkeitsteams weltweit. Es selektiert, analysiert und interpretiert Unternehmen unter anderem auf der Basis von externen Rohdaten. Die Rohdaten im Bereich Umwelt und Soziales werden vom international führenden Nachhaltigkeitsresearch-Anbieter MSCI ESG

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
17.09.2020	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-2,91	9.708,74
17.09.15 - 17.09.16	-3,10	9.408,01
17.09.16 - 17.09.17	10,14	10.362,17
17.09.17 - 17.09.18	17,50	12.175,22
17.09.18 - 17.09.19	14,32	13.918,95
17.09.19 - 17.09.20	8,68	15.126,82

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 17.09.2015

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

zur Verfügung gestellt. Rohdaten im Bereich Governance von der Firma GMI (Governance Metrics International).

Nachhaltigkeitsanalyse basierend auf ESG

Die Methodik der Nachhaltigkeitsanalyse basiert auf den drei Pfeilern E, S und G (Environment/Umwelt, Social/Sozial and Governance/ Unternehmensführung). In seiner Nachhaltigkeitsbewertung von Unternehmen führt das Fondsmanagement diese Aspekte zu einem Nachhaltigkeitsrating zusammen. Die so ermittelte Bewertung der Branchen bzw. der Unternehmen bestimmt maßgeblich die Schwelle der Investierbarkeit. Je geringer die Nachhaltigkeit der Branche, desto höhere Anforderungen werden an die einzelnen Unternehmen gestellt.

Unternehmensspezifische Überlegungen führen zum finalen Portfolio

Neben dem beschriebenen internen Research wird bei der Nachhaltigkeits- und Titelanalyse auch auf externe Anbieter zurückgegriffen. Als Ergebnis des Analyse-Prozesses stehen rund 2.200 Aktien für eine Investition zur Verfügung. Die Titelauswahl erfolgt anschließend überwiegend aus unternehmensspezifischen Überlegungen und berücksichtigt auch kleinere und mittelgroße Unternehmen. Die Länderallokation spielt hierbei eine lediglich untergeordnete Rolle.

Unsere Einschätzung

Der JSS Sustainable Equity - Global Thematic richtet sich an Anleger, die in aus ökologischer Sicht zukunftsorientierte Themen und Branchen mit langfristigem Wachstumspotenzial investieren möchten. Das Bankhaus J. Safra Sarasin ist eine auf das Thema Nachhaltigkeit spezialisierte Kapitalanlagegesellschaft, die das Thema nicht ausschließlich über ein Produkt besetzt, sondern die zugrundeliegende Philosophie „lebt“.

Nachhaltigkeitsaspekt kann zu Abweichungen führen

Kontroverse Geschäftstätigkeiten und Reputationsrisiken von Firmen werden systematisch erfasst und in der Aktienauswahl reflektiert. Zwar wird das Thema Nachhaltigkeit global und über verschiedene Subthemen umgesetzt, jedoch muss sich der Anleger der Tatsache bewusst sein, dass Abweichungen zum globalen Aktienmarkt (MSCI World) auf regionaler und sektoraler Ebene durch die oben genannten Ausschlusskriterien zu erwarten sind.

Gute Wertentwicklung gegenüber dem breiten Aktienmarkt

2019 konnte der JSS Sustainable Equity – Global Thematic das Kalenderjahr mit einer Wertentwicklung von +32% beenden.

Nach einem starken Start ins neue Jahr 2020 haben die Unruhen an den Kapitalmärkten in den letzten Monaten, bedingt durch Corona-Virus und Ölkrise, auch dem JSS Sustainable Equity – Global Thematic zugesetzt. Aktuell weist er eine Wertentwicklung von -3,45% (Stand 19.05.2020) auf und konnte damit den breiten Markt (MSCI World: -9,28%) trotz eines schwierigen Marktumfelds deutlich übertreffen. Zudem gefällt uns der überzeugende Nachhaltigkeitsansatz. Wir bestätigen unser Votum "Kauf".

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Sarasin Investmentfonds SICAV, Luxemburg
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Large Caps Wachstumswerte
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausländisch ausschüttend
WKN / ISIN	A0F6ES / LU0229773345
Fondsaufgabe	30.09.2005
Orderannahmezeit	Erfassung bis 11.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	

Kennzahlen per 18.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+9,63% / +46,93% / +56,43%
Volatilität (3 Jahre) ³	19,06%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	3,00%
Verwaltungsvergütung	1,75%
Performanceabhängige - Vergütung	-
Laufende Kosten ²	2,07%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	60% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten, auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten, sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Chancen & Risiken

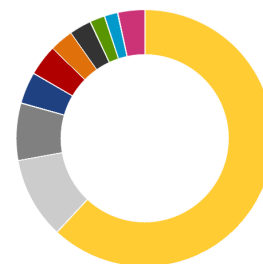
Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien, die den Kriterien der Nachhaltigkeit entsprechen und damit die Möglichkeit, von der Entwicklung der internationalen Nachhaltigkeitsaktien zu profitieren.
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilswert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Es ist möglich, dass der Fonds durch die Fokussierung auf nachhaltige Aktien in bestimmten Regionen und Branchen überproportional oder auch unterproportional bzw. gar nicht investiert ist. Aus diesem Grund ist es möglich, dass sich die internationalen Aktienmärkte besser entwickeln als der Fonds
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	61,87
Großbritannien	10,36
Japan	7,13
Irland	3,95
Barmittel	3,92
Niederlande	3,01
Hongkong	2,72
China	1,87
Taiwan	1,72
sonstige	3,45

Stand: 31.08.2020

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 20. Mai 2020

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

JSS Sustainable Equity - Global Thematic, WKN - A0F6ES

Votum	Geändert am
Kauf	20. November 2017

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.