

JSS SUSTAINABLE EQUITY – GLOBAL THEMATIC

■ **Finanzen:** Der Fonds hat in den letzten zwölf Monaten (1.3.2020 – 28.2.2021) 26,4 % an Wert gewonnen. Zum Vergleich: Der MSCI World Index kam im gleichen Zeitraum auf ein Plus von 17,1 %. Auf Sicht von 5 Jahren hat der Fonds 83,1 % zugelegt (MSCI World: plus 73,1%). Die Jahresgesamtkosten sind mit 2,08 % etwas höher als bei vergleichbaren Fonds.

■ **Risiko:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds durchschnittliche Wertschwankungen.



Unternehmen im Fonds: Walt Disney (im Bild: die „Star Wars“-Serie „The Mandalorian“), der Ölkonzern ConocoPhillips.

■ **Nachhaltigkeit:** Der Fonds will in nachhaltige Unternehmen investieren, die von globalen Trends wie Digitalisierung, Klimawandel und Alterung der Gesellschaft profitieren. Komplet ausgeschlossen sind u.a. kontroverse Waffen (Streubomben und Tretminen), Tabak, Pornografie sowie Gentechnik in Landwirtschaft und Medizin. Bei Atomenergie, herkömmlichen Waffen, Kohleabbau, Fracking und Teersanden gilt eine Umsatzschwelle von 5 %. Kohleverstromung ist bis zu einem Umsatzanteil von 20 % erlaubt. Zudem müssen die investierten Unternehmen zu den Nachhaltigkeitsbesten ihrer Branche gehören – in kontroversen Branchen sind die Anforderungen strenger als in nachhaltigen. Laut dem Fondsanbieter J. Safra Sarasin (JSS) schließt dieser Best-of-Class-Ansatz aktuell nur etwa 56 % des Aktienuniversums aus, ist also nicht sonderlich streng. JSS führt das Nachhaltigkeits-Research selbst durch und greift dabei auf Daten von spezialisierten Agenturen wie MSCI ESG, RepRisk und V.E zurück. Der Fonds investiert überwiegend in globale Konzerne, etwa Mastercard, Colgate-Palmolive, Unilever und Walt Disney. In der Aktienliste finden sich einige umstrittene Tech-Riesen wie Facebook, Amazon, Alibaba, die Google-Mutter Alphabet. Mit ConocoPhillips und Equinor sind auch zwei Ölkonzerne vertreten. Gegen die Auswahlkriterien verstößt nach ECOreporter-Recherchen aber keines der zum Testzeitpunkt 48 Unternehmen im Bestand. Aktien, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht mehr erfüllen, müssen innerhalb von zwei Wochen verkauft werden – deutlich schneller als bei den meisten anderen Fondsanbietern. Der Fonds hat einen vierköpfigen Nachhaltigkeitsbeirat, dem neben zwei JSS-Mitarbeitern der Finanzprofessor Andreas Hoepner und Wolfgang Engshuber (Mitentwickler der UN-Nachhaltigkeitsziele) angehören. Der Beirat hat lediglich beratende Funktion.

■ **Transparenz:** Die komplette Aktienliste wird nur in den Jahres- und Halbjahresberichten veröffentlicht. Nachhaltigkeitskonzept und Auswahlverfahren des Fonds stellt JSS ausführlich dar. Keine Informationen zu Fondsgremien und zur Nachhaltigkeit der investierten Unternehmen.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der Fonds beteiligt sich nicht an Neuemissionen von Aktien. JSS übt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen aus und berichtet über sein Stimmverhalten. Die Informationen sind online aber nicht leicht zu finden. Der Fondsanbieter kontaktiert Unternehmen, wenn es Probleme mit der Nachhaltigkeit gibt, teilt jedoch nicht mit, wenn Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden.

Gesamtnote:	2,6					
	1	2	3	4	5	6
Fazit: Hellgrüner Fonds mit einigen Nachhaltigkeits-Fragezeichen, aber sehr guter Wertentwicklung.						
Nachhaltigkeit:	3,1					
	1	2	3	4	5	6
Aktien-Auswahlprinzip:	3,3					
Nachhaltigkeits-Management:	2,0					
Transparenz:	4,0					
Nachhaltige Wirkung:	3,0					
Finanzen:	2,1					
	1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung:	1,8					
Sicherheit/Risiko:	3,0					
Kosten:	3,3					

Wertentwicklung: Performance in Bezug zu MSCI World Index und Festgeldanlagen (Faktor 5 in Finanznote). Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.



Stärken:	<ul style="list-style-type: none"> ● Sehr gute Wertentwicklung ● Gutes Nachhaltigkeits-Management 	+
Schwächen:		
	<ul style="list-style-type: none"> ● Schwaches Best-in-Class-Verfahren ● Investments in Öl-Unternehmen ● Geringe Transparenz 	-

Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser 7 Jahre.

Fondsname:	JSS Sustainable Equity – Global Thematic P EUR dist
Fondsgesellschaft:	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
ISIN:	LU0229773345
Internet:	www.jsafrasarasin.ch
Volumen 28.2.2021:	1,06 Milliarden Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,75 % / 2,08 %
Sparplan möglich:	Ja