



JSS Dynamic Future Power AMC

Ausgabe Schweiz
Januar 2021



Die verstärkte Energiewende hin zu umweltfreundlicherem Strom eröffnet ein breites Spektrum an attraktiven Anlagemöglichkeiten. JSS Dynamic Future Power AMC bietet Anlegern Zugang zu einem diversifizierten Portfolio globaler Aktien von Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit mit dem Thema «Zukunft Energie» in Zusammenhang steht. Das Portfolio fokussiert auf bereits bestehende und aufstrebende Technologien, die zur Senkung der CO₂-Emissionen und zum Erreichen der in verschiedenen internationalen Abkommen und von Regierungen festgelegten anspruchsvollen, aber realistischen Ziele beitragen.

Eine grüne Energiewende

Der Aktivismus rund um den Klimawandel hat deutlich zugenommen, denn Naturkatastrophen und Umweltereignisse haben viele Menschen überzeugt, dass der Klimawandel nicht nur ein Risiko der Zukunft, sondern schon heute Realität ist. Die Auswirkungen des Klimawandels und die damit verbundenen Chancen an den Finanzmärkten rücken stärker in den Mittelpunkt der Aufmerksamkeit und werden genauer unter die Lupe genommen.

Nicht nur die Bürger der ganzen Welt sind sich des Klimawandels zunehmend bewusst, auch Regierungen ergreifen nun verstärkt die Initiative zur Umsetzung von Veränderungen. In Europa könnte die Gesetzgebung dazu führen, dass ESG-Anlagestrategien zum Standardansatz werden. Auch der «European Green Deal» und die neue Klimaagenda von US President Elect Joe Biden zeigen, dass der politische Druck zunimmt, und Investitionen in erneuerbare Energien fördert.

Schliesslich tragen technologische Fortschritte und die instabilen Preise für fossile Brennstoffe zur Senkung der Kosten für erneuerbare Energien bei. Neben der Outperformance von Anlagen im Bereich erneuerbare Energien untermauern diese Entwicklungen unsere positive Einschätzung dieses Teilbereichs des Energiesektors.

Förderung von Investitionen in erneuerbare Energien durch Regierungspolitik

European Green Deal: Mindestens 30% des Plans sind für Investitionen in Klimaprojekte vorgesehen, darunter in Bereichen wie erneuerbare Energie und sauberer Wasserstoff. Die EU verfolgt derzeit das Ziel, 2030 mindestens 32% ihrer Energie aus erneuerbaren Quellen zu gewinnen.



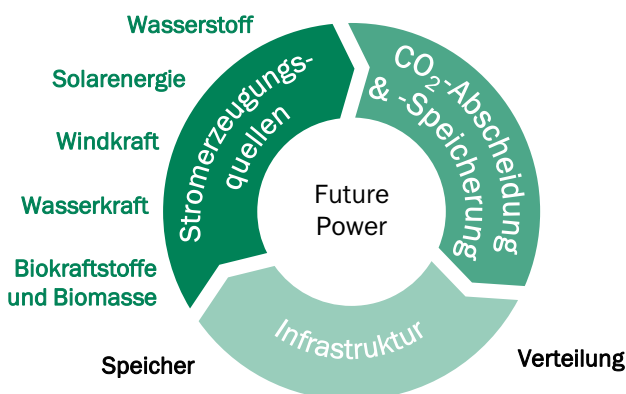
Joe Bidens neue Klimaagenda: Über die nächsten vier Jahre sollen USD 2 Bio. in eine Reihe von Klima- und Umweltinitiativen investiert werden, darunter USD 400 Mrd. in Technologien für saubere Energie.



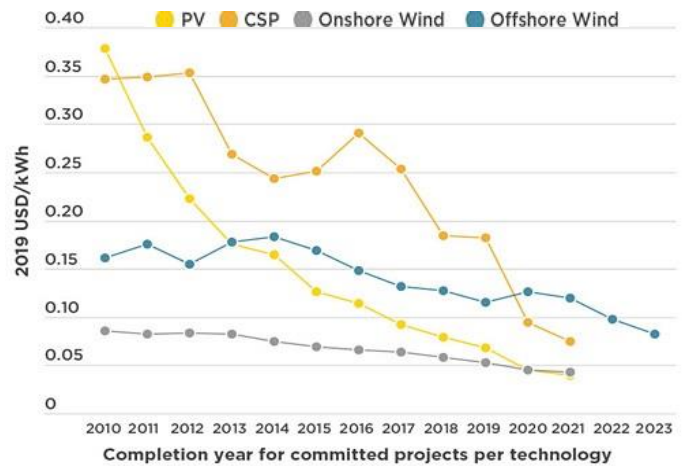
Fünfjahresplan (2021-2025) in China: Zu erwarten sind ein stabiles Wachstum bei erneuerbaren Energien und grössere Investitionen in umweltfreundliche Projekte, um das Versprechen der Klimaneutralität bis 2060 einzulösen.



Strategieportfolio – dynamische Allokation



Senkung der Stromerzeugungskosten dank technologischer Verbesserungen¹



¹ Quelle: IRENA

Diversifiziertes Engagement rund um saubere Energie



Wasserstoff kristallisiert sich als wesentlicher Bestandteil der Netto-Null-Pläne von Regierungen heraus und bietet Dekarbonisierungslösungen für Versorger, Industrie und Mobilität.



Solarenergie ist bisher die kleinste Quelle erneuerbarer Energie. Allerdings wird erwartet, dass sie beflügelt durch eine rasche Konjunkturerholung in Zukunft zur am schnellsten wachsenden Technologie wird.



CCS-Technologie (CO₂-Abscheidung und -Speicherung) kann bis zu 90% der CO₂-Emissionen auffangen, die bei der herkömmlichen Stromerzeugung und bei Industrieprozessen anfallen.



Energiespeicher spielen eine wesentliche Rolle, da sie überschüssige grüne Energie für Zeiten der Spitzennachfrage speichern und zur Dekarbonisierung im Transportsektor beitragen.

Die 10 grössten Positionen

Anlage	Gewichtung (in %)
XINYI SOLAR HLDS	5.70%
BALLARD POWER	5.11%
RENOVA INC	5.10%
EDP RENOVAVEIS S	4.91%
TPI COMPOSITES I	4.78%
FIRST SOLAR INC	4.63%
NORDEX SE	4.60%
SUNNOVA ENERGY I	4.58%
RENEWABLE ENERGY	4.49%
ATLANTICA SUSTAINABLE	4.40%

Data : Dezember 31, 2020

Bei den nachfolgend beschriebenen Wertpapieren handelt es sich um Finanzinstrumente, die nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) gelten und nicht gemäss diesem Gesetz zugelassen sind. Daher unterliegen die Wertpapiere weder dem KAG noch der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. Dementsprechend geniessen die Anleger nicht den durch das KAG vermittelten Anlegerschutz und tragen das Emittentenrisiko.

Produktdetails

Produkt	Tracker-Zertifikate auf ein Referenzportfolio von JSS Dynamic Future Power
Emittent	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Rating S&P: A/A-1; Moody's: nicht bewertet)
Produktart	Aktiv verwaltete Zertifikate
Strategieberater	Bank J. Safra Sarasin AG
Zugrunde liegender Name	JSS Future Power
Währung	Verfügbar in USD oder EUR
Valorennummer/ISIN	39098938 / CH0390989389 (USD) 39098939 / CH0390989397 (EUR)
Stückelung	USD 1000 (Mindestanlage: 100 Stück in Asien) EUR 1000 (Mindestanlage: 100 Stück in Asien)
Laufzeit	unbegrenzt – vorbehaltlich der Möglichkeit zur täglichen Kündigung durch den Emittenten
Ausschüttung	Keine, thesaurierend
Gebühren	Verwaltungsgebühr: 1.30 % p.a. (täglich berechnet) Evtl. Maklergebühr
Sekundärmarkt	Sekundärmarkt auf Best-Effort-Basis mit max. Geld-Brief-Spanne von 0.60%
Loan To Value	50% (indikativ, falls bei J. Safra Sarasin AG verwahrt; Änderung ohne Mitteilung vorbehalten)
Angebotsart	Öffentliches Angebot in der Schweiz/ im EWR nur Privatplatzierung
MiFID KID	Verfügbar

Chancen

- Die Titelauswahl beruht auf einem rigorosen fundamentalen Ansatz und einer technischen Analyse. Ihr Ziel ist es, unterbewertete Unternehmen mit starken Cashflows zu identifizieren.
- Der bei der Titelauswahl verfolgte Ansatz wird durch eine Reihe von Regeln im Risikomanagement, etwa die laufende Überwachung der Aktien im Portfolio und eine periodische Neuausrichtung, ergänzt und verbessert.
- Mit einer Auswahl von 10 bis 30 Aktien und einem flexiblen Anlageniveau zwischen 70% und 100% verfolgt die Strategie einen aktiven Ansatz.
- Die Strategie bietet eine interessante Alternative zu passiven Anlagen an den globalen Aktienmärkten der Industrieländer.

Risiken und wichtige rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient dem Marketing. Wenn es auf Finanzinstrumente verweist, für die ein Verkaufsprospekt und/oder Wesentliche Anlegerinformationen vorliegen, sind diese auf Wunsch kostenlos bei Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Postfach, CH-4002 Basel (Schweiz) erhältlich. Diese Marketingpublikation wurde von der Bank J. Safra Sarasin AG («Bank») ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt. Die Bank untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die hier enthaltenen Informationen sind nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Deshalb finden die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung auf dieses Dokument keine Anwendung. Sämtliche Einschätzungen, Meinungen und Kommentare in dieser Publikation (zusammen die «Einschätzungen») sind kurz- oder mittelfristige Einschätzungen der Strategieberater und können von den Einschätzungen der Research- oder anderer Abteilungen der Bank abweichen. Die Bank kann Anlageentscheidungen treffen oder eigene Positionen eingehen, die mit den hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen nicht übereinstimmen. Sie kann ferner Beratungs- oder sonstige Dienstleistungen für in diesem Dokument erwähnte Unternehmen erbringen, die zu Interessenkonflikten führen, welche die Objektivität der Bank beeinträchtigen könnten. Die Bank hat zwar Vorkehrungen getroffen, um solche Konflikte zu vermeiden oder offenzulegen, kann aber keine diesbezüglich keine Zusicherungen abgeben. Das in dieser Präsentation beschriebene Produkt ist ein strukturiertes Produkt. Es handelt sich nicht um eine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage. Deshalb unterliegt es nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA und der Anleger geniessen nicht den besonderen Schutz, den das Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) bietet. Diese Publikation ist kein vereinfachter Prospekt im Sinne von Art. 5 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen. Die in diesem Dokument enthaltenen Einschätzungen sind diejenigen des Strategieberaters zum Zeitpunkt der Redaktion dieses Dokuments und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Diese Publikation beruht auf öffentlich verfügbaren Informationen und Daten (die «Informationen»). Die Bank bemüht sich nach besten Kräften, zuverlässige und umfassende Informationen zu verwenden, kann jedoch keine Gewähr dafür übernehmen, dass die Informationen tatsächlich richtig und vollständig sind. Mögliche Fehler oder die Unvollständigkeit der Informationen stellen keine rechtlichen (vertraglich festgelegten oder stillschweigend mitvereinbarten) Gründe für eine Haftung dar, weder im Hinblick auf unmittelbare oder mittelbare Schäden noch auf Folgeschäden. Weder die Bank noch deren Gesellschafter und Mitarbeitenden haften für die in diesem Dokument geäusserten Einschätzungen. Diese Marketingpublikation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Annahme von Dienstleistungen dar. Es ist ebenfalls nicht als individuell zugeschnittene Anlageberatung gedacht. Sie wurde ohne Berücksichtigung der Ziele, der finanziellen Situation oder der Bedürfnisse eines bestimmten Anlegers erstellt. Vor der Ausführung einer Transaktion sollten Anleger die Angemessenheit der Transaktion im Hinblick auf ihre individuellen Umstände und Ziele prüfen. Diese Publikation ist weder eine Anlage-, Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberatung noch eine Zusicherung, dass eine Anlage oder Strategie für die individuellen Umstände eines Anlegers geeignet oder angemessen ist. Sie stellt auch anderweitig keine persönliche Empfehlung für einen bestimmten Anleger dar. Die Bank empfiehlt Anlegern, die finanziellen Risiken sowie die rechtlichen, regulatorischen, kreditwirtschaftlichen, steuerlichen und buchhalterischen Folgen einer Transaktion unabhängig und mit einem professionellen Berater bewerten zu lassen. Direktanlagen in US-Wertpapieren können den Anleger einer Besteuerung in den USA (z.B. US-Nachlasssteuer) aussetzen. Sie können selbst in Fällen, in denen der Anleger nicht in den USA ansässig ist und/oder nicht den Status einer US Person hat, zu einer Besteuerung in den USA führen. Es ist möglich, dass die Bank Dienstleistungen zum Kauf, Verkauf, zur Zeichnung oder Rücknahme von Finanzinstrumenten, die in diesem Dokument erwähnt werden, im Namen Dritter erbringt oder mit anderen Dienstleistungen im Zusammenhang mit diesen Finanzinstrumenten beauftragt wird. Anlagen in das in dieser Publikation erwähnte Produkt sollten erst nach gründlicher Lektüre der verfügbaren Produktdokumentation getätigt werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite eines Finanzinstruments kann aufgrund von Wechselkursänderungen sowohl steigen als auch fallen. Die Bank übernimmt weder explizit noch implizit die Haftung für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzinstruments. Möglicherweise erhält die Bank Kommissionen oder Gebühren für die Platzierung oder den Vertrieb von Finanzprodukten entweder bei der Erstanlage oder während der Haltedauer des Produkts. Diese Kommissionen oder Gebühren sind Gegenleistungen für Dienstleistungen, welche die Bank für die Emittenten und Verwalter des Produkts erbringt, unter anderem für die Nutzung des Vertriebssystems der Bank. Kunden und Anleger anerkennen, dass die Bank solche Kommissionen und Gebühren erhalten und behalten kann und dass sie nicht an den Anleger weitergegeben werden. Obwohl Massnahmen ergriffen werden, um Interessenkonflikte, die sich aus solchen Dienstleistungen oder Beziehungen zu Partnern, Geschäftsleitungsmitgliedern oder Mitarbeitenden ergeben, zu vermeiden oder zu begrenzen, kann die Bank nicht garantieren, dass solche Interessenkonflikte nicht auftreten. Diese Publikation darf nur in Ländern verteilt werden, in denen diese Verteilung rechtlich zulässig ist. Diese Informationen richten sich nicht an Personen in einer Rechtsordnung, in der ein derartiges Angebot (aufgrund der Nationalität, Ansässigkeit der Personen oder anderweitig) untersagt ist. Folglich ist das in diesem Dokument genannte Produkt unter Umständen nicht in allen Ländern erhältlich. Die Verwendung, Änderung oder Vervielfältigung des gesamten Dokuments oder von Teilen davon ist verboten. Urheberrechtshinweise und Markenbezeichnungen dürfen weder verändert noch entfernt werden. Jede nicht zulässige Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Genehmigung der Bank. Gleiches gilt für die Verbreitung dieser Publikation. Externe Datenanbieter geben keinerlei Garantien oder Zusicherungen bezüglich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der bereitgestellten Daten und übernehmen keine Haftung für Schäden jeglicher Art im Zusammenhang mit diesen Daten.

Anlageteam

Kevin Strom

- Bachelorabschluss an der University of Arizona
- Erfahrung als Portfoliomanager und Analyst für globale Aktien
- Erfahrung als Head of Investment Advisory
- Anlageerfahrung: über 20 Jahre



Cher Ying Poh

- Bachelorabschluss an der Nanyang Technological University in Singapur, CFA Charterholder
- Erfahrung als Portfoliomanager und Analyst in den Sektoren Transport, Gesundheitswesen, Industrie und Konglomerate
- Anlageerfahrung: über 20 Jahre



Loïc Diserens

- Masterabschluss in Finanzwesen an der London Business School, Graduiertenzertifikat in Datenwissenschaften von der University of Sydney und Bachelorabschluss in Wirtschaftswissenschaften an der Universität Genf
- Anlageerfahrung: über 5 Jahre



Samuel Wong

- Masterabschluss an der London School of Economics and Political Sciences (LSE) und Bachelorabschluss an der University of London
- Anlageerfahrung: über 3 Jahre



Risiken

- Anleger sind den Schwankungen des gesamten Aktienmarktes und unternehmensspezifischen Entwicklungen in Bezug auf die Einzelaktien im Portfolio ausgesetzt.
- Das investierte Kapital ist nicht geschützt, und es gibt keine Garantie, dass der ursprüngliche Anlagebetrag zurückgezahlt wird.
- Die Aktien im Portfolio repräsentieren ein konzentriertes Portfolio, das vom Referenzindex abweicht. Deshalb kann die eingesetzte Strategie zu einer Underperformance der Zertifikate gegenüber dem Referenzindex führen.
- Anleger, deren Referenzwährung sich von der Währung der Zertifikate unterscheidet, sind Währungsrisiken ausgesetzt.
- Die Anleger tragen das Emittentenrisiko (Bank J. Safra Sarasin AG; Rating S&P: A/A-1).