



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Equity - Future Health C CHF acc

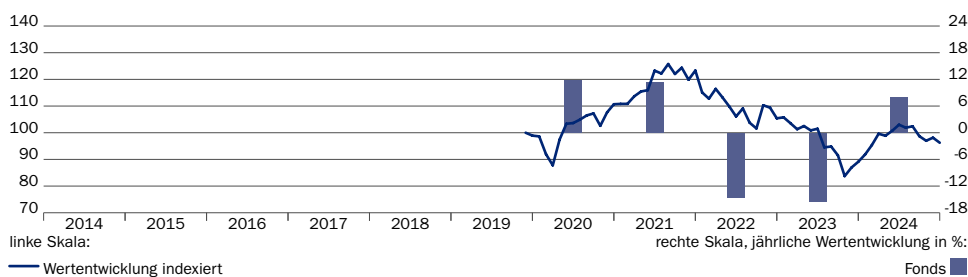


Daten per 31. Dezember 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Das Anlageziel des JSS Sustainable Equity – Future Health ist langfristiges Kapitalwachstum. Der Teilfonds investiert weltweit direkt (min. 51%) oder indirekt in Aktien oder aktienähnliche Papiere von Firmen im Gesundheitssektor. Der Teilfonds investiert in führende Unternehmen und Nischenanbieter, deren Produkte und Dienstleistungen zur Verbesserung der Gesundheit und zur Dämpfung steigender Gesundheitskosten beitragen. Die Mehrheit der Investitionen fließt in Unternehmen, welche einen starken Fokus auf Innovation und Prävention legen. Der Teilfonds investiert auch in Firmen mit Gesundheitsbezug in den Bereichen der Ernährung, Sport, Wohnen und Technologie. Darüber hinaus werden finanziell relevante ESG-Aspekte im gesamten Anlageprozess systematisch integriert, um kontroverse Positionen zu vermeiden, ESG-Risiken zu vermindern und Opportunitäten zu nutzen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in CHF) per 31.12.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	-1.93%	-2.48%	8.02%	8.02%	-7.93%	-0.55%	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	-15.46%	-14.52%	11.41%	11.89%	n.a.	-1.22%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

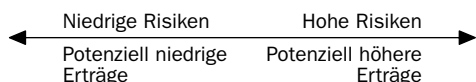
Aufteilung nach Ländern

69.79%	USA
6.45%	Belgien
5.62%	Frankreich
4.55%	Deutschland
4.05%	Schweiz
3.81%	Grossbritannien
3.66%	Dänemark
2.07%	Übrige

Aufteilung nach Branchen

96.95%	Gesundheitswesen
0.98%	Informationstechn.
2.07%	Übrige

Risiko- und Ertragsprofil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	98.78
Fondsvermögen in Mio.	104.22
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Portfolio Management	AM Equities, Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Portfolio Manager	Simone Poma Leonildo Delgado
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU2041626032
Valoren-Nr.	49 473 298
Bloomberg	JSFHCCA LX
Lancierungsdatum	21. November 2019
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	6. November 2019
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	April
Laufende Kosten*	1.32%
Verwaltungsgebühr	1.00%
Referenzwährung	CHF
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	Keine repräsentative Benchmark für diese Fondsanteilsklasse verfügbar
SFDR Klassifikation	Artikel 8

*Die Kosten für die Verwaltung des Teilfonds werden vierteljährlich im Nachhinein berechnet und können variieren. Detaillierte Informationen über diese Kosten, und allfälliger zusätzlicher Kosten können dem Verkaufsprospekt / KID entnommen werden.

Settlement Details

Zeichnungen/Rücknahmen	täglich
Kündigungsfrist	n.a.
Abwicklung subs / reds	T+2 / T+2
Orderannahmeschluss (MEZ)	12:00
Swing-Pricing-Methode	Ja
Mindestersanlagebetrag	n.a.

Statistische Kennzahlen

Statistische Kennzahlen	Fonds
Volatilität	12.27%
Beta	n.a.
Sharpe Ratio	-0.70
Information Ratio	n.a.
Tracking Error	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis CHF). Risikofreier Zinssatz: 0.66%



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Equity - Future Health C CHF acc

Daten per 31. Dezember 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Nach einem beinahe einjährigen Aufschwung gaben die Aktienmärkte nach. Die Rotation in zyklische Titel nach dem Sieg Trumps belastet defensive Sektoren weiterhin, vor allem den Gesundheitssektor. Die Stimmung fällt weiter verhalten aus und wurde durch folgende Herausforderungen in der Managed-Care-Branche zusätzlich getrübt: 1) die Ermordung des CEOs von UnitedHealthcare durch einen Wutbürger, 2) die hohe Medizinkostenquote, die negative Auswirkungen auf das Wachstum 2025 hat, 3) das politische Risiko angesichts des überparteilichen Gesetzesentwurfes zum Verbot der Eigentumsverflechtung bei Pharmacy Benefit Managern und Apotheken. Mit Blick auf Medikamente gegen Fettleibigkeit litt Novo unter den enttäuschenden Phase-3-Daten zu Cagrisema mit Kursverlusten von über 20%, was Sorgen über das künftige Lifecycle-Management des Unternehmens schürte. Der Fonds übertraf im Dezember seine Morningstar-Vergleichsgruppe. Die Titelauswahl in den Bereichen Biotech, Medizintechnik und Gesundheitseinrichtungen leistete den grössten Positivbeitrag.

Ausblick

Trotz vielversprechender Makrodaten deutet einiges auf eine Verlangsamung der Wirtschaft hin, was Zuflüsse in defensive Sektoren bedingen dürfte. Davon profitieren Gesundheitswerte, allen voran Pharmatitel, die starke Fundamentaldaten aufweisen und denen der Wegfall des Medikamentenpreisesrisikos sowie historisch hohe Bewertungsabschläge zugutekommen. Die Wahl Trumps ist positiv für den Biotech-Sektor und könnte ein M&A-freundlicheres Umfeld fördern. Daher erhöhen wir das Engagement, bleiben aber untergewichtet, und legen den Fokus auf von hoher Überzeugung geprägte Titel mit geringeren Pipeline-Risiken und starkem Geschäftsausblick. Medizintechnik bleibt dank einer robusten Inanspruchnahme weiterhin solide, aber der kurzfristige Ausblick ist angesichts der umfassenden Anlegerpositionierung und Wachstumsverlangsamung weniger klar, sodass wir bei einem Fokus auf starken Produktzyklen neutral positioniert sind. Der Ausblick für Lifescience verbessert sich indes, weshalb wir übergewichtet sind.



Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

Informationen für Anleger in der Schweiz: Bei dieser Publikation handelt es sich um Marketingmaterial für eine Anlage, das ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger in der Schweiz erstellt wurde. Der Prospekt (Deutsch und Englisch) sowie die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte und/oder das Basisinformationsblatt (Key Information Document, "KID") stehen auf Deutsch, Englisch Französisch und Italienisch beim Vertreter in der Schweiz oder unter <https://product.jsafrasarasin.com/internet/product/en/index>

zur Verfügung. Die Aussagen in diesem Dokument sind weder als Anlage-, Steuer- oder sonstige Beratung ausulegen noch stellen sie ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Subfonds dar und ersetzen auch nicht die individuelle Beratung und Risikoaufklärung durch einen qualifizierten Finanz-, Recht- und/oder Steuerberater. Der JSS Investmentfonds II SICAV (der „Fonds“) ist ein OGAW in Form einer offenen Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable, „SICAV“) nach luxemburgischen Recht und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) beaufsichtigt. Aktien der Teilfonds des JSS Investmentfonds sind in der Schweiz durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Die in diesem Dokument beschriebene Anlage ist ein Subfonds (der „Subfonds“) des JSS Investmentfonds II SICAV. Potenzielle Anleger sollten das KID, den Prospekt sowie alle rechtlich relevanten lokalen Angebotsunterlagen lesen, bevor sie eine Anlage tätigen, und sich insbesondere umfassend über die mit dem Subfonds verbundenen Risiken informieren. Ausführliche Informationen in Bezug auf die Risiken und Vorteile finden sich im Prospekt oder KID der jeweiligen Anteilsklassen des Subfonds. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklung wurde auf Grundlage des Nettoinventarwerts und, falls zutreffend, der reinvestierten Bruttodividende berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche, vom Fonds und Subfonds zu zahlenden Gebühren berücksichtigt, um eine Netto-Wertentwicklung zu errechnen. In der ausgewiesenen Wertentwicklung sind Provisionen und Kosten, die auf Anlegerebene bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen anfallen (sofern zutreffend), nicht berücksichtigt. Zusätzliche Provisionen, Kosten und Steuern, die auf Anlegerebene anfallen, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Anlagen in Fremdwährungen sind mit einem Währungsrisiko verbunden, da der Ertrag in der Währung des Anlegers aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen kann. Der Wert der Beteiligung des Anlegers kann daher sowie aus anderen Gründen steigen oder fallen. Es kann somit nicht garantiert werden, dass Anleger bei Rücknahme ihr gesamtes investiertes Kapital zurückerhalten. Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Angaben zu einmaligen oder wiederkehrenden Provisionen zu machen, die an die Bank / von der Bank und/oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Subfonds zu zahlen sind. Quelle der Daten zur Wertentwicklung: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream und SIX. Sämtliche Ansichten und Prognosen beruhen auf dem besten Wissen und Gewissen des Herausgebers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Da einige der in dieser Publikation enthaltenen Informationen von Drittparteien stammen, kann die Genauigkeit, Vollständigkeit und Korrektheit der in dieser Publikation enthaltenen Informationen nicht garantiert werden. Personen, die ihren Wohnsitz, Sitz oder Aufenthaltsort in den USA haben oder die US-Staatsbürgerschaft besitzen, dürfen keine Anteile des Subfonds halten. Ausserdem ist es untersagt, diesen Personen Anteile des Subfonds öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen.

Vertreter in der Schweiz: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel

Zahlstelle in der Schweiz: Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel

© J. Safra Sarasin