



J. SAFRA SARASIN



---

# JSS Multi Label SICAV

Ein luxemburgischer Umbrella-Fonds  
R.C.S. Nummer B 76.310

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
30. September 2018**

Es darf keine Zeichnung auf Grundlage dieses Halbjahresberichtes entgegengenommen werden. Die Zeichnungen können nur auf Basis des aktuellen ausführlichen Prospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) sowie des letzten Jahresberichtes, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, und gegebenenfalls des danach veröffentlichten Halbjahresberichtes erfolgen.

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei den in diesem Bericht aufgeführten Zahlstellen bezogen werden.

Im Folgenden werden nur die Namen der Teilfondsvermögen der JSS Multi Label SICAV ohne Angabe der Umbrella-Bezeichnung „JSS Multi Label SICAV“ genannt (Bsp.: „New Energy Fund (EUR)“). Eine Übersicht über die vollständige Bezeichnung der einzelnen Teilfonds ist im Kapitel „Erläuterungen“ unter Ziffer 1 aufgeführt.

# Inhaltsverzeichnis

Informationen	4
Organisation und Verwaltung	5
Nettoinventarwertaufstellung / Kursentwicklung	6
Anzahl der Aktien	7
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens	9
<hr/>	
<b>New Energy Fund (EUR)</b>	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	11
Aufteilung der Wertpapieranlagen	13
<hr/>	
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund</b>	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	14
Erläuterungen	15
Andere Informationen	18
<hr/>	

# Informationen

per 30.09.2018

	Ausgabedatum	Emissionspreis	Valorennummer (Schweiz)	ISIN	Wertpapierkennnummer (Deutschland)
<b>New Energy Fund (EUR) -P acc-</b>	01.12.2000	10.00 EUR	1163878	LU0121747215	581365
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -Z USD acc-</b>	29.09.2016	1 000.00 USD	33833431	LU1401134843	A2N4NQ
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -F USD acc-</b>	13.06.2017	1 005.57 USD	36806034	LU1614195169	A2N4NN
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -S USD acc-</b>	19.09.2017	1 000.00 USD	38340961	LU1614194782	A2N4NP

# Organisation und Verwaltung

## **Sitz der Gesellschaft**

11-13, Boulevard de la Foire,  
L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Verwaltungsgesellschaft**

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
11-13, Boulevard de la Foire,  
L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Verwaltungsrat der Gesellschaft**

Urs Oberer, (Präsident),  
Geschäftsführer,  
Bank J. Safra Sarasin AG,  
Basel, Schweiz

Jules Moor,  
Geschäftsführer,  
Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Olivier Cartade,  
Leiter der Abteilung International Asset Management,  
Bank J. Safra Sarasin (Gibraltar) Ltd. – London  
Branch,  
47 Berkeley Square,  
London W1J 5AU, Großbritannien

Claude Niedner,  
Partner,  
Arendt & Medernach S.A.,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft**

Leonardo Mattos,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Ronnie Neefs,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Valter Rinaldi,  
Basel, Schweiz

## **Anlageverwalter**

Bank J. Safra Sarasin AG,  
Elisabethenstrasse 62,  
CH-4051 Basel, Schweiz

Harness Investment Group Limited,  
PO Box 141, La Tonnelle House, Les Banques,  
St. Sampson,  
Guernsey GY1 3HS

## **Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle, Domizil-, Register- und Transferstelle**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Zahlstelle in der Schweiz**

Bank J. Safra Sarasin AG,  
Elisabethenstrasse 62,  
CH-4002 Basel, Schweiz

## **Vertreter in der Schweiz**

J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,  
Wallstrasse 9,  
CH-4002 Basel, Schweiz

## **Informationsstelle in Deutschland**

J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH  
Taunusanlage 17  
D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland  
(bis zum 01.09.2018),  
Kirchnerstrasse 6-8,  
D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland  
(seit dem 01.09.2018)

## **Zahl- und Informationsstelle in Österreich**

Raiffeisen Bank International AG,  
Am Stadtpark 9,  
A-1030 Wien, Österreich

## **Cabinet de révision agréé**

Deloitte Audit,  
Société à responsabilité limitée,  
560, rue de Neudorf,  
L-2220 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Rechtsberater**

Arendt & Medernach SA,  
41A, avenue J.F. Kennedy,  
L-2082 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

# Nettoinventarwertaufstellung / Kursentwicklung

## Nettoinventarwertaufstellung

	30.09.2018	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
<b>New Energy Fund (EUR) -P acc-</b>				
Nettofondsvermögen in EUR	53 804 761.54	53 994 171.05	61 973 279.40	59 675 674.81
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	5.57	5.38	5.66	5.21
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -Z USD acc-</b>				
Nettofondsvermögen in USD	7 858 453.19	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	982.23	-	-	-
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -F USD acc-</b>				
Nettofondsvermögen in USD	11 488 405.54	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	908.08	-	-	-
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -S USD acc-</b>				
Nettofondsvermögen in USD	3 762 081.21	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	874.31	-	-	-

## Kursentwicklung in % pro Kalenderjahr\*

	2018 (lfd. Jahr)	2017	2016	2015
<b>New Energy Fund (EUR) -P acc-</b>	EUR -2.96	5.13	-3.36	9.92
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt -Z USD acc-Fund</b>	USD -12.34	**	-	-
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt -F USD acc-Fund</b>	USD -12.66	**	-	-
<b>JSS Harness Emerging Market Local Debt -S USD acc-Fund</b>	USD -12.99	**	-	-

\* Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Aktien erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt. Allfällige Ausschüttungen werden reinvestiert.

\*\* Aufgrund der Lancierung der Klasse im Jahresverlauf wurden für diese Klasse keine Performances berechnet.

# Anzahl der Aktien

**per 30.09.2018**

New Energy Fund (EUR)	JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund	JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund
-----------------------	--	--

	-P acc-	-Z USD acc-	-F USD acc-
Anzahl der Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	10 041 823.327	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	511 442.622	8 000.625	13 607.110
Anzahl zurückgenommener Aktien	-886 534.812	-	-955.773
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>9 666 731.137</b>	<b>8 000.625</b>	<b>12 651.337</b>

JSS Harness Emerging  
Market Local Debt Fund

	-S USD acc-
Anzahl der Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 302.920
Anzahl zurückgenommener Aktien	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>4 302.920</b>

# Nettovermögensaufstellung

per 30.09.2018

Konsolidiert    New Energy Fund (EUR)    JSS Harness Emerging  
Market Local Debt Fund

	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand und Optionskontrakte zum Marktwert	69 113 316.23	52 889 107.25	18 844 411.31
Bankguthaben	5 257 350.18	2 025 352.24	3 753 964.13
Forderungen aus Devisengeschäften	1 019 948.68	1 019 948.69	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	380 132.43	380 132.43	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	88.16	88.16	-
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	36 429.39	36 429.39	-
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1 873.69	531.43	1 559.03
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	488 401.66	-	567 278.30
Sonstige Forderungen	115 898.48	95 885.60	23 244.95
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>76 413 438.90</b>	<b>56 447 475.19</b>	<b>23 190 457.72</b>
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	1 027 078.26	1 027 078.26	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1 331 650.29	1 331 650.29	-
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	30 365.27	30 365.27	-
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	388.24	388.24	-
Sonstige Passiva*	323 414.81	253 231.59	81 517.78
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>2 712 896.87</b>	<b>2 642 713.65</b>	<b>81 517.78</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>73 700 542.03</b>	<b>53 804 761.54</b>	<b>23 108 939.94</b>
Im Umlauf befindliche Aktien -P acc-	9 666 731.137	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie -P acc-	5.57	-	-
Im Umlauf befindliche Aktien -Z USD acc-	-	8 000.625	-
Nettoinventarwert pro Aktie -Z USD acc-	-	982.23	-
Im Umlauf befindliche Aktien -F USD acc-	-	12 651.337	-
Nettoinventarwert pro Aktie -F USD acc-	-	908.08	-
Im Umlauf befindliche Aktien -S USD acc-	-	4 302.920	-
Nettoinventarwert pro Aktie -S USD acc-	-	874.31	-

\* Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten, Verwaltungsgebühren, Rechtskosten, Managementgebühren, Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“).

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens

Für die Berichtsperiode vom 01.04.2018 bis zum 30.09.2018

Konsolidiert    New Energy Fund (EUR)    JSS Harness Emerging  
Market Local Debt Fund

	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN zu Beginn der Geschäftsperiode</b>	<b>53 994 171.05</b>	<b>53 994 171.05</b>	<b>-</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Nettodividendererträge	718 038.08	718 038.08	-
Zinserträge aus Bankguthaben	6 011.03	3 008.00	3 488.02
Sonstige Erträge	28 931.38	28 931.38	-
<b>Gesamterträge</b>	<b>752 980.49</b>	<b>749 977.46</b>	<b>3 488.02</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Depotbankgebühr	14 638.17	-	17 002.23
Bankspesen und sonstige Gebühren	489 819.52	475 748.12	16 343.92
Transaktionskosten	1 377.53	-	1 600.00
Zentralverwaltungsaufwand	923.34	923.34	-
Hauptvertriebsstellengebühr	27 224.51	27 224.51	-
Prüfungskosten	4 529.12	4 117.96	477.56
Kapitalsteuern („taxe d'abonnement“)	13 680.36	13 192.56	566.58
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4 312.60	3 885.56	496.01
Zinsaufwendungen aus Finanzinstrumenten	249.67	-	289.99
Sonstige Aufwendungen*	70 537.25	64 026.30	7 562.47
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>627 292.07</b>	<b>589 118.35</b>	<b>44 338.76</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE/NETTOVERLUSTE</b>	<b>125 688.42</b>	<b>160 859.11</b>	<b>-40 850.74</b>
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen/Wertverminderungen</b>			
- aus Wertpapieren	-3 110 446.93	-3 122 906.89	14 472.25
- aus Devisentermingeschäften	-1 898 179.23	-	2 204 734.31
- aus Devisengeschäften	7 957.66	8 004.44	-54.34
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>-4 874 980.08</b>	<b>-2 954 043.34</b>	<b>-2 231 167.14</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/Wertverminderungen</b>			
- aus Wertpapieren	4 808 075.48	4 757 181.71	59 113.09
- aus Devisentermingeschäften	488 401.66	-	567 278.30
<b>ERGEBNIS</b>	<b>421 497.06</b>	<b>1 803 138.37</b>	<b>-1 604 775.75</b>
Nettomittelzu-/abflüsse aus Zeichnungen und Rücknahmen	19 284 873.92	-1 992 547.88	24 713 715.69
<b>SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS</b>	<b>19 706 370.98</b>	<b>-189 409.51</b>	<b>23 108 939.94</b>
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>73 700 542.03</b>	<b>53 804 761.54</b>	<b>23 108 939.94</b>

\* BaFin-Gebühren, Rechtskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten.

New Energy Fund (EUR) JSS Harness Emerging  
Market Local Debt Fund

<b>Total Expense Ratio gemäss SFAMA pro -P acc- Aktie (in %)</b>	<b>2.10</b>	-
<b>Kennzahl der Gewinnbeteiligung des Anlageberaters pro -P acc- Aktie (in %)</b>	-	-
<b>Total Expense Ratio gemäss SFAMA pro -Z USD acc- Aktie (in %)</b>	-	<b>0.64</b>
<b>Kennzahl der Gewinnbeteiligung des Anlageberaters pro -Z USD acc- Aktie (in %)</b>	-	-
<b>Total Expense Ratio gemäss SFAMA pro -F USD acc- Aktie (in %)</b>	-	<b>1.14</b>
<b>Kennzahl der Gewinnbeteiligung des Anlageberaters pro -F USD acc- Aktie (in %)</b>	-	-
<b>Total Expense Ratio gemäss SFAMA pro -S USD acc- Aktie (in %)</b>	-	<b>1.63</b>
<b>Kennzahl der Gewinnbeteiligung des Anlageberaters pro -S USD acc- Aktie (in %)</b>	-	-

# New Energy Fund (EUR)

## Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 30.09.2018

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe*	Verkäufe*	Schlussbestand 30.09.2018	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
-------------	---	---------------------	---------	------------------------------	--------	-----------	------------------------------	---------------------	-------------------------

### Amtlich notierte Wertpapiere

#### Aktien

Aak Ab		SEK	-	37 803	-	37 803	563 815.61	1.05
Accenture Plc		USD	9 303	-	-9 303	-	-	0.00
Acuity Brands Inc		USD	10 806	-	-10 806	-	-	0.00
Adient Plc		USD	25 999	-	-25 999	-	-	0.00
Alphabet Inc -A-		USD	-	1 061	-	1 061	1 102 636.14	2.05
Alten		EUR	-	11 583	-	11 583	1 026 253.80	1.91
Amazon Com Inc		USD	-	1 133	-	1 133	1 953 851.92	3.63
American Express Co.		USD	-	17 206	-	17 206	1 577 500.59	2.93
American Water Works Co Inc		USD	19 170	-	-19 170	-	-	0.00
Ansys Inc		USD	-	3 400	-	3 400	546 458.89	1.02
A.P. Moeller - Maersk A/S B		DKK	730	-	-730	-	-	0.00
Applied Materials Inc		USD	33 073	-	-33 073	-	-	0.00
Aptiv Plc		USD	-	19 490	-	19 490	1 407 844.17	2.62
Arcadis Nv		EUR	68 767	-	-68 767	-	-	0.00
Asahi Group Hd --- Shs		JPY	-	24 359	-10 107	14 252	532 037.06	0.99
Assa Abloy Ab		SEK	-	31 269	-	31 269	540 801.57	1.01
Autodesk Inc.		USD	-	4 593	-	4 593	617 316.60	1.15
Beiersdorf A.G.		EUR	-	5 293	-	5 293	514 373.74	0.96
Boingo Wireless Inc		USD	-	57 872	-	57 872	1 738 900.39	3.23
Brookfield Asset Mgmt -A-/Ltd		CAD	-	36 618	-	36 618	1 402 180.18	2.61
Bruker Corp		USD	-	42 285	-	42 285	1 217 764.31	2.26
Canfor Corp.(New)		CAD	-	48 609	-48 609	-	-	0.00
Centrotec Sust Ainalble Ag		EUR	42 112	-	-42 112	-	-	0.00
China Everbright Intl Ltd		HKD	1 314 300	-	-1 314 300	-	-	0.00
Cisco Systems Inc.		USD	-	14 506	-	14 506	607 590.96	1.13
Conocophillips		USD	-	21 756	-	21 756	1 449 775.64	2.69
Coonsolidated Edison Inc		USD	23 695	-	-23 695	-	-	0.00
Cree Inc		USD	-	13 258	-	13 258	432 269.01	0.80
Croda International Plc		GBP	-	18 680	-	18 680	1 090 993.49	2.03
Devon Energy Corp.(New)		USD	35 167	-	-35 167	-	-	0.00
Duke Realty Corp		USD	-	21 842	-	21 842	533 497.67	0.99
Eaton Corporation Public Ltd		USD	16 134	-	-16 134	-	-	0.00
Edp Renovaveis Sa		EUR	92 279	-	-92 279	-	-	0.00
Elia System Operator Sa		EUR	27 319	-	-13 180	14 139	784 714.50	1.46
Emerson Electric Co.		USD	-	21 945	-	21 945	1 446 877.40	2.69
Fabege Ab		SEK	98 345	-	-98 345	-	-	0.00
Fabege Ab /Reit		SEK	-	196 690	-164 897	31 793	379 010.81	0.70
First Solar Inc		USD	27 878	-	-27 878	-	-	0.00
Fischer Georg Ag/Nam.		CHF	1 286	-	-1 286	-	-	0.00
Fuji Electric Co Ltd		JPY	-	30 500	-	30 500	1 051 891.80	1.96
Gamesa Corp.Tecnologica Sa		EUR	114 889	-	-114 889	-	-	0.00
Gentherm		USD	-	60 051	-19 777	40 274	1 575 939.13	2.93
Haier Electronics Group Co Ltd		HKD	-	497 331	-497 331	-	-	0.00
Henkel / Vorzug		EUR	-	4 789	-4 789	-	-	0.00
Hera Spa		EUR	576 384	-	-576 384	-	-	0.00
Hess Corp		USD	-	19 229	-	19 229	1 185 029.55	2.20
Hexcel Corp		USD	-	8 841	-8 841	-	-	0.00
Honda Motor Co.Ltd		JPY	60 549	-	-60 549	-	-	0.00
Huber + Suhner Ag /Nam		CHF	20 313	-	-20 313	-	-	0.00
Idex Corp		USD	-	16 276	-	16 276	2 111 185.67	3.92
Italgas S.P.A.		EUR	46 683	117 535	-	164 218	767 554.93	1.43
Jc Decaux Sa		EUR	-	17 722	-17 722	-	-	0.00
J.M.Ab		SEK	35 207	-	-35 207	-	-	0.00
Johnson Ctr Int Shs		USD	36 800	-	-36 800	-	-	0.00
Johnson Matthey Plc		GBP	32 877	-	-32 877	-	-	0.00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Ungeprüfter Halbjahresbericht | 11

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2018	Käufe*	Verkäufe*	Schluss- bestand 30.09.2018	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Lowe S Companies Inc.			USD	-	18 389	-	18 389	1 817 843.29	3.38
Marubeni Corp.			JPY	-	158 614	-	158 614	1 250 358.90	2.32
Mitsui Fudosan Co			JPY	85 810	-	-85 810	-	-	0.00
Neste Oil Oyj			EUR	-	11 968	-	11 968	852 121.60	1.58
New Jersey Resources Corp.			USD	-	26 701	-	26 701	1 059 764.18	1.97
Nutanix Inc			USD	-	21 360	-21 360	-	-	0.00
Owens Corning Inc			USD	27 061	-	-27 061	-	-	0.00
Panasonic Corp			JPY	118 681	-	-118 681	-	-	0.00
Partners Group Holding			CHF	-	1 950	-	1 950	1 338 037.71	2.49
Pattern Energy Group Inc			USD	70 971	-	-70 971	-	-	0.00
Prysmian Spa			EUR	74 811	9 974	-84 785	-	-	0.00
Psp Swiss Property/Nam.			CHF	-	4 895	-	4 895	410 090.72	0.76
Qorvo Inc			USD	-	7 424	-7 424	-	-	0.00
Ringcentral Inc			USD	-	13 607	-	13 607	1 090 082.95	2.03
Royal Philips Nv /Eur 0.2			EUR	-	42 329	-	42 329	1 660 778.32	3.09
Sekisui House Ltd			JPY	130 500	-	-130 500	-	-	0.00
Shimadzu Corp			JPY	-	30 397	-	30 397	820 239.26	1.52
Shopify Inc			USD	-	3 635	-	3 635	514 689.71	0.96
Smith Corp.A.O.			USD	41 500	-	-41 500	-	-	0.00
Snam Az			EUR	233 419	-	-233 419	-	-	0.00
Solaredge Technologies Inc			USD	-	22 551	-22 551	-	-	0.00
Suez Environment Cie			EUR	181 189	-	-181 189	-	-	0.00
Sun Power			USD	118 465	-	-118 465	-	-	0.00
Te Connectivity /Reg Shs			USD	11 200	-	-11 200	-	-	0.00
Tele2 Ak B			SEK	-	44 858	-	44 858	464 669.98	0.86
Terraform Power Inc			USD	-	175 823	-	175 823	1 748 390.57	3.25
Tetra Tech Inc.			USD	-	36 519	-	36 519	2 147 436.68	3.99
Tokyu Corp			JPY	-	73 756	-	73 756	1 161 723.39	2.16
Transdigm Group Inc			USD	-	6 864	-	6 864	2 200 143.95	4.08
Umicore Sa			EUR	-	10 137	-	10 137	488 299.29	0.91
Us Bancorp			USD	49 667	-	-49 667	-	-	0.00
Ventas Inc.			USD	-	10 500	-10 500	-	-	0.00
Verbund Ag/-A-			EUR	-	16 574	-	16 574	703 069.08	1.31
Vestas Wind Systems As / Reg			DKK	27 442	-	-8 743	18 699	1 089 258.56	2.02
Visa Inc -A			USD	-	8 798	-	8 798	1 136 884.91	2.11
Xinjiang Goldwind -H-			HKD	1 827 020	-	-1 827 020	-	-	0.00
Zoetis Inc -A-			USD	-	21 551	-	21 551	1 698 845.94	3.16
3m Co			USD	-	7 538	-1 594	5 944	1 078 312.73	2.00
								<b>52 889 107.25</b>	<b>98.30</b>

**Rechte**

Right Prysmian S.P.A. 19.07.18	EUR	-	74 811	-74 811	-	-	0.00
--------------------------------	-----	---	--------	---------	---	---	------

<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>						<b>52 889 107.25</b>	<b>98.30</b>
---	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

**Sonstige Wertpapiere****Aktien**

New Energies Invest	CHF	8 100	-	-8 100	-	-	0.00
---------------------	-----	-------	---	--------	---	---	------

<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------	-------------

<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>							<b>52 889 107.25</b>	<b>98.30</b>
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Netto Liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen</b>							<b>2 025 352.24</b>	<b>3.76</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b>							<b>-1 109 697.95</b>	<b>-2.06</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>							<b>53 804 761.54</b>	<b>100.00</b>
----------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

\* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:  
Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Umwandlungen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Überträge/Umtausch zwischen  
Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/ „Splits“/Stock/Wahldividenden/Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/„Reversesplits“/Rückzahlungen/Verkäufe.

**Aufteilung der Wertpapieranlagen per 30.09.2018**

**Aufteilung nach Ländern**

Länder	%
USA	59.61
Japan	8.95
Schweden	3.62
Kanada	3.56
Schweiz	3.25
Niederlande	3.09
Jersey	2.62
Belgien	2.36
Großbritannien	2.03
Übrige	10.91
Total	100.00

**Aufteilung nach Energiesegment**

Energiesegment	%
Technologie für erneuerbare Energie	27.96
Energieeffizienz	18.77
Umweltfreundliches Bauen & intelligente Haustechnik	14.95
Intelligente Mobilität & Energiespeicherung	12.10
Saubere Energie & intelligente Versorgungsnetze	11.05
Umweltschutz	8.14
Green Finance	5.09
Übrige	1.94
Total	100.00

# JSS Harness

## Emerging Market Local Debt Fund

### Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 30.09.2018

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2018	Käufe*	Verkäufe*	Schluss- bestand 30.09.2018	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>									
<b>Schatzwechsel</b>									
USA 0% 17-08.11.18 TB									
USA 0% 17-08.11.18 TB	0.000	08/11/18	USD	-	617 000	-	617 000	615 654.30	2.66
USA 0% 17-11.10.18 TB	0.000	11/10/18	USD	-	200 000	-200 000	-	-	0.00
USA 0% 17-16.08.18 TB	0.000	16/08/18	USD	-	200 000	-200 000	-	-	0.00
USA 0% 18-18.07.19 TB	0.000	18/07/19	USD	-	5 800 000	-1 000 000	4 800 000	4 705 798.32	20.36
USA 0% 18-25.04.19 TB	0.000	25/04/19	USD	-	2 720 000	-	2 720 000	2 683 618.12	11.61
USA 0% 18-28.02.19 TB	0.000	28/02/19	USD	-	6 500 000	-4 100 000	2 400 000	2 377 249.99	10.29
USA 0% 18-28.03.19 TB	0.000	28/03/19	USD	-	7 250 000	-1 200 000	6 050 000	5 980 898.90	25.89
USA 0% 18-31.01.19 TB	0.000	31/01/19	USD	-	2 500 000	-	2 500 000	2 481 191.68	10.74
								<b>18 844 411.31</b>	<b>81.55</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>								<b>18 844 411.31</b>	<b>81.55</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>								<b>18 844 411.31</b>	<b>81.55</b>
<b>Netto Liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen</b>								<b>3 753 964.13</b>	<b>16.24</b>
<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b>								<b>510 564.50</b>	<b>2.21</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>								<b>23 108 939.94</b>	<b>100.00</b>

\* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Umwandlungen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Überträge/Umtausch zwischen  
Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/„Splits“/Stock/Wahldividenden/Ausgang infolge Verfall/Auslösungen/„Reversesplits“/Rückzahlungen/Verkäufe.

# Erläuterungen

## Erläuterungen zum Abschluss per 30.09.2018

### 1. Organisation der Gesellschaft

Die JSS Multi Label SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 22.06.2000 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital im Sinne des Luxemburger Gesetzes vom 10.08.1915 gegründet. Im September 2005 wurde die Gesellschaft Teil I des Gesetzes vom 20.12.2002 unterworfen und ab 01.07.2011 Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 über OGAW in seiner geänderten Fassung.

Mit einem zum 30.06.2013 in Kraft getretenen Vertrag ernannte die Gesellschaft J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“).

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit zwei offenen Teilfonds (Auflegungsdatum):

- JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR) (01.12.2000)
- JSS Multi Label SICAV - JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund (30.07.2018)

Der Teilfonds Harness Emerging Market Local Debt Fund der SICAV HARNESS INVESTMENT FUND (der aufgenommene Teilfonds) wurde zum Stichtag 30.07.2018 durch Aufnahme mit dem Teilfonds JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund (der aufnehmende Fonds) verschmolzen.

Zurzeit sind folgende Aktienklassen ausgegeben:

New Energy Fund (EUR) -P EUR acc- (ehemals -P acc-)  
JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -Z USD acc-  
JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -F USD acc-  
JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund -S USD acc-

### 2. Zusammenfassung der wichtigen Buchführungsgrundsätze

#### Darstellung des Abschlusses

Die Gesellschaft führt gesonderte Bücher und Aufzeichnungen für jeden Teilfonds in dessen jeweiliger Währung. Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Netto-Fondsvermögens werden ebenfalls in EUR aufgestellt. Der Abschluss des Fonds wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und regulatorischen Anforderungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie den allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

#### a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Wertpapieranlagen ebenso wie andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs per 28.09.2018 umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen, die während der Berichtsperiode erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte Nettogewinne und -verluste und die Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Netto-Fondsvermögens der einzelnen Teilfonds ausgewiesen.

#### b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet. Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt, der verlässliche Kursnotierungen liefert, gehandelt werden, können von der Gesellschaft auf der Basis dieses Marktes bewertet werden. Wertpapiere, die an einem regulierten Markt gehandelt werden, werden auf dieselbe Weise bewertet wie die an einer Börse gehandelten Wertpapiere. Wenn im Wertpapierbestand enthaltene Wertpapiere weder an einer Börse notiert noch auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, oder wenn der wie oben beschrieben erhaltene Preis nicht repräsentativ ist oder keinen angemessenen Marktpreis des Wertpapiers darstellt, wird das betreffende Wertpapier auf Grundlage eines nach Treu und Glauben, bei umsichtiger Beurteilung zu erwartenden Verkaufspreises bewertet. Die Kosten der verkauften Anlagen werden nach der Methode des gewichteten Durchschnittspreises bestimmt. Der Nettoinventarwert der Teilfondsvermögen am Tag T ist auf Basis der Marktpreise vom Tag T berechnet, wird aber am Tag T+1 publiziert.

#### c) Investmentfonds

Die Bewertung von Anteilen oder Aktien an anderen offenen Investmentfonds entspricht dem zuletzt im Einklang mit den Regeln dieses Investmentfonds ermittelten Preis. Wenn ein im Wertpapierbestand enthaltener Investmentfonds weder an einer Börse noch auf einem anderen regulierten Markt notiert ist, wird der Wert des betreffenden Investmentfonds vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben auf der Basis des bei umsichtiger Beurteilung voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises festgelegt.

#### d) Terminkontrakte

Terminkontrakte werden zu dem der jeweiligen Restlaufzeit entsprechenden Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung offener Devisentermingeschäfte ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens berücksichtigt.

#### e) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu den Terminmarktsätzen für die verbleibende Zeitdauer vom Bewertungsstichtag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, die sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung offener Devisentermingeschäfte ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung berücksichtigt; die Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen.

#### f) Rundungsdifferenzen

Aus rechnerischen Gründen können die in diesem Halbjahresbericht, einschließlich des ungeprüften Abschlusses, veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen (Einheit, % usw.) enthalten.

### 3. Nettoinventarwert

#### a) Berechnung

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird in der Währung des betreffenden Teilfonds ausgedrückt und täglich an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet, indem das Nettovermögen des betreffenden Teilfonds durch die Anzahl der ausgegebenen oder umlaufenden Aktien jedes Teilfonds geteilt wird.

#### b) Rücknahme von Aktien

Der Aktionär eines Teilfonds ist jederzeit berechtigt, die Rücknahme seiner Aktien zu einem Betrag zu verlangen, der dem oben beschriebenen Nettoinventarwert pro Aktie des entsprechenden Teilfonds entspricht.

- New Energy Fund (EUR): abzüglich einer Rücknahmegebühr von maximal 1% des Verkaufs- oder Rücknahmebetrags zugunsten der Vertriebsstelle und von maximal 0.4% des Verkaufs- oder Rücknahmebetrags zugunsten des betreffenden Teilfonds. Derzeit wird keine Rücknahmegebühr erhoben.
- JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund: Keine Kommission bei Rücknahme.

#### c) Ausgabe von Aktien

Der Zeichnungskurs wird wie folgt berechnet:

- Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfondsvermögens
- Transaktionskosten von max. 5.00% für die mit der Platzierung und dem Verkauf von Anteilen betraute Vertriebsstelle.

#### d) Umwandlung von Aktien

Jeder Aktionär ist berechtigt, einige oder alle Aktien eines Teilfonds gemäß den im ausführlichen und vereinfachten Verkaufsprospekt enthaltenen Bedingungen in Aktien eines anderen Teilfonds umzutauschen. Für die Umwandlung von Aktien gelten dieselben Transaktionsgebühren wie für die Rücknahme von Aktien.

#### 4. Besteuerung

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft einer jährlichen Abonnementssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0.05% des entsprechenden Netto-Fondsvermögens der Klasse -P acc- sowie von 0.01% für andere ausgegebene Aktienklassen, welche vierteljährlich, jeweils nach Ablauf eines jeden Quartals, zahlbar ist. Die Gesellschaft untersteht keiner luxemburgischen Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Quellensteuer. Die Gesellschaft zahlt keine Steuern auf Vermögenwerte, welche in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) angelegt sind, die bereits der „Taxe d'abonnement“ in Luxemburg unterliegen.

#### 5. Anlageverwalter

Die Bank J. Safra Sarasin AG ist der Anlageverwalter für den Teilfonds New Energy Fund (EUR).  
Gemäß einem zum 16.07.2018 in Kraft getretenen Vertrag wurde die Harness Investment Group Limited als Anlageverwalter für den Teilfonds JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund bestellt.

#### 6. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Der Teilfonds New Energy Fund (EUR) zahlt der Verwaltungsgesellschaft für ihre Dienstleistungen jährlich eine effektive Gebühr in Höhe von 1.75%.

Die Gebühr basiert auf dem an jedem Bewertungstag ermittelten Nettovermögen und wird vierteljährlich rückwirkend fällig.

Neben der Verwaltungsgesellschaftsgebühr hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performance Fee in Bezug auf den Teilfonds New Energy Fund (EUR), die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienklasse berechnet wird. Die Performance Fee kann nur angewandt und zurückgestellt werden, wenn die beiden folgenden Kriterien erfüllt sind:

- Die auf täglicher Basis berechnete NIW-Performance einer Aktienklasse muss höher sein als der unten näher beschriebene und ebenfalls auf täglicher Basis berechnete „Hurdle-Rate-Index-Wert“.
- Der Nettoinventarwert der Aktienklasse, der zur Berechnung der Performance Fee verwendet wird, muss höher sein als die vorhergehenden Nettoinventarwerte („High Watermark“). Jeder vorhergehende Rückgang des Nettoinventarwerts pro Aktie der betreffenden Aktienklasse muss durch einen weiteren Anstieg über die letzte High Watermark für den NIW ausgeglichen werden, zu dem eine Performance Fee fällig wurde.

Der oben unter a) genannte Hurdle-Rate-Index-Wert entspricht einer Performance von 7% p.a., berechnet auf einer täglichen indexierten Basis. Daher werden die Zinsen dem Hurdle-Rate-Index täglich unter Verwendung des folgenden Faktors hinzugerechnet:  $(1+0.07)^{(1/365)}$ . Wird eine Performance Fee erhoben, wird der maximale Stand aller vorherigen Nettoinventarwerte zum Ausgangspunkt für die Berechnung des Hurdle-Rate-Index-Werts (im Falle eines neuen Geschäftsjahres sind unterschiedliche Regeln anwendbar und werden im Folgenden erklärt). Der Hurdle-Rate-Index-Wert wird zu Beginn jedes Geschäftsjahres neu berechnet. Diese Berechnung basiert auf dem letzten NIW des vorgehenden Geschäftsjahres.

Die Performance Fee und die notwendigen Einbahnsteuer werden auf täglicher Basis berechnet. Wenn der NIW einer Aktienklasse zum Berechnungsdatum höher als der Hurdle-Rate-Index-Wert ist und dieser wiederum höher als der vorherige NIW (vor Abzug der Performance Fee) ist, wird eine Performance Fee von 12% auf die Differenz zwischen dem NIW der Aktienklasse und dem höheren Wert aus Hurdle-Rate-Index-Wert und High Watermark berechnet. Die Berechnung der Performance Fee basiert auf den Aktien der entsprechenden Klasse, die aktuell in Umlauf sind.

Die Bezahlung der unter Verwendung der obigen Methode im Laufe des Quartals berechneten und zurückgestellten Performance Fees erfolgt zum Beginn des folgenden Quartals. Es besteht kein Anspruch auf Erstattung der Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert wieder sinkt, nachdem die Gebühr bereits in Abzug gebracht wurde. Dies bedeutet, dass eine Performance Fee auch angewandt und in Abzug gebracht werden kann, wenn der NIW pro Aktie einer bestimmten Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres niedriger ist als zum Jahresbeginn.

Eine Performance Fee ist zu zahlen, wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

$$(NIW_t - (HR\text{-Index-Wert})_t) > 0$$

und

$$NIW_t > \max. \{NIW_0 \dots NIW_{t-1}\}$$

Wenn diese beiden Bedingungen erfüllt sind, dann gilt:  
 $0.12([NIW_t - \max. (HWM; HR\text{-Index-Wert})_t] * \text{Zahl der Aktien}_t)$

wobei gilt:

NIW<sub>t</sub> = aktueller Nettoinventarwert, bevor ein Betrag für die Performance Fee zurückgestellt wird

NIW<sub>0</sub> = anfänglicher Nettoinventarwert

HWM = High Watermark =  $\max. \{NIW_0 \dots NIW_{t-1}\}$ ,

HR = Hurdle Rate

t = aktuelles Berechnungsdatum

Der zur Berechnung der Performance Fee verwendete Nettoinventarwert wird um etwaige in der Vergangenheit vorgenommene Dividendenzahlungen bereinigt (in der Annahme, dass Dividenden reinvestiert werden).

In der Berichtsperiode zum 30.09.2018 wurde keine Performance Fee für den Teilfonds New Energy Fund (EUR) gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr deckt unter anderem die Vergütung des Anlageberaters, die Depotbankgebühr sowie die Gebühren der Zentralverwaltung ab. Sie umfasst nicht die Bankkosten und sonstigen Gebühren, Prüfungs- und Aufsichtskosten und sonstige Verwaltungsgebühren (einschließlich Veröffentlichungskosten, Kosten für die Halbjahres- und Jahresberichte und die Kosten verschiedener gedruckter Dokumente, wie etwa der Verkaufsprospekte), Kapitalertragsteuern und Zinsaufwendungen.

#### 7. Anlageverwaltungsgebühren

Für seine Dienstleistungen in Bezug auf den Teilfonds JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine Anlageverwaltungsgebühr.

Die Gebühren basieren auf den an jedem Bewertungstag errechneten Nettovermögen der betreffenden ausgegebenen Aktienklasse und sind rückwirkend wie folgt zahlbar:

Klasse F	0.05% p.a.
Klasse S	1.00% p.a.

Für Klasse Z gelten keine Anlageverwaltungsgebühren.

#### 8. Service-Gebühr

Für den Teilfonds JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund wird eine Service-Gebühr von bis zu 0.60% p.a. für alle ausgegebenen Aktienklassen berechnet.

Die Service-Gebühr beinhaltet unter anderem die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, des Fondsverwalters, der Transferstelle und der Registrierstelle sowie weiterer Dienstleister des Teilfonds.

## 9. Gebühren der Zentralverwaltung

Die Gesellschaft zahlt der RBC Investor Services Bank S.A. zu Lasten der Verwaltungsgesellschaftsgebühr einen festen Gesamtbetrag für die nach dem Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag und dem Verwaltungsstellenvertrag erbrachten Dienstleistungen von maximal 0.30% p.a., der vierteljährlich rückwirkend zu leisten ist, und erstattet der Verwahrstelle auch die Gebühren und Auslagen aller von ihr beauftragten Verwahrstellen und ausländischen Korrespondenzbanken.

## 10. Verwahrstellengebühren

Die Verwahrstelle wird nach Maßgabe der in Luxemburg üblichen Bankpraxis vergütet (max. 0.3% p.a.).

## 11. Vertriebsstellengebühren

Im Falle des New Energy Fund (EUR) bezahlt die Gesellschaft zusätzlich an die Hauptvertriebsstelle als Gegenleistung für die Überwachung der Zahlungstransaktionen und der Buchführung über die Kommissionen sowie die Unterstützung beim Kundenreporting die auf der Basis des Nettovermögens des Teilfonds am Bewertungstag berechneten Verwaltungsgebühren von 0.1% jährlich. Diese Gebühren sind vierteljährlich rückwirkend zu bezahlen.

## 12. Devisentermingeschäfte

Per 30.09.2018 standen für den JSS Harness Emerging Market Local Debt Fund folgende Devisentermingeschäfte aus:

Kauf	76 110 000	ARS	Verkauf	1 818 878	USD
Kauf	13 736 300	BRL	Verkauf	3 311 770	USD
Kauf	854 697 500	CLP	Verkauf	1 236 927	USD
Kauf	8 438 950	CNY	Verkauf	1 223 754	USD
Kauf	3 056 436 000	COP	Verkauf	996 473	USD
Kauf	261 877 000	INR	Verkauf	3 554 046	USD
Kauf	2 422 200 000	KRW	Verkauf	2 150 468	USD
Kauf	27 307 800	MXN	Verkauf	1 396 211	USD
Kauf	6 892 000	PLN	Verkauf	1 857 632	USD
Kauf	242 851 789	RUB	Verkauf	3 411 985	USD
Kauf	45 582 300	THB	Verkauf	1 394 935	USD
Kauf	4 496 000	TRY	Verkauf	654 802	USD
Kauf	50 900	USD	Verkauf	2 257 415	ARS
Kauf	91 400	USD	Verkauf	382 966	BRL
Kauf	34 400	USD	Verkauf	23 633 488	CLP
Kauf	34 000	USD	Verkauf	234 430	CNY
Kauf	28 000	USD	Verkauf	84 700 000	COP
Kauf	99 800	USD	Verkauf	7 333 304	INR
Kauf	59 500	USD	Verkauf	66 732 820	KRW
Kauf	40 100	USD	Verkauf	766 320	MXN
Kauf	51 800	USD	Verkauf	190 227	PLN
Kauf	98 700	USD	Verkauf	6 770 687	RUB
Kauf	38 600	USD	Verkauf	1 253 684	THB
Kauf	19 700	USD	Verkauf	132 024	TRY
Kauf	28 100	USD	Verkauf	423 932	ZAR
Kauf	15 174 400	ZAR	Verkauf	984 290	USD

Per 30.09.2018, entstand aus den offenen Positionen ein nicht realisierter Gewinn in Höhe von USD 567 278.30.

## 13. Total Expense Ratio (TER)

Die TER wurde gemäß der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ (die „Richtlinie“) der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der Fassung vom 20.04.2015 ermittelt.

Die Transaktionskosten der Wertpapiere, die nach der obigen Richtlinie nicht zu den Betriebsaufwendungen gehören (siehe Teil II Ziffer 3 der Richtlinie), werden bei der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Wird eine auf die Performance bezogene Kommissionszahlung an die Verwaltungsgesellschaft geleistet, wird eine TER sowohl mit als auch ohne Berücksichtigung dieser Kommissionszahlung ausgewiesen.

Eine etwaige Änderung der Verwaltungs- und/oder Verwahrstellen-gebühr während des Geschäftsjahrs oder zwischen dem Ende des Geschäftsjahrs und der Veröffentlichung der TER wird mittels einer entsprechenden Fußnote angezeigt.

## 14. Wechselkurse per 28.09.2018

1 EUR =	47.359837	ARS
	1.605280	AUD
	4.638504	BRL
	1.501354	CAD
	1.134553	CHF
	766.160950	CLP
	7.991826	CNY
	3 446.587537	COP
	7.457224	DKK
	0.890687	GBP
	9.088633	HKD
	84.197173	INR
	131.928968	JPY
	1 287.694013	KRW
	21.719212	MXN
	9.458469	NOK
	4.281412	PLN
	76.074142	RUB
	10.329494	SEK
	37.563468	THB
	6.977485	TRY
	1.161500	USD
1 USD =	0.860956	EUR

## 15. Verbindlichkeiten aus Wertpapierleihgeschäften

Per 30.09.2018 bestanden keine Verbindlichkeiten aus Wertpapierleihgeschäften.

# Andere Informationen

## **Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365)**

In dem Zeitraum, auf den sich dieser Bericht bezieht, hat sich der Fonds nicht an Geschäften beteiligt, die der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung unterliegen. Dementsprechend sind keine Gesamt-, Konzentrations- oder Transaktionsdaten oder Angaben zur Weiterverwendung oder zur Verwahrung von Sicherheiten zu berichten.

## **Erklärung zur Vergütungspolitik**

Als Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat die J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. eine Vergütungspolitik eingeführt, die den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung entspricht. Das Vergütungssystem ist so ausgelegt, dass es in Einklang mit einem soliden und effektiven Risikomanagement steht, sodass es weder zum Eingehen von Risiken ermutigt, die nicht den Risikoprofilen, den vertraglichen Bestimmungen oder den Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) entsprechen, noch verhindert, dass die J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. im besten Interesse der OGAW handelt.

Die Vergütungspolitik steht in Einklang mit der Geschäftsstrategie sowie den Zielen, Werten und Interessen der J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. und der Anleger der von ihr verwalteten OGAW, und beinhaltet ferner Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außtarifliche Mitarbeiter unterliegen der Vergütungspolitik für außtarifliche Mitarbeiter der J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. Die Vergütung von außtariflichen Mitarbeitern setzt sich aus einem angemessenen jährlichen Fixbetrag und einem variablen leistungs-/ergebnisabhängigen Betrag zusammen. Die Gesamtvergütung außtariflicher Mitarbeiter basiert auf nachhaltigen, quantitativen und qualitativen Kriterien der Leistungsbeurteilung, die so objektiv wie möglich sind, unter Berücksichtigung der inhärenten Risiken und abgestuft nach Verantwortung und bekleideter Position. Je höher der Anteil der variablen Vergütung an der Gesamtvergütung ist, desto größer ist der Einfluss auf das operative Geschäft und die Risikotendenzen. Die quantitativen und qualitativen Kriterien der Leistungsbeurteilung werden auf die verschiedenen Aufgaben der Mitarbeiter und die verschiedenen Situationen, die im jeweiligen Leistungsbeurteilungszeitraum vorliegen, abgestimmt.

Identifizierte Mitarbeiter unterliegen der Vergütungspolitik für identifizierte Mitarbeiter der J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. Die Vergütung von identifizierten Mitarbeitern setzt sich aus einem angemessenen jährlichen Fixbetrag und einem variablen leistungs-/ergebnisabhängigen Betrag zusammen. Die Gesamtvergütung identifizierter Mitarbeiter basiert auf nachhaltigen, quantitativen und qualitativen Kriterien der Leistungsbeurteilung, die so objektiv wie möglich sind, unter Berücksichtigung der inhärenten Risiken und abgestuft nach Verantwortung und bekleideter Position. Je höher der Anteil der variablen Vergütung an der Gesamtvergütung ist, desto größer ist der Einfluss auf das operative Geschäft und die Risikotendenzen. Die quantitativen und qualitativen Kriterien der Leistungsbeurteilung werden auf die verschiedenen Aufgaben der Mitarbeiter und die verschiedenen Situationen, die im jeweiligen Leistungsbeurteilungszeitraum vorliegen, abgestimmt.

Die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 für die Mitarbeiter der J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. in Bezug auf die OGAW beläuft sich auf EUR 1 279 000.

Dieser Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Fixe Vergütung:	EUR 1 180 000
Variable Vergütung:	EUR 99 000
Anzahl der Beschäftigten:	10

Der Gesamtbetrag der Vergütung, aufgeschlüsselt nach Mitgliedern der Geschäftsleitung und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der OGAW haben, stellt sich wie folgt dar:

Mitglieder der Geschäftsleitung	EUR 767 000
Mitarbeiter:	EUR 512 000

Die genannten Zahlen repräsentieren den nach Aufwand für die OGAW gewichteten Teil der Vergütung, den J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. an seine Mitarbeiter zahlt.

Nähere Einzelheiten zur Vergütungspolitik können kostenlos von der Website [www.jsafrasarasin.com](http://www.jsafrasarasin.com) heruntergeladen werden..

Der Compliance Officer prüft jährlich, ob die Vergütungspolitik ordnungsgemäß umgesetzt wurde. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

## **Informationen für Anleger in der Schweiz**

Der Vertreter in der Schweiz ist J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Bank J. Safra Sarasin Ltd, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel. Der Prospekt und die KIIDs, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter und bei allen Vertriebsstellen erhältlich und auch auf der Website [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) verfügbar.

## **Zusätzliche Informationen für Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland**

### **Recht zum Verkauf in Deutschland**

JSS Multi Label SICAV hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht zum Verkauf von Aktien in Deutschland angezeigt und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zu deren Verkauf berechtigt.

### **Informationsstelle in Deutschland**

J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH  
Taunusanlage 17,  
D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland (bis 01.09.2018)  
Kirchnerstrasse 6-8,  
D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland (seit 01.09.2018)

hat in Deutschland die Funktion der Vertriebs- und Informationsstelle (die „deutsche Vertriebs- und Informationsstelle“) übernommen.

# Andere Informationen (Fortsetzung)

## **Zusätzliche Informationen für Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland (Fortsetzung)**

Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle führt ein Zahlstellenkonto, auf das Aktionäre Einzahlungen in Euro per Überweisung, Scheck oder im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften in bar leisten können. Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle sendet die Anlagebeträge nach Gutschrift auf dem Zahlstellenkonto umgehend mittels SWIFT auf das Konto der Verwahrstelle der JSS Multi Label SICAV unter Angabe des entsprechenden Teifonds, in den investiert werden soll.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Transferstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen werden auf Verlangen der Aktionäre über die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle ausgezahlt. Bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle sind der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht kostenlos als Druckstücke sowie etwaige Mitteilungen an die Aktionäre und die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, Zwischengewinne und ausschüttungsgleichen Erträge der Anteile erhältlich. Sie können auch auf der Website [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) eingesehen werden.

Außerdem ist eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus können an Bankgeschäftstagen während der üblichen Geschäftszeiten bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag, der Verwaltungsstellenvertrag sowie der Domizilstellen- und Corporate-Agency-Vertrag eingesehen werden.

## Vertriebsstelle für den JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR)-Teifonds

In Deutschland

Ökoworld Lux S.A. Repräsentanz GmbH  
ProAKTIV-Platz 3  
D-40721 Hilden  
E-Mail: [info@oekoworld.com](mailto:info@oekoworld.com)  
Tel.: 0049 (0) 2103-2841-0

Handelt als Vertriebsstelle für den JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR)-Teifonds. Die Vertriebsstelle ist nicht befugt, Eigentum oder Besitz an den Geldern oder Anteilen von Kunden zu erwerben.

## Aktienpreis- und sonstige Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für alle Teifonds werden auf [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen in der Bundesrepublik Deutschland auf [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds).

Außerdem werden Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland in folgenden Fällen mittels dauerhafter Datenträger gemäß § 167 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) benachrichtigt:

- Aussetzung der Rücknahme von Fondsanteilen,
- Beendigung der Verwaltung der Gesellschaft oder Auflösung der Gesellschaft,
- Änderung der Satzung, wenn solche Änderungen nicht mit den vorherigen Anlagegrundsätzen vereinbar sind, Einfluss auf die grundlegenden Anlegerrechte haben oder die Vergütung und die Erstattung von Aufwendungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können,
- Zusammenlegung der Gesellschaft mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- Umwandlung der Gesellschaft in einen Feeder-Fonds oder Änderung eines Master-Fonds.

