



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - EUR Corporates P EUR dist

Daten per 31. Juli 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	144.63
Fondsvermögen in Mio.	88.30
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Portfolio Management	AM Bond, Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Portfolio Manager	Michail Gasparis
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU0045164786
Valoren-Nr.	618 792
Lancierungsdatum	2. September 1992
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten	1.05%
Verwaltungsgebühr	0.75%
Rechnungswährung	EUR
Ausschüttung 2022	EUR 0.00
Letzte Ausschüttung	Oktober
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	ICE BofA Euro Corporate Index
SFDR Klassifikation	Artikel 8

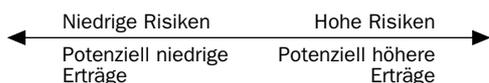
Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	5.91%	6.00%
Beta	0.96	n.a.
Sharpe Ratio	-0.68	-0.62
Information Ratio	-0.27	n.a.
Tracking Error	1.23%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 0.22%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BBB+
Ø-Restlaufzeit (in Jahren)	5.13
Verfallrendite	4.80%
Modified Duration	5.20

Risiko- und Ertragsprofil



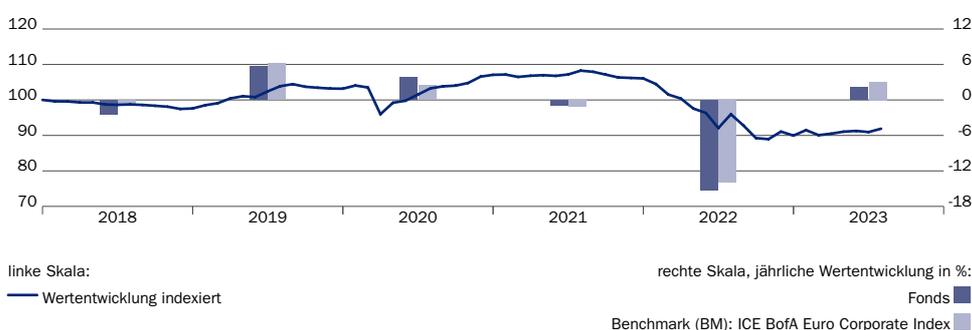
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond - EUR Corporates strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer optimalen Liquidität an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit ausschliesslich in auf Euro lautende Schuldtitel welche von Unternehmen ausgegeben werden die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. 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, und gleichzeitig ein überdurchschnittliches ESG-Profil anzustreben. Zusätzlich kann der Teilfonds in Aktien, die aus Wandlung oder aus Ausübung von Optionen erworben werden, investieren und Liquidität halten.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.07.2023



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	1.04%	0.92%	2.15%	-4.24%	-3.82%	-1.43%
BM	1.00%	0.76%	3.06%	-3.49%	-3.48%	-1.04%

	2022	2021	2020	2019	2018	Seit Lancierung
Fonds	-15.19%	-0.95%	3.79%	5.71%	-2.40%	209.48%
BM	-13.94%	-1.03%	2.50%	6.15%	-0.87%	257.30%

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.

Zehn grösste Positionen

1.375% DB Finance GmbH 28.03.31	1.98%
5.750% Unipolsai	1.81%
0.875% GN Store Nord 25.11.24	1.60%
1.625% E. ON 29.03.31	1.50%
2.375% VR Group Plc 30.05.29	1.46%
0.950% Macquarie 21.05.31	1.34%
4.1250% Credit Agricole SA 07.03.30	1.17%
0.500% Investec Bank PLC 17.02.27	1.17%
1.375% Medtronic 15.10.40	1.16%
6.875% Alpha Bank 27.06.29	1.14%

Aufteilung nach Schuldnerkategorien

44.20%	Finanzen
38.08%	Nichtfinanzielle
10.95%	Staat, Provinz, Gemeinde
5.26%	Versorgung
1.51%	Barmittel

Aufteilung nach Laufzeiten

6.90%	<1 Jahr
20.09%	1-3
29.84%	3-5
20.17%	5-7
16.85%	7-10
3.78%	10-15
2.36%	15< Jahre





J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - EUR Corporates P EUR dist

Daten per 31. Juli 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Im Juli verlagerten sich die Erwartungen der Anleihenmärkte nach dem Rückgang der Verbraucherpreisinflation und den insgesamt ermutigenden Signalen für die US-Wirtschaft weiter von einer Rezession zu einer weichen Landung in den USA. Darüber hinaus beflügelte die Entscheidung der Bank of Japan, zu einer flexibleren Renditekurvensteuerung überzugehen, die Renditen von Staatsanleihen. Der Markt für Unternehmensanleihen profitierte vom niedrigen Emissionsvolumen in den Sommermonaten sowie der Erwartung einer weichen Landung. Letztere ist in den USA zwar wahrscheinlicher geworden. Der Konjunkturausblick für die Eurozone gestaltet sich aber weiterhin schlecht, vor allem in Deutschland. Der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für den Euroraum ist auf unter 50 gesunken, was für eine Wirtschaftskontraktion spricht. Die unterschiedlichen Aussichten für die beiden Volkswirtschaften auf beiden Seiten des Atlantiks kommt allmählich auch in der Renditedifferenz zwischen US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zum Ausdruck. Der Fonds konnte seinen Referenzindex dank der aktiven Durationssteuerung und der starken Entwicklung bei Finanzpapieren hinter sich lassen.

Ausblick

Während Kerninflation auf beiden Seiten des Atlantiks hartnäckig hoch ausfällt, sind bei Wirtschaftsaktivität Unterschiede zu beobachten. Die Einkaufsmanager-indizes für USA weisen weiterhin starke Konjunkturdynamik im dortigen DL-sektor aus. Dagegen legen jüngsten Zahlen für Eurozone nahe, dass der DL-sektor in Region allmählich zum verarbeitenden Gewerbe „aufschliesst“, das sich bereits in Rezessionsterrain bewegt. Das vom Markt erwartete Endzinsniveau der EZB von knapp unter 4% erscheint uns plausibel. Allerdings bewegt sich das mittlere Segment der Renditekurve der Eurozone anges. Konjunktorentwicklung in der Region u.E. auf zu hohen Niveaus. Daher bevorzugen wir Long-Durationsposition für den Fall, dass Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf über 2.5% klettert. Was Unternehmensanleihen anbelangt, so verringern wir das Portfoliorisiko weiter, indem wir von nachrangigen in vorrangige Finanzpapiere umschichten. Unseres Erachtens bieten Letztere das beste Risiko-Ertrags-Verhältnis unter europäischen Unternehmensanleihen.



Logo Disclaimer:

“Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Bank J. Safra Sarasin AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des JSS Sustainable Bond - EUR Corporates finden Sie unter: <https://product.jsafrasarasin.com/>. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.“

Benchmark Disclaimer

Die Quelle ICE Data Indices, LLC («ICE Data») wird mit Genehmigung verwendet. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keine Gewährleistung und machen keine Zusagen, weder ausdrücklich noch implizit, einschliesslich Gewährleistungen zur Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung der Indizes, der Index Daten und jeglicher darin enthaltener, damit verbundener oder daraus abgeleiteter Daten. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keinerlei Schäden oder Haftung in Bezug auf die Eignung, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Indizes oder der Index Daten oder jeglicher Komponenten derselben. Die Indizes und die Index Daten sowie jegliche Komponenten derselben werden ohne Gewähr zur Verfügung gestellt und die Verwendung erfolgt auf eigene Gefahr. weder ICE Data noch seine verbundenen Unternehmen oder die jeweiligen Drittanbieter sponsern, unterstützen oder empfehlen Bank J. Safra Sarasin AG oder dessen Produkte oder Dienstleistungen.

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

JSS Investmentfonds SICAV ist ein OGAW, organisiert als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – “SICAV”) unter Luxemburgischem Recht, und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”). Dieser Fonds ist ein Teilfonds des JSS Investmentfonds SICAV, und wurde von der Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz autorisiert. Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Details zu eventuellen einmaligen oder wiederkehrenden Kommissionen anzugeben, die an die Bank / von der Bank und / oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Produkt gezahlt werden. Quelle der Angaben zur Wertentwicklung: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream & SIX. Die Wertentwicklung wurde auf Basis des Nettoinventarwertes und der reinvestierten Brutto-Dividende berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche dem Fonds belasteten Kosten berücksichtigt um eine Netto-Wertentwicklung zu erhalten. Die angegebene Wertentwicklung bezieht jegliche Kommissionen und Kosten, welche auf Anlegerebene bei Zeichnung und Rücknahme anfallen, nicht mit ein. Zusätzliche Kommissionen, Kosten und Steuern die auf Anlegerebene anfallen, haben einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung. Die Angaben in dieser Publikation gelten weder als Offerte noch als Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Sie dienen lediglich zu Werbe- und Informationszwecken und sollten nicht als Anlageberatung missverstanden werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahlstelle (Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel) und dem Vertreter in der Schweiz (J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel, Schweiz) erhältlich. Sowohl der aktuelle Verkaufsprospekt als auch das KIID sollten vor einer Anlage zu Rate gezogen werden. Alle Meinungen und Schätzungen basieren auf bestem Wissen und Gewissen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Da einige der Informationen in diesem Dokument von Drittquellen stammen, kann die Genauigkeit, Vollständigkeit und Richtigkeit der in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen nicht garantiert werden. Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben, ist es nicht erlaubt, Anteile von Fonds der JSS Investmentfonds SICAV zu halten, und es ist verboten, Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. Diese Publikation ist nur für Anleger in der Schweiz bestimmt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sich sowohl nach oben wie auch nach unten entwickeln. Der Ertrag der Anlage kann somit variieren. Als Konsequenz kann daher nicht garantiert werden, dass Anleger die gesamte Summe ihres angelegten Kapitals bei Rückgabe zurückbekommen. Anlagen in Fremdwährung können ein Währungsrisiko beinhalten, da der Ertrag in der Währung des Anlegers wegen Währungsschwankungen höher oder geringer ausfallen kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese kostenlos bei der Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Postfach, CH-4002 Basel, Schweiz erhältlich.