



# J. Safra Sarasin

## JSS Sust. Bond CHF C CHF acc

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

### Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	146.68
Fondsvermögen in Mio.	20.51
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	Christoph John
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU0950591809
Valoren-Nr.	21 799 078
Lancierungsdatum	23. Dezember 2014
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten	0.83%
Verwaltungsgebühr	0.45%
Rechnungswährung	CHF
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	SBI Foreign AAA-BBB
SFDR Klassifikation	Artikel 8

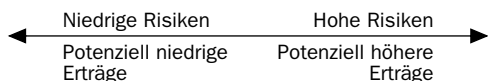
Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	2.94%	3.57%
Beta	0.79	n.a.
Sharpe Ratio	-0.70	-0.59
Information Ratio	0.04	n.a.
Tracking Error	1.07%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis CHF). Risikofreier Zinssatz: -0.35%

### Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	A+
Ø-Restlaufzeit (in Jahren)	4.65
Verfallrendite	2.12%
Modified Duration	4.30

### Risiko- und Ertragsprofil



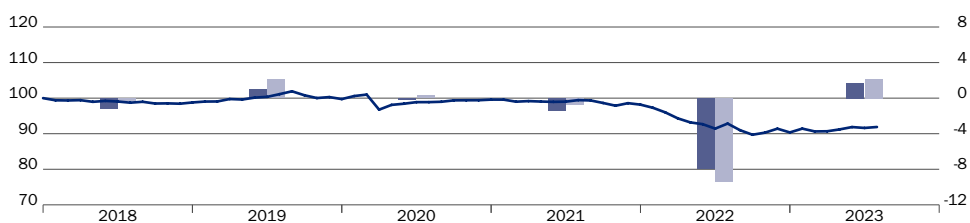
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 CHF strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit ausschliesslich in auf Schweizer Franken lautende Schuldtitel welche von Ländern, Organisationen und 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. Zusätzlich kann der Teilfonds in Aktien, die aus Wandlung oder aus Ausübung von Optionen erworben werden, investieren und Liquidität halten.

### Wertentwicklung Netto (in CHF) per 31.07.2023



linke Skala: Wertentwicklung indexiert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:  
Fonds (dark blue bar), Benchmark (BM): SBI Foreign AAA-BBB (light blue bar)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	0.29%	0.74%	1.69%	-1.03%	-2.41%	-1.42%
BM	0.46%	0.87%	2.17%	-0.67%	-2.45%	-1.08%

	2022	2021	2020	2019	2018	Seit Lancierung
Fonds	-7.96%	-1.42%	-0.15%	0.96%	-1.22%	-7.23%
BM	-9.38%	-0.72%	0.30%	2.13%	-0.33%	-3.81%

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

3.250% ICO 28.06.24	2.47%
2.000% Unibail-Rodamco 20.11.23	2.47%
1.375% AT&T Inc. 04.12.24	2.44%
1.000% Woodside Finance 11.12.2023	2.44%
1.500% Auchan Holding 03.06.2024	2.42%
3.125% EIB 30.06.36	2.32%
0.775% Cellnex Telecom 18.02.27	2.30%
2.285% DT Bahn Finance 28.11.42	2.14%
0.323% First Abu Dhabi Bank 27.09.23	1.95%
0.350% MUNHYP 12.12.23	1.94%

### Aufteilung nach Schuldnerkategorien

29.48%	Finanzen
28.21%	Staat, Provinz, Gemeinde
16.31%	Nichtfinanzielle
14.73%	Pfandbriefe
9.41%	Supranationals
0.99%	Versorgung
0.87%	Barmittel

### Aufteilung nach Laufzeiten

15.50%	<1 Jahr
17.82%	1-3
36.00%	3-5
15.11%	5-7
8.51%	7-10
3.74%	10-15
3.30%	15< Jahre





# J. Safra Sarasin

## JSS Sust. Bond CHF C CHF acc

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

### Rückblick

Die nominalen Anleihenrenditen, d.h. die Summe der realen Renditen und der Inflationserwartungen, zogen infolge der jüngsten Zentralbankentscheidungen weitgehend wieder an. Nach einem deutlichen Rückgang der realen Renditen ging der Anstieg zuletzt erneut auf beide Komponenten zurück. Die starke Zunahme der Inflationserwartungen legt nahe, dass die höhere Wahrscheinlichkeit einer weichen Landung zur Folge hat, das auf lange Sicht verstärkt mit einer höheren Teuerungsrate gerechnet wird. Die 10-jährigen CHF-Swapzinsen bewegten sich zum Ende des Berichtszeitraums bei 1.78% und lagen damit um 2 Bp höher als Ende des Vormonats. Die neutrale Durationsposition wurde beibehalten und wirkte sich somit nicht auf die relative Wertentwicklung aus. Die Positionierung auf der Renditekurve und die Sektorallokation wirkten negativ, wohingegen die Titelauswahl für leichte Zugewinne sorgte.

### Ausblick

Bei genauerer Betrachtung der Makrolage sind vor dem Hintergrund eines relativ robusten globalen Wachstums erhebliche Unterschiede zwischen den Sektoren und Regionen zu beobachten. Beispielsweise steht die anhaltende Schwäche im verarbeitenden Gewerbe in Kontrast zum (weiterhin) robusten Dienstleistungssektor, der von der soliden Lage an den Arbeitsmärkten in Industrieländern wie den USA, Grossbritannien und der Eurozone profitiert. Die jüngsten Einkaufsmanagerindizes aus Europa und den USA wiesen jedoch ebenfalls zunehmenden Druck für das Dienstleistungssegment aus. In Asien hat die starke Erholung von der Pandemie im 2. Quartal zweifelsohne deutlich an Fahrt verloren, was jedoch weitere Konjunkturimpulse zur Folge haben dürfte. Wir behalten derzeit eine neutrale Durationsposition bei. An der Übergewichtung von Unternehmensanleihen halten wir fest, Investments in bonitätsschwächere Titel erfolgen allerdings auf selektiver Basis.



### 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](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des JSS Sustainable Bond CHF 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

«Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») ist die Quelle der SMI Indices<sup>®</sup> ] und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange war in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen in den SMI Indices<sup>®</sup> oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.»

### 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.