



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Short-term C USD dist

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	92.82
Fondsvermögen in Mio.	261.32
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	Rishabh Tiwari Walid Bellaha
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1210452063
Valoren-Nr.	27 689 028
Lancierungsdatum	5. November 2015
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten	0.99%
Verwaltungsgebühr	0.70%
Rechnungswährung	USD
Ausschüttung 2023	USD 1.27
Letzte Ausschüttung	März
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	ICE BofA USD 3M*
SFDR Klassifikation	Artikel 8

*neu seit 01.01.2022; vorher ICE LIBOR USD 3M

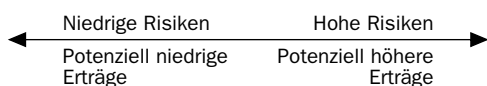
Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	3.07%	0.55%
Beta	2.26	n.a.
Sharpe Ratio	-0.71	0.01
Information Ratio	-0.76	n.a.
Tracking Error	2.89%	n.a.
Average Spread	105 BP	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 1.42%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BBB
Modified Duration	1.72
Yield to Worst	5.94%

Risiko- und Ertragsprofil



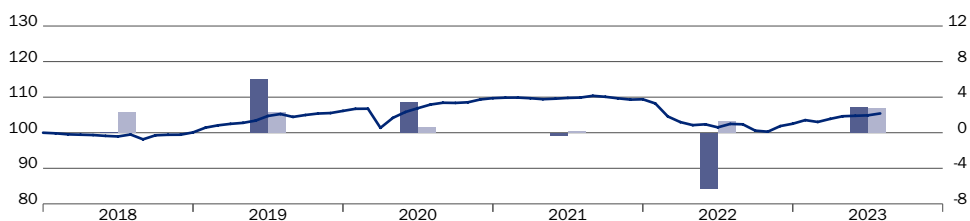
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 – Global Short-term strebt hohe Zinserträge unter Beachtung einer optimalen Liquidität an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit (inkl. Schwellenländern) hauptsächlich in Schuldtitel die in einer beliebigen Währung denominated sind wobei eine Optimierung des in USD berechneten Anlageerfolgs angestrebt wird. 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. Als „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern definiert, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Fondsvermögens beträgt höchstens drei Jahre. Der Teilfonds kann auch in Wertpapieren mit Non-Investment Grade Rating und zu einem kleinen Teil auch in ABS (Asset Backed Securities) und CoCos (Contingent Convertible Bonds) investieren.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.07.2023



linke Skala:

— Wertentwicklung indiziert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:

Fonds

Benchmark (BM): ICE BofA USD 3M

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	0.51%	0.75%	2.82%	2.87%	-0.78%	1.16%
BM	0.43%	1.26%	2.76%	3.96%	1.42%	1.64%

	2022	2021	2020	2019	2018	Seit Lancierung
Fonds	-6.28%	-0.29%	3.38%	6.04%	0.09%	11.55%
BM	1.26%	0.16%	0.65%	2.33%	2.32%	12.12%

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

6.000% Croatia 26.01.24	1.92%
4.375% BBVA Mexico Bancomer 10.04.24	1.65%
4.000% Fibria 14.01.25	1.42%
Standard Chartered PLCDL 06.07.27	1.36%
4.375% Hana Bank 30.09.24	1.33%
4.375% Baidu Inc 14.05.24	1.30%
4.850% Prosus NV 06.07.27	1.29%
3.000% Bancolombia 29.01.25	1.28%
4.750 Inversiones CMPC 15.09.24	1.25%
7.776% STD Chart 16.11.25	1.19%

Aufteilung nach Kreditrating

1.72%	AA
7.68%	A
13.25%	A-
13.31%	BBB+
23.17%	BBB
24.72%	BBB-
5.97%	BB+
2.46%	BB
1.86%	BB-
5.86%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

11.03%	Süd Korea
10.48%	China
7.69%	Mexiko
6.11%	Indien
6.10%	Chile
3.78%	Kolumbien
3.73%	Grossbritannien
3.68%	Brasilien
3.44%	Peru
43.96%	Übrige





J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Short-term C USD dist

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

Rückblick

Die günstigen Inflationsdaten in den USA und Europa sorgten im Juli für stärkere Risikobereitschaft, und die kurzfristigen US-Renditen stiegen deutlich an. Jene 2-jähriger US-Treasuries erreichte erstmals seit mehreren Jahrzehnten beinahe 5%. Die Spreads von EM-Anleihen verengten sich um 24 Bp, vor allem im Hochzinssegment, wo sie um mehr als 30 Bp einliefen. Regional entwickelte sich Asien unterdurchschnittlich aufgrund der bereits hohen Bewertungen und des anhaltenden Stresses im chinesischen Immobiliensektor. In China sorgt die Erholung nach der Pandemie weiterhin für Enttäuschung; selbst ausserhalb des Immobiliensektors ist ein Abschwung zu beobachten. In Lateinamerika zählte Kolumbien zu den Spitzenreitern im IG-Segment, da Rohöl eine starke Rally verzeichnete. Trotz des starken Rückgangs der US-Zinsen zu Monatsende behaupteten sich EM-Unternehmensanleihen gut und liessen entsprechende Staatspapiere hinter sich. Die Emittenten machten sich die positive Stimmung zunutze, um Papiere zu begeben – auch in der zweiten Monathälfte. Die wöchentlichen Mittelflüsse kehrten sich nach mehreren Wochen an Abflüssen im Juli ins Positive, was die allgemein gute Stimmung widerspiegelt.

Ausblick

Der Markt zeigt sich aufgrund rückläufigen Inflation sowie der anhaltenden starken und robusten Wirtschaftslage in USA recht optimistisch. Für mehrere Investoren stellt ein „Goldlöckchen“-Umfeld, in dem Fed die Inflation auf Zielwert zurückführt, ohne Wirtschaftsaktivität zu beeinträchtigen, das Basis-szenario dar. Wir sind der Ansicht, dass verschiedene Unwägbarkeiten bestehen. Zum einen ziehen Lebensmittel- und Energiepreise an und kann nicht ausgeschlossen werden, dass Fed Zinsen erneut anheben muss. Zum anderen ist unklar, ob geldpolitische Straffung bereits vollständig vom Markt absorbiert wurde. In diesem Umfeld behalten wir konservative Positionierung bei, wobei wir Anleihen kurzer Laufzeit unter dem Aspekt der Risikovergütung den Vorzug geben. Da US-Zinskurve stark invertiert ist, bevorzugen wir Investment-Grade-/Qualitätsanl. kurzer Laufzeit, bleiben aber gleichzeitig resistent gegenüber Stimmungswandel. Der Fonds weist Rendite bis Fälligkeit von 5.95%, Duration von 1.7 Jahren und durchschnittliches Rating von BBB auf.



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 Sust. Bond - Global Short-term 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 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.