



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P EUR dist hedged

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	75.50
Fondsvermögen in Mio.	350.42
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Switzerland
Portfolio Manager	Rishabh Tiwari Walid Bellaha
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1244594351
Valoren-Nr.	28 471 361
Lancierungsdatum	13. Oktober 2015
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten	1.61%
Verwaltungsgebühr	1.30%
Rechnungswährung	EUR
Ausschüttung 2023	EUR 0.90
Letzte Ausschüttung	März
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	Keine repräsentative Benchmark verfügbar
SFDR Klassifikation	Artikel 8

Statistische Kennzahlen

Statistische Kennzahlen	Fonds
Volatilität	6.22%
Beta	n.a.
Sharpe Ratio	-0.93
Information Ratio	n.a.
Tracking Error	n.a.
Average Spread	148 BP

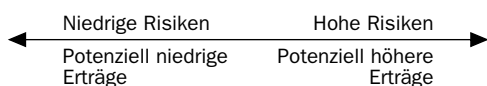
Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 0.22%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BBB+
Modified Duration	5.17
Yield to Worst ⁽¹⁾	5.95%

⁽¹⁾Rendite in Referenzwährung des Fonds

Risiko- und Ertragsprofil



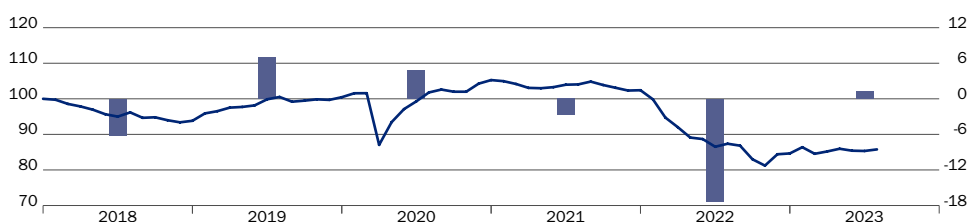
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 – Emerging Markets Corporate IG strebt über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg eine attraktive Rendite an, die über der Benchmark liegt. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit in Unternehmensanleihen von Emittenten mit Bezug zu Schwellenländern, überwiegend in Anleihen in US-Dollar. Die Strategie folgt einer konservativen Philosophie und konzentriert sich auf das Marktsegment mit hoher Bonität. Hierfür investiert der Teilfonds mindestens 70% in Anleihen mit "Investment Grade" Rating. 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.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.07.2023



linke Skala:

— Wertentwicklung indiziert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:

Fonds ■

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	0.52%	-0.21%	1.34%	-1.83%	-5.54%	-2.26%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2022	2021	2020	2019	2018 Seit	Lancierung
Fonds	-17.35%	-2.71%	4.80%	7.07%	-6.18%	-7.75%
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.

Zehn grösste Positionen

7.767% Standard Chartered	16.11.28	1.13%
2.950% Prudential PLC	03.11.33	1.11%
3.516% Standard Chartered	12.02.30	0.92%
2.500% TSMC Arizona Corp	25.10.31	0.88%
4.750% Woori Bank	30.04.24	0.83%
5.150% Cencosud S.A.	12.02.25	0.83%
6.296% StanIn	07.06.34	0.80%
5.625% Anglo American Cap	01.04.30	0.79%
6.187% Stand Chartered	07.06.27	0.79%
5.750% KZOKZ	19.04.47	0.78%

Aufteilung nach Kreditrating

3.25%	AA
2.29%	AA-
6.98%	A+
6.52%	A
14.58%	A-
9.82%	BBB+
22.05%	BBB
23.24%	BBB-
4.25%	BB+
7.03%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

7.77%	China
6.68%	Indien
6.23%	Süd Korea
5.97%	Chile
5.60%	Grossbritannien
5.03%	Mexiko
4.85%	Verein. Arab. Emirate
4.56%	Thailand
3.83%	Indonesien
49.47%	Übrige





J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P EUR dist hedged

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 eine stärkere Risikobereitschaft. Die Spreads von Schwellenländeranleihen verengten sich um 24 Bp, was vor allem auf Hochzinspapiere zurückging, deren Spreads um mehr als 30 Bp einliefen. Auf regionaler Ebene entwickelte sich Asien unterdurchschnittlich aufgrund der ohnehin schon hohen Bewertungen sowie des anhaltenden Stresses im chinesischen Immobiliensektor. In China sorgt die Erholung nach der Pandemie weiterhin für Enttäuschung, und selbst ausserhalb des Immobiliensektors ist ein Abschwung zu beobachten. In Lateinamerika zählte Kolumbien zu den Spitzenreitern im Investment-Grade-Segment, da Rohöl eine beeindruckende Rally verzeichnete. Trotz des starken Rückgangs der US-Zinsen zu Monatsende behaupteten sich EM-Unternehmensanleihen gut und liessen entsprechende Staatsanleihen hinter sich. Was das Angebot anbelangt, so machten sich die Emittenten die positive Stimmung zunutze, wobei auch in der zweiten Monatshälfte Papiere begeben wurden. Die wöchentlichen Mittelflüsse kehrten sich nach mehreren Wochen an Abflüssen im Juli ins Positive, worin die allgemein gute Stimmung zum Ausdruck kommt.

Ausblick

Der Markt zeigt sich aufgrund rückläufigen Inflation sowie 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, mittlerweile das Basisszenario dar. Zum einen ziehen Lebensmittel- und Energiepreise wieder 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. EM-Kreditspreads sind näher an ihre Allzeittiefs herangerückt, und wir bevorzugen konservative Positionierung. Wir behalten unser geringes Engagement bei Hochzinspapieren sowie anfälligen Titeln/ Sektoren bei. Auf mittlere Sicht schätzen wir die Lage positiver ein und würden Verkaufswellen nutzen, um Portfoliorisiko zu erhöhen. Der Fonds weist eine Yield-to-Worst von 6.2%, eine Duration von 5.1 J. und ein durchschnittl. 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 - Emerging Markets Corporate IG 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.“

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 Dritquellen 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.