



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Local Currency I USD dist

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	81.28
Fondsvermögen in Mio.	32.89
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	Aristoteles Damianidis
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1835934719
Valoren-Nr.	42 165 754
Lancierungsdatum	19. Juni 2019
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Total expense ratio	0.92%
Verwaltungsgebühr	0.60%
Rechnungswährung	USD
Ausschüttung 2023	USD 2.06
Letzte Ausschüttung	März
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	JPM GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD
SFDR Klassifikation	Artikel 8

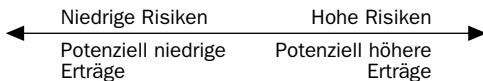
Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	11.51%	10.72%
Beta	1.00	n.a.
Sharpe Ratio	-0.25	-0.27
Information Ratio	-0.01	n.a.
Tracking Error	4.09%	n.a.

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	6.22
Yield to Worst	9.23%

Risiko- und Ertragsprofil



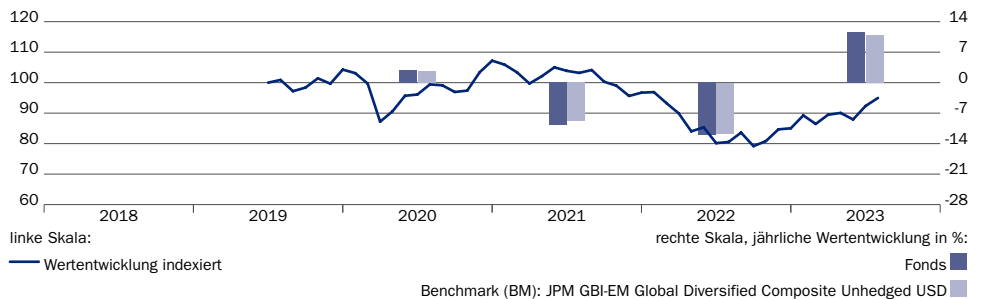
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 Local Currency legt hauptsächlich in auf Lokalwährung lautende Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) an. Die Strategie strebt attraktive risikobereinigete Erträge mittels Anlage in festverzinsliche Wertpapiere an, die sich durch hohe reale Lokalzinsen und eine attraktive Zinsdifferenz gegenüber dem US-Dollar auszeichnen. 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. Die Anleger dürften zudem von einer Aufwertung der Lokalwährungen profitieren, da sich die wirtschaftlichen Fundamentalfaktoren sowie die Wachstumsaussichten einiger ausgewählter Emerging Markets Volkswirtschaften derzeit weiter verbessern.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.07.2023



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	2.86%	5.45%	11.69%	17.93%	-1.51%	n.a.
BM	2.88%	4.55%	10.89%	14.25%	-1.46%	n.a.

	2022	2021	2020	2019	2018 Seit	Lancierung
Fonds	-12.08%	-9.79%	2.81%	n.a.	n.a.	-3.13%
BM	-11.69%	-8.75%	2.69%	n.a.	n.a.	-2.03%

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

8.750% South Africa 31.01.44	4.71%
4.700% Far East Horizon 09.02.24	3.81%
2.632% Malaysia 15.04.31	3.75%
8.375% Indonesia 15.04.39	3.63%
8.500% South Africa 31.01.37	3.58%
9.850% Colombia 28.06.27	3.53%
4.600% EBRD 09.12.25	3.53%
0.000% Int. Fin. Corp 22.02.38	3.51%
6.500% Sout Africa 28.02.41	3.24%
4.700% Chile 01.09.30	3.22%

Aufteilung nach Kreditrating

15.66%	AAA
4.16%	AA-
5.22%	A
7.12%	A-
3.54%	BBB+
9.61%	BBB
9.28%	BBB-
3.30%	BB+
20.01%	BB
22.10%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

13.02%	Südafrika
10.04%	Brasilien
7.12%	Malaysia
6.82%	Kolumbien
4.24%	Russland
3.80%	China
3.62%	Indonesien
3.39%	Mexiko
3.21%	Chile
44.74%	Übrige





J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Local Currency I USD dist

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

Rückblick

Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets, EM) entwickelten sich im Juli positiv, vor allem dank der Aufwertung von EM-Währungen, aber auch des Renditerückgangs bei Lokalwährungspapieren. Die rückläufige Verbraucherpreis-inflation in den USA sorgte für anhaltende Nachfrage nach Risikoanlagen, da zunehmend mit einer weniger restriktiven Haltung der Fed gerechnet wurde. Als Folge verzeichneten Schwellenländer mit einem im Vergleich zum Index höheren Beta eine Überrendite, und die meisten übergewichteten Positionen trugen positiv zum Ergebnis bei. Die Zuflüsse in EM-Lokalwährungsanleihen (ohne China) entwickeln sich volatil und auf Sicht von vier Wochen leicht negativ. Die Konjunktur-dynamik in China bleibt schwach, was Sorgen über Negativfolgen für das globale Wachstum schürt. Auf regionaler Ebene entwickelte sich Lateinamerika am besten, gefolgt von Osteuropa. Unter den Währungen schnitt der südafrikanische Rand mit Abstand am besten ab, gefolgt vom kolumbianischen Peso. Die Türkei sorgte für Belastung, da die Lira nach den enttäuschenden Zentralbankmassnahmen erneut abwertete. Gleiches galt für den chilenischen Peso, da zunehmend mit Zinssenkungen gerechnet wurde.

Ausblick

Wir nutzten Marktstärke, um Währungspositionen zugunsten höheren Zinsduration in ausgewählten Märkten zu reduzieren. Wir gewichten EM-Währungen weiterhin über, da sie attraktiv bewertet sind und USD abwerten dürfte. Konkret behalten wir Übergew. brasilianischen Real, indonesischen Rupie sowie mexikanischen, kolumbianischen & chilenischen Peso sowie Untergew. südafrikanischen Rand & malaysischen Ringgit bei. Wir haben Durationsübergew. erhöht, da wir in 12-18 Monaten mit einem starken Inflationsrückgang in Schwellenländern rechnen. Wir bevorzugen weiterhin Märkte mit hohen Realzinsen, in denen Leitzinsen über aktuellen/erwarteten Inflation liegen. Osteuropa schätzen wir vorsichtiger ein, da erhöhte Inflation und Konjunkturabschwung für schwieriges Umfeld sorgen. Wir halten übergew. Positionen an lokalen Märkten in Südafrika, Brasilien, Mexiko, Chile und Indonesien sowie Untergew. in Thailand und Rumänien. Das Portfolio weist Rendite von 8.7%, modifizierte Duration von 6.4 Jahren und ein 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 - Emerging Markets Local Currency 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 Informationen wurden von Quellen eingeholt, die als zuverlässig gelten, aber J.P. Morgan übernimmt keine Garantie für deren Vollständigkeit oder Genauigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan nicht kopiert, verwendet oder verteilt werden. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

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.