



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Convertibles I USD acc

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

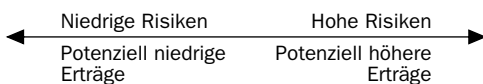
Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	129.60
Fondsvermögen in Mio.	120.30
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Investment Manager	The Putnam Advisory Company, LLC
Portfolio Manager	Robert Salvin / Anthony Daigle
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1280138659
Valoren-Nr.	29 317 301
Lancierungsdatum	14. Oktober 2015
Abschluss Rechnungsjahr	April
Total expense ratio	1.18%
Verwaltungsgebühr	0.90%
Rechnungswährung	USD
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index USD-hedged
SFDR Klassifikation	Artikel 8

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	9.78%	9.93%
Beta	0.95	n.a.
Sharpe Ratio	-0.16	-0.07
Information Ratio	-0.33	n.a.
Tracking Error	2.72%	n.a.

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

Risiko- und Ertragsprofil



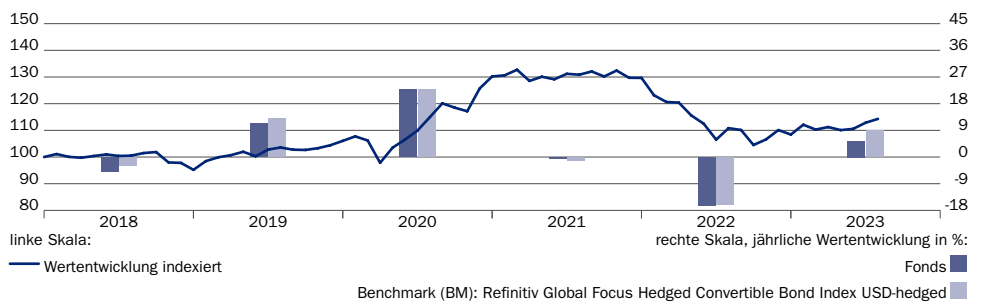
1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

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

Das Anlageziel des JSS Sustainable Bond - Global Convertibles ist die Maximierung der langfristigen Gesamtrendite. Hierzu investiert der Teilfonds in globale Wandelanleihen nachhaltiger Emittenten. 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. Die Emittenten sind nicht auf Länder beschränkt und können in weltweit ansässig sein (auch in Schwellenländern).

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.07.2023



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	1.30%	3.82%	5.42%	3.14%	-0.19%	2.60%
BM	2.73%	6.89%	8.93%	6.80%	0.70%	3.92%

	2022	2021	2020	2019	2018	Seit Lancierung
Fonds	-16.38%	-0.41%	22.77%	11.40%	-4.80%	29.60%
BM	-16.00%	-1.11%	22.84%	13.10%	-3.01%	32.76%

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

0.375% Dexam 15.05.28	3.42%
0.050% Deutsche Post 30.06.25	2.72%
0.000% SBI Holding 25.07.25	2.65%
1.500% Amadeus IT Group 09.04.25	2.41%
0.375% Exact Sciences Corp 01.03.28	2.25%
0.000% Veolia 01.01.25	2.23%
0.000% Schneider Elec 15.06.26	2.18%
0.500% On Semiconductor 01.03.29	2.05%
0.000% Prysmian 02.02.26	1.80%
1.750% SK Hynix 11.04.30	1.76%

Aufteilung nach Ländern

45.05%	USA
11.91%	Frankreich
8.17%	Japan
4.51%	Spanien
4.07%	Deutschland
3.84%	Niederlande
3.78%	China
2.22%	Italien
1.76%	Süd Korea
14.69%	Übrige

Aufteilung nach Branchen

34.96%	Informationstechn.
15.21%	Gesundheitswesen
14.91%	Zyklische Konsumgüter
11.74%	Industrie
9.32%	Kommunikationsdienste
7.25%	Finanzen
5.15%	Versorgung
0.82%	Immobilien
0.63%	Materialien
0.01%	Übrige





J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Convertibles I USD acc

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

Rückblick

Im Juli verzeichnete unser Portfolio aus globalen Wandelanleihen einen positiven absoluten Ertrag, blieb aber hinter dem Refinitiv Global Focus Convertible Index zurück. Die Überrendite ging grösstenteils auf die Titelauswahl im Finanzsektor zurück, wohingegen die untergewichtete Position und die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern das relative Ergebnis schmälerten. Auf regionaler Ebene sorgten das übergewichtete Engagement und die Titelselektion in Europa für Belastung. Was einzelne Emittenten anbelangt, so wirkte das fehlende Engagement bei Ford Motor Company zu-, der Verzicht auf eine Position bei Rivian hingegen abträglich.

Ausblick

Wir sind in Bezug auf globale Aktien und Unternehmensanleihen weiter vorsichtig gestimmt, da wir mit erhöhter Volatilität rechnen. Obwohl sich die Fundamentalfaktoren der Unternehmen weiterhin relativ robust zeigen, stellen die Makrofaktoren in Form von hoher Inflation, Straffungsmassnahmen der Zentralbanken und Wachstumsverlangsamung weiterhin erhebliche Belastungsfaktoren dar. Die deutliche Korrektur bei Wachstumswerten und die grössere Zahl an substanzorientierten Titeln am Wandelanleihenmarkt sorgen jedoch für eine höhere Konvexität und einen potenziell verbesserten Abwärtsschutz. Was Neuemissionen betrifft, verzeichneten die globalen Märkte im Juli einen Erlös von 3.5 Mrd. USD, was einem Jahrestief entspricht, das auf die Blackout-Periode während der Berichtssaison zurückgeht.

Benchmark Disclaimer:

All Refinitiv Indices ("Indices") are proprietary to Refinitiv Limited or any of its affiliates ("Refinitiv").

Refinitiv: (a) does not guarantee any results from using the benchmark of the Indices or the figures or levels at which the Indices stand at any particular day; (b) gives no assurance regarding any change in methodology used in calculating the Indices and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Indices; (c) does not guarantee the accuracy or completeness of the Indices, nor their computation and compilation; (d) may at any time at its sole discretion change the rules and/or guidelines of the Indices, the process and basis of their computation and compilation and the related formula, constituent benchmarks and other relevant factors; and (e) may disclose information regarding the Indices to others without notice.

Refinitiv, its affiliates, officers, employees and agents accept no liability for any errors, omissions or delays in the computation and compilation of the Indices. Anyone that uses, tracks or has products referenced to the Indices does so entirely at their own risk, in full knowledge of this disclaimer and has no recourse to Refinitiv for any loss which may be sustained in using them.

The values shown in the Indices are not an indicative price quotation and the information in this document is not an offer, recommendation or solicitation to buy or sell securities and should not be treated as giving investment advice.

For avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contractual relationship between any person and Refinitiv.

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

JSS Investmentfonds II 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 II 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 II 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.