



J. SAFRA SARASIN



JSS Special Investments FCP (SIF)

Spezialfonds nach Luxemburger Recht
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
R.C.S. Nummer B 160.811

**Jahresbericht einschliesslich geprüftem
Jahresabschluss
28. Februar 2017**

Es darf keine Zeichnung auf Grundlage dieses Jahresberichtes einschließlich des geprüften Jahresabschlusses entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Grundlage der aktuellen Emissionsunterlagen mit dem dazugehörigen Verwaltungsreglement und den Anhängen zu den Emissionsunterlagen erfolgen, denen der aktuelle Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, beigefügt ist.

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos in deutscher und englischer Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 11-13 Bvd de la Foire, L-1528 Luxemburg, Tel.+352 262 1251, bezogen werden.

Nachstehend werden lediglich die Bezeichnungen der Teilfonds von JSS Special Investments FCP (SIF) (z.B. „JSS Insurance Bond Fund“), anstatt der vollständigen offiziellen Bezeichnung, die auch die Wörter „JSS Special Investments FCP (SIF)“ beinhaltet, verwendet. Eine Übersicht über die vollständige Bezeichnung der einzelnen Teilfondsvermögen ist unter Ziffer 1 in „Erläuterungen zum Jahresabschluss“ aufgeführt.

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	4
Nettoinventarwertaufstellung	6
Bericht des Anlageverwalters	9
Anzahl der Anteile	11
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	14
Kursentwicklung	15
Nettovermögensaufstellung	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	20
JSS Insurance Bond Fund	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	24
Aufteilung der Wertpapieranlagen	26
JSS Cat Bond Fund	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	27
Aufteilung der Wertpapieranlagen	28
JSS Harness FX Fund	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	29
JSS Senior Loan Fund	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	30
Aufteilung der Wertpapieranlagen	36
Erläuterungen zum Jahresabschluss	37
Sonstige ungeprüfte Informationen	43

Verwaltung und Organe

Alternativer Investmentfonds-Manager, (der „AIFM“):

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat des AIFM:

Ailton Geraldo Bernardo (Präsident), Stellvertreter,
Geschäftsführer,
Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Hans-Peter Grossmann, Geschäftsführer,
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,
Basel, Schweiz

Odile Renner (bis zum 24.06.2016), Partner
Arendt Regulatory & Consulting S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Francine Keiser (bis zum 24.06.2016),
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,
Counsel, Linklaters LLP,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Dieter Steberl (bis zum 24.06.2016),
Geschäftsführer,
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Urs Oberer (bis zum 24.06.2016),
Geschäftsführer,
Bank J. Safra Sarasin AG
Basel, Schweiz

Jan Stig Rasmussen, Unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied,
(seit dem 08.09.2016),
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Salomon Sebban, Verwalter,
Banque J. Safra Sarasin S.A.,
Genf, Schweiz

Leonardo Mattos (seit dem 26.08.2016),
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsleitung des AIFM:

Dieter Steberl (bis zum 30.06.2016),
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Valter Rinaldi,
Basel, Schweiz

Leonardo Mattos,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Daniel Graf,
Zürich, Schweiz

Ronnie Neefs (seit dem 26.08.2016),
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Depotbank, Register- und Transferstelle, Zahlstelle und Zentralverwaltungsstelle in Luxemburg:

RBC Investor Services Bank S.A.,
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg:

Arendt & Medernach, S.A.,
41A, avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit,
Société à responsabilité limitée,
560, rue de Neudorf,
L-2220 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

Anlageverwalter

(für den JSS Insurance Bond Fund, JSS Cat Bond Fund und Revontuli Teilfonds)

Twelve Capital AG
Dufourstrasse 101
CH-8008 Zürich

(für den JSS Insurance Bond Fund und für den JSS Cat Bond Fund)

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel

(für den JSS Harness FX Fund)

Harness Investment Group Limited
13 North Esplanade
St Peter Port Guernsey, GY1 6AW

(für den JSS Senior Loan Fund)

J. Safra Sarasin Asset Management (Europe) Ltd.
47 Berkeley Square, 4th Floor
London, W1J 5AU
GROSSBRITANNIEN

Unteranlageverwalter

(für den JSS Senior Loan Fund)

CIFC Asset Management LLC
250 Park Avenue, 4th floor
New York, NY 10177
VEREINIGTE STAATEN

Nettoinventarwertaufstellung

Nettoinventarwertaufstellung

	28.02.2017	29.02.2016	28.02.2015	28.02.2014
JSS Insurance Bond Fund I CHF-acc				
Nettovermögen in EUR	144 841 077.43	133 921 396.02	254 143 122.48	202 410 810.29
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 525.32	1 306.86	1 520.15	1 264.85
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 623.16	1 414.29	1 616.41	1 538.71
JSS Insurance Bond Fund I EUR-acc				
Nettovermögen in EUR	97 941 368.52	94 298 063.46	151 850 556.46	167 879 402.71
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 659.00	1 438.58	1 629.36	1 540.43
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 659.00	1 438.58	1 629.36	1 540.43
JSS Insurance Bond Fund I USD-acc				
Nettovermögen in EUR	12 228 277.72	53 590 566.11	71 993 767.54	47 067 124.45
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 528.42	1 276.24	1 395.57	1 071.88
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 624.10	1 386.70	1 565.34	1 480.43
JSS Insurance Bond Fund P CHF-acc				
Nettovermögen in EUR	23 125 561.22	22 443 030.69	40 546 208.74	38 541 230.96
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 499.26	1 288.09	1 503.28	1 253.82
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 595.42	1 393.98	1 598.48	1 525.29
JSS Insurance Bond Fund P EUR-acc				
Nettovermögen in EUR	27 872 125.42	34 737 864.25	51 501 774.90	46 494 227.52
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 639.38	1 424.97	1 618.81	1 534.20
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 639.38	1 424.97	1 618.81	1 534.20
JSS Insurance Bond Fund P USD-dist				
Nettovermögen in EUR	29 325 880.59	57 922 193.09	91 931 285.06	52 353 335.83
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 406.14	1 226.00	1 375.09	1 074.61
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 494.16	1 332.11	1 542.37	1 484.20
JSS Cat Bond Fund I CHF-acc				
Nettovermögen in USD	72 143 308.78	86 283 316.73	113 389 214.57	111 155 556.37
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 175.93	1 142.91	1 180.81	1 231.24
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 177.64	1 138.34	1 119.41	1 084.48
JSS Cat Bond Fund I EUR-acc				
Nettovermögen in USD	1 735 037.95	744 460.82	37 367 666.92	62 040 861.65
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 272.75	1 250.52	1 259.21	1 507.71
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 197.77	1 150.91	1 122.64	1 091.63
JSS Cat Bond Fund I USD-acc				
Nettovermögen in USD	25 989 068.47	34 975 373.34	37 451 931.64	8 740 818.18
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 233.37	1 167.69	1 131.13	1 095.44
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 233.37	1 167.69	1 131.13	1 095.44
JSS Cat Bond Fund P CHF-acc				
Nettovermögen in USD	5 042 878.69	7 008 843.22	10 867 306.54	13 517 377.02
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 147.95	1 121.90	1 164.68	1 220.00
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 149.61	1 117.41	1 104.12	1 074.58
JSS Cat Bond Fund P EUR-acc				
Nettovermögen in USD	5 414 580.03	5 899 580.73	3 117 227.35	9 154 769.07
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 240.27	1 225.24	1 236.71	1 488.34
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 167.20	1 127.64	1 102.58	1 077.61

	28.02.2017	29.02.2016	28.02.2015	28.02.2014
JSS Cat Bond Fund P USD-acc				
Nettovermögen in USD	5 472 020.67	2 123 125.09	1 699 717.70	1 458 273.11
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 207.21	1 149.36	1 118.97	1 089.08
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 207.21	1 149.36	1 118.97	1 089.08
Revontuli I EUR-acc				
Nettovermögen in EUR	-	232 448 594.81	253 468 037.75	239 323 860.30
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	-	1 426.15	1 555.11	1 468.34
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	-	1 426.15	1 555.11	1 468.34
JSS Harness FX Fund P CHF-acc				
Nettovermögen in USD	6 362 090.53	6 992 352.81	8 525 747.23	2 321 415.83
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 156.74	1 271.34	1 332.15	1 406.92
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 158.42	1 266.25	1 262.88	1 239.21
JSS Harness FX Fund P EUR-acc				
Nettovermögen in USD	876 232.29	2 615 693.03	2 541 828.75	573 077.65
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	951.78	1 058.72	1 079.36	1 342.10
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	895.71	974.39	962.30	971.73
JSS Harness FX Fund P USD-acc				
Nettovermögen in USD	36 558 280.52	44 304 449.88	47 936 488.04	31 255 472.72
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 259.35	1 351.51	1 332.50	1 340.28
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 259.35	1 351.51	1 332.50	1 340.28
JSS Senior Loan Fund I CHF acc hedged				
Nettovermögen in USD	24 341 471.58	1 001 473.62	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 077.44	1 001.47	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 079.00	997.46	-	-
JSS Senior Loan Fund I CHF dist hedged				
Nettovermögen in USD	1 057 216.87	1 001 477.65	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 057.22	1 001.48	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 058.75	997.47	-	-
JSS Senior Loan Fund I EUR acc hedged				
Nettovermögen in USD	15 846 998.04	1 086 706.71	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 156.43	1 086.71	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 088.30	1 000.15	-	-
JSS Senior Loan Fund I USD acc				
Nettovermögen in USD	54 466 065.43	23 775 031.81	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 107.69	1 003.42	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 107.69	1 003.42	-	-
JSS Senior Loan Fund I USD dist				
Nettovermögen in USD	32 065 252.74	8 471 485.39	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 086.84	1 003.41	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 086.84	1 003.41	-	-
JSS Senior Loan Fund P CHF acc hedged				
Nettovermögen in USD	7 423 650.06	999 312.12	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 069.72	999.31	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	1 071.27	995.31	-	-

	28.02.2017	29.02.2016	28.02.2015	28.02.2014
JSS Senior Loan Fund P EUR acc hedged				
Nettovermögen in USD	17 234 602.84	3 712 702.96	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 147.12	1 084.44	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 079.54	998.06	-	-
JSS Senior Loan Fund P EUR dist hedged				
Nettovermögen in USD	3 156 342.70	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 086.92	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	1 022.89	-	-	-
JSS Senior Loan Fund P USD acc				
Nettovermögen in USD	106 024 809.27	21 830 243.21	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 100.06	1 001.32	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 100.06	1 001.32	-	-
JSS Senior Loan Fund P USD dist				
Nettovermögen in USD	82 009 395.97	3 144 188.65	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 083.90	1 001.26	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 083.90	1 001.26	-	-

Bericht des Anlageverwalters *

JSS Insurance Bond Fund

Während des Jahres 2016 hatten es Versicherer mit Marktvolatilität zu tun, die unter anderem auf folgende Faktoren zurückzuführen war: Wachstumsbedenken gegenüber China, rückläufige Ölpreise, die Entscheidung Großbritanniens für einen Austritt aus der EU, deutlich niedrigere Zinsen, die US-Präsidentschaftswahlen und ein Referendum über eine Verfassungsreform in Italien. Im Januar und Februar 2016 waren Versicherungsanleihen leider nicht gegen die breitere systemische Verkaufswelle immun, die sämtliche Märkte erfasste. Gegen Ende des ersten Quartals ließ die Marktvolatilität jedoch nach und Normalität hielt allmählich wieder Einzug. Daher hatte der Jahresbeginn 2016 zusammen mit Anteilsrückgaben seitens Anleger einige negative Renditeperioden zur Folge.

Darüber hinaus schätzt Munich Re, dass Katastrophenergebnisse (sowohl natürlicher Art als auch von Menschen verursacht) im Jahr 2016 zu versicherungstechnischen Verlusten von USD 50 Mrd. führten, was 33% über dem Wert für 2015 liegt, in etwa jedoch dem zehnjährigen Durchschnitt von USD 53 Mrd. entspricht. Trotzdem blieben die Solvabilitätsquoten im Versicherungssektor stark (die Solvency II-Quoten betragen in der Regel mehr als 150%), sämtliche Anleihekupons wurden gezahlt und es gab in Europa auch keine Ausfälle bei Tilgungen institutioneller Anleihen.

Unabhängig von der Marktvolatilität, der die Versicherungsgesellschaften ausgesetzt waren, blieben die Fundamentaldaten im Berichtszeitraum robust und die Bilanzen waren und sind weiterhin solide; sie profitieren unter anderem von den deutlichen Sanierungsmaßnahmen seit der globalen Finanzkrise und im Vorfeld von Solvency II.

Zu den erwähnenswerten diesbezüglichen Initiativen der Versicherer zählen: konservative Ausschüttungen an Versicherungsnehmer und Aktionäre, Fremdkapitalabbau, Veräußerung von nicht zum Kerngeschäft zählenden Segmenten und ein unverändert vorsichtiger Ansatz bei der Anlageverwaltung. Das Vermögen von Versicherungsgesellschaften bleibt überwiegend in unterschiedlichen festverzinslichen Anlagen, die in erster Linie mit Investment Grade bewertet sind, investiert (rund 80% des investierten Vermögens, im Vergleich zu lediglich ca. 5% in Aktien). Diese konservative Ausrichtung ist bei periodisch auftretenden systemischen Risiken sicherlich von Vorteil.

Der Versicherungssektor blieb im Jahr 2016 aus Sicht der Renditeabstände einer der attraktivsten im European iBoxx IG Index, und daran dürfte sich auch 2017 nichts ändern. In der Tat beläuft sich die durchschnittliche Spread-Differenz zwischen nachrangigen Titeln von Versicherern und solchen von Banken beispielsweise auf 176 Bp. Bei europäischen Versicherungsanleihen können wir, je nach Bonitätseinstufung und Struktur, in der Regel eine erwartete Rückkaufrendite (währungsbereinigt in EUR) von im Durchschnitt über 3,5% erkennen.

Während des Beobachtungszeitraums erzielte der JSS Insurance Bond Fund P EUR acc 15,05%.

JSS Cat Bond Fund

Am Markt für Katastrophenanleihen (Cat Bonds) war 2016 eine Verlagerung im Verhältnis zwischen Angebot und Nachfrage zu verzeichnen: Im ersten Halbjahr war die Nachfrage stark, während im dritten Quartal dann das Angebot zurückging. Obschon dieser Trend im Allgemeinen jedes Jahr auszumachen ist, war das dritte Quartal 2016 ein starker Verkäufermarkt. Dies hatte verringerte Niveaus an Spreads gegenüber der Vergleichsperiode vorheriger Jahre zur Folge. Unterdessen belaufen sich die ausstehenden Emissionen mit mehr als USD 26 Mrd. auf ein Rekordhoch, wobei diejenigen Cat Bonds, die 2016 begeben wurden, im Allgemeinen nachrangigerer Natur sind und folglich höhere Kupons zahlen. Insgesamt gingen die risikobereinigten Renditen im Verlauf des Jahres leicht zurück, obschon neue Träger, Auslösemechanismen und zusätzliche Arten von Exposures unter Beweis stellen, dass der Markt für Cat Bonds innovativ bleibt. Zu den neuen Trägern des Marktes für Cat Bonds gesellten sich in diesem Jahr Unternehmen, die in der Vergangenheit herkömmliche Versicherungen vorzogen, während zugleich neue Auslösemechanismen wie multidimensionale parametrische Modelle ebenfalls am Markt Einzug hielten. Zu den neuen, während des Jahres gemeldeten Gefahren zählten unter anderem Risiken rund um Erdbeben in Italien und Haftpflichtrisiken im Pkw-Bereich.

Im Jahr 2016 ereigneten sich beträchtliche versicherungstechnische Verluste für die Branche, die sich laut Munich Re auf rund USD 50 Mrd. summierten. Insgesamt betragen die Kosten unter Berücksichtigung nicht versicherter Verluste USD 175 Mrd. Diese Zahl entspricht in etwa der von 2012, als sich die Verluste auf insgesamt rund USD 180 Mrd. beliefen. Infolgedessen wurde die Branche daran erinnert, dass Verluste aufgrund natürlicher Bedrohungen erheblich ausfallen können und eine angemessene Risikoanalyse und Prämienberechnungen Grundvoraussetzungen vor einer jeden Anlage in diesem Bereich sind. Darüber hinaus bleibt die sogenannte Deckungslücke, welche die von Volkswirtschaften ohne Versicherung zu tragenden Verluste quantifiziert, erheblich. Dies verlangt nach einer hoffentlich realisierbaren Lösung, da zusätzliche Teilnehmer mit erneuten und innovativen Transaktionen am Markt auftreten.

Während des Beobachtungszeitraums erzielte der JSS Cat Bond Fund P USD acc 5,03%.

JSS Harness FX Fund

Das Anlageziel des JSS Harness FX Fund besteht darin, ein langfristiges Vermögenswachstum zu erwirtschaften, indem die Schwankungen an den globalen Währungsmärkten genutzt werden. Der Teilfonds verfolgt eine auf Fundamentaldaten basierte, diskretionäre Anlagestrategie, bei der die Analyse quantitativer Faktoren mit der diskretionären Einschätzung von Marktbedingungen verbunden wird, um Anlagethemen und damit einhergehende Investmentchancen zu identifizieren.

Während des Beobachtungszeitraums verzeichnete der JSS Harness FX Fund P USD acc eine Performance von -6.82%.

Der umfassendste positive Performancebeitrag wurde von den öl- und rohstoffproduzierenden Ländern Russland und Brasilien geleistet, wobei der RUB +0.87% und der BRL +0.64% beisteuerten. Das Fondsmanagement kam zu der korrekten Einschätzung, wonach die Probleme und die Volatilität, die Anfang 2016 zu verzeichnen waren, nicht systemischer Art waren und die globale Wirtschaftsaktivität sich bei weiteren Anreizen, sowohl geld- als auch fiskalpolitischer Art, seitens China, Japan, Korea und sogar Europa, unvermindert in moderatem Tempo normalisieren würde.

Die größten ereignisorientierten Risiken für den Teilfonds waren das Brexit-Referendum in Großbritannien und die US-Präsidentenwahlen. Der JPY und der CHF sind zwei Währungen, die auf marktweite Kursbewegungen, die Risikoscheu widerspiegeln, besonders sensibel reagieren. Sie trugen -3.89% bzw. -1.46% zur Fondsperformance bei.

Künftig konzentriert sich der Teilfonds auf das zunehmende Wachstum und die Inflation in den USA, die von der Politik der Trump-Regierung zusätzlich angefacht werden dürften. Der Fonds geht davon aus, dass es in den Schwellenmärkten zu Gewinnern und Verlierern kommen wird, was für diejenigen, die dazu in der Lage sind, zu differenzieren, attraktive Investmentchancen schafft. Ferner zeichnet sich für den Fonds ein Umfeld von global auseinanderdriftender Geld- und Fiskalpolitik ab.

JSS Senior Loan Fund

Der JSS Senior Loan Fund ist ein auf eine Gesamttrendite ausgerichteter Teilfonds, der in ein diversifiziertes Portfolio aus vorrangigen besicherten US-Unternehmensanleihen von Emittenten aus Industrieländern investiert. Der Teilfonds ist bestrebt, Ineffizienzen des Anleihemarktes proaktiv durch ein Portfolio auszunutzen, das laufende Erträge generiert und dabei den Schwerpunkt auf Kapitalerhalt und Sekundärmarktliquidität legt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Relative-Value-Titel beliebiger Branchen, Emittenten und Regionen, mit Schwerpunkt auf der Titelauswahl und der Portfolioverwaltung.

Nach dem schwachen Jahresauftakt 2016 legten die Anleihenurse vor dem Hintergrund sich verbessernder makroökonomischer Daten, gestiegener Risikobereitschaft und der Rückkehr zu moderaten Mittelzuflüssen im Einzelhandel kräftig zu. Die Rally bei Titeln mit hohem Beta und niedriger Kreditqualität hielt für den Großteil des Jahres an und blieb auch Anfang 2017 ein Treiber für Anleihen. Der Fonds blieb weiter defensiv positioniert und wies ein geringes Engagement in Anleihen mit CCC-Rating und darunter sowie in den Sektoren Energie und Metalle & Bergbau auf. Während des Beobachtungszeitraums erzielte der JSS Senior Loan Fund P USD acc eine Performance von 9.86%.

Zu unseren zentralen Themen für die Zukunft zählen unter anderem leicht verbesserte Wachstumsaussichten, mögliche Zinserhöhungen, geringere Inflation, zunehmende fiskalpolitische Anreize, erhöhte politische Unsicherheit und positivere Anlegerstimmung. Mit Blick auf die Fundamentaldaten ist dieses Umfeld vorteilhaft für Risikoanlagen. Das derzeit vorherrschende wirtschaftliche Umfeld, das sich durch moderates Wachstum, eine straffere Geldpolitik und eine Reihe spezifischer Risiken auszeichnet, wird aller Voraussicht nach mittelfristig bestehen bleiben.

Luxemburg, 21. April 2017

* 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.

Anzahl der Anteile

per 28.02.2017

	JSS Insurance Bond Fund	JSS Insurance Bond Fund	JSS Insurance Bond Fund
	I CHF-acc	I EUR-acc	I USD-acc
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	102 475.335	65 549.208	41 991.064
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 736.988	5 148.115	2 675.488
Anzahl zurückgenommener Anteile	-23 254.765	-11 661.036	-36 665.944
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	94 957.558	59 036.287	8 000.608

	JSS Insurance Bond Fund	JSS Insurance Bond Fund	JSS Insurance Bond Fund
	P CHF-acc	P EUR-acc	P USD-dist
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	17 423.517	24 377.981	47 244.957
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 184.181	1 748.172	3 603.138
Anzahl zurückgenommener Anteile	-3 183.016	-9 124.500	-29 992.450
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	15 424.682	17 001.653	20 855.645

	JSS Cat Bond Fund	JSS Cat Bond Fund	JSS Cat Bond Fund
	I CHF-acc	I EUR-acc	I USD-acc
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	75 494.389	595.319	29 952.567
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 766.936	884.000	1 669.000
Anzahl zurückgenommener Anteile	-21 911.064	-116.096	-10 550.000
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	61 350.261	1 363.223	21 071.567

	JSS Cat Bond Fund	JSS Cat Bond Fund	JSS Cat Bond Fund
	P CHF-acc	P EUR-acc	P USD-acc
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	6 247.322	4 815.029	1 847.231
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 537.633	2 203.256	3 413.547
Anzahl zurückgenommener Anteile	-3 392.018	-2 652.651	-727.994
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	4 392.937	4 365.634	4 532.784

	Revontuli (liquidiert zum 31.05.2016)	JSS Harness FX Fund	JSS Harness FX Fund
	I EUR-acc	P CHF-acc	P EUR-acc
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	162 989.931	5 500.000	2 470.625
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl zurückgenommener Anteile	-162 989.931	-	-1 550.000
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	-	5 500.000	920.625

	JSS Harness FX Fund	JSS Senior Loan Fund	JSS Senior Loan Fund
	P USD-acc	I CHF acc hedged	I CHF dist hedged
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	32 781.474	1 000.000	1 000.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	22 791.937	-
Anzahl zurückgenommener Anteile	-3 751.969	-1 200.000	-
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	29 029.505	22 591.937	1 000.000

	JSS Senior Loan Fund	JSS Senior Loan Fund	JSS Senior Loan Fund
	I EUR acc hedged	I USD acc	I USD dist
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	1 000.000	23 694.036	8 442.691
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 733.364	27 206.313	21 060.576
Anzahl zurückgenommener Anteile	-30.000	-1 729.539	-
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	13 703.364	49 170.810	29 503.267

	JSS Senior Loan Fund	JSS Senior Loan Fund	JSS Senior Loan Fund
	P CHF acc hedged	P EUR acc hedged	P EUR dist hedged
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	1 000.000	3 423.625	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 139.820	12 440.583	2 903.933
Anzahl zurückgenommener Anteile	-200.000	-840.000	-
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	6 939.820	15 024.208	2 903.933

	JSS Senior Loan Fund	JSS Senior Loan Fund
	P USD acc	P USD dist
Anzahl der Anteile zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	21 801.475	3 140.235
Anzahl der ausgegebenen Anteile	81 302.774	74 683.578
Anzahl zurückgenommener Anteile	-6 723.435	-2 162.376
Anzahl der Anteile am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	96 380.814	75 661.437

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber der
JSS Special Investments FCP (SIF)
11-13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss der JSS Special Investments FCP (SIF) und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Vermögenswerten zum 28. Februar 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Verfahren liegt im Ermessen des *Réviseur d'Entreprises agréé*, einschließlich der Bewertung der Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben des Abschlusses, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *Réviseur d'Entreprises agréé* das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JSS Special Investments FCP (SIF) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 28. Februar 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Andere Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die anderen Informationen verantwortlich. Die anderen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises agréé* dazu.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die anderen Informationen und wir geben hierzu kein Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei zu bedenken, ob die anderen Informationen dem Jahresabschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen in wesentlicher Hinsicht widersprechen oder ansonsten wesentliche Falschaussagen zu enthalten scheinen. Wenn wir auf der Grundlage der durchgeführten Prüfungshandlungen zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche Falschdarstellung in diesen anderen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Für Deloitte Audit,
Cabinet de Révision agréé

Philippe Lengès, *Réviseur d'Entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, 24 August 2017

560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Kursentwicklung

Kursentwicklung in % pro Kalenderjahr*

	Währung des Teilfonds	(31.12.2016- 28.02.2017)	(31.12.2015- 31.12.2016)	(31.12.2014- 31.12.2015)	(31.12.2013- 31.12.2014)
JSS Insurance Bond Fund I CHF-acc	EUR	3.44	2.04	-2.61	4.80
JSS Insurance Bond Fund I EUR-acc	EUR	3.36	2.73	-1.29	4.98
JSS Insurance Bond Fund I USD-acc	EUR	3.41	4.27	-0.93	4.85
JSS Insurance Bond Fund P CHF-acc	EUR	3.44	1.71	-2.88	4.50
JSS Insurance Bond Fund P EUR-acc	EUR	3.37	2.42	-1.57	4.75
JSS Insurance Bond Fund P USD-dist	EUR	3.46	3.62	-3.41	4.71
JSS Cat Bond Fund I CHF-acc	USD	0.15	3.34	1.98	3.55
JSS Cat Bond Fund I EUR-acc	USD	0.22	3.96	2.34	3.65
JSS Cat Bond Fund I USD-acc	USD	0.43	5.49	3.09	3.86
JSS Cat Bond Fund P CHF-acc	USD	0.04	2.79	1.55	3.03
JSS Cat Bond Fund P EUR-acc	USD	0.11	3.45	2.07	3.12
JSS Cat Bond Fund P USD-acc	USD	0.33	4.92	3.86	3.34
JSS Harness FX Fund P CHF-acc	USD	-3.55	-8.11	-2.53	..**
JSS Harness FX Fund P EUR-acc	USD	-3.48	-7.65	-5.03	..**
JSS Harness FX Fund P USD-acc	USD	-3.19	-6.57	-4.39	7.60
JSS Senior Loan Fund I CHF acc hedged	USD	0.97	6.97	..**	-
JSS Senior Loan Fund I CHF dist hedged	USD	0.95	7.05	..**	-
JSS Senior Loan Fund I EUR acc hedged	USD	1.04	7.62	..**	-
JSS Senior Loan Fund I USD acc	USD	1.24	9.14	..**	-
JSS Senior Loan Fund I USD dist	USD	1.24	9.14	..**	-
JSS Senior Loan Fund P CHF acc hedged	USD	0.90	6.42	..**	-
JSS Senior Loan Fund P EUR acc hedged	USD	0.95	6.97	..**	-
JSS Senior Loan Fund P EUR dist hedged	USD	0.94	..**	-	-
JSS Senior Loan Fund P USD acc	USD	1.16	8.61	..**	-
JSS Senior Loan Fund P USD dist	USD	1.16	8.61	..**	-

* 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. Die Berechnung der Performance erfolgt auf Basis der Währung der jeweiligen Anteilsklasse.

** Aufgrund der Lancierung der Klasse wurde für diese Klasse keine Performance berechnet.

Nettovermögensaufstellung

per 28.02.2017

	Konsolidiert	JSS Insurance Bond Fund	JSS Cat Bond Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
AKTIVA			
Anlagen in Wertpapieren und Optionsgeschäften zu Marktwerten	788 312 045.31	314 513 198.03	103 259 362.24
Bankguthaben	76 619 385.49	20 176 911.22	9 562 256.08
Forderungen aus Devisengeschäften	296 813.36	-	315 393.84
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	88 915 113.56	124 765.00	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	485 905.91	-	516 323.56
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	8 707 102.99	6 578 780.10	980 460.88
Zinsforderungen aus Bankguthaben	42 524.45	0.76	107.17
Zinsforderungen aus Swaps	94 801.26	94 801.26	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	5 041 551.43	3 173 846.81	1 722 122.34
Gesamtaktiva	968 515 243.76	344 662 303.18	116 356 026.11
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	298 414.11	-	317 094.80
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	145 103 799.24	-	-
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3 773 143.05	-	125 225.47
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	208.23	203.41	4.98
Verbindlichkeiten aus Swapzinsen	633 254.80	633 254.80	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	589 539.13	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	7 958 884.42	7 958 884.42	-
Sonstige Passiva*	1 250 062.05	735 669.65	116 806.27
Gesamtpassiva	159 607 305.03	9 328 012.28	559 131.52
GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres / periode	808 907 938.73	335 334 290.90	115 796 894.59

* Prüfungskosten, Verwahrstellengebühren, die Gebühren der Zentralverwaltung, Verwaltungsgebühren, Performance Fees, Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“), Investment-Compliance-Gebühren, Treuhändergebühren und Transferstellengebühren.

	JSS Insurance Bond Fund	JSS Cat Bond Fund
Im Umlauf befindliche Anteile I CHF-acc	94 957.558	61 350.261
Nettoinventarwert pro Anteil I CHF-acc	1 525.32	1 175.93
Im Umlauf befindliche Anteile I CHF acc hedged	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil I CHF acc hedged	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile I CHF dist hedged	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil I CHF dist hedged	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile I EUR-acc	59 036.287	1 363.223
Nettoinventarwert pro Anteil I EUR-acc	1 659.00	1 272.75
Im Umlauf befindliche Anteile I EUR acc hedged	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil I EUR acc hedged	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile I-USD acc	8 000.608	21 071.567
Nettoinventarwert pro Anteil I-USD acc	1 528.42	1 233.37
Im Umlauf befindliche Anteile I USD dist	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil I USD dist	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile P CHF-acc	15 424.682	4 392.937
Nettoinventarwert pro Anteil P CHF-acc	1 499.26	1 147.95
Im Umlauf befindliche Anteile P CHF acc hedged	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil P CHF acc hedged	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile P EUR-acc	17 001.653	4 365.634
Nettoinventarwert pro Anteil P EUR-acc	1 639.38	1 240.27
Im Umlauf befindliche Anteile P EUR acc hedged	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil P EUR acc hedged	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile P EUR dist hedged	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil P EUR dist hedged	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile P USD-acc	-	4 532.784
Nettoinventarwert pro Anteil P USD-acc	-	1 207.21
Im Umlauf befindliche Anteile P USD dist	20 855.645	-
Nettoinventarwert pro Anteil P USD dist	1 406.14	-

	JSS Harness FX Fund	JSS Senior Loan Fund
	(in USD)	(in USD)
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren und Optionsgeschäften zu Marktwerten	19 789 309.24	380 409 928.86
Bankguthaben	24 669 159.28	25 744 351.27
Forderungen aus Devisengeschäften	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	94 348 614.12
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	-
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	-	1 281 094.78
Zinsforderungen aus Bankguthaben	45 064.41	14.09
Zinsforderungen aus Swaps	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	262 500.37
Gesamtaktiva	44 503 532.93	502 046 503.49
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	154 187 280.30
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	-	3 884 115.90
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	0.02	0.12
Verbindlichkeiten aus Swapzinsen	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	626 444.21	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-
Sonstige Passiva*	80 485.36	349 301.67
Gesamtpassiva	706 929.59	158 420 697.99
GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres / periode	43 796 603.34	343 625 805.50

* Prüfungskosten, Verwahrstellengebühren, die Gebühren der Zentralverwaltung, Verwaltungsgebühren, Performance Fees, Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“), Investment-Compliance-Gebühren, Treuhändergebühren und Transferstellengebühren.

	JSS Harness FX Fund	JSS Senior Loan Fund
Im Umlauf befindliche Anteile I CHF-acc	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil I CHF-acc	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile I CHF acc hedged	-	22 591.937
Nettoinventarwert pro Anteil I CHF acc hedged	-	1 077.44
Im Umlauf befindliche Anteile I CHF dist hedged	-	1 000.000
Nettoinventarwert pro Anteil I CHF dist hedged	-	1 057.22
Im Umlauf befindliche Anteile I EUR-acc	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil I EUR-acc	-	-
Im Umlauf befindliche Anteile I EUR acc hedged	-	13 703.364
Nettoinventarwert pro Anteil I EUR acc hedged	-	1 156.43
Im Umlauf befindliche Anteile I-USD acc	-	49 170.810
Nettoinventarwert pro Anteil I-USD acc	-	1 107.69
Im Umlauf befindliche Anteile I USD dist	-	29 503.267
Nettoinventarwert pro Anteil I USD dist	-	1 086.84
Im Umlauf befindliche Anteile P CHF-acc	5 500.000	-
Nettoinventarwert pro Anteil P CHF-acc	1 156.74	-
Im Umlauf befindliche Anteile P CHF acc hedged	-	6 939.820
Nettoinventarwert pro Anteil P CHF acc hedged	-	1 069.72
Im Umlauf befindliche Anteile P EUR-acc	920.625	-
Nettoinventarwert pro Anteil P EUR-acc	951.78	-
Im Umlauf befindliche Anteile P EUR acc hedged	-	15 024.208
Nettoinventarwert pro Anteil P EUR acc hedged	-	1 147.12
Im Umlauf befindliche Anteile P EUR dist hedged	-	2 903.933
Nettoinventarwert pro Anteil P EUR dist hedged	-	1 086.92
Im Umlauf befindliche Anteile P USD-acc	29 029.505	96 380.814
Nettoinventarwert pro Anteil P USD-acc	1 259.35	1 100.06
Im Umlauf befindliche Anteile P USD dist	-	75 661.437
Nettoinventarwert pro Anteil P USD dist	-	1 083.90

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 01.03.2016 bis zum 28.02.2017

	Konsolidiert	JSS Insurance Bond Fund	JSS Cat Bond Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
NETTOVERMÖGEN zu Beginn des Geschäftsjahres / periode	864 941 994.40	396 913 113.62	137 034 699.93
ERTRÄGE			
Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	27 489 442.78	17 188 786.89	263 220.67
Zinsen aus Geldmarktinstrumenten	5 954 718.83	-	6 327 483.54
Zinserträge aus Bankguthaben	183 030.48	11 839.61	11 016.83
Zinsen aus Swaps	650 415.45	650 415.45	-
Sonstige Erträge	346 725.96	49 426.26	53 946.92
Gesamterträge	34 624 333.50	17 900 468.21	6 655 667.96
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren	7 009 077.39	2 698 608.86	1 477 352.72
Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	435 339.84	435 339.84	-
Depotbankgebühr	192 842.58	90 856.61	25 838.80
Zentralverwaltungsaufwand	276 046.70	115 495.00	37 451.31
Prüfungskosten	54 362.35	18 039.04	12 941.22
Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	73 759.67	33 550.25	12 898.45
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	64 184.42	52 681.07	6 093.81
Zinsaufwendungen aus Swaps	2 638 679.30	2 638 679.30	-
Sonstige Aufwendungen*	242 527.37	41 529.08	29 878.18
Gesamtaufwendungen	10 986 819.62	6 124 779.05	1 602 454.49
SUMME DER NETTOERTRÄGE/NETTOVERLUSTE	23 637 513.88	11 775 689.16	5 053 213.47
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)			
- aus Wertpapieren	-2 619 776.11	-818 428.68	-1 245 387.74
- aus Optionen/Warrants	380 966.44	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1 928 168.34	11 966 004.11	-3 479 534.48
- aus Devisengeschäften	-12 277 071.47	-9 541 634.73	45 439.73
REALISIERTES ERGEBNIS	11 049 801.08	13 381 629.86	373 730.98
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/Wertverminderungen			
- aus Wertpapieren	55 355 120.20	32 033 139.29	3 160 112.28
- aus Optionen/Warrants	-125 759.02	-	-
- aus Swappeschäften	1 506 745.70	1 506 745.70	-
- aus Devisentermingeschäften	8 562 943.97	4 791 916.42	1 068 401.47
ERGEBNIS	76 348 851.93	51 713 431.27	4 602 244.73
Ausschüttungen	-2 682 629.30	-1 639 828.62	-
Nettomittelzuflüsse aus Zeichnungen und Rücknahmen	-135 010 116.20	-111 652 425.37	-25 840 050.07
VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS INSGESAMT	-61 343 893.57	-61 578 822.72	-21 237 805.34
Bewertungsdifferenz	5 309 837.90	-	-
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres / periode	808 907 938.73	335 334 290.90	115 796 894.59

* CSSF-Aufwendungen, Rechtskosten, Veröffentlichungsgebühren, sonstige Aufwendungen, Treuhändergebühren.

	JSS Insurance Bond Fund	JSS Cat Bond Fund
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I CHF-acc Aktie (in %)	0.84	1.15
Davon Gewinnbeteiligung pro I CHF-acc Aktie (in %)	0.05	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro I CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I CHF dist hedged Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro I CHF dist hedged Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I EUR-acc Aktie (in %)	0.99	1.11
Davon Gewinnbeteiligung pro I EUR-acc Aktie (in %)	0.20	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro I EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I-USD acc Aktie (in %)	1.02	1.15
Davon Gewinnbeteiligung pro I-USD acc Aktie (in %)	0.26	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I USD dist Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro I USD dist Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P CHF-acc Aktie (in %)	1.09	1.73
Davon Gewinnbeteiligung pro P CHF-acc Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro P CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P EUR-acc Aktie (in %)	1.21	1.71
Davon Gewinnbeteiligung pro P EUR-acc Aktie (in %)	0.13	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro P EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P EUR dist hedged Aktie (in %)	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro P EUR dist hedged Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P USD-acc Aktie (in %)	-	1.66
Davon Gewinnbeteiligung pro P USD-acc Aktie (in %)	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P USD dist Aktie (in %)	1.29	-
Davon Gewinnbeteiligung pro P USD dist Aktie (in %)	0.22	-

Die TER-Zahlen wurden annualisiert.

	Revontuli (liquidiert zum 31.05.2016)	JSS Harness FX Fund	JSS Senior Loan Fund
	(in EUR)	(in USD)	(in USD)
NETTOVERMÖGEN zu Beginn des Geschäftsjahres / periode	232 448 594.81	53 912 495.72	65 022 622.12
ERTRÄGE			
Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3 055 282.86	15 973.94	7 419 737.93
Zinsen aus Geldmarktinstrumenten	-	-	-
Zinserträge aus Bankguthaben	1 138.73	81 622.73	88 057.82
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Erträge	31 119.63	6 114.55	222 781.44
Gesamterträge	3 087 541.22	103 711.22	7 730 577.19
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren	170 246.98	871 679.33	2 050 366.89
Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	-	-	-
Depotbankgebühr	-	50 029.89	32 501.59
Zentralverwaltungsaufwand	63 282.83	29 771.26	36 135.32
Prüfungskosten	5 528.83	2 580.71	17 200.28
Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	6 298.33	4 833.41	18 302.06
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5 383.36	249.19	160.10
Zinsaufwendungen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen*	4 188.64	45 724.20	133 527.53
Gesamtaufwendungen	254 928.97	1 004 867.99	2 288 193.77
SUMME DER NETTOERTRÄGE/NETTOVERLUSTE	2 832 612.25	-901 156.77	5 442 383.42
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)			
- aus Wertpapieren	-4 572 859.50	164 285.44	4 026 110.70
- aus Optionen/Warrants	-	404 814.90	-
- aus Devisentermingeschäften	-1 314 879.72	-3 886 316.50	-1 903 161.11
- aus Devisengeschäften	-2 654 365.47	16 763.74	-148 349.79
REALISIERTES ERGEBNIS	-5 709 492.44	-4 201 609.19	7 416 983.22
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/Wertverminderungen			
- aus Wertpapieren	16 447 581.31	-38 943.05	4 183 566.99
- aus Optionen/Warrants	-	-133 631.52	-
- aus Swapgeschäften	-	-	-
- aus Devisentermingeschäften	1 679 912.38	795 742.27	357 875.00
ERGEBNIS	12 418 001.25	-3 578 441.49	11 958 425.21
Ausschüttungen	-	-	-1 108 079.88
Nettomittelzuflüsse aus Zeichnungen und Rücknahmen	-244 866 596.06	-6 537 450.89	267 752 838.05
VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS INSGESAMT	-232 448 594.81	-10 115 892.38	278 603 183.38
Bewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres / periode	-	43 796 603.34	343 625 805.50

* CSSF-Aufwendungen, Rechtskosten, Veröffentlichungsgebühren, sonstige Aufwendungen, Treuhändergebühren.

	Revontuli (liquidiert zum 31.05.2016)	JSS Harness FX Fund	JSS Senior Loan Fund
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I CHF-acc Aktie (in %)	-	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro I CHF-acc Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-	1.02
Davon Gewinnbeteiligung pro I CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I CHF dist hedged Aktie (in %)	-	-	0.98
Davon Gewinnbeteiligung pro I CHF dist hedged Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I EUR-acc Aktie (in %)	0.41	-	-
Davon Gewinnbeteiligung pro I EUR-acc Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-	1.02
Davon Gewinnbeteiligung pro I EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I-USD acc Aktie (in %)	-	-	1.00
Davon Gewinnbeteiligung pro I-USD acc Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro I USD dist Aktie (in %)	-	-	1.00
Davon Gewinnbeteiligung pro I USD dist Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P CHF-acc Aktie (in %)	-	2.02	-
Davon Gewinnbeteiligung pro P CHF-acc Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-	1.51
Davon Gewinnbeteiligung pro P CHF acc hedged Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P EUR-acc Aktie (in %)	-	2.01	-
Davon Gewinnbeteiligung pro P EUR-acc Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-	1.49
Davon Gewinnbeteiligung pro P EUR acc hedged Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P EUR dist hedged Aktie (in %)	-	-	1.52
Davon Gewinnbeteiligung pro P EUR dist hedged Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P USD-acc Aktie (in %)	-	2.02	1.50
Davon Gewinnbeteiligung pro P USD-acc Aktie (in %)	-	-	-
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro P USD dist Aktie (in %)	-	-	1.53
Davon Gewinnbeteiligung pro P USD dist Aktie (in %)	-	-	-

Die TER-Zahlen wurden annualisiert.

JSS Insurance Bond Fund

Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 28.02.2017

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens	
Amtlich notierte Wertpapiere										
Anleihen										
Achmea Bv	6.000	04.04.43	EUR	-	1 923 000	-	1 923 000	2 128 414.86	0.63	
Admiral Gro	5.500	25.07.24	GBP	3 100 000	620 000	-	3 720 000	4 731 806.95	1.41	
Adriat		FRN	24.05.26	EUR	-	1 100 000	-	1 100 000.00	0.33	
Aegon		FRN	31.12.99	USD	5 033 000	-	-985 900	4 047 100	3 181 121.15	0.95
Aegon	5.185	31.12.99	NLG	8 075 000	-	-	8 075 000	2 767 407.24	0.83	
Aegon	4.000	25.04.44	EUR	-	3 145 000	-1 600 000	1 545 000	1 586 884.95	0.47	
Aegon Nv		FRN	31.12.99	EUR	32 212 000	-	-12 547 000	19 665 000	13 534 239.60	4.03
Aegon Nv	1.506	31.12.99	NLG	18 935 000	-	-	18 935 000	5 594 854.25	1.67	
Aegon Nv		FRN	31.12.99	NLG	3 700 000	-	-3 700 000	-	0.00	
Ag Insur	3.500	30.06.47	EUR	8 000 000	1 600 000	-9 600 000	-	-	0.00	
Allianz Se	4.750	31.12.99	EUR	-	12 400 000	-2 000 000	10 400 000	11 664 432.00	3.48	
Allianz Se	3.375	31.12.99	EUR	7 000 000	-	-	7 000 000	7 267 120.00	2.17	
Allianz Se	3.875	31.12.99	USD	-	6 200 000	-6 200 000	-	-	0.00	
Allianz Se	5.500	31.12.99	USD	3 400 000	1 200 000	-4 600 000	-	-	0.00	
Asr	5.125	29.09.45	EUR	10 600 000	6 425 000	-4 000 000	13 025 000	14 486 405.00	4.31	
Assicuraz Gen.	6.269	31.12.99	GBP	4 250 000	-	-4 250 000	-	-	0.00	
Assicur.Gen.	6.416	31.12.99	GBP	5 950 000	-	-3 000 000	2 950 000	3 565 266.40	1.06	
Atradius Fi	5.250	23.09.44	EUR	-	4 733 000	-	4 733 000	4 701 194.24	1.40	
Aviva	5.902	31.12.99	GBP	7 882 000	-	-4 634 000	3 248 000	4 057 749.46	1.21	
Aviva	4.375	12.09.49	GBP	-	3 300 000	-	3 300 000	3 808 714.93	1.14	
Aviva Plc	6.125	31.12.99	GBP	2 460 000	500 000	-	2 960 000	3 732 370.63	1.11	
Axa	6.686	31.12.99	GBP	15 500 000	900 000	-7 000 000	9 400 000	12 137 251.71	3.61	
Axa		FRN	31.12.99	EUR	8 857 000	-	-5 050 000	3 807 000	2 737 194.93	0.82
Axa		FRN	31.12.99	EUR	3 212 000	-	-1 000 000	2 212 000	2 257 014.20	0.67
Axa		FRN	31.12.99	EUR	4 433 000	-	-2 900 000	1 533 000	1 162 780.50	0.35
Axa	5.625	16.01.54	GBP	2 300 000	-	-2 300 000	-	-	0.00	
Axa	7.500	31.12.99	AUD	8 900 000	-	-8 900 000	-	-	0.00	
Axa	3.375	06.07.47	EUR	-	3 200 000	-3 200 000	-	-	0.00	
Axa Sa	6.772	31.12.99	GBP	-	2 000 000	-	2 000 000	2 506 718.15	0.75	
Bnpp Paribas	4.032	31.12.99	EUR	-	2 000 000	-	2 000 000	1 997 340.00	0.60	
Bupa Financ	5.000	08.12.26	GBP	-	700 000	-700 000	-	-	0.00	
Cloverie	4.750	31.12.99	USD	-	600 000	-600 000	-	-	0.00	
Cloverie	5.625	24.06.46	USD	-	2 800 000	-2 800 000	-	-	0.00	
Cloverie Pl	4.500	11.09.44	USD	12 200 000	200 000	-1 000 000	11 400 000	10 633 670.24	3.17	
Cnp Ass		FRN	31.12.99	EUR	6 744 000	-	6 744 000	6 163 611.36	1.84	
Cnp Assur	4.500	10.06.47	EUR	2 800 000	3 400 000	-	6 200 000	6 364 858.00	1.90	
Cnp Assur		FRN	30.09.41	GBP	3 800 000	-	-1 000 000	2 800 000	3 708 312.70	1.11
Cnp Assur	4.000	31.12.99	EUR	3 500 000	-	-400 000	3 100 000	3 130 969.00	0.93	
Cnp Assurances		FRN	31.12.99	EUR	10 645 000	-	-2 081 000	8 564 000	5 961 914.24	1.78
Crdt Agr As	4.750	27.09.48	EUR	-	8 500 000	-	8 500 000	8 687 000.00	2.59	
Crdt Agr As	4.250	31.12.99	EUR	8 700 000	3 900 000	-12 600 000	-	-	0.00	
Delta Lloyd	4.375	31.12.99	EUR	16 571 000	-	-6 300 000	10 271 000	9 991 217.96	2.98	
Demeter Inv	5.625	15.08.52	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00	
Direct Line		FRN	27.04.42	GBP	-	3 149 000	-	3 149 000	4 621 540.73	1.38
Elm	7.635	31.12.99	AUD	8 100 000	-	-4 000 000	4 100 000	2 984 050.40	0.89	
Esure	6.750	19.12.24	GBP	4 900 000	1 450 000	-500 000	5 850 000	6 993 100.70	2.09	
Eureko	6.000	31.12.99	EUR	-	1 030 000	-	1 030 000	1 066 719.50	0.32	
Friends Prov.	6.875	31.12.99	GBP	11 662 000	-	-11 662 000	-	-	0.00	
Gnw Fin	6.150	15.11.66	USD	10 174 000	-	-	10 174 000	4 477 957.90	1.34	
Groupama	7.875	27.10.39	EUR	2 950 000	-	-2 950 000	-	-	0.00	
Hiscox Ltd	6.125	24.11.45	GBP	2 734 000	2 600 000	-2 734 000	2 600 000	3 298 346.88	0.98	
Ing Ver	4.625	08.04.44	EUR	-	4 000 000	-300 000	3 700 000	3 929 622.00	1.17	
Just Retirement	9.000	26.10.26	GBP	-	6 100 000	-	6 100 000	7 827 867.70	2.33	
La Mondiale	7.625	31.12.99	USD	6 870 000	-	-6 870 000	-	-	0.00	
La Mondiale	5.050	31.12.99	EUR	2 130 000	-	-2 130 000	-	-	0.00	

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Legal&Gral Grp	6.385	31.12.99	GBP	-	4 300 000	-4 300 000	-	-	0.00
L&G Grp Plc	5.375	27.10.45	GBP	2 950 000	-	-	2 950 000	3 729 089.01	1.11
L&G Grp Plc	5.500	27.06.64	GBP	2 600 000	-	-2 600 000	-	-	0.00
Liverpl Vic	6.500	22.05.43	GBP	15 125 000	800 000	-9 900 000	6 025 000	7 165 041.30	2.14
Nn Group	4.500	31.12.99	EUR	13 700 000	1 400 000	-3 000 000	12 100 000	12 138 962.00	3.61
Partnership	9.500	24.03.25	GBP	-	2 000 000	-	2 000 000	2 544 193.03	0.76
Prudential	7.750	31.12.99	USD	-	3 490 000	-	3 490 000	3 383 749.76	1.01
Prudential	6.500	31.12.99	USD	11 567 000	-	-11 567 000	-	-	0.00
Qbe Cqp Fd	6.797	31.12.99	USD	4 600 000	-	-4 600 000	-	-	0.00
Qbe Ins	6.115	24.05.42	GBP	-	8 435 000	-	8 435 000	10 874 947.68	3.24
Qbe Ins	6.750	02.12.44	USD	6 000 000	500 000	-	6 500 000	6 667 974.78	1.99
Ri Finance	6.125	13.11.28	GBP	5 600 000	-	-1 000 000	4 600 000	5 903 143.81	1.76
RI Fince Bn	6.125	30.11.43	GBP	19 600 000	1 800 000	-13 000 000	8 400 000	10 715 712.40	3.20
Rothsay Li	8.000	30.10.25	GBP	4 300 000	1 250 000	-	5 550 000	6 964 982.24	2.08
Rsa Ins Grp	5.125	10.10.45	GBP	-	4 000 000	-	4 000 000	5 034 796.97	1.50
Rsa Insur.	6.701	31.12.99	GBP	7 102 000	2 000 000	-9 102 000	-	-	0.00
Sanpaolo Vi	4.750	31.12.99	EUR	-	8 100 000	-3 000 000	5 100 000	5 121 879.00	1.53
Scott Widow	7.000	16.06.43	GBP	2 100 000	2 500 000	-4 600 000	-	-	0.00
Scott Widow Plc	5.500	16.06.23	GBP	1 600 000	250 000	-1 850 000	-	-	0.00
Std Life	6.750	31.12.99	GBP	5 792 000	-	-5 792 000	-	-	0.00
Swiss Re	6.302	31.12.99	GBP	-	400 000	-400 000	-	-	0.00
Uniqa	6.875	31.07.43	EUR	9 700 000	900 000	-400 000	10 200 000	11 903 910.00	3.55
Vienna Insu	5.500	09.10.43	EUR	-	2 500 000	-	2 500 000	2 881 400.00	0.86
Zuerich Ver	3.500	01.10.46	EUR	-	2 300 000	-2 300 000	-	-	0.00
								295 576 822.44	88.14

Total Amtlich notierte Wertpapiere**295 576 822.44****88.14**

Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden

Anleihen

Elm Bv(Swiss Rein)	FRN	31.12.99	AUD	6 600 000	-	-2 000 000	4 600 000	3 315 906.93	0.99
Lincoln Nc	FRN	20.04.67	USD	4 415 000	-	-4 415 000	-	-	0.00
Qbe Cap Fd	7.500	24.05.41	GBP	6 200 000	-	-6 200 000	-	-	0.00
Reinsur Gr A	FRN	15.12.65	USD	6 127 000	-	-6 127 000	-	-	0.00
Stancorp Fin Frn	FRN	01.06.67	USD	3 029 000	-	-3 029 000	-	-	0.00
XI Group	FRN	31.12.99	USD	12 558 000	1 000 000	-2 250 000	11 308 000	8 992 339.54	2.68
Zfs Fin Usa	FRN	09.05.37	USD	-	8 000 000	-1 000 000	7 000 000	6 628 129.12	1.98
								18 936 375.59	5.65

Total Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden**18 936 375.59****5.65****Anleihen**

Florida Penin	FRN	15.05.24	USD	3 220 000	-	-3 220 000	-	-	0.00
								-	0.00

Total Sonstige Wertpapiere**-****0.00****SUMME WERTPAPIERBESTAND****314 513 198.03****93.79****Netto liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen****20 176 911.22****6.02****Sonstige Aktiven und Passiven****644 181.65****0.19****GESAMTNETTOVERMÖGEN****335 334 290.90****100.00**

* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Umwandlungen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Übertragungen/Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratisanteile/Käufe/„Splits“/Aktien-/Wahldividenden/Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/„Reversesplits“/Rückzahlungen/Verkäufe

** Ungeprüfte Angaben

Aufteilung der Wertpapieranlagen per 28.02.2017**Aufteilung nach Ländern**

Länder	%
Niederlande	24.80
Großbritannien	26.20
Frankreich	17.40
Deutschland	7.20
Australien	5.30
Österreich	4.60
USA	4.40
Irland	3.20
Italien	2.60
Übrige	4.30
Total	100.00

Aufteilung nach Kreditrating

Kreditrating	%
A	5.95
A-	6.26
BBB+	19.52
BBB	20.25
BBB-	29.85
BB+	8.66
B-	1.36
NR	8.14
Total	100.00

JSS Cat Bond Fund

Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 28.02.2017

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens	
Amtlich notierte Wertpapiere										
Anleihen										
Artex		FRN	20.01.17	USD	-	2 520 000	-2 520 000	-	0.00	
Artex		FRN	30.12.18	USD	-	532 000	-532 000	-	0.00	
Artex		FRN	30.12.18	USD	-	3 774 000	-3 774 000	-	0.00	
Benu Capita		FRN	08.01.20	EUR	2 900 000	350 000	-	3 250 000	3 514 009.70	3.03
Caly Cap II		FRN	08.01.18	EUR	3 125 000	-	-1 500 000	1 625 000	1 755 043.29	1.52
Caly Cap II		FRN	09.01.17	EUR	1 100 000	-	-1 100 000	-	-	0.00
Eurus III		FRN	07.04.16	EUR	2 700 000	-	-2 700 000	-	-	0.00
Manatee		FRN	22.12.17	USD	4 000 000	-	-	4 000 000	4 035 415.24	3.49
								9 304 468.23	8.04	

Total Amtlich notierte Wertpapiere

9 304 468.23 **8.04**

Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden

Anleihen										
Acorn Re		FRN	17.07.18	USD	2 900 000	800 000	-2 200 000	1 500 000	1 541 100.00	1.33
Alamo Re		FRN	07.06.18	USD	3 550 000	-	-	3 550 000	3 684 190.00	3.18
Alamo Re		FRN	07.06.17	USD	2 000 000	-	-	2 000 000	2 018 200.00	1.74
Armor Re		FRN	15.12.16	USD	1 500 000	250 000	-1 750 000	-	-	0.00
Atlas Ix		FRN	07.01.19	USD	4 400 000	-	-2 200 000	2 200 000	2 262 542.83	1.95
Atlas IX Cap		FRN	17.01.19	USD	1 400 000	250 000	-	1 650 000	1 682 835.00	1.45
Blue Ha		FRN	21.06.22	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 043 926.94	1.77
Bosphorus		FRN	03.05.16	USD	4 250 000	-	-4 250 000	-	-	0.00
Cae Re IV		FRN	06.03.24	USD	1 350 000	-	-	1 350 000	1 423 035.00	1.23
Citrus Re		FRN	25.02.19	USD	1 000 000	500 000	-	1 500 000	1 557 000.00	1.34
Citrus Re		FRN	09.04.18	USD	1 100 000	-	-	1 100 000	1 123 657.95	0.97
Citrus Re		FRN	25.02.21	USD	950 000	-	-	950 000	987 810.00	0.85
Cranberry		FRN	06.07.18	USD	2 850 000	-	-1 500 000	1 350 000	1 377 270.00	1.19
East Lane		FRN	14.03.18	USD	4 340 000	-	-1 000 000	3 340 000	3 356 083.04	2.90
East Lane		FRN	13.03.23	USD	3 250 000	-	-	3 250 000	3 326 375.00	2.87
East Lane		FRN	16.03.16	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Evergl II		FRN	03.05.18	USD	3 000 000	-	-	3 000 000	3 060 183.30	2.64
Everglades		FRN	28.04.20	USD	-	4 550 000	-	4 550 000	4 588 675.00	3.95
Galilei		FRN	08.01.24	USD	-	2 500 000	-	2 500 000	2 521 000.00	2.18
Galilei		FRN	08.01.23	USD	-	1 650 000	-	1 650 000	1 662 870.00	1.44
Galileo Re		FRN	08.01.18	USD	2 000 000	500 000	-	2 500 000	2 577 250.00	2.23
Galileo Re		FRN	08.01.19	USD	1 100 000	-	-	1 100 000	1 113 750.00	0.96
Galileo Re		FRN	08.01.19	USD	600 000	-	-	600 000	617 820.00	0.53
Galileo Re		FRN	09.01.17	USD	1 750 000	-	-1 750 000	-	-	0.00
Gd St Re II		FRN	08.07.19	USD	3 000 000	-	-1 000 000	2 000 000	1 994 775.24	1.72
Green Flds		FRN	09.01.17	EUR	3 100 000	-	-3 100 000	-	-	0.00
Ibis Re II		FRN	28.06.16	USD	600 000	-	-600 000	-	-	0.00
Kilimanjaro		FRN	06.12.19	USD	3 000 000	-	-	3 000 000	3 126 900.00	2.70
Kilimanjaro		FRN	06.12.19	USD	2 100 000	-	-	2 100 000	2 159 220.00	1.86
Kilimanjaro		FRN	25.11.19	USD	1 800 000	-	-	1 800 000	1 826 100.00	1.58
Kilimanjaro		FRN	30.04.18	USD	750 000	-	-	750 000	758 134.93	0.65
Kizuna Re II		FRN	06.04.18	USD	1 850 000	-	-	1 850 000	1 854 144.59	1.60
Kizuna Re II		FRN	06.04.18	USD	1 050 000	-	-525 000	525 000	526 746.18	0.45
Lion I Re I		FRN	28.04.17	EUR	2 200 000	-	-1 200 000	1 000 000	1 067 594.22	0.92
Loma Reins		FRN	08.01.18	USD	425 000	-	-	425 000	438 940.00	0.38
Loma Reins		FRN	08.01.18	USD	300 000	-	-	300 000	305 970.00	0.26
Loma Reins		FRN	08.01.18	USD	275 000	-	-	275 000	283 882.50	0.25
Longp III		FRN	18.05.16	USD	750 000	-	-750 000	-	-	0.00
Merna		FRN	09.04.18	USD	1 600 000	-	-	1 600 000	1 605 920.00	1.39
Merna Re Iv		FRN	08.04.16	USD	2 200 000	-	-2 200 000	-	-	0.00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht | 27

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Merna Re V	FRN	07.04.17	USD	3 900 000	-	-	3 900 000	3 899 610.00	3.37
Mona Lisa Re	FRN	07.07.17	USD	1 000 000	-	-	1 000 000	1 017 500.00	0.88
Nakama	FRN	13.10.21	USD	-	1 500 000	-	1 500 000	1 537 616.18	1.33
Nakama Re	FRN	13.04.18	USD	4 150 000	-	-2 000 000	2 150 000	2 170 210.00	1.87
Nakama Re	FRN	16.01.20	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 026 800.00	0.89
Nakama Re	FRN	13.04.18	USD	1 000 000	-	-	1 000 000	1 003 700.00	0.87
Nakama Re	FRN	29.09.16	USD	2 000 000	-	-2 000 000	-	-	0.00
Pelican III	FRN	16.04.18	USD	2 500 000	-	-	2 500 000	2 572 500.00	2.22
Pelican Re	FRN	15.05.17	USD	1 500 000	-	-1 500 000	-	-	0.00
Queen City	FRN	06.01.19	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Queen Street	FRN	08.04.22	USD	-	750 000	-	750 000	760 463.99	0.66
Queen Street	FRN	08.04.16	USD	2 250 000	-	-2 250 000	-	-	0.00
Res Reins	FRN	06.12.18	USD	3 150 000	-	-1 575 000	1 575 000	1 581 318.95	1.37
Res Reins	FRN	06.06.20	USD	3 000 000	-	-1 500 000	1 500 000	1 534 934.84	1.33
Res Reins	FRN	06.12.17	USD	2 000 000	-	-1 000 000	1 000 000	1 005 700.00	0.87
Resid12	FRN	06.12.16	USD	-	900 000	-900 000	-	-	0.00
Sanders	FRN	07.06.17	USD	1 500 000	-	-	1 500 000	1 505 400.00	1.30
Tradewynd	FRN	08.01.21	USD	1 950 000	-	-	1 950 000	1 986 757.54	1.72
Tradewynd	FRN	09.07.18	USD	700 000	-	-	700 000	760 338.78	0.66
Tradewynd	FRN	09.01.17	USD	1 550 000	-	-1 550 000	-	-	0.00
Tradewynd	FRN	09.01.17	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Tramline R	FRN	07.07.17	USD	1 300 000	-	-650 000	650 000	652 145.00	0.56
Tramline Re	FRN	04.01.19	USD	1 200 000	500 000	-	1 700 000	1 745 067.90	1.51
Ursa Re	FRN	07.12.17	USD	-	500 000	-	500 000	506 750.00	0.44
Ursa Re	FRN	07.12.17	USD	1 450 000	-	-1 450 000	-	-	0.00
Venterra	FRN	09.01.17	USD	1 750 000	250 000	-2 000 000	-	-	0.00
Vita Cap V	FRN	15.01.17	USD	850 000	-	-850 000	-	-	0.00
Vital Re Iv	FRN	09.01.17	USD	430 000	-	-430 000	-	-	0.00
Vital Re Iv	FRN	09.01.17	USD	1 020 000	-	-1 020 000	-	-	0.00
								83 740 714.90	72.31

Total Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden**83 740 714.90****72.31****Sonstige Wertpapiere****Anleihen**

Artex	FRN	05.01.17	USD	-	2 685 000	-	2 685 000	2 807 167.50	2.42
Azzurro	FRN	18.01.22	EUR	2 091 000	-	-	2 091 000	2 232 450.47	1.93
Blue Halo	FRN	21.06.22	USD	-	950 000	-	950 000	964 899.14	0.83
Kane Sac	FRN	05.01.18	USD	-	3 480 000	-	3 480 000	3 495 312.00	3.02
Kane Sac	FRN	04.07.18	USD	1 937 000	-	-1 937 000	-	-	0.00
Ursa Re	FRN	21.09.18	USD	3 000 000	-	-2 300 000	700 000	714 350.00	0.62
								10 214 179.11	8.82

Total Sonstige Wertpapiere**10 214 179.11****8.82****SUMME WERTPAPIERBESTAND****103 259 362.24****89.17****Netto liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen****9 562 256.08****8.26****Sonstige Aktiven und Passiven****2 975 276.27****2.57****GESAMTNETTOVERMÖGEN****115 796 894.59****100.00**

* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Umwandlungen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Übertragungen/Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratisanteile/Käufe/„Splits“/Aktien-/Wahldividenden/Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/„Reversesplits“/Rückzahlungen/Verkäufe

** Ungeprüfte Angaben

Aufteilung der Wertpapiieranlagen per 28.02.2017**Aufteilung nach Kreditrating**

Kreditrating	%
Liquide Nicht-Leben	87.07
Liquidität	8.34
Liquide Leben	4.58
Übrige	0.01
Total	100.00

JSS Harness FX Fund

Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 28.02.2017

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere									
Schatzwechsel									
Usa		FRN 20.04.17	USD	-	9 550 000	-	9 550 000	9 542 998.70	21.79
Usa		FRN 23.02.17	USD	-	10 200 000	-10 200 000	-	-	0.00
Usa		FRN 25.11.16	USD	-	23 200 000	-23 200 000	-	-	0.00
Usa		FRN 07.07.16	USD	26 930 000	-	-26 930 000	-	-	0.00
Usa		FRN 02.02.17	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Usa		FRN 22.09.16	USD	-	26 000 000	-26 000 000	-	-	0.00
Usa		FRN 08.12.16	USD	916 000	-	-916 000	-	-	0.00
Usa		FRN 13.10.16	USD	25 122 000	-	-25 122 000	-	-	0.00
								9 542 998.70	21.79
Total Amtlich notierte Wertpapiere								9 542 998.70	21.79
Sonstige Wertpapiere									
Optionsscheine und Zertifikate									
Banco Bba		20.03.17	USD	-	10 000 000	-	10 000 000	10 000 044.50	22.83
Banco Bba	0.860	20.12.16	USD	-	20 000 000	-20 000 000	-	-	0.00
Banco Bba	0.610	24.10.16	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-	-	0.00
								10 000 044.50	22.83
Total Sonstige Wertpapiere								10 000 044.50	22.83
Optionen									
Herausgegebene Währungsoptionen									
EUR/CHF Spot Cross		27.04.17	EUR	-	770 000	-770 000	-	-	0.00
EUR/SEK Spot Cross		16.12.16	EUR	-	15 230 000	-15 230 000	-	-	0.00
EUR/USD Spot -Cross Rates		27.01.17	EUR	-	21 726 000	-21 726 000	-	-	0.00
USD/CHF Spot Cross		04.08.17	USD	-	900 000	-	900 000	108 424.72	0.25
USD/CHF Spot Cross		19.09.17	USD	-	1 210 000	-	1 210 000	94 075.84	0.21
USD/CHF Spot Cross		22.06.16	USD	940 000	-	-940 000	-	-	0.00
USD/CHF Spot Cross		26.01.17	USD	-	380 000	-380 000	-	-	0.00
USD/CNH Spot Cross		24.01.17	USD	-17 182 000	17 182 000	-	-	-	0.00
USD/ILS Spot - Cross Rates		17.03.16	USD	-8 075 900	8 075 900	-	-	-	0.00
USD/ILS Spot -Cross Rates		17.03.16	USD	8 075 900	-	-8 075 900	-	-	0.00
USD/JPY Spot Cross		02.09.16	USD	-	9 975 000	-9 975 000	-	-	0.00
USD/JPY Spot Cross		05.09.16	USD	-	12 476 000	-12 476 000	-	-	0.00
USD/JPY Spot Cross		08.11.16	USD	-	15 500 000	-15 500 000	-	-	0.00
USD/JPY Spot Cross		22.09.17	USD	-	941 000	-941 000	-	-	0.00
USD/JPY Spot Cross		02.09.16	USD	-	374 000	-374 000	-	-	0.00
USD/KRW Spot Cross		07.03.16	USD	12 500 000	-	-12 500 000	-	-	0.00
USD/TRY Spot Cross		30.01.18	USD	-	450 000	-	450 000	43 765.48	0.10
								246 266.04	0.56
Total Optionen								246 266.04	0.56
SUMME WERTPAPIERBESTAND								19 789 309.24	45.18
Netto liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen								24 669 159.28	56.33
Sonstige Aktiven und Passiven								-661 865.18	-1.51
GESAMTNETTOVERMÖGEN								43 796 603.34	100.00

* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Umwandlungen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Übertragungen/Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratisanteile/Käufe/„Splits“/Aktien-/Wahldividenden/Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/„Reversesplits“/Rückzahlungen/Verkäufe

** Ungeprüfte Angaben

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht | 29

JSS Senior Loan Fund

Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 28.02.2017

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens	
Amtlich notierte Wertpapiere										
Anleihen										
Arch Coal		FRN	28.02.24	USD	-	1 500 000	-	1 500 000	1 503 750.00	0.44
								1 503 750.00	0.44	

Total Amtlich notierte Wertpapiere

1 503 750.00 0.44

Sonstige Wertpapiere

Anleihen										
Abb Con-Cis		FRN	14.06.23	USD	-	3 250 000	-8 125	3 241 875	3 272 267.58	0.95
Acadia Hlth		FRN	11.02.22	USD	-	997 455	-997 455	-	-	0.00
Acadia Hlth		FRN	27.01.23	USD	-	2 253 764	-2 253 764	-	-	0.00
Acosta Hld		FRN	26.09.21	USD	994 987	-	-17 657	977 330	956 713.43	0.28
Acrisure		FRN	19.05.22	USD	-	972 881	-972 881	-	-	0.00
Acrisure LI		FRN	19.05.22	USD	-	4 067 215	-	4 067 215	4 120 596.70	1.20
Acrisure LI		FRN	19.05.22	USD	-	627 119	-627 119	-	-	0.00
Ads Waste		FRN	09.10.19	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Advanceprier		FRN	18.05.23	USD	-	200 000	-200 000	-	-	0.00
Advantages		FRN	25.07.21	USD	548 611	1 700 641	-2 249 252	-	-	0.00
Air Canada		FRN	21.09.23	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Albertson		FRN	22.06.23	USD	-	2 718 388	-	2 718 388	2 761 039.17	0.80
Albertsons		FRN	01.06.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Albertsons		FRN	25.08.21	USD	999 822	-	-999 822	-	-	0.00
Albertsons		FRN	22.12.22	USD	-	2 252 100	-2 252 100	-	-	0.00
Albertsons		FRN	22.08.21	USD	-	803 890	-803 890	-	-	0.00
Albertsons		FRN	10.12.22	USD	750 000	-	-750 000	-	-	0.00
Alli Hlth S		FRN	03.06.19	USD	-	1 750 000	-4 559	1 745 441	1 739 619.60	0.51
Alliant		FRN	14.08.22	USD	-	435 000	-435 000	-	-	0.00
Allied Sec		FRN	14.02.21	USD	498 793	-	-498 793	-	-	0.00
Allied Sec		FRN	14.08.21	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Allied Sec		FRN	14.02.21	USD	498 731	-	-498 731	-	-	0.00
Allis Trans		FRN	23.08.19	USD	-	550 000	-550 000	-	-	0.00
Altisource		FRN	09.12.20	USD	-	1 997 683	-	1 997 683	1 961 055.65	0.57
Alvog Pharm		FRN	02.04.22	USD	-	1 000 000	-32 162	967 838	960 578.93	0.28
Am Airlines		FRN	28.04.23	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Am Airlines		FRN	09.12.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Amc Ent		FRN	30.04.20	USD	-	1 084 680	-1 084 680	-	-	0.00
Amer Bld		FRN	23.09.23	USD	-	1 500 000	-983 696	516 304	521 467.39	0.15
Americold		FRN	20.11.22	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Americold R		FRN	01.12.22	USD	-	1 995 000	-1 995 000	-	-	0.00
Amneal Ph		FRN	02.11.19	USD	-	-1 000 000	1 000 000	-	-	0.00
Amneal Phar		FRN	02.11.19	USD	-	3 000 000	-3 000 000	-	-	0.00
Amplify Sn		FRN	02.09.23	USD	-	1 250 000	-3 125	1 246 875	1 218 820.31	0.35
Amwins		FRN	06.09.19	USD	997 433	322 812	-1 320 245	-	-	0.00
Amwins Grp		FRN	19.01.24	USD	-	4 750 000	-1 500 000	3 250 000	3 273 968.75	0.95
Amwins Grp		FRN	31.12.20	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Amwins Grp		FRN	06.09.19	USD	-	1 318 070	-1 318 070	-	-	0.00
Ancestry		FRN	19.10.23	USD	-	1 250 000	-1 250 000	-	-	0.00
Anchor Glas		FRN	22.11.23	USD	-	725 000	-725 000	-	-	0.00
Aplp Holdin		FRN	13.04.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Aptean Hold		FRN	19.12.22	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 035 000.00	0.59
Aqgen Ascen		FRN	03.12.22	USD	-	1 857 352	-	1 857 352	1 867 800.07	0.54
Aqgen Islan		FRN	05.11.22	USD	58 824	-	-58 824	-	-	0.00
Aqgen Islan		FRN	05.11.22	USD	941 176	58 824	-1 000 000	-	-	0.00
Arbor Pharm		FRN	12.07.23	USD	-	1 149 000	-1 149 000	-	-	0.00
Aristocrat		FRN	20.10.21	USD	-	-500 000	500 000	-	-	0.00

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Aristocrat	FRN	20.10.21	USD	-	2 761 654	-2 761 654	-	-	0.00
Arnhold	FRN	30.10.22	USD	1 000 000	1 850 875	-1 155 157	1 695 718	1 709 147.98	0.50
Aspen Dentl	FRN	30.04.22	USD	-	250 630	-250 630	-	-	0.00
Aspen Merge	FRN	26.09.23	USD	-	1 825 000	-4 563	1 820 438	1 840 635.25	0.54
Aspen Merge	FRN	26.09.24	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 010 835.00	0.29
Assuredpart	FRN	07.10.22	USD	1 250 000	422 952	-1 672 952	-	-	0.00
Asurion	FRN	03.03.21	USD	-	4 200 000	-	4 200 000	4 268 250.00	1.24
Asurion	FRN	01.11.23	USD	-	2 943 332	-2 002 358	940 973	954 753.86	0.28
Asurion	FRN	08.07.20	USD	-	1 923 793	-1 154 276	769 517	779 216.87	0.23
Asurion	FRN	24.05.19	USD	-	1 552 393	-1 552 393	-	-	0.00
Asurion Lic	FRN	04.08.22	USD	993 734	-	-993 734	-	-	0.00
Ati Holding	FRN	06.05.23	USD	-	350 000	-350 000	-	-	0.00
Atotech Bv	FRN	31.01.24	USD	-	2 500 000	-2 500 000	-	-	0.00
Audio V	FRN	27.01.21	USD	-	997 436	-	997 436	1 001 490.48	0.29
Avantor	FRN	21.06.22	USD	-	3 575 137	-8 938	3 566 199	3 622 670.08	1.05
Avolon	FRN	20.01.22	USD	-	10 450 000	-9 450 000	1 000 000	1 018 815.00	0.30
Azelis	FRN	01.12.22	USD	1 500 000	-	-1 057 141	442 859	447 843.09	0.13
Bass Pro	FRN	16.05.18	USD	-	550 000	-550 000	-	-	0.00
Bass Pro Gr	FRN	16.11.23	USD	-	5 275 000	-1 582 500	3 692 500	3 554 806.68	1.03
Bcfact	FRN	13.08.21	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Belfr Usa	FRN	10.04.19	USD	-	1 201 866	-	1 201 866	1 207 875.62	0.35
Bj S Wholes	FRN	27.01.25	USD	-	2 490 000	-	2 490 000	2 495 191.65	0.73
Bj S Wholes	FRN	26.09.19	USD	997 455	9 900 000	-10 897 455	-	-	0.00
Bj S Wholesale 2Ndl	FRN	31.03.20	USD	-	2 742 382	-2 742 382	-	-	0.00
Bjs Wholes	FRN	27.01.24	USD	-	12 000 000	-	12 000 000	11 931 060.00	3.48
Blount Inte	FRN	12.04.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Brickman	FRN	18.12.20	USD	498 731	2 500 000	-2 998 731	-	-	0.00
Brock Holdi	FRN	16.03.18	USD	-	2 786 656	-	2 786 656	2 696 089.68	0.78
Camelot Fin	FRN	16.09.23	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Catalent	FRN	08.05.21	USD	997 469	1 278	-998 747	-	-	0.00
Cavium	FRN	16.08.22	USD	-	225 000	-225 000	-	-	0.00
Cbs Radio I	FRN	17.10.23	USD	-	1 500 000	-141 509	1 358 491	1 373 196.23	0.40
Cengage	FRN	27.05.23	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Ch Hld Cor	FRN	01.02.24	USD	-	2 272 727	-	2 272 727	2 299 715.91	0.67
Ch Hold Cor	FRN	26.01.24	USD	-	227 273	-	227 273	229 971.59	0.07
Charter Nex	FRN	05.02.22	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Chesa Ener	FRN	23.08.21	USD	-	750 000	-750 000	-	-	0.00
Chg Buyer	FRN	26.05.23	USD	-	450 000	-450 000	-	-	0.00
Chs/Commu	FRN	31.12.18	USD	-	5 100 000	-729 858	4 370 143	4 366 187.52	1.27
Chs/Communi	FRN	27.01.21	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	985 115.00	0.29
Clubcorp	FRN	24.07.20	USD	500 000	-	-500 000	-	-	0.00
Cnge Heal	FRN	01.03.24	USD	-	8 850 000	-2 500 000	6 350 000	6 387 719.00	1.86
Cnt Holding	FRN	22.01.23	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 007 815.00	0.29
Cnt Holding	FRN	15.01.23	USD	1 250 000	1 750 000	-3 000 000	-	-	0.00
Columbus	FRN	20.01.24	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Compass	FRN	06.06.21	USD	-	320 000	-320 000	-	-	0.00
Compuware	FRN	15.12.21	USD	-	4 000 000	-	4 000 000	4 010 500.00	1.17
Compuware	FRN	15.12.22	USD	-	848 970	-	848 970	854 276.31	0.25
Confie Segu	FRN	09.05.19	USD	-	2 668 500	-	2 668 500	2 659 600.55	0.77
Confie Segu	FRN	13.04.22	USD	-	2 250 000	-	2 250 000	2 267 583.75	0.66
Conslid Cm	FRN	05.10.23	USD	-	1 150 000	-1 150 000	-	-	0.00
Conslid Com	FRN	05.10.23	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 015 890.00	0.59
Cortes	FRN	30.09.23	USD	-	2 500 000	-2 500 000	-	-	0.00
Coty Inc	FRN	27.10.22	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Creative Ar	FRN	09.02.24	USD	-	5 737 508	-	5 737 508	5 805 669.60	1.69
Creative Ar	FRN	17.12.21	USD	-	1 752 513	-1 752 513	-	-	0.00
Crestwood	FRN	19.06.19	USD	-	1 000 000	-2 894	997 106	996 482.88	0.29
Csc Hold	FRN	31.10.24	USD	-	155 000	-155 000	-	-	0.00
Csl	FRN	24.10.22	USD	-	6 000 000	-	6 000 000	6 039 000.00	1.76
Dayton P&L	FRN	24.08.22	USD	-	1 500 000	-	1 500 000	1 517 812.50	0.44
Dell Intern	FRN	07.09.23	USD	-	3 250 000	-3 250 000	-	-	0.00
Delta 2	FRN	30.07.21	USD	1 000 000	1 500 000	-2 000 000	500 000	502 222.50	0.15
Delta 2 Lux	FRN	29.07.22	USD	-	4 000 000	-500 000	3 500 000	3 520 317.50	1.02
Delta 2 Lux	FRN	01.02.24	USD	-	500 000	-	500 000	502 225.00	0.15
Deluxe Ent	FRN	28.02.20	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 002 500.00	0.58
Deluxe Ent	FRN	28.02.20	USD	500 000	1 700 074	-255 857	1 944 218	1 946 647.91	0.57
Diebold Inc	FRN	18.03.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Digglo Inc	FRN	22.12.23	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 011 560.00	0.59

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Drumm Inves	FRN	04.05.18	USD	-	2 756 355	-2 756 355	-	-	0.00
Dti Holdco	FRN	30.09.23	USD	-	3 000 000	-357 500	2 642 500	2 640 848.44	0.77
Dtz Us Borr	FRN	04.11.21	USD	748 120	4 251 880	-2 479 102	2 520 898	2 539 943.23	0.74
Dynergy	FRN	07.02.24	USD	-	2 457 854	-2 457 854	-	-	0.00
Dynergy	FRN	27.06.23	USD	-	5 250 000	-5 250 000	-	-	0.00
Eag Inc	FRN	27.07.17	USD	-	803 970	-12 574	791 397	763 697.62	0.22
Emdeon	FRN	02.11.18	USD	-	1 935 278	-5 014	1 930 264	1 935 389.20	0.56
Emerald Exp	FRN	17.06.20	USD	-	2 500 000	-7 638	2 492 363	2 513 011.72	0.73
Ems	FRN	25.05.18	USD	997 388	-	-997 388	-	-	0.00
Enrgy Trnsfr	FRN	02.02.24	USD	-	6 000 000	-6 000 000	-	-	0.00
Envision	FRN	17.11.23	USD	-	3 300 000	-3 300 000	-	-	0.00
Epicor Soft	FRN	01.06.22	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 004 500.00	0.29
Equinix Inc	FRN	07.12.22	USD	500 000	-	-500 000	-	-	0.00
Esh Hospita	FRN	17.08.23	USD	-	1 210 000	-1 210 000	-	-	0.00
Evergreen S	FRN	28.04.21	USD	-	3 136 229	-1 622 091	1 514 138	1 389 691.00	0.40
Evergreen S	FRN	28.04.22	USD	-	250 000	-	250 000	177 812.50	0.05
Examworks	FRN	27.07.23	USD	-	3 541 125	-2 852 880	688 245	696 848.06	0.20
Examworks	FRN	17.06.23	USD	-	3 550 000	-3 550 000	-	-	0.00
Fed Mogul	FRN	15.04.18	USD	748 101	4 347 899	-15 019	5 080 982	5 077 806.04	1.48
Ferro Corp	FRN	08.02.24	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 017 080.00	0.59
Fieldwood E	FRN	30.09.20	USD	-	5 277 646	-	5 277 646	4 677 313.40	1.36
Filtration	FRN	21.11.21	USD	-	750 000	-750 000	-	-	0.00
First Data	FRN	24.03.21	USD	-	1 750 000	-1 750 000	-	-	0.00
First Data	FRN	10.07.22	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Fitness & S	FRN	27.07.20	USD	-	2 248 750	-2 248 750	-	-	0.00
Flex Acq	FRN	16.12.23	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Focus Brand	FRN	03.10.23	USD	-	1 600 000	-1 600 000	-	-	0.00
Forterra Fi	FRN	20.10.23	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Fortress Me	FRN	06.10.23	USD	-	750 000	-750 000	-	-	0.00
Fram Group	FRN	29.07.17	USD	-	1 750 000	-1 750 000	-	-	0.00
Fram Grp	FRN	22.12.21	USD	-	1 500 000	-	1 500 000	1 502 812.50	0.44
Frank Russ	FRN	14.04.23	USD	-	5 734 209	-216 616	5 517 593	5 588 301.39	1.63
Fullbeauty	FRN	14.10.22	USD	500 000	1 250 000	-13 125	1 736 875	1 489 370.31	0.43
Gavilan	FRN	01.03.24	USD	-	3 750 000	-	3 750 000	3 759 375.00	1.09
Gca Service	FRN	10.02.23	USD	1 250 000	250 142	-1 500 142	-	-	0.00
Generac	FRN	31.05.23	USD	-	650 000	-650 000	-	-	0.00
Genesys Tel	FRN	02.12.23	USD	-	900 054	-900 054	-	-	0.00
Genoa	FRN	28.10.23	USD	-	775 000	-775 000	-	-	0.00
Genys Tel	FRN	19.01.24	USD	-	300 018	-	300 018	304 251.40	0.09
Go Daddy	FRN	15.02.24	USD	-	2 282 282	-326 818	1 955 464	1 963 070.57	0.57
Go Daddy	FRN	15.02.24	USD	-	1 717 718	-245 974	1 471 744	1 477 468.90	0.43
Godaddy	FRN	13.05.21	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Gray Tel Ic	FRN	13.06.21	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Grifis Wor	FRN	23.01.25	USD	-	12 000 000	-7 400 000	4 600 000	4 622 057.00	1.35
Gtcr Valor	FRN	17.06.23	USD	-	2 476 420	-1 210 571	1 265 849	1 276 393.89	0.37
Gtt Comm	FRN	09.01.24	USD	-	1 995 523	-	1 995 523	2 029 616.36	0.59
Guggenheim	FRN	22.07.20	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Guggenheim	FRN	22.07.23	USD	-	550 000	-550 000	-	-	0.00
Gyp Hldgs I	FRN	01.04.21	USD	-	750 000	-750 000	-	-	0.00
Harbor Frei	FRN	16.08.23	USD	-	8 107 603	-4 967 908	3 139 695	3 147 732.90	0.92
Harl Clarke	FRN	09.02.22	USD	-	3 762 498	-	3 762 498	3 795 419.46	1.10
Harland Cla	FRN	31.12.19	USD	-	3 451 076	-2 000 000	1 451 076	1 468 010.06	0.43
Harland Cla	FRN	30.06.17	USD	-	1 517 462	-1 517 462	-	-	0.00
Hca	FRN	05.02.24	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Hca	FRN	18.03.23	USD	-	1 250 000	-1 250 000	-	-	0.00
Hd Supply	FRN	16.10.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Horizon Pha	FRN	07.05.21	USD	-	750 000	-	750 000	759 375.00	0.22
Hostess	FRN	03.08.22	USD	-	1 743 120	-	1 743 120	1 767 741.87	0.51
Hudsons Bay	FRN	30.09.22	USD	1 000 000	2 650 000	-1 000 000	2 650 000	2 609 150.25	0.76
Huntsman	FRN	24.03.23	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Imc Op Lp	FRN	15.08.21	USD	-	1 250 000	-1 250 000	-	-	0.00
Ineos Us	FRN	31.03.22	USD	-	4 000 000	-4 000 000	-	-	0.00
Ineos Us Fi	FRN	31.03.24	USD	-	4 000 000	-2 000 000	2 000 000	2 018 750.00	0.59
Info.	FRN	20.12.23	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 029 070.00	0.59
Infoblox	FRN	04.11.23	USD	-	2 000 000	-1 205 021	794 979	806 406.90	0.23
Intrawest O	FRN	09.12.20	USD	-	800 000	-545 424	254 576	257 121.95	0.07
Inv Health	FRN	29.09.23	USD	-	5 000 000	-3 426 612	1 573 388	1 586 785.79	0.46
Ion Media	FRN	18.12.20	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Jbs Us Llc	FRN	30.10.22	USD	-	1 750 000	-1 750 000	-	-	0.00
Jd Power	FRN	07.09.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Jdas	FRN	22.09.23	USD	-	6 200 000	-700 000	5 500 000	5 562 755.00	1.62
Jeld-Wen	FRN	01.07.22	USD	-	450 000	-450 000	-	-	0.00
Jo Ann	FRN	29.09.23	USD	-	3 800 000	-461 672	3 338 328	3 314 692.32	0.96
Kar Auction	FRN	09.03.23	USD	-	1 750 000	-1 750 000	-	-	0.00
Kfc Hold	FRN	16.06.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Kindred Hlt	FRN	09.04.21	USD	-	1 900 000	-1 900 000	-	-	0.00
Kronos	FRN	20.10.23	USD	-	3 650 000	-3 650 000	-	-	0.00
Kronos Inc	FRN	01.11.24	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Landrys	FRN	29.09.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Landsk Sof	FRN	20.01.24	USD	-	3 500 000	-	3 500 000	3 525 620.00	1.03
Landslide H	FRN	21.09.22	USD	-	2 693 925	-2 693 925	-	-	0.00
Landslide H	FRN	16.09.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Las Vegas	FRN	19.12.20	USD	-	1 201 122	-1 201 122	-	-	0.00
Leslies Po	FRN	10.08.23	USD	-	2 485 000	-2 485 000	-	-	0.00
Lightstn	FRN	30.01.24	USD	-	7 235 870	-	7 235 870	7 350 449.56	2.15
Lightstone	FRN	15.12.23	USD	-	689 130	-	689 130	700 042.81	0.20
Linage Log	FRN	07.04.21	USD	-	1 750 000	-	1 750 000	1 746 718.75	0.51
Lvl 3 Fin	FRN	17.02.24	USD	-	2 700 000	-2 700 000	-	-	0.00
Macdermid	FRN	07.06.23	USD	-	525 000	-525 000	-	-	0.00
Macdermid	FRN	07.06.20	USD	997 500	-	-997 500	-	-	0.00
Mallinckrod	FRN	24.09.24	USD	-	4 025 000	-	4 025 000	4 047 640.63	1.18
Maple Holdi	FRN	10.02.23	USD	1 250 000	-	-1 250 000	-	-	0.00
Mattress Ho	FRN	20.10.21	USD	-	1 253 776	-1 253 776	-	-	0.00
Mattress Ho	FRN	20.10.21	USD	1 250 000	-	-1 250 000	-	-	0.00
Mcgraw-H	FRN	18.12.19	USD	750 000	-	-750 000	-	-	0.00
Mcgraw-Hill	FRN	04.05.22	USD	-	3 000 000	-1 838 304	1 161 696	1 145 583.50	0.33
Mediacm II	FRN	19.02.24	USD	-	1 800 000	-1 800 000	-	-	0.00
Meg Energy	FRN	31.12.23	USD	-	1 450 000	-1 450 000	-	-	0.00
Mens Wear	FRN	18.06.21	USD	-	1 500 000	-4 058	1 495 942	1 467 144.68	0.43
Metal Servi	FRN	30.06.19	USD	-	2 600 000	-5 071	2 594 929	2 613 314.28	0.76
Michaels	FRN	28.01.23	USD	-	1 425 000	-1 425 000	-	-	0.00
Micron Tech	FRN	15.04.22	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Midas Inter	FRN	18.08.21	USD	831 229	1 166 667	-1 997 896	-	-	0.00
Midas Inter	FRN	18.08.21	USD	166 667	-166 667	-	-	-	0.00
Minmax Vik	FRN	16.08.23	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Mission Brd	FRN	26.09.23	USD	-	450 000	-450 000	-	-	0.00
Mks Instr	FRN	19.04.23	USD	-	300 000	-300 000	-	-	0.00
Moxie Patri	FRN	19.12.20	USD	-	698 426	-	698 426	687 949.63	0.20
Mtl Pub	FRN	20.08.22	USD	-	480 552	-2 986	477 566	480 701.62	0.14
Mtl Publish	FRN	20.08.22	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Multiplan	FRN	07.06.23	USD	-	4 000 000	-4 000 000	-	-	0.00
Nat Ment	FRN	31.01.21	USD	-	2 000 000	-	2 000 000	2 005 940.00	0.58
Nathan Merg	FRN	19.04.23	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Nbty Inc	FRN	05.05.23	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Needle Merg	FRN	18.03.18	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Nexeo Sol	FRN	17.05.23	USD	-	2 103 759	-504 060	1 599 700	1 612 097.52	0.47
Nexstar Bro	FRN	26.09.23	USD	-	5 050 000	-5 050 000	-	-	0.00
Nrg Energy	FRN	30.06.23	USD	-	3 002 500	-3 002 500	-	-	0.00
Nsg Hldgs	FRN	11.12.19	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Numericable	FRN	31.01.23	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Numericable	FRN	31.01.24	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Nutilus Me	FRN	13.03.21	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Oak Parent	FRN	26.10.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Ober Te	FRN	15.12.23	USD	-	763 158	-	763 158	771 983.81	0.22
Oberthur	FRN	15.12.23	USD	-	1 236 842	-	1 236 842	1 251 146.18	0.36
Ocwen Serv	FRN	05.12.20	USD	-	3 500 000	-2 400 000	1 100 000	1 111 693.00	0.32
On Semicond	FRN	31.03.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
On Semicond	FRN	31.03.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Onvoy Llc	FRN	13.02.24	USD	-	4 500 000	-	4 500 000	4 500 000.00	1.31
Ope Usic Ho	FRN	29.07.20	USD	1 000 000	-	-1 000 000	-	-	0.00
Optiv Sec	FRN	01.02.24	USD	-	1 625 000	-1 625 000	-	-	0.00
Otter Prod	FRN	03.06.20	USD	-	593 874	-	593 874	591 276.16	0.17
Otter Produ	FRN	03.06.19	USD	-	500 000	-59 463	440 537	439 436.07	0.13
Party City	FRN	19.08.22	USD	997 500	-	-997 500	0	0.01	0.00
Pbh	FRN	20.01.24	USD	-	1 695 000	-1 695 000	-	-	0.00
Peabody	FRN	31.03.22	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Pet Acquisi	FRN	15.01.23	USD	1 250 000	3 266 875	-4 516 875	-	-	0.00
Petco Anima	FRN	26.01.23	USD	-	4 488 665	-1 549 131	2 939 534	2 838 943.46	0.83
Petrol Geo	FRN	11.03.21	USD	-	1 710 292	-	1 710 292	1 464 437.23	0.43
Petsmart	FRN	10.03.22	USD	-	5 502 471	-987 522	4 514 949	4 456 141.34	1.30
Petsmart	FRN	10.03.22	USD	997 487	4 597 693	-5 595 180	-	-	0.00
Pharmaceuti	FRN	06.08.22	USD	-	1 156 812	-1 156 812	-	-	0.00
Pike Corp	FRN	22.12.21	USD	-	2 225 806	-96 774	2 129 032	2 145 894.20	0.62
Pike Corp	FRN	22.06.22	USD	-	250 000	-	250 000	253 125.00	0.07
Pilot Tr	FRN	18.05.23	USD	-	750 000	-750 000	-	-	0.00
Planet Fitn	FRN	31.03.21	USD	-	3 500 000	-1 008 750	2 491 250	2 513 048.44	0.73
Pnk Entet	FRN	30.03.23	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Polycom Inc	FRN	27.09.23	USD	-	1 000 000	-131 840	868 160	879 228.77	0.26
Power Buyer	FRN	06.05.20	USD	498 787	3 000 000	-513 455	2 985 331	2 993 735.15	0.87
Power Buyer	FRN	06.11.20	USD	-	2 503 788	-	2 503 788	2 503 788.00	0.73
Ppl	FRN	18.10.23	USD	-	3 250 000	-101 577	3 148 423	3 210 085.29	0.93
Pq Corp	FRN	04.11.22	USD	-	3 500 000	-8 750	3 491 250	3 547 982.81	1.03
Pq Corp	FRN	04.11.22	USD	-	3 507 500	-3 507 500	-	-	0.00
Pq Corp	FRN	07.08.17	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Presidio In	FRN	02.02.22	USD	-	1 737 500	-1 737 500	-	-	0.00
Prime Sec	FRN	02.05.22	USD	-	11 495 000	-1 500 000	9 995 000	10 105 394.78	2.95
Prime Sec	FRN	02.05.22	USD	-	3 500 000	-3 002 500	497 500	502 994.89	0.15
Prime Secur	FRN	02.05.22	USD	-	6 371 512	-6 371 512	-	-	0.00
Prime Secur	FRN	01.07.21	USD	997 500	1 500 000	-2 497 500	-	-	0.00
Prime Secur	FRN	01.07.22	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Proampac	FRN	17.11.23	USD	-	4 750 000	-	4 750 000	4 837 281.25	1.41
Proquest Ll	FRN	24.10.21	USD	-	1 205 059	-1 205 059	-	-	0.00
Rackspace	FRN	26.10.23	USD	-	5 600 000	-2 029 367	3 570 633	3 615 640.49	1.05
Radiate Hol	FRN	01.02.23	USD	-	3 425 000	-1 500 000	1 925 000	1 943 046.88	0.57
Rev Con Pro	FRN	22.07.23	USD	-	4 499 250	-2 516 750	1 982 500	1 997 834.64	0.58
Reynolds Gr	FRN	21.01.23	USD	-	3 422 303	-3 422 303	-	-	0.00
Road Infrs	FRN	09.06.23	USD	-	1 000 000	-2 500	997 500	1 004 806.69	0.29
Road Infrs	FRN	01.10.21	USD	-	1 250 000	-1 250 000	-	-	0.00
Rocket Soft	FRN	07.10.23	USD	-	2 500 000	-6 250	2 493 750	2 533 238.53	0.74
Rocket Soft	FRN	07.10.24	USD	-	1 975 302	-	1 975 302	2 007 410.81	0.58
Rpi Finance	FRN	05.10.22	USD	-	760 000	-760 000	-	-	0.00
Sabre	FRN	16.02.24	USD	-	1 650 000	-	1 650 000	1 666 244.25	0.48
Samsonite Ip	FRN	12.04.23	USD	-	250 000	-250 000	-	-	0.00
Seahawk Hol	FRN	01.11.22	USD	-	1 150 000	-1 150 000	-	-	0.00
Sedgwick Cl	FRN	28.02.22	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Sensus Usa	FRN	16.03.23	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Sensus Usa	FRN	09.05.17	USD	1 500 000	500 000	-2 000 000	-	-	0.00
Serta Simm	FRN	21.10.23	USD	-	1 250 000	-1 250 000	-	-	0.00
Sfr Group	FRN	31.01.25	USD	-	1 500 000	-1 500 000	-	-	0.00
Sinclair	FRN	03.01.24	USD	-	2 200 000	-2 200 000	-	-	0.00
Smart & Fin	FRN	15.11.22	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Solarwinds	FRN	05.02.23	USD	-	625 000	-625 000	-	-	0.00
Springer Sc	FRN	15.08.20	USD	1 011 244	2 248 300	-21 440	3 238 104	3 244 855.44	0.94
Sprint Nex	FRN	02.02.24	USD	-	6 300 000	-6 300 000	-	-	0.00
St Georges	FRN	06.07.22	USD	-	3 625 071	-37 500	3 587 571	3 643 626.83	1.06
Staples	FRN	02.02.20	USD	560 951	-	-560 951	-	-	0.00
Sybil Softw	FRN	03.08.22	USD	-	700 000	-700 000	-	-	0.00
Synchronos	FRN	19.01.24	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 005 210.00	0.29
Team Health	FRN	06.02.24	USD	-	5 275 000	-	5 275 000	5 266 771.00	1.53
Tech Fin	FRN	10.07.20	USD	1 159 103	3 330 328	-4 489 431	-	-	0.00
Telenet Fin	FRN	31.01.25	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 010 415.00	0.29
Telenet Fin	FRN	30.06.24	USD	-	450 000	-450 000	-	-	0.00
Tex Opera	FRN	04.08.23	USD	-	5 496 429	-814 286	4 682 143	4 710 235.73	1.37
Tex Opera	FRN	04.08.23	USD	-	1 253 571	-185 714	1 067 857	1 074 264.26	0.31
Texas Comp	FRN	05.05.16	USD	666 667	750 000	-1 416 667	-	-	0.00
Texas Comp	FRN	27.07.23	USD	-	742 857	-742 857	-	-	0.00
Texas Comp	FRN	27.07.23	USD	-	3 257 143	-3 257 143	-	-	0.00
Tibco Soft	FRN	04.12.20	USD	-	5 276 691	-	5 276 691	5 354 179.37	1.56
Tibco Soft	FRN	04.12.20	USD	-	4 820 000	-4 820 000	-	-	0.00
Tkc Hldg	FRN	01.02.23	USD	-	6 550 000	-	6 550 000	6 614 124.50	1.92
Tkc Hldg	FRN	01.02.24	USD	-	1 000 000	-	1 000 000	1 006 565.00	0.29
Tport Lux	FRN	02.09.21	USD	1 238 312	750 515	-1 988 827	-	-	0.00
Transdg	FRN	28.02.20	USD	500 000	-	-500 000	-	-	0.00
Transdigm	FRN	09.06.23	USD	-	2 001 136	-2 001 136	-	-	0.00

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.03.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 28.02.2017	Marktwert in USD	% des Netto- vermögens
Travelport	FRN	02.09.21	USD	-	1 994 800	-1 994 800	-	-	0.00
Travelport	FRN	02.09.21	USD	-	2 998 418	-2 998 418	-	-	0.00
Trugreen Lp	FRN	29.03.23	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Ufc Hldings	FRN	18.08.23	USD	-	6 912 182	-8 750	6 903 432	6 962 628.75	2.03
Upc Financi	FRN	15.04.25	USD	-	3 500 000	-	3 500 000	3 515 750.00	1.02
Us Foods	FRN	27.06.23	USD	-	3 500 000	-3 500 000	-	-	0.00
Us Renal Ca	FRN	16.11.22	USD	1 500 000	-	-1 500 000	-	-	0.00
Us Sec	FRN	08.07.23	USD	-	2 957 756	-7 394	2 950 362	2 994 617.03	0.87
Us Telepacif	FRN	25.11.20	USD	-	500 000	-3 806	496 194	499 399.76	0.15
Usagm Holdc	FRN	28.07.22	USD	-	3 502 500	-26 322	3 476 178	3 496 826.38	1.02
Usagm Holdc	FRN	28.07.23	USD	-	1 400 000	-	1 400 000	1 424 500.00	0.41
Usagm Holdc	FRN	28.07.22	USD	-	1 668 874	-368 541	1 300 333	1 311 164.64	0.38
Usagm Holdc	FRN	28.07.22	USD	-	331 126	-173 161	157 965	159 280.67	0.05
Usic Holdin	FRN	09.12.23	USD	-	1 875 000	-	1 875 000	1 891 415.63	0.55
Valeant	FRN	11.12.19	USD	-	1 498 821	-	1 498 821	1 508 076.45	0.44
Valeant	FRN	20.10.18	USD	-	1 400 064	-345 282	1 054 782	1 057 503.37	0.31
Valeant	FRN	05.08.20	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Valeant	FRN	01.04.22	USD	-	494 832	-494 832	-	-	0.00
Varsity B	FRN	15.12.21	USD	998 741	444 714	-1 443 455	-	-	0.00
Versum Mat	FRN	21.09.23	USD	-	350 000	-350 000	-	-	0.00
Vertafore I	FRN	29.10.17	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
Victory Cap	FRN	31.10.21	USD	-	5 403 910	-92 790	5 311 121	5 368 401.13	1.56
Virgin Med	FRN	31.01.25	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-	-	0.00
Vistra Ops	FRN	04.08.23	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-	-	0.00
Vizient	FRN	11.02.23	USD	-	3 000 000	-914 155	2 085 845	2 118 446.38	0.62
Vizient Inc	FRN	11.02.23	USD	1 000 000	-1 250 000	250 000	-	-	0.00
Wand	FRN	15.09.22	USD	-	1 000 000	-225 000	775 000	780 812.50	0.23
Waste Indus	FRN	27.02.20	USD	997 487	-	-997 487	-	-	0.00
Waste Indus	FRN	27.02.20	USD	-	465 703	-465 703	-	-	0.00
West Corp	FRN	17.06.23	USD	-	4 080 682	-7 481	4 073 200	4 094 075.63	1.19
West Corp	FRN	17.06.21	USD	-	1 904 318	-	1 904 318	1 914 630.15	0.56
West Corp	FRN	30.11.21	USD	-	500 000	-500 000	-	-	0.00
West Corp	FRN	17.06.23	USD	-	3 000 000	-3 000 000	-	-	0.00
Western Dig	FRN	29.04.23	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
William	FRN	06.05.21	USD	1 248 101	6 583 067	-24 506	7 806 662	7 848 973.88	2.29
William Mor	FRN	06.05.22	USD	-	1 250 000	-	1 250 000	1 262 500.00	0.37
Wireco Wrid	FRN	22.07.23	USD	-	400 000	-400 000	-	-	0.00
Yrc Worldw	FRN	13.02.19	USD	-	700 000	-	700 000	697 375.00	0.20
Zayo	FRN	06.05.21	USD	-	1 000 000	-1 000 000	-	-	0.00
Zayo Group	FRN	13.01.24	USD	-	479 375	-479 375	-	-	0.00
Zayo Grp	FRN	19.01.24	USD	-	995 625	-995 625	-	-	0.00
Zayo Grp	FRN	06.05.21	USD	1 000 000	-1 000 000	-	-	-	0.00
Ziggo Secu	FRN	27.04.25	USD	-	9 000 000	-2 000 000	7 000 000	7 032 515.00	2.06
1011778 Bc	FRN	17.02.24	USD	-	2 800 000	-933 333	1 866 667	1 868 710.67	0.54
							378 906 178.86	110.26	
Total Sonstige Wertpapiere							378 906 178.86	110.26	
SUMME WERTPAPIERBESTAND							380 409 928.86	110.70	
Netto liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen							25 744 351.27	7.49	
Sonstige Aktiven und Passiven							-62 528 474.63	-18.19	
GESAMTNETTOVERMÖGEN							343 625 805.50	100.00	

* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Umwandlungen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Übertragungen/Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratisanteile/Käufe/„Splits“/Aktien-/Wahldividenden/Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/„Reversesplits“/Rückzahlungen/Verkäufe

** Ungeprüfte Angaben

Aufteilung der Wertpapieranlagen per 28.02.2017

Top 10 Industry Exposure	%
Geschäftsausüstung & -dienstleistungen	22.20
Freizeitartikel/-aktivitäten/Filme	14.11
Versorger	11.12
Einzelhändler (außer Lebensmittel & Arzneimittel)	9.85
Telekommunikation	9.22
Elektronik/Elektroartikel	8.22
Gesundheitswesen	7.19
Lebensmittel-/Arzneimittelseinzelhändler	7.06
Finanzmittler	5.57
Chemie & Kunststoffe	5.47
Total	100.00

Aufteilung nach Kreditrating & Portfolioallokation

Kreditrating & Portfolioallokation	%
BBB-	0.73
BB+	5.07
BB	9.31
BB-	28.13
B+	23.24
B	21.46
B-	14.73
CCC+ und niedriger	6.35
Barmittel	-9.02
Total	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 28.02.2017

1. Gründung des Fonds

JSS Special Investments FCP (SIF) („der Fonds“) wurde am 06.09.2011 als spezialisierter Investmentfonds gegründet und unterliegt dem anwendbaren Luxemburger Gesetz in seiner Version vom 13.02.2007 (nachstehend das „Gesetz von 2007“), in seiner jeweils gültigen Fassung. Der Fonds weist eine „Umbrella-Struktur“ auf, die es dem alternativen Investmentfonds-Manager (der „AIFM“) ermöglicht, jederzeit eine große Anzahl verschiedener Teilfonds aufzulegen. Der Fonds richtet sich ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007.

Der Fonds wird von J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. als AIFM verwaltet. Der AIFM wurde im Sinne des Gesetzes von 2013 von der Luxemburger Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“), zugelassen und übernahm die Funktionen des AIFM des Fonds.

Der Fonds weist eine Umbrella-Struktur mit verschiedenen Teilfonds (Auflegungsdatum) zum Ende des Berichtszeitraums auf.

- JSS Special Investments FCP (SIF) - JSS Insurance Bond Fund (09.09.2011 erste NIW-Berechnung)
- JSS Special Investments FCP (SIF) - JSS Cat Bond Fund (09.03.2012 erste NIW-Berechnung)
- JSS Special Investments FCP (SIF) - JSS Harness FX Fund (16.12.2013 erste NIW-Berechnung)
- JSS Special Investments FCP (SIF) - JSS Senior Loan Fund (07.10.2015 erste NIW-Berechnung)

Der JSS Special Investments FCP (SIF) – Revontuli wurde am 31.05.2016 aufgelöst. (23.05.2012 erste NIW-Berechnung)

Für die Teilfonds JSS Insurance Bond Fund und JSS Cat Bond Fund werden Anteile der Anteilklasse -I- und Anteile der Anteilklasse -P- ausgegeben.

Für den Teilfonds Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016) wurden lediglich Anteile der Anteilklasse -I- ausgegeben.

Für den Teilfonds JSS Harness FX Fund werden lediglich Anteile der Anteilklasse -P- ausgegeben.

Für den Teilfonds JSS Senior Loan Fund werden Anteile der Anteilklasse -I- und Anteile der Anteilklasse -P- ausgegeben.

2. Bedeutsame Rechnungslegungsmethoden

Darstellung des Abschlusses

Der Fonds führt gesonderte Bücher und Aufzeichnungen für jeden Teilfonds in dessen jeweiliger Währung. Darüber hinaus werden eine konsolidierte Nettovermögensaufstellung und eine konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Netto-Fondsvermögens in EUR aufgestellt. Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung entspricht der Summe der jeweils im Abschluss eines jeden Teilfonds aufgeführten Posten, umgerechnet in EUR zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen. Das Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres wird unverändert anhand des zum Ende des vorherigen Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses ausgewiesen. Die sich daraus ergebenden Währungsdifferenzen werden in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens unter dem Posten „Bewertungsdifferenz“ ausgewiesen. Der Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden Vorschriften und regulatorischen Anforderungen erstellt. Diese umfassen:

a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Wertpapieranlagen ebenso wie andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs per 28.02.2017 umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste sowie Veränderungen bei unrealisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Fremdwährungen wurden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens eines jeden Teilfonds ausgewiesen.

b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum letzten bekannten Schlusskurs bewertet. Wertpapiere, für die der Börsenhandel unerheblich ist, für die jedoch ein sekundärer geregelter Markt für Wertpapiere besteht, der verlässliche Kursnotierungen liefert, können vom Fonds auf Basis dieses sekundären Marktes bewertet werden. Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf dieselbe Weise bewertet wie die an einer Börse gehandelten Wertpapiere. Beinhaltet das Portfolio Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder ist der vorstehend beschriebene Preis nicht repräsentativ und/oder kein angemessener Marktpreis für das Wertpapier, so wird das betreffende Wertpapier auf Basis des voraussichtlichen Verkaufspreises (Geld- oder Mittelkurse) bewertet, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben nach den vom AIFM festgelegten Methoden geschätzt wird. Die Kosten von verkauften Wertpapieren werden nach der Methode des gewichteten Durchschnittspreises berechnet. Der Nettoinventarwert des Teilfonds am Tag T wird auf Basis der Marktpreise vom Tag T berechnet, aber am Tag T+1 publiziert.

Die Katastrophenanleihen (Cat Bonds) im Portfolio des Teilfonds JSS Cat Bond Fund werden auf Basis der besten von Brokern bereitgestellten Geldkurse unter Verwendung eines vom AIFM festgelegten Bewertungsverfahrens bewertet. Die Zinserträge der Cat Bonds werden in einen Zinsanteil und in Versicherungsprämien nach einem vom AIFM festgelegten Verfahren aufgeteilt und separat ausgewiesen.

Die kurzfristigen Darlehen im Portfolio des Teilfonds JSS Senior Loan Fund werden auf Basis einer anerkannten Preisquelle (z. B. Markit) bewertet. Zu diesem Zweck werden die Darlehen zum zuletzt bekannten Preis bewertet.

c) Terminkontrakte

Terminkontrakte werden zu dem der jeweiligen Restlaufzeit entsprechenden Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Unrealisierte Nettogewinne oder -verluste, die sich zum Bilanzstichtag aus der Bewertung ausstehender Terminkontrakte ergeben, werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, und die realisierten Nettogewinne und -verluste sowie Veränderungen bei unrealisierten Nettogewinnen und -verlusten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens aufgeführt.

d) Bewertung von Swap-Kontrakten

Credit Default Swaps (CDS) und Zinsswaps werden anhand des beizulegenden Zeitwertes basierend auf dem zuletzt bekannten Schlusskurs des Basiswertes bewertet.

e) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu den Terminmarktsätzen für die verbleibende Zeitdauer vom Bewertungsstichtag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Unrealisierte Nettogewinne oder -verluste, die sich zum Bilanzstichtag aus der Bewertung offener Devisentermingeschäfte ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung berücksichtigt, und die realisierten Nettogewinne und -verluste sowie Veränderungen bei unrealisierten Nettogewinnen und -verlusten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens aufgeführt.

f) Optionskontrakte

Optionskontrakte werden zu dem Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Unrealisierte Nettogewinne oder -verluste, die sich zum Bilanzstichtag aus der Bewertung von Optionskontrakten ergeben, werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, und die realisierten Nettogewinne und -verluste sowie Veränderungen bei unrealisierten Nettogewinnen und -verlusten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens aufgeführt.

g) Single Swing Pricing

Ergibt sich an einem beliebigen Handelstag aus der Summe der Zeichnungen oder Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds ein Nettokapitalzufluss oder -abfluss, kann sich der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfondsvermögens an diesem Handelstag erhöhen oder reduzieren (Single Swing Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 3% des Nettoinventarwertes. Der auf das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwendende Prozentsatz wird von einem durch den Verwaltungsrat des AIFM ernannten Ausschuss festgelegt.

Die Anpassung führt zu einem Anstieg des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl von Anteilen des betreffenden Teilfonds führen.

Sie führt zu einer Reduzierung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Verringerung der Anzahl von Anteilen führen. Der Verwaltungsrat des AIFM kann für jeden Teilfonds eine Schwelle festlegen. Diese Schwelle kann abgeleitet werden vom Nettoinventarwert an einem Handelstag im Vergleich zum Nettovermögen des Fonds oder zu einem absoluten Betrag in der Währung des betreffenden Teilfonds. Der Nettoinventarwert würde daher erst angepasst, wenn diese Schwelle an einem bestimmten Handelstag überschritten wird.

Übersteigen die Netto-Zeichnungen und Netto-Rücknahmen in den Anteilsklassen der Teilfonds JSS Insurance Bond Fund und JSS Harness FX Fund an einem Handelstag 20% des Nettovermögens des Teilfonds, kann der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen im Falle überschüssiger Zeichnungen um 0.5% erhöht und im Falle überschüssiger Rücknahmen um 0.5% reduziert werden. Die Transaktionsgebühr wird dem Teilfonds gutgeschrieben und soll etwaige Transaktionskosten (einschließlich der Geld/Brief-Kursspanne) abdecken. Das Ziel besteht darin, bestehende oder verbleibende Anleger vor einem Verwässerungseffekt zu schützen.

Die vorstehend aufgeführten Gebühren verstehen sich als Nettobeträge ohne ggf. anfallende gesetzliche Mehrwertsteuer.

h) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Verkäufen von Wertpapieranlagen

Der beim Verkauf von Wertpapieranlagen realisierte Nettogewinn/(-verlust) wird auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapieranlagen ermittelt.

i) Rundungsdifferenzen

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen (Einheit, % usw.) auftreten.

3. Nettoinventarwert

a) Berechnung

Für den Teilfonds JSS Insurance Bond Fund:
Der Preis der Anteile (Nettoinventarwert), auf dessen Grundlage Anteile ausgegeben und zurückgenommen werden, wird frühestens am Geschäftstag nach dem Handelstag (Bewertungstichtag) festgelegt (Forward Pricing). Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basieren auf dem Nettoinventarwert, der auf Grundlage der Schlusskurse des vorherigen Tages berechnet wird.
Der Nettoinventarwert wird außerdem am letzten Geschäftstag eines jeden Monats berechnet. Sofern es sich dabei nicht um einen Mittwoch handelt, ist dies kein Handelstag.
Der Nettoinventarwert eines Teilfonds wird nicht an Tagen berechnet, an denen die Börsen oder Märkte der Hauptländer, in denen dieser Teilfonds seine Anlagen tätigt, geschlossen sind (z. B. Bank- und Börsenfeiertage).

Für den Teilfonds JSS Cat Bond Fund:

Der Preis der Anteile (Nettoinventarwert), auf dessen Grundlage Anteile ausgegeben und zurückgenommen werden, wird frühestens am Bewertungstag nach dem Handelstag (Bewertungstichtag) festgelegt (Forward Pricing). Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basieren auf dem Nettoinventarwert, der am Bewertungstag auf Grundlage der Schlusskurse des Handelstages berechnet wird. Der Nettoinventarwert wird außerdem am letzten Geschäftstag

eines jeden Monats berechnet. Sofern es sich dabei nicht um einen Freitag handelt, ist dies kein Handelstag.
Der Nettoinventarwert eines Teilfonds wird nicht an Tagen berechnet, an denen die Börsen oder Märkte der Hauptländer, in denen dieser Teilfonds seine Anlagen tätigt, geschlossen sind (z. B. Bank- und Börsenfeiertage) oder wenn ein wesentlicher Teil der Anlagen des Teilfonds aus anderen Gründen nicht bewertet werden kann.

Für den Teilfonds Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016):

Der Preis der Anteile (Nettoinventarwert), auf dessen Grundlage Anteile ausgegeben und zurückgenommen wurden, wurde frühestens am Geschäftstag nach dem Handelstag (Bewertungstichtag) festgelegt (Forward Pricing).

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basierten auf dem Nettoinventarwert, der auf Grundlage der Schlusskurse des vorherigen Tages berechnet wurde. Der Nettoinventarwert wurde außerdem am letzten Geschäftstag eines jeden Monats berechnet. Sofern es sich dabei nicht um einen Mittwoch handelte, war dies kein Handelstag. Der Nettoinventarwert eines Teilfonds wurde nicht an Tagen berechnet, an denen die Börsen oder Märkte der Hauptländer, in denen dieser Teilfonds seine Anlagen tätigte, geschlossen waren (z. B. Bank- und Börsenfeiertage).

Für den Teilfonds JSS Harness FX Fund:

Der Preis der Anteile (Nettoinventarwert), auf dessen Grundlage Anteile ausgegeben und zurückgenommen werden, wird frühestens am Geschäftstag nach dem Handelstag (Bewertungstichtag) festgelegt. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basieren auf dem Nettoinventarwert, der auf Grundlage der Schlusskurse des vorherigen Tages berechnet wird (Forward Pricing). Der Nettoinventarwert eines Teilfonds wird nicht an Tagen berechnet, an denen die Börsen oder Märkte der Hauptländer, in denen dieser Teilfonds seine Anlagen tätigt, geschlossen sind (z. B. Bank- und Börsenfeiertage).

Für den Teilfonds JSS Senior Loan Fund:

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile (Nettoinventarwert) werden frühestens am Bewertungstag nach dem Handelstag (Bewertungstichtag) festgelegt (Forward Pricing).

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basieren auf dem Nettoinventarwert, der am Bewertungstag auf Grundlage der Schlusskurse des Handelstages berechnet wird. Der Nettoinventarwert wird außerdem am letzten Geschäftstag eines jeden Monats berechnet, der kein Handelstag ist.

b) Verkaufsgebühr

Für die Teilfonds JSS Insurance Bond Fund, JSS Cat Bond Fund, JSS Harness FX Fund und JSS Senior Loan Fund kann der AIFM bei der Zeichnung von Anteilen der Anteilsklasse „P“ zu seinen Gunsten eine Verkaufsgebühr von bis zu 3% des gezeichneten Kapitalbetrags erheben.

c) Rücknahmegebühr

Für die Teilfonds JSS Insurance Bond Fund, JSS Cat Bond Fund und JSS Senior Loan Fund kann der AIFM bei der Rücknahme von Anteilen der Anteilsklasse „P“ zu seinen Gunsten eine Rücknahmegebühr von bis zu 1% des Nettoinventarwertes erheben.

4. Besteuerung

Gemäß dem Gesetz von 2007 unterliegt der Fonds im Großherzogtum Luxemburg einer Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“) von 0.01% seines Nettovermögens. Laut Artikel 68 Abs. 2 Buchstabe c) des Gesetzes von 2007 können bestimmte Anteilsklassen von der *Taxe d'abonnement* ausgenommen sein. Gemäß dieser Vorschrift sind spezialisierte Investmentfonds, deren Anteile (i) Investmentfonds zur beruflichen Altersvorsorge oder ähnlichen Anlageinstrumenten, die auf Veranlassung von ein und derselben Gruppe zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften dieser Gruppe, die das von ihnen gehaltene Kapital zur Zahlung von Pensionsleistungen an ihre Angestellten investieren, vorbehalten sind, von einer *Taxe d'abonnement* ausgenommen.

5. Anlageverwalter und Unteranlageverwalter

Die Anlageverwalter werden vom AIFM aus der Verwaltungsgebühr bezahlt.

Für die Teilfonds JSS Insurance Bond Fund und JSS Cat Bond Fund:

Twelve Capital AG,
Dufourstrasse 101,
CH-8008 Zürich, Schweiz

Bank J. Safra Sarasin AG,
Elisabethenstrasse 62,
CH-4002 Basel, Schweiz

Die Funktion von Bank J. Safra Sarasin AG als Anlageverwalter beschränkt sich auf die Absicherung des Portfolios vor Wechselkurschwankungen gegenüber den Referenzwährungen der Anteilsklassen, die auf CHF, USD und EUR lauten.

Für den Teilfonds Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016):

Twelve Capital AG,
Dufourstrasse 101,
CH-8008 Zürich, Schweiz

Für den Teilfonds JSS Harness FX Fund:

Harness Investment Group Limited
13 North Esplanade St Peter Port
Guernsey, GY1 6AW

Für den Teilfonds JSS Senior Loan Fund:

Anlageverwalter

J. Safra Sarasin Asset Management (Europe) Ltd.
47 Berkeley Square, 4th Floor
London, W1J 5AU, Großbritannien

Unteranlageverwalter

CIFC Asset Management LLC
250 Park Avenue, 4th Floor
New York, NY 10177, Vereinigte Staaten

6. Vergütung des AIFM

Verwaltungsgebühr:

Die Teilfonds entrichten an den AIFM eine Verwaltungsgebühr, die auf Basis des durchschnittlichen Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds anhand der folgenden Prozentsätze berechnet wird und vierteljährlich rückwirkend zahlbar ist:

JSS Insurance Bond Fund -P-	1.00%
	(max. 1.10%)
JSS Insurance Bond Fund -I-	0.70%
	(max. 0.80%)
JSS Cat Bond Fund -P-	1.75%
JSS Cat Bond Fund -I-	1.25%
JSS Senior Loan Fund -P-	1.40%
JSS Senior Loan Fund -I-	0.90%
	(max. 1.00%)

Der Teilfonds Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016) zahlte dem AIFM eine Anlageverwaltungsgebühr von maximal 0.30% p.a. Die Verwaltungsgebühr basierte auf dem an jedem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert und war vierteljährlich rückwirkend zahlbar.

Der Teilfonds JSS Harness FX Fund zahlt dem AIFM eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 1.75% p.a.

Die Verwaltungsgebühr basierte auf dem an jedem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert und ist vierteljährlich rückwirkend zahlbar.

Performance Fee:

Abgesehen von der Anlageverwaltungsgebühr oder der Verwaltungsgebühr hat der AIFM außerdem Anspruch auf eine Performance Fee, die auf Basis des Nettoinventarwertes je Anteil berechnet wird.

Eine Performance Fee ist zahlbar, wenn die Performance des Teilfonds in einem Quartal diejenige des Referenzwertes übersteigt (Outperformance) und zugleich der Nettoinventarwert das Niveau, zu dem zuletzt eine Performance Fee zahlbar war, übersteigt (High Watermark).

Der Referenzwert des Teilfonds JSS Insurance Bond Fund basiert auf dem Drei-Monats-Libor in der Währung der betreffenden Anteilsklasse (Feststellung auf Tagesbasis nach Bloomberg) und wird täglich auf indexierter Basis errechnet. Der Referenzwert wird somit unter Verwendung des folgenden Faktors täglich errechnet: $(1+r\text{Libor}+2\%)^{1/365}$.

Die Performance Fee beläuft sich auf 10% der Outperformance. Während des Berichtszeitraums fiel eine Performance Fee von EUR 435 339.84 an.

Für die Teilfonds JSS Cat Bond Fund und JSS Senior Loan Fund ist keine Performance Fee vorgesehen.

Der Referenzwert des Teilfonds Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016) basierte auf dem Drei-Monats-EUR Libor (Feststellung auf Tagesbasis nach Bloomberg) zzgl. einer Marge von 4% p.a. und wurde täglich auf indexierter Basis errechnet.

Daher verzinst sich der Referenzwert täglich nach folgendem Faktor: $(1+\text{Libor}+4\%)^{1/365}$.

Die Performance Fee für den Teilfonds JSS Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016) belief sich auf 10% der Outperformance.

Abgesehen von der Verwaltungsgebühr, die der Teilfonds JSS Harness FX Fund an den AIFM entrichtet, hat der AIFM ein Anrecht auf eine erfolgsabhängige Gebühr („Performance Fee“), die auf Basis des Nettoinventarwertes einer jeden Anteilsklasse berechnet wird. Eine Performance Fee wird fällig, wenn die Performance des Teilfonds im Verlauf eines Quartals positiv ist und zugleich der Nettoinventarwert über dem Nettoinventarwert liegt, auf den zuletzt eine Performance Fee zu entrichten war („High Watermark“). Die Berechnung der Performance Fee und der dafür erforderlichen Rückstellungen erfolgt auf Basis des Nettoinventarwertes am jeweiligen Handelstag der sich derzeit im Umlauf befindenden Anteile der betreffenden Anteilsklasse. Die Performance Fee ist für den jeweiligen Performancezeitraum vierteljährlich rückwirkend zahlbar. Der in Bezug auf die Performance Fee fällige Betrag ist die Summe der im Quartalsverlauf gebildeten Rückstellungen. Dem Teilfonds werden derlei Rückstellungen regelmäßig abgezogen. Im Falle einer unzureichenden Performance wird dem Teilfonds ein entsprechender Betrag wieder gutgeschrieben. In jedem Falle werden die für die Performance Fee aufgelaufenen Beträge nach Quartalsabschluss entrichtet. Nach der Rücknahme von Fondsanteilen werden Rückstellungen für die Performance Fee in Bezug auf die zurückgenommenen Anteile an den AIFM ausbezahlt.

Die Performance Fee des Teilfonds JSS Harness FX Fund beläuft sich auf 15% der Outperformance.

Die Performance Fee ist vierteljährlich zahlbar.

Es besteht kein Anspruch auf Erstattung der Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert wieder sinkt, nachdem die Gebühr bereits in Abzug gebracht wurde.

7. Gebühren der Zentralverwaltung

Die Gebühr der Zentralverwaltung für die Teilfonds JSS Insurance Bond Fund, JSS Cat Bond Fund, JSS Harness FX Fund und JSS Senior Loan Fund wird zwischen dem AIFM und der Zentralverwaltung von Zeit zu Zeit im Einklang mit den Marktusancen in Luxemburg vereinbart. Der Betrag ist auf maximal 0.12% p.a. begrenzt und wird dem betreffenden Teilfonds direkt in Rechnung gestellt. Die entrichtete Gebühr wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen.

8. Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstellengebühr wird zwischen dem AIFM und der Depotbank von Zeit zu Zeit im Einklang mit den Marktusancen in Luxemburg vereinbart. Der Betrag ist für die Teilfonds JSS Insurance Bond Fund, JSS Cat Bond Fund, JSS Harness FX Fund und JSS Senior Loan Fund auf maximal 0.10% p.a. begrenzt. Er wird den entsprechenden Teilfonds direkt in Rechnung gestellt.

9. Dividendenpolitik

Der AIFM hat entschieden, für den Berichtszeitraum vom 01.03.2015 bis zum 29.02.2016 auf folgende ausschüttende Anteile eine Dividende auszuzahlen.

	Anteilsklasse	Währung	Betrag
JSS Insurance Bond Fund	P USD-dist	USD	46.41
JSS Senior Loan Fund	I CHF-dist hedged	CHF	3.36
JSS Senior Loan Fund	I USD-dist hedged	USD	3.44
JSS Senior Loan Fund	P USD-dist	USD	1.28

Die Ausschüttung erfolgte an die am 01.06.2016 im Anteilhaberregister eingetragenen Anteilhaber mit Valuta 08.06.2016.

9. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Der AIFM hat entschieden, für den Berichtszeitraum vom 01.03.2016 bis zum 31.08.2016 auf folgende ausschüttende Anteile eine Dividende auszuzahlen.

	Anteilsklasse	Währung	Betrag
JSS Senior Loan Fund	I CHF-dist hedged	CHF	17.16
JSS Senior Loan Fund	I USD-dist	USD	16.87
JSS Senior Loan Fund	P USD-dist	USD	14.41

Die Ausschüttung erfolgte an die am 02.11.2016 im Anteilhaberregister eingetragenen Anteilhaber mit Valuta 16.11.2016.

Der AIFM hat entschieden, für den Berichtszeitraum vom 01.09.2016 bis zum 28.02.2017 auf folgende ausschüttende Anteile eine Dividende auszuzahlen.

	Anteilsklasse	Währung	Betrag
JSS Insurance Bond Fund	P USD-dist	USD	37.95
JSS Senior Loan Fund	P USD-dist	USD	16.50
JSS Senior Loan Fund	P EUR-dist hedged	EUR	13.66
JSS Senior Loan Fund	I USD-dist	USD	19.30
JSS Senior Loan Fund	I CHF-dist hedged	CHF	19.21

Die Ausschüttung erfolgte an die am 07.06.2017 im Anteilhaberregister eingetragenen Anteilhaber mit Valuta 21.06.2017.

10. Service-Gebühr für den Teilfonds Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016)

Der AIFM hatte außerdem Anspruch auf eine Service-Gebühr, die auf Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds errechnet wurde. Die Service-Gebühr war auf maximal 0.12% p.a. begrenzt und wurde direkt dem Teilfonds in Rechnung gestellt.

Die tatsächlich entrichtete Gebühr wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen. Die Service-Gebühr beinhaltet die Gebühren der RBC Investor Services Bank S.A. für ihre Dienste als Depotbank, Transferstelle, Registerstelle, Zahlstelle und Hauptverwaltung sowie die Gebühr für die vom AIFM erfüllten Aufgaben und Dienstleistungen.

11. Devisentermingeschäfte

Zum 28. Februar 2017 standen für den JSS Insurance Bond Fund folgende Devisentermingeschäfte offen:

Kauf	177 854 634	CHF	Verkauf	165 421 954	EUR
Kauf	5 910 586	EUR	Verkauf	8 183 000	AUD
Kauf	2 933 314	EUR	Verkauf	3 135 466	CHF
Kauf	109 985 585	EUR	Verkauf	93 089 000	GBP
Kauf	49 932 901	EUR	Verkauf	53 049 424	USD
Kauf	49 359 145	USD	Verkauf	46 107 157	EUR

Zu diesem Zeitpunkt beliefen sich diese Positionen auf einen unrealisierten Nettogewinn von EUR 3 173 846.81.

Zum 28. Februar 2017 standen für den JSS Cat Bond Fund folgende Devisentermingeschäfte offen:

Kauf	81 590 389	CHF	Verkauf	79 794 500	USD
Kauf	6 758 076	EUR	Verkauf	7 121 131	USD
Kauf	5 660 877	USD	Verkauf	5 676 431	CHF
Kauf	8 634 214	USD	Verkauf	8 188 996	EUR

Zu diesem Zeitpunkt beliefen sich diese Positionen auf einen unrealisierten Nettogewinn von USD 1 722 122.34.

Zum 28. Februar 2017 standen für den JSS Harness FX Fund folgende Devisentermingeschäfte offen:

Kauf	52 529	AUD	Verkauf	40 316	USD
Kauf	5 967 932	CAD	Verkauf	4 499 159	USD
Kauf	7 867 582	CHF	Verkauf	7 698 371	USD
Kauf	338 607 318	CNH	Verkauf	49 707 050	USD
Kauf	18 016 894	EUR	Verkauf	19 145 594	USD
Kauf	12 328 215	GBP	Verkauf	15 383 199	USD
Kauf	4 472 282	ILS	Verkauf	1 207 500	USD
Kauf	67 010 552	JPY	Verkauf	598 100	USD
Kauf	96 941 179	KRW	Verkauf	85 400	USD
Kauf	22 976 205	MXN	Verkauf	1 115 000	USD
Kauf	1 636 064	NZD	Verkauf	1 124 773	USD
Kauf	138 190 257	RUB	Verkauf	2 270 000	USD
Kauf	194 649 548	SEK	Verkauf	21 368 381	USD
Kauf	46 460 370	TWD	Verkauf	1 500 300	USD
Kauf	2 229 159	USD	Verkauf	2 899 116	AUD
Kauf	2 329 522	USD	Verkauf	3 090 189	CAD
Kauf	1 300 000	USD	Verkauf	1 316 172	CHF
Kauf	49 806 052	USD	Verkauf	338 501 691	CNH
Kauf	28 210 598	USD	Verkauf	26 622 420	EUR
Kauf	15 109 628	USD	Verkauf	12 328 287	GBP
Kauf	7 624 000	USD	Verkauf	29 266 389	ILS
Kauf	22 259 000	USD	Verkauf	2 524 462 556	JPY
Kauf	2 268 600	USD	Verkauf	2 712 581 788	KRW
Kauf	1 150 000	USD	Verkauf	23 603 841	MXN
Kauf	1 176 004	USD	Verkauf	1 636 065	NZD
Kauf	2 294 010	USD	Verkauf	138 190 257	RUB
Kauf	5 293 285	USD	Verkauf	46 557 973	SEK
Kauf	5 000 000	USD	Verkauf	158 830 000	TWD

Erläuterungen (Fortsetzung)

11. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

JSS Harness FX Fund (Fortsetzung)

Zu diesem Zeitpunkt beliefen sich diese Positionen auf einen unrealisierten Nettoverlust von USD 626 444.21.

Zum 28. Februar 2017 standen für den JSS Senior Loan Fund folgende Devisentermingeschäfte offen:

Kauf	34 184 557	CHF	Verkauf	34 061 028	USD
Kauf	34 076 471	EUR	Verkauf	36 141 677	USD

Zu diesem Zeitpunkt beliefen sich diese Positionen auf einen unrealisierten Gewinn von USD 262 500.37.

Sämtliche Devisentermingeschäfte wurden mit Bank J. Safra Sarasin AG oder RBC Investor Services Bank S.A. eingegangen.

12. Optionen

Die Teilfonds hatten zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichtes folgende Verpflichtungen aus offenen Optionskontrakten.

JSS Harness FX Fund

USD/CHF

Währung:	USD
Gegenpartei:	RBC Investor Services Bank S.A.
Put/Call:	CALL
Strike:	1.1
Fälligkeit:	19.09.2017
Anzahl Kontrakte:	1 210 000
Commitment:	- USD
Marktwert:	94 075.84

USD/CHF

Währung:	USD
Gegenpartei:	RBC Investor Services Bank S.A.
Put/Call:	CALL
Strike:	1.07
Fälligkeit:	04.08.2017
Anzahl Kontrakte:	900 000
Commitment:	- USD
Marktwert:	108 424.72

USD/TRY

Währung:	USD
Gegenpartei:	RBC Investor Services Bank S.A.
Put/Call:	PUT
Strike:	3.4
Fälligkeit:	30.01.2018
Anzahl Kontrakte:	450 000
Commitment:	- USD
Marktwert:	43 765.48

13. Swaps

Der Teilfonds JSS Insurance Bond Fund hatte zum Stichtag folgende Verpflichtungen aus offenen Swap-Kontrakten.

Währung:	GBP
Nominalwert:	15 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 2 351 584.36
Fälligkeit:	02/07/2024

Währung:	GBP
Nominalwert:	15 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 1 068 402.67
Fälligkeit:	06/03/2023

Währung:	EUR
Nominalwert:	5 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 118 959.35
Fälligkeit:	26/08/2018

Währung:	EUR
Nominalwert:	15 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 216 164.12
Fälligkeit:	22/12/2019

Währung:	GBP
Nominalwert:	15 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 1 731 354.07
Fälligkeit:	01/07/2022

Währung:	EUR
Nominalwert:	15 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 301 130.70
Fälligkeit:	05/03/2022

Währung:	EUR
Nominalwert:	10 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 127 120.60
Fälligkeit:	19/01/2020

Währung:	EUR
Nominalwert:	10 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 157 658.58
Fälligkeit:	09/12/2019

Währung:	GBP
Nominalwert:	6 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 130 408.31
Fälligkeit:	15/01/2020

Währung:	GBP
Nominalwert:	10 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 1 524 340.11
Fälligkeit:	27/05/2024

Währung:	GBP
Nominalwert:	10 000 000.00
Unrealisierter Gewinn/Verlust:	- 231 761.55
Fälligkeit:	06/09/2018

14. Wechselkurse per 28.02.2017

1 EUR =	1.382064	AUD
	1.064141	CHF
	0.853905	GBP
	2.203710	NLG
	8.880532	NOK
	1.062600	USD
1 USD =	1.300644	AUD
	1.324451	CAD
	1.001450	CHF
	6.846548	CNH
	0.941088	EUR
	0.803600	GBP
	3.640295	ILS
	111.884982	JPY
	1131.221719	KRW
	19.992803	MXN
	1.382648	NZD
	58.435108	RUB
	9.006250	SEK
	30.723854	TWD

15. Verpflichtungen aus Wertpapierleihgeschäften

Per 28.02.2017 bestanden keine Verbindlichkeiten aus Wertpapierleihgeschäften.

16. Wertpapierfinanzierung Transaktionsverordnung (EU-Verordnung Nr. 2015/2365)

In dem Jahr, in dem sich dieser Bericht bezieht, hat die Gesellschaft keine Transaktionen durchgeführt, die Gegenstand der EU-Verordnung Nr. 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Wiederverwendung sind. Dementsprechend sind keine Global-, Konzentrations- oder Transaktionsdaten oder Informationen über die Wiederverwendung oder Verwahrung von Sicherheiten zu melden.

Nur die englische Version des vorliegenden Jahresberichts wurde von den Abschlussprüfern geprüft. Der Bericht des Abschlussprüfers bezieht sich daher nur auf die englische Fassung des Berichts; Andere Versionen resultieren aus einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Vorstandes der SICAV erfolgt. Im Falle von Unterschieden zwischen der englischen Version und der Übersetzung sollte die englische Version beibehalten werden.

17. Aufteilung der realisierten Nettogewinne / -verluste und Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung / Wertminderung (netto) auf:

- Wertpapiere:

Teilfonds	Währung	Realisierte Gewinne auf verkaufte Wertpapiere	Realisierte Verluste auf verkaufte Wertpapiere	Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung auf Wertpapieranlagen	Veränderung der unrealisierten Wertminderung auf Wertpapieranlagen
JSS Insurance Bond Fund	EUR	15 333 275.88	16 151 704.56	42 285 881.50	10 252 742.21
JSS Cat Bond Fund	USD	786 324.62	2 031 712.36	3 519 677.42	359 565.14
Revontuli*	EUR	1 212 957.76	5 785 817.26	20 974 032.33	4 526 451.01
JSS Harness FX Fund	USD	164 540.02	99.08	102.20	39 045.25
JSS Senior Loan Fund	USD	4 439 982.73	413 872.03	4 868 037.62	684 470.63

- Optionen:

Teilfonds	Währung	Realisierte Gewinne auf Optionen	Realisierte Verluste auf Optionen	Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung auf	Veränderung der unrealisierten Wertminderung auf
JSS Insurance Bond Fund	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
JSS Cat Bond Fund	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Revontuli*	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
JSS Harness FX Fund	USD	758 527.75	353 712.85	116 554.62	250 186.14
JSS Senior Loan Fund	USD	0.00	0.00	0.00	0.00

- Devisentermingeschäfte:

Teilfonds	Währung	Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung auf Devisentermingeschäfte	Veränderung der unrealisierten Wertminderung auf Devisentermingeschäfte
JSS Insurance Bond Fund	EUR	39 342 165.68	27 376 161.57	4 791 916.42	0.00
JSS Cat Bond Fund	USD	786 324.62	2 031 712.36	1 177 720.77	109 319.30
Revontuli*	EUR	1 715 295.90	3 030 175.62	1 679 912.38	0.00
JSS Harness FX Fund	USD	27 294 982.95	31 181 299.45	795 742.27	0.00
JSS Senior Loan Fund	USD	3 879 754.12	5 782 915.23	370 768.04	12 893.04

18. Ereignisse nach dem Stichtag des Abschlusses

Für den NIW-Berechnungstag 14. August 2017 ging ein Rücknahmeantrag für den Teilfonds JSS Harness FX Fund ein, der sich auf über 80% des NIW des Teilfonds belief. Angesichts des hohen Betrags des Rücknahmeantrags war es nach Ansicht des Verwaltungsrats unter diesen Umständen nach vernünftigem Ermessen nicht mehr möglich, den Teilfonds im besten Interesse der übrigen Anteilhaber zu managen.

Zum 16. August fassten die Mitglieder des Verwaltungsrats der J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. in ihrer Eigenschaft als AIFM des JSS Special Investments FCP (SIF) einstimmig folgende Beschlüsse:

1. die NIW-Berechnung des Teilfonds, die Ausgabe neuer Anteile und die Rücknahme von Anteilen wird mit sofortiger Wirkung ausgesetzt, d.h. der NIW mit dem Datum 14. August 2017 wird nicht berechnet;
2. dem eingegangenen Rücknahmeantrag für den Berechnungstag 14. August 2017 wird nicht unmittelbar entsprochen;
3. der Teilfonds wird liquidiert und folglich werden alle Anteile des Teilfonds ohne Rücknahmegebühr zurückgenommen;
4. zur Deckung der laufenden und Liquidationskosten werden aufgelaufene Beträge einbehalten;
5. die Anteilhaber werden vom Liquidationsbeschluss in Kenntnis gesetzt;

RBC Investor Services Bank S.A. wird angewiesen, den NIW des Teilfonds für den Berechnungstag 14. August 2017 nicht zu berechnen. Die nächste NIW-Berechnung des Teilfonds (die auch die letzte NIW-Berechnung des Teilfonds ist) erfolgt an einem noch festzulegenden Tag. Vor der endgültigen NIW-Berechnung erfolgt keine weitere NIW-Berechnung mehr.

Sonstige ungeprüfte Informationen

Zusätzliche Informationen zum AIFM

Der Fonds wird von J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. in der Funktion als AIFM verwaltet. Der AIFM wurde im Sinne des „Gesetzes“ von 2013 von der Luxemburger Aufsichtsbehörde, der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) zugelassen und übernahm die Funktionen des AIFM des Fonds.

Risikomanagementverfahren

Der AIFM verwendet ein Risikomanagementverfahren für den Fonds und für jeden Teilfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 betreffend alternative Investmentfonds-Manager (in seiner jeweils gültigen Fassung), dem Gesetz vom 13. Februar 2007 betreffend spezialisierte Investmentfonds (in seiner jeweils gültigen Fassung), der CSSF-Verordnung 10-4 und sonstiger in Luxemburg geltender aufsichtsrechtlicher Anforderungen.

Risikomessmethode - Commitment-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko folgender Teilfondsvermögen durch den Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert.

JSS Insurance Bond Fund
JSS Cat Bond Fund
JSS Harness FX Fund
JSS Senior Loan Fund
JSS Revontuli (aufgelöst am 31.05.2016)

Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Fonds hat die Absicht, Investmentanteile der Teilfonds der JSS Special Investments FCP (SIF) in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Bonn angezeigt und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG
Taanusanlage 17
60325 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion der Vertriebs- und Informationsstelle (die „deutsche Vertriebs- und Informationsstelle“) übernommen.

Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle führt ein Zahlstellenkonto, auf das Anleger Einzahlungen in Euro per Überweisung, Scheck oder im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften in bar leisten können. Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle sendet die Anlagebeträge nach Gutschrift auf dem Zahlstellenkonto umgehend mittels SWIFT auf das Konto der Depotbank der JSS Special Investments FCP (SIF) unter Angabe des entsprechenden Teilfonds.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle zur Weiterleitung an den Fonds eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen werden auf Verlangen der Anteilinhaber über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt.

Exemplare der Emissionsunterlagen und wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), der Satzung des Fonds und seines Jahresberichts, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresberichts, sind kostenlos von der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle, zusammen mit etwaigen Mitteilungen an die Anleger, den Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreisen sowie Angaben zu Zwischenergebnissen und ausschüttungsgleichen Erträgen der Anteile, erhältlich.

Außerdem ist eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes kostenlos bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus können während der üblichen Geschäftszeiten bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle das AIFM Agreement, das Depositary Bank and Paying Agency Agreement sowie das Investment Fund Service Agreement eingesehen werden.

Anteilspreis- und sonstige Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für alle Teilfonds werden auf www.jsafrasarasin.ch/funds veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger erfolgen in der Bundesrepublik Deutschland auf www.jsafrasarasin.ch/funds.

Informationen zur Vergütungspolitik

In Verbindung mit der Vergütungspolitik der Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft eine OGAW-V-konforme Erklärung zur Vergütungspolitik genehmigt und übernommen. Gemäß den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") sind die OGAW-V-Vergütungsanforderungen am 18. März 2016 in Kraft getreten. Diese werden jedoch erstmals am 30. Juni 2017 veröffentlicht, im Anschluss an den ersten Performance-Zeitraum der Verwaltungsgesellschaft, in dem diese Artikel 14a und 14b der OGAW-Richtlinie erfüllen muss.

