



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - EUR Corporates I EUR acc



Daten per 31. Oktober 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond - EUR Corporates strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikosteuerung sowie einer optimalen Liquidität an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit ausschliesslich in auf Euro lautende Schuldtitel welche von Unternehmen ausgegeben werden die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. Darüber hinaus werden finanziell relevante ESG-Aspekte im gesamten Anlageprozess systematisch integriert, um kontroverse Positionen zu vermeiden, ESG-Risiken zu vermindern und Opportunitäten zu nutzen, und gleichzeitig ein überdurchschnittliches ESG-Profil anzustreben. Zusätzlich kann der Teilfonds in Aktien, die aus Wandlung oder aus Ausübung von Optionen erworben werden, investieren und Liquidität halten.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.10.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	-0.49%	1.08%	3.58%	8.56%	-2.04%	-0.52%	0.71%
BM	-0.40%	1.12%	3.41%	8.70%	-1.30%	-0.57%	0.92%

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	6.81%	-14.86%	-0.56%	4.20%	6.12%	22.90%
BM	8.02%	-13.94%	-1.03%	2.50%	6.15%	30.94%

Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Zehn grösste Positionen

4.900% Unipolsai 23.05.34	1.47%	6.364% HSBC HLDG 16.11.32	1.07%
0.875% GN Store Nord 25.11.24	1.42%	9.500% ProCredit Hld AG 25.07.34	1.03%
3.500% Lonza Finance 04.09.34	1.41%	3.250% Unilev Fl 15.02.32	0.98%
2.375% VR Group Plc 30.05.29	1.29%	3.375% Novo Nordisk 21.05.34	0.97%
4.375% Swiss Life	1.25%	3.375% NOVO Nordisk 21.05.26	0.96%

Top 10 Positionen: 11.85%

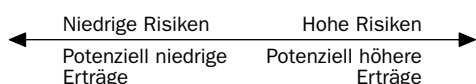
Aufteilung nach Schuldnerkategorien

51.82%	Finanzen
35.85%	Nichtfinanzielle
8.59%	Staat, Provinz, Gemeinde
3.13%	Versorgung
0.41%	Barmittel
0.20%	Pfandbriefe

Aufteilung nach Laufzeiten

11.94%	<1 Jahr
15.99%	1-3
31.32%	3-5
18.86%	5-7
16.95%	7-10
3.44%	10-15
1.49%	15< Jahre

Risiko- und Ertragsprofil



Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie beruht auf historischen Daten und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	186.09
Fondsvermögen in Mio.	106.00
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Portfolio Management	AM Bond, Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Portfolio Manager	Michail Gasparis, Florian Weber
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU0734492860
Valoren-Nr.	14 772 685
Bloomberg	SARSECF LX
Lancierungsdatum	20. Februar 2012
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	2. September 1992
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Total expense ratio*	0.70%
Verwaltungsgebühr	0.40%
Referenzwährung	EUR
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	ICE BofA Euro Corporate Index
SFDR Klassifikation	Artikel 8

*Die Kosten für die Verwaltung des Teilfonds werden vierteljährlich im Nachhinein berechnet und können variieren. Detaillierte Informationen über diese Kosten, und allfälliger zusätzlicher Kosten können dem Verkaufsprospekt / KID entnommen werden.

Settlement Details

Zeichnungen/Rücknahmen	täglich
Kündigungsfrist	n.a.
Abwicklung subs / reds	T+2 / T+2
Orderannahmeschluss (MEZ)	12:00
Swing-Pricing-Methode	Ja
Mindestestanlagebetrag	1'000'000

Statistische Kennzahlen

	Fonds	Benchmark
Volatilität	6.37%	6.53%
Beta	0.96	n.a.
Sharpe Ratio	-0.71	-0.58
Information Ratio	-0.68	n.a.
Tracking Error	1.09%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 2.51%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BBB+
Ø-Restaufzeit (in Jahren)	5.02
Verfallrendite	3.95%
Modified Duration	4.98



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - EUR Corporates I EUR acc

Daten per 31. Oktober 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Die neue Serie überraschend starker US-Daten im Oktober legt nahe, dass der inländische Zyklus auf einem robusten Pfad bleibt. Sowohl die Einzelhandelsumsätze als auch der ISM-Index für den Dienstleistungssektor überraschten positiv. Die Verbraucherstimmung war freundlich, und der Arbeitsmarkt zeigt sich anhaltend solide. Die Stärke der Konjunktur und die leicht über den Erwartungen liegenden Inflationszahlen haben den Markt veranlasst, die Leitzinserwartungen für die USA neu zu bewerten. In der Folge haben sich die Erwartungen für Zinssenkungen gegenüber dem Vormonat deutlich gemässigt. Die Konjunktur in der Eurozone bleibt insbesondere im verarbeitenden Gewerbe schwächer als in den USA. Allerdings belegen jüngste weiche Daten eine gewisse Aufhellung. In Deutschland fielen sowohl das Geschäftsklima als auch das Verbrauchervertrauen leicht höher aus als erwartet. Der Fonds blieb aufgrund seiner Long-Durationsposition leicht hinter seinem Referenzindex zurück.

Ausblick

Die US-Anleihenrenditen sind ausgehend von ihren Mitte September verzeichneten Tiefstständen deutlich gestiegen. Wenngleich der Anstieg der Renditen der Belebung der US-Konjunktur geschuldet ist, kommt darin auch die Einschätzung des Marktes zum Ausdruck, wonach ein Sieg der Republikaner bei den US-Wahlen wahrscheinlicher geworden ist. Laut dem Ausschuss für einen verantwortungsbewussten Bundeshaushalt würde eine Präsidentschaft Trumps höhere US-Haushaltsdefizite zur Folge haben, die wiederum die Renditen länger laufender US-Staatsanleihen noch stärker in die Höhe treiben könnten. Nach unserer Einschätzung bleibt das Risiko für die Anleihenrenditen nach unten gerichtet, zumal sich das US-Wachstum künftig weiter abschwächen dürfte. Wir schätzen Anleihen über alle Segmente hinweg weiter neutral ein und halten an unserer Ansicht fest, dass nur begrenzter Spielraum für eine weitere Spreadverengung besteht.



Benchmark Disclaimer

Die Quelle ICE Data Indices, LLC («ICE Data») wird mit Genehmigung verwendet. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keine Gewährleistung und machen keine Zusagen, weder ausdrücklich noch implizit, einschliesslich Gewährleistungen zur Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung der Indizes, der Index Daten und jeglicher darin enthaltener, damit verbundener oder daraus abgeleiteter Daten. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keinerlei Schäden oder Haftung in Bezug auf die Eignung, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Indizes oder der Index Daten oder jeglicher Komponenten derselben. Die Indizes und die Index Daten sowie jegliche Komponenten derselben werden ohne Gewähr zur Verfügung gestellt und die Verwendung erfolgt auf eigene Gefahr. Weder ICE Data noch seine verbundenen Unternehmen oder die jeweiligen Drittanbieter sponsern, unterstützen oder empfehlen Bank J. Safra Sarasin AG oder dessen Produkte oder Dienstleistungen.

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

Informationen für Anleger in der Schweiz: Bei dieser Publikation handelt es sich um Marketingmaterial für eine Anlage, das ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger in der Schweiz erstellt wurde. Die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, der Prospekt (jeweils in deutscher oder englischer Sprache) und/oder das Basisinformationsblatt (Key Information Document, KID) stehen im Allgemeinen (auf Deutsch, Französisch, Italienisch, Englisch) kostenfrei bei J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, 4002 Basel, oder unter <https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/de/products/funds-list.html> zur Verfügung.

Die Aussagen in diesem Dokument sind weder als Anlage-, Steuer- oder sonstige Beratung auszulegen noch stellen sie ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Subfonds dar und ersetzen auch nicht die individuelle Beratung und Risikoauflärung durch einen qualifizierten Finanz-, Recht- und/oder Steuerberater. Der JSS Investmentfonds SICAV (der „Fonds“) ist ein OGAW in Form einer offenen Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable, „SICAV“) nach luxemburgischen Recht und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) beaufsichtigt. Dieser Fonds ist ein Subfonds des JSS Investmentfonds SICAV, und wurde von der Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz autorisiert. Potenzielle Anleger sollten das Basisinformationsblatt (Key Investor Document, KID), den Prospekt sowie alle rechtlich relevanten lokalen Angebotsunterlagen lesen, bevor sie eine Anlage tätigen, und sich insbesondere umfassend über die mit dem Subfonds verbundenen Risiken informieren. Ausführliche Informationen in Bezug auf die Risiken und Vorteile finden sich im Prospekt oder KID der jeweiligen Anteilsklassen des Subfonds. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklung wurde auf Grundlage des Nettoinventarwerts und, falls zutreffend, der reinvestierten Bruttodividende berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche, vom Fonds und Subfonds zu zahlenden Gebühren berücksichtigt, um eine Netto-Wertentwicklung zu errechnen. In der ausgewiesenen Wertentwicklung sind Provisionen und Kosten, die auf Anlegerebene bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen anfallen (sofern zutreffend), nicht berücksichtigt. Zusätzliche Provisionen, Kosten und Steuern, die auf Anlegerebene anfallen, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung aus.

Anlagen in Fremdwährungen sind mit einem Währungsrisiko verbunden, da der Ertrag in der Währung des Anlegers aufgrund von Wechselkurschwankungen höher oder niedriger ausfallen kann. Der Wert der Beteiligung des Anlegers kann daher sowie aus anderen Gründen steigen oder fallen. Es kann somit nicht garantiert werden, dass Anleger bei Rücknahme ihr gesamtes investiertes Kapital zurückerhalten.

Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Angaben zu einmaligen oder wiederkehrenden Provisionen zu machen, die an die Bank / von der Bank und/oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Subfonds zu zahlen sind. Quelle der Daten zur Wertentwicklung: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream und SIX. Sämtliche Ansichten und Prognosen beruhen auf dem besten Wissen und Gewissen des Herausgebers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Da einige der in dieser Publikation enthaltenen Informationen von Drittparteien stammen, kann die Genauigkeit, Vollständigkeit und Korrektheit der in dieser Publikation enthaltenen Informationen nicht garantiert werden. Die Liste der Länder, in denen der Subfonds registriert ist, kann von J. Safra Sarasin Investmentfonds AG bezogen werden, die beschliessen kann, die für den Vertrieb des Fonds oder Subfonds in einem Land getroffenen Vereinbarungen zu beenden. Personen, die ihren Wohnsitz, Sitz oder Aufenthaltsort in den USA haben oder die US-Staatsbürgerschaft besitzen, dürfen keine Anteile des Subfonds halten. Ausserdem ist es untersagt, diesen Personen Anteile des Subfonds öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. © J. Safra Sarasin