



# J. Safra Sarasin

## JSS Sust. Bond CHF P CHF dist

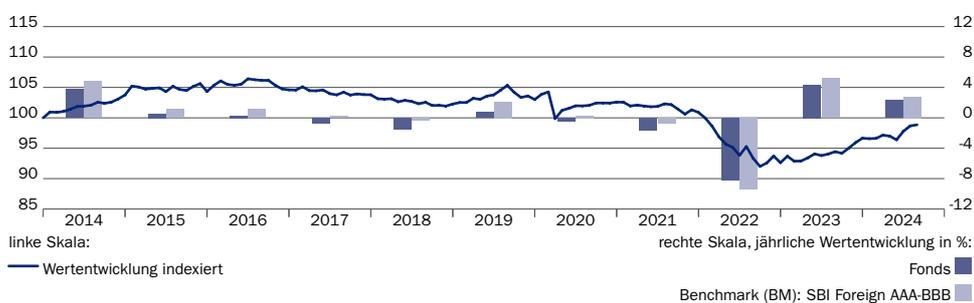


Daten per 31. August 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

### Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond CHF strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit ausschliesslich in auf Schweizer Franken lautende Schuldtitel welche von Ländern, Organisationen und 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. Zusätzlich kann der Teilfonds in Aktien, die aus Wandlung oder aus Ausübung von Optionen erworben werden, investieren und Liquidität halten. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den SBI Foreign AAA-BBB TR Index (die „Benchmark“) verwaltet.

### Wertentwicklung Netto (in CHF) per 31.08.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	0.18%	2.56%	2.28%	4.68%	-1.10%	-1.26%	-0.37%
BM	0.28%	2.77%	2.78%	5.36%	-1.04%	-0.90%	0.29%

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	4.35%	-8.19%	-1.67%	-0.41%	0.72%	25.31%
BM	5.23%	-9.38%	-0.72%	0.30%	2.13%	58.98%

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

3.042% Cred Agricole 29.09.27	2.24%	0.550% ENEL Fin. 03.09.24	1.57%
0.250% Munich Hyp Bank 10.05.30	2.00%	0.968% CIBC 26.04.29	1.57%
2.222% BFCM 30.01.32	1.67%	0.500% ADCB 29.11.24	1.57%
1.940% Comwealth Bank NY 26.06.30	1.66%	0.125% SPBK 11.12.25	1.55%
1.500% BFCM 01.06.27	1.59%	0.205% First Abu Dhabi Bank 04.12.25	1.55%

Top 10 Positionen: 16.97%

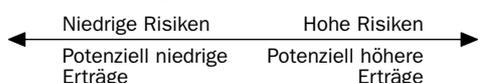
### Aufteilung nach Schuldnerkategorien

40.96%	Finanzen
24.45%	Staat, Provinz, Gemeinde
18.15%	Pfandbriefe
6.48%	Supranationals
6.30%	Nichtfinanzielle
3.42%	Versorgung
0.24%	Barmittel

### Aufteilung nach Laufzeiten

8.60%	<1 Jahr
25.80%	1-3
31.28%	3-5
18.06%	5-7
11.84%	7-10
2.20%	10-15
2.23%	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	148.43
Fondsvermögen in Mio.	19.18
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	Christoph John
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU0121751324
Valoren-Nr.	1 160 633
Bloomberg	SARBONC LX
Lancierungsdatum	31. Januar 2001
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	31. Januar 2001
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten*	1.07%
Verwaltungsgebühr	0.70%
Referenzwährung	CHF
Ausschüttung 2023	CHF 0.00
Letzte Ausschüttung	Oktober
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	SBI Foreign AAA-BBB
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	n.a.

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	3.32%	3.88%
Beta	0.83	n.a.
Sharpe Ratio	-0.47	-0.39
Information Ratio	-0.05	n.a.
Tracking Error	1.05%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis CHF). Risikofreier Zinssatz: 0.46%

### Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	AA-
Ø-Restaufzeit (in Jahren)	4.46
Verfallrendite	1.19%
Modified Duration	4.21



# J. Safra Sarasin

## JSS Sust. Bond CHF P CHF dist

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

### Rückblick

Die Schweizer Inflation ging im August stärker als erwartet auf 1.1% zurück. Dies liegt zwar offenbar komfortabel in der Mitte der SNB-Inflationsspanne, jedoch sind die Details des Inflationsberichts besorgniserregender: So sank der VPI ohne Mieten auf 0.4% gegenüber dem Vorjahr. Dies deutet auf das Risiko hin, dass die Inflation erneut zu stark sinken könnte. Das BIP-Wachstum übertraf den zweiten Monat in Folge die Erwartungen. Dies beruht aber teilweise auf Sondereffekten, wie beispielsweise die sehr starken Pharmaexporten, die sich nicht wiederholen dürften. Allerdings sind die PMIs und der KOF-Frühindikator zuletzt wieder gestiegen, was dafür spricht, dass das Konjunkturmilieu solider ist als im Euroraum. Die 10-jährigen CHF-Swapzinsen beendeten den Berichtszeitraum bei 0.74% und damit 7 Bp. niedriger als am Ende des Vormonats. Wir hielten die Durationsposition neutral, was sich positiv auf das relative Ergebnis auswirkte. Die Sektorallokation kam dem Portfolio zugute, während die Titelauswahl belastete.

### Ausblick

Unserer Erwartung zufolge wird die SNB im September ihre Zinsen um 25 Bp. senken und in den kommenden zwölf Monaten zwei weitere Lockerungsschritte vornehmen, um weiterem Aufwärtsdruck auf den Schweizer Franken entgegenzuwirken. Während eine Senkung um 50 Bp. mit dem Inflationsausblick vereinbar wäre, ist dies aus Wachstumssicht offensichtlich nicht ratsam. Wir rechnen eher mit einer schrittweisen Lockerung in Verbindung mit Devisenmarktinterventionen zu einem späteren Zeitpunkt, falls der Aufwärtsdruck auf den Schweizer Franken anhalten sollte. Die Anfang dieser Woche bekannt gegebene Senkung des ungerundeten hypothekarischen Referenzsatzes stellt ein weiteres Risiko dafür dar, dass die Inflation im nächsten Jahr weiter sinken könnte. Mit 1.67% ist der Referenzsatz nicht weit entfernt von 1.63%, der Marke, bei der Mieter eine Mietsenkung fordern können. Dies würde einen weiteren Rückgang der Gesamtinflation bewirken. Die Duration des Portfolios behalten wir auf einem neutralen bis leicht kürzeren Niveau bei.

### Benchmark Disclaimer

«Six Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») ist die Quelle der SMI Indices® ] und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange war in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen in den SMI Indices® oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.»

### 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 Risikoaufklärung 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