



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Short-term P USD dist

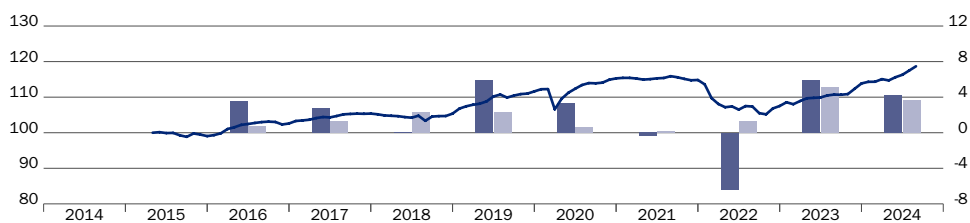
Daten per 31. August 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2



Fondsportrait

Der JSS Sust Bd - GI Short-term strebt hohe Zinserträge unter Beachtung einer optimalen Liquidität an und investiert hierzu weltweit (inkl. Schwellenländern) hauptsächlich in Schuldtitel, denominated in beliebigen Währungen, welche eine Optimierung des in USD berechneten Anlageerfolgs anstreben. Zudem werden finanziell relevante ESG-Aspekte im gesamten Anlageprozess systematisch integriert, um kontroverse Positionen zu vermeiden, ESG-Risiken zu vermindern und Opportunitäten zu nutzen. Als Schwellenländer werden allgemein die Märkte von Ländern definiert, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Fondsvermögens beträgt max. 3 Jahre. Der Teilfonds kann auch in Wertpapiere mit Non-Investment Grade Rating und zu einem kleinen Teil auch in ABS und CoCo Bonds investieren. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den ICE BofA USD 3M (die „Benchmark“) verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.08.2024



linke Skala:
— Wertentwicklung indexiert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:
Fonds ■
Benchmark (BM): ICE BofA USD 3M ■

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	1.02%	2.65%	4.24%	7.18%	0.79%	1.55%	n.a.
BM	0.49%	1.41%	3.68%	5.58%	3.36%	2.29%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	5.90%	-6.37%	-0.39%	3.27%	5.94%	18.91%
BM	5.12%	1.26%	0.16%	0.65%	2.33%	19.10%

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

Standard Chartered PLC DL 06.07.27	1.73%	5.375% Banco Santander 17.04.25	1.47%
4.375% Hana Bank 30.09.24	1.71%	5.625% Rural Elec 11.04.28	1.41%
4.850% Prosus NV 06.07.27	1.68%	3.625% MISC Capital Two 06.04.25	1.21%
4.750% Inversiones CMPC 15.09.24	1.60%	5.862% BBVA 14.09.26	1.19%
7.776% STD Chart 16.11.25	1.48%	5.375% Slovenska 04.10.28	1.16%

Top 10 Positionen: 14.64%

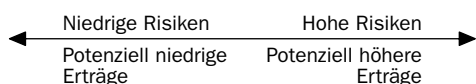
Aufteilung nach Kreditrating

1.87%	AA
2.29%	A+
8.20%	A
10.46%	A-
8.28%	BBB+
20.59%	BBB
31.30%	BBB-
9.43%	BB+
5.68%	BB
1.91%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

11.35%	China
8.17%	Süd Korea
7.44%	Indien
6.38%	Brasilien
5.89%	Peru
5.84%	Mexiko
4.21%	Grossbritannien
4.09%	Indonesien
4.02%	Chile
42.61%	Übrige

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

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	96.81
Fondsvermögen in Mio.	207.91
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	Rishabh Tiwari, Walid Bellaha
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1210451842
Valoren-Nr.	27 689 026
Bloomberg	JSSGPUD LX
Lancierungsdatum	23. April 2015
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	31. Juli 2014
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten*	1.09%
Verwaltungsgebühr	0.80%
Referenzwährung	USD
Ausschüttung 2024	USD 1.59
Letzte Ausschüttung	März
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	ICE BofA USD 3M**
SFDR Klassifikation	Artikel 8

**neu seit 01.01.2022; vorher ICE LIBOR USD 3M

*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+3
Orderannahmeschluss (MEZ)	12:00
Swing-Pricing-Methode	Ja
Mindestestanlagebetrag	n.a.

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	3.39%	0.68%
Beta	3.22	n.a.
Sharpe Ratio	-0.76	0.00
Information Ratio	-0.85	n.a.
Tracking Error	3.00%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 3.35%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	116 BP
Ø-Rating	BBB
Modified Duration	2.14
Yield to Worst	5.23%



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Short-term P USD dist

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

Rückblick

Der Fonds erzielte einen weiteren Monat in Folge eine positive Rendite (+1.14%), was vor allem der günstigen Entwicklung am kurzen Ende der US-Treasury-Kurve und dem attraktiven Carry kurzlaufender Anleihen zu verdanken war. In Anbetracht einer langsameren US-Inflation und schwächerer Arbeitsmarktdaten erwarteten die Anleger eine akkomodativere Geldpolitik und preisten mehr Zinssenkungen für die USA ein. Gleichzeitig rechneten sie mit einer sanften Landung der US-Wirtschaft. Dadurch versteilte sich die US-Kurve über das kurze Ende und die 2-jährige Rendite brach um 34 Bp. ein, während die 10-jährige Rendite um 13 Bp. nachgab. Ungeachtet der anhaltenden Kapitalabflüsse profitierten Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern von diesem akkomodativeren Umfeld. Die ruhigen Sommermonate mit ihrem begrenzten Angebot an Neuemissionen und die günstige Marktstimmung boten den Kreditspreads technische Unterstützung, die sich im Investment-Grade- und Hochzinsbereich durchschnittlich um 7 Bp. bzw. 13 Bp. verengten.

Ausblick

Nach kurzfristigen Verkäufen Anfang August wurde ein Grossteil der Spreadausweitung bei EM-Unternehmensanleihen wieder rückgängig gemacht. Die Zinsnormalisierung der Fed (erste Zinssenkung für September komplett eingepreist) ist ein günstiges Umfeld für die Anlageklasse: Die Kosten für USD-Finanzierungen sinken, und die Schwellenmarktstimmung verbessert sich. Es gibt erste Anzeichen einer Erholung, der Kapitalabfluss verlangsamt sich und wir erwarten eine robuste technische Nachfrage nach EM-Anleihen, da die Rücknahmen das Neuangebot übertreffen. Wir schliessen eine volatile Entwicklung von Spreads bzw. Zinsen nicht aus angesichts der Sorge über die US- und die globale Konjunktur sowie der geopolitischen Agenda (US-Wahl). Ohne eine ausgeprägte US-Rezession dürfte die Spreadausweitung allerdings temporär bleiben. Wir schätzen Osteuropa nach wie vor positiv, China und den Nahen Osten indes weiter vorsichtig ein. Der Fonds weist eine Yield-to-Worst von 5.4% und eine Duration von 2.1 Jahren auf.

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 Wechselkursschwankungen 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