



J. Safra Sarasin

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

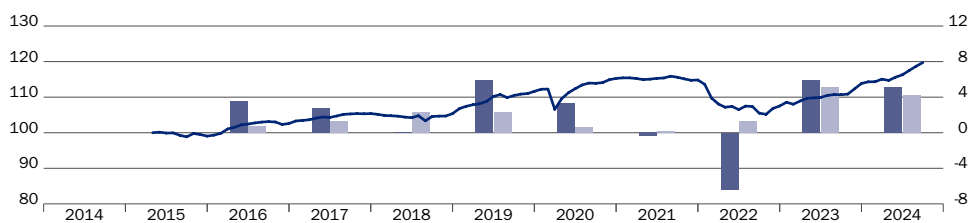
Daten per 30. September 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2



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 30.09.2024



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	0.88%	2.95%	5.16%	8.17%	1.18%	1.63%	n.a.
BM	0.50%	1.47%	4.20%	5.64%	3.53%	2.36%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	5.90%	-6.37%	-0.39%	3.27%	5.94%	19.96%
BM	5.12%	1.26%	0.16%	0.65%	2.33%	19.69%

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	1.81%	5.375% Slovenska 04.10.28	1.23%
4.850% Prosus NV 06.07.27	1.78%	5.862% BBVA 14.09.26	1.22%
7.776% STD Chart 16.11.25	1.55%	5.000% OTP Bank Nyrt. 31.01.29	1.19%
5.375% Banco Santander 17.04.25	1.54%	4.959% Raiffeisenbank 05.06.30	1.17%
5.625% Rural Elec 11.04.28	1.48%	4.000% ICICI Bank 18.03.26	1.15%

Top 10 Positionen: 14.12%

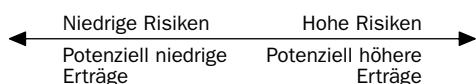
Aufteilung nach Kreditrating

1.96%	AA
2.39%	A+
7.07%	A
10.46%	A-
6.83%	BBB+
20.22%	BBB
29.50%	BBB-
12.13%	BB+
5.93%	BB
3.50%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

9.34%	China
8.25%	Indien
6.73%	Süd Korea
6.68%	Brasilien
6.64%	Peru
6.61%	Mexiko
4.40%	Grossbritannien
4.28%	Indonesien
3.88%	Hong Kong
43.18%	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	97.66
Fondsvermögen in Mio.	199.56
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	3.42%	0.67%
Beta	3.34	n.a.
Sharpe Ratio	-0.94	-1.29
Information Ratio	-0.78	n.a.
Tracking Error	3.02%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 4.39%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	129 BP
Ø-Rating	BBB
Modified Duration	2.35
Yield to Worst	5.02%



J. Safra Sarasin

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

Daten per 30. September 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Der JSS Sustainable Bond – Global Short-term erzielte im September ein Plus von 0.99%, was zu einem Grossteil auf die Zinsentwicklung in den USA und den attraktiven Carry zurückging. Die Fed senkte die Leitzinsen das erste Mal im aktuellen Zyklus um 50 Bp auf 4.75%. Die Spreads von Schwellenländeranleihen traten auf Monatssicht über die Regionen hinweg trotz einer leichten Weitung in der ersten Monatshälfte praktisch auf der Stelle. Hochzinspapiere liessen EM-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating leicht hinter sich. Die Primärmarktaktivität fiel im September äusserst rege aus, wobei die Neuemissionen gut von den Anlegern aufgenommen wurden. Die Ankündigung eines neuen Stimuluspakets in China wirkte sich deutlich auf die Aktienmärkte aus und sorgte zum Monatsende für Mittelzuflüsse. Die monatlichen Mittelflüsse fielen erstmals seit Januar 2023 wieder positiv aus.

Ausblick

Die erwartete schrittweise Normalisierung der Fed Funds Rate und eine potenzielle weiche Landung schaffen ein günstiges Umfeld für Schwellenländeranleihen (EM-Anleihen). Letztere schätzen wir aufgrund starker technischer Faktoren und robuster Fundamentaldaten weiter optimistisch ein. EM-Anleihen dürften in den nächsten Quartalen (insbesondere 2025) allmählich, aber stetig Mittelzuflüsse verzeichnen. Auf kurze Sicht behalten wir die Spread- und Zinsvolatilität im Blick, dies angesichts der US-Präsidentenwahlen, weltweiten Wachstumssorgen sowie der geopolitischen Lage. Die aktuelle Situation im Nahen Osten, die in den vergangenen Wochen eskaliert ist, stellt ein wesentliches Risiko dar. Wir schätzen Osteuropa und Lateinamerika nach wie vor positiv, den Nahen Osten und China indes weiter vorsichtig ein. Ende September wies der Fonds eine Yield-to-Worst von 5.0%, eine Duration von 2.3 Jahren und ein durchschnittliches Rating von BBB 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 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 Anteilklassen 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