



J. Safra Sarasin

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

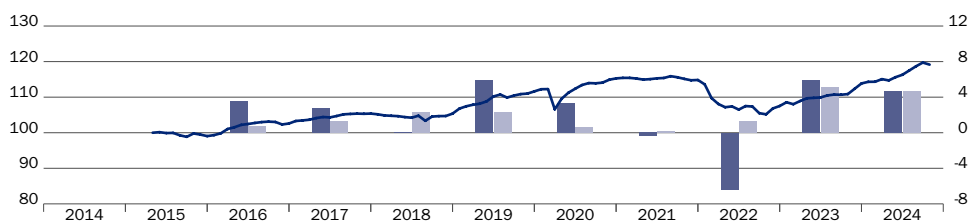
Daten per 31. Oktober 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2



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 31.10.2024



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	-0.48%	1.42%	4.65%	7.47%	1.15%	1.45%	n.a.
BM	0.41%	1.40%	4.62%	5.58%	3.66%	2.41%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	5.90%	-6.37%	-0.39%	3.27%	5.94%	19.38%
BM	5.12%	1.26%	0.16%	0.65%	2.33%	20.18%

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

3.625% USA 30.09.31	3.21%	5.625% Rural Elec 11.04.28	1.45%
Standard Chartered PLC DL 06.07.27	1.83%	5.862% BBVA 14.09.26	1.24%
4.850% Prosus NV 06.07.27	1.79%	5.000% OTP Bank Nyrt. 31.01.29	1.18%
7.776% STD Chart 16.11.25	1.59%	4.000% ICICI Bank 18.03.26	1.17%
5.375% Banco Santander 17.04.25	1.53%	4.959% Raiffeisenbank 05.06.30	1.16%

Top 10 Positionen: 16.15%

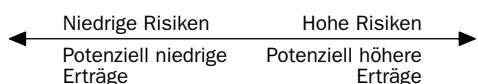
Aufteilung nach Kreditrating

3.72%	AA+
2.41%	A+
6.29%	A
9.19%	A-
8.15%	BBB+
19.43%	BBB
29.54%	BBB-
11.68%	BB+
5.19%	BB
4.40%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

9.00%	China
8.25%	Indien
6.69%	Peru
6.61%	Mexiko
6.51%	Süd Korea
5.91%	Brasilien
4.49%	USA
4.45%	Grossbritannien
4.33%	Indonesien
43.77%	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	95.47
Fondsvermögen in Mio.	195.98
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 3.32
Letzte Ausschüttung	Oktober
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%	0.65%
Beta	3.36	n.a.
Sharpe Ratio	-0.93	-1.04
Information Ratio	-0.83	n.a.
Tracking Error	3.05%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 4.34%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	129 BP
Ø-Rating	BBB
Modified Duration	2.39
Yield to Worst	5.47%



J. Safra Sarasin

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

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

Rückblick

Der Fonds gab im Oktober 0.37% nach. Hauptursache für diese Minderrendite war ein beträchtlicher Anstieg der Renditen von US-Treasuries. Trotz der Zinssenkung der Fed um 50 Bp im September sorgten starke US-Wirtschaftsdaten und eine mögliche Mehrheit der Republikaner in Kongress und Senat, was künftig höhere US-Fiskalausgaben und grössere Ungewissheit über die Haushaltspolitik nahelegt, für einen Anstieg der UST-Renditen im Oktober um mehr als 50 Bp. Vor diesem Hintergrund zeigten sich EM-Unternehmensanleihen robust bei einer regionenübergreifenden Spreadverengung, wobei Hochzinsanleihen ihre Investment-Grade-Pendants weiter hinter sich liessen. Der Primärmarkt für EM-Unternehmensanleihen blieb im Oktober rege mit Neuemissionen, deren Umfang deutlich über dem Fünf-Jahres-Durchschnitt für den Monat lag. Angesichts der steigenden UST-Renditen kehrten sich die monatlichen Zuflüsse in Fonds für EM-Hartwährungsanleihen ins Negative.

Ausblick

Wir erwarten, dass die US-Wahlen mit einem Sieg Donald Trumps und einer wahrscheinlichen republikanischen Mehrheit in Kongress und Senat die Schwellenmärkte belasten werden. In den nächsten Monaten dürften die US-Zinsen die Entwicklung von EM-Unternehmensanleihen weiter bestimmen. Dauerhaft höhere Zinsen könnten auch eine Umschichtung in die Schwellenländer verzögern und die Zuflüsse belasten. Angesichts der inflationären Massnahmen, die Trump zu Beginn seiner Amtszeit erlassen könnte, wie Zölle und Protektionismus, erwarten wir, dass die Wertentwicklung in verschiedenen Schwellenländern und Sektoren kurzfristig auseinanderläuft. Ein stärkeres US-Wachstum mag zwar die Bewertungen stützen, doch reagieren bestimmte Länder und Sektoren anfälliger auf die neue US-Politik. Das Hauptengagement entfällt weiterhin auf das kurze Ende der US-Zinskurve, da das lange Ende anfälliger reagieren dürfte. Für die Alpha-Generierung ist entscheidend, die kurz- bis mittelfristigen Gewinner und Verlierer zu identifizieren und aktives Portfoliomanagement zu betreiben.

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 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