



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P USD dist



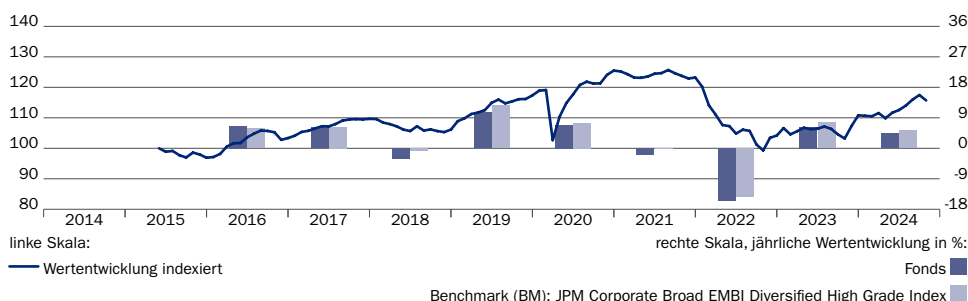
Daten per 31. Oktober 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Corporate IG strebt über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg eine attraktive Rendite an, die über der Benchmark liegt. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit in Unternehmensanleihen von Emittenten mit Bezug zu Schwellenländern, überwiegend in Anleihen in US-Dollar. Die Strategie folgt einer konservativen Philosophie und konzentriert sich auf das Marktsegment mit hoher Bonität. Hierfür investiert der Teilfonds mindestens 70% in Anleihen mit "Investment Grade" Rating. 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.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den JPM Corporate Broad EMBI Diversified High Grade Index (die „Benchmark“) verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.10.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	-1.50%	1.50%	4.41%	12.11%	-2.21%	-0.07%	n.a.
BM	-1.32%	1.51%	5.22%	12.49%	-0.91%	1.00%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	6.36%	-15.44%	-1.81%	6.93%	10.57%	16.03%
BM	7.57%	-14.20%	0.08%	7.45%	12.64%	28.68%

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

0.000% USA 17.12.2024	4.84%	7.767% Standard Chartered 16.11.28	1.16%
5.375% CCAMCL 23.07.27	1.42%	3.875% PKO Bank Polski 12.09.27	1.14%
5.400% Sands CN Ltd 08.08.28	1.40%	3.875 Bank Gospo Krajowego 13.03.35	1.14%
4.500% Meituan 02.04.28	1.36%	4.850% Prosus NV 06.07.27	1.07%
2.950% Prudential PLC 03.11.33	1.29%	3.250% TSMC Arizona 25.10.51	1.05%

Top 10 Positionen: 15.87%

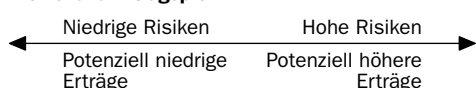
Aufteilung nach Kreditrating

5.18%	AA+
4.53%	AA-
3.99%	A
12.89%	A-
9.49%	BBB+
22.75%	BBB
23.73%	BBB-
8.62%	BB+
3.66%	BB
5.15%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

7.18%	China
5.18%	USA
5.16%	Chile
4.82%	Polen
4.61%	Taiwan
4.44%	Peru
4.36%	Verein. Arab. Emirate
4.22%	Mexiko
4.04%	Grossbritannien
55.99%	Übrige

Risiko- und Ertragsprofil



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

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.

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	91.67
Fondsvermögen in Mio.	284.96
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Switzerland
Portfolio Manager	Rishabh Tiwari, Walid Bellaha
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1210450281
Valoren-Nr.	27 685 036
Bloomberg	JSPUSD LX
Lancierungsdatum	12. Mai 2015
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	30. September 2014
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten*	1.64%
Verwaltungsgebühr	1.30%
Referenzwährung	USD
Ausschüttung 2024	USD 2.86
Letzte Ausschüttung	Oktober
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	JPM Corporate Broad EMBI Diversified High Grade 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+3
Orderannahmeschluss (MEZ)	12:00
Swing-Pricing-Methode	Ja
Mindesteinlagebetrag	n.a.

Statistische Kennzahlen

	Fonds	Benchmark
Volatilität	7.24%	6.86%
Beta	1.05	n.a.
Sharpe Ratio	-0.90	-0.76
Information Ratio	-1.27	n.a.
Tracking Error	1.03%	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	134 BP
Ø-Rating	BBB+
Modified Duration	5.18
Yield to Worst	5.57%



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P USD dist

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

Rückblick

Der Fonds gab im Oktober -1.37% nach und hielt damit weitgehend mit dem Index Schritt. Hauptursache war ein beträchtlicher Anstieg der UST-Renditen. 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 (+50 Bp). So 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. Einige Untergewichtungen des Fonds wie etwa von Saudi-Arabien, Südafrika, Mexiko, Katar und Malaysia leisteten einen positiven Beitrag.

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. Im Vorgriff auf dieses Ergebnis hatten wir die Duration des Fonds am langen Ende gesenkt und unter Bonitätsaspekten Länder weiter untergewichtet, die unter potenziellen Zöllen und protektionistischen Massnahmen leiden könnten (wie China, Mexiko, Südkorea).

Benchmark Disclaimer

Die Informationen wurden von Quellen eingeholt, die als zuverlässig gelten, aber J.P. Morgan übernimmt keine Garantie für deren Vollständigkeit oder Genauigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan nicht kopiert, verwendet oder verteilt werden. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

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 luxemburgischem 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