



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Total Return Global P USD dist

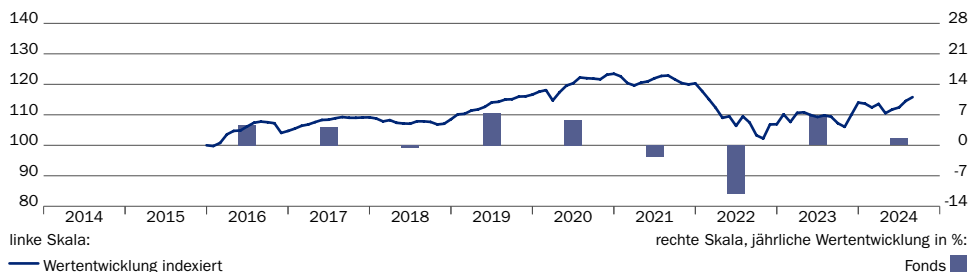
Daten per 31. August 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2



Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond - Total Return Global strebt mittels eines Total-Return-Ansatzes einen mittel- bis langfristigen Vermögenszuwachs an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit (inkl. Schwellenländern) hauptsächlich in Schuldtitel die in einer beliebigen Währung denominated sind. 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. Nicht auf USD lautende Anlagen werden weitgehend gegenüber dem USD abgesichert. Zudem kann der Teilfonds in Wertpapiere mit Non-Investment Grade Rating investieren. Jedoch dürfen keine Investitionen in Wertpapiere mit einem Kreditrating tiefer als BB- (Standard & Poor's) oder Ba3 (Moody's) getätigt werden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.08.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	1.09%	3.63%	1.57%	5.89%	-1.96%	0.14%	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	6.65%	-11.14%	-2.56%	5.86%	7.46%	15.74%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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

1.000% Australia 21.11.31	6.52%	0.875% USA 15.11.30	3.92%
1.250% USA 30.06.28	6.37%	0.250% UK 31.07.31	3.44%
1.750% USA 15.11.29	5.91%	1.250% Australia 21.05.32	3.18%
3.875% USA 15.08.33	5.65%	1.375% USA 15.11.31	3.02%
1.000% Australia 21.12.30	4.79%	3.750% Australia 21.04.37	2.87%

Top 10 Positionen: 45.67%

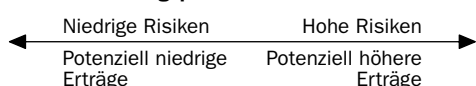
Aufteilung nach Kreditrating

31.83%	AAA
30.59%	AA+
4.09%	AA-
6.08%	A
5.91%	BBB
10.24%	BBB-
2.08%	BB+
4.55%	BB
1.11%	BB-
3.52%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

41.20%	USA
19.28%	Australien
6.43%	Norwegen
4.92%	Polen
4.09%	Grossbritannien
3.48%	Spanien
2.52%	Indien
2.20%	Schweiz
1.81%	Mexiko
14.06%	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 stellt keine Garantie dar.

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	102.51
Fondsvermögen in Mio.	300.99
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Genf
Portfolio Manager	Vincent Rossier, Gary Girault
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1332516779
Valoren-Nr.	30 704 766
Bloomberg	JSBTPDU LX
Lancierungsdatum	30. Dezember 2015
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	30. Dezember 2015
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten*	1.29%
Verwaltungsgebühr	1.00%
Referenzwährung	USD
Ausschüttung 2024	USD 0.78
Letzte Ausschüttung	März
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	Keine repräsentative Benchmark für diese Fondsanteilsklasse verfügbar
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

Statistische Kennzahlen	Fonds
Volatilität	7.28%

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

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	37 BP
Ø-Rating	AA-
Modified Duration	5.70
Yield to Worst	4.92%



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Total Return Global P USD dist

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

Rückblick

Infolge schwächerer US-Arbeitsmarktberichte hielt die Anleihenrally schon den vierten Monat in Folge an. Die Sorge über einen Abschwung wuchs. Die Anleger preisen aggressivere Zinslockerungen der Fed ein, nachdem J. Powell die Erwartungen über eine bevorstehende Senkung bekräftigte. In diesem Umfeld unterstützt unser Fokus auf Staatsanleihen und eine Kurvenversteilung weiter den Ertrag. Unsere Kurvenpositionierung erwies sich als zuträglich, allen voran bei USD, NOK, AUD, MXN und PLN. Die Kurvenpositionierung bei GBP und BRL enttäuschte. Beim GBP sorgten besserer Konjunkturdaten und ein starker PMI für das verarbeitende Gewerbe für steigende Zinsen. Der BRL litt unter fiskalischen Sorgen und dem Zinsstraffungsrisiko. Wir nahmen bei US-Treasuries Gewinne mit und schichteten in britische und deutsche Staatsanleihen um. Die BoJ erhöhte am 31. Juli die Zinsen, wodurch es zu einer verstärkten Auflösung von Carry Trades und Druck auf EM-Währungen kam. Bei Short-Positionen bei japanischen Staatsanleihen wurden einige Gewinne mitgenommen.

Ausblick

Die Fed verlagert den Fokus von der Inflation zum Arbeitsmarkt. Eine erste Zinssenkung wird im September erwartet. Die US-Duration entwickelte sich in den letzten Monaten überaus stark, parallel zur steigenden Erwartung, dass Zinssenkungen bis Ende 2025 zu einem neutralen Zins von 3.5% führen werden. Dies entspricht dem Szenario einer sanften Landung. Wir bevorzugen eine neutralere Durationsposition bei US-Treasuries, würden aber bei spürbar steigenden Zinsen eine Erhöhung in Betracht ziehen. Wir halten Ausschau nach Makro-Chancen, bei denen die Notenbanken den Fokus nicht komplett von Inflation zu Wachstum verlagert haben (AUD-, GBP- und NOK-Kurve). Infolge der günstigeren Inflationsentwicklung dürften die Erwartungen zugunsten weiterer Zinssenkungen am kurzen Ende korrigiert werden. Der JPY kehrte zu Netto-Longpositionen zurück, was dafür spricht, dass die JPY-Carry-Trades weitgehend aufgelöst wurden. Ungeachtet politischer Sorgen dürfte dies BRL und MXN zugutekommen.

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