



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Total Return Global P EUR dist hedged

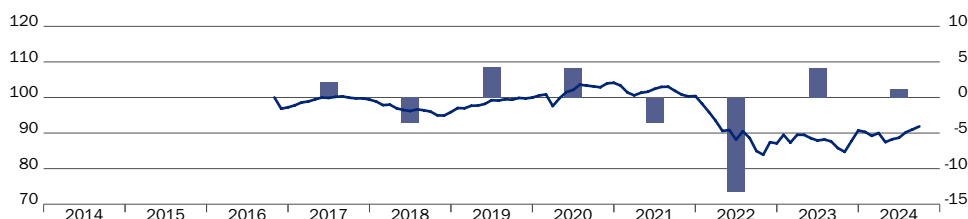


Daten per 30. September 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

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 denominiert 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 EUR) per 30.09.2024



linke Skala:
— Wertentwicklung indexiert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:
■ Fonds

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	0.92%	3.61%	1.26%	7.10%	-3.38%	-1.56%	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	4.16%	-13.25%	-3.57%	4.15%	4.25%	-8.46%
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	6.62%	1.250% USA 30.06.28	3.64%
3.875% USA 15.08.33	5.66%	0.250% UK 31.07.31	3.48%
1.000% Australia 21.12.30	4.86%	1.250% Australia 21.05.32	3.23%
1.750% USA 15.11.29	4.86%	1.375% USA 15.11.31	3.03%
0.875% USA 15.11.30	3.93%	3.750% Australia 21.04.37	2.92%

Top 10 Positionen: 42.23%

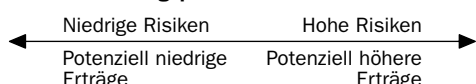
Aufteilung nach Kreditrating

35.34%	AAA
26.36%	AA+
4.11%	AA-
1.59%	A+
4.81%	A
5.88%	BBB
10.17%	BBB-
2.06%	BB+
4.48%	BB
5.20%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

36.84%	USA
20.48%	Australien
8.65%	Norwegen
4.81%	Polen
4.11%	Grossbritannien
3.48%	Spanien
2.47%	Indien
2.02%	Schweiz
1.84%	Mexiko
15.30%	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	81.90
Fondsvermögen in Mio.	272.25
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.	LU1332517157
Valoren-Nr.	30 704 793
Bloomberg	JSBTPEH LX
Lancierungsdatum	18. Oktober 2016
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	30. Dezember 2015
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten*	1.29%
Verwaltungsgebühr	1.00%
Referenzwährung	EUR
Ausschüttung 2024	EUR 0.63
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
Mindestestanlagebetrag	n.a.

Statistische Kennzahlen

Volatilität	Fonds	7.20%
-------------	-------	-------

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 2.40%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	39 BP
Ø-Rating	AA-
Modified Duration	5.59
Yield to Worst ⁽¹⁾	4.84%

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Total Return Global P EUR dist hedged

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

Rückblick

Anleihen entwickelten sich im September erneut stark, da die Anleger aggressivere Zinssenkungen einpreisten. Die Staatsanleihen- und Kurvenversteilungspositionen (USD, EUR) schnitten weiter gut ab. Mexiko und Polen zählten zu den Spitzenreitern. Mexiko profitierten von einer niedrigeren Inflation, schwächerem Wachstum und einer Zinssenkung um 25 Bp, Polen von einer entgegenkommenderen Zentralbank, die die Zinsen unverändert liess. Die US-Zinsmärkte entwickelten sich trotz der überraschend starken Zinssenkung der Fed um 50 Bp gut. Die US-Wirtschaftsdaten fallen weiter uneinheitlich aus. Norwegen und Brasilien sorgten für Enttäuschung. Die Norges Bank liess die Zinsen unverändert, und der geldpolitische Ausschuss in Brasilien senkte den Leitzins um 25 Bp, um den BRL zu verteidigen, der daraufhin deutlich aufwertete. Wir haben unsere Kurvenposition in den USA verringert und jene in Norwegen und Australien wieder aufgestockt, da die ersten Zinssenkungen früher erfolgen könnten als erwartet. Überdies weisen beide Länder eine robuste Haushaltslage auf.

Ausblick

Die Konjunkturindikatoren signalisieren eine weiche Landung. Die US-Inflation dürfte unterstützt durch den erwarteten Mietrückgang nachlassen. Wir sehen die Zinsentwicklung weiter optimistisch. Der Carry ist nach wie vor attraktiv, die geldpolitische Lockerung und die geopolitischen Risiken dürften für eine positive Dynamik sorgen. Bei der Kurven- und Durationspositionierung gehen wir indes selektiv vor. Das Engagement auf der US-Kurve wurde verringert, da die eingepreisten Zinssenkungen nicht mit den Wirtschaftsdaten vereinbar sind. Wir legen den Fokus auf Laufzeiten von drei bis acht Jahren und behalten die Kurvenversteilungsposition trotz starker Entwicklung seit Juni bei. Mehrere Kurven hinkten hinterher und folgten nicht dem Beispiel der USA, darunter Australien, Norwegen und England, deren Zentralbanken die Zinsen trotz der soliden Inflationsfortschritte unverändert liessen. Diese gewinnen an Attraktivität, da deren Wendepunkt noch bevorsteht. Viele Indikatoren entsprechen bereits den Zielwerten der Zentralbanken, sodass diese entgegenkommender auftreten könnten.

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://jsafarasarin.com/content/jsafarasarin/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