



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Total Return Global I EUR acc hedged

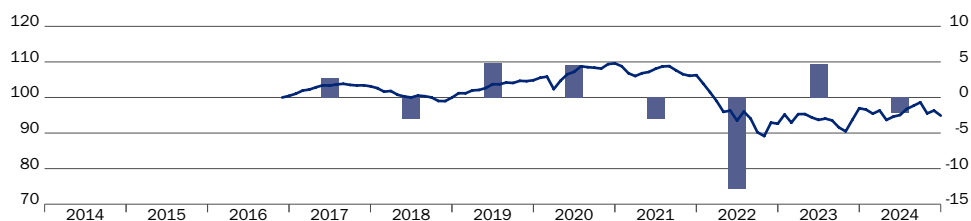


Daten per 31. Dezember 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

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 EUR) per 31.12.2024



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	-1.47%	-3.78%	-2.14%	-2.14%	-3.70%	-1.97%	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	4.70%	-12.84%	-3.02%	4.52%	4.87%	-5.73%
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

1.750% USA 15.11.29	6.04%	1.375% USA 15.11.31	3.72%
1.000% Australia 21.11.31	5.67%	1.250% Australia 21.05.32	3.64%
1.000% Australia 21.12.30	4.86%	3.750% Australia 21.04.37	3.21%
1.250% USA 30.06.28	4.59%	2.500% Australia 21.05.30	3.18%
0.250% UK 31.07.31	4.11%	1.750% Norwegian 06.09.29	2.95%

Top 10 Positionen: 41.97%

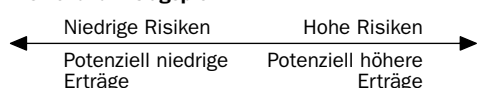
Aufteilung nach Kreditrating

34.28%	AAA
20.90%	AA+
5.91%	AA-
4.87%	A
5.84%	BBB
11.21%	BBB-
1.98%	BB+
5.76%	BB
1.33%	BB-
7.93%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

34.11%	USA
20.24%	Australien
9.36%	Norwegen
5.91%	Grossbritannien
4.87%	Polen
2.62%	Spanien
2.13%	Indien
1.87%	Schweiz
1.54%	Mexiko
17.35%	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	94.27
Fondsvermögen in Mio.	227.47
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.	LU1332518478
Valoren-Nr.	30 710 490
Bloomberg	JTRIEAH LX
Lancierungsdatum	16. November 2016
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	30. Dezember 2015
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Total expense ratio*	0.77%
Verwaltungsgebühr	0.50%
Referenzwährung	EUR
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr	0.0%
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	1'000'000

Statistische Kennzahlen

Volatilität	Fonds	7.45%
-------------	-------	-------

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 2.23%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	42 BP
Ø-Rating	A+
Modified Duration	5.32
Yield to Worst ⁽¹⁾	4.92%

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Total Return Global I EUR acc hedged

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

Rückblick

Aktien gaben im Dezember infolge der restriktiven Äusserungen der Fed und der EZB nach. Die Fed senkte die Zinsen um 25 Bp auf, stellte für 2025 unerwartet nur eine weitere Lockerung um 50 Bp in Aussicht. Auch die EZB senkte die Zinsen um 25 Bp, die Anleger hatten sich mehr erhofft. Daher gaben Staatsanleihen weltweit nach (Ausnahme: Australien und China). In Brasilien leiden Staatsanleihen weiterhin unter Zinserhöhungen zur Stützung der Währung und der Wirtschaftsüberhitzung. Australien stellte einen Lichtblick dar, da die RBA aufgrund des Wachstums- und Inflationsrückgangs einen Kurswechsel vornahm und Zinssenkungen im Februar signalisierte. Die Unternehmensanleihen im Fonds erzielten trotz einer Spreadausweitung positive Überschusserträge. Unsere Anleiheallokation haben wir leicht verringert und warten auf bessere Einstiegspunkte. Der USD wertete weiter auf den höchsten Stand seit der Pandemie auf. Wir machten uns die Intervention der BCB zur Verkleinerung des Kurven- und Währungsengagements in Brasilien zunutze. Auch die Allokation in Mexiko wurde verringert.

Ausblick

Zölle, eine expansive Fiskalpolitik und die Entwicklung der Immigration könnten Wachstum und Inflation in die Höhe treiben und dadurch ein für die Zins- und Risikomärkte in den USA weniger freundliches Umfeld bedingen. Der Markt hat aber bereits höhere US-Zinsen, einen stärkeren USD und weniger Zinssenkungen in den USA (50 Bp für 2025 auf ein Endniveau von 3.9%) eingepreist. Dies könnte Trumps Agenda bremsen. Aktuell bevorzugen wir eine moderate Duration in den USA. Besseres Wertpotenzial erkennen wir beim AUD, dem GBP, der NOR und dem EUR. RBA und Norges Bank gingen im Dezember zu einer entgegenkommenderen Haltung über. Schwächere Wirtschaftsdaten und eine rückläufige Inflation dürften Anfang 2025 Zinssenkungen auslösen. Die britische Kurve ist unter den Industrieländern am günstigsten bewertet und weist überverkaufte Niveaus auf. Die Bewertungslücke dürfte abnehmen, wenn die BoE die Zinsen senkt und sich die Inflation stabilisiert. Die BRL- und die MXN-Kurve preisen bereits nachteilige fiskalische Entwicklungen ein.

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 beim Vertreter in der Schweiz 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, 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 Wechselkursschwankungen 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. 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. Vertreter in der Schweiz: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel

Zahlstelle in der Schweiz: Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel © J. Safra Sarasin