



# J. Safra Sarasin

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

Daten per 31. Juli 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

### Fondsübersicht

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Inventarwert pro Anteil          | 80.82   |
| Fondsvermögen in Mio.            | 396.33  |
| Verwaltungsgesellschaft          | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburg) S.A. |
| Verwahrstelle                    | RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg        |
| Portfolio Management             | Bank J. Safra Sarasin AG, Genf                    |
| Portfolio Manager                | Vincent Rossier / Florian Weber                   |
| Fondsdomizil                     | Luxemburg   |
| ISIN-Nr.                         | LU1332517157                                      |
| Valoren-Nr.                      | 30 704 793  |
| Lancierungsdatum                 | 18. Oktober 2016                                  |
| Abschluss Rechnungsjahr          | Juni  |
| Laufende Kosten                  | 1.28%   |
| Verwaltungsgebühr                | 1.00%   |
| Rechnungswährung                 | EUR   |
| Ausschüttung 2023                | EUR 0.00  |
| Letzte Ausschüttung              | März  |
| Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr | max. 3.00%  |
| Rücknahmegebühr                  | 0.0%  |
| Rechtsform                       | SICAV   |
| Ausgabe/Rücknahme                | täglich   |
| Benchmark (BM)                   | Keine repräsentative Benchmark verfügbar          |
| SFDR Klassifikation              | Artikel 8   |

### Statistische Kennzahlen

| Statistische Kennzahlen | Fonds |
|-------------------------|-------|
| Volatilität             | 6.10% |
| Average Spread          | 72 BP |

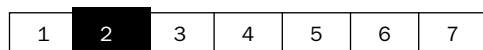
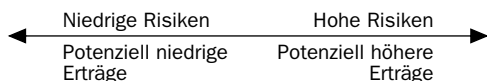
Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 0.22%

### Obligationen-Portfolio Kennzahlen

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Ø-Rating                      | A+    |
| Modified Duration             | 5.90  |
| Yield to Worst <sup>(1)</sup> | 5.60% |

<sup>(1)</sup>Rendite in Referenzwährung des Fonds

### Risiko- und Ertragsprofil

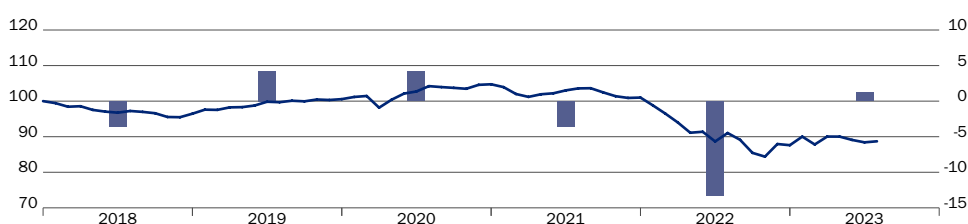


Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie beruht auf historischen Daten und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.

### 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.

### Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.07.2023



linke Skala:

— Wertentwicklung indiziert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:

Fonds ■

|       | 1 Monat | 3 Monate | YTD   | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|-------|---------|----------|-------|--------|--------------|--------------|
| Fonds | 0.34%   | -1.46%   | 1.25% | -2.56% | -5.23%       | -1.82%       |
| BM    | n.a.    | n.a.     | n.a.  | n.a.   | n.a.         | n.a.         |

|       | 2022    | 2021   | 2020  | 2019  | 2018 Seit | Lancierung |
|-------|---------|--------|-------|-------|-----------|------------|
| Fonds | -13.25% | -3.57% | 4.15% | 4.25% | -3.53%    | -12.12%    |
| 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

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 1.625% Singapore 01.07.31 | 5.45% |
| 1.000% Australia 21.12.30 | 5.01% |
| 1.250% USA 30.06.28       | 4.98% |
| 1.000% Australia 21.11.31 | 4.88% |
| 0.875% USA 15.11.30       | 3.69% |
| 1.750% USA 15.11.29       | 3.51% |
| 0.500% USA 30.06.27       | 2.97% |
| 1.125% USA 15.05.40       | 2.91% |
| 3.750% Australia 21.04.37 | 2.83% |
| 0.250% UK 31.07.31        | 2.58% |

### Aufteilung nach Kreditrating

|        |        |
|--------|--------|
| 55.95% | AAA    |
| 6.30%  | AA     |
| 5.28%  | A      |
| 15.60% | BBB    |
| 14.71% | BB     |
| 2.16%  | Übrige |

### Aufteilung nach Ländern

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 41.87% | USA             |
| 16.80% | Australien      |
| 5.99%  | Singapore       |
| 4.70%  | Norwegen        |
| 3.59%  | Grossbritannien |
| 3.11%  | Mexiko          |
| 2.99%  | China           |
| 2.50%  | Polen           |
| 2.35%  | Schweiz         |
| 16.10% | Übrige          |





J. Safra Sarasin

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

Daten per 31. Juli 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

### Rückblick

Der Juli war volatil: Auf robuste Konjunkturdaten in der ersten Monathälfte folgten Hinweise auf eine Inflationsverlangsamung und umfangreiche Zentralbankmassnahmen. Die US-Wirtschaft ist weiter stark (BIP 2.Q: +2.4%, Arbeitslosigkeit: 3.6%) und die Inflation nimmt schnell ab (Kern-VPI: 4.8% ggü. 5.3% im Juni). Die Fed hob die Zinsen um 25 Bp auf 5.375% an, weitere Zinserhöhungen werden aktuell nicht erwartet. Die erste Zinssenkung wurde jedoch auf das 1. Quartal 2024 verschoben. Vor dem Hintergrund der hartnäckig hohen Kerninflation von 5.5% hob auch die EZB den Einlagenzins um 25 Bp auf 3.75% an. Die BoJ passte indes ihre Renditekurvenkontrolle an und erhöhte die Obergrenze ihrer Spanne implizit auf 1%. In den Industrieländern stiegen die Zinsen in diesem Umfeld an. Anleihen waren weiter gut unterstützt. Die Spreads liefen weiter ein und die Volatilität blieb niedrig. Der Fonds entwickelte sich gut, da die Überschusserträge bei Anleihen und der Positivbeitrag von EM-Lokalwährungstiteln die Schwäche bei Industrieländerzinsen deutlich übertrafen. Britische Gilts leisteten dank des deutlichen Inflationsrückgangs einen Positivbeitrag. Gleiches galt für unsere Short-Positionen bei JGBs.

### Ausblick

Die Inflation sinkt und die Zinserhöhungen dürften bald enden. Wir bevorzugen Qualitätspapiere aus Ländern mit niedriger Verschuldung und Fiskaldisziplin (Australien, Singapur, Norwegen). In Australien schwächten sich Wirtschaftsdaten jüngst ab. Wachstum gibt nach und bei zu hoher Inflation besteht Abwärtspotenzial. Der Immobilienmarkt ist anfällig. In USA sind u.E. keine weiteren Zinserhöhungen vonnöten, solange Inflation nicht wieder anzieht. Erste Zinssenkungen liegen aber noch in weiter Ferne. Der jüngste Ölpreisanstieg muss im Auge behalten werden. Wir halten an unserer Short-Position bei JGBs fest anges. soliden Konjunktur und der Aufwärtsrisiken für die Inflation. Die positive Dynamik in den EM dürfte dank des starken Disinflationstrends anhalten. Die dortigen Zentralbanken haben früher Zinssenkungen eingeleitet als ihre Industrieländerpendants. Wir bevorzugen Brasilien, Mexiko und Polen. Im Zuge der Schuldenrefinanzierung dürften die Ausfallquoten steigen. Auch die Margen stehen unter Druck, da die realen Löhne derzeit stärker steigen als die Inflation.



### Logo Disclaimer:

“Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Bank J. Safra Sarasin AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des JSS Sust. Bond - Total Return Global finden Sie unter: <https://product.jsafrasarasin.com/>. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.“

### Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

JSS Investmentfonds SICAV ist ein OGAW, organisiert als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – “SICAV”) unter Luxemburgischem Recht, und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”). Dieser Fonds ist ein Teilfonds des JSS Investmentfonds SICAV, und wurde von der Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz autorisiert. Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Details zu eventuellen einmaligen oder wiederkehrenden Kommissionen anzugeben, die an die Bank / von der Bank und / oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Produkt gezahlt werden. Quelle der Angaben zur Wertentwicklung: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream & SIX. Die Wertentwicklung wurde auf Basis des Nettoinventarwertes und der reinvestierten Brutto-Dividende berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche dem Fonds belasteten Kosten berücksichtigt um eine Netto-Wertentwicklung zu erhalten. Die angegebene Wertentwicklung bezieht jegliche Kommissionen und Kosten, welche auf Anlegerebene bei Zeichnung und Rücknahme anfallen, nicht mit ein. Zusätzliche Kommissionen, Kosten und Steuern die auf Anlegerebene anfallen, haben einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung. Die Angaben in dieser Publikation gelten weder als Offerte noch als Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Sie dienen lediglich zu Werbe- und Informationszwecken und sollten nicht als Anlageberatung missverstanden werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahlstelle (Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel) und dem Vertreter in der Schweiz (J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel, Schweiz) erhältlich. Sowohl der aktuelle Verkaufsprospekt als auch das KIID sollten vor einer Anlage zu Rate gezogen werden. Alle Meinungen und Schätzungen basieren auf bestem Wissen und Gewissen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Da einige der Informationen in diesem Dokument von Dritquellen stammen, kann die Genauigkeit, Vollständigkeit und Richtigkeit der in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen nicht garantiert werden. Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben, ist es nicht erlaubt, Anteile von Fonds der JSS Investmentfonds SICAV zu halten, und es ist verboten, Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. Diese Publikation ist nur für Anleger in der Schweiz bestimmt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sich sowohl nach oben wie auch nach unten entwickeln. Der Ertrag der Anlage kann somit variieren. Als Konsequenz kann daher nicht garantiert werden, dass Anleger die gesamte Summe ihres angelegten Kapitals bei Rückgabe zurückbekommen. Anlagen in Fremdwährung können ein Währungsrisiko beinhalten, da der Ertrag in der Währung des Anlegers wegen Währungsschwankungen höher oder geringer ausfallen kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese kostenlos bei der Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Postfach, CH-4002 Basel, Schweiz erhältlich.