



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Short-term P EUR acc hedged

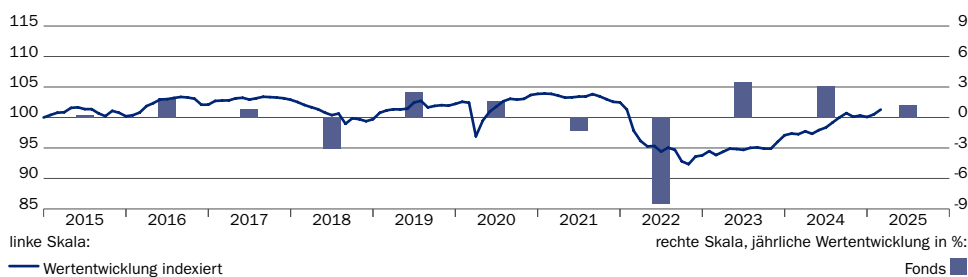


Daten per 28. Februar 2025 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Der JSS Sust Bd - GI Short-term strebt hohe Zinserträge unter Beachtung einer optimalen Liquidität an und investiert hierzu weltweit (inkl. Schwellenländern) hauptsächlich in Schuldtitel, denominated in beliebigen Währungen, welche eine Optimierung des in USD berechneten Anlageerfolgs anstreben. Zudem werden finanziell relevante ESG-Aspekte im gesamten Anlageprozess systematisch integriert, um kontroverse Positionen zu vermeiden, ESG-Risiken zu vermindern und Opportunitäten zu nutzen. Als Schwellenländer werden allgemein die Märkte von Ländern definiert, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Fondsvermögens beträgt max. 3 Jahre. Der Teilfonds kann auch in Wertpapiere mit Non-Investment Grade Rating und zu einem kleinen Teil auch in ABS und CoCo Bonds investieren. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den ICE BofA USD 3M (die „Benchmark“) verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 28.02.2025



| | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | 10 Jahre p.a. |
|-------|---------|----------|-------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds | 0.78% | 0.97% | 1.22% | 4.15% | 1.17% | -0.22% | 0.05% |
| BM | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | Seit Lancierung |
|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-----------------|
| Fonds | 3.07% | 3.52% | -8.48% | -1.34% | 1.60% | 0.62% |
| 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

| | | | | |
|--------------------------------------|-------|--------------------|----------|-------|
| 6.125% Achmea | 2.79% | 5.625% Rural Elec | 11.04.28 | 1.54% |
| Standard Chartered PLC DL 06.07.27 | 1.90% | 2.750% Burgan Bank | 15.12.31 | 1.50% |
| 5.804% First Abu Dhabi Bank 16.01.35 | 1.88% | 4.125% USA | 31.01.27 | 1.33% |
| 7.635% FWD Group Holdings 02.07.31 | 1.75% | 7.750% Ecopetrol | 01.02.32 | 1.32% |
| 2.500% Nat. Bank of Kuwait 24.11.30 | 1.56% | 5.862% BBVA | 14.09.26 | 1.31% |

Top 10 Positionen: 16.88%

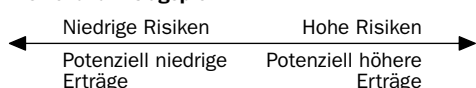
Aufteilung nach Kreditrating

| | |
|--------|--------|
| 2.05% | AA |
| 5.22% | A |
| 7.89% | A- |
| 7.63% | BBB+ |
| 19.82% | BBB |
| 29.48% | BBB- |
| 15.39% | BB+ |
| 4.28% | BB |
| 1.96% | BB- |
| 6.29% | Übrige |

Aufteilung nach Ländern

| | |
|--------|-----------------------|
| 7.16% | China |
| 6.78% | Süd Korea |
| 6.56% | Indien |
| 6.07% | Brasilien |
| 5.74% | Peru |
| 4.52% | Indonesien |
| 4.43% | Chile |
| 3.90% | Hong Kong |
| 3.76% | Verein. Arab. Emirate |
| 51.08% | 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 | 79.07 |
| Fondsvermögen in Mio. | 181.55 |
| Verwaltungsgesellschaft | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. |
| Verwahrstelle | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Portfolio Management | AM Bond, Bank J. Safra Sarasin AG, Basel |
| Portfolio Manager | Rishabh Tiwari, Walid Bellaha |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| ISIN-Nr. | LU1073945088 |
| Wertpapierkenn-Nr. | A12ERG |
| Bloomberg | SGOPEAH LX |
| Lancierungsdatum | 19. September 2014 |
| Anteilsklasse | |
| Lancierungsdatum | 31. Juli 2014 |
| Teilfonds | |
| Abschluss Rechnungsjahr | Juni |
| Laufende Kosten* | 1.12% |
| Verwaltungsgebühr | 0.80% |
| Referenzwährung | EUR |
| Ausschüttung | keine (thesaurierend) |
| 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

| Statistische Kennzahlen | Fonds |
|-------------------------|-------|
| Volatilität | 2.60% |
| Beta | n.a. |
| Sharpe Ratio | -0.48 |
| Information Ratio | n.a. |
| Tracking Error | n.a. |

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 2.43%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

| | |
|-------------------------------|--------|
| Average Spread | 141 BP |
| Ø-Rating | BBB |
| Modified Duration | 2.58 |
| Yield to Worst ⁽¹⁾ | 5.47% |

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Short-term P EUR acc hedged

Daten per 28. Februar 2025 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Der Fonds verzeichnete im Februar ein Plus von 1.04%. Das Monatsergebnis profitierte von Kurven-Carry wie auch der Zinsentwicklung in den USA. Den grössten Positivbeitrag leisteten unsere Engagements in China, Südkorea, Hongkong, Indien und Lateinamerika. Die US-Treasury-Kurve gab im Monatsverlauf deutlich nach, da neuerliche Wachstumssorgen aufkamen. Schwellenländeranleihen haben sich bislang widerstandsfähig gezeigt, wobei sich die Spreads mit einer nur leichten Weitung besser entwickelten als die Zinsen. Der politische Kurswechsel in den USA seit der Amtseinführung Trumps ist an den Märkten mittlerweile weitgehend eingepreist. Dennoch wird mit erhöhter Volatilität und Störungen gerechnet. Die Primärmarktaktivität in den Schwellenländern verlangsamte sich im Vergleich zum Vormonat, die Emissionen fielen über die Regionen hinweg aber insgesamt ausgewogen aus. Trotz der anhaltenden politischen Turbulenzen verzeichneten EM-Anleihenfonds im Monat wieder Mittelzuflüsse.

Ausblick

EM-Unternehmensanleihen profitieren weiterhin von starken Fundamentaldaten sowie einem günstigen technischen Umfeld. Gleichwohl sorgen die anhaltenden Zolldrohungen und der allgemeinere politische Wandel in den USA für erhebliche Unsicherheit. Unseres Erachtens fällt das Risiko eines Handelskrieges höher aus als derzeit von den Märkten eingepreist, während die Neuausrichtung der US-Aussenpolitik (insbesondere die Abkehr von Europa) die Märkte wie auch die politischen Entscheidungsträger überrascht hat, wobei die langfristigen Auswirkungen nach wie vor ungewiss sind. Vor diesem Hintergrund rechnen wir mit einer Spreadweitung und Unterschieden bei der Wertentwicklung der einzelnen Länder. Wir legen den Fokus weiterhin auf die Risikominderung und die Neuausrichtung des Fonds. Den Vorzug geben wir dabei binnensorientierten Ländern, Anleihen mit starker lokaler Anlegerbasis und kürzerer Duration sowie Papieren, die dank eines hohen Carry einen ausreichenden Puffer bieten. Ende Februar wies der Fonds eine Yield-to-Worst von 5.5% sowie eine Duration von 2.6 Jahren aus.

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Deutschland:

Informationen für Anleger in Deutschland: Bei dieser Publikation handelt es sich um Marketingmaterial für eine Anlage, das ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger in Deutschland 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, Dänisch, Niederländisch, Schwedisch und Spanisch) kostenfrei bei J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 17-21, Boulevard Joseph II, L-1840 Grossherzogtum Luxemburg oder unter <https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA.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 Risikoauflärung durch einen qualifizierten Finanz-, Recht- und/oder Steuerberater. Anlegerbeschwerden können direkt bei der Verwaltungsgesellschaft J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 17-21, Boulevard Joseph II, L-1840 Grossherzogtum Luxemburg eingereicht werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte (auf Deutsch, Französisch, Italienisch, Englisch, Dänisch, Niederländisch, Schwedisch und Spanisch) findet sich unter

<https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA/information-for-investors>. 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. Aktien der Teilfonds des JSS Investmentfonds sind in der Bundesrepublik Deutschland, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und zum Vertrieb zugelassen. Die in diesem Dokument beschriebene Anlage ist ein Subfonds (der „Subfonds“) des JSS Investmentfonds SICAV. 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 Fund Management (Luxembourg) S.A. 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