



J. Safra Sarasin

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

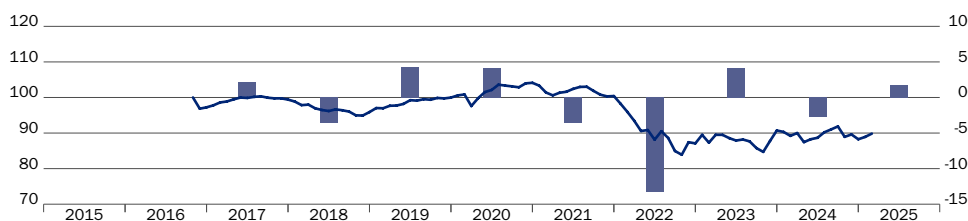


Daten per 28. Februar 2025 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

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 28.02.2025



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	1.06%	0.26%	1.80%	0.72%	-2.16%	-2.28%	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2024	2023	2022	2021	2020	Seit Lancierung
Fonds	-2.72%	4.16%	-13.25%	-3.57%	4.15%	-10.47%
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	6.24%	1.375% USA 15.11.31	3.87%
1.250% USA 30.06.28	4.72%	1.250% Australia 21.05.32	3.74%
1.000% Australia 21.11.31	4.50%	1.750% Norwegian 06.09.29	3.05%
0.250% UK 31.07.31	4.24%	1.375% Norway 19.08.30	2.79%
2.500% Australia 20.09.30	4.09%	1.750% Poland 25.04.32	2.55%

Top 10 Positionen: 39.79%

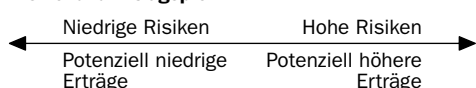
Aufteilung nach Kreditrating

31.80%	AAA
22.49%	AA+
6.11%	AA-
4.91%	A
6.96%	BBB
10.62%	BBB-
2.04%	BB+
5.91%	BB
1.35%	BB-
7.81%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

35.57%	USA
17.46%	Australien
9.73%	Norwegen
6.11%	Grossbritannien
4.91%	Polen
2.70%	Spanien
2.17%	Indien
1.93%	Schweiz
1.69%	Mexiko
17.73%	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.

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	80.10
Fondsvermögen in Mio.	224.27
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Genf
Portfolio Manager	Vincent Rossier, Gary Girault
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1332517157
Wertpapierkenn-Nr.	A2DG4V
Bloomberg	JSBTPEH LX
Lancierungsdatum	18. Oktober 2016
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	30. Dezember 2015
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten*	1.31%
Verwaltungsgebühr	1.00%
Referenzwährung	EUR
Ausschüttung 2024	EUR 0.63
Letzte Ausschüttung	Oktober
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 7.32%
-------------	-------------

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

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Average Spread	11 BP
Ø-Rating	AA-
Modified Duration	5.31
Yield to Worst ⁽¹⁾	4.45%

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds



J. Safra Sarasin

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

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

Rückblick

Anleihen entwickelten sich im Februar trotz der Zolldrohungen stark. Auf China wurden Zölle von 10% erhoben, während Kanada und Mexiko einen Aufschub um einen Monat erringen konnten. Die Inflationssorgen hielten nur kurz an, da die Märkte den Fokus auf das langsamere Wachstum verlagerten. Mit Ausnahme Japans und Grossbritanniens fallen die Inflationsdaten positiv aus. Unser Staatsanleihenengagement wirkte zuträglich. US-Treasuries und Kurvenverteilungs-Positionen entwickelten sich angesichts der Risikoaversion besonders gut. Der Zollaufschub und die Erwartung von Zinssenkungen der Banxico stützten die starke, schwankungsarme Entwicklung des MXN. Wir sicherten unser MXN-Engagement zur Hälfte ab. Wir nahmen nach dem starken Kurven- und Währungsanstieg seit Jahresbeginn Gewinne bei BRL-Anleihen mit. Wir schlossen unsere Short-Positionen bei japanischen Staatsanleihen aufgrund des Zinsanstiegs im Land und der restriktiven Haltung der BoJ.

Ausblick

Die Zollunsicherheit wird anhalten, wobei die Märkte die zu erwartende wachstumsfreundliche Politik weitgehend ausser Acht lassen. Am 3. März traten US-Zölle in Höhe von 25% auf kanadische und mexikanische Güter sowie zusätzliche Zölle von 10% auf chinesische Importe in Kraft. Als Reaktion darauf kündigten alle drei Länder Vergeltungszölle an. Die Fed Funds Futures preisen derzeit recht aggressive Zinssenkungen um 75 Bp bis Jahresende ein. Wir behalten unsere moderate Durationsposition auf der USD-Kurve bei. In Europa könnte die sich verschlechternde Haushaltslage und die geplante Erhöhung der Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben die EZB daran hindern, die Zinsen so stark zu senken wie vom Markt erwartet. Ohne klare Treiber für ein nachhaltiges Wachstum würden wir die Duration auf der EUR-Kurve in Schwächephase erhöhen. Wir glauben, dass auch Unternehmensanleihen nicht immun gegen Wachstumsschocks bleiben, wenn die politische Unsicherheit anhält und das Wechselspiel zwischen Inflation, Wachstum & Geldpolitik weniger günstig wirkt.

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 Risikoaufklärung 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