



J. Safra Sarasin

JSS Bond - USD High Yield P EUR acc hedged

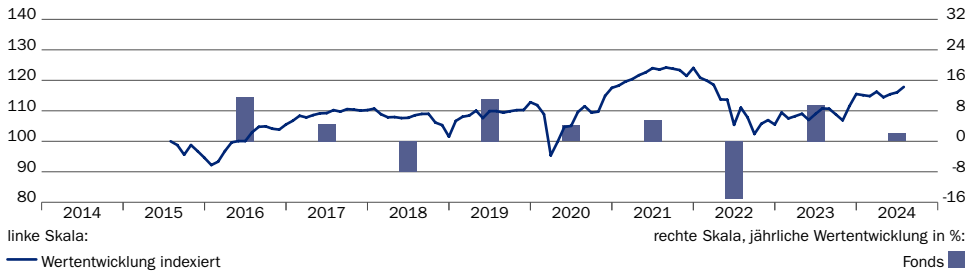


Daten per 31. Juli 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Der JSS Bond - USD High Yield strebt einen möglichst hohen Gesamtertrag an. Der Teilfonds investiert hierzu hauptsächlich weltweit (inkl. Schwellenländern) in auf USD lautende Schuldtitel mit Non-Investment Grade Rating. Unter „Non-Investment Grade Rating“ wird ein Kreditrating verstanden, das tiefer ist als BBB- (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's). 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. Der Teilfonds kann ausserdem bis zu 15% direkt oder indirekt in verschiedene Beteiligungspapiere wie Stamm- und Vorzugsaktien investieren. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den Bloomberg U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped TR Index (die „Benchmark“) verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.07.2024



| | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | 10 Jahre p.a. |
|-------|---------|----------|-------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds | 1.54% | 2.97% | 2.01% | 6.38% | -1.56% | 1.40% | 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 | 9.49% | -14.97% | 5.56% | 4.18% | 11.14% | 18.99% |
| 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

| | | | |
|------------------------------|-------|---|-------|
| Ford Motor Co. | 2.30% | CSC Holdings LLC | 1.16% |
| Charter Communications, Inc. | 1.84% | EQM Midstream Partners, LP | 1.13% |
| Hub International Ltd. | 1.57% | Mozart Debt Merger Sub, Inc. | 1.08% |
| TransDigm, Inc. | 1.41% | Allied Universal Holdco LLC | 1.06% |
| Garda World Security Corp. | 1.17% | BC Unltd. Liability Co./New Red Finance | 1.04% |

Top 10 Positionen: 13.76%

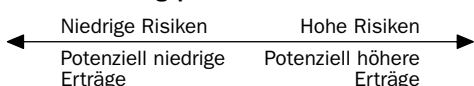
Portfolioaufteilung und Kreditrating

| | |
|----------------------|--------|
| BB and Higher Rated | 28.39% |
| B Rated | 39.00% |
| CCC+ and Lower Rated | 24.04% |
| Equity Exposure | 4.65% |
| Cash and Other | 3.91% |

10 grösste Sektoren

| | |
|-----------------------------|--------|
| Technologie | 12.22% |
| Versicherung - P&C | 7.56% |
| Cable & Satellit/Broadcast. | 6.77% |
| Automotive | 6.37% |
| Verpackung | 4.91% |
| Oil & Gas Midstream | 4.89% |
| Gaming | 4.88% |
| Gesundheitswesen | 4.37% |
| Zyklische Verbraucher-DL | 4.29% |
| Übrige | 43.74% |

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 | 118.99 |
| Fondsvermögen in Mio. | 159.01 |
| Verwaltungsgesellschaft | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. |
| Verwahrstelle | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg |
| Portfolio Management | Federated Investment Counseling, Pittsburgh US |
| Portfolio Manager | Mark Durbiano |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| ISIN-Nr. | LU1184840533 |
| Valoren-Nr. | 27 026 217 |
| Bloomberg | JUHPEAH LX |
| Lancierungsdatum | 27. Juli 2015 |
| Anteilsklasse | |
| Lancierungsdatum | 31. März 2015 |
| Teilfonds | |
| Abschluss Rechnungsjahr | Juni |
| Laufende Kosten* | 1.72% |
| Verwaltungsgebühr | 1.40% |
| 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 6 |

*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

| Kennzahl | Fonds |
|-------------------------------|-------|
| Volatilität | 8.96% |
| Beta | n.a. |
| Sharpe Ratio | -0.36 |
| Information Ratio | n.a. |
| Tracking Error | n.a. |
| Yield to Worst ⁽¹⁾ | 7.10% |

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 1.67%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

| | |
|-------------------------------|-------|
| Ø-Rating | B |
| Modified Duration | 3.70 |
| Yield to Worst ⁽¹⁾ | 7.10% |

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds



J. Safra Sarasin

JSS Bond - USD High Yield P EUR acc hedged

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

Rückblick

Der Markt für Hochzinsanleihen legte im Juli um 1.94% zu, wobei die Sektoren Festnetz, Büro-REITs und Kabel/Satellit am besten abschnitten. Was das Kreditrating angeht, so verbuchten der BB-Sektor 1.55%, der B-Sektor 1.77% und der CCC-Sektor 3.64%. Die Bonität der Unternehmen ist nach wie vor solide, doch angesichts der höheren Zinsen und der anhaltend hohen Inflation stehen einige Bilanzen unter Druck. Laut JP Morgan sank die langfristige Nominalwert-gewichtete Ausfallquote im US-Hochzinsbereich (mit Distressed Exchanges) auf ein 18-Monats-Tief von 1.78%. Ohne Distressed Exchanges belief sich die Ausfallquote auf 1.16%. Der langfristige Durchschnittswert liegt im Vergleich dazu bei 3.40%. Der Anteil notleidender Hochzinspapiere (Anleihen, die auf unter 70% des Nominalwerts gehandelt werden), der als Frühindikator für Ausfälle gilt, beträgt 5.10% des Index.

Ausblick

Im vergangenen Monat hat sich der Ausblick für die US-Wirtschaft deutlich eingetrübt, da sich die Anleger nun fragen, ob die Fed einen geldpolitischen Fehler begangen hat, indem sie die Zinsen zu lange erhöht gelassen hat. Die Konsenserwartungen haben sich beinahe über Nacht von einer weichen/gar keinen Landung hin zu einer deutlich höheren Wahrscheinlichkeit einer Rezession gewandelt, was vor allem der schwächeren Beschäftigungslage und den niedrigeren Einkaufsmanagerindizes geschuldet ist. Die Märkte preisen nun mehrere Zinssenkungen ab der nächsten Fed-Sitzung im September, wenn nicht gar früher ein. Die Kreditspreads haben sich im Zuge des Rückgangs an den Märkten geweitet, bewegen sich aber weiterhin unterhalb der historischen Medianwerte. Wir behalten die Gewinne, freien Cashflows und Stellungnahmen von Hochzinsemitenten sowie die allgemeine Konjunkturlage genau im Blick, um zu eruieren, ob der Ausblick geändert werden muss.

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://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 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 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. 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