



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global High Yield I EUR dist hedged

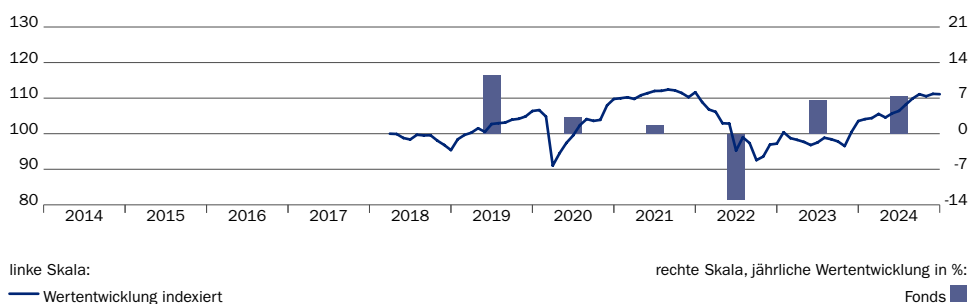


Daten per 31. Dezember 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond - Global High Yield strebt an, eine attraktive und risikobereinigte Rendite bei relativ geringer Volatilität zu erzielen. Dies hauptsächlich durch Investitionen in Unternehmens-Anleihen mit einer Bonität tiefer als Investment Grade. Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz und investiert weltweit in Hochzinsanleihen, einschliesslich von Schwellenländern. Der Teilfonds verfolgt einen Bottom-up basierten Analyse-Ansatz, bei welchem unsere ESG-Anlagestrategie im gesamten Anlageprozess einfließt. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den ICE BofA Global High Yield Index USD-hedged (die „Benchmark“) verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.12.2024



| | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | 10 Jahre p.a. |
|-------|---------|----------|-------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds | -0.08% | 0.00% | 7.29% | 7.29% | -0.16% | 0.87% | 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 | 6.54% | -12.95% | 1.72% | 3.18% | 11.53% | 10.80% |
| 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.

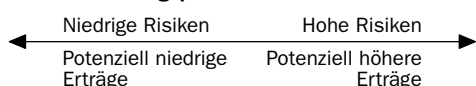
Aufteilung nach Kreditrating

| | |
|--------|--------|
| 3.14% | AAA |
| 4.20% | BBB- |
| 9.97% | BB+ |
| 18.03% | BB |
| 23.45% | BB- |
| 12.91% | B+ |
| 7.88% | B |
| 5.90% | B- |
| 2.28% | CCC+ |
| 12.24% | Übrige |

Aufteilung nach Ländern

| | |
|--------|-----------------|
| 31.64% | USA |
| 9.64% | Grossbritannien |
| 5.50% | Brasilien |
| 4.39% | Kanada |
| 4.24% | Deutschland |
| 3.68% | Indien |
| 3.14% | Niederlande |
| 2.81% | Finnland |
| 2.78% | Ghana |
| 32.20% | Übrige |

Risiko- und Ertragsprofil



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 | 84.69 |
| Fondsvermögen in Mio. | 184.35 |
| Verwaltungsgesellschaft | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. |
| Verwahrstelle | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg |
| Portfolio Management | AM Bond, Bank J. Safra Sarasin AG, Basel |
| Portfolio Manager | G. von Stockum, J. Mishra K. Baker, B. Robaux |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| ISIN-Nr. | LU1711709664 |
| Valoren-Nr. | 38 962 344 |
| Bloomberg | JSHIEDH LX |
| Lancierungsdatum | 27. März 2018 |
| Anteilsklasse | |
| Lancierungsdatum | 27. März 2018 |
| Teilfonds | |
| Abschluss Rechnungsjahr | April |
| Total expense ratio* | 0.80% |
| Verwaltungsgebühr | 0.55% |
| Referenzwährung | EUR |
| Ausschüttung 2024 | EUR 4.29 |
| Letzte Ausschüttung | August |
| 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+2 |
| Orderannahmeschluss (MEZ) | 12:00 |
| Swing-Pricing-Methode | Ja |
| Mindesteinlagebetrag | 1'000'000 |

Statistische Kennzahlen

| Statistische Kennzahlen | Fonds |
|-------------------------|-------|
| Volatilität | 8.01% |
| Beta | n.a. |
| Sharpe Ratio | -0.30 |
| Information Ratio | n.a. |
| Tracking Error | n.a. |

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

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

| | |
|-------------------------------|-------|
| Ø-Rating | BB |
| Modified Duration | 3.20 |
| Yield to Worst ⁽¹⁾ | 7.90% |

⁽¹⁾Rendite in Basiswährung des Fonds



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global High Yield I EUR dist hedged

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

Rückblick

Da die US Federal Reserve (Fed) angesichts drohender fiskalischer und politischer Unsicherheit unter der neuen Regierung Trump langsamere Zinssenkungen in Aussicht stellte, zogen die Marktzinsen im Dezember deutlich an. Vor diesem Hintergrund kam es zu einer gesunden Minikorrektur der Kreditspreads, die sich zwischen Mitte und Ende Dezember um rund 25 Bp weiteten. Die technische Konstellation fällt weiterhin stark und die Ausfälle niedrig aus. Dies steht in gewissem Gegensatz zum Markt für Leveraged Loans, der zum Jahresende ein Rekordangebot sowie deutlich höhere Ausfallquoten im Vergleich zum Hochzinssegment verzeichnete. Der Index gab im Dezember um 2% nach, sodass der Fonds diesen um 0.3% hinter sich liess. Zur Überrendite beigetragen haben einige Distressed-Papiere wie Embarq und Telesat sowie die deutliche Übergewichtung europäischer Hochzinsanleihen gegenüber ihren US-Pendants.

Ausblick

Die All-in-Renditen belaufen sich wieder auf rund 7.2% und bieten Anlegern somit eine attraktive Entschädigung, da der Grossteil der Fälligkeiten bereits berücksichtigt ist und die Zuflüsse in die Anlageklasse die Spreads unter Kontrolle halten, während die meisten Emittenten solide Bonitätskennzahlen aufweisen, die sich ausgehend von sehr hohen Niveaus leicht abschwächen. Die Wahl Trumps zum US-Präsidenten hat für eine gewisse Stimungsbelebung, aber auch für Unsicherheit gesorgt, und es sind weitere Informationen vonnöten, um mehr Klarheit über die künftige Wirtschaftsentwicklung zu erhalten. Wir schätzen die schwächsten Bonitätssegmente weiterhin vorsichtig ein, da diese neben deutlichen Zinssenkungen eine wesentlich stärkere Wirtschaftsentwicklung benötigen würden. Stattdessen geben wir nicht notleidenden, höher rentierenden Titeln in einem saisonal betrachtet sehr attraktiven Zeitraum weiterhin den Vorzug.

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. Der Prospekt (Deutsch und Englisch) sowie die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte und/oder das Basisinformationsblatt (Key Information Document, "KID") stehen auf Deutsch, Englisch Französisch und Italienisch beim Vertreter in der Schweiz oder unter <https://product.jsafrasarasin.com/internet/product/en/index>

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 II 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 Schweiz durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Die in diesem Dokument beschriebene Anlage ist ein Subfonds (der „Subfonds“) des JSS Investmentfonds II SICAV. Potenzielle Anleger sollten das 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. 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