



# J. Safra Sarasin

## JSS Sust. Bond - Global High Yield P USD dist

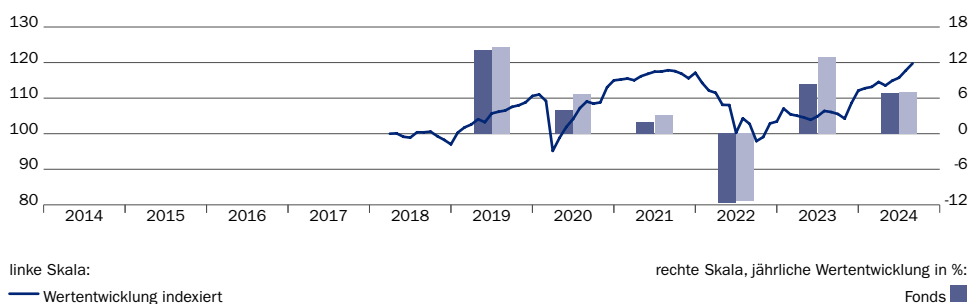
Daten per 31. August 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2



### 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 USD) per 31.08.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	1.69%	4.23%	6.81%	12.88%	0.54%	2.37%	n.a.
BM	1.52%	4.28%	6.99%	13.43%	2.06%	4.00%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	8.41%	-11.70%	1.86%	3.96%	14.02%	19.44%
BM	12.97%	-11.39%	3.04%	6.62%	14.52%	32.98%

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

6.875% Precision Drilling 15.01.29	1.62%	7.250% QNB Finansbank 21.05.29	1.39%
9.875% Ambipar Lux 06.02.31	1.60%	6.625% Kinetik Hold. 15.12.28	1.24%
5.125% Organon Fin 30.04.31	1.51%	4.500% Renew Wind 14.07.28	1.23%
8.250% NIBC Bank NV	1.49%	5.750% Grenke Finance 06.07.29	1.22%
9.000% Kier Group 15.02.29	1.48%	5.625% VMED 02 UK 15.04.32	1.20%

Top 10 Positionen: 13.98%

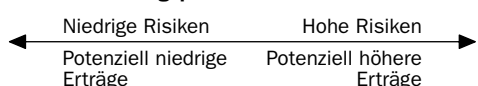
### Aufteilung nach Kreditrating

3.59%	BBB
3.92%	BBB-
12.72%	BB+
19.89%	BB
22.86%	BB-
12.35%	B+
9.40%	B
4.82%	B-
1.84%	CCC+
8.61%	Übrige

### Aufteilung nach Ländern

32.49%	USA
9.24%	Grossbritannien
6.76%	Brasilien
4.66%	Kanada
3.94%	Frankreich
3.49%	Indien
2.90%	Finnland
2.75%	Türkei
2.71%	Niederlande
31.06%	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	95.97
Fondsvermögen in Mio.	189.28
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.	LU1711704863
Valoren-Nr.	38 962 166
Bloomberg	JSHYPUD LX
Lancierungsdatum	27. März 2018
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	27. März 2018
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	April
Laufende Kosten*	1.61%
Verwaltungsgebühr	1.25%
Referenzwährung	USD
Ausschüttung 2024	USD 4.19
Letzte Ausschüttung	August
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index hedged USD
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	n.a.

### Statistische Kennzahlen

	Fonds	Benchmark
Volatilität	8.09%	8.08%
Beta	0.99	n.a.
Sharpe Ratio	-0.35	-0.16
Information Ratio	-1.09	n.a.
Tracking Error	1.40%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 3.35%

### Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BB-
Modified Duration	3.47
Yield to Worst	7.13%



J. Safra Sarasin

## JSS Sust. Bond - Global High Yield P USD dist

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

### Rückblick

Der August war ein weiterer starker Monat für globale Hochzinsanleihen. Die Spread-Ausweitung von Anfang August wurde schnell wieder rückgängig gemacht, sodass die Spreads zum Monatsende nur knapp über ihren bisherigen Jahrestiefs lagen, während die All-in-Renditen zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren wieder deutlich unter 7.5% sanken. Der Fonds liess den Referenzindex leicht hinter sich, was der starken Anleiheauswahl zu verdanken war, trotz der Untergewichtung der bonitätsschwächsten Segmente, die eine Rally verzeichneten. Positiv zum Ergebnis trug die gute Wertentwicklung mehrerer Emittenten bei, darunter Embarq, Kier und QNB.

### Ausblick

Nach einem ausgeprägten Zinsstraffungszyklus steht im September die erste Zinssenkung an. Der US-Arbeitsmarkt kühlt sich zwar ab, dürfte jedoch gemäss unserem Basisszenario insgesamt im Gleichgewicht bleiben, sodass sich eine moderate Lockung tendenziell positiv auf Risikoanlagen auswirken dürfte. Obwohl Hochzinsanleihen eindeutig nicht günstig bewertet sind, halten wir sie für vergleichsweise attraktiv, da das Fälligkeitsvolumen weitgehend zu bewältigen ist, die Kapitalflüsse weiterhin unterstützen und da die Emissionstätigkeit angesichts des insgesamt weiterhin vergleichsweise hohen Carry für den Rest des Jahres begrenzt bleiben dürfte. Aufgrund der besseren bereinigten abgesicherten Renditen behalten wir die Übergewichtung Europas bei. Auf Sektorebene halten wir an unserer Untergewichtung der Kommunikationsbranche fest in Anbetracht der anhaltenden Umstrukturierung bzw. Diskussionen bei vielen der wichtigsten Unternehmen.

### Benchmark Disclaimer

Die Quelle ICE Data Indices, LLC («ICE Data») wird mit Genehmigung verwendet. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keine Gewährleistung und machen keine Zusagen, weder ausdrücklich noch implizit, einschliesslich Gewährleistungen zur Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung der Indizes, der Index Daten und jeglicher darin enthaltener, damit verbundener oder daraus abgeleiteter Daten. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keinerlei Schäden oder Haftung in Bezug auf die Eignung, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Indizes oder der Index Daten oder jeglicher Komponenten derselben. Die Indizes und die Index Daten sowie jegliche Komponenten derselben werden ohne Gewähr zur Verfügung gestellt und die Verwendung erfolgt auf eigene Gefahr, weder ICE Data noch seine verbundenen Unternehmen oder die jeweiligen Drittanbieter sponsern, unterstützen oder empfehlen Bank J. Safra Sarasin AG oder dessen Produkte oder Dienstleistungen.

**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 bei J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel 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 Risikoauflärung durch einen qualifizierten Finanz-, Recht- und/oder Steuerberater.

Der JSS Investmentfonds SICAV II (der „Fonds“) ist ein OGAW in Form einer offenen Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable, „SICAV“) nach luxemburgischem 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 SICAV II. 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 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