



J. Safra Sarasin

JSS Bond - USD High Yield C EUR acc hedged

Daten per 31. Juli 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsübersicht

| | |
|----------------------------------|--|
| Inventarwert pro Anteil | 114.14 |
| Fondsvermögen in Mio. | 161.61 |
| Verwaltungsgesellschaft | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. |
| Verwahrstelle | RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg |
| Portfolio Management | Federated Investment Counseling, Pittsburgh US |
| Portfolio Manager | Mark Durbiano |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| ISIN-Nr. | LU1184841341 |
| Valoren-Nr. | 27 026 425 |
| Lancierungsdatum | 9. September 2015 |
| Abschluss Rechnungsjahr | Juni |
| Laufende Kosten | 1.41% |
| Verwaltungsgebühr | 1.10% |
| Rechnungswährung | EUR |
| Ausschüttung | keine (thesaurierend) |
| Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr | max. 3.00% |
| Rücknahmegebühr | 0.0% |
| Rechtsform | SICAV |
| Ausgabe/Rücknahme | täglich |
| Benchmark (BM) | Keine repräsentative Benchmark verfügbar |
| SFDR Klassifikation | Artikel 6 |

Statistische Kennzahlen

| Statistische Kennzahlen | Fonds |
|-------------------------------|-------|
| Volatilität | 8.85% |
| Beta | n.a. |
| Sharpe Ratio | 0.03 |
| Information Ratio | n.a. |
| Tracking Error | n.a. |
| Yield to Worst ⁽¹⁾ | 8.30% |

⁽¹⁾Rendite in Referenzwährung des Fonds

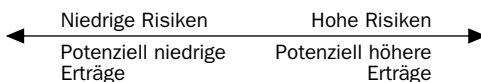
Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis EUR). Risikofreier Zinssatz: 0.22%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

| | |
|-------------------------------|-------|
| Ø-Rating | B |
| Modified Duration | 3.90 |
| Yield to Worst ⁽¹⁾ | 8.30% |

⁽¹⁾Rendite in Referenzwährung des Fonds

Risiko- und Ertragsprofil



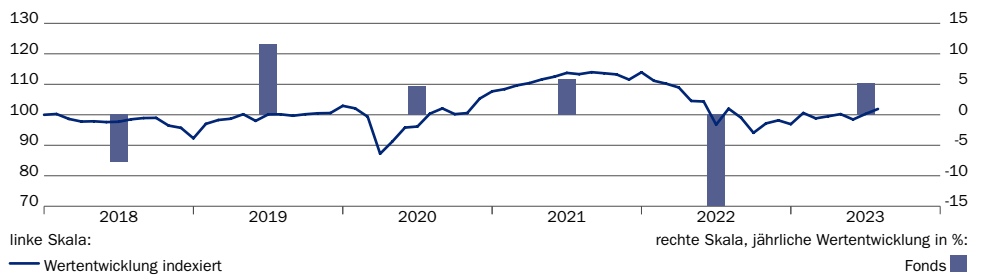
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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.

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.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.07.2023



| | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|-------|---------|----------|-------|--------|--------------|--------------|
| Fonds | 1.63% | 1.68% | 5.15% | -0.10% | 0.51% | 0.68% |
| BM | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 Seit | Lancierung |
|-------|---------|-------|-------|--------|-----------|------------|
| Fonds | -14.94% | 5.82% | 4.61% | 11.54% | -7.71% | 14.14% |
| 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 grössten Emittenten Exposure

| | |
|------------------------------|-------|
| Ford Motor Co. | 2.57% |
| Charter Communications, Inc. | 1.86% |
| Hub International Ltd. | 1.80% |
| TransDigm, Inc. | 1.52% |
| CSC Holdings LLC | 1.51% |
| Ardagh Group SA | 1.26% |
| Tenet Healthcare Corp. | 1.20% |
| Mozart Debt Merger Sub, Inc. | 1.14% |
| EQM Midstream Partners, LP | 1.09% |
| Panther BF Aggregator 2 LP | 1.08% |

Portfolioaufteilung und Kreditrating

| | |
|--------|----------------------|
| 26.00% | BB and Higher Rated |
| 39.36% | B Rated |
| 27.71% | CCC+ and Lower Rated |
| 3.82% | Equity Exposure |
| 3.11% | Cash and Other |

10 grösste Sektoren

| | |
|--------|-----------------------------|
| 11.76% | Technologie |
| 7.62% | Cable & Satellit Broadcast. |
| 7.10% | Versicherung - P&C |
| 6.45% | Automotive |
| 6.20% | Oil & Gas Midstream |
| 5.77% | Unterhaltung |
| 5.23% | Verpackung |
| 5.19% | Gesundheitswesen |
| 4.46% | Gaming |
| 40.22% | Übrige |





J. Safra Sarasin

JSS Bond - USD High Yield C EUR acc hedged

Daten per 31. Juli 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Der Markt für Hochzinsanleihen legte im Juli um 1.38% zu, wobei die Sektoren Banken, Pharma sowie Brokerage, Vermögensverwalter und Börsen am besten abschnitten. Was das Kreditrating angeht, so verzeichneten der BB-Sektor im Monat 1.10%, der B-Sektor 1.45% und der CCC-Sektor 2.11%. Die Bonität der Unternehmen ist nach wie vor solide, doch angesichts der höheren Zinsen und der Konjunkturverlangsamung stehen einige Bilanzen unter Druck. Laut JP Morgan sank die langfristige Nominalwert-gewichtete Ausfallquote im US-Hochzinsbereich im Juli auf 1.18% und damit den niedrigsten Wert seit Januar, womit sie sich weiterhin deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt bewegt. Der Anteil notleidender Hochzinspapiere (Anleihen, die auf unter 50% des Nominalwerts gehandelt werden), der als Frühindikator für Ausfälle gilt, sank um 50 Bp auf 1.80% des Index. Die Neuemissionstätigkeit am Hochzinsmarkt verlangsamte sich im Juli auf den zweitniedrigsten Monatswert in diesem Jahr.

Ausblick

Die zugrundeliegenden Fundamentalfaktoren für die US-Wirtschaft schwächen sich ab. Die solide Lage am Arbeitsmarkt sorgt aber weiterhin für Unterstützung und bestärkt den Optimismus, dass eine Rezession vermieden werden kann. Die anhaltend hohe, aber rückläufige Inflation hat zusammen mit den Zinserhöhungen der Fed jedoch deutlich negative Auswirkungen auf einige Sektoren der US-Wirtschaft – darunter das verarbeitende Gewerbe – sowie einkommensschwächere Verbraucher.

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

JSS Investmentfonds SICAV ist ein OGAW, organisiert als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – "SICAV") unter Luxemburgischem Recht, und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Dieser Fonds ist ein Teilfonds des JSS Investmentfonds SICAV, und wurde von der Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz autorisiert. Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Details zu eventuellen einmaligen oder wiederkehrenden Kommissionen anzugeben, die an die Bank / von der Bank und / oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Produkt gezahlt werden. Quelle der Angaben zur Wertentwicklung: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream & SIX. Die Wertentwicklung wurde auf Basis des Nettoinventarwertes und der reinvestierten Brutto-Dividende berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche dem Fonds belasteten Kosten berücksichtigt um eine Netto-Wertentwicklung zu erhalten. Die angegebene Wertentwicklung bezieht jegliche Kommissionen und Kosten, welche auf Anlegerebene bei Zeichnung und Rücknahme anfallen, nicht mit ein. Zusätzliche Kommissionen, Kosten und Steuern die auf Anlegerebene anfallen, haben einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung. Die Angaben in dieser Publikation gelten weder als Offerte noch als Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Sie dienen lediglich zu Werbe- und Informationszwecken und sollten nicht als Anlageberatung missverstanden werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahlstelle (Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel) und dem Vertreter in der Schweiz (J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel, Schweiz) erhältlich. Sowohl der aktuelle Verkaufsprospekt als auch das KIID sollten vor einer Anlage zu Rate gezogen werden. Alle Meinungen und Schätzungen basieren auf bestem Wissen und Gewissen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Da einige der Informationen in diesem Dokument von Drittquellen stammen, kann die Genauigkeit, Vollständigkeit und Richtigkeit der in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen nicht garantiert werden. Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben, ist es nicht erlaubt, Anteile von Fonds der JSS Investmentfonds SICAV zu halten, und es ist verboten, Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. Diese Publikation ist nur für Anleger in der Schweiz bestimmt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sich sowohl nach oben wie auch nach unten entwickeln. Der Ertrag der Anlage kann somit variieren. Als Konsequenz kann daher nicht garantiert werden, dass Anleger die gesamte Summe ihres angelegten Kapitals bei Rückgabe zurückbekommen. Anlagen in Fremdwährung können ein Währungsrisiko beinhalten, da der Ertrag in der Währung des Anlegers wegen Währungsschwankungen höher oder geringer ausfallen kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese kostenlos bei der Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, Postfach, CH-4002 Basel, Schweiz erhältlich.