



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global High Yield P USD dist

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

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	91.17
Fondsvermögen in Mio.	188.30
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg
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
Lancierungsdatum	27. März 2018
Abschluss Rechnungsjahr	April
Laufende Kosten	1.76%
Verwaltungsgebühr	1.25%
Rechnungswährung	USD
Ausschüttung 2023	USD 1.66
Letzte Ausschüttung	Januar
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index hedged USD
SFDR Klassifikation	Artikel 8

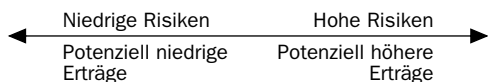
Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	7.72%	7.79%
Beta	0.97	n.a.
Sharpe Ratio	-0.22	-0.02
Information Ratio	-1.04	n.a.
Tracking Error	1.47%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 1.42%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BB-
Modified Duration	3.55
Yield to Worst	9.67%

Risiko- und Ertragsprofil



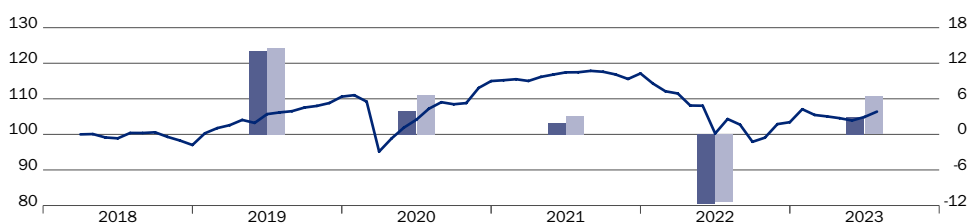
1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

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 Sustainable Bond - Global High Yield strebt eine möglichst hohe Rendite an. Der Teilfonds investiert hierzu weltweit (inkl. Schwellenländern) überwiegend in Schuldtitel welche von Ländern, Organisationen und Unternehmen ausgegeben werden die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. 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, und gleichzeitig ein überdurchschnittliches ESG-Profil anzustreben. Unter „Non-Investment Grade Rating“ wird ein Kreditrating verstanden, das tiefer ist als BBB- (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's). Zu einem kleinen Teil kann der Teilfonds in CoCos (Contingent Convertible Bonds) investieren und Liquidität halten.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.07.2023



linke Skala:

— Wertentwicklung indiziert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:

Fonds

Benchmark (BM): ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index hedged USD

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	1.44%	1.76%	2.88%	1.99%	-0.25%	1.17%
BM	1.41%	2.30%	6.40%	5.56%	1.27%	2.94%

	2022	2021	2020	2019	2018 Seit	Lancierung
Fonds	-11.70%	1.86%	3.96%	14.02%	n.a.	6.11%
BM	-11.39%	3.04%	6.62%	14.52%	n.a.	17.07%

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

9.250% Genel Energy Fin 14.10.25	1.55%
6.875% Precision Drilling 15.01.29	1.51%
5.875% Directv 15.08.27	1.48%
3.375% Centene ESC 15.02.30	1.40%
4.375% Gatwick Airport 07.04.26	1.27%
7.500% Alpha Bank 16.06.27	1.22%
7.250% Avis Budget 31.07.30	1.18%
6.500% ISP 14.03.29	1.15%
4.500% Renew Wind 14.07.28	1.14%
5.125% Hess Midstream 15.06.28	1.13%

Aufteilung nach Kreditrating

11.61%	BBB-
13.51%	BB+
12.98%	BB
26.65%	BB-
8.48%	B+
6.20%	B
4.48%	B-
3.64%	Kein Rating
1.22%	CCC
11.24%	Übrige

Aufteilung nach Ländern

32.24%	USA
7.37%	Grossbritannien
5.30%	Brasilien
5.00%	Kanada
4.86%	Indien
3.24%	China
2.82%	Italien
2.32%	Norwegen
2.13%	Griechenland
34.73%	Übrige





J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global High Yield P USD dist

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

Rückblick

Obschon die Inflation näher an die Zielspanne der Zentralbanken herangerückt ist, hüteten sich die Fed und die EZB davor, einen frühzeitigen Sieg zu verkünden, und hoben die Zinsen um weitere 25 Bp an. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Risikoanlagen gut, wobei die Kreditspreads von Hochzinspapieren Ende Juli auf den niedrigsten Stand seit Jahresbeginn einliefen. Während der Energiesektor aufgrund der höheren Ölpreise eine Überrendite verzeichnete und die steilere Kurve Finanzwerten Auftrieb verlieh, gerieten zinsensitive Branchen wie Technologie und Versorger ins Hintertreffen. Der Fonds verringerte das Risiko im Juli und entwickelte sich gleichauf mit dem Referenzindex.

Ausblick

Die Renditekurvenkontrolle der BoJ stellt einen wichtigen Anker für globale festverzinsliche Anlagen dar, der angesichts der Anpassungen der japanischen Notenbank nun mit grösserer Unsicherheit behaftet ist. Zusammen mit dem höheren Angebot an US-Treasuries spricht dies für über längere Zeit höhere Finanzierungskosten. Unter Berücksichtigung der Tatsache, dass sich die für die meisten Unternehmen weiterhin starken Bonitätskennzahlen künftig abschwächen dürften, fallen die Spreads im Hochzinssegment etwas eng aus. Die technische Konstellation gestaltet sich zwar nach wie vor günstig. Wir halten aber eine leicht defensive Positionierung für angebracht. Daher behalten wir unsere Untergewichtung des niedrigsten Ratingsegments und von notleidenden Papieren bei.



Logo Disclaimer:

“Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Bank J. Safra Sarasin AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des JSS Sust. Bond - Global High Yield finden Sie unter: <https://product.jsafrasarasin.com/>. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.“

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:

JSS Investmentfonds II 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 II 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 II 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.