



J. Safra Sarasin

JSS Equity - All China I USD acc

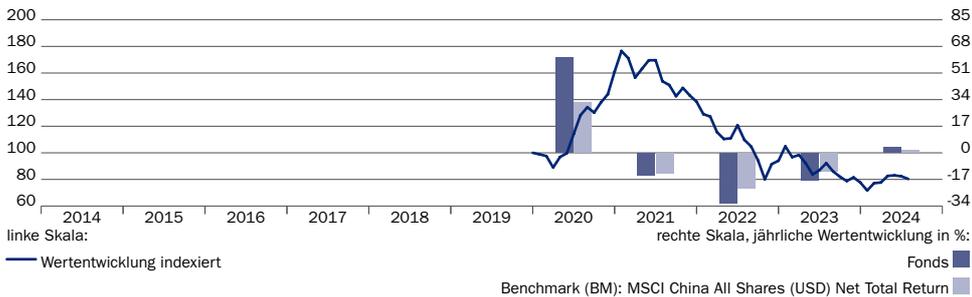


Daten per 31. Juli 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

Fondsportrait

Der JSS Equity – All China strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Zu diesem Zweck legt der Subfonds in chinesische Aktien an, wobei der Fokus auf grossen und mittleren Unternehmen mit binnenwirtschaftlicher Orientierung liegt. Der Fonds umfasst sowohl an den Onshore- (A-Aktien) als auch an den Offshore-Märkten (H-Aktien/ADR) notierte Aktien mit Schwerpunkt auf Onshore. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf den MSCI China All Shares NR Index (die „Benchmark“) verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.07.2024



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	-2.38%	-2.75%	3.60%	-12.83%	-19.45%	n.a.	n.a.
BM	-0.70%	-2.02%	1.56%	-12.89%	-13.27%	n.a.	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Lancierung
Fonds	-17.52%	-32.05%	-14.08%	61.12%	n.a.	-18.66%
BM	-11.53%	-22.57%	-13.27%	32.12%	n.a.	-18.94%

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

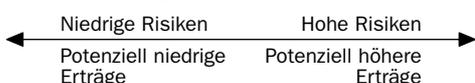
Tencent Holdings Ltd.	9.02%	Netease Inc	4.23%
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	6.19%	PetroChina Company Ltd Class H	3.69%
PDD Holdings Inc. Sponsored ADR Class A	4.94%	China Constr. Bank Corp. Class H	3.28%
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class A	4.84%	China Merchants Bank Co., Ltd. CI A	3.14%
NAURA Technology Group Co Ltd Class A	4.52%	China Yangtze Power Co., Ltd. CI A	2.93%

Top 10 Positionen: 46.78%

Aufteilung nach Branchen

17.48%	Zyklische Konsumgüter
13.85%	Kommunikationsdienste
12.05%	Finanzen
10.65%	Industrie
9.32%	Nichtzykl. Konsumgüter
8.96%	Informationstechn.
7.41%	Materialien
5.59%	Energie
4.54%	Gesundheitswesen
10.15%	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	81.34
Fondsvermögen in Mio.	202.68
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Portfolio Management	China Asset Management Co. Ltd. Beijing
Portfolio Manager	Richard Pan
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1900874097
Valoren-Nr.	44 467 743
Bloomberg	JSEACIU LX
Lancierungsdatum	17. Dezember 2019
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	17. Dezember 2019
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Total expense ratio*	1.25%
Verwaltungsgebühr	1.00%
Referenzwährung	USD
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	MSCI China All Shares (USD) Net Total Return
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	T-1 / T-1
Abwicklung subs / reds	T+3 / T+3
Orderannahmeschluss (MEZ)	12:00
Swing-Pricing-Methode	Ja
Mindestestanlagebetrag	1000000

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	22.76%	24.49%
Beta	0.89	n.a.
Sharpe Ratio	-0.99	-0.67
Information Ratio	-0.91	n.a.
Tracking Error	6.82%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 3.19%



J. Safra Sarasin

JSS Equity - All China I USD acc

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

Rückblick

Im Monat erholten sich chinesische Aktien zunächst, da die Anleger hohe Erwartungen an die dritte Plenarsitzung Mitte Juli hegten. Dem auf der Plenarsitzung skizzierten Reformplan fehlte es aber an unmittelbaren und detaillierten Massnahmen, was die Anlegererwartungen enttäuschte. Zusammen mit der schleppenden Wirtschaft und der Unsicherheit in Bezug auf die US-Wahlen gab der Aktienmarkt einige zuvor erzielte Zugewinne trotz der überraschenden Zinssenkung und der Aufwertung des Renminbi wieder ab. Das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen sank aufgrund der trüben Stimmung und des weiteren Rückgangs bei Margentrades und Wertpapierleihen. Die chinesische Wirtschaft ist geprägt von Exportstärke auf der einen und schwacher Binnennachfrage und schwachem Immobilienmarkt auf der anderen Seite. Die Exporte zogen im Mai/Juni stark um 7.6%-8.6% gegenüber dem Vorjahr an. Die Einzelhandelsumsätze verlangsamten sich weiter, da die Verbraucher weniger für grosse und hochpreisige Güter ausgeben.

Ausblick

China erzielte in der ersten Hälfte 2024 ein BIP-Wachstum von 5%. Aufgrund der schwachen Binnennachfrage und der anhaltenden Deflation liess das BIP-Wachstum aber von 5.3% im 1. Quartal auf 4.7% im 2. Quartal nach. Die Schwäche am Immobilienmarkt wird noch geraume Zeit Bestand haben, die Wahrscheinlichkeit prominenter Ausfälle nimmt aufgrund der geldpolitischen Lockerung aber ab. Die Behörden haben verschiedene Massnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen in unterschiedlichen Bereichen ergriffen, darunter die Erneuerung und der Umtausch von Konsumgütern, um die Binnennachfrage anzukurbeln, sowie ETF-Käufe zur Beflügelung des Aktienmarktes. Auf der dritten Plenar- und der jüngsten Politbüro-Sitzung wurde auch die Bedeutung anhaltender Bemühungen hervorgehoben und die Reformagenda für künftiges Wachstum dargelegt. Die aktuelle Bewertung chinesischer Aktien berücksichtigt keine Erholung des Wirtschaftswachstums und der Unternehmensgewinne.

Benchmark Disclaimer

Companies Inc. («S&P») und ist für {Lizenznehmer} zur Nutzung lizenziert. Weder MSCI, S&P noch andere an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligte Parteien geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich dieses Standards oder dieser Klassifizierung (oder der Ergebnisse, die durch deren Nutzung erzielt werden sollen) ab. Ferner lehnen alle Parteien ausdrücklich jegliche Gewährleistung bezüglich Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf diesen Standard oder diese Klassifizierung ab. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen haften weder MSCI noch S&P oder deren Tochtergesellschaften oder an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder einer GICS-Klassifizierung beteiligte Dritte für direkte, indirekte, besondere Schäden, für Schadenersatz, Folgeschäden und sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), auch wenn sie von der Möglichkeit solcher Schäden unterrichtet werden. Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf diesen Standard oder diese Klassifizierung. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen haften weder MSCI noch S&P oder deren Tochtergesellschaften oder an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder einer GICS-Klassifizierung beteiligte Dritte für direkte, indirekte, besondere Schäden, für Schadenersatz, Folgeschäden und sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), auch wenn sie von der Möglichkeit solcher Schäden unterrichtet werden.

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 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 (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 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