



J. Safra Sarasin

JSS Equity - All China P EUR acc

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

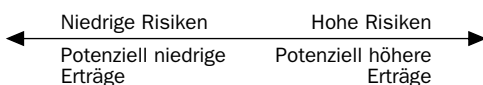
Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	91.84
Fondsvermögen in Mio.	281.17
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Portfolio Management	China Asset Management Co. Ltd. Beijing
Portfolio Manager	Richard Pan
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1965940197
Valoren-Nr.	46 955 060
Lancierungsdatum	17. Dezember 2019
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Laufende Kosten	1.98%
Verwaltungsgebühr	1.70%
Rechnungswährung	EUR
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	MSCI China All Shares (EUR) Net Total Return
SFDR Klassifikation	Artikel 6

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	21.78%	21.16%
Beta	0.95	n.a.
Sharpe Ratio	-0.42	-0.26
Information Ratio	-0.43	n.a.
Tracking Error	8.54%	n.a.

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

Risiko- und Ertragsprofil



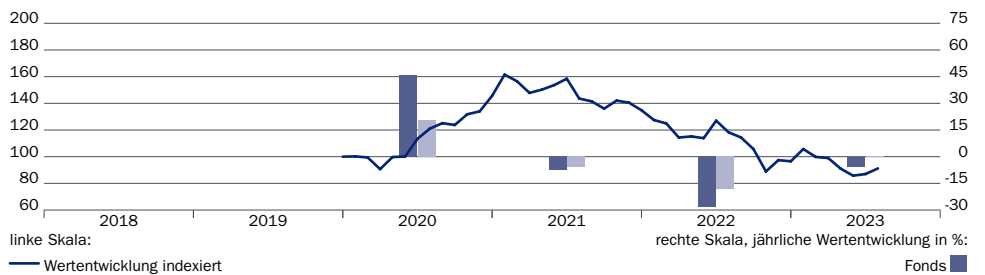
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 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.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.07.2023



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	4.85%	0.17%	-5.53%	-22.89%	-9.00%	n.a.
BM	8.11%	2.42%	0.38%	-9.99%	-5.38%	n.a.

	2022	2021	2020	2019	2018	Seit Lancierung
Fonds	-28.39%	-7.43%	45.64%	n.a.	n.a.	-8.16%
BM	-18.21%	-5.80%	20.53%	n.a.	n.a.	-5.71%

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.	9.35%
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	8.50%
PDD Holdings Inc. Sponsored ADR CI A	8.32%
Shanghai Aiko Solar Energy Co.,CI A	6.82%
TCL Zhonghuan Renew. Energy Tech,CI A	5.47%
Contemp. Amperex Technology Co,CI A	4.68%
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	3.50%
Bank of Ningbo Co., Ltd. Class A	3.36%
Alibaba Group Holding Limited	3.33%
China CSSC Holdings Limited Class A	2.47%

Aufteilung nach Branchen

19.99%	Nichtzykl. Konsumgüter
16.66%	Informationstechn.
15.85%	Zyklische Konsumgüter
13.19%	Kommunikationsdienste
11.53%	Industrie
11.02%	Finanzen
6.10%	Gesundheitswesen
3.40%	Materialien
0.62%	Immobilien
1.64%	Übrige





J. Safra Sarasin

JSS Equity - All China P EUR acc

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

Rückblick

Chinesische Aktien bewegten sich in den ersten drei Juli-Wochen in einer Spanne, worauf eine starke Rally in der letzten Woche nach der mit Spannung erwarteten Politbüro-Sitzung folgte. Die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe verbesserte sich etwas, wobei der offizielle Einkaufsmanagerindex im Juli bei 49.3% stand (nach 49.0% im Juni) und damit die Markterwartungen von 49.2% übertraf. Die Reise- und Hotelbuchungen fielen weiter stark aus, während die Kinoumsätze mit über 8 Mrd. RMB einen Anstieg von 40% im Vergleich zu Juli 2018 verzeichneten. Das 4-jährige CAGR der Anlageinvestitionen und Einzelhandelsumsätze zog ebenfalls von 3.5%/3.5% im Mai auf 4.8%/4.0% im Juni an. Das Angebot und die Nachfrage am Immobilienmarkt entwickelt sich indes weiter schleppend. Um die Erholung nach der Pandemie weiter anzukurbeln und langfristige Herausforderungen anzugehen, wurden auf der Politbüro-Sitzung Ende Juli verschiedene Unterstützungsmassnahmen angekündigt. Die Märkte für chinesische On- und Offshore-Aktien zogen im Monat an, beflügelt durch positive Signale seitens der Politbüro-Sitzung und eine Stabilisierung des CNY.

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft wuchs im 2. Quartal langsamer als erwartet und die Immobilienverkäufe gaben innerhalb kurzer Zeit nach, was den Druck auf die Wirtschaft zusätzlich verstärkte. Um die Konjunktur zu stützen, signalisierten die Entscheidungsträger stärkere antizyklische Massnahmen. Dazu zählen eine Konsumbelebung, die Lockerung der Regulierung am Immobilienmarkt und die Förderung der Modernisierung von Stadtvierteln in Megastädten. Daher rechnen wir mit einer markanten Konjunkturerholung im 2. Halbjahr, mit der das Ziel eines BIP-Wachstums von „rund 5%“ erreicht werden dürfte. Auch der Aktienmarkt zog infolge der jüngsten politischen Anreize an, wobei die Sektoren Konsumgüter, Immobilien (einschliesslich der Lieferketten) und Finanzen eine starke Rally verbuchten. Wir bleiben bei diesen Nutziesser-Sektoren engagiert, behalten aber auch eine ausgewogene Allokation bei, um Verluste durch rasche Sektorumschichtungen, die den Aktienmarkt seit Jahresbeginn prägen, zu vermeiden.

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:

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.