



J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds CHF Foreign

Daten per 30. Juni 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

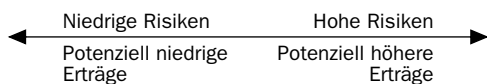
Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	973.03
Fondsvermögen in Mio.	61.11
Fondsleitung	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Basel
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Portfolio Manager	Christoph John
Fondsdomizil	Schweiz
ISIN-Nr.	CH0019578068
Valoren-Nr.	1 957 806
Lancierungsdatum	1. Oktober 2004
Abschluss Rechnungsjahr	Oktober
Total expense ratio	0.12%
Entschädigung für die Fondsleitung	0.12%
Rechnungswährung	CHF
Ausschüttung 2023	CHF 5.40
Letzte Ausschüttung	Februar
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	FCP
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	SBI Foreign AAA-BBB®

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	3.63%	3.57%
Beta	1.01	n.a.
Sharpe Ratio	-0.47	-0.57
Information Ratio	0.74	n.a.
Tracking Error	0.42%	n.a.
Modified Duration	4.21	n.a.
Ø-Restlaufzeit (in Jahren)	4.46	n.a.
Ø-Rating	A+	n.a.
Verfallrendite	2.37%	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis CHF). Risikofreier Zinssatz: -0.41%

Risiko- und Ertragsprofil



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

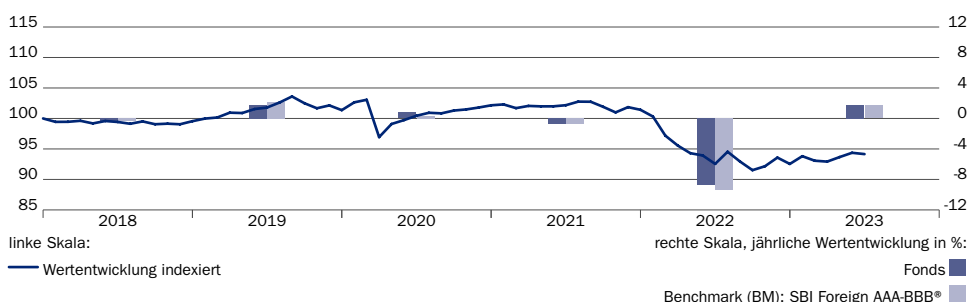
Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie beruht auf historischen Daten und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern und stellt keine Garantie dar.

Fondsportrait

Der JSS IF - Bonds CHF Foreign strebt einen regelmässigen, hohen Ertrag unter gleichzeitiger Wahrung einer grösstmöglichen Kapitalsicherheit an. Der Fonds investiert hierzu vorwiegend in auf Schweizer Franken lautende Schuldtitel von Schuldnern ausserhalb der Schweiz. Die Anlagepolitik orientiert sich hierbei am Benchmark, dessen Wertentwicklung langfristig übertraffen werden soll.

Der in dieser Publikation dargestellte Anlagefonds wird von der SIX Group bzw. SIX Swiss Exchange AG weder unterstützt, abgetreten, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. Der SBI Foreign AAA-BBB® ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange AG. Dessen Verwendung ist lizenzpflichtig.

Wertentwicklung Netto (in CHF) per 30.06.2023



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	-0.23%	1.32%	1.74%	1.74%	-2.13%	-1.08%
BM	-0.34%	1.23%	1.70%	0.67%	-2.45%	-1.23%

	2022	2021	2020	2019	2018 Seit	Lancierung
Fonds	-8.76%	-0.72%	0.78%	1.82%	-0.45%	26.73%
BM	-9.38%	-0.72%	0.30%	2.13%	-0.33%	27.72%

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

2.412% BNP PAR 13.01.28	0.99%
2.625% DZ BK ZENTR 27.08.29	0.98%
1.903% CO FIN 16.06.28	0.98%
1.810% NORDEA BANK 15.06.27	0.96%
0.500% CA HOME LN 03.10.28	0.92%
0.148% BNP PAR 13.07.27	0.90%
0.575% BCO CHILE 07.04.27	0.89%
2.500% KFW 25.08.25	0.85%
3.500% RABOBK 31.08.23	0.84%
2.625% OEKB 22.11.24	0.84%

Aufteilung nach Schuldnerkategorien

67.21%	Banken/Finanz
15.50%	Industrie und Andere
9.16%	Staaten und Regionen
8.12%	Supranationals

Aufteilung nach Laufzeiten

6.31%	<1 Jahr
24.16%	1-3
34.96%	3-5
19.81%	5-7
11.15%	7-10
3.61%	>10 Jahre





J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds CHF Foreign

Daten per 30. Juni 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

Rückblick

Zu Monatsbeginn hat der US-Kongress eine Vereinbarung über die Aussetzung der Schuldenobergrenze bis Anfang 2025 verabschiedet. Damit ist ein wichtiger politischer Risikofaktor beseitigt worden, der zuvor die Märkte beschäftigt hat. Die Anleihemärkte waren im Juni von den Entscheidungen der Notenbanken geprägt, die für höhere Zinsen gesorgt haben. Damit sind vor allem Staats- und Investmentgrade-Anleihen unter Druck gekommen und haben sowohl in den USA als auch in Europa negativ abgeschnitten. Die 10-jährigen CHF-Swapsätze sind über das gesamte 2. Quartal gesehen trotzdem gesunken und notierten zum Ende der Berichtsperiode bei 1.76%, 15 Basispunkte tiefer als zum Ende des 1. Quartals. Die Duration wurde auf einem leichten Untergewicht gehalten, was einen negativen Einfluss auf die relative Performance hatte. Die Sektorallokation und die Titelselektion lieferten dagegen einen positiven Beitrag. Das Portfolio erzielte einen Gesamtertrag von 1.32%, 9 Basispunkte mehr als der Vergleichsindex (1.23%).

Ausblick

Die Einigung in den USA über das Budget und die Schuldenobergrenze ändert wenig an der fiskalischen Unterstützung der Wirtschaft, hat aber unmittelbar Relevanz für die Anleihemärkte. Nachdem das US-Finanzministerium seit Jahresbeginn ihre Kassabestände weitgehend aufgebraucht hat, geht es nun darum, diese wieder aufzufüllen. Damit wird Kapital, das zuvor freigesetzt wurde, wieder in Staatsanleihen gebunden. Die Anleihemärkte insgesamt geben eine ambivalente Einschätzung der Wirtschaftslage. Dies wird anhand der Form der Zinskurve und der Höhe von Kreditaufschlägen ersichtlich. Die Entscheidungen der Zentralbanken haben vor allem die kurzfristigen Zinsen beeinflusst und damit die Inversion der Zinskurven weiter verstärkt. Allgemein wird eine fallende Zinskurve als Warnzeichen für eine Rezession gedeutet. Demgegenüber zeigen die Kreditaufschläge eine weniger negative Einschätzung der Wirtschaftslage. Die Duration wird momentan auf einem neutralen Gewicht gehalten. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen wird beibehalten.

Benchmark Disclaimer

«Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») ist die Quelle der SMI Indices®] und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange war in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen in den SMI Indices® oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.»

Ausgabe Schweiz: Zulassung/Repräsentanten:

Dieser Fonds ist ein vertraglicher Anlagefonds unter Schweizer Recht und reguliert durch die Finanzmarktaufsicht („FINMA“). Der Fonds hat seinen Sitz in der Schweiz und ist für den Vertrieb an institutionelle Anleger autorisiert. Der Kreis der Anleger ist auf qualifizierte Anleger im Sinne von § 5 Ziff. 1 des Fondsvertrages beschränkt, die ein Vermögensverwaltungsmandat oder eine spezifische Vereinbarung zwecks Investition in diesen Anlagefonds mit der Bank J. Safra Sarasin AG abgeschlossen haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung werden gemäss Vermögensverwaltungsvertrag separat in Rechnung gestellt. 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 inklusive des Verwaltungsvertrages sowie der Jahresbericht sind kostenlos bei der Depotbank und dem Informationszentrum erhältlich: Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel, Schweiz, Tel.: +41 (0)58 317 44 44, Fax: +41 (0) 58 317 44 40. Der aktuelle Verkaufsprospekt sollte 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. Fonds Management: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel, Schweiz. Depotbank und Informationszentrum: Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel, Schweiz, Tel.: +41 (0)58 317 44 44, Fax: +41 (0)58 317 44 40. Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben, ist es nicht erlaubt, Anteile dieses Fonds 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 institutionelle 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.