



J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds CHF Foreign

Données au 30 juin 2023 | Source: JSS Investmentfonds SA | Page 1 de 2

Vue globale du fonds

Valeur d'inventaire	973.03
Total des actifs en mio.	61.11
Direction du fonds	J. Safra Sarasin Investmentfonds SA, Bâle
Banque dépositaire	Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
Gestionnaire de portefeuille	Christoph John
Domicile du fonds	Suisse
No ISIN	CH0019578068
No valeur suisse	1 957 806
Lancement	1 octobre 2004
Fin de l'exercice	Octobre
Charges totales	0.12%
Rémunération de la société de gestion	0.12%
Monnaie de compte	CHF
Distribution 2023	CHF 5.40
Dernier distribution	Février
Commission de souscription	0.0%
Frais de sortie	0.0%
Structure juridique	FCP
Émission/rachat	tous les jours
Benchmark (BM)	SBI Foreign AAA-BBB®

Indices statistiques	Fonds	Benchmark
Volatilité	3.63%	3.57%
Bêta	1.01	n.a.
Ratio de Sharpe	-0.47	-0.57
Information Ratio	0.74	n.a.
Tracking Error	0.42%	n.a.
Modified Duration	4.21	n.a.
Ø-Life	4.46	n.a.
Ø-Rating	A+	n.a.
Rendement à l'échéance	2.37%	n.a.

Les indices statistiques sont calculés sur la base des mois précédents (36 mois, base CHF). Taux d'intérêt exempt de risque: -0.41%

Profil de risque et de rendement



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

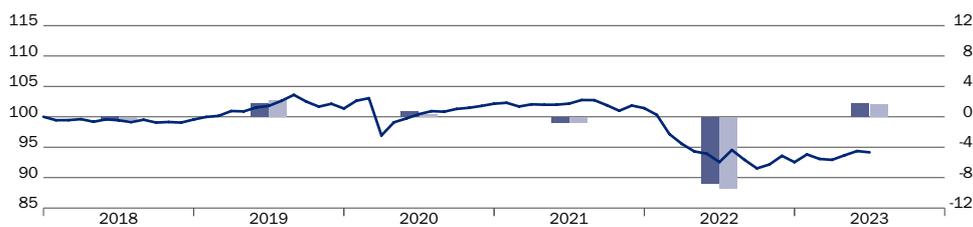
La catégorie de risque et de rendement mentionnée repose sur des données historiques et ne saurait constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La classification du Fonds peut évoluer dans le temps et ne saurait être garantie.

Portrait du fonds

Le JSS IF - Bonds CHF Foreign vise un rendement régulier élevé, supérieur à l'indice de référence sur le long-terme, tout en garantissant une sécurité maximale du capital.

Le fonds investit principalement dans des obligations libellées en francs suisses émises par des créanciers en-dehors de Suisse.

Performance nette (en CHF) au 30.06.2023



échelle de gauche: Performance indexée
échelle de droite, la performance annuelle en%: Fonds, Benchmark (BM): SBI Foreign AAA-BBB®

	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans p.a.	5 ans 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	Depuis	début
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%

Les résultats obtenus par le passé n'offrent aucune garantie quant aux rendements futurs. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de coûts éventuels prélevés lors de la souscription et du rachat de parts.

Les dix principales positions

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%

Répartition des catégories de débiteurs

67.21%	Banque et finance
15.50%	Industrie et autres
9.16%	États et régions
8.12%	Emprunts supranationaux

Structure des durées résiduelles

6.31%	<1 an
24.16%	1-3
34.96%	3-5
19.81%	5-7
11.15%	7-10
3.61%	>10 ans





J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds CHF Foreign

Données au 30 juin 2023 | Source: JSS Investmentfonds SA | Page 2 de 2

Commentaire de gestion

Au début du mois, le Congrès américain a adopté un accord sur la suspension du plafond de la dette jusqu'à début 2025, éliminant un important facteur de risque politique qui planait sur les marchés. En juin, les marchés obligataires ont été dominés par les décisions des banques centrales, qui se sont chargées de relever les taux d'intérêt. Ce faisant, les emprunts d'État et les obligations investment grade ont subi des pressions et ont enregistré des performances négatives, tant aux États-Unis qu'en Europe. Les taux swap à 10 ans en CHF ont toutefois baissé sur l'ensemble du T2 et ressortaient à 1,76% à la fin de la période, soit 15pb de moins qu'à la fin du T1. Nous avons ramené la duration à une légère sous-pondération, ce qui a eu un effet négatif sur la performance relative. L'allocation sectorielle et la sélection de titres ont en revanche été bénéfiques. Le portefeuille a produit une performance totale de 1,32%, 9pb de plus que l'indice de référence (1,23%).

Perspectives

L'accord trouvé aux États-Unis sur le budget et le plafond de la dette ne change pas grand-chose au soutien budgétaire à l'économie, mais il a de l'importance pour les marchés obligataires. Le Trésor américain ayant largement épuisé ses réserves de liquidités depuis le début de l'année, l'enjeu est maintenant de les reconstituer. Les capitaux précédemment libérés sont ainsi réengagés dans les emprunts d'État. La forme de la courbe des taux et le niveau des primes de risque de crédit montrent que l'appréciation par les marchés obligataires de la conjoncture économique est mitigée. Les décisions des banques centrales ont surtout eu un impact sur les taux d'intérêt à court terme, ce qui a renforcé l'inversion de la courbe. Une courbe descendante laisse généralement présager une récession. D'un autre côté, les spreads de crédit témoignent d'une évaluation moins négative de la situation économique. Nous maintenons momentanément la duration à un niveau neutre. Nous continuons de surpondérer les obligations d'entreprise.

Benchmark Disclaimer

"SIX Swiss Exchange AG ("SIX Swiss Exchange") est la source des indices SMI® et des données qu'ils contiennent. SIX Swiss Exchange n'a pas été impliquée d'aucune manière dans la création des informations rapportées, ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité quelle qu'elle soit (que ce soit par négligence ou autrement) - y compris sans limitation pour l'exactitude, l'adéquation, la justesse, l'exhaustivité, l'actualité et l'adéquation à un usage quelconque - en ce qui concerne toute information rapportée ou en relation avec toute erreur, omission ou interruption dans les SMI Indices® ou ses données. Toute diffusion ou distribution ultérieure de ces informations relatives à SIX Swiss Exchange est interdite."

Edition Suisse: Admission/représentants:

Le fonds est un fonds de placement contractuel de droit suisse, et réglementé par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (« FINMA »). Le fonds est domicilié en Suisse et autorisé à la vente pour les investisseurs institutionnels. Le cercle des investisseurs est limité aux investisseurs qualifiés comme stipulé au §5 al. 1 du contrat du fonds qui ont conclu un mandat de gestion de fortune ou un autre contrat d'investissement spécifique pour ce fonds avec la Banque J. Safra Sarasin SA. Les frais de gestion seront facturés séparément selon les termes convenus dans le contrat de gestion. Source des chiffres de performance: J. Safra Sarasin Investmentfonds SA Datastream et SIX. La performance a été calculée sur la base des valeurs nettes d'inventaire (VNI) et des dividendes bruts réinvestis. Lors du calcul de la performance, tous les coûts imputés au fonds ont été inclus pour donner la performance nette. La performance présentée ne tient pas compte des commissions et frais prélevés au niveau de l'investisseur lors de la souscription et du rachat de parts. Les commissions supplémentaires, frais et taxes facturés à l'investisseur ont un effet négatif sur les performances. Les déclarations contenues dans ce document ne constituent ni une offre, ni une invitation à acheter des parts du fonds. Toutes les données sont fournies à des fins informatives et publicitaires seulement et ne doivent pas être interprétées comme étant des conseils en investissement. Le prospectus incluant le règlement de gestion du Fonds ainsi que les rapports annuels sont disponibles gratuitement auprès de la banque dépositaire et du centre d'information: Banque J. Safra Sarasin SA, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Bâle, Suisse, Téléphone +41 (0)58 317 44 44, Fax +41 (0)58 317 44 40. Le dernier prospectus disponible doit être consulté avant d'envisager tout investissement. Toutes les opinions et estimations proviennent d'informations considérées comme étant les plus fiables possibles au moment de la publication, et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Dans la mesure où les informations contenues dans le présent document viennent en partie de sources tierces, la précision, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations contenues dans la présente publication ne peuvent être garanties. Gestion du fonds: J. Safra Sarasin Investmentfonds SA, Wallstrasse 9, CH-4002 Bâle, Suisse. Centre d'information et banque dépositaire: Banque J. Safra Sarasin SA, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Bâle, Suisse, Téléphone +41 (0)58 317 44 44, Fax +41 (0)58 317 44 40. Les personnes domiciliées aux États-Unis ou les ressortissants américains ne sont pas autorisés à détenir des parts du fonds, et les parts du fonds ne peuvent être vendues, offertes ou émises publiquement à toute personne résidant aux États-Unis ou à tout ressortissant américain. Cette publication est destinée uniquement aux investisseurs institutionnels en Suisse. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur de votre investissement peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Le retour sur investissement sera donc nécessairement variable. Par conséquent, il n'existe aucune garantie que les investisseurs récupéreront le montant total de leur capital investi au moment du rachat. Les placements en monnaies étrangères peuvent entraîner un risque de change, car le rendement exprimé dans la monnaie de référence de l'investisseur peut être inférieur ou supérieur à la suite des fluctuations des devises.

Ce document constitue un support de marketing. S'il se réfère à un instrument financier pour lequel il existe un prospectus et/ou un document d'information-clé d'investisseur, ceux-ci sont disponibles sans frais auprès de la Banque J. Safra Sarasin SA, Elisabethenstrasse 62, Case Postale, CH-4002 Basel, Suisse.