



J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds Foreign Currencies

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

Fondsübersicht

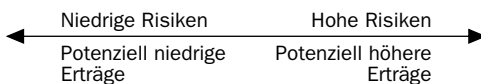
Inventarwert pro Anteil	660.39
Fondsvermögen in Mio.	40.02
Fondsleitung	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Basel
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Portfolio Manager	Gerhard von Stockum
Fondsdomizil	Schweiz
ISIN-Nr.	CH0019578084
Valoren-Nr.	1 957 808
Lancierungsdatum	1. Oktober 2004
Abschluss Rechnungsjahr	Oktober
Total expense ratio	0.12%
Entschädigung für die Fondsleitung	0.12%
Rechnungswährung	CHF
Ausschüttung 2023	CHF 13.00
Letzte Ausschüttung	Februar
Verkaufsgebühr / Rücknahmegebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	FCP
Ausgabe/Rücknahme	täglich
Benchmark (BM)	ICE BofA Global Government Ex Switzerland Index CHF*

*neu seit 01.06.2020; vorher Citigroup WGBI ex Swiss Franc

Statistische Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Volatilität	5.74%	5.80%
Beta	0.98	n.a.
Sharpe Ratio	-1.37	-1.43
Jensens Alpha	0.31%	n.a.
Tracking Error	0.74%	n.a.
Modified Duration	5.94	n.a.
Ø-Restlaufzeit (in Jahren)	7.10	n.a.
Ø-Rating	AA	n.a.
Verfallrendite	3.88%	n.a.

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

Risiko- und Ertragsprofil



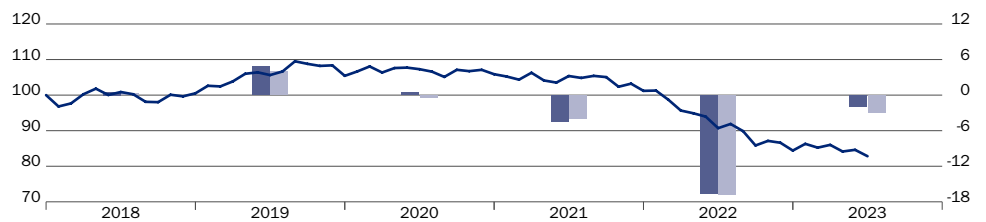
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 Foreign Currencies strebt einen regelmässigen, hohen Ertrag unter gleichzeitiger Wahrung einer grösstmöglichen Kapitalsicherheit an. Der Fonds investiert hierzu vorwiegend in auf Währungen der OECD-Länder (ex CHF) lautende Schuldtitel von Ländern, Organisationen und Unternehmen, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. Die Anlagepolitik orientiert sich hierbei am Benchmark, dessen Wertentwicklung langfristig übertroffen werden soll.

Wertentwicklung Netto (in CHF) per 30.06.2023



linke Skala:

— Wertentwicklung indexiert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:

Fonds ■
Benchmark (BM): ICE BofA Global Government Ex Switzerland Index CHF ■

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	-2.12%	-3.71%	-1.88%	-8.70%	-8.27%	-3.87%
BM	-2.50%	-4.50%	-2.88%	-9.66%	-8.73%	-4.39%

	2022	2021	2020	2019	2018 Seit	Lancierung
Fonds	-16.59%	-4.42%	0.43%	4.88%	0.51%	-0.38%
BM	-16.71%	-4.00%	-0.50%	4.02%	0.31%	-2.50%

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

4.875% BEI 15.02.36	4.03%
2.300% DBJ 19.03.26	3.62%
2.350% ASIAN DEV BK 21.06.27	3.37%
3.625% ROMANIA 27.03.32	2.88%
1.750% JICA 28.04.31	2.73%
1.000% CADES 21.10.30	2.68%
0.200% JAPAN 20.06.36	2.49%
0.050% DT GEN HYP 29.06.29	2.42%
5.250% MS FRN 23-21.4.34	2.22%
4.950% CHILE 05.01.36	2.20%

Aufteilung nach Währungen (nach Absicherung)

44.49%	USD
27.00%	EUR
14.38%	JPY
5.32%	GBP
1.82%	AUD
0.99%	CAD
6.00%	Übrige

Aufteilung nach Laufzeiten

13.28%	<1 Jahr
18.53%	1-3
13.39%	3-5
12.46%	5-7
17.40%	7-10
24.94%	>10 Jahre





J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds Foreign Currencies

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

Rückblick

Da sich die Weltwirtschaft als robuster erweist als erwartet und der Inflationsdruck nicht so stark nachlässt wie von den Zentralbanken beabsichtigt, haben diese ihre restriktive Haltung bekräftigt, was die Renditen entlang der Kurve in die Höhe trieb. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds eine Überrendite von 0.9%. Dies war vor allem der niedrigeren Duration des Fonds im Vergleich zum Referenzindex, der Emittenten- und Titelauswahl (wobei SSAs und Unternehmensanleihen Staatspapiere hinter sich liessen), sowie der starken Untergewichtung des JPY und japanischer Staatsanleihen zu verdanken.

Ausblick

Da der Kampf gegen die Inflation noch nicht gewonnen ist und die Zentralbanken weitere Massnahmen ergreifen müssen, behält der Fonds eine vorsichtige Durationsposition bei. Grösste Ausnahme unter den Zentralbanken ist die BoJ, und wir haben den Yen weiterhin untergewichtet. Ein stärkerer Abschwung könnte zwar noch auf sich warten lassen. Eine neuerliche Verschärfung der Finanzierungsbedingungen – vor allem angesichts der Bilanznormalisierung bei den meisten Notenbanken aus den Industrieländern – dürfte die Risikoprämien jedoch künftig belasten. Die hohe Streuung infolge der politischen Unsicherheit kommt aber aktiven Managern zugute, und wir erkennen weiterhin interessante Chancen bei Unternehmen mit Staatsbezug und soliden Unternehmensanleihen.

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 Indexdaten 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 Indexdaten oder jeglicher Komponenten derselben. Die Indizes und die Indexdaten sowie jegliche Komponenten derselben werden ohne Gewähr zur Vergütung 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.

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 Verwaltungsreglements 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.