



J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds Foreign Currencies

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

Vue globale du fonds

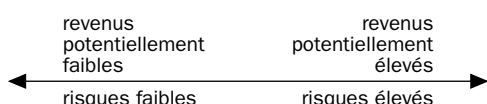
Valeur d'inventaire	660.39
Total des actifs en mio.	40.02
Direction du fonds	J. Safra Sarasin Investmentfonds SA, Bâle
Banque dépositaire	Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
Gestionnaire de portefeuille	Gerhard von Stockum
Domicile du fonds	Suisse
No ISIN	CH0019578084
No valeur suisse	1 957 808
Lancement	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 13.00
Dernier distribution	Février
Commission de souscription	0.0%
Frais de sortie	0.0%
Structure juridique	FCP
Émission/rachat	tous les jours
Benchmark (BM)	ICE BofA Global Government Ex Switzerland Index CHF*

*Nouveau depuis 01.06.2020; anciennement Citigroup WGBI ex Swiss Franc

Indices statistiques	Fonds	Benchmark
Volatilité	5.74%	5.80%
Bêta	0.98	n.a.
Ratio de Sharpe	-1.37	-1.43
Jensens Alpha	0.31%	n.a.
Tracking Error	0.74%	n.a.
Modified Duration	5.94	n.a.
Ø-Life	7.10	n.a.
Ø-Rating	AA	n.a.
Rendement à l'échéance	3.88%	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
---	---	---	---	---	---	---

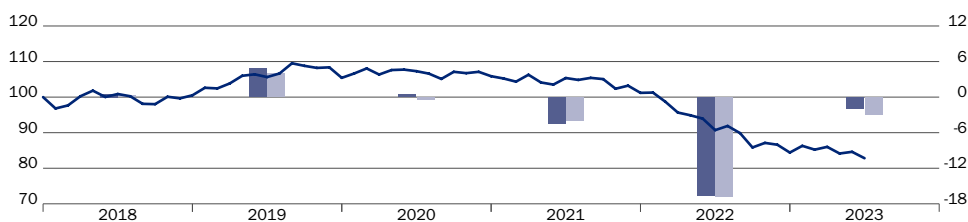
La catégorie de risque et de rendement mentionnée repose sur des données historiques et ne saurait constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La classification du Fonds peut évoluer dans le temps et ne saurait être garantie.

Portrait du fonds

Le JSS IF - Bonds Foreign Currencies 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 devises des pays de l'OCDE (ex CHF). Les émetteurs - Etats, organisations et entreprises - sont inclus dans notre univers d'investissement car, d'après nos analyses, ils contribuent à une économie basée sur la durabilité.

Performance nette (en CHF) au 30.06.2023



échelle de gauche:

— Performance indexée

échelle de droite, la performance annuelle en%:

Fonds

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

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

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

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%

Répartition des monnaies (including hedging)

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

Structure des durées résiduelles

13.28%	<1 an
18.53%	1-3
13.39%	3-5
12.46%	5-7
17.40%	7-10
24.94%	>10 ans





J. Safra Sarasin

JSS IF - Bonds Foreign Currencies

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

Commentaire de gestion

L'économie mondiale ayant mieux résisté que prévu et les pressions inflationnistes n'ayant pas diminué aussi rapidement que les banques centrales le souhaitaient, celles-ci ont de nouveau durci le ton, ce qui a entraîné une hausse des rendements sur toutes les échéances. Dans ce contexte, le fonds a surperformé de 0,9%. Les principaux moteurs de la performance ont été la sous-pondération de la durée par rapport à l'indice de référence, la sélection des émetteurs et des titres (les obligations souveraines, supranationales et d'agences et les obligations d'entreprise ayant surperformé les emprunts d'État) et la nette sous-pondération du JPY et des JGB.

Perspectives

Le combat contre l'inflation n'étant pas encore gagné et les banques centrales étant contraintes de poursuivre leur trajectoire, le fonds garde un positionnement prudent sur la durée. Parmi les banques centrales, la BOJ fait exception et nous continuons de sous-pondérer le yen. Si l'économie pourrait effectivement continuer de résister, un nouveau durcissement des conditions financières sur fond de normalisation des bilans de la majeure partie des banques centrales des pays développés, devrait à terme peser sur les primes de risque. La forte dispersion des performances résultant de l'incertitude politique constitue toutefois un environnement favorable aux gérants actifs et nous entrevoyons toujours des opportunités dans les entités gouvernementales et dans les crédits d'entreprise solides.

Benchmark Disclaimer

Nous sommes autorisés à citer la source, ICE Data Indices, LLC (ci-après « ICE DATA »). Tant ICE DATA que ses sociétés affiliées et prestataires externes respectifs, déclinent toute responsabilité et s'abstiennent de toute déclaration, explicite ou implicite, quant à de quelconques garanties sur une qualité marchande ou un caractère approprié à une finalité ou à un usage spécifique, y compris pour ce qui concerne les indices, les données relatives aux indices et toute donnée qu'ils contiendraient, qui y seraient liés ou qui en découleraient. Ni ICE DATA, ni ses sociétés affiliées, ni leurs prestataires externes respectifs, ne sauraient être tenus responsables de tout dommage ou conséquence lié à l'exactitude, à la pertinence, à la ponctualité ou à l'exhaustivité des indices, des données relatives aux indices ou de tout élément les composant. Les indices et les données relatives aux indices sont communiqués en l'état, et les utilisateurs en font usage à leurs risques et périls. Ni ICE DATA, ni ses sociétés affiliées, ni leurs prestataires externes respectifs, ne soutiennent, n'appuient ni ne recommandent Banque J. Safra Sarasin SA, ni aucun de ses produits et services.

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 Etats-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 Etats-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.