



J. Safra Sarasin

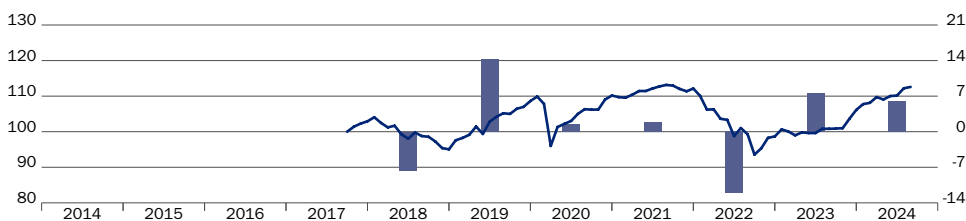
JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 EUR acc

Dati al 31 agosto 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 1 di 4

Ritratto del fondo

Il JSS Twelve Sustainable Insurance Bond investe a livello globale in obbligazioni subordinate emesse da compagnie di assicurazione. La strategia mira a fornire un interessante rendimento corretto per il rischio attraverso il pagamento di cedole e l'apprezzamento del capitale, beneficiando al contempo di un interessante premio di subordinazione e complessità. Inoltre, integrerà sistematicamente gli aspetti ESG finanziariamente rilevanti nell'intero processo d'investimento, al fine di evitare esposizioni controverse, mitigare i rischi ESG e sfruttare le opportunità, puntando a ottenere un profilo ESG superiore alla media. Il comparto sarà gestito attivamente senza replicare alcun benchmark. Il comparto sarà gestito senza fare riferimento ad alcun benchmark.

Performance netta (in EUR) al 31.08.2024



scala sinistra:

— Performance indicizzata

scala di destra, valori annuali in%:

Fondo ■

| | 1 Mese | 3 Mesi | YTD | 1 anno | 3 anni p.a. | 5 anni p.a. | 10 anni p.a. |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------------|-------------|--------------|
| Fondo | 0.35% | 2.33% | 6.08% | 11.67% | -0.17% | 1.37% | n.a. |
| BM | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Dal lancio del fondo |
|-------|-------|---------|-------|-------|--------|----------------------|
| Fondo | 7.56% | -12.01% | 1.78% | 1.42% | 14.29% | 12.98% |
| BM | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

La performance realizzata in passato non è indicativa per la performance futura. Per il calcolo del rendimento i costi legati alle sottoscrizioni e ai riscatti non vengono presi in considerazione.

Le 10 maggiori posizioni

| | | | |
|---------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| 2.375% Uniqa Insurance 09.12.41 | 3.06% | 8.000% Rothesay Life | 2.03% |
| 5.375% Athora NL 31.08.32 | 2.29% | 7.000% ASR Nederland 07.12.43 | 2.00% |
| 3.875% AXA SA | 2.13% | 5.875% Hannover RE | 1.88% |
| 4.375% Phoenix GR 24.01.29 | 2.12% | 4.625% NN Group NV | 1.86% |
| 8.625% Quilter PLC 18.04.33 | 2.04% | 4.250% Genertel SPA 14.12.47 | 1.85% |

Top 10 positions: 21.26%

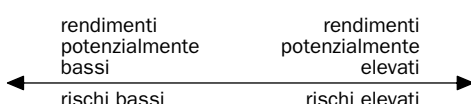
Asset Allocation

| | |
|--------|-------|
| 2.50% | A+ |
| 4.80% | A |
| 15.10% | A- |
| 22.50% | BBB+ |
| 28.10% | BBB |
| 19.30% | BBB- |
| 4.10% | BB+ |
| 1.00% | BB |
| 2.60% | Altri |

Ripartizione geografica

| | |
|--------|-------------|
| 32.70% | Regno Unito |
| 16.70% | Paesi Bassi |
| 13.60% | Francia |
| 7.30% | Italia |
| 6.90% | Germania |
| 5.20% | Svizzera |
| 4.80% | Belgio |
| 4.50% | Austria |
| 2.60% | Bermudas |
| 5.70% | Altri |

Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio e rendimento indicata si basa su dati storici e non può costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo. La classificazione del fondo può cambiare nel corso del tempo e non rappresenta una garanzia.

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

Panoramica del comparto

| | |
|---------------------------------|--|
| Prezzo d'inventario | 112.98 |
| Patrimonio comparto in mio. | 490.63 |
| Società d'investimento | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. |
| Depositario | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg |
| Amministrazione patrimoniale | Twelve Capital SA, Zürich |
| Gestore di portafoglio | Dinesh Pawar |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Codice ISIN | LU1629313856 |
| No Valore (Svizzera) | 37 053 495 |
| Bloomberg | JSIBO12 LX |
| Data di lancio Classe di azioni | 19 settembre 2017 |
| Data di lancio del comparto | 31 ottobre 2014 |
| Fine dell'anno fiscale | Giugno |
| Total expense ratio* | 0.53% |
| Commissione di gestione | 0.40% |
| Moneta di conto | EUR |
| Distribuzione | Nessuna (reinvestibile) |
| Commissione di vendita | 0.0% |
| Spesa di rimborso | 0.0% |
| Struttura legale | SICAV |
| Benchmark (BM) | Nessun benchmark rappresentativo disponibile per questa classe di azioni del fondo** |
| Classificazione SFDR | Articolo 8 |

**nuovo dal 01.01.2022; precedente ICE LIBOR EUR 3M +2%

*I costi di gestione del Comparto vengono addebitati trimestralmente in via posticipata e possono subire variazioni. Per informazioni dettagliate su detti costi ed eventuali oneri supplementari consultare il prospetto di vendita /KID.

Settlement Details

| | |
|------------------------------|------------|
| Sottoscrizioni/riscatti | quotidiano |
| Termine di preavviso | n.a. |
| Liquidazione subs / reds | T+2 / T+2 |
| Cut-off ordini CET | 12:00 |
| Swing pricing | |
| Investimento iniziale minimo | 30000000 |

Indicatori statistici

| | Fondo |
|--------------------------|-------|
| Volatilità | 6.61% |
| Beta | n.a. |
| Sharpe Ratio | -0.30 |
| Information Ratio | n.a. |
| Durata media finanziaria | 3.71 |
| Yield to Worst | 4.78% |

Gli indicatori statistici, (36 mesi, base EUR) sono stati calcolati sulla base del mese precedente. Tasso di interesse senza rischio: 1.79%

Parametri portafoglio obbligazionario

| | |
|--------------------------|-------|
| Durata media finanziaria | 3.71 |
| Yield to Worst | 4.78% |



J. Safra Sarasin

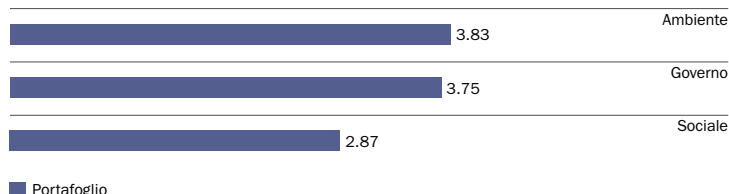
JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 EUR acc

Dati al 31 agosto 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 2 di 4

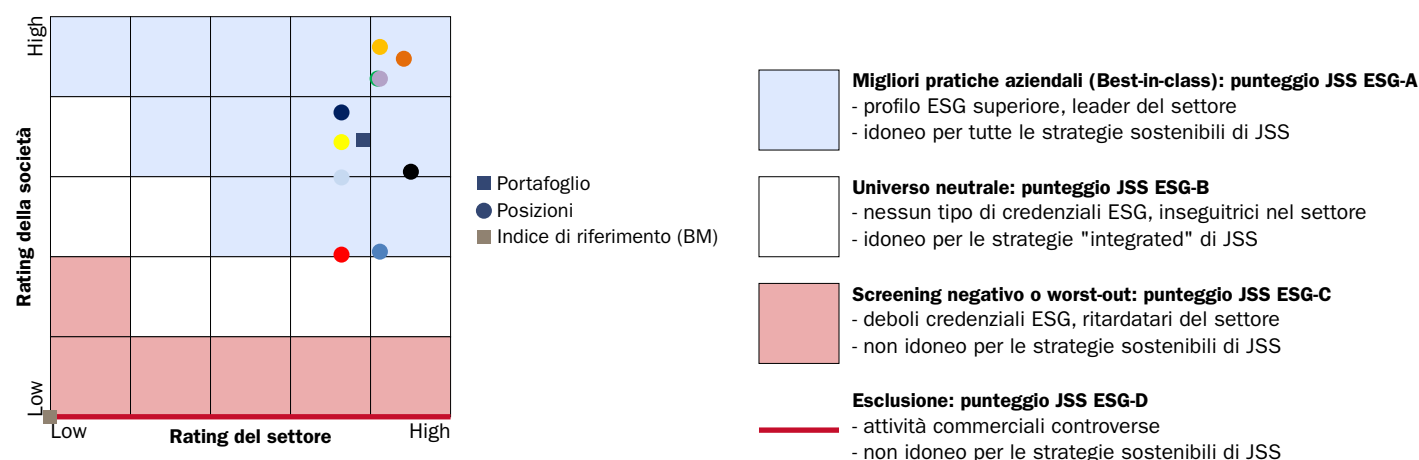
Approcci agli investimenti sostenibili

| | |
|---------------------------------|---|
| Esclusione (Negative Screening) | ✓ |
| Integrazione dei criteri ESG | ✓ |
| Stewardship | ✗ |
| Tematici sostenibili | ✗ |
| Obiettivi di sostenibilità | ✗ |

Punteggio ESG (ambientale, sociale e di governance)



Matrice di sostenibilità J. Safra Sarasin



Rating ESG delle 10 principali posizioni

| Società | Ponderazione | Rating della società | Settore | Rating del settore |
|---------------------------------|--------------|----------------------|---|--------------------|
| 2.375% Uniqa Insurance 09.12.41 | 3.1% | 2.1 | Assicurazione multilinea | 4.1 |
| 5.375% Athora NL 31.08.32 | 2.3% | 2.0 | Assicurazione sulla vita e sulla salute | 3.6 |
| 3.875% AXA SA | 2.1% | 4.6 | Assicurazione multilinea | 4.1 |
| 4.375% Phoenix GR 24.01.29 | 2.1% | 3.4 | Assicurazione sulla vita e sulla salute | 3.6 |
| 8.625% Quilter PLC 18.04.33 | 2.0% | 4.2 | Asset Management & banche di custodia | 4.1 |
| 8.000% Rothesay Life | 2.0% | 3.8 | Assicurazione sulla vita e sulla salute | 3.6 |
| 7.000% ASR Nederland 07.12.43 | 2.0% | 4.5 | Assicurazione sulla proprietà e sugli infortuni | 4.4 |
| 5.875% Hannover RE | 1.9% | 3.1 | Riassicurazione | 4.5 |
| 4.625% NN Group NV | 1.9% | 3.0 | Assicurazione sulla vita e sulla salute | 3.6 |
| 4.250% Genertel SPA 14.12.47 | 1.9% | 4.2 | Assicurazione multilinea | 4.1 |

Definizioni e spiegazioni

Criteri di esclusione: Armi controverse (biologiche, chimiche, nucleari, munizioni a grappolo e mine antiuomo), carbone, organismi geneticamente modificati in agricoltura e medicina, olio di palma, difesa e armamenti, tabacco, intrattenimento per adulti, violazione dei diritti umani e dei principi guida delle Nazioni Unite.

Punteggio ESG: Il rating di una società consiste nell'aggregazione di più informazioni granulari analizzate a livello ambientale, sociale e di governance (su scala da 0 a 5). Un confronto a tale livello e l'aggregazione a livello di portafoglio forniscono una visione più precisa dell'esposizione del portafoglio ai rischi di sostenibilità.

Matrice di sostenibilità: Applicando la nostra metodologia appositamente sviluppata, la classificazione di società e settori industriali avviene in base a criteri di sostenibilità. Il risultato è la collocazione specifica di ogni società nella nostra matrice di sostenibilità, che mette in evidenza sia l'esposizione al rischio di sostenibilità di una determinata industria (rating d' industria) sia la rispettiva capacità di una società di ridurre tali rischi (rating di società).

Rating ESG delle top 10 principali posizioni: Rappresentazione del rating di società e del rating d' industria (su scala da 0 a 5) delle 10 posizioni con la ponderazione più alta nel portafoglio.

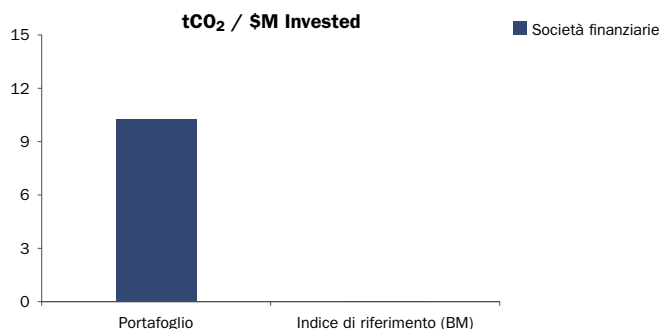


J. Safra Sarasin

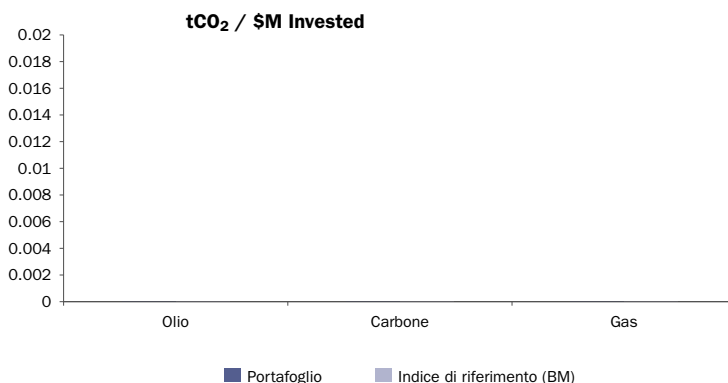
JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 EUR acc

Dati al 31 agosto 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 3 di 4

Impronta di carbonio



Stranded assets - Potenziali emissioni di CO₂



Principali emittenti di carbonio

| Società | % dell'impronta del portafoglio | Mitigation Efforts |
|---|---------------------------------|----------------------|
| FIDELIDADE - COMPANHIA DE SEGUROS, S.A. | 94.3% | nella media |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC | 0.6% | superiori alla media |
| UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A. | 0.5% | superiori alla media |
| ALLIANZ SE | 0.5% | superiori alla media |
| AXA SA | 0.5% | superiori alla media |
| MAPFRE, S.A. | 0.4% | superiori alla media |
| AEGON LTD | 0.3% | superiori alla media |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | 0.2% | superiori alla media |
| ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZIONI | 0.2% | superiori alla media |
| QBE INSURANCE GROUP LIMITED | 0.2% | superiori alla media |

Definizioni e spiegazioni

Impronta di carbonio: L'impronta di carbonio del portafoglio dipende dall'allocazione settoriale e dall'intensità di carbonio delle rispettive holding. Ridurre l'impronta rispetto al benchmark, mantenendo al tempo stesso un'allocazione equilibrata tra i settori, è pertanto un modo per ridurre i rischi correlati nel portafoglio. L'impronta dell'ambito d'applicazione 1 e 2 viene calcolata in tonnellate di CO₂ per milione (USD) di "valore d'impresa inclusa la liquidità" (EVIC).

Stranded assets - Potenziali emissioni di CO₂: Il grafico mostra le emissioni future di CO₂ derivanti dalle riserve di combustibili fossili presso le compagnie nel portafoglio rispetto al benchmark. Queste emissioni sono misurate in tonnellate di CO₂ per milione (USD) di "valore d'impresa inclusa la liquidità" (EVIC). In un contesto in cui i leader mondiali hanno convenuto la riduzione delle emissioni di carbonio al fine di far fronte ai cambiamenti climatici, l'economia deve rispettare il bilancio globale del carbonio. A sua volta, ciò significa che le attività ad alta intensità di carbonio (prevalentemente riserve di combustibili fossili) si stanno arenando. Le potenziali emissioni derivanti dalle riserve di combustibili fossili, pertanto, forniscono spunti di riflessione sui rischi di attivi non recuperabili presenti nel portafoglio.

Principali emittenti di carbonio e iniziative per la riduzione: Il cambiamento climatico è un fattore importante di rischio per l'intera economia e, pertanto, su di esso sono focalizzate anche diverse iniziative politiche (COP21 / Accordo di Parigi, Obiettivo 13 dell'ONU, ...). L'approccio delle società rispetto alle loro emissioni di carbonio (impegno per ridurle) è così la chiave del successo a lungo termine sia della loro attività imprenditoriale sia dell'ecosistema nel quale operano. I parametri qui presentati indicano la disponibilità e l'impegno delle holding a raccogliere questa sfida.



J. Safra Sarasin

JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 EUR acc

Dati al 31 agosto 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 4 di 4



Note legali - Versione per la Svizzera:

Informazioni per gli investitori in Svizzera: La presente pubblicazione rappresenta materiale di marketing relativo ad un investimento, realizzato esclusivamente a scopo informativo e per uso esclusivo riservato ai destinatari in Svizzera. Lo Statuto, i rapporti annuali e semestrali, il prospetto (rispettivamente in tedesco o in inglese) e/o la scheda informativa di base (Key Information Document, KID) sono in generale disponibili gratuitamente (in tedesco, francese, italiano, inglese) presso la J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, 4002 Basel, oppure al sito <https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/de/products/funds-list.html>.

Le dichiarazioni contenute nel presente documento non sono da interpretare come consulenza agli investimenti, consulenza fiscale o di altro tipo, né costituiscono un'offerta o una sollecitazione all'acquisto di partecipazioni nel Comparto, e neppure sostituiscono la consulenza individuale e le informazioni sui rischi a cura di qualificati consulenti finanziari, legali e/o fiscali.

JSS Investmentfonds SICAV (il "Fondo") è un OICVM [Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari], organizzato come società di investimento di tipo aperto (société d'investissement à capital variable - "SICAV") di diritto lussemburghese, ed è controllato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Questo fondo è un comparto della JSS Investmentfonds SICAV la cui vendita al pubblico in Svizzera è stata autorizzata dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Prima di effettuare qualsiasi investimento, i potenziali investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave (Key Investor Document, KID), il prospetto e tutta la documentazione rilevante sotto il profilo legale relativa all'offerta locale e, in particolare, ad informarsi esaurientemente sui rischi connessi al Comparto. Informazioni dettagliate sui rischi e i vantaggi sono disponibili nel prospetto o nel documento KID delle classi di partecipazione nel Comparto. I rendimenti conseguiti in passato non sono indicativi dei rendimenti attuali o futuri.

Il rendimento è stato calcolato sulla base del valore patrimoniale netto e, se del caso, del dividendo lordo reinvestito. Nel calcolare il rendimento sono stati presi in considerazione tutti i costi a carico del Fondo e del Comparto, al fine di ottenere un risultato netto. I rendimenti indicati non comprendono (se e dove applicabili) le commissioni e i costi sostenuti dall'investitore per la sottoscrizione e per il rimborso delle partecipazioni. Commissioni, costi e imposte supplementari a carico degli investitori hanno un impatto negativo sui risultati. Gli investimenti in valuta estera implicano un rischio di cambio poiché il rendimento nella valuta dell'investitore può essere maggiore o minore a causa delle oscillazioni del tasso di cambio. Per questo, così come anche per altri motivi, il valore della partecipazione dell'investitore può aumentare o diminuire. Pertanto, non vi è alcuna garanzia che al momento del rimborso gli investitori riceveranno indietro l'intero importo del capitale investito.

L'editore della presente scheda informativa non è in grado di fornire dettagli su eventuali commissioni una tantum o ricorrenti pagate alla banca/dalla banca e/o al broker del Fondo/dal broker del Fondo in relazione a questo Comparto. Fonte dei dati sui rendimenti: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream e SIX. Tutte le opinioni e le previsioni si basano sul meglio delle informazioni a conoscenza e sulla buona fede dell'editore al momento della pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso. Poiché alcune delle informazioni contenute nella presente pubblicazione provengono da terzi, non è possibile garantirne l'accuratezza, la completezza e l'esattezza. L'elenco dei Paesi in cui il Comparto è registrato può essere richiesto alla J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., la quale ha facoltà di decidere di porre fine agli accordi presi per la vendita del Fondo o del Comparto in un determinato Paese. Non è consentito ai soggetti domiciliati, residenti o ubicati negli Stati Uniti oppure con cittadinanza statunitense detenere partecipazioni nel Comparto. È inoltre vietato offrire pubblicamente, emettere o vendere partecipazioni nel Comparto a detti soggetti. © J. Safra Sarasin