



# J. Safra Sarasin

## JSS Twelve Sust. Insurance Bond I3 CHF acc hedged

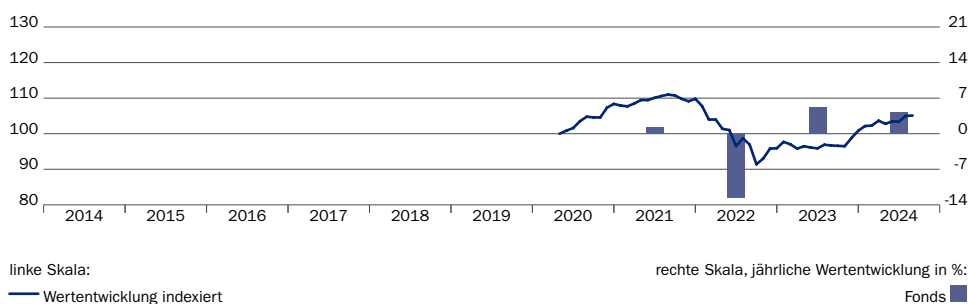


Daten per 31. August 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 2

### Fondsportrait

Der JSS Twelve Sustainable Insurance Bond investiert weltweit in nachrangige Anleihen von Versicherungsunternehmen. Die Strategie zielt darauf ab, über Kuponzahlungen und Kapitalzuwachs eine attraktive risikoadjustierte Rendite zu erzielen und gleichzeitig von einer attraktiven Nachrang- und Komplexitätsprämie zu profitieren. Darüber hinaus werden finanziell relevante ESG-Aspekte im gesamten Anlageprozess systematisch integriert, um kontroverse Positionen zu vermeiden, ESG-Risiken zu vermindern und Opportunitäten zu nutzen während ein überdurchschnittliches ESG-Profil angestrebt wird. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

### Wertentwicklung Netto (in CHF) per 31.08.2024



|       | 1 Monat | 3 Monate | YTD   | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | 10 Jahre p.a. |
|-------|---------|----------|-------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds | 0.09%   | 1.60%    | 4.23% | 8.70%  | -1.80%       | n.a.         | n.a.          |
| BM    | n.a.    | n.a.     | n.a.  | n.a.   | n.a.         | n.a.         | n.a.          |

|       | 2023  | 2022    | 2021  | 2020 | 2019 | Seit Lancierung |
|-------|-------|---------|-------|------|------|-----------------|
| Fonds | 5.13% | -12.66% | 1.33% | n.a. | n.a. | 10.38%          |
| BM    | n.a.  | n.a.    | n.a.  | n.a. | n.a. | n.a.            |

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

|                                 |       |                               |       |
|---------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| 2.375% 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 Positionen: 21.26%

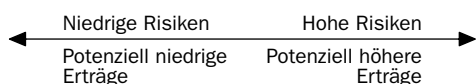
### Aufteilung nach Kreditrating

|        |        |
|--------|--------|
| 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%  | Übrige |

### Aufteilung nach Ländern

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 32.70% | Grossbritannien |
| 16.70% | Niederlande     |
| 13.60% | Frankreich      |
| 7.30%  | Italien         |
| 6.90%  | Deutschland     |
| 5.20%  | Schweiz         |
| 4.80%  | Belgien         |
| 4.50%  | Österreich      |
| 2.60%  | Bermudas        |
| 5.70%  | Übrige          |

### Risiko- und Ertragsprofil



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.

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

### Fondsübersicht

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Inventarwert pro Anteil | 110.38  |
| Fondsvermögen in Mio.   | 460.78  |
| Verwaltungsgesellschaft | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.                      |
| Verwahrstelle           | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg                           |
| Portfolio Management    | Twelve Capital AG, Zürich   |
| Portfolio Manager       | Dinesh Pawar  |
| Fondsdomizil            | Luxemburg   |
| ISIN-Nr.                | LU2075972286  |
| Valoren-Nr.             | 51 158 147  |
| Bloomberg               | JIBI3HC LX  |
| Lancierungsdatum        | 3. April 2020   |
| Anteilsklasse           |   |
| Lancierungsdatum        | 31. Oktober 2014  |
| Teilfonds               |   |
| Abschluss Rechnungsjahr | Juni  |
| Total expense ratio*    | 0.63%   |
| Verwaltungsgebühr       | 0.50%   |
| Referenzwährung         | CHF   |
| Ausschüttung            | keine (thesaurierend)   |
| Verkaufsgebühr          | 0.0%  |
| Rücknahmegebühr         | 0.0%  |
| Rechtsform              | SICAV   |
| Benchmark (BM)          | Keine repräsentative Benchmark für diese Fondsanteilsklasse verfügbar** |
| SFDR Klassifikation     | Artikel 8   |

\*\*neu seit 01.01.2022; vorher ICE LIBOR CHF 3M +2%  
\*Die Kosten für die Verwaltung des Teilfonds werden vierteljährlich im Nachhinein berechnet und können variieren. Detaillierte Informationen über diese Kosten, und allfälliger zusätzlicher Kosten können dem Verkaufsprospekt / KID entnommen werden.

### Settlement Details

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Zeichnungen/Rücknahmen    | täglich   |
| Kündigungsfrist           | n.a.      |
| Abwicklung subs / reds    | T+2 / T+2 |
| Orderannahmeschluss (MEZ) | 12:00     |
| Swing-Pricing-Methode     | Ja        |
| Mindestestanlagebetrag    | 3'000'000 |

### Statistische Kennzahlen

|                   | Fonds |
|-------------------|-------|
| Volatilität       | 6.44% |
| Beta              | n.a.  |
| Sharpe Ratio      | -0.35 |
| Information Ratio | n.a.  |
| Tracking Error    | n.a.  |

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis CHF). Risikofreier Zinssatz: 0.46%

### Obligationen-Portfolio Kennzahlen

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Modified Duration             | 3.71  |
| Yield to Worst <sup>(1)</sup> | 4.78% |

<sup>(1)</sup>Rendite in Basiswährung des Fonds



# J. Safra Sarasin

## JSS Twelve Sust. Insurance Bond I3 CHF acc hedged

Daten per 31. August 2024 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 2

### Rückblick

Der August war für die Märkte ein volatiler Monat, was zum Teil auf die US-Arbeitsmarktdaten zurückzuführen war, die ein schwächer als erwartetes Beschäftigungswachstum zeigten und Befürchtungen über eine Rezession auslösten. Der Konsens wuchs, dass die Fed bereits im September mit Zinssenkungen beginnen könnte. In Europa unterstützten schlechte Wirtschaftsdaten aus Ländern wie Deutschland die Ansicht, dass die EZB ähnlich wie die Fed die Zinsen senken wird. Im August kamen zwei weitere Emissionen auf den Markt: eine T2 USD Anleihe der Allianz mit einer Rendite von 5,6% und eine Anleihe des seltener emittierenden finnischen Lebensversicherers Mandatum Life, der kürzlich von Sampo abgespalten wurde, zu einer Rendite von 4,5%. Der Fonds mied beide Transaktionen, die zum fairen Wert mit nur begrenztem Aufwärtspotenzial gepreist wurden, wobei erstere auf grosse Nachfrage traf und zu einem der grössten Orderbücher des Jahres 2024 gehörte.

### Ausblick

Es wird erwartet, dass die Netto-Neuemissionen gegen Jahresende weiter ansteigen werden, da der Bestandsschutz zu Ende geht.



### Rechtliche Hinweise - Ausgabe Schweiz:

Informationen für Anleger in der Schweiz: Bei dieser Publikation handelt es sich um Marketingmaterial für eine Anlage, das ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger in der Schweiz erstellt wurde. Die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, der Prospekt (jeweils in deutscher oder englischer Sprache) und/oder das Basisinformationsblatt (Key Information Document, KID) stehen im Allgemeinen (auf Deutsch, Französisch, Italienisch, Englisch) kostenfrei bei J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, 4002 Basel, oder unter <https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/de/products/funds-list.html> zur Verfügung. Die Aussagen in diesem Dokument sind weder als Anlage-, Steuer- oder sonstige Beratung auszulegen noch stellen sie ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Subfonds dar und ersetzen auch nicht die individuelle Beratung und Risikoaufklärung durch einen qualifizierten Finanz-, Recht- und/oder Steuerberater.

Der JSS Investmentfonds SICAV (der „Fonds“) ist ein OGAW in Form einer offenen Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable, „SICAV“) nach luxemburgischen Recht und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) beaufsichtigt. Dieser Fonds ist ein Subfonds des JSS Investmentfonds SICAV, und wurde von der Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz autorisiert. Potenzielle Anleger sollten das Basisinformationsblatt (Key Investor Document, KID), den Prospekt sowie alle rechtlich relevanten lokalen Angebotsunterlagen lesen, bevor sie eine Anlage tätigen, und sich insbesondere umfassend über die mit dem Subfonds verbundenen Risiken informieren. Ausführliche Informationen in Bezug auf die Risiken und Vorteile finden sich im Prospekt oder KID der jeweiligen Anteilsklassen des Subfonds. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklung wurde auf Grundlage des Nettoinventarwerts und, falls zutreffend, der reinvestierten Bruttodividende berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche, vom Fonds und Subfonds zu zahlenden Gebühren berücksichtigt, um eine Netto-Wertentwicklung zu errechnen. In der ausgewiesenen Wertentwicklung sind Provisionen und Kosten, die auf Anlegerebene bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen anfallen (sofern zutreffend), nicht berücksichtigt. Zusätzliche Provisionen, Kosten und Steuern, die auf Anlegerebene anfallen, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung aus.

Anlagen in Fremdwährungen sind mit einem Währungsrisiko verbunden, da der Ertrag in der Währung des Anlegers aufgrund von Wechselkurschwankungen höher oder niedriger ausfallen kann. Der Wert der Beteiligung des Anlegers kann daher sowie aus anderen Gründen steigen oder fallen. Es kann somit nicht garantiert werden, dass Anleger bei Rücknahme ihr gesamtes investiertes Kapital zurückerhalten.

Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Angaben zu einmaligen oder wiederkehrenden Provisionen zu machen, die an die Bank / von der Bank und/oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Subfonds zu zahlen sind. Quelle der Daten zur Wertentwicklung: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream und SIX. Sämtliche Ansichten und Prognosen beruhen auf dem besten Wissen und Gewissen des Herausgebers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Da einige der in dieser Publikation enthaltenen Informationen von Drittparteien stammen, kann die Genauigkeit, Vollständigkeit und Korrektheit der in dieser Publikation enthaltenen Informationen nicht garantiert werden. Die Liste der Länder, in denen der Subfonds registriert ist, kann von J. Safra Sarasin Investmentfonds AG bezogen werden, die beschliessen kann, die für den Vertrieb des Fonds oder Subfonds in einem Land getroffenen Vereinbarungen zu beenden. Personen, die ihren Wohnsitz, Sitz oder Aufenthaltsort in den USA haben oder die US-Staatsbürgerschaft besitzen, dürfen keine Anteile des Subfonds halten. Ausserdem ist es untersagt, diesen Personen Anteile des Subfonds öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. © J. Safra Sarasin