



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global High Yield M CHF acc hedged

Dati al 31 ottobre 2023 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 1 di 4

Panoramica del comparto

Prezzo d'inventario	93.63
Patrimonio comparto in mio.	154.57
Società d'investimento	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Depositario	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Amministrazione patrimoniale	AM Bond, Banque J. Safra Sarasin SA, Basel
Gestore di portafoglio	G. von Stockum, J. Mishra K. Baker, B. Robaux
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Codice ISIN	LU1859218759
No Valore (Svizzera)	42 877 530
Bloomberg	JSGHYMC LX
Data di lancio Classe di azioni	10 luglio 2019
Data di lancio del comparto	27 marzo 2018
Fine dell'anno fiscale	Aprile
Total expense ratio	0.34%
Commissione di gestione	0.00%
Moneta di conto	CHF
Distribuzione	Nessuna (reinvestibile)
Commissione di vendita	0.0%
Spesa di rimborso	0.0%
Struttura legale	SICAV
Emissione/riscatto	quotidiano
Benchmark (BM)	Nessun benchmark rappresentativo disponibile per questa classe di azioni del fondo
Classificazione SFDR	Articolo 8

Indicatori statistici

Indicatori statistici	Fondo
Volatilità	7.65%
Beta	n.a.
Sharpe Ratio	-0.31
Information Ratio	n.a.
Tracking Error	n.a.

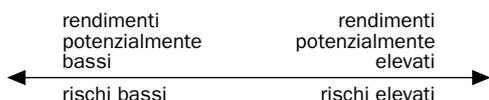
Gli indicatori statistici, (36 mesi, base CHF) sono stati calcolati sulla base del mese precedente. Tasso di interesse senza rischio: -0.16%

Parametri portafoglio obbligazionario

Ø-Rating	BB
Durata media finanziaria	3.37
Yield to Worst ⁽¹⁾	11.63%

⁽¹⁾Rendimento in valuta base del fondo

Profilo di rischio e di rendimento



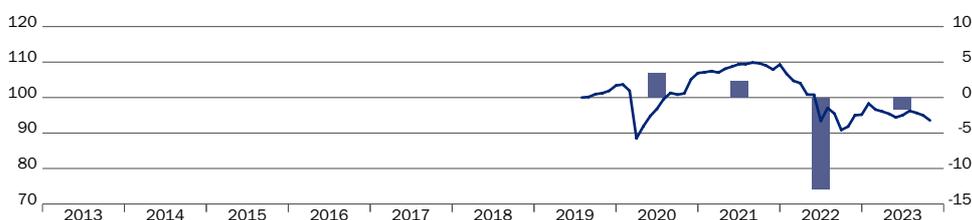
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Ritratto del fondo

JSS Sustainable Bond - Global High Yield persegue l'obiettivo di massimizzare i flussi reddituali. Il comparto investe a livello globale (inclusi i paesi emergenti) prevalentemente in titoli di debito emessi da paesi, organizzazioni e società che contribuiscono positivamente allo sviluppo economico sostenibile. Inoltre, integrerà sistematicamente gli aspetti ESG nell'intero processo d'investimento, al fine di evitare esposizioni controverse, mitigare i rischi ESG e sfruttare le opportunità, con l'obiettivo di perseguire un profilo ESG superiore alla media. Con il termine "non investment-grade" si intendono strumenti con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's) e Baa3 (Moody's). Il comparto potrà inoltre investire una piccola percentuale di capitale in CoCo bond (Contingent Convertible Bond, obbligazioni ibride convertibili) nonché detenere liquidità.

Performance netta (in CHF) al 31.10.2023



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	-1.48%	-2.79%	-1.71%	1.89%	-2.57%	n.a.	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2022	2021	2020	2019	2018	Dal lancio del fondo
Fondo	-12.93%	2.25%	3.39%	n.a.	n.a.	-6.37%
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

0.000% USA 25.01.24	2.33%
6.875% Precision Drilling 15.01.29	1.67%
3.375% Centene ESC 15.02.30	1.47%
6.875% Alpha Bank 27.06.29	1.47%
4.375% Gatwick Airport 07.04.26	1.33%
6.125% FMG Res 15.04.32	1.31%
7.000% HTA Group Ltd 18.12.25	1.29%
5.125% Hess Midstream 15.06.28	1.24%
7.250% Avis Budget 31.07.30	1.24%
4.500% Renew Wind 14.07.28	1.22%

Asset Allocation

2.31%	AA+
12.56%	BBB-
15.63%	BB+
15.27%	BB
22.02%	BB-
9.34%	B+
6.99%	B
3.16%	B-
0.90%	CCC
11.80%	Altri

Ripartizione geografica

34.68%	Stati Uniti
7.58%	Regno Unito
5.76%	India
5.36%	Canada
4.27%	Brasile
2.81%	Cina
2.78%	Italia
2.37%	Francia
2.24%	Ghana
32.13%	Altri





J. Safra Sarasin

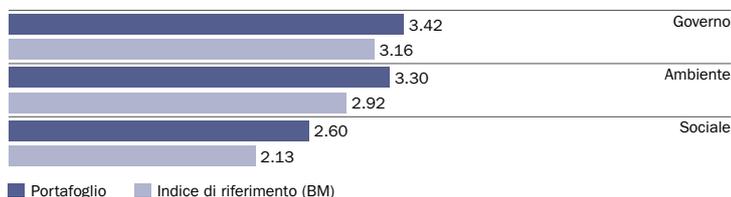
JSS Sust. Bond - Global High Yield M CHF acc hedged

Dati al 31 ottobre 2023 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 2 di 4

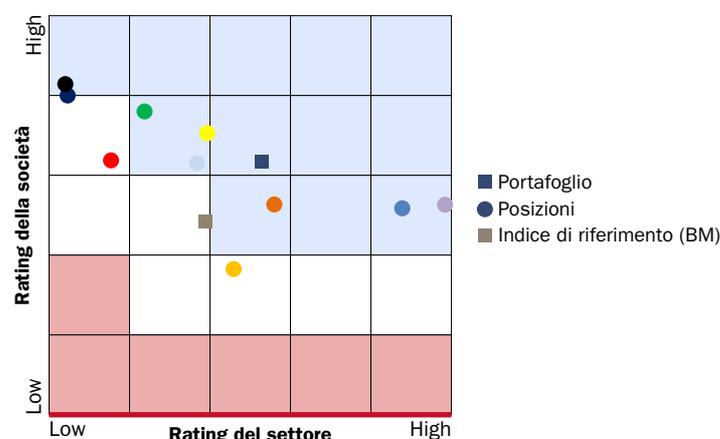
Approcci agli investimenti sostenibili

Esclusione (Negative Screening)	✓
Integrazione dei criteri ESG	✓
Active Ownership (Engagement & Voting)	✗
Tematici sostenibili	✗
Obiettivi di sostenibilità	✗

Punteggio ESG (ambientale, sociale e di governance)



Matrice di sostenibilità J. Safra Sarasin



- Migliori pratiche aziendali (Best-in-class): punteggio JSS ESG-A**
 - profilo ESG superiore, leader del settore
 - idoneo per tutte le strategie sostenibili di JSS
- Universo neutrale: punteggio JSS ESG-B**
 - nessun tipo di credenziali ESG, inseguirici nel settore
 - idoneo per le strategie "integrated" di JSS
- Screening negativo o worst-out: punteggio JSS ESG-C**
 - deboli credenziali ESG, ritardatari del settore
 - non idoneo per le strategie sostenibili di JSS
- Esclusione: punteggio JSS ESG-D**
 - attività commerciali controverse
 - non idoneo per le strategie sostenibili di JSS

Rating ESG delle 10 principali posizioni

Società	Ponderazione	Rating della società	Settore	Rating del settore
0.000% USA 25.01.24	2.3%	2.6	Paesi e regioni	4.4
6.875% Precision Drilling 15.01.29	1.7%	3.2	Perforazione di petrolio e gas	0.8
3.375% Centene ESC 15.02.30	1.5%	1.8	Managed Health Care	2.3
6.875% Alpha Bank 27.06.29	1.5%	3.5	Banche diversificate	2.0
4.375% Gatwick Airport 07.04.26	1.3%	3.8	Ingegneria delle Costruzioni	1.2
6.125% FMG Res 15.04.32	1.3%	4.0	Acciaio	0.2
7.000% HTA Group Ltd 18.12.25	1.3%	2.6	Servizi di telecomunicazioni integrati	2.8
5.125% Hess Midstream 15.06.28	1.2%	4.1	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	0.2
7.250% Avis Budget 31.07.30	1.2%	3.2	Trasporto terrestre di passeggeri	1.8
4.500% Renew Wind 14.07.28	1.2%	2.6	Elettricità rinnovabile	4.9

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.

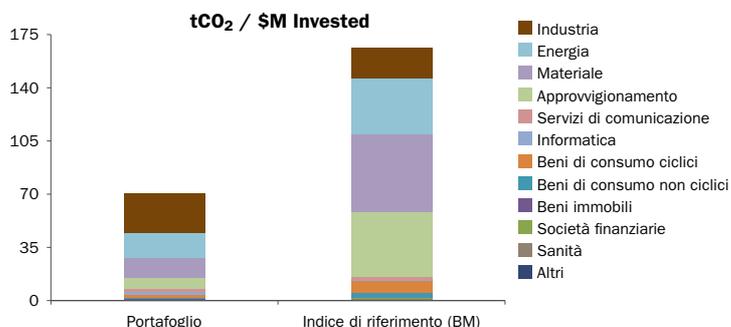


J. Safra Sarasin

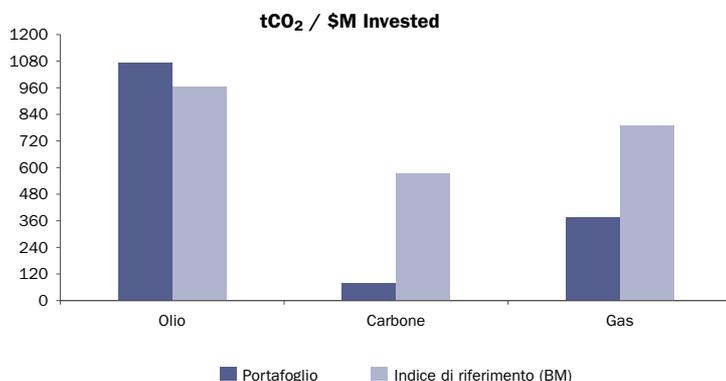
JSS Sust. Bond - Global High Yield M CHF acc hedged

Dati al 31 ottobre 2023 | 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
COVANTA HOLDING CORPORATION	13.9%	superiori alla media
ERAMET SA	8.4%	nella media
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	7.8%	nella media
PRECISION DRILLING CORPORATION	6.7%	inferiori alla media
GOL FINANCE SA	6.4%	superiori alla media
AVIS BUDGET FINANCE PLC	5.1%	superiori alla media
NATURGY FINANCE B.V.	5.0%	superiori alla media
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE B.V.	4.9%	superiori alla media
KEYERA CORP	3.3%	superiori alla media
CLEARWATER PAPER CORPORATION	3.3%	nella 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 Sust. Bond - Global High Yield M CHF acc hedged

Dati al 31 ottobre 2023 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 4 di 4

Note legali - Versione per la Svizzera:

JSS Investmentfonds II SICAV è un OICVM costituito sotto forma di società d'investimento a capitale variabile (Société d'investissement à capital variable – "SICAV") costituita ai sensi della legge del Gran ducato di Lussemburgo e sottoposta a sorveglianza della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Questo fondo è un comparto di JSS Investmentfonds II SICAV, autorizzato in Svizzera dalla Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) alla commercializzazione al pubblico. L'autore di questo documento informativo non può fornire dettagli sulle commissioni una tantum o ricorrenti pagate e/o ricevute dalla banca e/o all'intermediario in relazione a questo prodotto. Origine dei dati sulla performance: J. Safra Sarasin Investmentfonds Ltd, Datastream & SIX. La performance è stata calcolata sulla base dei valori netti d'inventario (VNI) e dei dividendi lordi reinvestiti. Per il calcolo della performance netta sono stati considerati tutti i costi addebitati al fondo. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Commissioni, costi e imposte supplementari a carico degli investitori hanno avuto un impatto negativo sulla performance. I dati di questa documentazione non vanno considerati né come un'offerta né come un incentivo ad acquistare quote del fondo. Sono forniti unicamente a titolo pubblicitario e informativo e non vanno quindi intesi come consulenze finanziarie. Il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e la relazione annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il soggetto incaricato dei pagamenti in Svizzera (Banca J. Safra Sarasin SA, Elisabethenstrasse 62, P.O. Box, CH-4002 Basilea) e il rappresentante in Svizzera (J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basilea). Si prega di leggere attentamente l'ultimo prospetto e il KIID prima di considerare qualsiasi investimento. Le opinioni e le stime espresse costituiscono la migliore valutazione alla data di pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso. Considerato che le informazioni raccolte in questo documento provengono parzialmente da fonti terze, la loro completezza e correttezza non può essere garantita. Alle persone di nazionalità statunitense o domiciliate negli USA non è permesso possedere azioni di fondi della JSS Investmentfonds II SICAV, ed è inoltre vietato offrire, dare o vendere pubblicamente azioni di JSS Investmentfonds II SICAV a persone di nazionalità statunitense o domiciliate negli USA. Il presente documento è riservato esclusivamente a investitori in Svizzera. I risultati ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare e il reddito che ne deriva, è variabile. Di conseguenza non è garantito che gli investitori ottengano in restituzione la totalità dell'importo originariamente investito. Gli investimenti in valuta estera espongono ad un rischio monetario che a causa delle oscillazioni valutarie può comportare un aumento o un calo dei rendimenti.

Il presente documento rappresenta materiale promozionale. Se riferito a strumenti finanziari per i quali sono a disposizione opuscoli illustrativi oppure informazioni per gli investitori, questi potranno essere richiesti gratuitamente alla Bank J. Safra Sarasin Ltd, Elisabethenstrasse 62, P.O. Box, CH-4002 Basel, Svizzera.