



J. Safra Sarasin

JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD dist hedged

Daten per 31. Mai 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 4

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	95.06
Fondsvermögen in Mio.	446.41
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Portfolio Management	Twelve Capital AG, Zürich
Portfolio Manager	Dinesh Pawar
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU1629314318
Wertpapierkenn-Nr.	A2P3PJ
Lancierungsdatum	14. April 2020
Abschluss Rechnungsjahr	Juni
Total expense ratio	0.60%
Verwaltungsgebühr	0.40%
Rechnungswährung	USD
Ausschüttung 2022	USD 3.34
Letzte Ausschüttung	Oktober
Verkaufsgebühr	0.0%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Ausgabe/Rücknahme	täglich*
Benchmark (BM)	Keine repräsentative Benchmark verfügbar**
SFDR Klassifikation	Artikel 8

**neu seit 01.01.2022; vorher ICE LIBOR USD 3M +2%

*Die Mitteilungsfrist für Rücknahmen beträgt fünf (5) Banktage.

Statistische Kennzahlen

Statistische Kennzahlen	Fonds
Volatilität	6.50%
Beta	n.a.
Sharpe Ratio	-0.12
Information Ratio	n.a.
Tracking Error	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden auf der Basis der Vormonate berechnet (36 Monate, Basis USD). Risikofreier Zinssatz: 1.14%

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Modified Duration	3.35
Yield to Worst ⁽¹⁾	6.18%

⁽¹⁾Rendite in Referenzwährung des Fonds

Risiko- und Ertragsprofil



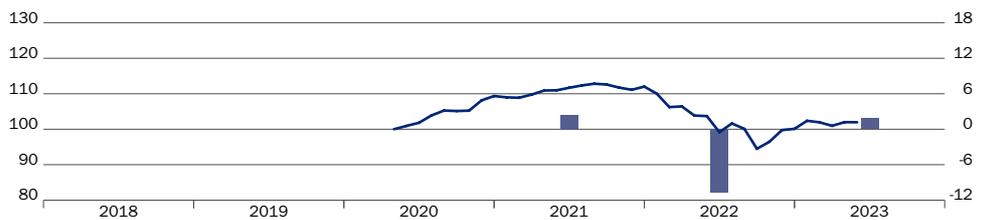
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 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.

Wertentwicklung Netto (in USD) per 31.05.2023



linke Skala:

— Wertentwicklung indiziert

rechte Skala, jährliche Wertentwicklung in %:

Fonds ■

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Fonds	-0.03%	0.01%	1.85%	-1.68%	0.34%	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

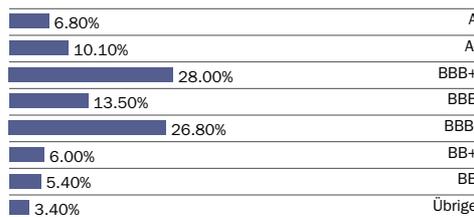
	2022	2021	2020	2019	2018	Seit Lancierung
Fonds	-10.64%	2.44%	n.a.	n.a.	n.a.	1.72%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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.

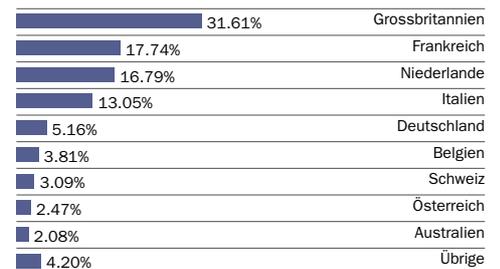
Zehn grösste Positionen

5.750% Unipolsai	3.91%
1.425% Aegon N.V.	2.67%
4.750% Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	2.59%
5.453% AXA SA	2.56%
5.050% La Mondiale	2.35%
3.875% AXA SA	2.29%
5.875% Hannover RE	2.24%
4.500% NN Group N.V.	2.24%
5.125% ASR Nederland N.V.	2.23%
1.506% Aegon N.V.	2.21%

Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Ländern





J. Safra Sarasin

JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD dist hedged

Daten per 31. Mai 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 4

Nachhaltige Investitionsansätze

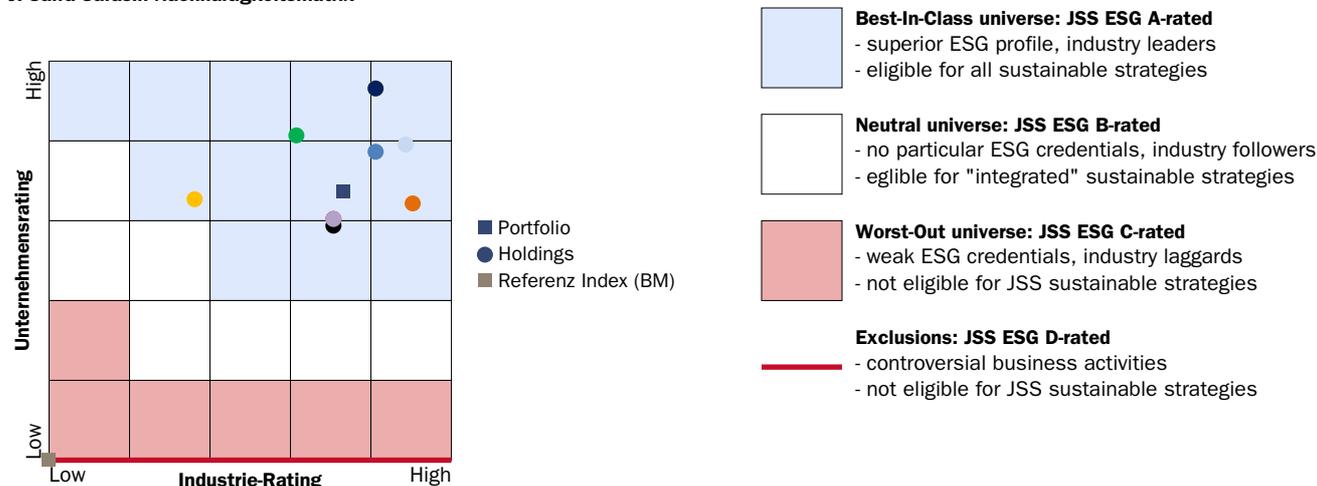
Ausschlüsse (Negatives Screening)	✓
Best-in-Class (Positives Screening)	✓
ESG Integration	✓
Active Ownership (Engagement & Stimmrechtsausübung)	✗
Nachhaltigkeitsthemen	✗
Nachhaltigkeitsziel	✗

Scores für Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Scores)

Umwelt	3.48
Führung	2.90
Soziales	2.76

■ Portfolio

J. Safra Sarasin Nachhaltigkeitsmatrix



Nachhaltigkeitsrating 10 grösste Positionen

Unternehmen	Gewicht	Unternehmensrating	Branche	Industrie-Rating
5.750% Unipolsai	3.9%	3.9	Mehrsparversicherer	4.1
1.425% Aegon N.V.	2.7%	3.0	Lebens- und Krankenversicherung	3.5
4.750% Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	2.6%	3.3	Diversifizierte Banken	1.8
5.453% AXA SA	2.6%	4.7	Mehrsparversicherer	4.1
5.050% La Mondiale	2.4%	4.1	Lebens- und Krankenversicherung	3.1
3.875% AXA SA	2.3%	4.7	Mehrsparversicherer	4.1
5.875% Hannover RE	2.2%	3.2	Rückversicherung	4.5
4.500% NN Group N.V.	2.2%	2.9	Lebens- und Krankenversicherung	3.5
5.125% ASR Nederland N.V.	2.2%	4.0	Sach- und Unfallversicherung	4.4
1.506% Aegon N.V.	2.2%	3.0	Lebens- und Krankenversicherung	3.5

Definitionen und Erklärungen

Ausschlusskriterien: Erwachsenenunterhaltung, Menschenrechtsverletzungen, Landminen, Streumunition, Nuklearwaffen, Verteidigung und Rüstung, Kernenergie, Kohle, Gentechnik in der Landwirtschaft und der Medizin, Tabak.

ESG-Scores: In das Unternehmensrating fließen detailliertere Informationen ein, die sich aus der Analyse anhand der Kriterien Umwelt, Soziales und Governance ergeben (Skala von 0-5). Ein Vergleich auf dieser Ebene und aggregiert auf Portfolioebene ermöglicht genauere Einblicke in das Exposure des Portfolios gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken.

Sustainability Matrix: Mittels unserer eigens entwickelten Methodologie werden Unternehmen und Branchen anhand von Nachhaltigkeitskriterien bewertet (auf einer Skala von 0-5). Daraus ergibt sich für jedes einzelne Unternehmen eine bestimmte Position innerhalb unserer Sustainability Matrix, in der sowohl das Exposure einer bestimmten Branche gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken (Branchenrating) als auch die Fähigkeit eines Unternehmens, diese Risiken zu mindern (Unternehmensrating), zum Ausdruck kommen. Unsere nachhaltigen Investmentfonds werden entweder als "enhanced" klassifiziert, d.h. sie investieren nur in Unternehmen mit A-Rating, oder als "integrated", d.h. sie investieren nur in Unternehmen mit A- oder B-Rating, berücksichtigen aber ESG-Kriterien im Anlageprozess.

Nachhaltigkeitsrating der Top-10-Positionen: Gezeigt wird das Unternehmensrating und das Branchenrating (Ratingskala von 0-5) der zehn Positionen mit der grössten Portfoliogewichtung.

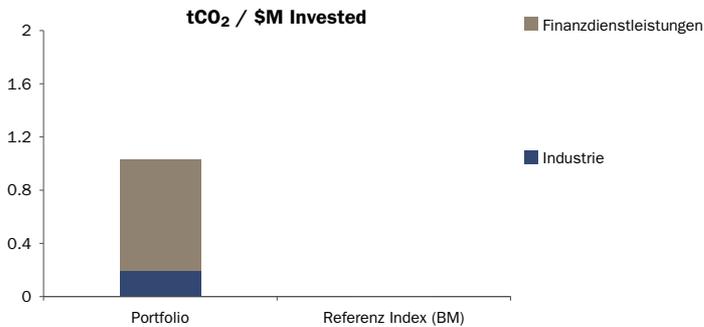


J. Safra Sarasin

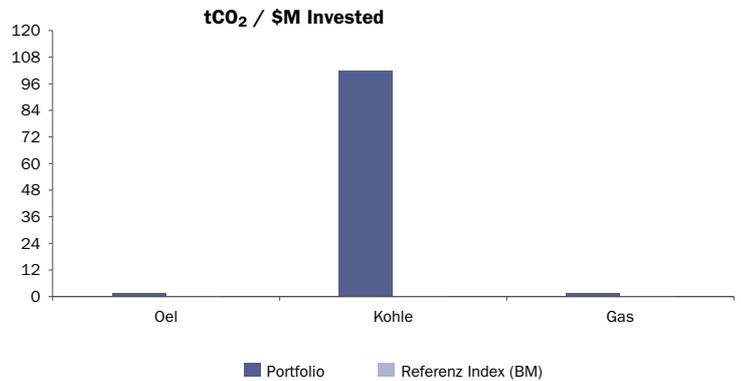
JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD dist hedged

Daten per 31. Mai 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 3 von 4

CO2-Fussabdruck



Gestrandete Vermögenswerte - Potenzielle CO2 Emissionen



Grösste CO₂ Emittenten

Unternehmen	% of Portfolio Footprint	Mitigation Efforts
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.	27.2%	überdurchschnittlich
FIDELIDADE - COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.	19.0%	durchschnittlich
AG INSURANCE SA	7.8%	unterdurchschnittlich
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	5.0%	überdurchschnittlich
AEGON N.V.	4.9%	überdurchschnittlich
AXA SA	3.8%	überdurchschnittlich
MAPFRE, S.A.	3.8%	durchschnittlich
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZIONI	3.4%	überdurchschnittlich
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	2.7%	überdurchschnittlich
MÜNCHENER RUECKVERS.-GES. AG IN MÜNCHEN	2.6%	überdurchschnittlich

Definitionen und Erklärungen

CO₂-Fussabdruck: Der CO₂-Fussabdruck des Portfolios hängt von der Sektorallokation und der CO₂-Intensität der Positionen ab. Durch die Verringerung des CO₂-Fussabdrucks im Vergleich zum Referenzindex unter Beibehaltung einer ausgewogenen Sektorallokation können entsprechende Portfoliorisiken reduziert werden. Der Scope-1- und -2-Fussabdruck des Portfolios wird berechnet. Er wird gemessen in Tonnen CO₂ Äquivalent pro Enterprise Value Including Cash (EVIC) in Mio. USD.

Gestrandete Vermögenswerte: Die Grafik zeigt die zukünftigen CO₂ Emissionen von fossilen Brennstoffreserven im Besitz von Unternehmen, deren Aktien im Portfolio gehalten werden, im Vergleich zur Benchmark. Diese CO₂ Emissionen werden gemessen in Tonnen CO₂ Äquivalent pro Enterprise Value Including Cash (EVIC) in Mio. USD. In einem Umfeld, in dem sich die globalen Entscheidungsträger zur Bekämpfung des Klimawandels auf eine Begrenzung der CO₂-Emissionen geeinigt haben, muss die Wirtschaft ein globales CO₂-Budget einhalten. In der Folge entwickeln sich Anlagen mit CO₂-Bezug (überwiegend fossile Brennstoffreserven) zu gestrandeten Vermögenswerten. Potenzielle Emissionen von fossilen Brennstoffreserven geben daher Aufschluss über die mit gestrandeten Vermögenswerten verbundenen Risiken im Portfolio.

Grösste CO₂-Emittenten und ihre Reduzierungsbemühungen: Der Klimawandel stellt einen wesentlichen Risikotreiber für die gesamte Wirtschaft und somit auch einen Schwerpunkt politischer Bestrebungen (COP21 / Übereinkommen von Paris, Ziel für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen Nr. 13 usw.) dar. Die Art und Weise, wie Unternehmen ihre CO₂-Emissionen angehen (Reduzierungsbemühungen), ist daher entscheidend für den langfristigen Erfolg ihres Geschäftsmodells wie auch des Ökosystems, in dem sie agieren. In der hier dargestellten Bewertungskennzahl kommen die Bereitschaft und das Engagement der Portfoliopositionen im Hinblick auf diese Herausforderung zum Ausdruck.



J. Safra Sarasin

JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD dist hedged

Daten per 31. Mai 2023 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 4 von 4



Logo Disclaimer:

“Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Bank J. Safra Sarasin AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des JSS Twelve Sust. Insurance Bond finden Sie unter: <https://product.jsafrasarasin.com/>. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.“

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Deutschland:

JSS Investmentfonds SICAV ist ein OGAW, organisiert als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – “SICAV”) unter Luxemburgischem Recht, und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”). Dieser Fonds ist ein Teilfonds des JSS Investmentfonds SICAV, und wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland autorisiert. Der Herausgeber dieses Factsheets ist nicht in der Lage, Details zu eventuellen einmaligen oder wiederkehrenden Kommissionen anzugeben, die an die Bank / von der Bank und / oder an den Fondsmakler / vom Fondsmakler im Zusammenhang mit diesem Produkt gezahlt werden. 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, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind auch kostenlos in Papierformat bei der Verwaltungsgesellschaft (J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S. A., 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg,

Grossherzogtum Luxemburg) erhältlich. Sowohl der aktuelle Verkaufsprospekt als auch das KIID sollten 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. Personen die in den USA domiziliert sind oder die US-amerikanische Staatsangehörigkeit haben, ist es nicht erlaubt, Anteile von Fonds der Sarasin Investmentfonds SICAV 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 Anleger in Deutschland 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.