



JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD acc hedged

Octobre 2022 | Page 1 de 4

Vue globale du fonds

Valeur d'inventaire	92.85
Total des actifs en mio.	390.38
Société d'investissement	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Dépositaire	RBC Investor Services Bank S.A., Luxembourg
Gestion de portefeuille	Twelve Capital SA, Zürich
Gestionnaire de portefeuille	Dinesh Pawar
Domicile du fonds	Luxembourg
No ISIN	LU1629314235
No valeur suisse	37 053 515
Lancement	28 octobre 2019
Fin de l'exercice	Juin
Charges totales	0.58%
Frais de gestion	0.40%
Monnaie de compte	USD
Distribution	Aucune (réinvestissant)
Commission de souscription	0.0%
Frais de sortie	0.0%
Structure juridique	SICAV
Émission/rachat	tous les jours
Benchmark (BM)	Pas de benchmark représentatif disponible*
Classification SFDR	Article 8

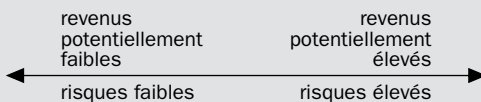
*Nouveau depuis 01.01.2022; anciennement ICE LIBOR USD 3M +2%

Indices statistiques	Fonds
Volatilité	9.31%
Corrélation	n.a.
Bêta	n.a.
Ratio de Sharpe	-0.32
Information Ratio	n.a.
Jensens Alpha	n.a.
Alpha	n.a.
Tracking Error	n.a.
Modified Duration	3.23
Yield to Worst ⁽¹⁾	5.92%

⁽¹⁾Taux de rendement dans la devise de référence du fonds

Les indices statistiques sont calculés sur la base des mois précédents (36 mois, base USD). Taux d'intérêt exempt de risque: 0.59%

Profil de risque et de rendement



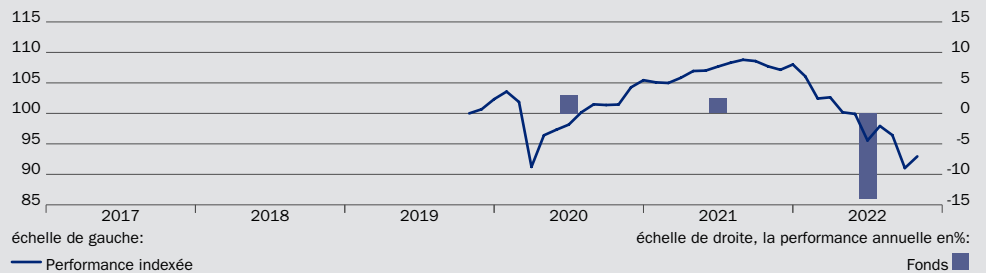
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 fonds JSS Twelve Sustainable Insurance Bond investit à l'échelle mondiale dans des obligations subordonnées émises par des compagnies d'assurance. La stratégie vise à générer un rendement ajusté au risque attractif, via le paiement de coupons et l'appréciation du capital, tout en bénéficiant d'une prime de complexité et d'une prime liée à la subordination. Tout au long du processus d'investissement, le fonds intègre aussi systématiquement les aspects ESG matériels sur le plan financier afin d'éviter les expositions controversées, de limiter les risques ESG et de tirer parti d'opportunités, tout en visant à obtenir un profil ESG supérieur à la moyenne.

Performance nette (en USD) au 31.10.2022



	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans p.a.	5 ans p.a.
Fonds	2.10%	-5.09%	-13.96%	-13.72%	-2.41%	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2021	2020	2019	2018	2017	Depuis début
Fonds	2.44%	3.04%	n.a.	n.a.	n.a.	-7.15%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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

UNIPOLSAI ASSICURAZIONI FLT PERP SR:EMTN	4.10%
INTESA SANPAOLO VITA SPA FLT PERP	3.10%
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FLT 09/27/48	3.00%
HISCOX LTD FLT 11/24/45	3.00%
LA MONDIALE FLT PERP	2.80%
ACHMEA BV FLT PERP SR:EMTN	2.80%
AXA SA FLT PERP SR:EMTN	2.70%
SOC CATTOLICA ASSICURAZI FLT 12/14/47	2.50%
AXA SA FLT PERP SR:EMTN	2.40%
ASR NEDERLAND NV FLT 09/29/45	2.30%

Répartition par Rating

3.20%	A
10.40%	A-
23.20%	BBB+
19.40%	BBB
25.20%	BBB-
6.10%	BB+
5.50%	BB
7.00%	Autres

Répartition géographique

30.60%	Royaume-Uni
18.20%	France
16.50%	Italie
15.60%	Pays-Bas
3.30%	Suisse
3.10%	Australie
2.60%	Allemagne
2.30%	Autriche
1.50%	Portugal
6.30%	Autres



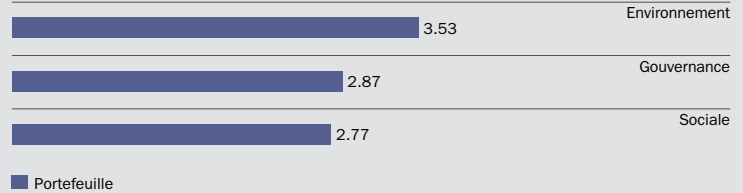
JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD acc hedged

Octobre 2022 | Page 2 de 4

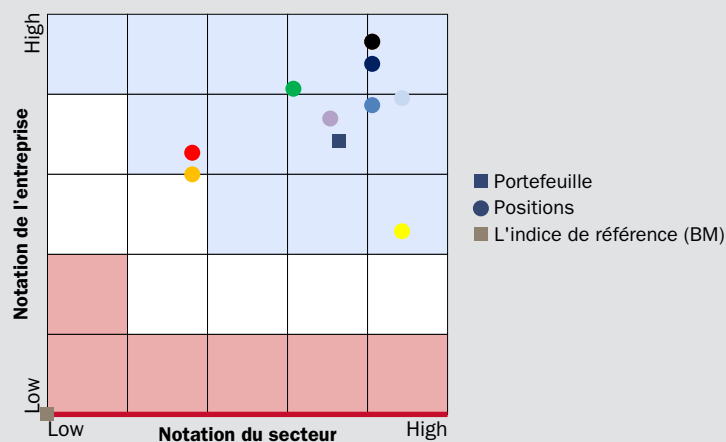
Approches d'investissement durables

Exclusions (negative screening)	✓
Best-in-Class (positive screening)	✓
Intégration ESG	✓
Actionnariat Actif	✗
Thèmes de durabilité	✗
Objectifs de durabilité	✗

Scores ESG



Matrice de durabilité J. Safra Sarasin



- Best-In-Class universe: JSS ESG A-rated**
 - superior ESG profile, industry leaders
 - eligible for all sustainable strategies
- Neutral universe: JSS ESG B-rated**
 - no particular ESG credentials, industry followers
 - eligible for "integrated" sustainable strategies
- Worst-Out universe: JSS ESG C-rated**
 - weak ESG credentials, industry laggards
 - not eligible for JSS sustainable strategies
- Exclusions: JSS ESG D-rated**
 - controversial business activities
 - not eligible for JSS sustainable strategies

Notations ESG des 10 premières positions

Entreprise	Pondération	Notation de l'entreprise	Secteur	Notation du secteur
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI FLT PERP SR:EMTN	4.1%	3.9	Assurance multiligne	4.1
INTESA SANPAOLO VITA SPA FLT PERP	3.1%	3.3	Banques diversifiées	1.8
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FLT 09/27/48	3.0%	3.0	Banques diversifiées	1.8
HISCOX LTD FLT 11/24/45	3.0%	2.3	Property & Casualty Insurance	4.4
LA MONDIALE FLT PERP	2.8%	4.1	Assurance vie et santé	3.1
ACHMEA BV FLT PERP SR:EMTN	2.8%	4.4	Assurance multiligne	4.1
AXA SA FLT PERP SR:EMTN	2.7%	4.7	Assurance multiligne	4.1
SOC CATTOLICA ASSICURAZI FLT 12/14/47	2.5%	4.7	Assurance multiligne	4.1
AXA SA FLT PERP SR:EMTN	2.4%	4.0	Property & Casualty Insurance	4.4
ASR NEDERLAND NV FLT 09/29/45	2.3%	3.7	Assurance vie et santé	3.5

Définitions et explications

Critères d'exclusion: Divertissements pour adultes, violations des droits de l'homme, mines terrestres, armes à sous-munitions, armes nucléaires, défense et armement, énergie nucléaire, charbon, OGM dans l'agriculture et la médecine, tabac.

Scores ESG: La notation d'une entreprise représente l'agrégation d'informations plus granulaires analysées selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (sur une échelle de 0 à 5). La comparaison à ce niveau et l'agrégation au niveau du portefeuille donnent des indications plus précises sur l'exposition du portefeuille aux risques liés à la durabilité.

Matrice de durabilité: À l'aide de notre méthodologie brevetée, les entreprises et les secteurs sont évalués selon des critères de durabilité (sur une échelle de 0 à 5). Chaque entreprise se retrouve avec un positionnement spécifique dans notre matrice de durabilité, qui met en évidence l'exposition au risque de durabilité d'un secteur donné (notation du secteur) et la capacité relative d'une entreprise à réduire ces risques (notation de l'entreprise).

Nos fonds d'investissement durable sont classés soit comme « enhanced », auquel cas ils visent à investir uniquement dans des entreprises notées A, soit comme « integrated », auquel cas ils visent à investir uniquement dans des entreprises notées A ou B, mais intègrent des critères ESG dans leur processus d'investissement.

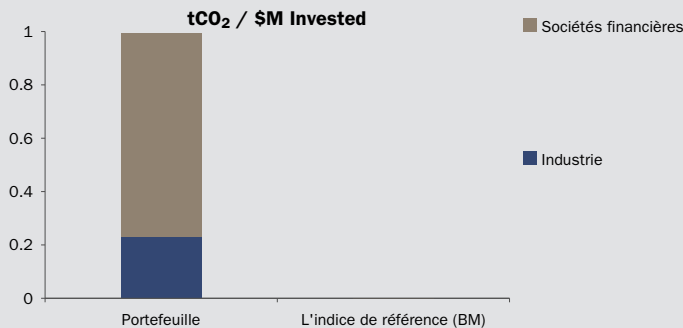
Notations ESG des 10 premières positions: La notation de durabilité de l'entreprise et du secteur (sur une échelle de 0 à 5) des 10 titres ayant la pondération la plus élevée dans le portefeuille est présentée.



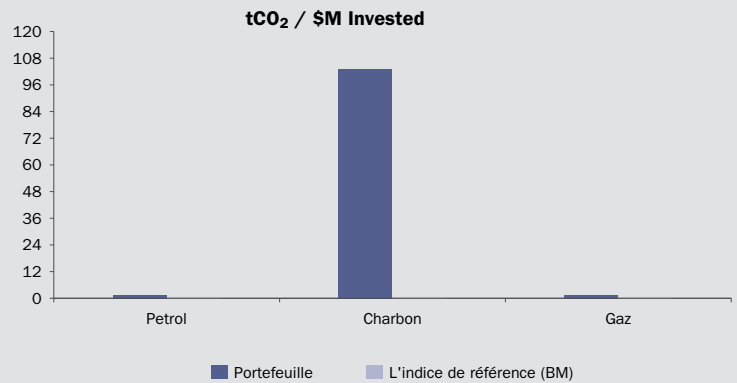
JSS Twelve Sust. Insurance Bond 130 USD acc hedged

Octobre 2022 | Page 3 de 4

Empreinte carbone



Actifs bloqués - Emissions CO2 potentielles



Plus grands émetteurs de carbone

Entreprise	% of Portfolio Footprint	Mitigation Efforts
FIDELIDADE - COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.	23.3%	moyenne
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZIONI	11.3%	supérieur à la moyenne
AEGON N.V.	10.2%	supérieur à la moyenne
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	6.8%	supérieur à la moyenne
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	6.3%	supérieur à la moyenne
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	6.2%	supérieur à la moyenne
MAPFRE, S.A.	5.7%	moyenne
AXA SA	5.3%	supérieur à la moyenne
UNIQA INSURANCE GROUP AG	3.7%	moyenne
PHOENIX GROUP HOLDINGS	3.5%	supérieur à la moyenne

Définitions et explications

Empreinte carbone: L'empreinte carbone du portefeuille dépend de l'allocation sectorielle et de l'intensité carbone des positions. Réduire l'empreinte carbone par rapport à l'indice de référence tout en préservant un certain équilibre sectoriel permet de réduire les risques associés au sein du portefeuille. Les empreintes carbone Scope 1 et 2 du portefeuille sont calculées. Elles sont mesurées en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'USD de valeur d'entreprise, y compris les liquidités (EVIC).

Actifs bloqués: Le graphique montre les émissions futures de CO₂ des réserves de combustibles fossiles détenues par les sociétés du portefeuille par rapport à l'indice de référence. Ces émissions de CO₂ sont mesurées en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'USD de valeur d'entreprise y compris les liquidités (EVIC). Les dirigeants mondiaux s'étant accordés sur des limitations des émissions de carbone afin de faire face aux problèmes liés au changement climatique, l'économie doit respecter un budget carbone global. Il en résulte que les actifs carbonés (principalement les réserves de combustibles fossiles) sont en train d'être abandonnés. Les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles donnent un aperçu des risques liés aux actifs bloqués dans le portefeuille.

Plus grands émetteurs de carbone et leurs efforts de réduction: Le changement climatique est un facteur de risque important pour l'ensemble de l'économie et donc aussi un axe d'action politique (COP21 / Accord de Paris, Objectif 13 des Nations Unies pour les objectifs du développement durable...). La manière dont les entreprises gèrent leurs émissions de carbone (efforts de diminution) est essentielle pour le succès à long terme de leur activité et de leur écosystème. Les données que nous présentons ci-dessus révèlent l'état de préparation et l'engagement des entreprises face à ce défi.



JSS Twelve Sust. Insurance Bond I30 USD acc hedged

Octobre 2022 | Page 4 de 4



Logo Disclaimer:

«Le Logo du Code de Transparence ISR européen signifie que la Banque J. Safra Sarasin SA s'engage à fournir des informations exactes, adéquates et en temps voulu, pour permettre aux parties prenantes, notamment les consommateurs, de comprendre les politiques et pratiques d'Investissement Socialement Responsable (ISR) du fonds. Une information détaillée sur le Code de Transparence est disponible sur www.eurosif.org, et des informations sur les politiques et pratiques ISR de JSS Twelve Sust. Insurance Bond sont disponibles sur <https://product.jsafrasarasin.com/>. Le Code de Transparence est géré par Eurosif, une organisation indépendante. Le Logo du Code de Transparence ISR européen reflète l'engagement du gestionnaire de fonds tel que décrit ci-dessus et ne doit pas être perçu comme un soutien à une quelconque société, organisation ou individu.»

Mentions légales - Edition France

JSS Investmentfonds SICAV est un OPCVM de droit luxembourgeois organisé sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »), et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Le fonds est un compartiment de JSS Investmentfonds SICAV. Il a été autorisé pour la vente au public en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'émetteur de cette fiche d'information n'est pas en mesure de fournir des détails sur les commissions ponctuelles et/ou récurrentes payées ou reçues par la banque et/ou l'intermédiaire (le broker du fonds) en rapport avec ce produit. 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. La dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), les statuts ainsi que les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du correspondant centralisateur, CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, F-75013 Paris. Le dernier prospectus disponible, et plus particulièrement sa section sur les facteurs de risque, ainsi que le DICI doivent être consultés 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. Les personnes domiciliées aux Etats-Unis ou les ressortissants américains ne sont pas autorisés à détenir des parts de JSS Investmentfonds SICAV, et les parts de JSS Investmentfonds SICAV 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 en France. 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.