



J. Safra Sarasin

AT1 – Renditechancen mit nachrangigen Bankanleihen

Wien

16.09.2026

Florian Weber

Senior Portfolio Manager - Fixed Income



Sustainable Asset Management

Wichtiger Hinweis Österreich



J. Safra Sarasin

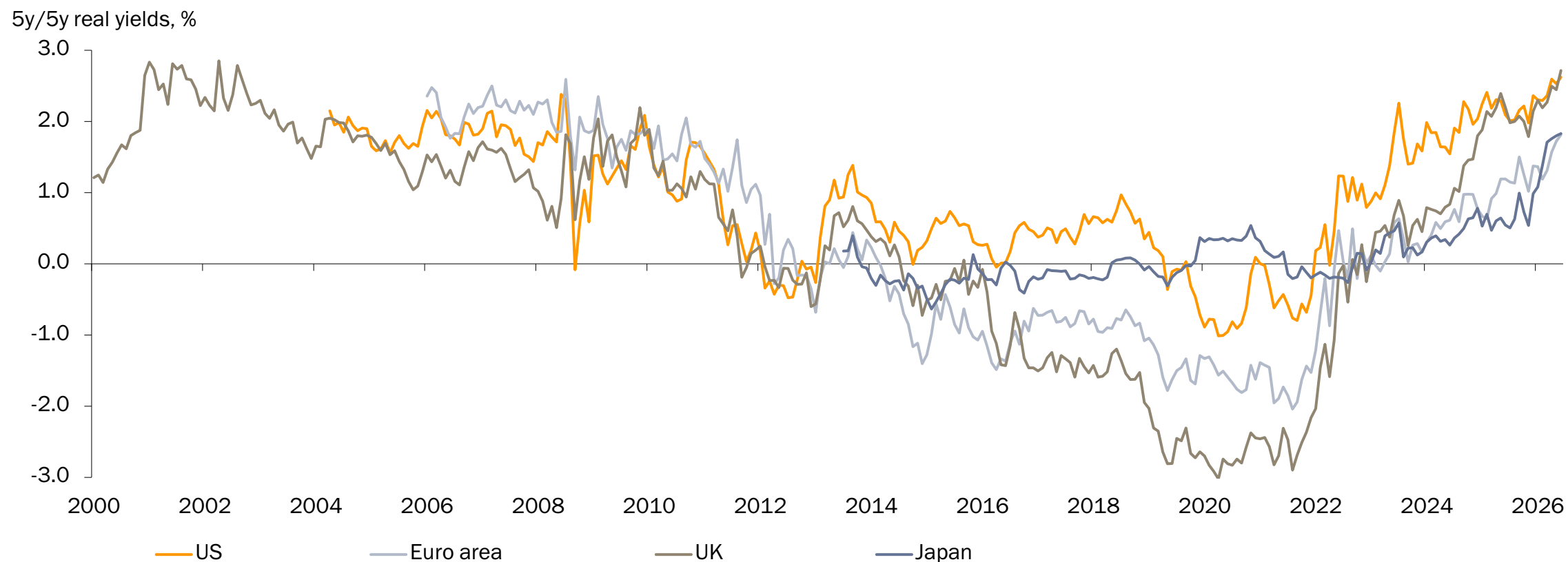
Das vorliegende Dokument richtet sich ausschliesslich an professionelle Aktionäre im Sinne des Anhang II der Richtlinie 2014/65/EU vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente (MIFID) und darf nicht vom berechtigten Empfänger an Dritte insbesondere potentielle private Aktionäre/Anleger weitergegeben werden. Im Fall einer Zuwiderhandlung trägt der unberechtigt Weiterleitende das entsprechende Haftungsrisiko.

Vorliegend handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Zurück zum “Old” Normal

Globale Realzinsen sind wieder auf dem Niveau vor der Finanzkrise von 2008

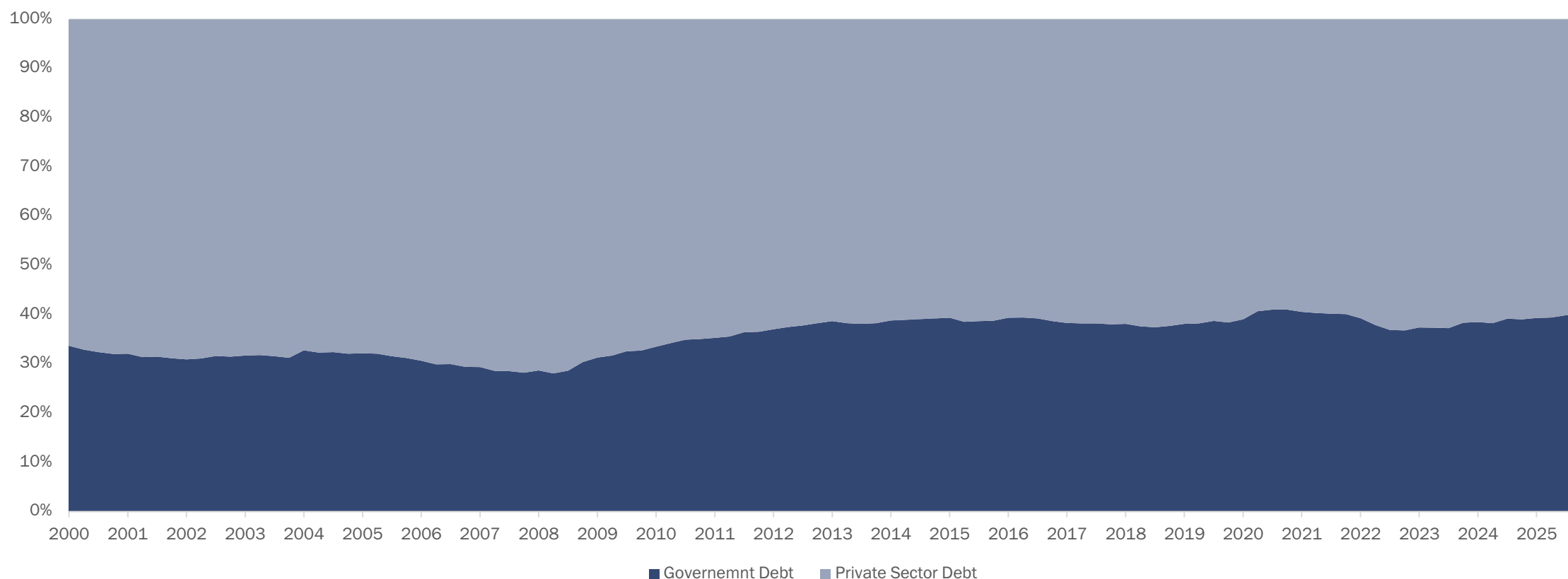


Source: DataStream, Bank J. Safra Sarasin, 31.08.2026. For information purposes only. There is no assurance that any of the trends depicted or described herein will continue.
Past performance is not indicative of future results



Staatsschulden steigen stärker als Privatsktorschulden

Seit der Finanzkrise ist der Anteil der Staatsschulden an den Gesamtschulden stetig gewachsen



Source: BIS, Bank J. Safra Sarasin, 31.08.2026. For information purposes only. There is no assurance that any of the trends depicted or described herein will continue. US and euro area government, household and non-financial corporation debt share of total debt.
Past performance is not indicative of future results



Fokus auf Kuponerträge

Da das Potenzial für Kurssteigerungen begrenzt ist, wird der „Carry“ (die laufende Verzinsung) zum primären Performance-Treiber



Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd. Bloomberg. All data as of 31.08.2026. Global IG spread based on ICE BofA Global Corporate Bond Index and Global HY spread based on ICE BofA Global High Yield Index. Indices are unmanaged and cannot be invested in directly. Warning: Past performance is no indicator of future performance



Contingent Convertible Bonds

Haupteigenschaften von Contingent Convertible Capital

Eigenschaft	AT1 (Banks)	RT1 (Insurance)
Regulierung	Basel III	Solvency II
Marktgröße	Groß, circa €245 Mrd.	Klein, circa €40 Mrd.
Position in der Kapitalstruktur	Nachrangig, über Eigenkapital	Nachrangig, über Eigenkapital
Call Art	Typischerweise nach 5 Jahren, Ökonomischer Call daher Extension Risiko	Weniger standardisiert Call-Verhalten noch nicht vollständig etabliert
Verlustabsorption	Abschreibung des Kapitalbetrags oder Umwandlung in Eigenkapital	Abschreibung des Kapitalbetrags
Kupon	Diskretionär, kündbar, Nicht-kumulative	Diskretionär, kündbar, Nicht-kumulative



AT1: Optimal in der Kapitalstruktur platziert

Risk		Coupon	Maturity	Principal	Rating ¹	Risk premium ¹	View
	Senior Preferred	Mandatory	Bullet	In resolution only (gone-concern)	A2	69bp	Sicher, aber geringe Rendite und höheres Durationsrisiko
	Senior Non-Preferred	Mandatory	Bullet	In resolution only (gone-concern)	A3	76bp	Schlechtes Risiko- Ertragsverhältnis, da auch Teil von MREL-Ratio und kann unter BRRD Regulation abgeschrieben werden
	Tier 2	Mandatory	Callable Bullet	In resolution only (gone-concern)	BBB2	106bp	
	Additional Tier 1	Discretionary Regulatory ban	Callable Perpetual	Trigger or PoNV ² (going-concern)	BB1	250bp	
	Equity	Discretionary Regulatory ban	Perpetual	Permanent		240bp	Teuer, volatiler und höheres Risiko von Dividendenverboten

x2.4

Spread-Niveaus im Vergleich zu
historischen Verlusten
signalisieren eine Kaufchance
Eigenkapital

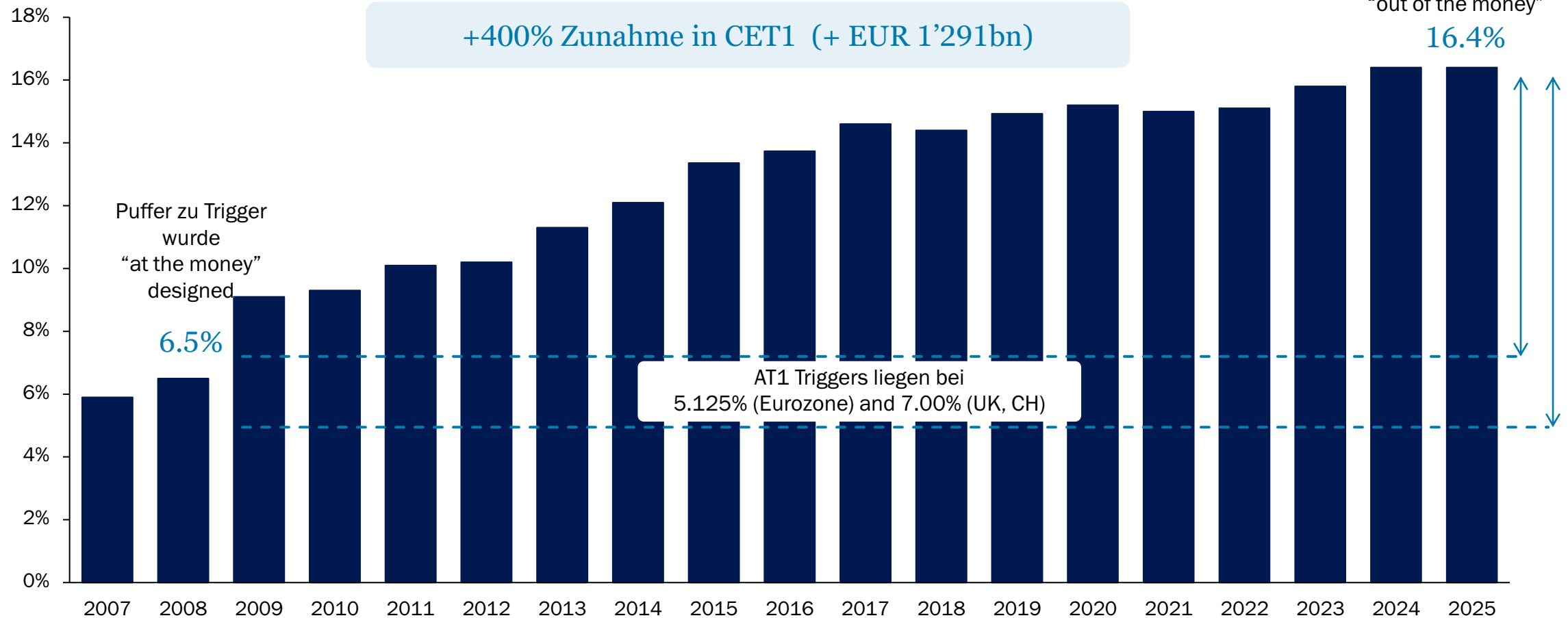
Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd. Bloomberg, as of 15 May 2026. 1. Rating and risk premium are market-weighted averages calculated on European banks issuing AT1s. 2. Point of Non-Viability. Information is shown for illustrative purposes only. Views and opinions are as of the date of the publication, are subject to change, and should not be interpreted as investment advice. 3. MREL stands for Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities – a bank-resolution capital buffer. BRRD stands for EU Bank Recovery and Resolution Directive.

Die Kapitalstärke europäischer Banken: Historische Höchststände



J. Safra Sarasin

Common equity tier 1 ratio¹



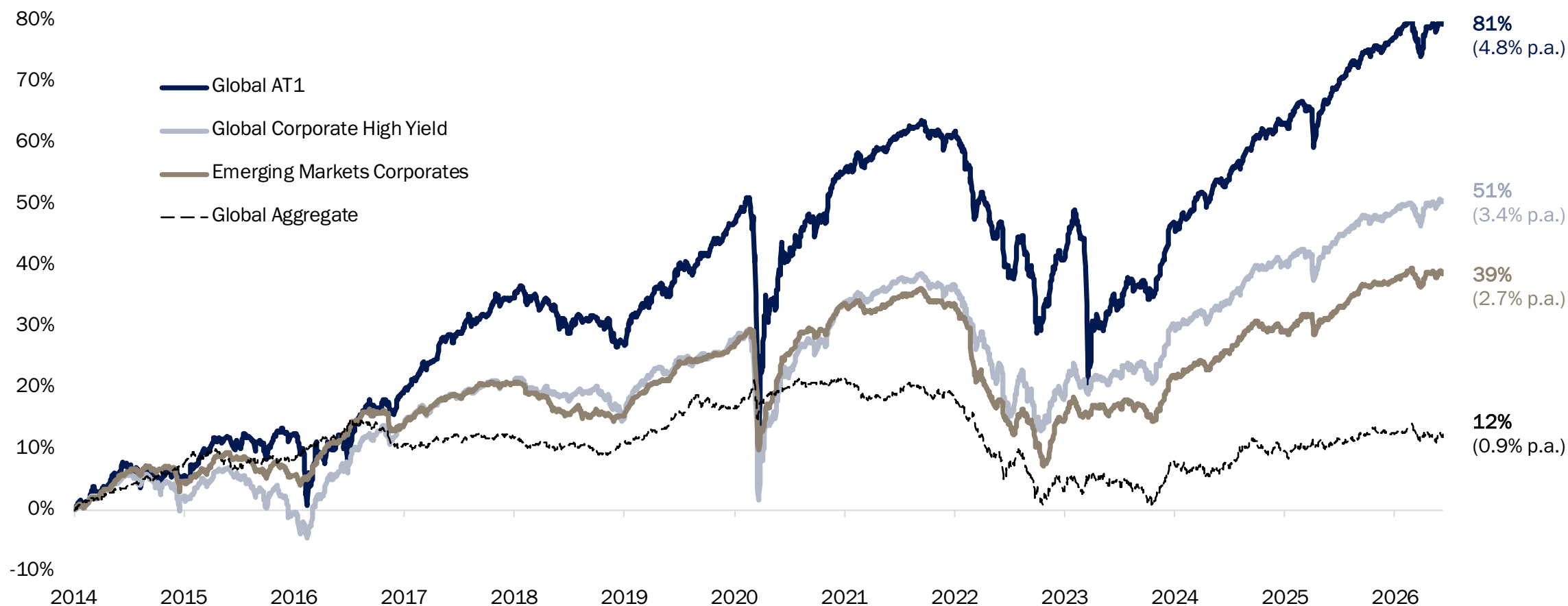
Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd. Bloomberg, Company reports, Data from 2007 to 2025. There is no assurance that any of the trends depicted or described herein will continue. 1. Average CET1 ratio for European banks.



AT1-Eigenschaften bieten ein attraktives Risiko-Rendite Profil

J. Safra Sarasin

Kumulierter Ertrag seit Auflegung des AT1 Index (EUR-hedged)



Past performance is not indicative of future results

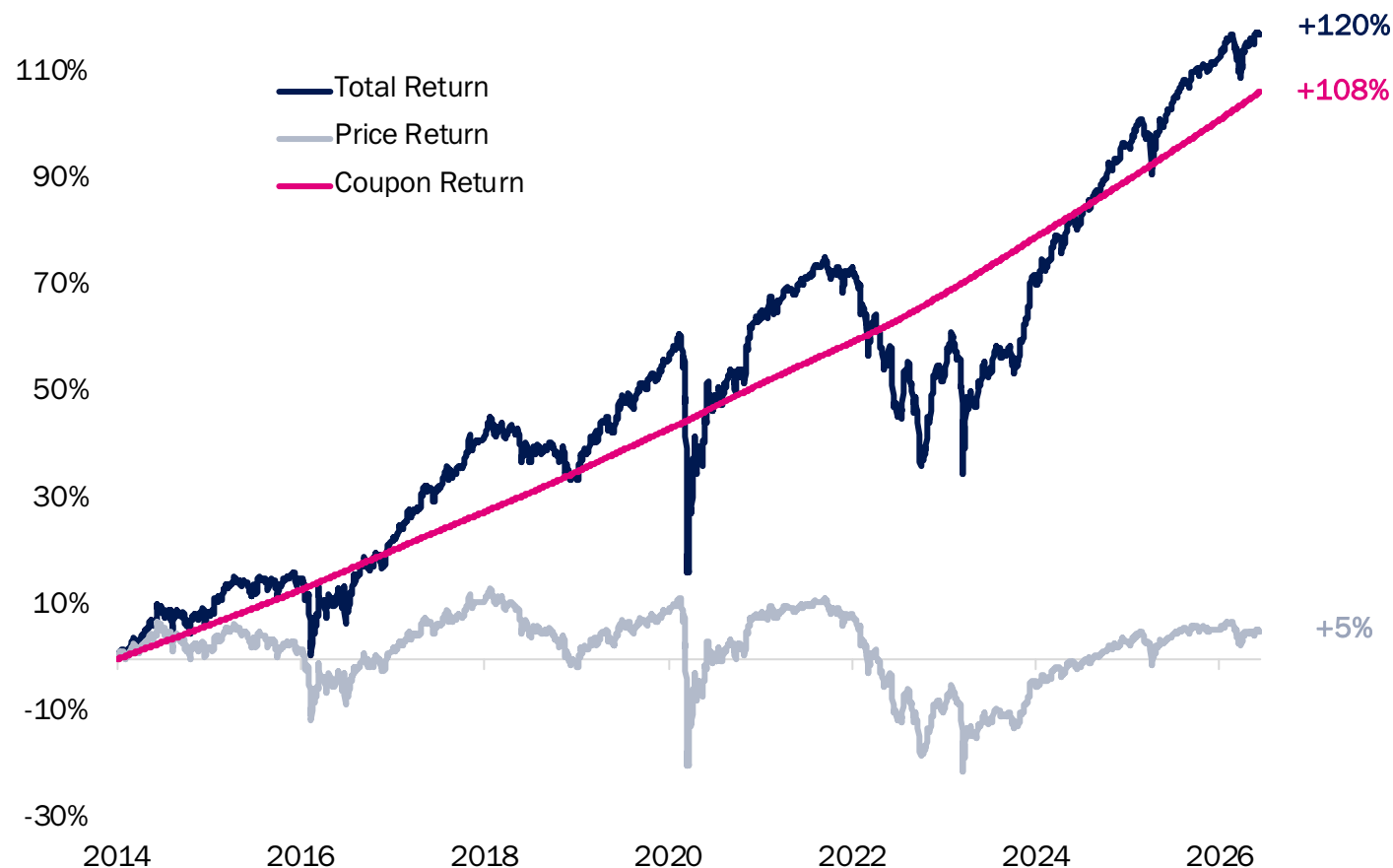
Index: ICE BofA Contingent Capital (COCO), ICE BofA Global High Yield (HW00), JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite (JBCDHECP), Bloomberg Global Aggregate Hedged EUR (LEGATREH))

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of 31 June 2026



Die Kraft des Kupon

Aufschlüsselung der Erträge von globalen AT1 (in Euro)

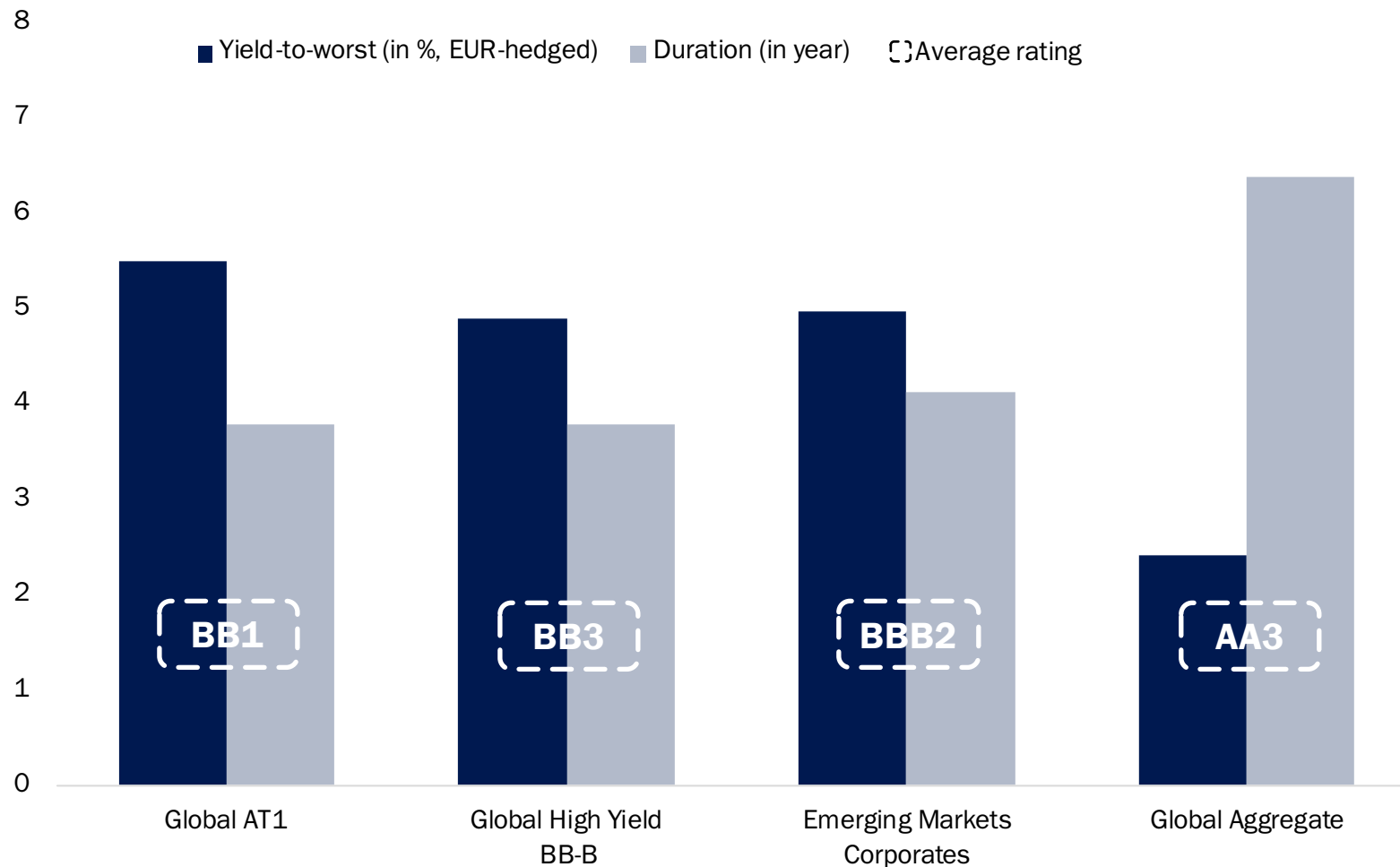


AT1 = Kuponprodukt

- Kupons geben AT1 Anlegern ein quasi sicheres and wiederholendes Einkommen
- Hohe Kupons von AT1 schaffen einen Puffer gegen adverse Marktbewegungen
- Laufende AT1 Verzinsung ist ein guter Proxy für den mittelfristigen Gesamtertrag



High-Yield-Einkommen erzielen, ohne das typische HY-Kreditrisiko oder die Duration von IG-Anleihen einzugehen



Investment-These

Investoren müssen entweder höheres Kreditrisiko in HY oder höheres Länderrisiko in Emerging Market Unternehmen eingehen, um Renditen von AT1 zu erzielen.

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bloomberg, as of 31 August 2026. Yield-to-worst is the lowest potential annualized return an investor can receive on a bond, assuming the issuer doesn't default. For a callable bond, this is the lowest of the yield-to-call and yield-to-maturity. For a bullet bond, this is the yield-to-maturity. Yield is not guaranteed and may change with market movements, interest-rate shifts or issuer actions. Index: ICE BofA Contingent Capital (COCO), ICE BofA BB-B Global High Yield (HW40), JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite (JBCDCOMP), Bloomberg Global Aggregate Hedged USD (LEGATRUH).



AT1 vs. Unternehmensanleihen

	Group rating	Selected bond	Rating	Yield-to-call ¹	
	A1/A+	AT1 €6½ 2029	BBB-	4.9%	← +110bp
	BB+	Senior €4½ 2029	BB+	3.8%	
	A1/A+	AT1 €6½ 2029	Ba1/BB	4.8%	← +70bp
	Ba2/BB	Senior €4¾ 2029	Ba1/BB+	4.1%	
	A1/A	AT1 \$4¾ 2028	Ba1/BB+	6.3%	← +70bp
	Ba1/BB+	Sub \$4¾ 2031	Ba1/BB+	5.6%	

Investment Grade Emittenten, High Yield Income

Anleger erhalten bei AT1-Anleihen von Emittenten mit Investment-Grade-Rating oft höhere Renditen als bei vorrangigen Anleihen von High-Yield-Unternehmen aus demselben Land.



J. Safra Sarasin

Unser Ansatz um Alpha zu generieren



J. Safra Sarasin

Aktive Makro Positionierung

Capturing global trends via national champions

- Nationale Champions (G-SIBs)
- Größtes und liquidestes Segment des Marktes für AT1-Anleihen, mit Namen die entlang der Kurve in verschiedenen Währungen emittieren
- **Strategie:** Erlaubt Positionierung für Makrothemes
- **Taktik:** Erlaubt mit geringen Kosten spezifische Themen abzugreifen



40
issuers

EUR 181bn
AT1

(60% in USD, 30% in EUR,
10% in GBP)

75%
of contingent convertible
bond market

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bloomberg, as of 31 August 2026. Information is shown for illustrative purposes only and does not constitute an investment recommendation. 1. Global Systemically Important Banks (G-SIBs) are determined based on four main criteria: (a) size, (b) cross-jurisdiction activity, (c) complexity, and (d) substitutability. The list of G-SIBs is published annually by the Financial Stability Board (FSB). The G-SIBs must maintain a higher capital level – capital surcharge – compared to other banks.



J. Safra Sarasin

High-Conviction Auswahl

Ausnutzen von Ineffizienzen

Kleinere oder weniger bekannte Emittenten, kleinere Anleihen (typisch < 300m)

- Bandbreite an Geschäfts- und Kreditprofilen
- In festeren Händen und dadurch weniger anfällig für allgemeine Marktvolatilität
- Für manche: M&A Ziel, nicht börsennotiert, P/E Eigentümer– alles für AT1 vorteilhaft
- Seltenheitsprämie, schwierig zu finden



55
issuers

EUR 18bn
AT1

(60% in USD, 30% in EUR,
10% in GBP)

6%
of contingent convertible
bond market



J. Safra Sarasin

Strategische Diversifikation

Abgreifen der übersehenen Prämie in Versicherungs RT1

- Genannt Restricted Tier 1 (“RT1”)
- Ähnliche regulatorische Geschichte wie bei Banken
- Ein Nischenmarkt, der oft von Anlegern übersehen wird
- Bietet Diversifikation bei Renditen, die mit Bank-AT1s vergleichbar sind



31
issuers

EUR 40bn
RT1
(25% in USD, 50% in EUR,
25% in GBP)

15%
of contingent convertible
bond market

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bloomberg, as of 31 August 2026. Information is shown for illustrative purposes only and does not constitute an investment recommendation. 1. Global Systemically Important Banks (G-SIBs) are determined based on four main criteria: (a) size, (b) cross-jurisdiction activity, (c) complexity, and (d) substitutability. The list of G-SIBs is published annually by the Financial Stability Board (FSB). The G-SIBs must maintain a higher capital level – capital surcharge – compared to other banks.



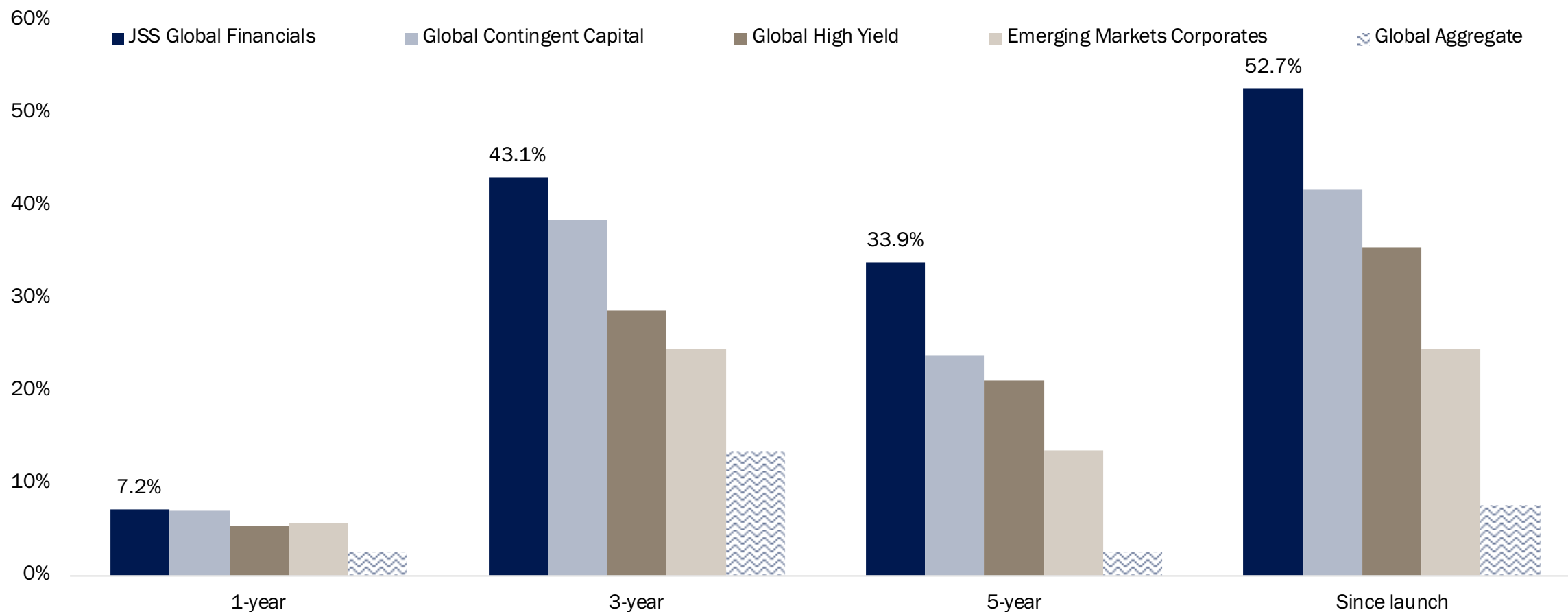
J. Safra Sarasin

Portfolio Performance und Characteristics

- This section shows numbers of the JSS Sustainable Bond – Global Financials, which is a non-UCITS fund launched in November 2019, and not the object of this marketing presentation.
- The newly launched JSS Sustainable Bond – Financial Capital fund, which is the object of this marketing presentation, offers the same strategy in a UCITS format, although there is no guarantee that the two products will have similar performances.



Konsistente Outperformance



C-share class accumulating USD hedged, net of fees (JSCOCUA LX) (110bp management fees). Fund's inception date: 26 November 2019.

Index: Bloomberg Global CoCo Total Return Index Hedged USD (H30902US), ICE BofA Global High Yield (HW00), JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite (JBCDCOMP), Bloomberg Global Aggregate Hedged USD (LEGATRUH). The Fund is an absolute return strategy without benchmark. Any index performance is given for illustrative purpose only. Past performance is not indicative of future results.

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of 31 July 2026

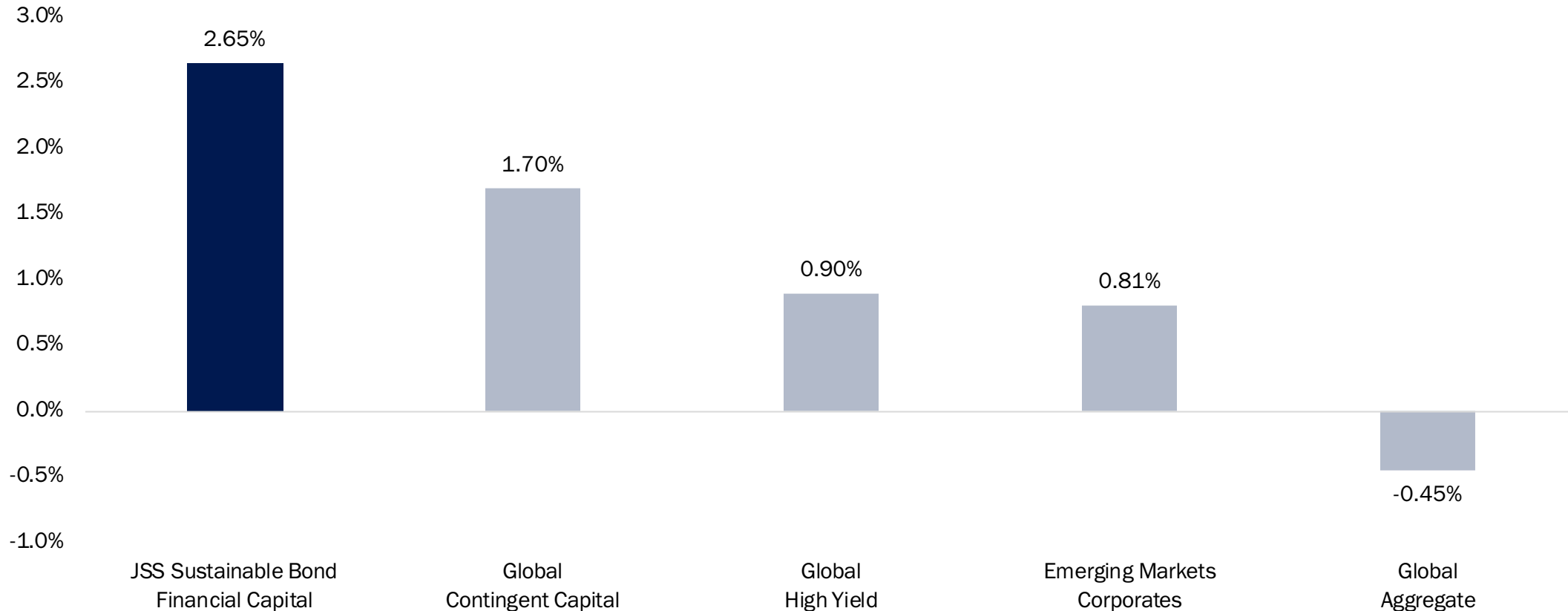
JSS Sustainable Bond – Financial Capital

Ein guter Start seit dem Launch am 8. April 2026



J. Safra Sarasin

Total return vs. major fixed income indices (EUR-hedged, net)



⁽¹⁾Y-shareclass accumulating EUR hedged, net of fees (JSBFYEA LX) (45bp management fees). Past performance is not indicative of future results.

Index: Bloomberg Global CoCo Total Return Index Hedged EUR (H30902EU), ICE BofA Global High Yield (HW00), JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite (JBCDHECP), Bloomberg Global Aggregate Hedged EUR (LEGATREH)-The Fund is an absolute return strategy without benchmark. Any index performance is given for illustrative purpose only.

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of 31 July 2026



Wichtigste Parameter

Key portfolio metrics

Yield-to-call (in USD-equivalent)	5.8%
Duration	4.1
Average rating	BB
Total number of holdings	94
Total number of issuers	72
Average / Max position weight	1.1% / 3.1%

Currency allocation (before FX-hedging)

USD	12.4%
EUR	74.9%
GBP	10.8%
CHF	0.1%
CAD	0.1%
Others	0.0%

Regional allocation

Euro area	78.0%
UK	12.6%
Swiss	2.3%
Nordics	4.1%
Canada / Australia / Japan	1.7%
Rest of the world & Cash	1.3%

Subordination allocation

Contingent Capital	99.8%
<i>Bank AT1</i>	<i>94.6%</i>
<i>Bank Tier 2</i>	<i>0.0%</i>
<i>Insurance RT1</i>	<i>5.2%</i>
Other	0.0%
Cash	0.2%

The numbers mentioned above reflect the Fund's positioning as of the date of this report and may change without notice. For information purposes only and not intended to be an investment advice in any way.
Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bloomberg, as of 28 July 2026



Größte Positionen

Top Ten Issuers	Weight (%)	Yield-to-call (in EUR)
Deutsche Bank	6.7	5.9
Raiffeisen	4.8	5.8
Intesa	3.3	5.6
Quintet Private Bank	2.9	6.1
Piraeus	2.9	5.8
CCF Holding	2.9	5.5
NIBC Bank	2.8	5.1
Société Générale	2.7	5.6
BBVA	2.6	5.7
Eurobank	2.4	6.1

Top Ten Bonds	Weight (%)	Yield-to-call (in EUR)
QPBGLX €7% 30s	2.9	6.1
RBIAY €6.2% 32s	2.9	6.0
CCFHLD €9.25% 29s	2.9	5.5
NIBCAP €8.25% 30s	2.8	5.1
BBVASM €5.625% 32s	2.6	5.7
LANSNA €8.875% 29s	2.4	4.9
BGAV €7.25% 29s	2.3	5.0
BANQUE €7.25% 30s	2.3	5.8
DB €7.125% 30s	2.2	5.7
OSBLN £7.75 30s	2.2	6.3

The numbers, names and securities mentioned above reflect the Fund's positioning as of the date of this report and may change without notice. For information purposes only and not intended to be an investment advice in any way.

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bloomberg, as of 28 July 2026

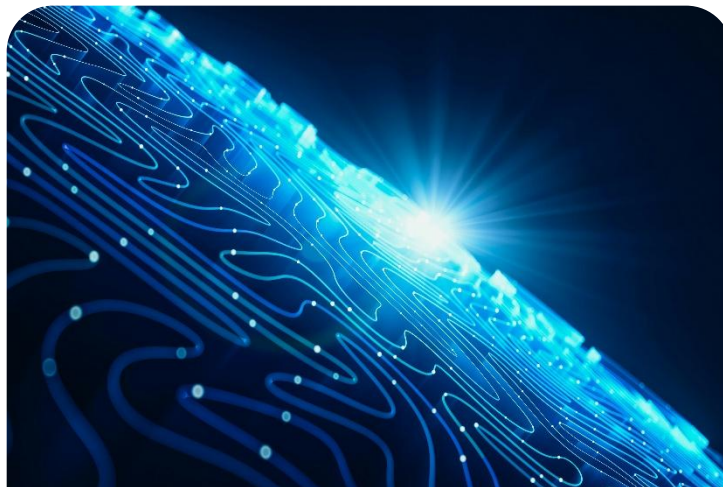


Prognose



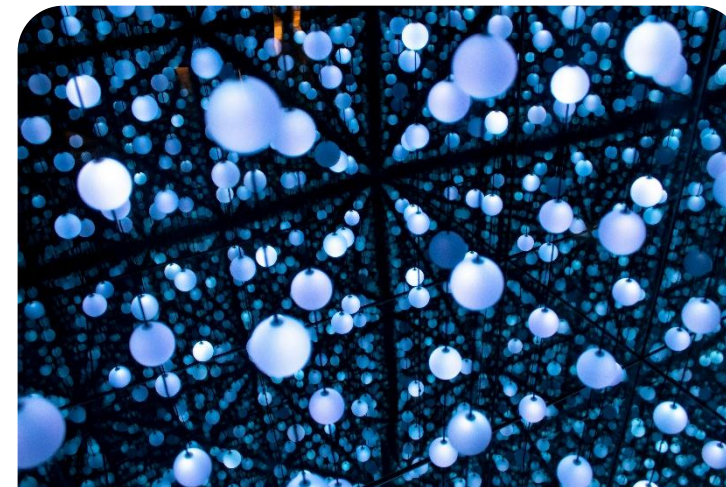
Erträge primär durch „Carry“

- Realzinsen sind zurück zum „Old Normal“
- Wenig Raum Spreadengung



Ausgewählter “Carry” mit globaler Perspektive

- Subordinated bank bonds (AT1)
- Subordinated insurance bonds (RT1)



Smarte Alpha Möglichkeiten

- Aktive Makro Positionierung
- High-Conviction Auswahl
- Strategische Diversifikation



J. Safra Sarasin

Thank you for your attention



Sustainable Asset Management



J. Safra Sarasin

Fund Details and Risks



Fund details

Name of fund	JSS Sustainable Bond – Financial Capital		
Fund domicile	Luxembourg		
Legal structure	SICAV		
Investment company / Fund management company	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.		
Portfolio management	AM Bond, Bank J. Safra Sarasin Ltd, Basel		
Depositary	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		
SFDR classification	Article 8		
Share class	I		
Accounting currency	EUR		
Currency share classes	CHF, EUR, USD		
Benchmark	no representative benchmark available		
Client segment	Qualified investors		
Management fee p.a.	0.65%		
Minimum subscription	CHF, EUR, USD: 1 Mio.		
Settlement details for subscription and redemption	Frequency: daily, notice period: n.a./ T-5, settlement: T+2/ T+2, and cut-off: 12:00 CET.		
Authorisation for sale	Switzerland, Austria, Belgium, France, Germany, Spain, United Kingdom, Ireland, Gibraltar, Italy, Luxembourg, Netherlands		
Share classes / ISIN / Securities-No.	I EUR acc / LU3195019594	I CHF acc hedged / LU3195019321	I USD acc hedged / LU3195019677
	I USD dist hedged / LU3195019750		

Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of March 2026.

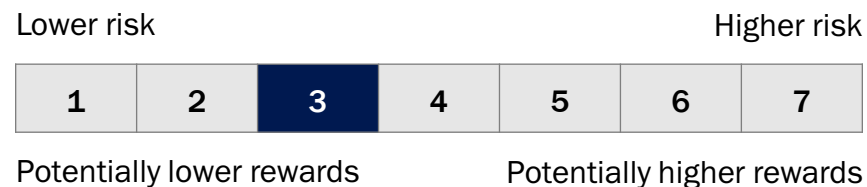
For further details please refer to the corresponding fund prospectus and PRIIP KID.



Risk profile

- The risk indicator assumes you keep the product for 6 years.
- The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.
- The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.
- We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class. This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely to impact the capacity to pay you.
- **Be aware of currency risk.** You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown below.
- The product may be exposed to further risks such as operational, counterparty, political and legal risks. For further details please consult the prospectus.
- This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment.

Risk and reward profile



Source: Bank J. Safra Sarasin Ltd, as of 19.02.2025. The risk and reward profile shown is based on the share class P USD acc. Risk and reward profiles of other share classes are included in the PRIIP KID of specific share class. Risk and reward profiles are based historical data and cannot be used as a reliable indicator of the future risk profile of a share class. The lowest category is not a risk-free investment.

Disclaimer Indices



J. Safra Sarasin

Bloomberg

“Bloomberg®” and the referenced Bloomberg Index/Indices are service marks of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates, including Bloomberg Index Services Limited (“BISL”), the administrator of the index (collectively, “Bloomberg”) and have been licensed for use for certain purposes by Bank J. Safra Sarasin Ltd. Bloomberg is not affiliated with Bank J. Safra Sarasin Ltd, and Bloomberg does not approve, endorse, review, or recommend the financial instrument(s) mentioned in this publication. Bloomberg does not guarantee the timeliness, accurateness, or completeness of any data or information relating to the financial instrument(s) mentioned in this publication.

ICE Data Indices

Source ICE Data Indices, LLC (“ICE DATA”), is used with permission. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates or their respective third party providers shall not be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an “as is” basis and your use is at your own risk. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend Bank J. Safra Sarasin Ltd, or any of its products or services.

J.P. Morgan

Information has been obtained from sources believed to be reliable but J.P. Morgan does not warrant its completeness or accuracy. The Index is used with permission. The Index may not be copied, used, or distributed without J.P. Morgan’s prior written approval. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

MSCI Indices

Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

SMI

SIX Swiss Exchange AG (“SIX Swiss Exchange”) is the source of SMI Indices® and the data comprised therein. SIX Swiss Exchange has not been involved in any way in the creation of any reported information and does not give any warranty and excludes any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) – including without limitation for the accuracy, adequateness, correctness, completeness, timeliness, and fitness for any purpose – with respect to any reported information or in relation to any errors, omissions or interruptions in the SMI Indices® or its data. Any dissemination or further distribution of any such information pertaining to SIX Swiss Exchange is prohibited.

Important Disclosure

Performance Calculation Methodology



J. Safra Sarasin

Performance is calculated on the basis of the net asset value (NAV), with gross dividends reinvested.

Returns shown in this presentation are gross of management fees, distribution fees and fund-level costs (e.g. TER), and therefore are higher than the returns an investor would have received.

Performance also excludes subscription/redemption charges, commissions, taxes and other investor-specific costs, all of which reduce returns.

Please note that under certain circumstances further costs independent of the Management Company may arise. Further relevant information can be found in the sales prospectus.

Example: If there was an annualized return of 10% over a 5-year period, then the compounding effect of a 0.80% TER (including a 0.60% management fee) would reduce the annualized return 9.32% (figures used are only to demonstrate the effect of charges and are not an indicator of future performance).

Warning: Past performance is no indicator for current or future performance.

Important Legal Information Luxembourg



J. Safra Sarasin

This is a marketing communication. Please refer to the prospectus of **JSS Investmentfonds II SICAV** and to the PRIIPS-KIDs before making any final investment decisions. The Prospectus and KIDs are available on <https://product.jsafrasarasin.com/internet/product/en/index> in English.

This marketing publication is issued by Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) SA (hereafter the “BJSSL”) having its registered office at 19, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, which is subject to the supervision of the Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF, and has been prepared by Bank J. Safra Sarasin Ltd, Switzerland (hereafter the “Swiss Bank”), a sister company of BJSSL, which is part of the J. Safra Sarasin Group (the “Safra Sarasin Group”), on the basis of information at the disposal of the Swiss Bank or at the disposal of the other entities mentioned in the present document. This document has not been authorised or reviewed by the CSSF and it is not intended to be filed with the CSSF. BJSSL agrees to make this marketing document available to its clients in Luxembourg.

JSS Sustainable Bond – Financial Capital is a sub-fund of **JSS Investmentfonds II SICAV** and is distributed in Luxembourg in accordance with Article 93 of Directive 2009/65/EC on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities.

The decision to invest in **JSS Sustainable Bond – Financial Capital** a sub-fund of **JSS Investmentfonds II SICAV**, should take into account all the characteristics or objectives of this sub-fund as described in the Prospectus. Please consult <https://www.jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA/Sustainable-Finance-Disclosure-Regulation-SFDR>, where the sustainability-related information as per Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 (“SFDR”) is contained.

The summary of investor’s rights can be obtained <https://jsafrasarasin.com/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA.html> in English.

Information for investors are available at J. Safra Sarasin Fund Management Luxembourg S.A. premises, 19, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg or on the website of J. Safra Sarasin Fund Management Luxembourg S.A. <https://jsafrasarasin.com/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA/information-for-investors.html>. Information is disclosed in English and, for the part related to the handling of complaints, also in the official languages of the countries where funds are registered for marketing.

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., the management company of JSS Investmentfonds II SICAV, may decide to terminate the arrangements made for the marketing of the JSS Sustainable Bond – Financial Capital in accordance with Article 93a of Directive 2009/65/EC and Article 32a of Directive 2011/61/EU.



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Financial Capital PK EUR acc

Daten per 31. August 2026 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 1 von 4

Fondsportrait

Der JSS Sustainable Bond – Financial Capital investiert überwiegend in nachrangige Schuldtitel, die von Finanzinstituten weltweit begeben werden. Nachrangige Schuldtitel umfassen, unter anderem, Tier 1 und Tier 2 Wandelanleihen ("CoCos"). Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Europa (Eurozone, Vereinigtes Königreich, Schweiz und nordische Länder), kann aber auch opportunistisch ausserhalb Europas investieren, einschliesslich in Schwellenländern. Nicht auf EUR lautende Währungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Dieses Produkt berücksichtigt im gesamten Anlageprozess ESG-Aspekte, um kontroverse Positionen zu verringern, das Portfolio an internationalen Normen auszurichten, die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern und die sich aus ESG-Trends ergebenden Gelegenheiten zu nutzen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Wertentwicklung Netto (in EUR) per 31.08.2026



	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	2025	2024	2023	2022	2021	Seit Lancierung
Fonds	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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

7.000% Quintet Private Bank	3.05%	5.625% BBVASM	2.47%
6.200% Raiffeisen Bank Int.	2.99%	6.750% Deutsche Bank	2.36%
9.250% CCF HLD	2.76%	8.875% Van Lanschot Kempen	2.29%
8.250% NIBC Bank NV	2.74%	7.250% BAWAG Group	2.21%
7.250% Banque Int a Luxembourg	2.69%	7.125% Deutsche Bank	2.19%

Top 10 Positionen: 25.75%

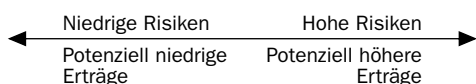
Aufteilung nach Kreditrating

14.01%	BBB
75.87%	BB
6.19%	B
3.20%	Kein Rating
0.72%	Bargeld und Sonstiges

Aufteilung nach Ländern

23.82%	Andere Länder
15.54%	Deutschland
11.56%	Grossbritannien
9.31%	Spanien
9.20%	Frankreich
8.55%	Österreich
7.57%	Griechenland
7.47%	Italien
6.25%	Niederlande
0.73%	Bargeld und Sonstiges

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.

Fondsübersicht

Inventarwert pro Anteil	100.47
Fondsvermögen in Mio.	88.62
Verwaltungsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Portfolio Management	Bank J. Safra Sarasin AG, Switzerland
Portfolio Manager	B. Robaux, G.V. Stockum
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nr.	LU3195018190
Valoren-Nr.	149 935 880
Lancierungsdatum	30. Juli 2026
Anteilsklasse	
Lancierungsdatum	8. April 2026
Teilfonds	
Abschluss Rechnungsjahr	April
Total expense ratio*	n.a.
Verwaltungsgebühr	1.30%
Referenzwährung	EUR
Ausschüttung	keine (thesaurierend)
Verkaufsgebühr	max. 3.00%
Rücknahmegebühr	0.0%
Rechtsform	SICAV
Benchmark (BM)	Keine repräsentative Benchmark für diese Fondsanteilsklasse verfügbar
SFDR Klassifikation	Artikel 8

*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	10000

Statistische Kennzahlen

Fonds	
Volatilität	n.a.
Beta	n.a.
Sharpe Ratio	n.a.
Information Ratio	n.a.
Tracking Error	n.a.

Die statistischen Kennzahlen werden erst ab einem Beobachtungszeitraum von 36 Monaten berechnet.

Obligationen-Portfolio Kennzahlen

Ø-Rating	BB
Modified Duration	3.85
Yield to Worst	5.88%



J. Safra Sarasin

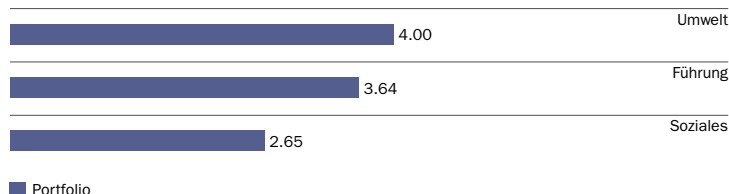
JSS Sust. Bond - Financial Capital PK EUR acc

Daten per 31. August 2026 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 2 von 4

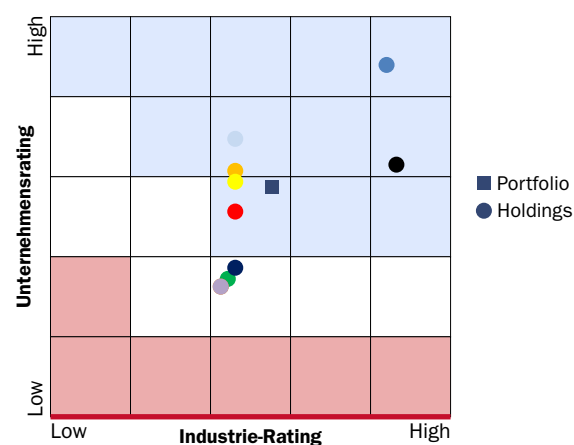
Nachhaltige Investitionsansätze

ESG Integration	✓
Ausschlüsse (Negatives Screening)	✓
Stewardship	✗
Nachhaltigkeitsziele	✗
Nachhaltigkeitsthemen	✗

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



J. Safra Sarasin Nachhaltigkeitsmatrix



- Best-in-Class Universum: JSS ESG A-Rating**
 - überdurchschnittliches ESG-Profil, Branchenführer
 - wählbar für alle JSS nachhaltigen Strategien
- Neutrales Universum: JSS ESG B-Rating**
 - keine besonderen ESG Qualitäten, Branchen-Follower
 - wählbar für JSS integrierte nachhaltige Strategien
- Worst-out Universum: JSS ESG C-Rating**
 - schwache ESG-Qualitäten, Branchennachzügler
 - nicht wählbar für JSS nachhaltige Strategien
- Ausschlüsse: JSS ESG D-Rating**
 - Kontroverse Geschäftsaktivitäten
 - nicht wählbar für JSS nachhaltige Strategien

Nachhaltigkeitsrating 10 grösste Positionen

Unternehmen	Gewicht	Unternehmensrating	Branche	Industrie-Rating
7.000% Quintet Private Bank	3.1%	4.4	Vermögensverwaltung & Depotbanken	4.2
6.200% Raiffeisen Bank Int.	3.0%	2.6	Diversifizierte Banken	2.3
9.250% CCF HLD	2.8%	3.1	Diversifizierte Banken	2.3
8.250% NIBC Bank NV	2.7%	2.9	Diversifizierte Banken	2.3
7.250% Banque Int a Luxembourg	2.7%	1.7	Diversifizierte Banken	2.2
5.625% BBVASM	2.5%	1.9	Diversifizierte Banken	2.3
6.750% Deutsche Bank	2.4%	1.6	Diversifizierte Kapitalmärkte	2.1
8.875% Van Lanschot Kempen	2.3%	3.2	Vermögensverwaltung & Depotbanken	4.3
7.250% BAWAG Group	2.2%	3.5	Diversifizierte Banken	2.3
7.125% Deutsche Bank	2.2%	1.6	Diversifizierte Kapitalmärkte	2.1

Definitionen und Erklärungen

Ausschlusskriterien: Kontroverse Waffen (biologische, chemische und Nuklearwaffen, Streuwaffen sowie Antipersonenminen), Kohle, Gentechnik in der Landwirtschaft und der Medizin, Palmöl, Verteidigung und Rüstung, Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Verstösse gegen Menschenrechte und andere Prinzipien des UN Global Compact.

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.

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

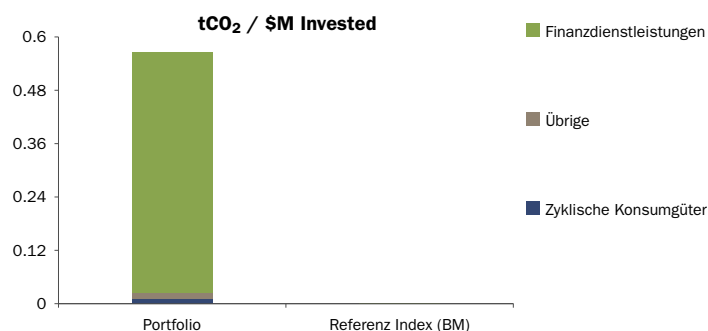


J. Safra Sarasin

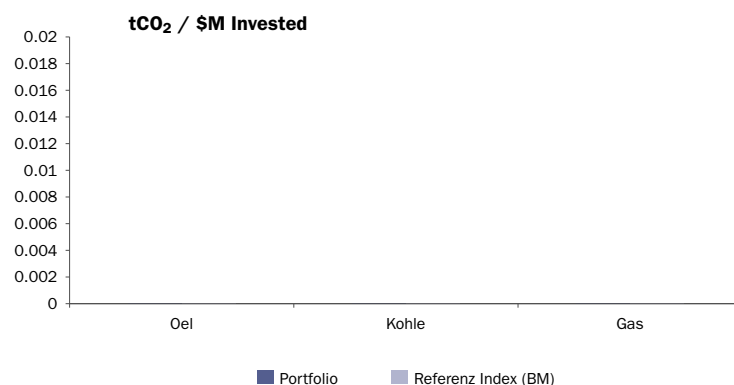
JSS Sust. Bond - Financial Capital PK EUR acc

Daten per 31. August 2026 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 3 von 4

CO₂-Fussabdruck



Gestrandete Vermögenswerte - Potenzielle CO₂ Emissionen



Grösste CO₂ Emittenten

Unternehmen	% des Portfolio-Fussabdrucks	Mitigation Efforts
PIRAEUS BANK SA	24.8%	überdurchschnittlich
PROCREDIT HOLDING AG	10.6%	durchschnittlich
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	7.4%	überdurchschnittlich
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	5.2%	durchschnittlich
EUROBANK S.A.	5.1%	durchschnittlich
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PUBLIC LIMITED COMPANY	4.1%	überdurchschnittlich
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	4.0%	überdurchschnittlich
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	3.9%	überdurchschnittlich
ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.	2.8%	durchschnittlich
INVESTEC PLC	2.4%	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 Sust. Bond - Financial Capital PK EUR acc

Daten per 31. August 2026 | Quelle: JSS Investmentfonds AG | Seite 4 von 4

Rechtliche Hinweise - Ausgabe Österreich:

Informationen für Anleger in Österreich: Bei dieser Publikation handelt es sich um Marketingmaterial für eine Anlage, das ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger in Österreich 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 und Englisch) kostenfrei bei J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 17-21, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxemburg oder unter <https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA.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 II 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. Der Fonds ist bei der FMA in Österreich registriert und überwacht. Die in diesem Dokument beschriebene Anlage ist ein Subfonds (der „Subfonds“) des JSS Investmentfonds II SICAV. 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 Wechselkursschwankungen 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 Fund Management (Luxembourg) S.A. 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