



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Convertibles I USD dist

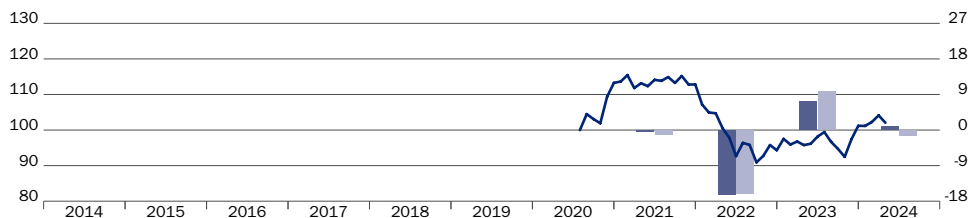
Datos al 30 de abril de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 1 a 4

Descripción del fondo

El objetivo de inversión de JSS Sustainable Bond - Global Convertibles es maximizar la rentabilidad a largo plazo. Para ello, el subfondo invierte en bonos convertibles a nivel global de emisores sostenibles. Además, los aspectos ESG de relevancia financiera se integran sistemáticamente en todo el proceso de inversión para evitar posiciones controvertidas, mitigar los riesgos ESG y aprovechar oportunidades atractivas, al tiempo que se busca un perfil ESG superior al promedio. Los emisores no están circunscritos a determinados países y pueden estar domiciliados en cualquier parte del mundo (incluidos los mercados emergentes).

El Subfondo se gestionará activamente sin replicar ningún índice de referencia. No obstante, el Subfondo se gestiona con referencia a Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index USD-hedged (el "Índice de referencia").

Rentabilidad neta (en USD) 30.04.2024



escala izquierda:

desarrollo del valor indexado

escala derecha, desarrollo anual del valor indexado en %:

Fondos

Benchmark (BM) (Índice de referencia): Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index USD-hedged

	1 Mes	3 Meses	YTD	1 año	3 años p.a.	5 años p.a.	10 años p.a.
Fondos	-2.00%	0.88%	0.85%	6.55%	-3.39%	n.a.	n.a.
BM	-2.37%	0.08%	-1.30%	6.39%	-4.14%	n.a.	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Desde el inicio
Fondos	7.28%	-16.38%	-0.41%	n.a.	n.a.	3.59%
BM	9.84%	-16.00%	-1.11%	n.a.	n.a.	3.50%

La rentabilidad pasada no garantiza retornos en el futuro. La rentabilidad expuesta no tiene en cuenta las comisiones o costes de subscripción o redención de unidades.

Diez mayores posiciones

0.375% Dexcom 15.05.28	3.20%
0.000% Schneider Elec 15.06.26	2.74%
3.500% Seagate 01.06.28	2.68%
0.050% Deutsche Post 30.06.25	2.59%
0.375% Akamai 01.09.27	2.53%

Dainippon Screen	2.39%
0.000% Prysmian 02.02.26	2.37%
1.500% Bharti Airtel Ltd. 17.02.25	2.36%
1.500% Amadeus IT Group 09.04.25	2.35%
1.750% SK Hynix 11.04.30	2.27%

Top 10 positions: 25.48%

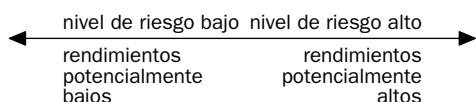
Asignación por países

54.40%	Estados Unidos
8.45%	Francia
6.69%	Japón
3.75%	Países Bajos
3.22%	Alemania
2.85%	Italia
2.65%	Cayman Island
2.35%	India
2.34%	España
13.30%	Otros

Sectores

34.62%	Tecnologías de la Inform.
15.88%	Sanidad
15.30%	Industria
12.33%	Bienes de consumo cíclicos
9.28%	Servicios de comunicación
6.00%	Financiero
3.49%	Abastecimiento
2.00%	Inmobiliario
1.11%	Bienes de consumo no cíclicos

Perfil de riesgo y remuneración



La categoría de riesgo y rendimiento indicada se basa en datos históricos y no debe considerarse como una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del fondo. La clasificación del fondo puede variar con el tiempo y no representa ninguna garantía.

Descripción general del fondo

Precio de oferta	103.59
Tamaño del fondo en millones	110.91
Empresa inversora	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Depositario	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Investment Manager	The Putnam Advisory Company, LLC
Gestor de la cartera	Robert Salvin, Anthony Daigle
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Código ISIN	LU2041628673
Número seguridad suizo	49 478 903
Bloomberg	JSGCIUD LX
Fecha de lanzamiento de la clase	13 de julio de 2020
Fecha de lanz. del subfondo	14 de octubre de 2015
Fin del año fiscal	Abril
Total gastos*	1.20%
Comisión de gestión	0.90%
Divisa de referencia	USD
Pago 2021	USD 0.00
Último pago de dividendos	Julio
Comisión de venta	0.0%
Gastos de salida	0.0%
Estructura legal	SICAV
Benchmark (BM) (Índice de referencia)	Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index USD-hedged
SFDR classification	Article 8

*Los costes de gestión del subfondo se devengará trimestralmente, por trimestres vencidos y podrá variar. Para más información sobre dichos costes y cualquier otro coste adicional, consulte el folleto de venta / KID.

Settlement Details

Suscripciones/Rescates	diario
Periodo de notificación	n.a.
Liquidación subs / reds	T+2 / T+2
Hora de corte (CET)	12:00
Ajuste de valor liquidativo	
Inversión inicial mín.	1000000

Ratio estadístico	Fondos	Benchmark
Volatilidad	9.13%	9.82%
Beta	0.90	n.a.
Ratio de Sharpe	-0.67	-0.70
Ratio de information	0.32	n.a.
Tracking Error	2.34%	n.a.

Los ratios estadísticos son calculados en base a los meses anteriores (36 meses, base USD). Tipo de interés sin riesgo: 2.73%



J. Safra Sarasin

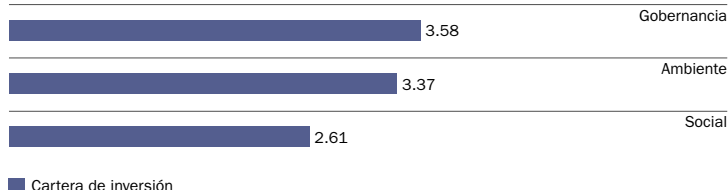
JSS Sust. Bond - Global Convertibles I USD dist

Datos al 30 de abril de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 2 a 4

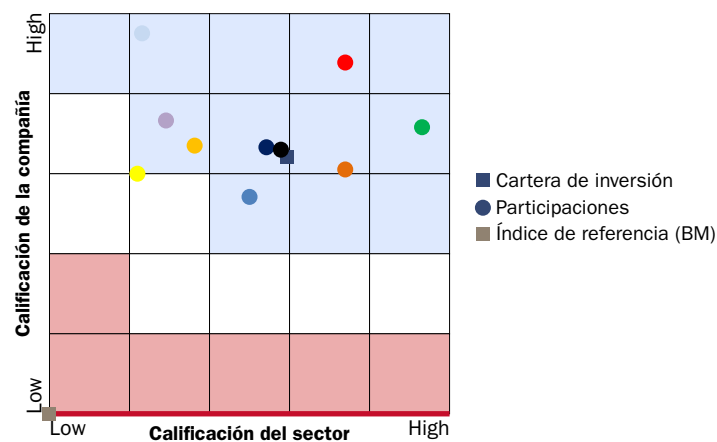
Enfoques de inversiones sostenibles

Exclusión ESG (negative screening)	✓
Integración de ESG	✓
Stewardship	✗
Temáticas sostenibles	✗
Objetivos de sostenibilidad	✗

Calificación ESG



Matriz de sostenibilidad J. Safra Sarasin



- Mejor de su clase (Best-in-class): Calificación JSS ESG-A**
 - Perfil ESG superior, líderes en la industria
 - Elegible para todas las estrategias sostenibles de JSS
- Neutral: Calificación JSS ESG-B**
 - Sin credenciales particulares en ESG, seguidores (no líderes) en la industria
 - Elegibles para estrategias "integrales" de JSS
- Worst-out: Calificación JSS ESG-C**
 - Credenciales débiles en ESG, rezagados en la industria
 - No elegibles para estrategias sostenibles de JSS
- Exclusión: Calificación JSS ESG-D**
 - Actividades de negocios controversiales
 - No elegibles para estrategias sostenibles de JSS

Calificación ESG de las 10 principales posiciones

	Compañía	Ponderación	Calificación de la compañía	Sector	Calificación del sector
●	0.375% Dexcom 15.05.28	3.2%	2.7	Health Care Equipment	2.5
●	0.000% Schneider Elec 15.06.26	2.7%	4.4	Componentes y equipos eléctricos	3.7
●	3.500% Seagate 01.06.28	2.7%	3.4	Hardware tecnológico, almacenamiento y periféricos	1.8
●	0.050% Deutsche Post 30.06.25	2.6%	3.0	Transporte Aéreo y Logística	1.1
●	0.375% Akamai 01.09.27	2.5%	3.6	Servicios e infraestructuras de Internet	4.7
●	Dainippon Screen	2.4%	3.3	Materiales y equipos semiconductores	2.7
●	0.000% Prysmian 02.02.26	2.4%	3.1	Componentes y equipos eléctricos	3.7
●	1.500% Bharti Airtel Ltd. 17.02.25	2.4%	3.3	Servicios de telecom. inalámbricas	2.9
●	1.500% Amadeus IT Group 09.04.25	2.4%	4.8	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1.2
●	1.750% SK Hynix 11.04.30	2.3%	3.7	Semiconductores	1.5

Definiciones y explicaciones

Criterios de exclusión: Armas controvertidas (biológicas, químicas, nucleares, bombas de racimo y minas antipersonas), carbón, organismos genéticamente modificados en agricultura y medicina, aceite de palma, defensa y armamento, tabaco, entretenimiento para adultos, violaciones de derechos humanos y otros principios del Pacto Mundial de la Naciones Unidas.

Calificación ESG: En la clasificación de la empresa se incluye información más detallada resultante del análisis basado en los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (escala de 0 a 5). Una comparación a este nivel y agregada a nivel de cartera proporciona una visión más precisa de la exposición de la cartera a los riesgos de sostenibilidad.

Matriz de sostenibilidad: Aplicando nuestra metodología propia, las empresas y los sectores se califican según criterios de sostenibilidad (en una escala de 0 a 5). De este modo, se determina el posicionamiento específico de cada empresa en nuestra matriz de sostenibilidad, lo que permite visualizar tanto la exposición al riesgo de sostenibilidad de un determinado sector (calificación del sector) como la capacidad relativa de una empresa para mitigar dichos riesgos (calificación de la empresa).

Calificación ESG de las 10 principales posiciones: La tabla muestra la calificación ESG de la empresa y el sector (en una escala de 0 a 5) de los 10 valores con mayor peso en la cartera.

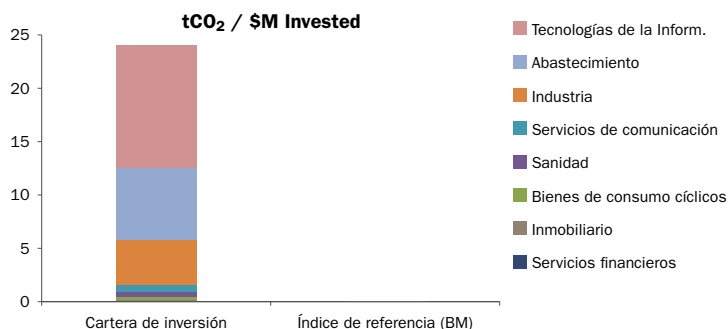


J. Safra Sarasin

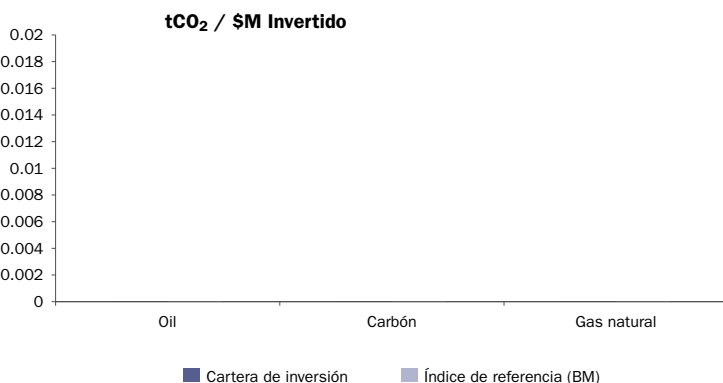
JSS Sust. Bond - Global Convertibles I USD dist

Datos al 30 de abril de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 3 a 4

Huella de carbono



Activos varados - Emisiones potenciales de CO2



Principales emisores de carbono

Compañía	% de la huella de carbono de la cartera	Esfuerzos de mitigación
CMS ENERGY CORPORATION	27.6%	por debajo del promedio
NICHICON CORPORATION	11.9%	por debajo del promedio
DEUTSCHE POST AG	11.5%	por debajo del promedio
SK HYNIX INC.	9.2%	por debajo del promedio
ROHM COMPANY LIMITED	7.6%	por debajo del promedio
SEAGATE HDD CAYMAN	6.7%	por debajo del promedio
PRYSMIAN S.P.A.	5.3%	por debajo del promedio
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	3.4%	por debajo del promedio
STMICROELECTRONICS N.V.	2.4%	por debajo del promedio
AMS-OSRAM AG	2.2%	por debajo del promedio

Definiciones y explicaciones

Huella de carbono: La huella de carbono se deriva de la asignación de sectores y la intensidad de carbono asociada a los valores que componen la cartera. Reducir la huella con respecto al índice de referencia manteniendo un equilibrio sectorial es, por tanto, una forma de reducir los riesgos correspondientes en la cartera. Se calcula la huella de alcance 1 y 2 de la cartera. Se mide en toneladas de CO₂ equivalente por millón de dólares estadounidenses de valor empresarial, incluido el efectivo (EVIC).

Activos varados: El gráfico muestra las emisiones futuras de CO₂ de las reservas de combustibles fósiles que poseen las empresas de la cartera en comparación con el índice de referencia. Estas emisiones de CO₂ se miden en toneladas equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares de valor empresarial incluido el efectivo (EVIC). En un entorno en el cual los líderes mundiales han acordado limitar las emisiones de carbono con el fin de hacer frente a los desafíos del cambio climático, la industria debe cumplir con un presupuesto global de carbono. Esto implica que los activos de carbono (en su mayoría reservas de combustibles fósiles) se están quedando varados. Por tanto, las emisiones potenciales de las reservas de combustibles fósiles permiten evaluar los riesgos de los activos varados en la cartera.

Principales emisores de carbono y sus esfuerzos de mitigación: El cambio climático es un importante generador de riesgo para el conjunto de la economía y, por tanto, un foco de acción política (COP21 / Acuerdo de París, Objetivo de Desarrollo Sostenible 13 de las Naciones Unidas, etc.). La forma en la que las empresas abordan sus emisiones de carbono (esfuerzos de mitigación) es, por tanto, clave para el éxito a largo plazo de su propio negocio, así como del ecosistema en el que operan. La métrica que se presenta aquí muestra el grado de preparación y compromiso de las empresas con este reto.



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Global Convertibles I USD dist

Datos al 30 de abril de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 4 a 4

Benchmark Disclaimer:

All FTSE Indices ("Indices") are proprietary to London Stock Exchange Group plc and its group undertakings.

FTSE: (a) does not guarantee any results from using the benchmark of the Indices or the figures or levels at which the Indices stand at any particular day; (b) gives no assurance regarding any change in methodology used in calculating the Indices and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Indices; (c) does not guarantee the accuracy or completeness of the Indices, nor their computation and compilation; (d) may at any time at its sole discretion change the rules and/or guidelines of the Indices, the process and basis of their computation and compilation and the related formula, constituent benchmarks and other relevant factors; and (e) may disclose information regarding the Indices to others without notice.

FTSE, its affiliates, officers, employees and agents accept no liability for any errors, omissions or delays in the computation and compilation of the Indices. Anyone that uses, tracks or has products referenced to the Indices does so entirely at their own risk, in full knowledge of this disclaimer and has no recourse to Refinitiv for any loss which may be sustained in using them.

The values shown in the Indices are not an indicative price quotation and the information in this document is not an offer, recommendation or solicitation to buy or sell securities and should not be treated as giving investment advice.

For avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contractual relationship between any person and FTSE.

Avisos legales - Edición España

Información para inversores en España: La presente publicación es un material de marketing para una inversión elaborado exclusivamente con fines de información y para uso exclusivo del destinatario en España. Los estatutos, así como los informes anuales y semestrales, el folleto (todos ellos en alemán o inglés) y/o el documento de información clave (KID) suelen estar disponibles (en alemán, francés, italiano, inglés, danés, neerlandés, sueco y español) y pueden solicitarse sin coste alguno al representante en España, Allfunds S.A.U., Estafeta 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109 Madrid, España, o a J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg o consultarse en

<https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/en/company/locations/country-pages/Fund-Management-Luxembourg-SA.html>.

La información contenida en el presente documento no debe entenderse como asesoramiento en materia fiscal, de inversión o de otro tipo. No constituye una oferta o una invitación a la adquisición de acciones del Subfondo y tampoco sustituye el asesoramiento individual ni la información sobre los riesgos por parte de un asesor financiero, jurídico y/o fiscal cualificado. JSS Investmentfonds II SICAV (el "Fondo") es un OICVM establecido como sociedad de inversión abierta de capital variable (société d'investissement à capital variable – "SICAV") conforme a la legislación de Luxemburgo, y está regulado por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF). El fondo está registrado en la CNMV en España. La inversión descrita en este documento es un subfondo (el "Subfondo") del fondo JSS Investmentfonds II SICAV. Recomendamos a los inversores interesados que consulten el documento de información clave (KID), así como el folleto y todos los documentos de oferta locales legalmente aplicables antes de realizar cualquier inversión y, en particular, que se informen exhaustivamente sobre los riesgos asociados al Subfondo. En el folleto o en el KID de las clases de acciones del Subfondo se ofrece información detallada sobre los riesgos y los beneficios. La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de la rentabilidad actual o futura.

La rentabilidad se ha calculado sobre la base del valor liquidativo y, en su caso, del dividendo bruto reinvertido. En el cálculo de la rentabilidad se han tenido en cuenta todos los costes repercutidos al Fondo y al Subfondo a fin de obtener una rentabilidad neta. La rentabilidad mostrada no incluye (siempre y cuando proceda) las comisiones y los costes incurridos por el inversor en la suscripción y el reembolso de acciones. Las comisiones, costes e impuestos adicionales incurridos por el inversor tienen un impacto negativo en la rentabilidad. Las inversiones en moneda extranjera implican un riesgo de cambio, dado que el rendimiento en la divisa del inversor puede ser mayor o menor en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. Por este y otros motivos, el valor de la inversión del inversor puede aumentar o disminuir. No existe, por tanto, ninguna garantía de que el inversor recupere la totalidad de su capital invertido en el momento del reembolso.

El emisor de la presente ficha informativa no puede facilitar información detallada de las comisiones únicas o recurrentes pagadas al banco / por el banco y/o al agente del fondo / por el agente del fondo en conexión con este Subfondo. Fuente de los datos de rentabilidad: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream y SIX. Todas las opiniones y previsiones se basan en el mejor saber y entender del emisor en el momento de la publicación y están sujetas a cambios sin previo aviso. No puede garantizarse la exactitud, fidelidad e integridad de la información contenida en la presente publicación, ya que parte de la misma se ha obtenido de terceros. La lista de países en los que está registrado el Subfondo puede solicitarse a J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., que podrá rescindir los acuerdos establecidos para la comercialización del Fondo o del Subfondo en un país determinado. Las personas domiciliadas, residentes o ubicadas en EE. UU. o en posesión de la ciudadanía estadounidense no podrán ser titulares de acciones del Subfondo; además, está prohibida la oferta pública, emisión o venta de estas acciones a personas domiciliadas, residentes o ubicadas en EE. UU. o en posesión de la ciudadanía estadounidense.

© J. Safra Sarasin