



J. Safra Sarasin

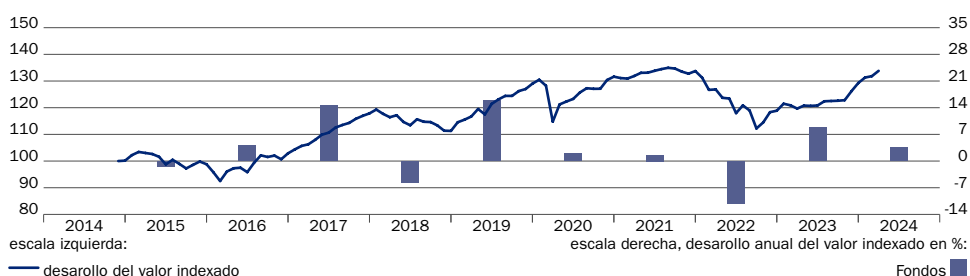
## JSS Twelve Sust. Insurance Bond P USD acc hedged

Datos al 31 de marzo de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 1 a 4

### Descripción del fondo

El fondo JSS Twelve Sustainable Insurance Bond invierte globalmente en bonos subordinados emitidos por compañías de seguros. El objetivo es alcanzar un atractivo rendimiento ajustado al riesgo mediante el ingreso por pago de cupones y la revalorización del capital, al tiempo que el inversor se beneficia de una atractiva prima por subordinación y complejidad. Además, la estrategia integra sistemáticamente los aspectos ESG ("medio ambiente, social y de gobernabilidad") de relevancia financiera a lo largo del proceso de inversión, con el fin de evitar posiciones controvertidas, mitigar los riesgos ESG y aprovechar oportunidades, buscando alcanzar un perfil ESG superior a la media. El Subfondo se gestionará activamente sin replicar ningún índice de referencia. El Subfondo se gestionará sin relación con ningún índice de referencia.

### Rentabilidad neta (en USD) 31.03.2024



|        | 1 Mes | 3 Meses | YTD   | 1 año  | 3 años p.a. | 5 años p.a. | 10 años p.a. |
|--------|-------|---------|-------|--------|-------------|-------------|--------------|
| Fondos | 1.52% | 3.53%   | 3.53% | 11.82% | 0.49%       | 2.77%       | n.a.         |
| BM     | n.a.  | n.a.    | n.a.  | n.a.   | n.a.        | n.a.        | n.a.         |

|        | 2023  | 2022    | 2021  | 2020  | 2019   | Desde el inicio |
|--------|-------|---------|-------|-------|--------|-----------------|
| Fondos | 8.73% | -11.12% | 1.60% | 2.04% | 15.91% | 34.69%          |
| BM     | n.a.  | n.a.    | n.a.  | n.a.  | n.a.   | n.a.            |

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

|                                    |       |                                     |       |
|------------------------------------|-------|-------------------------------------|-------|
| 4.750% Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. | 2.92% | 2.375% Uniqa Insurance 09.12.41     | 2.13% |
| 5.453% AXA SA                      | 2.40% | 4.500% NN Group N.V.                | 2.12% |
| 5.375% Athora NL 31.08.32          | 2.39% | 4.375% Phoenix GR 24.01.29          | 2.11% |
| 5.750% Unipolsai                   | 2.23% | 8.000% Rothesay Life                | 2.02% |
| 3.875% AXA SA                      | 2.17% | 3.250% Uniqa Insurance Gr. 09.10.35 | 1.99% |

Top 10 positions: 22.48%

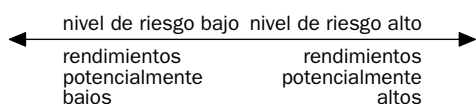
### Desglose por calidad crediticia

|        |       |
|--------|-------|
| 2.50%  | A+    |
| 4.80%  | A     |
| 14.30% | A-    |
| 23.40% | BBB+  |
| 23.30% | BBB   |
| 20.60% | BBB-  |
| 4.00%  | BB+   |
| 3.30%  | BB    |
| 3.80%  | Otros |

### Asignación por países

|        |              |
|--------|--------------|
| 29.30% | Reino Unido  |
| 14.80% | Países Bajos |
| 14.30% | Francia      |
| 11.00% | Italia       |
| 6.50%  | Alemania     |
| 5.40%  | Suiza        |
| 5.00%  | Bélgica      |
| 4.70%  | Austria      |
| 2.00%  | Australia    |
| 7.00%  | Otros        |

### Perfil de riesgo y remuneración



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

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                      | 168.52                                                                                        |
| Tamaño del fondo en millones          | 503.61                                                                                        |
| Empresa inversora                     | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.                                            |
| Depositario                           | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg                                                 |
| Portfolio management                  | Twelve Capital S.A., Zürich                                                                   |
| Gestor de la cartera                  | Dinesh Pawar                                                                                  |
| Domicilio del fondo                   | Luxemburgo                                                                                    |
| Código ISIN                           | LU1111708514                                                                                  |
| Número seguridad suizo                | 25 473 978                                                                                    |
| Bloomberg                             | JIBPUAH LX                                                                                    |
| Fecha de lanzamiento de la clase      | 19 de noviembre de 2014                                                                       |
| Fecha de lanz. del subfondo           | 31 de octubre de 2014                                                                         |
| Fin del año fiscal                    | Junio                                                                                         |
| Gastos corrientes*                    | 1.32%                                                                                         |
| Comisión de gestión                   | 1.00%                                                                                         |
| Divisa de referencia                  | USD                                                                                           |
| Pago                                  | Ninguno (se reinvierte)                                                                       |
| Comisión de venta                     | max. 3.00%                                                                                    |
| Gastos de salida                      | 0.0%                                                                                          |
| Estructura legal                      | SICAV                                                                                         |
| Benchmark (BM) (Índice de referencia) | No hay ningún índice de referencia repres. disponible para esta clase de acciones del fondo** |
| SFDR classification                   | Article 8                                                                                     |

\*\*new since 01.01.2022; before ICE LIBOR USD 3M +2%

\*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.      | n.a.      |

### Ratio estadístico

|                      | Fondos |
|----------------------|--------|
| Volatilidad          | 6.62%  |
| Beta                 | n.a.   |
| Ratio de Sharpe      | -0.32  |
| Ratio de information | n.a.   |
| Tracking Error       | n.a.   |

Los ratios estadísticos son calculados en base a los meses anteriores (36 meses, base USD). Tipo de interés sin riesgo: 2.59%

### Cartera de obligaciones indicadores

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Duración modificada           | 3.36  |
| Yield to Worst <sup>(1)</sup> | 4.93% |

<sup>(1)</sup>Rentabilidad en la moneda base del fondo



# J. Safra Sarasin

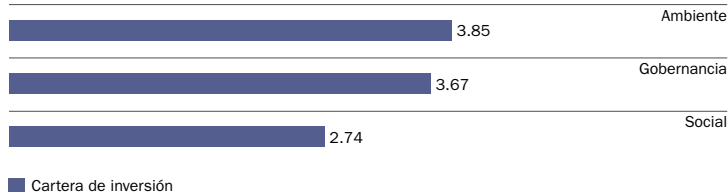
## JSS Twelve Sust. Insurance Bond P USD acc hedged

Datos al 31 de marzo de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 2 a 4

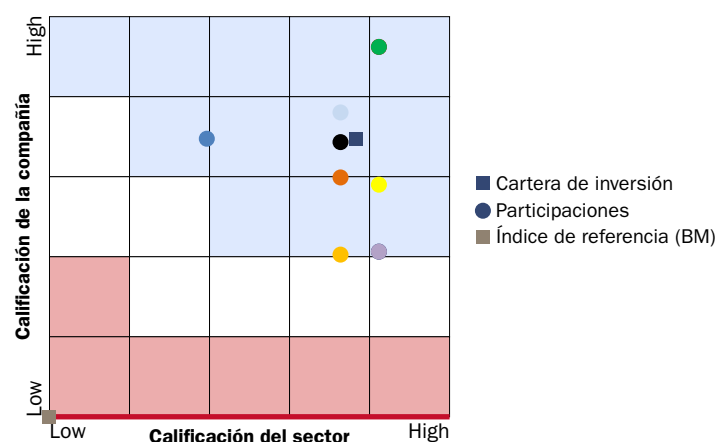
### Enfoques de inversiones sostenibles

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 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 |
|---|-------------------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------|
| ● | 4.750% Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.  | 2.9%        | 3.5                         | Bancos Diversificados  | 2.0                     |
| ● | 5.453% AXA SA                       | 2.4%        | 4.6                         | Seguro Multilínea      | 4.1                     |
| ● | 5.375% Athora NL 31.08.32           | 2.4%        | 2.0                         | Seguro de Vida y Salud | 3.6                     |
| ● | 5.750% Unipolsai                    | 2.2%        | 2.9                         | Seguro Multilínea      | 4.1                     |
| ● | 3.875% AXA SA                       | 2.2%        | 4.6                         | Seguro Multilínea      | 4.1                     |
| ● | 2.375% Uniqa Insurance 09.12.41     | 2.1%        | 2.1                         | Seguro Multilínea      | 4.1                     |
| ● | 4.500% NN Group N.V.                | 2.1%        | 3.0                         | Seguro de Vida y Salud | 3.6                     |
| ● | 4.375% Phoenix GR 24.01.29          | 2.1%        | 3.4                         | Seguro de Vida y Salud | 3.6                     |
| ● | 8.000% Rothesay Life                | 2.0%        | 3.8                         | Seguro de Vida y Salud | 3.6                     |
| ● | 3.250% Uniqa Insurance Gr. 09.10.35 | 2.0%        | 2.1                         | Seguro Multilínea      | 4.1                     |

### 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.

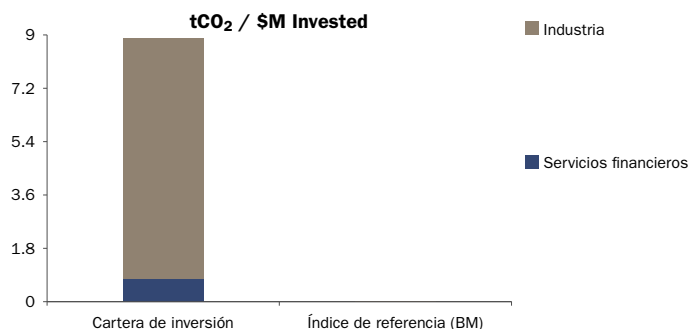


J. Safra Sarasin

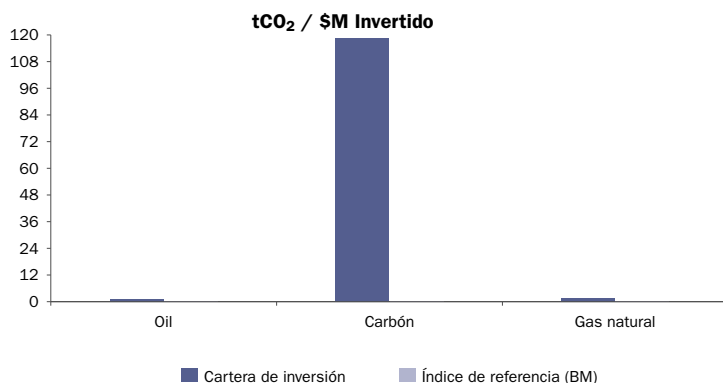
## JSS Twelve Sust. Insurance Bond P USD acc hedged

Datos al 31 de marzo 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 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| FIDELIDADE - COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.   | 91.4%                                   | por debajo del promedio |
| UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.            | 2.0%                                    | por debajo del promedio |
| AXA SA                                    | 0.8%                                    | por debajo del promedio |
| MAPFRE, S.A.                              | 0.7%                                    | por debajo del promedio |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC           | 0.6%                                    | por debajo del promedio |
| ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZIONI | 0.5%                                    | por debajo del promedio |
| ALLIANZ SE                                | 0.5%                                    | por debajo del promedio |
| AEGON LTD                                 | 0.3%                                    | por debajo del promedio |
| QBE INSURANCE GROUP LIMITED               | 0.3%                                    | por debajo del promedio |
| GENERTEL S.P.A.                           | 0.3%                                    | 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 CO<sub>2</sub> equivalente por millón de dólares estadounidenses de valor empresarial, incluido el efectivo (EVIC).

**Activos varados:** El gráfico muestra las emisiones futuras de CO<sub>2</sub> de las reservas de combustibles fósiles que poseen las empresas de la cartera en comparación con el índice de referencia. Estas emisiones de CO<sub>2</sub> se miden en toneladas equivalentes de CO<sub>2</sub> 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 Twelve Sust. Insurance Bond P USD acc hedged

Datos al 31 de marzo de 2024 | Fuente: JSS Investmentfonds SA | página 4 a 4



### 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 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 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