



J. Safra Sarasin

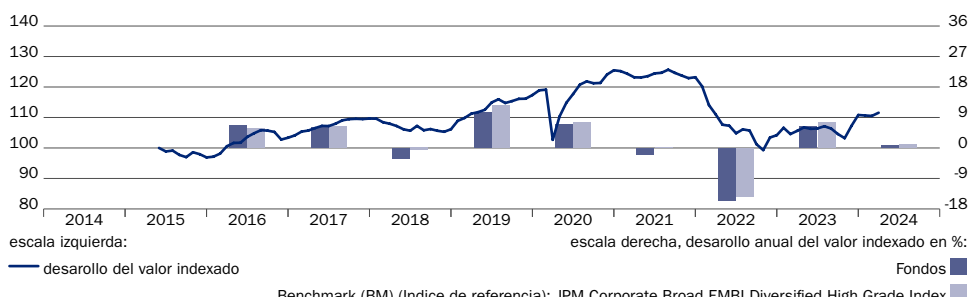
## JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P USD dist

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

### Descripción del fondo

El JSS Sustainable Bond - Emerging Markets Corporate IG tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad atractiva a lo largo de todo el ciclo económico que supere el índice de referencia. A tal fin, el subfondo invierte a nivel mundial en bonos corporativos de emisores vinculados a mercados emergentes, predominantemente en bonos denominados en dólares estadounidenses. La estrategia sigue una filosofía conservadora y se centra en el segmento de alta calidad crediticia del mercado. Para ello, el subfondo invierte al menos un 70 % en bonos con una calificación de crédito de "grado de inversión". Además, los aspectos ESG de relevancia financiera se integran sistemáticamente en todo el proceso de inversión para evitar posiciones controvertidas, reducir los riesgos ESG y aprovechar oportunidades atractivas. El Subfondo se gestionará activamente sin replicar ningún índice de referencia. No obstante, el Subfondo se gestiona con referencia a JPM Corporate Broad EMBI Diversified High Grade Index (el "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 | 0.95% | 0.67%   | 0.67% | 6.97% | -3.25%      | 0.06%       | n.a.         |
| BM     | 0.89% | 1.04%   | 1.04% | 6.41% | -1.72%      | 1.52%       | n.a.         |

|        | 2023  | 2022    | 2021   | 2020  | 2019   | Desde el inicio |
|--------|-------|---------|--------|-------|--------|-----------------|
| Fondos | 6.36% | -15.44% | -1.81% | 6.93% | 10.57% | 11.88%          |
| BM     | 7.57% | -14.20% | 0.08%  | 7.45% | 12.64% | 23.56%          |

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

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| 5.250% Trust 15.12.24                | 1.44% |
| 0.000% USA 09.05.24                  | 1.40% |
| 4.375% BBVA Mexico Bancomer 10.04.24 | 1.24% |
| 2.950% Prudential PLC 03.11.33       | 1.01% |
| 2.500% TSMC Arizona Corp 25.10.31    | 0.98% |

|                                         |       |
|-----------------------------------------|-------|
| 5.500% Bank Polska Kasa Opieki 23.11.27 | 0.96% |
| 3.750% Sands China 08.08.31             | 0.94% |
| 7.767% Standard Chartered 16.11.28      | 0.93% |
| 6.296% StanIn 07.06.34                  | 0.89% |
| 5.150% Cencosud S.A. 12.02.25           | 0.89% |

Top 10 positions: 10.68%

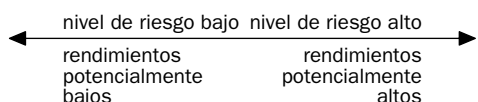
### Desglose por calidad crediticia

|        |       |
|--------|-------|
| 3.35%  | AA-   |
| 3.54%  | A+    |
| 6.69%  | A     |
| 10.86% | A-    |
| 9.49%  | BBB+  |
| 23.62% | BBB   |
| 31.88% | BBB-  |
| 4.68%  | BB+   |
| 2.08%  | BB    |
| 3.81%  | Otros |

### Asignación por países

|        |                        |
|--------|------------------------|
| 6.87%  | China                  |
| 5.95%  | Mexico                 |
| 5.67%  | Emiratos Árabes Unidos |
| 5.67%  | India                  |
| 5.54%  | Brasil                 |
| 5.38%  | Tailandia              |
| 5.36%  | Chile                  |
| 5.21%  | Perú                   |
| 5.03%  | Reino Unido            |
| 49.33% | Otros                  |

### 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.

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

### Descripción general del fondo

|                                       |                                                       |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Precio de oferta                      | 89.84                                                 |
| Tamaño del fondo en millones          | 347.34                                                |
| Empresa inversora                     | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.    |
| Depositario                           | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg         |
| Portfolio management                  | Bank J. Safra Sarasin AG, Switzerland                 |
| Gestor de la cartera                  | Rishabh Tiwari, Walid Bellaha                         |
| Domicilio del fondo                   | Luxemburgo                                            |
| Código ISIN                           | LU1210450281                                          |
| Número seguridad suizo                | 27 685 036                                            |
| Bloomberg                             | JSYPUSD LX                                            |
| Fecha de lanzamiento de la clase      | 12 de mayo de 2015                                    |
| Fecha de lanz. del subfondo           | 30 de septiembre de 2014                              |
| Fin del año fiscal                    | Junio                                                 |
| Gastos corrientes*                    | 1.64%                                                 |
| Comisión de gestión                   | 1.30%                                                 |
| Divisa de referencia                  | USD                                                   |
| Pago 2024                             | USD 1.33                                              |
| Último pago de dividendos             | Marzo                                                 |
| Comisión de venta                     | max. 3.00%                                            |
| Gastos de salida                      | 0.0%                                                  |
| Estructura legal                      | SICAV                                                 |
| Benchmark (BM) (Índice de referencia) | JPM Corporate Broad EMBI Diversified High Grade Index |
| 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+3 |
| Hora de corte (CET)         | 12:00     |
| Ajuste de valor liquidativo |           |
| Inversión inicial mín.      | n.a.      |

| Ratio estadístico    | Fondos | Benchmark |
|----------------------|--------|-----------|
| Volatilidad          | 6.93%  | 6.58%     |
| Beta                 | 1.04   | n.a.      |
| Ratio de Sharpe      | -0.84  | -0.65     |
| Ratio de information | -1.44  | n.a.      |
| Tracking Error       | 1.07%  | 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

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Average Spread      | 140 BP |
| Ø-Rating            | BBB    |
| Duración modificada | 5.38   |
| Yield to Worst      | 5.68%  |



# J. Safra Sarasin

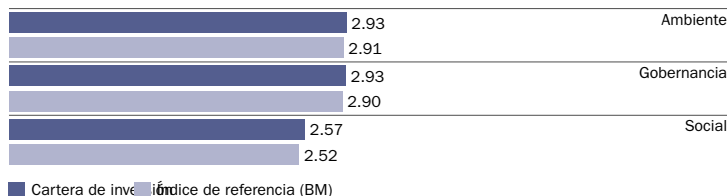
## JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P USD dist

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

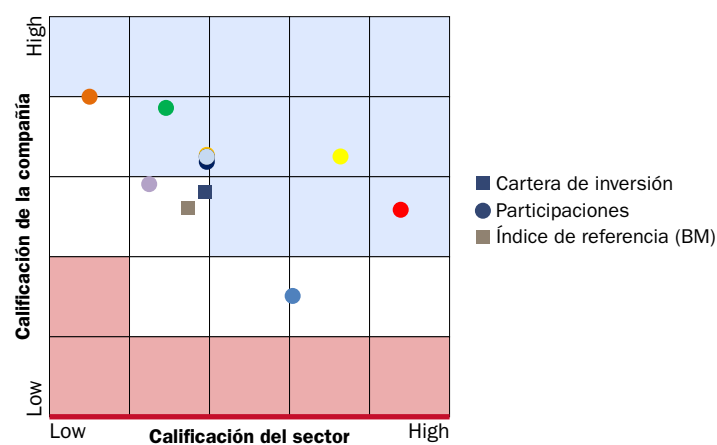
### Enfoques de inversiones sostenibles

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 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 |
|---|-----------------------------------------|-------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| ● | 5.250% Trust 15.12.24                   | 1.4%        | 1.5                         | REIT diversificados        | 3.0                     |
| ● | 0.000% USA 09.05.24                     | 1.4%        | 2.6                         | Countries and Regions      | 4.4                     |
| ● | 4.375% BBVA Mexico Bancomer 10.04.24    | 1.2%        | 3.3                         | Bancos Diversificados      | 2.0                     |
| ● | 2.950% Prudential PLC 03.11.33          | 1.0%        | 3.3                         | Seguro de Vida y Salud     | 3.6                     |
| ● | 2.500% TSMC Arizona Corp 25.10.31       | 1.0%        | 3.9                         | Semiconductores            | 1.5                     |
| ● | 5.500% Bank Polska Kasa Opieki 23.11.27 | 1.0%        | 3.2                         | Bancos Diversificados      | 2.0                     |
| ● | 3.750% Sands China 08.08.31             | 0.9%        | 4.0                         | Casinos y juegos de azar   | 0.5                     |
| ● | 7.767% Standard Chartered 16.11.28      | 0.9%        | 3.2                         | Bancos Diversificados      | 2.0                     |
| ● | 6.296% StanIn 07.06.34                  | 0.9%        | 3.2                         | Bancos Diversificados      | 2.0                     |
| ● | 5.150% Cencosud S.A. 12.02.25           | 0.9%        | 2.9                         | Bienes de cons. perecedero | 1.2                     |

### 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.

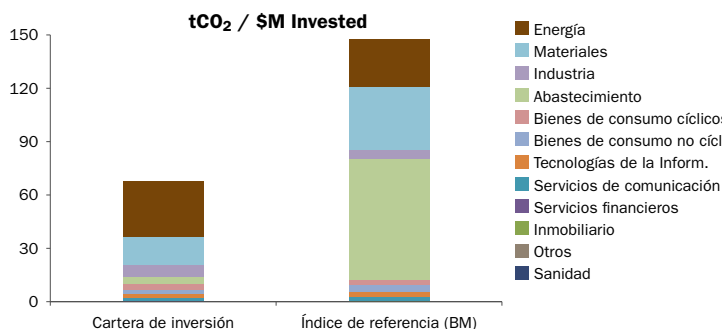


# J. Safra Sarasin

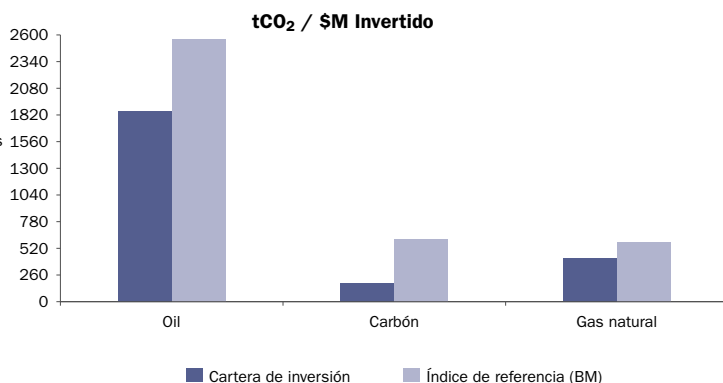
## JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P USD dist

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 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| JOINT STOCK COMP. NAT. COMP KAZMUNAYGAS | 14.7%                                   | por debajo del promedio |
| THAIOIL TREASURY CENTER COMP LTD        | 8.1%                                    | por debajo del promedio |
| PTT TREASURY CENTER COMPANY LIMITED     | 7.3%                                    | por debajo del promedio |
| MISC CAPITAL TWO (LABUAN) LIMITED       | 5.8%                                    | por debajo del promedio |
| ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC              | 5.5%                                    | por debajo del promedio |
| RUWAIS POWER COMPANY PJSC               | 5.1%                                    | por debajo del promedio |
| SAUDI ARABIAN OIL COMPANY               | 4.1%                                    | por debajo del promedio |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED             | 3.8%                                    | profundo                |
| INDUSTRIAS PENOLES, S.A.B. DE C.V.      | 3.7%                                    | por debajo del promedio |
| INVERSIONES CMPC S.A. CL                | 3.6%                                    | 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 Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG P USD dist

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

**Benchmark Disclaimer** "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."

### Legal notices – Spain Edition

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