



J. Safra Sarasin

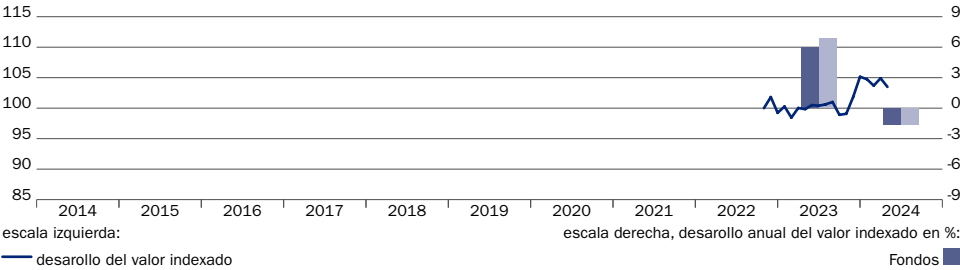
JSS Sust. Bond - Euro Broad P EUR acc

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

Descripción del fondo

El JSS Sustainable Bond - Euro Broad invierte en el mercado de bonos globales en euros (Euro Aggregate Bond Market). El subfondo persigue obtener una atractiva rentabilidad ajustada al riesgo a través de una gestión activa. La estrategia invierte dinámicamente en bonos soberanos, cuasisoberanos y corporativos denominados en euros. El subfondo tiene como objetivo contribuir a uno o varios de los seis objetivos medioambientales del Reglamento de la Taxonomía invirtiendo al menos el 30 % en bonos calificados. En el caso de los emisores corporativos, contribuirá además al objetivo medioambiental de mitigación del cambio climático mediante la consecución de emisiones netas cero hasta 2035. A fin de alinear el subfondo con los principios de “no perjudicar significativamente”, el universo de inversión elegible –definido por la matriz de sostenibilidad propia de JSS– no contempla los emisores incluidos en la lista de exclusión ni los rezagados del sector ni los emisores con credenciales ESG insuficientes. El Subfondo se gestionará activamente sin replicar ningún índice de referencia. No obstante, el Subfondo se gestiona con referencia a ICE BofA Euro Broad Market Index (el “Índice de referencia”).

Rentabilidad neta (en EUR) 30.04.2024



	1 Mes	3 Meses	YTD	1 año	3 años p.a.	5 años p.a.	10 años p.a.
Fondos	-1.35%	-1.21%	-1.58%	3.65%	n.a.	n.a.	n.a.
BM	-1.23%	-1.24%	-1.60%	3.20%	n.a.	n.a.	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Desde el inicio
Fondos	5.96%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.63%
BM	6.83%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.48%

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

Diez mayores posiciones

3.250% Netherlands 15.01.44	3.47%	4.750% Cassa Depositi 18.10.30	1.65%
0.500% Netherlands 15.01.40	2.71%	0.000% EU 04.10.30	1.56%
1.375% KFW 07.06.32	2.12%	3.250% Spain 30.04.34	1.40%
0.000% NTH Rhine-W 26.11.29	2.01%	4.000% Tisseo 08.04.39	1.39%
0.000% EU 02.06.28	1.67%	0.875% CPPIB Cap. 06.02.29	1.38%

Top 10 positions: 19.36%

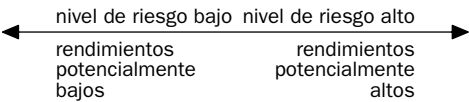
Reparto por categoría de deudor

65.26%	Estados, Provincias, Municip.
14.51%	Financiero
5.89%	Supranationals
5.09%	No financieros
4.33%	Efectivo
3.64%	Covered Bonds
1.28%	Abastecimiento

Vencimiento de los bonos

16.07%	<1 año
6.96%	1-3
18.97%	3-5
15.61%	5-7
15.48%	7-10
9.96%	10-15
16.95%	15< Years

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	117.45
Tamaño del fondo en millones	212.77
Empresa inversora	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Depositario	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Portfolio management	AM Bond, Bank J. Safra Sarasin Ltd, Basel
Gestor de la cartera	F. Weber, M. Gasparis, B. Robaux
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Código ISIN	LU2076223622
Número seguridad suizo	51 034 214
Bloomberg	JSSERPA LX
Fecha de lanzamiento de la clase	13 de octubre de 2022
Fecha de lanz. del subfondo	6 de enero de 2003
Fin del año fiscal	Junio
Gastos corrientes*	1.03%
Comisión de gestión	0.70%
Divisa de referencia	EUR
Pago	Ninguno (se reinvierte)
Último pago de dividendos	-
Comisión de venta	max. 3.00%
Gastos de salida	0.0%
Estructura legal	SICAV
Benchmark (BM) (Índice de referencia)	ICE BofA Euro Broad Market
SFDR classification	Article 9

*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	Benchmark
Volatilidad	n.a.	n.a.
Beta	n.a.	n.a.
Ratio de Sharpe	n.a.	n.a.
Ratio de information	n.a.	n.a.
Tracking Error	n.a.	n.a.

Los ratios estadísticos serán calculados dentro de un período de 36 meses o más.

Cartera de obligaciones indicadores

Ø-Rating	A+
Ø-Life	8.76
Rendimiento al Vencimiento	3.75%
Duración modificada	6.49



J. Safra Sarasin

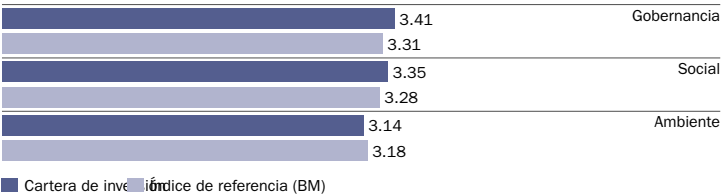
JSS Sust. Bond - Euro Broad P EUR acc

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

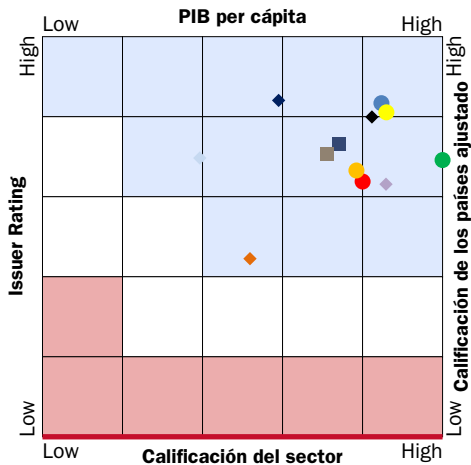
Enfoques de inversiones sostenibles

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

Top 5 Sovereigns		Ponderación	Calificación de los países ajustado	PIB per cápita	
●	Alemania	16.8%	4.2	4.2	Soberano
●	Italia	10.4%	3.2	4.0	Soberano
●	España	9.2%	3.3	3.9	Soberano
●	Países Bajos	8.4%	4.1	4.3	Soberano
●	Luxemburgo	5.9%	3.5	5.0	Soberano
Top 5 Corporates					
◆	KfW	2.3%	4.2	3.0	Supranacionales y bancos de desarrollo
◆	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A.	1.4%	2.2	2.6	Instituciones bancarias especiales
◆	AGEAS SA	1.1%	4.0	4.1	Seguro Multilínea
◆	ProCredit Holding AG	1.0%	3.5	2.0	Bancos Diversificados
◆	Deutsche Kreditbank Aktiengesellschaft	0.9%	3.2	4.3	Bancos Regionales

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.

Puntuaciones 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). De la misma manera, los países se clasifican según los criterios "PIB per cápita" y "Calificación ESG de los países ajustado al PIB".

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 5 bonos corporativos con mayor peso en la cartera, así como la calificación de la calificación ESG ajustado al PIB y la PIB per cápita (en una escala de 0 a 5) de los 5 países con mayor peso en la cartera, entendiendo por "países" los municipios y otras entidades estatales.

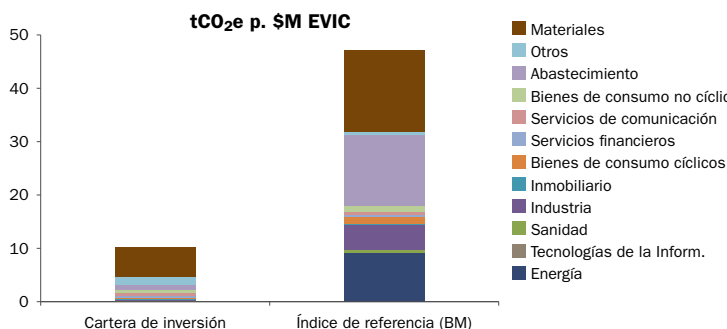


J. Safra Sarasin

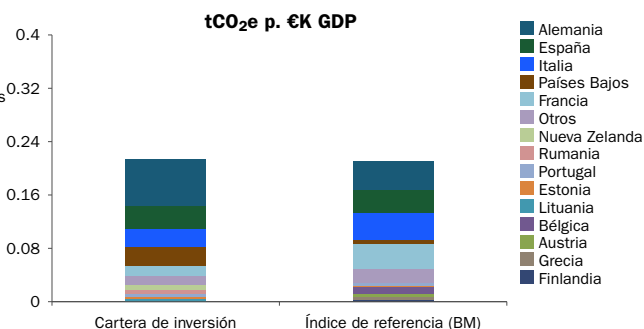
JSS Sust. Bond - Euro Broad P EUR acc

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

Carbon Footprint Corporates



Carbon Footprint Sovereigns



Principales emisores de carbono

Compañía	% de la huella de carbono de la cartera	Esfuerzos de mitigación
WIENERBERGER AG	54.4%	por debajo del promedio
A2A S.P.A.	13.6%	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.	7.7%	por debajo del promedio
KELLANOVA	3.3%	por debajo del promedio
CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT	2.6%	por debajo del promedio
VODAFONE INT. FINANCING DESIGNATED ACTIVITY COMP	1.9%	por debajo del promedio
E.ON SE	1.9%	promedio
ORANGE SA	1.5%	por debajo del promedio
CARLSBERG BREWERIES A/S	1.3%	por debajo del promedio
SCENTRE MANAGEMENT LIMITED	1.0%	por debajo del promedio

Largest CO₂ Emitters Sovereigns

Country	% de la huella de carbono de la cartera	tCO ₂ e p. €K GDP
Alemania	32.7%	0.20
España	16.1%	0.25
Italia	13.0%	0.21
Países Bajos	12.7%	0.18
Francia	7.3%	0.16
Nueva Zelanda	3.8%	0.35
Rumania	2.9%	0.41
Portugal	1.9%	0.25
Estonia	1.8%	0.38
Lituania	1.8%	0.31

Definiciones y explicaciones

Huella de carbono compañías: 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/geográfico 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. En el caso de las compañías, se calcula en toneladas de CO₂ equivalente por millón de dólares estadounidenses de valor empresarial, incluido el efectivo (EVIC).

Huella de carbono países: La huella de carbono de la deuda soberana se deriva de los países que componen la cartera. Reducir la huella con respecto al índice de referencia adaptando la selección de países 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. En el caso de los países, se mide en toneladas de CO₂ equivalente por cada mil EUR estadounidenses de producto interior bruto (PIB).

Mayores emisores de carbono: 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 tabla presenta las empresas con las mayores emisiones de CO₂, su cuota de emisiones de CO₂ de todas las empresas en cartera y el sector al que pertenecen.

Principales países por emisiones de dióxido de carbono: La tabla muestra los países con las mayores emisiones de CO₂ y su cuota de emisiones de CO₂ del conjunto de países que componen la cartera.



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Euro Broad P EUR acc

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

Benchmark Disclaimer:

Fuente: ICE Data Indices, LLC («ICE DATA»); se utiliza con autorización. ICE Data, sus filiales y sus respectivos proveedores externos renuncian a cualquier garantía o manifestación expresa o implícita de comerciabilidad o idoneidad para un fin o uso concreto, incluidos los índices, los datos de índices o cualquier dato incluido, relacionado o derivado de ellos. Ni ICE Data, ni sus filiales ni sus respectivos proveedores externos responderán por daños ni incurrirán en responsabilidad en relación con la adecuación, exactitud, actualidad o exhaustividad de los índices o los datos de los índices o alguno de sus componentes, y los índices, los datos de los índices y todos sus componentes se suministran «tal cual» y usted los utiliza por su cuenta y riesgo. Ni ICE Data, ni sus filiales ni sus respectivos proveedores externos patrocinan, refrendan o recomiendan a Bank J. Safra Sarasin Ltd o alguno de sus productos o servicios.

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