



# J. Safra Sarasin

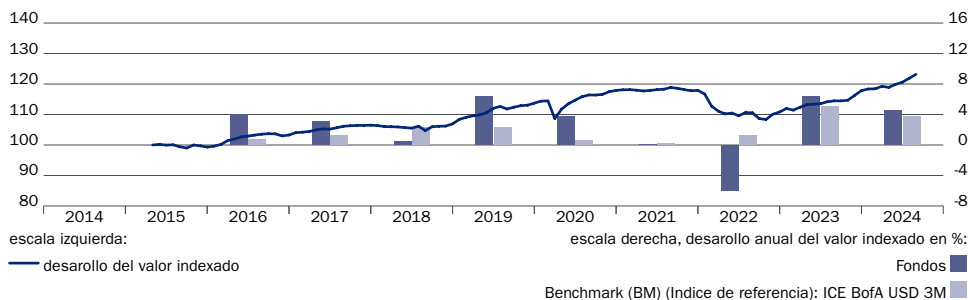
## JSS Sust. Bond - Global Short-term Y USD dist

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

### Descripción del fondo

El JSS Sustainable Bond - Global Short-term tiene como objetivo lograr un alto rendimiento de los intereses al tiempo que mantiene un nivel óptimo de liquidez. Para ello, el subfondo invierte a nivel mundial (incluidos los mercados emergentes) esencialmente en instrumentos de deuda denominados en cualquier moneda, con el objetivo de optimizar la rentabilidad de la inversión calculada en USD. 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. Bajo "mercados emergentes" se entienden, en general, los mercados de los países que están en proceso de convertirse en países industrializados modernos y presentan, por tanto, un gran potencial, pero también un mayor riesgo. El periodo medio de inmovilización del capital (duración) de los activos del fondo es de un máximo de tres años. El subfondo también puede invertir en valores con calificaciones de crédito que no sean debajo del grado de inversión y, en menor medida, en ABS (valores respaldados por activos) y CoCos (bonos convertibles contingentes). El Subfondo se gestionará activamente sin replicar ningún índice de referencia. No obstante, el Subfondo se gestiona con referencia a ICE BofA USD 3M (el "Índice de referencia").

### Rentabilidad neta (en USD) 31.08.2024



	1 Mes	3 Meses	YTD	1 año	3 años p.a.	5 años p.a.	10 años p.a.
Fondos	1.05%	2.75%	4.52%	7.60%	1.19%	1.96%	n.a.
BM	0.49%	1.41%	3.68%	5.58%	3.36%	2.29%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Desde el inicio
Fondos	6.32%	-6.00%	0.00%	3.68%	6.37%	23.09%
BM	5.12%	1.26%	0.16%	0.65%	2.33%	19.10%

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

Standard Chartered PLC DL 06.07.27	1.73%	5.375% Banco Santander 17.04.25	1.47%
4.375% Hana Bank 30.09.24	1.71%	5.625% Rural Elec 11.04.28	1.41%
4.850% Prosus NV 06.07.27	1.68%	3.625% MISC Capital Two 06.04.25	1.21%
4.750 Inversiones CMPC 15.09.24	1.60%	5.862% BBVA 14.09.26	1.19%
7.776% STD Chart 16.11.25	1.48%	5.375% Slovenska 04.10.28	1.16%

Top 10 positions: 14.64%

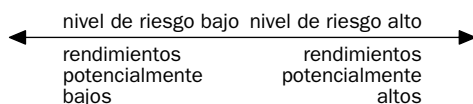
### Desglose por calidad crediticia

1.87%	AA
2.29%	A+
8.20%	A
10.46%	A-
8.28%	BBB+
20.59%	BBB
31.30%	BBB-
9.43%	BB+
5.68%	BB
1.91%	Otros

### Asignación por países

11.35%	China
8.17%	Corea del Sur
7.44%	India
6.38%	Brasil
5.89%	Perú
5.84%	México
4.21%	Reino Unido
4.09%	Indonesia
4.02%	Chile
42.61%	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.

### Descripción general del fondo

Precio de oferta	97.23
Tamaño del fondo en millones	207.91
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	Rishabh Tiwari, Walid Bellaha
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Código ISIN	LU1210452659
Número seguridad suizo	27 743 461
Bloomberg	JSSGYUD LX
Fecha de lanzamiento de la clase	27 de abril de 2015
Fecha de lanz. del subfondo	31 de julio de 2014
Fin del año fiscal	Junio
Gastos corrientes*	0.69%
Comisión de gestión	0.40%
Divisa de referencia	USD
Pago 2024	USD 1.78
Último pago de dividendos	Marzo
Comisión de venta	0.0%
Gastos de salida	0.0%
Estructura legal	SICAV
Benchmark (BM) (Índice de referencia)	ICE BofA USD 3M**
SFDR classification	Article 8

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

\*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	3.40%	0.68%
Beta	3.22	n.a.
Ratio de Sharpe	-0.64	0.00
Ratio de information	-0.72	n.a.
Tracking Error	3.01%	n.a.

Los ratios estadísticos son calculados en base a los meses anteriores (36 meses, base USD). Tipo de interés sin riesgo: 3.35%

### Cartera de obligaciones indicadores

Average Spread	116 BP
Ø-Rating	BBB
Duración modificada	2.14
Yield to Worst	5.23%



# J. Safra Sarasin

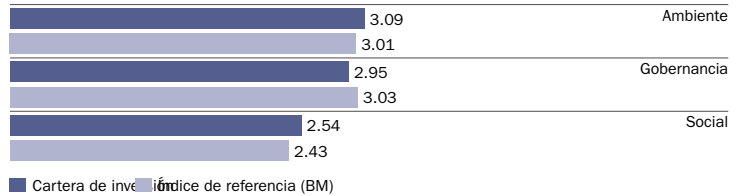
## JSS Sust. Bond - Global Short-term Y USD dist

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

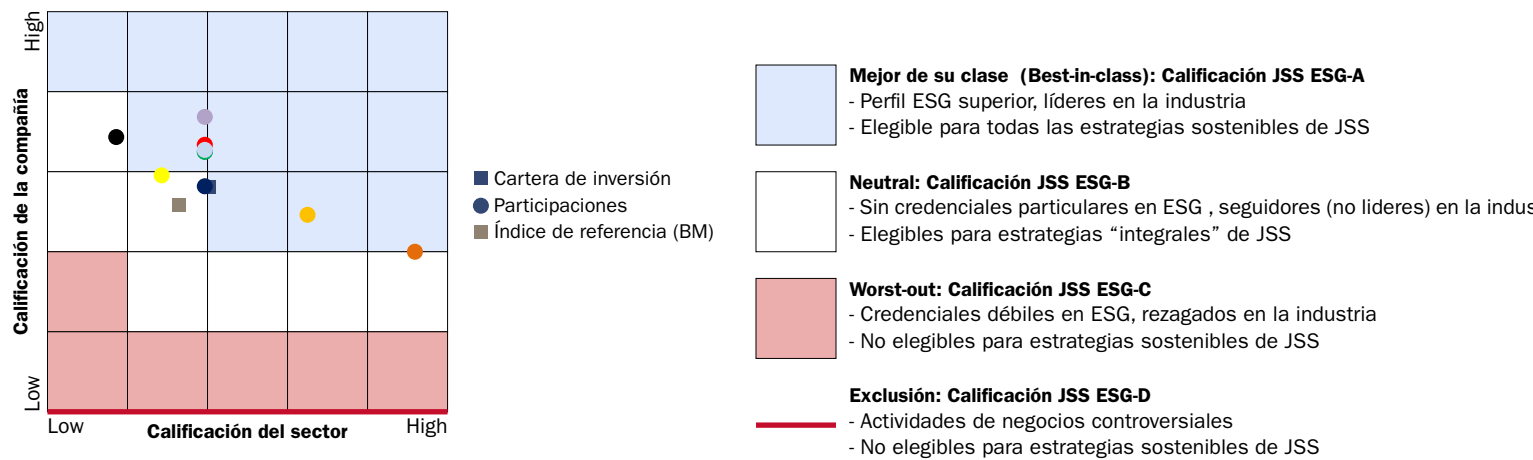
### Enfoques de inversiones sostenibles

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

### Calificación ESG



### Matriz de sostenibilidad J. Safra Sarasin



### Calificación ESG de las 10 principales posiciones

Compañía	Ponderación	Calificación de la compañía	Sector	Calificación del sector
Standard Chartered PLC DL 06.07.27	1.7%	3.2	Bancos Diversificados	2.0
4.375% Hana Bank 30.09.24	1.7%	3.3	Bancos Diversificados	2.0
4.850% Prosus NV 06.07.27	1.7%	2.5	Broadline Retail	3.3
4.750 Inversiones CMPC 15.09.24	1.6%	3.0	Productos de papel	1.4
7.776% STD Chart 16.11.25	1.5%	3.2	Bancos Diversificados	2.0
5.375% Banco Santander 17.04.25	1.5%	2.8	Bancos Diversificados	2.0
5.625% Rural Elec 11.04.28	1.4%	2.0	Finanzas especializadas	4.6
3.625% MISC Capital Two 06.04.25	1.2%	3.4	Transporte marítimo	0.9
5.862% BBVA 14.09.26	1.2%	3.3	Bancos Diversificados	2.0
5.375% Slovenska 04.10.28	1.2%	3.7	Bancos Diversificados	2.0

### 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.

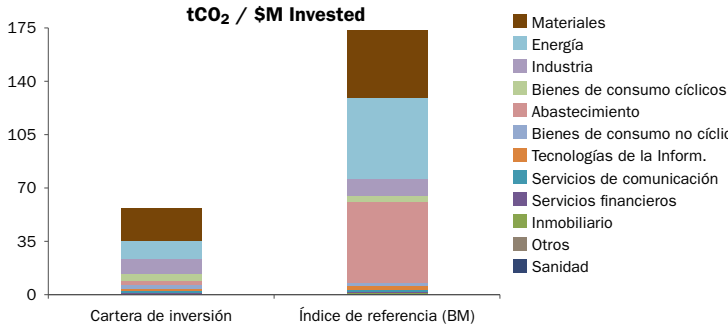


# J. Safra Sarasin

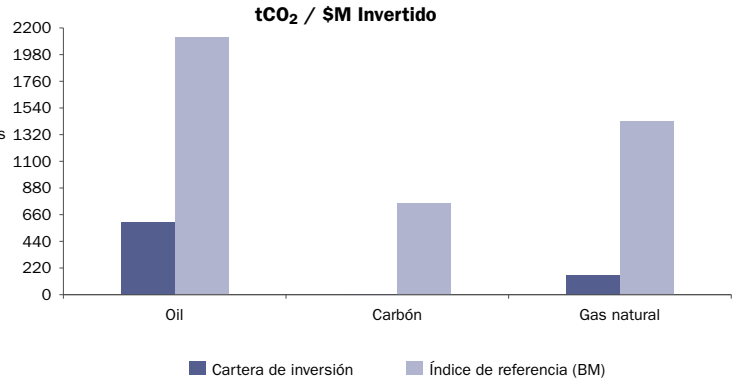
## JSS Sust. Bond - Global Short-term Y USD dist

Datos al 31 de agosto 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
CEMEX, S.A.B. DE C.V.	22.6%	por encima del promedio
MISC CAPITAL TWO (LABUAN) LIMITED	17.6%	por encima del promedio
JOINT STOCK COMP NAT. COMPANY KAZMUNAYGAS	8.7%	promedio
INVERSIONES CMPC S.A. CL	8.6%	por encima del promedio
ECOPETROL S.A.	5.7%	por encima del promedio
GOHL CAPITAL LIMITED	5.5%	por encima del promedio
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	3.1%	promedio
NATIONAL CENTRAL COOLING COMPANY PJSC	3.0%	por debajo del promedio
GRUMA, S.A.B. DE C.V.	2.3%	por encima del promedio
TENGIZCHEVROIL	2.3%	por encima 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 - Global Short-term Y USD dist

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

### Benchmark Disclaimer

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.

### 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., 17-21, Boulevard Joseph II, L-1840 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.