



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG I USD dist

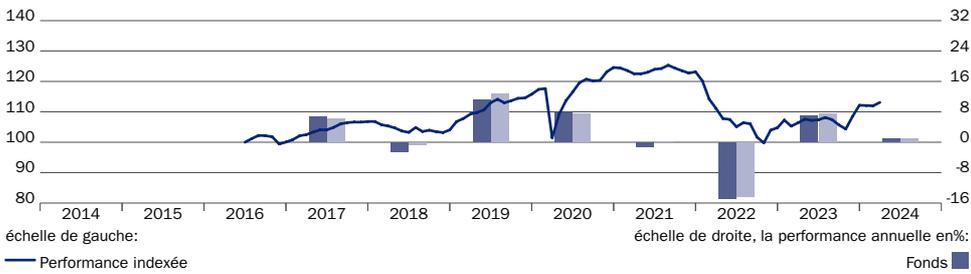
Données au 31 mars 2024 | Source: JSS Investmentfonds SA | Page 1 de 4

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que JSS Sustainable Bond - Emerging Markets Corporate IG présente, au regard des attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

Portrait du fonds

Le JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Corporate IG vise à obtenir des rendements attrayants supérieurs à l'indice de référence tout au long du cycle économique. Pour y parvenir, le compartiment investit globalement sur le marché des obligations d'entreprises des marchés émergents, principalement dans des obligations émises en dollars américains. La stratégie adopte une philosophie conservatrice, en se concentrant sur le segment du marché à haute qualité de crédit. Par conséquent, le compartiment investit au moins 70 % des actifs dans des titres de qualité. Le fonds intégrera systématiquement les considérations ESG ayant une influence financière tout au long du processus d'investissement, afin d'éviter les risques de controverse, d'atténuer les risques ESG et de tirer profit des opportunités. Le compartiment est géré activement sans réplcation d'un indice de référence. Toutefois, le compartiment est géré en référence à JPM Corporate Broad EMBI Diversified High Grade Index ("Indice de référence").

Performance nette (en USD) au 31.03.2024



	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.
Fonds	1.01%	0.84%	0.84%	7.98%	-2.63%	0.70%	n.a.
BM	0.89%	1.04%	1.04%	6.41%	-1.72%	1.52%	n.a.

	2023	2022	2021	2020	2019	Depuis début
Fonds	7.02%	-14.90%	-1.17%	7.61%	11.27%	13.28%
BM	7.57%	-14.20%	0.08%	7.45%	12.64%	18.80%

Les résultats obtenus par le passé n'offrent aucune garantie quant aux rendements futurs. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de coûts éventuels prélevés lors de la souscription et du rachat de parts.

Les dix principales positions

5.250% Trust 15.12.24	1.44%	5.500% Bank Polska Kasa Opieki 23.11.27	0.96%
0.000% USA 09.05.24	1.40%	3.750% Sands China 08.08.31	0.94%
4.375% BBVA Mexico Bancomer 10.04.24	1.24%	7.767% Standard Chartered 16.11.28	0.93%
2.950% Prudential PLC 03.11.33	1.01%	6.296% StanIn 07.06.34	0.89%
2.500% TSMC Arizona Corp 25.10.31	0.98%	5.150% Cencosud S.A. 12.02.25	0.89%

Top 10 positions: 10.68%

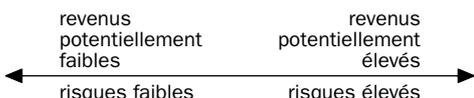
Répartition par Rating

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%	Autres

Répartition géographique

6.87%	Chine
5.95%	Mexique
5.67%	Emirats Arabes Unis
5.67%	Inde
5.54%	Brésil
5.38%	Thaïlande
5.36%	Chili
5.21%	Pérou
5.03%	Royaume-Uni
49.33%	Autres

Profil de risque et de rendement



La catégorie de risque et de rendement mentionnée repose sur des données historiques et ne saurait constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La classification du Fonds peut évoluer dans le temps et ne saurait être garantie.

Vue globale du fonds

Valeur d'inventaire	87.58
Total des actifs en mio.	347.34
Société d'investissement	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
Dépositaire	CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg
Gestion de portefeuille	Bank J. Safra Sarasin AG, Switzerland
Gestionnaire de portefeuille	Rishabh Tiwari, Walid Bellaha
Domicile du fonds	Luxembourg
No ISIN	LU1210450448
No valeur suisse	27 685 103
Bloomberg	JSGEMIU LX
Date de lancement de la classe d'action	29 juin 2016
Date de lanc. du compartiment	30 septembre 2014
Fin de l'exercice	Juin
Charges totales *	1.00%
Frais de gestion	0.70%
Monnaie de compte	USD
Distribution 2024	USD 1.56
Dernier distribution	Mars
Commiss. de souscription	0.0%
Frais de sortie	0.0%
Structure juridique	SICAV
Benchmark (BM)	JPM Corporate Broad EMBI Diversified High Grade Index
Classification SFDR	Article 8

* Les frais de gestion du compartiment sont calculés trimestriellement à terme échu et peuvent varier. Des informations détaillées sur ces frais, ainsi que sur les éventuels frais supplémentaires, sont disponibles dans le prospectus / DIC.

Settlement Details

Souscriptions/rachats	tous les jours
Délai de préavis	n.a.
Règlement subs / reds	T+2 / T+3
Heure limite de réception des ordres (HEC)	12:00
Mécanisme de Swing Pricing	
Investissement minimum de départ	1000000

Indices statistiques

	Fonds	Benchmark
Volatilité	6.93%	6.58%
Bêta	1.04	n.a.
Ratio de Sharpe	-0.75	-0.65
Information Ratio	-0.85	n.a.
Tracking Error	1.07%	n.a.

Les indices statistiques sont calculés sur la base des mois précédents (36 mois, base USD). Taux d'intérêt exempt de risque: 2.59%

Ratios portefeuille obligataire

Average Spread	140 BP
Ø-Rating	BBB
Modified Duration	5.38
Yield to Worst	5.68%



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG I USD dist

Données au 31 mars 2024 | Source: JSS Investmentfonds SA | Page 2 de 4

Approches d'investissement durables

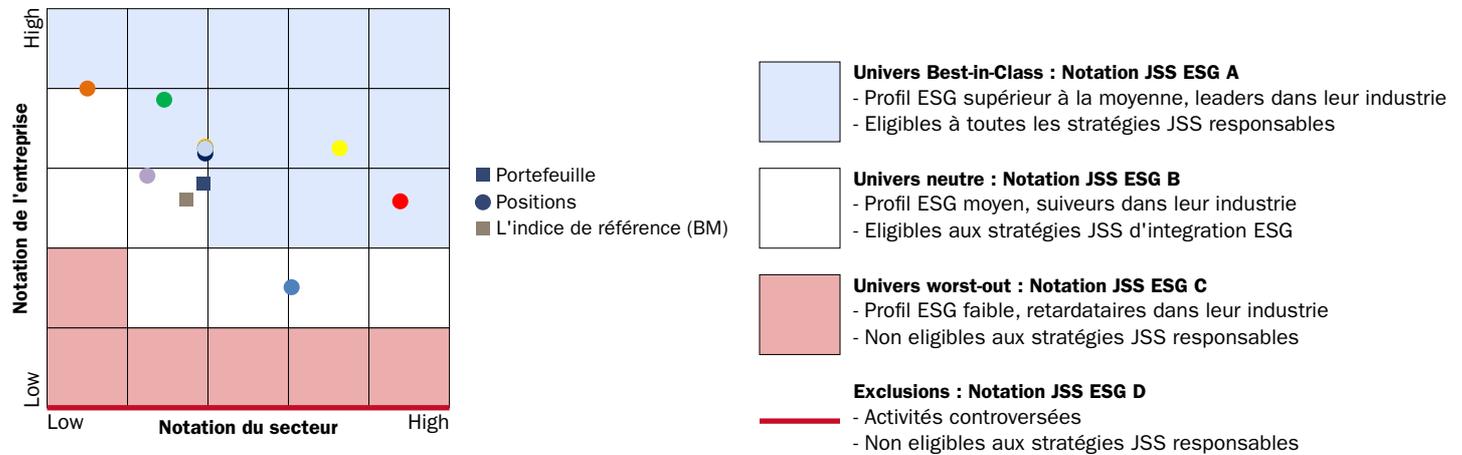
Exclusions (negative screening)	✓
Intégration ESG	✓
Stewardship	✗
Thèmes de durabilité	✗
Objectifs de durabilité	✗

Scores ESG

Environnement	2.93	2.91
Gouvernance	2.93	2.90
Sociale	2.57	2.52

■ Portefeuille ■ L'indice de référence (BM)

Matrice de durabilité J. Safra Sarasin



Notations ESG des 10 premières positions

Entreprise	Pondération	Notation de l'entreprise	Secteur	Notation du secteur
5.250% Trust 15.12.24	1.4%	1.5	FPI diversifiées	3.0
0.000% USA 09.05.24	1.4%	2.6	États et régions	4.4
4.375% BBVA Mexico Bancomer 10.04.24	1.2%	3.3	Banques diversifiées	2.0
2.950% Prudential PLC 03.11.33	1.0%	3.3	Assurance vie et santé	3.6
2.500% TSMC Arizona Corp 25.10.31	1.0%	3.9	Semi-conducteurs	1.5
5.500% Bank Polska Kasa Opieki 23.11.27	1.0%	3.2	Banques diversifiées	2.0
3.750% Sands China 08.08.31	0.9%	4.0	Casinos et jeux	0.5
7.767% Standard Chartered 16.11.28	0.9%	3.2	Banques diversifiées	2.0
6.296% StanIn 07.06.34	0.9%	3.2	Banques diversifiées	2.0
5.150% Cencosud S.A. 12.02.25	0.9%	2.9	Biens de consommation de base Vente au détail	1.2

Définitions et explications

Critères d'exclusion: Armes controversées (armes biologiques, chimiques et nucléaires, armes à sous-munitions et mines antipersonnel), charbon, OGM dans l'agriculture et la médecine, huile de palme, défense et armement, tabac, divertissement pour adultes, violation des droits de l'homme et autres principes du Pacte mondial des Nations unies.

Scores ESG: La notation d'une entreprise représente l'agrégation d'informations plus granulaires analysées selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (sur une échelle de 0 à 5). La comparaison à ce niveau et l'agrégation au niveau du portefeuille donnent des indications plus précises sur l'exposition du portefeuille aux risques liés à la durabilité.

Matrice de durabilité: À l'aide de notre méthodologie brevetée, les entreprises et les secteurs sont évalués selon des critères de durabilité (sur une échelle de 0 à 5). Chaque entreprise se retrouve avec un positionnement spécifique dans notre matrice de durabilité, qui met en évidence l'exposition au risque de durabilité d'un secteur donné (notation du secteur) et la capacité relative d'une entreprise à réduire ces risques (notation de l'entreprise).

Notations ESG des 10 premières positions: La notation de durabilité de l'entreprise et du secteur (sur une échelle de 0 à 5) des 10 titres ayant la pondération la plus élevée dans le portefeuille est présentée.

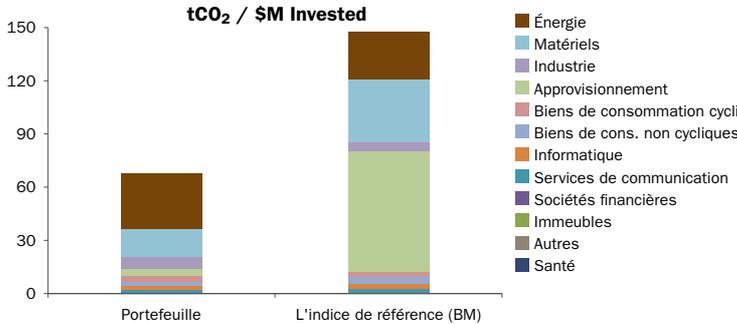


J. Safra Sarasin

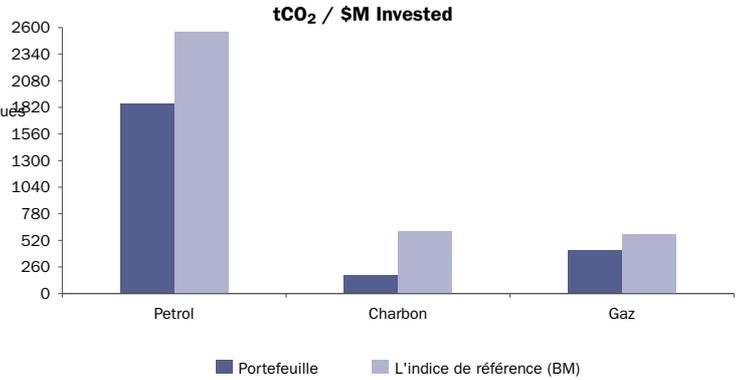
JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG I USD dist

Données au 31 mars 2024 | Source: JSS Investmentfonds SA | Page 3 de 4

Empreinte carbone



Actifs échoués - Emissions CO2 potentielles



Plus grands émetteurs de carbone

Entreprise	% de l'empreinte du portefeuille	Mitigation Efforts
JOINT STOCK COMP NAT. COMP KAZMUNAYGAS	14.7%	inférieur à la moyenne
THAIOIL TREASURY CENTER COMP LTD	8.1%	inférieur à la moyenne
PTT TREASURY CENTER COMPANY LIMITED	7.3%	inférieur à la moyenne
MISC CAPITAL TWO (LABUAN) LIMITED	5.8%	inférieur à la moyenne
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	5.5%	inférieur à la moyenne
RUWAI POWER COMPANY PJSC	5.1%	inférieur à la moyenne
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	4.1%	inférieur à la moyenne
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	3.8%	faibles
INDUSTRIAS PENOLES, S.A.B. DE C.V.	3.7%	inférieur à la moyenne
INVERSIONES CMPC S.A. CL	3.6%	inférieur à la moyenne

Définitions et explications

Empreinte carbone: L'empreinte carbone du portefeuille dépend de l'allocation sectorielle et de l'intensité carbone des positions. Réduire l'empreinte carbone par rapport à l'indice de référence tout en préservant un certain équilibre sectoriel permet de réduire les risques associés au sein du portefeuille. Les empreintes carbone Scope 1 et 2 du portefeuille sont calculées. Elles sont mesurées en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'USD de valeur d'entreprise, y compris les liquidités (EVIC).

Actifs bloqués: Le graphique montre les émissions futures de CO₂ des réserves de combustibles fossiles détenues par les sociétés du portefeuille par rapport à l'indice de référence. Ces émissions de CO₂ sont mesurées en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'USD de valeur d'entreprise y compris les liquidités (EVIC). Les dirigeants mondiaux s'étant accordés sur des limitations des émissions de carbone afin de faire face aux problèmes liés au changement climatique, l'économie doit respecter un budget carbone global. Il en résulte que les actifs carbonés (principalement les réserves de combustibles fossiles) sont en train d'être abandonnés. Les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles donnent un aperçu des risques liés aux actifs bloqués dans le portefeuille.

Plus grands émetteurs de carbone et leurs efforts de réduction: Le changement climatique est un facteur de risque important pour l'ensemble de l'économie et donc aussi un axe d'action politique (COP21 / Accord de Paris, Objectif 13 des Nations Unies pour les objectifs du développement durable...). La manière dont les entreprises gèrent leurs émissions de carbone (efforts de diminution) est essentielle pour le succès à long terme de leur activité et de leur écosystème. Les données que nous présentons ci-dessus révèlent l'état de préparation et l'engagement des entreprises face à ce défi.



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Corporate IG I USD dist

Données au 31 mars 2024 | Source: JSS Investmentfonds SA | Page 4 de 4

Benchmark Disclaimer

"Les informations ont été obtenues par des sources jugées fiables, mais J.P Morgan ne garantit pas leur exhaustivité ou leur exactitude. L'indice est utilisé avec autorisation. L'index ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'accord écrit préalable de J.P Morgan. Copyright 2020, J.P Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

Mentions légales - Edition France

JSS Investmentfonds SICAV est un OPCVM de droit luxembourgeois organisé sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »), et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Le fonds est un compartiment de JSS Investmentfonds SICAV. Il a été autorisé pour la vente au public en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'émetteur de cette fiche d'information n'est pas en mesure de fournir des détails sur les commissions ponctuelles et/ou récurrentes payées ou reçues par la banque et/ou l'intermédiaire (le broker du fonds) en rapport avec ce produit. Source des chiffres de performance: J. Safra Sarasin Investmentfonds SA, Datastream et SIX. La performance a été calculée sur la base des valeurs nettes d'inventaire (VNI) et des dividendes bruts réinvestis. Lors du calcul de la performance, tous les coûts imputés au fonds ont été inclus pour donner la performance nette. La performance présentée ne tient pas compte des commissions et frais prélevés au niveau de l'investisseur lors de la souscription et du rachat de parts. Les commissions supplémentaires, frais et taxes facturés à l'investisseur ont un effet négatif sur les performances. Les déclarations contenues dans ce document ne constituent ni une offre, ni une invitation à acheter des parts du fonds. Toutes les données sont fournies à des fins informatives et publicitaires seulement et ne doivent pas être interprétées comme étant des conseils en investissement. La dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), les statuts ainsi que les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du correspondant centralisateur, CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, F-75013 Paris. Le dernier prospectus disponible, et plus particulièrement sa section sur les facteurs de risque, ainsi que le DICI doivent être consultés avant d'envisager tout investissement. Toutes les opinions et estimations proviennent d'informations considérées comme étant les plus fiables possibles au moment de la publication, et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Dans la mesure où les informations contenues dans le présent document viennent en partie de sources tierces, la précision, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations contenues dans la présente publication ne peuvent être garanties. Les personnes domiciliées aux Etats-Unis ou les ressortissants américains ne sont pas autorisés à détenir des parts de JSS Investmentfonds SICAV, et les parts de JSS Investmentfonds SICAV ne peuvent être vendues, offertes ou émises publiquement à toute personne résidant aux Etats-Unis ou à tout ressortissant américain. Cette publication est destinée uniquement aux investisseurs en France. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur de votre investissement peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Le retour sur investissement sera donc nécessairement variable. Par conséquent, il n'existe aucune garantie que les investisseurs récupéreront le montant total de leur capital investi au moment du rachat. Les placements en monnaies étrangères peuvent entraîner un risque de change, car le rendement exprimé dans la monnaie de référence de l'investisseur peut être inférieur ou supérieur à la suite des fluctuations des devises.