



J. Safra Sarasin

**JSS Investmentfonds,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Sitz der Gesellschaft: L-1528 Luxemburg, 11-13, Boulevard de la Foire.  
R.C.S. Luxembourg: B 40.633

---

**Mitteilung an die Aktionäre:**

---

**JSS INVESTMENTFONDS – JSS SUSTAINABLE MULTI ASSET – THEMATIC GROWTH (EUR)**

**UND**

**JSS INVESTMENTFONDS – JSS SUSTAINABLE MULTI ASSET – THEMATIC BALANCED (EUR)**

---

(die „verschmelzenden Teilfonds“)

---

**WICHTIG:**  
**DIESE MITTEILUNG ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.**  
**FALLS SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESER MITTEILUNG HABEN,**  
**SOLLTEN SIE UNABHÄNGIGEN FACHKUNDIGEN RAT IN ANSPRUCH NEHMEN.**

Luxemburg, 22. September 2023

Sehr geehrte/r Aktionär/in,

Der Verwaltungsrat (der „**Verwaltungsrat**“) von JSS Investmentfonds (die „Gesellschaft“) hat die Verschmelzung des Teilfonds JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) (der „**aufgenommene Teilfonds**“) mit dem Teilfonds JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) (der „**aufnehmende Teilfonds**“), beides Teilfonds der Gesellschaft, beschlossen.

Sowohl der aufgenommene Teilfonds als auch der aufnehmende Teilfonds sind Teilfonds der Gesellschaft, einer offenen Investmentgesellschaft (*Société d'Investissement à Capital Variable*), die gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 des Großherzogtums Luxemburg in seiner jeweils gültigen Fassung (das „**Gesetz von 1915**“) gegründet wurde und als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung (das „**Gesetz von 2010**“) unterliegt. Die Gesellschaft hat ihren eingetragenen Sitz in 11-13, Boulevard



## J. Safra Sarasin

de la Foire, L-1528 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, und ist unter der Nummer B 40.633 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen.

Die Gesellschaft hat die J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., die nach Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 für eine Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft zugelassen ist, zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Die Verschmelzung tritt am 2. November 2023 in Kraft (der „**Stichtag**“). In dieser Mitteilung werden die Auswirkungen der in Betracht gezogenen Verschmelzung (die „**Verschmelzung**“) beschrieben. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Finanzberater in Verbindung, wenn Sie Fragen zum Inhalt dieser Mitteilung haben. **Die Verschmelzung kann Ihre steuerliche Situation beeinflussen. Aktionäre sollten deswegen bei ihrem Steuerberater eine konkrete steuerliche Beratung in Verbindung mit dieser Verschmelzung in Anspruch nehmen.**

Hervorgehobene Begriffe, die hier nicht definiert sind, haben die gleiche Bedeutung wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft.

### 1. Hintergrund und Gründe für die Verschmelzung

Die Verschmelzung wurde aus den folgenden Gründen beschlossen:

- a) Ähnlichkeit der Anlageziele, der Anlagepolitiken und des Anlageuniversums zwischen dem aufgenommenen Teilfonds und dem aufnehmenden Teilfonds; sowie
- b) Gelegenheit zur Rationalisierung der Teilfondspalette und damit Möglichkeit, Anleger des aufgenommenen Teilfonds ebenso wie des aufnehmenden Teilfonds in den Genuss von Skaleneffekten kommen zu lassen. Dies liegt im besten Interesse der Aktionäre des aufgenommenen und des aufnehmenden Teilfonds.

### 2. Zusammenfassung der Verschmelzung

- (i) Die Verschmelzung wird am Stichtag zwischen dem aufgenommenen Teilfonds und dem aufnehmenden Teilfonds und gegenüber Dritten wirksam und endgültig.
- (ii) Am Stichtag werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des aufgenommenen Teilfonds in Form einer Sacheinlage in den aufnehmenden Teilfonds eingebracht. Infolge der Verschmelzung erlischt der aufgenommene Teilfonds und wird am Stichtag ohne Liquidation aufgelöst.
- (iii) Unmittelbar vor oder nach dem Stichtag wird voraussichtlich keine Neugewichtung des Portfolios des aufgenommenen Teilfonds oder des aufnehmenden Teilfonds vorgenommen.
- (iv) Es wird keine Hauptversammlung der Aktionäre einberufen, um die Verschmelzung zu genehmigen, und Aktionäre müssen nicht über die Verschmelzung abstimmen.
- (v) Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds, die am Stichtag Aktien der Aktienklassen des aufgenommenen Teilfonds besitzen (die „**aufgenommenen Klassen**“), erhalten automatisch Aktien der Aktienklassen des aufnehmenden Teilfonds (die „**aufnehmenden Klassen**“) im Tausch gegen ihre Aktien des aufgenommenen Teilfonds entsprechend dem betreffenden Aktienumtauschverhältnis und partizipieren von diesem Zeitpunkt an den Ergebnissen des aufnehmenden Teilfonds. Diese Aktionäre erhalten nach dem Stichtag so bald wie möglich eine Bestätigung über ihre Bestände an Aktien des aufnehmenden Teilfonds. Ausführlichere Informationen hierzu



## J. Safra Sarasin

finden sich weiter unten in Abschnitt 5 (*Droits des actionnaires en relation avec la Fusion*).

- (vi) Zeichnungen, Rücknahmen und/oder der Umtausch von Aktien der verschmelzenden Teilfonds werden wie in Abschnitt 6 (*Aspects procéduraux*) weiter unten erläutert ausgesetzt.
- (vii) Weitere verfahrenstechnische Aspekte der Verschmelzung werden in Abschnitt 6 (*Aspects procéduraux*) weiter unten dargelegt.
- (viii) Die Verschmelzung wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die „**CSSF**“) genehmigt.
- (ix) In dem folgenden Zeitplan werden die wichtigsten Schritte der Verschmelzung zusammengefasst.

Mitteilung an die Aktionäre	<b>22. September 2023</b>
Termin des letzten NIW	<b>31. Oktober 2023</b>
Berechnung der Umtauschverhältnisse	<b>2. November 2023</b>
Stichtag	<b>2. November 2023</b>

### 3. Auswirkungen der Verschmelzung auf Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds sowie des aufnehmenden Teilfonds

Die Verschmelzung ist für alle Aktionäre der verschmelzenden Teilfonds bindend, die innerhalb des in Abschnitt 5 (*Rechte der Aktionäre im Zusammenhang mit der Verschmelzung*) dargelegten Zeitraums keinen Gebrauch von ihrem Recht auf kostenfreie Rücknahme ihrer Aktien machen.

Unmittelbar vor oder nach dem Stichtag wird voraussichtlich keine erhebliche Neugewichtung des Portfolios des aufgenommenen Teilfonds oder des aufnehmenden Teilfonds vorgenommen.

Alle Aktien der aufgenommenen Klassen, die nicht zurückgegeben wurden, werden am Stichtag in eine entsprechende Anzahl von Aktien der entsprechenden aufnehmenden Klassen gemäß der Beschreibung in der nachfolgenden Tabelle umgetauscht:

Aufgenommener Teilfonds	Aufgenommene Klassen	→	Aufnehmender Teilfonds	Aufnehmende Klassen
JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)	P EUR acc / LU0198388380		JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR)	P EUR acc / LU2427701961*

\* noch aufzulegen

Es wird darauf hingewiesen, dass beide Teilfonds über mehrere inaktive Aktienklassen verfügen.



## J. Safra Sarasin

Die wesentlichen Merkmale des aufgenommenen Teilfonds laut Beschreibung im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und im Basisinformationsblatt gemäß PRIIP (das „PRIIP BiB“) des aufgenommenen Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds laut Beschreibung im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und im PRIIP BiB des aufnehmenden Teilfonds sind einander ähnlich und die Dokumente des aufgenommenen Teilfonds bleiben nach dem Stichtag unverändert bestehen.

Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds sollten sich die Beschreibung des aufnehmenden Teilfonds im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und im PRIIP BiB des aufgenommenen Teilfonds sorgfältig durchlesen, bevor sie eine Entscheidung bezüglich der Verschmelzung treffen.

Sarasin & Partners LLP, London ist sowohl Anlageverwalter des aufgenommenen Teilfonds als auch des aufnehmenden Teilfonds.

Beide Teilfonds, die Gegenstand der Verschmelzung sind, wenden den Commitment-Ansatz als Risikoüberwachungsmethode an.

Wie in Abschnitt 2 (iii) oben angegeben, wird das Portfolio des aufgenommenen Teilfonds vor dem Stichtag neu gewichtet. Die Vermögenswerte des aufgenommenen Teilfonds werden liquidiert; anschließend wird der aufgenommene Teilfonds nur noch Barpositionen halten. Nach dieser Neugewichtung werden die Barmittel am Stichtag auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. Aktionäre der aufnehmenden Klassen werden von einer Erhöhung des Nettovermögens ihrer aufnehmenden Klassen profitieren, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass für sie in diesem Zusammenhang wesentliche Folgen oder Verwässerungseffekte entstehen.

Die wichtigsten Merkmale des aufgenommenen Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds zum Stichtag lassen sich wie folgt zusammenfassen:

<b>Produktmerkmale</b>	<b>JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)</b>	<b>JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR)</b>
<b>I. Anlageziele und -politik und zugehörige Risiken</b>		
Anlageziel	Das Anlageziel des JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) besteht darin, bei optimaler Risikostreuung einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in verschiedene Anlageklassen zu erzielen. Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Dies bedeutet, dass der Teilfondsmanager versucht, die Anlageperformance in EUR zu optimieren.	Das Anlageziel des JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) besteht darin, bei optimaler Risikostreuung einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in verschiedene Anlageklassen zu erzielen. Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro. Dies bedeutet, dass der Teilfondsmanager versucht, die Anlageperformance in EUR zu optimieren.
Anlagepolitik	Das Vermögen des JSS Sustainable Multi Asset –	Das Vermögen des JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced



## J. Safra Sarasin

	<p>Thematic Growth (EUR) wird weltweit in erster Linie in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zerobonds) investiert. Der Teilfonds kann einen Teil seiner Vermögenswerte auch in Wandel- und Optionsanleihen, fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren, Optionsscheinen und vergleichbaren Vermögenswerten investieren, die ein Rating unterhalb von Investment Grade haben können. Ein niedrigeres Kreditrating als „Investment Grade“ bedeutet ein Kreditrating unterhalb von BBB- (Standard &amp; Poor's, Fitch) oder Baa3 (Moody's) oder ein Rating von vergleichbarer Qualität. Die Anleihen können auch von Regierungen, internationalen oder länderübergreifenden Organisationen oder Privatemittenten begeben oder garantiert werden. Die Anlagen in verzinslichen Instrumenten, wie sie in der Richtlinie des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen definiert sind, inklusive Liquidität, sind auf 25% des Nettovermögens des Teilfonds begrenzt. Darüber hinaus können Aktien/Anteile anderer OGAW/OGA und derivative Instrumente gemäß den in Abschnitt 3.3 „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts dargelegten Informationen verwendet werden.</p> <p>Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene und soziale Merkmale gemäß Art. 8 SFDR, hat jedoch kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel im Sinne von Art. 9 SFDR. Weitere Informationen zum Teilfonds gemäß SFDR sind in Anhang V „Offenlegungen gemäß SFDR“ des Verkaufsprospekts enthalten.</p> <p>Die Anlagen können direkt in Aktien oder, soweit zulässig, unter Verwendung der in Abschnitt 3.4 „Einsatz von Derivaten, Techniken und Instrumenten“ des</p>	<p>(EUR) wird weltweit in erster Linie in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere investiert. Der Teilfonds kann einen Teil seiner Vermögenswerte auch in Wandel- und Optionsanleihen, fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zerobonds) sowie Optionsscheinen und vergleichbaren Vermögenswerten investieren, die ein Rating unterhalb von Investment Grade haben können. Ein niedrigeres Kreditrating als „Investment Grade“ bedeutet ein Kreditrating unterhalb von BBB- (Standard &amp; Poor's, Fitch) oder Baa3 (Moody's) oder ein Rating von vergleichbarer Qualität. Die Anleihen können auch von Regierungen, internationalen oder länderübergreifenden Organisationen oder Privatemittenten begeben oder garantiert werden. Darüber hinaus können Aktien/Anteile anderer OGAW/OGA und derivative Instrumente gemäß den in Abschnitt 3.3 „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts dargelegten Informationen verwendet werden.</p> <p>Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene und soziale Merkmale gemäß Art. 8 SFDR, hat jedoch kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel im Sinne von Art. 9 SFDR. Weitere Informationen zum Teilfonds gemäß SFDR sind in Anhang V „Offenlegungen gemäß SFDR“ des Verkaufsprospekts enthalten.</p> <p>Die Anlagen können direkt in Aktien oder, soweit zulässig, unter Verwendung der in Abschnitt 3.4 „Einsatz von Derivaten, Techniken und Instrumenten“ des Verkaufsprospekts beschriebenen Anlagetechniken und -instrumente getätigt werden. Der Prozentsatz der Aktienanlagen, die direkt oder indirekt gehalten werden, beläuft sich auf mindestens 30% (von denen mindestens 25% Direktanlagen sind) und maximal 65% des Nettofondsvermögens. Direkte oder indirekte Anlagen in Aktien können unter anderem folgende Instrumente umfassen: Stammaktien,</p>
--	--	---



## J. Safra Sarasin

	<p>Verkaufsprospekts beschriebenen Anlagetechniken und -instrumente getätigt werden. Der Prozentsatz der Aktienanlagen, die direkt oder indirekt gehalten werden, beläuft sich auf mindestens 50% (von denen mindestens 25% Direktanlagen sind) des Nettofondsvermögens. Direkte oder indirekte Anlagen in Aktien können unter anderem folgende Instrumente umfassen: Stammaktien, Vorzugsaktien, in Stammaktien wandelbare Wertpapiere, Bezugsrechte und Optionsscheine oder Wertpapiere oder sonstige Instrumente, deren Preis an den Wert einer Stammaktie gebunden ist.</p> <p>Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf eine Benchmark, bestehend aus 45% MSCI World NR Index EUR, 30% MSCI World NR Index EUR Hedged und 25% ICE BofA Euro Broad Market Index (die „Benchmarks“), verwaltet.</p> <p>In der Regel handelt es sich bei den meisten Teilfondspositionen um Komponenten der Benchmarks. Um konkrete Anlagegelegenheiten zu nutzen, kann der Anlageverwalter nach eigenem Ermessen Wertpapiere auswählen, die nicht in den Benchmarks enthalten sind.</p> <p>Die Positionen und ihre Gewichtungen im Portfolio des Teilfonds werden sich von den Gewichtungen der Komponenten der Benchmarks unterscheiden. Daher können die Renditen des Teilfonds von der Performance der Benchmarks abweichen.</p> <p>Der Teilfonds darf auch vorübergehend Kredite in Höhe von bis zu 10% seines Nettovermögens aufnehmen und kann innerhalb der Grenzen des Gesetzes von 2010 potenzielle Engagements über derivative Anlageinstrumente (z. B. Futures und Optionen) eingehen.</p>	<p>Vorzugsaktien, in Stammaktien wandelbare Wertpapiere, Bezugsrechte und Optionsscheine oder Wertpapiere oder sonstige Instrumente, deren Preis an den Wert einer Stammaktie gebunden ist.</p> <p>Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bildet keine Benchmark nach. Der Teilfonds wird jedoch unter Bezugnahme auf eine Benchmark, bestehend aus 30% MSCI World NR Index EUR, 20% MSCI World NR Index EUR Hedged und 50% ICE BofA Euro Broad Market Index (die „Benchmarks“), verwaltet.</p> <p>In der Regel handelt es sich bei den meisten Teilfondspositionen um Komponenten der Benchmarks. Um konkrete Anlagegelegenheiten zu nutzen, kann der Anlageverwalter nach eigenem Ermessen Wertpapiere auswählen, die nicht in den Benchmarks enthalten sind.</p> <p>Die Positionen und ihre Gewichtungen im Portfolio des Teilfonds werden sich von den Gewichtungen der Komponenten der Benchmarks unterscheiden. Daher können die Renditen des Teilfonds von der Performance der Benchmarks abweichen.</p> <p>Der Teilfonds darf auch vorübergehend Kredite in Höhe von bis zu 10% seines Nettovermögens aufnehmen und kann innerhalb der Grenzen des Gesetzes von 2010 potenzielle Engagements über derivative Anlageinstrumente (z. B. Futures und Optionen) eingehen.</p> <p>Der Teilfonds kann ergänzend liquide Mittel halten. Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro (EUR). Die Referenzwährung muss nicht mit der Anlagewährung identisch sein.</p>
--	---	---



## J. Safra Sarasin

	Die Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro (EUR). Die Referenzwährung muss nicht mit der Anlagewährung identisch sein.	
Risikoprofil	<p>Die Anlagen im Teilfonds können im Wert schwanken, und es gibt keine Garantie, dass die Aktien zum ursprünglich investierten Betrag verkauft werden können.</p> <p>Entspricht die Referenzwährung des Anlegers nicht der Anlagewährung des Teilfonds bzw. den Anlagewährungen, besteht zudem ein Währungsrisiko. Da der JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) in Aktien und in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert, wird seine Performance vor allem von Änderungen auf Unternehmens-/Emittentenebene und Änderungen im Wirtschafts-/Zinsumfeld beeinflusst. Außerdem besteht infolge der Anlage in Schuldtiteln ohne Investment-Grade-Rating ein höheres Kreditausfallrisiko. Durch den Einsatz von Fremdkapital oder Derivaten kann eine Hebelwirkung erzielt werden, was zu entsprechend stärkeren Preisschwankungen führen kann.</p>	<p>Die Anlagen im Teilfonds können im Wert schwanken, und es gibt keine Garantie, dass die Aktien zum ursprünglich investierten Betrag verkauft werden können.</p> <p>Entspricht die Referenzwährung des Anlegers nicht der Anlagewährung des Teilfonds bzw. den Anlagewährungen, besteht zudem ein Währungsrisiko. Da der JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) in Aktien und in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert, wird seine Performance vor allem von Änderungen auf Unternehmens-/Emittentenebene und Änderungen im Wirtschafts-/Zinsumfeld beeinflusst. Außerdem besteht infolge der Anlage in Schuldtiteln ohne Investment-Grade-Rating ein höheres Kreditausfallrisiko. Durch den Einsatz von Fremdkapital oder Derivaten kann eine Hebelwirkung erzielt werden, was zu entsprechend stärkeren Preisschwankungen führen kann. Bei Derivaten, die nicht an geregelten Märkten gehandelt werden, kann zudem das Gegenparteirisiko steigen.</p>
Gesamtrisikoindikator („GRI“)	4	3
<b>II. Vom Aktionär zu zahlende Gebühren</b>		
Zeichnungsgebühr	Max. 3,00%	Max. 3,00%
Rücknahmegebühr	keine	keine
Verwässerungsgebühr (auf den Verkaufs- oder Rücknahmebetrag zugunsten des Teilfonds)	k. A.	k. A.
Umtauschgebühr	keine	keine
<b>III. Aus dem Vermögen der Teilfonds zu zahlende Gebühren</b>		
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	Max. 1,50% p. a. für alle Klassen mit dem Buchstaben „P“	Max. 1,50% p. a. für alle Klassen mit dem Buchstaben „P“
Performance Fee	k. A.	k. A.
Verwahrstellengebühr	Max. 0,1%	Max. 0,1%
Laufende Kosten (PRIIP BiB)	P EUR acc: 1,90%	P EUR acc: *





## J. Safra Sarasin

vom 01.02.2023)		
Sonstige Kosten und Aufwendungen	Servicegebühr von max. 0,25% p. a. für alle ausgegebenen Aktienklassen.	Servicegebühr von max. 0,25% p. a. für alle ausgegebenen Aktienklassen.

\* noch aufzulegen

#### 4. Kriterien für die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Für die Berechnung des jeweiligen Umtauschverhältnisses gelten die in der Satzung und im Verkaufsprospekt der Gesellschaft festgelegten Vorschriften zur Berechnung des Nettoinventarwerts, die zur Bestimmung des Werts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der verschmelzenden Teilfonds herangezogen werden.

#### 5. Rechte der Aktionäre im Zusammenhang mit der Verschmelzung

Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds erhalten am Stichtag im Tausch gegen ihre Aktien an dem aufgenommenen Teilfonds automatisch eine Anzahl von Aktien der betreffenden Aktienklasse des aufnehmenden Teilfonds, die der Anzahl gehaltener Aktien der betreffenden Aktienklasse des aufgenommenen Teilfonds, multipliziert mit dem betreffenden Umtauschverhältnis, entspricht. Dieses Umtauschverhältnis wird für jede Aktienklasse auf Basis des jeweiligen Nettoinventarwerts am 31. Oktober 2023 berechnet. Sofern die Anwendung des jeweiligen Umtauschverhältnisses nicht zur Ausgabe von ganzen Aktien führt, erhalten die Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds Aktienbruchteile bis zu drei Dezimalstellen innerhalb der entsprechenden Aktienklasse des aufnehmenden Teilfonds.

Im aufnehmenden Teilfonds wird infolge der Verschmelzung keine Zeichnungsgebühr erhoben.

Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds erwerben ab dem Stichtag Rechte als Aktionäre des aufnehmenden Teilfonds und partizipieren infolgedessen an Erhöhungen des Nettoinventarwerts der entsprechenden Aktienklasse des aufnehmenden Teilfonds.

Aktionäre der verschmelzenden Teilfonds, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, erhalten die Möglichkeit, mindestens 30 Kalendertage nach dem Datum der vorliegenden Mitteilung die Rücknahme ihrer Aktien der verschmelzenden Teilfonds zu dem betreffenden Nettoinventarwert ohne Rücknahmeabschläge (ausgenommen Gebühren, die die verschmelzenden Teilfonds einbehalten, um Veräußerungskosten abzudecken) zu beantragen.

#### 6. Verfahrenstechnische Aspekte

##### 6.1 Keine Abstimmung der Aktionäre erforderlich

Für die Durchführung der Verschmelzung ist gemäß Artikel 21 der Satzung der Gesellschaft keine Abstimmung der Aktionäre erforderlich. Aktionäre der verschmelzenden Teilfonds, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, können bis zum 24. Oktober 2023 die Rücknahme ihrer Aktien gemäß Darlegung in Abschnitt 5 (Droits des actionnaires en relation avec la Fusion) beantragen.





## J. Safra Sarasin

Rücknahmeanträge sind schriftlich an CACEIS Investor Services Bank S.A., Attn. Customer Services, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, oder per Telefax an +352 24 60 95 00 zu richten.

### 6.2 *Aussetzung von Geschäften*

Damit die für die Verschmelzung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und rechtzeitig durchgeführt werden können, hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass mit sofortiger Wirkung (d.h. ab dem 22. September 2023) bei Aktien des aufgenommenen Teilfonds keine Zeichnungen mehr akzeptiert und bearbeitet werden und dass zwischen dem 24. Oktober 2023 und dem Stichtag bei Aktien des aufgenommenen Teilfonds keine Umtausche und Rücknahmen und bei Aktien des aufnehmenden Teilfonds keine Zeichnungen, Umtausche und Rücknahmen akzeptiert oder verarbeitet werden.

### 6.3 *Bestätigung der Verschmelzung*

Jeder Aktionär der verschmelzenden Teilfonds erhält eine Mitteilung zur Bestätigung, dass die Verschmelzung erfolgt ist. Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds erhalten außerdem eine Information, in der die Anzahl der von ihnen nach der Verschmelzung gehaltenen Aktien der entsprechenden Aktienklasse des aufnehmenden Teilfonds bestätigt wird.

### 6.4 *Genehmigung durch die zuständigen Behörden*

Die Verschmelzung wurde von der CSSF als der zuständigen Aufsichtsbehörde für die Gesellschaft in Luxemburg genehmigt.

## 7. **Kosten der Verschmelzung**

Gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 entstehen weder der Gesellschaft noch den Aktionären der verschmelzenden Teilfonds Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten in Verbindung mit der Vorbereitung und dem Vollzug der Verschmelzung. Die Kosten der Verschmelzung werden von der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, d. h. von J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. getragen.

## 8. **Steuern**

Die Verschmelzung des aufgenommenen Teilfonds mit dem aufnehmenden Teilfonds kann steuerliche Konsequenzen für die Aktionäre haben. Aktionäre sollten ihre Fachberater hinsichtlich der Konsequenzen dieser Verschmelzung für ihre individuelle Steuerlage konsultieren.

## 9. **Weitere Informationen**

### 9.1 *Verschmelzungsbericht*

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*, 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821-Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, wird als ermächtigter Abschlussprüfer der Gesellschaft Berichte über die Verschmelzung erstellen, die eine Validierung der folgenden Punkte beinhalten werden:



## J. Safra Sarasin

- 1) die für die Bewertung der Vermögenswerte und etwaiger Verbindlichkeiten am Berechnungstag des Umtauschverhältnisses angesetzten Kriterien, wie in Artikel 75 (1) des Gesetzes von 2010 angegeben;
- 2) die Berechnungsmethode für die Bestimmung der Aktienumtauschverhältnisse;
- 3) gegebenenfalls die Barzahlung pro Aktie; und
- 4) die endgültigen Umtauschverhältnisse.

Der Verschmelzungsbericht über Punkt 1) bis 3) oben steht den Aktionären der verschmelzenden Teilfonds und der CSSF ab dem 2. November 2023 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft auf Anfrage kostenlos zur Verfügung. Der Bericht (über Punkt 4) wird voraussichtlich ab dem Stichtag oder kurz danach kostenfrei am eingetragenen Sitz der Gesellschaft auf Anforderung erhältlich sein.

### 9.2 Weitere erhältliche Dokumente

Die folgenden Dokumente sind für die Aktionäre der verschmelzenden Teilfonds ab dem 22. September 2023 am eingetragenen Sitz der verschmelzenden Teilfonds auf Anforderung kostenfrei erhältlich;

- (a) die vom Verwaltungsrat erstellten gemeinsamen Verschmelzungsbedingungen mit ausführlichen Informationen über die Verschmelzung, einschließlich der Berechnungsmethode für die Aktienumtauschverhältnisse (die „gemeinsamen Verschmelzungsbedingungen“);
- (b) eine Bestätigung der Depotbank der Gesellschaft, dass sie die Übereinstimmung der gemeinsamen Verschmelzungsbedingungen mit den Bedingungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und der Satzung der Gesellschaft überprüft hat;
- (c) der Verkaufsprospekt der Gesellschaft; und
- (d) das PRIIP BiB des aufnehmenden Teilfonds.

Der Verwaltungsrat macht die Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds darauf aufmerksam, wie wichtig es ist, das PRIIP BiB des aufgenommenen Teilfonds zu lesen, bevor sie eine Entscheidung über die Verschmelzung fällen.

Bei Fragen in dieser Angelegenheit setzen Sie sich bitte mit Ihrem Finanzberater oder dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Verbindung.

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft sowie die aktuelle Fassung des PRIIP BiB, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos unter [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) sowie bei der Verwaltungsgesellschaft (J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg) und der Verwahrstelle der Gesellschaft (CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette) erhältlich.



## J. Safra Sarasin

Eine Kopie der Statuten, der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bezogen werden beim Vertreter in der Schweiz.

Vertreter in der Schweiz: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Postfach, 4002 Basel

Zahlstelle in der Schweiz: Bank J. Safra Sarasin AG, Postfach, 4002 Basel

Diese Mitteilung ist eine Übersetzung der englischen Mitteilung. Sollten Widersprüchlichkeiten zwischen der englische Mitteilung und einer Version in einer anderen Sprache bestehen, so hat die englische Mitteilung vorrangige Gültigkeit, solange die Gesetze in der Rechtsordnung, in der die Aktien verkauft werden, nichts Gegenteiliges vorsehen. Die englische Mitteilung ist Kostenlos auf Anfrage bei der Gesellschaft erhältlich.

Mit freundlichen Grüßen

JSS Investmentfonds  
Der Verwaltungsrat

Jules Moor

Urs Oberer



**J. Safra Sarasin**



**J. Safra Sarasin**

**JSS Investmentfonds,**

**Société d'investissement à capital variable.**

Siège social : L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.  
R.C.S. Luxembourg B 40.633

---

**Avis aux actionnaires :**

---

**JSS INVESTMENTFONDS – JSS SUSTAINABLE MULTI ASSET – THEMATIC GROWTH (EUR)**

**ET**

**JSS INVESTMENTFONDS – JSS SUSTAINABLE MULTI ASSET – THEMATIC BALANCED (EUR)**

---

(les « **Compartiments fusionnants** »)

---

**IMPORTANT :**  
**CETTE LETTRE REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMÉDIATE.**  
**POUR TOUTE QUESTION RELATIVE À SON CONTENU,**  
**NOUS VOUS INVITONS À CONSULTER UN CONSEILLER PROFESSIONNEL**  
**INDÉPENDANT.**

Luxembourg, le 22 septembre 2023

Chers actionnaires,

Le conseil d'administration (le « **Conseil d'administration** ») de JSS Investmentfonds (la « **Société** ») a décidé de fusionner le compartiment JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) (le « **Compartiment absorbant** »), qui sont tous deux des compartiments de la Société.

Le Compartiment absorbé ainsi que le Compartiment absorbant sont des compartiments de la Société, une société d'investissement à capital variable constituée en vertu de la loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle que modifiée (la « **Loi de 1915** ») et soumise à la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée (la « **Loi de 2010** ») en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM). La Société est sise au 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528



## J. Safra Sarasin

Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 40.633.

La Société a désigné comme société de gestion J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., qui dispose de l'agrément nécessaire pour agir en cette qualité conformément au chapitre 15 de la Loi de 2010.

La fusion sera effective le 2 novembre 2023 (la « **Date d'effet** »). Le présent avis décrit les implications de la fusion envisagée (la « **Fusion** »). Veuillez contacter votre conseiller financier si vous avez la moindre question quant au contenu du présent avis. **La Fusion peut avoir des répercussions sur votre situation fiscale. Les actionnaires sont invités à contacter leur conseiller fiscal pour obtenir des conseils fiscaux spécifiques sur la Fusion.**

Les termes commençant par une majuscule et qui ne sont pas définis dans le présent avis ont la signification qui leur est donnée dans le prospectus de la Société.

### 1. Contexte et raisons de la Fusion

La Fusion a été décidée sur la base des éléments suivants :

- c) la similarité des objectifs, des politiques et de l'univers d'investissement du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant ; ainsi que
- d) l'opportunité de rationaliser la gamme de compartiments et, en conséquence, de faire bénéficier les investisseurs du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant d'économies d'échelle, qui sont dans leur intérêt.

### 2. Synthèse de la Fusion

- (i) La Fusion sera effective et définitive à la Date d'effet en ce qui concerne le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant et vis-à-vis des tiers.
- (ii) À la Date d'effet, l'ensemble des actifs et des passifs du Compartiment absorbé seront transférés, au moyen d'un apport en nature, dans le Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé cessera d'exister suite à la Fusion, et sera donc dissous sans liquidation à la Date d'effet.
- (iii) Il n'est pas prévu de procéder à un rééquilibrage du portefeuille du Compartiment absorbé ou du Compartiment absorbant immédiatement avant ou après la Date d'effet.
- (iv) Aucune assemblée générale des actionnaires ne sera convoquée aux fins de l'approbation de la Fusion, et les actionnaires ne sont pas tenus de voter sur ce sujet.
- (v) Les actionnaires du Compartiment absorbé qui détiennent des actions de classes du Compartiment absorbé (les « **Classes absorbées** ») à la Date d'effet se verront attribuer de plein droit, en échange de leurs actions du Compartiment absorbé, des actions de classes du Compartiment absorbant (les « **Classes reçues** »), conformément au ratio d'échange des actions, et participeront aux résultats du Compartiment absorbant à compter de cette date. Ils recevront une confirmation de leur participation dans le Compartiment absorbant dès que possible après la Date d'effet. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la section 5 (*Droits des actionnaires en relation avec la Fusion*) ci-dessous.



## J. Safra Sarasin

- (vi) Les souscriptions, les rachats et/ou les conversions d'actions des Compartiments fusionnants seront suspendus, tel qu'indiqué à la section 6 (*Aspects procéduraux*) ci-dessous.
- (vii) Les autres aspects procéduraux de la Fusion sont détaillés dans la section 6 (*Aspects procéduraux*) ci-dessous.
- (viii) La Fusion a été approuvée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « **CSSF** »).
- (ix) Le calendrier ci-dessous résume les principales étapes de la Fusion.

Avis envoyé aux actionnaires	<b>22 septembre 2023</b>
Dernière valeur nette d'inventaire (VNI)	<b>31 octobre 2023</b>
Calcul des ratios d'échange des actions	<b>2 novembre 2023</b>
Date d'effet	<b>2 novembre 2023</b>

### 3. Impact de la Fusion sur les actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant

La Fusion a des effets contraignants sur l'ensemble des actionnaires des Compartiments fusionnants n'ayant pas exercé leur droit de demander le rachat sans frais de leurs actions dans le délai indiqué à la section 5 (*Droits des actionnaires en relation avec la Fusion*) ci-dessous.

Il n'est pas prévu de procéder à un rééquilibrage significatif du portefeuille du Compartiment absorbé ou du Compartiment absorbant immédiatement avant ou après la Date d'effet.

L'ensemble des actions des Classes absorbées qui n'ont pas été rachetées seront échangées contre un nombre équivalent d'actions dans les Classes reçues équivalentes à la Date d'effet, comme le montre le tableau ci-dessous :

Compartiment absorbé	Classes absorbées	→	Compartiment absorbant	Classes reçues
JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)	P EUR acc/ LU0198388380		JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR)	P EUR acc/ LU2427701961*

\* à lancer

N.B. : Ces deux compartiments comportent plusieurs classes d'actions inactives.

Les principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant, telles que décrites dans le prospectus de la Société et dans leur document d'information clé PRIIP





## J. Safra Sarasin

(« **DIC/PRIIP** ») respectif, sont similaires. Le prospectus de la Société et le DIC/PRIIP du Compartiment absorbant demeureront les mêmes après la Date d'effet.

Les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à lire avec attention le descriptif du Compartiment absorbant dans le prospectus de la Société et dans le DIC/PRIIP du Compartiment absorbant avant de prendre une quelconque décision en relation avec la Fusion.

Le gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant est Sarasin & Partners LLP, Londres.

Les deux Compartiments fusionnants utilisent l'approche par les engagements pour surveiller leurs risques.

Comme indiqué à la section 2 (iii) ci-dessus, le portefeuille du Compartiment absorbé sera rééquilibré avant la Date d'effet. Les actifs du Compartiment absorbé seront liquidés et ce dernier sera uniquement investi en liquidités. A la suite de ce rééquilibrage, les liquidités seront transférées dans le Compartiment absorbant à la Date d'effet. Les actionnaires des Classes reçues bénéficieront d'une augmentation des actifs nets de ces Classes et l'on ne peut exclure qu'il n'en découlera aucune conséquence ou effet de dilution important à leur égard.

Les principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant jusqu'à la Date d'effet peuvent être résumées comme suit :

<b>Caractéristiques du produit</b>	<b>JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)</b>	<b>JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR)</b>
<b>IV. Objectifs et politiques d'investissement, et risques associés</b>		
Objectif d'investissement	Le JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) vise à générer une croissance du capital sur le long terme en investissant dans différentes classes d'actifs tout en observant une répartition des risques optimale. La Devise de référence du Compartiment est l'euro. Cela signifie que le gestionnaire du Compartiment cherche à optimiser le rendement des investissements en euros.	Le JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) vise à générer une croissance du capital sur le long terme en investissant dans différentes classes d'actifs tout en observant une répartition des risques optimale. La Devise de référence du Compartiment est l'euro. Cela signifie que le gestionnaire du Compartiment cherche à optimiser le rendement des investissements en euros.
Politique d'investissement	Les actifs du JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) sont investis à l'échelle mondiale principalement dans des actions et des titres à revenu fixe (y compris des obligations à coupon zéro). Le Compartiment investira également une partie de ses actifs dans des obligations convertibles, des obligations assorties de warrants, des titres à taux	Les actifs du JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) sont investis à l'échelle mondiale principalement dans des actions et des titres à revenu fixe. Le Compartiment investira également une partie de ses actifs dans des obligations convertibles, des obligations assorties de warrants, des titres à taux fixe ou flottant (y compris des obligations à coupon zéro), des



## J. Safra Sarasin

	<p>fixe ou flottant, des warrants et des actifs comparables, qui peuvent être de catégorie non-investment grade. La catégorie « non-investment grade » correspond à une note de crédit inférieure à BBB- (Standard &amp; Poor's, Fitch), Baa3 (Moody's) ou une notation équivalente. Les investissements obligataires peuvent également être émis ou garantis par des gouvernements, des organisations internationales ou supranationales et des émetteurs privés. La part des investissements dans des instruments obligataires, tels que définis dans la directive (UE) du Conseil en matière de fiscalité des revenus de l'épargne, y compris les liquidités à titre accessoire, est limitée à 25% des actifs nets du Compartiment. En outre, les actions/parts d'autres OPCVM/OPC et les instruments dérivés pourront être utilisés conformément aux informations contenues à la section 3.3 « Restrictions d'investissement » du prospectus.</p> <p>Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du SFDR, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 de ce dernier. Pour plus d'informations au sujet du Compartiment dans le cadre du Règlement SFDR, les investisseurs sont invités à se reporter à l'Annexe V « Informations relatives au Règlement SFDR » du prospectus.</p> <p>Les placements en actions peuvent être effectués directement ou, si cela est autorisé, au moyen des techniques et instruments d'investissement décrits à la section 3.4 « Recours aux dérivés et aux techniques et instruments » du prospectus. Les placements en actions détenus directement ou indirectement par le Compartiment représentent au moins 50% (dont au moins 25% détenus directement) de ses actifs nets. Les investissements directs ou indirects dans des actions peuvent inclure : des actions ordinaires, des actions privilégiées, des titres convertibles en actions ordinaires, des droits et des warrants ou des titres ou autres instruments dont le prix est lié à la valeur d'actions ordinaires, entre autres.</p>	<p>warrants et des actifs comparables, qui peuvent être de catégorie non-investment grade. La catégorie « non-investment grade » correspond à une note de crédit inférieure à BBB- (Standard &amp; Poor's, Fitch), Baa3 (Moody's) ou une notation équivalente. Les investissements obligataires peuvent également être émis ou garantis par des gouvernements, des organisations internationales ou supranationales et des émetteurs privés. En outre, les actions/parts d'autres OPCVM/OPC et les instruments dérivés pourront être utilisés conformément aux informations contenues à la section 3.3 « Restrictions d'investissement » du prospectus.</p> <p>Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du SFDR, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 de ce dernier. Pour plus d'informations au sujet du Compartiment dans le cadre du Règlement SFDR, les investisseurs sont invités à se reporter à l'Annexe V « Informations relatives au Règlement SFDR » du prospectus.</p> <p>Les placements en actions peuvent être effectués directement ou, si cela est autorisé, au moyen des techniques et instruments d'investissement décrits à la section 3.4 « Recours aux dérivés et aux techniques et instruments » du prospectus. Les placements en actions détenus directement ou indirectement par le Compartiment représentent entre 30% (dont au moins 25% détenus directement) et 65% de ses actifs nets. Les investissements directs ou indirects dans des actions peuvent inclure : des actions ordinaires, des actions privilégiées, des titres convertibles en actions ordinaires, des droits et des warrants ou des titres ou autres instruments dont le prix est lié à la valeur d'actions ordinaires, entre autres.</p> <p>Le Compartiment est géré activement et n'a pas vocation à répliquer un quelconque indice. Il utilise toutefois les indices MSCI World NR EUR (30%), MSCI World NR EUR hedged (20%) et ICE BofA Euro Broad Market (50%) comme indices de référence (les « Indices de référence »).</p> <p>En général, la majorité des positions au sein du Compartiment entrent dans la composition des Indices de référence. Afin d'exploiter des</p>
--	--	---



## J. Safra Sarasin

	<p>Le Compartiment est géré activement et n'a pas vocation à répliquer un quelconque indice. Il utilise toutefois les indices MSCI World NR EUR (45%), MSCI World NR EUR hedged (30%) et ICE BofA Euro Broad Market (25%) comme indices de référence (les « Indices de référence »).</p> <p>En général, la majorité des positions au sein du Compartiment entrent dans la composition des Indices de référence. Afin d'exploiter des opportunités d'investissement spécifiques, le gestionnaire d'investissement peut sélectionner de manière discrétionnaire des titres qui ne sont pas inclus dans les Indices de référence.</p> <p>Les participations et leurs pondérations au sein du portefeuille du Compartiment s'écarteront des pondérations des titres inclus dans les Indices de référence ; par conséquent, les rendements du Compartiment peuvent s'écarter de la performance des Indices de référence.</p> <p>Le Compartiment peut également emprunter temporairement une somme représentant jusqu'à 10% de ses actifs nets et prendre de potentiels engagements via des instruments dérivés (p. ex. des futures et des options) dans les limites de la Loi de 2010. La Devise de référence du Compartiment est l'euro (EUR). La Devise de référence ne doit pas obligatoirement être la même que la Devise d'investissement.</p>	<p>opportunités d'investissement spécifiques, le gestionnaire d'investissement peut sélectionner de manière discrétionnaire des titres qui ne sont pas inclus dans les Indices de référence.</p> <p>Les participations et leurs pondérations au sein du portefeuille du Compartiment s'écarteront des pondérations des titres inclus dans les Indices de référence ; par conséquent, les rendements du Compartiment peuvent s'écarter de la performance des Indices de référence.</p> <p>Le Compartiment peut également emprunter temporairement une somme représentant jusqu'à 10% de ses actifs nets et prendre de potentiels engagements via des instruments dérivés (p. ex. des futures et des options) dans les limites de la Loi de 2010.</p> <p>Le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire. La Devise de référence du Compartiment est l'euro (EUR). La Devise de référence ne doit pas obligatoirement être la même que la Devise d'investissement.</p>
Profil de risque	<p>La valeur des investissements dans le Compartiment peut fluctuer et rien ne garantit que les Actions pourront être vendues pour un montant équivalent au capital investi initialement.</p> <p>En outre, si la Devise de référence de l'investisseur est différente de la ou des Devise(s) d'investissement du compartiment, il existe un risque de change. Dans la mesure où le JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) investit dans des actions et des titres à taux fixe ou flottant, sa performance est principalement influencée par l'actualité spécifique aux entreprises/émetteurs et par l'évolution de la conjoncture économique et de</p>	<p>La valeur des investissements dans le Compartiment peut fluctuer et rien ne garantit que les Actions pourront être vendues pour un montant équivalent au capital investi initialement.</p> <p>En outre, si la Devise de référence de l'investisseur est différente de la ou des Devise(s) d'investissement du compartiment, il existe un risque de change. Dans la mesure où le JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) investit dans des actions et des titres à taux fixe ou flottant, sa performance est principalement influencée par l'actualité spécifique aux entreprises/émetteurs et par l'évolution de la conjoncture économique et de l'environnement de taux d'intérêt.</p>



## J. Safra Sarasin

	l'environnement de taux d'intérêt. L'investissement dans des titres de créance de catégorie inférieure à investment grade s'accompagne d'un risque d'insolvabilité accru. Le recours à l'emprunt ou à des instruments dérivés peut engendrer un effet de levier et, en conséquence, des fluctuations de prix plus fortes.	L'investissement dans des titres de créance de catégorie inférieure à investment grade s'accompagne d'un risque d'insolvabilité accru. Le recours à l'emprunt ou à des instruments dérivés peut engendrer un effet de levier et, en conséquence, des fluctuations de prix plus fortes. Les dérivés non négociés sur un marché réglementé peuvent en outre accroître le risque de contrepartie.
Indicateur de risque synthétique (« IRS »)	4	3
<b>V. Frais à payer par l'actionnaire</b>		
Commission de souscription	3,00% maximum	3,00% maximum
Commission de rachat	Néant	Néant
Commission de dilution (en % du montant de la vente ou du rachat en faveur du Compartiment)	S.O.	S.O.
Commission de conversion	Néant	Néant
<b>VI. Frais prélevés sur les actifs des compartiments</b>		
Commission de société de gestion	Jusqu'à 1,50% par an pour toutes les Classes « P »	Jusqu'à 1,50% par an pour toutes les Classes « P »
Commission de performance	S.O.	S.O.
Commission de dépositaire	0,1% maximum	0,1% maximum
Frais courants (DIC/PRIIP en date du 01/02/2023)	P EUR acc/1,90%	P EUR acc/*
Autres coûts et dépenses	Frais de service pouvant aller jusqu'à 0,25% par an pour toutes les classes d'actions émises.	Frais de service pouvant aller jusqu'à 0,25% par an pour toutes les classes d'actions émises.

\* à lancer

#### 4. Critères d'évaluation des actifs et des passifs

Aux fins du calcul du ratio d'échange des actions, les règles établies par les statuts et le prospectus de la Société s'agissant du calcul de la valeur nette d'inventaire s'appliqueront pour déterminer la valeur des actifs et des passifs des Compartiments fusionnants.



## J. Safra Sarasin

### 5. Droits des actionnaires en relation avec la Fusion

Les actionnaires du Compartiment absorbé à la Date d'effet se verront attribuer de plein droit, en échange de leurs actions du Compartiment absorbé, des actions de classes correspondantes du Compartiment absorbant, d'un nombre équivalent à celui des actions des classes correspondantes détenues dans le Compartiment absorbé, multiplié par le ratio d'échange des actions, qui sera calculé, pour chaque classe d'actions, sur la base de la valeur nette d'inventaire respective de ces classes au 31 octobre 2023. Si l'application du ratio d'échange des actions ne se traduit par l'émission d'aucune action entière, les actionnaires du Compartiment absorbé recevront des fractions d'actions jusqu'à trois décimales de la classe d'actions correspondante du Compartiment absorbant.

Aucune commission de souscription ne sera prélevée par le Compartiment absorbant à la suite de la Fusion.

Les actionnaires du Compartiment absorbé acquerront des droits en qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant à compter de la Date d'effet, et profiteront de fait de toute augmentation de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions correspondante du Compartiment absorbant.

Les actionnaires des Compartiments fusionnants qui ne sont pas d'accord avec la Fusion auront la possibilité de demander le rachat de leurs actions des Compartiments fusionnants à leur valeur nette d'inventaire applicable, sans être tenus de payer de quelconques frais de rachat (autres que ceux retenus par les Compartiments fusionnants pour couvrir les coûts de désinvestissement) pendant au moins 30 jours civils suivant la date du présent avis.

### 6. Aspects procéduraux

#### 6.1 *Pas de vote des actionnaires requis*

Les actionnaires ne sont pas tenus de voter pour réaliser la Fusion, conformément à l'article 21 des statuts de la Société. Les actionnaires des Compartiments fusionnants qui ne sont pas d'accord avec la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, tel qu'indiqué à la section 5 (Droits des actionnaires en relation avec la Fusion) ci-dessus avant le 24 octobre 2023.

Les demandes de rachat doivent être soumises par écrit à l'adresse suivante : CACEIS Investor Services Bank S.A., Attn. Customer Services, 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, ou par télécopie au numéro suivant : +352 24 60 95 00.

#### 6.2 *Suspension des opérations*

Pour mettre en œuvre les procédures nécessaires à la réalisation de la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, le Conseil d'administration a décidé que les souscriptions d'actions du Compartiment absorbé ne seraient plus acceptées ni traitées avec effet immédiat (c'est-à-dire à compter du 22 septembre 2023), et que les conversions et les rachats d'actions du Compartiment absorbé ainsi que les souscriptions et les rachats d'actions du Compartiment absorbant et les conversions en actions du Compartiment absorbant ne seraient pas acceptés ni traités entre le 24 octobre 2023 et la Date d'effet.

#### 6.3 *Confirmation de la Fusion*



## J. Safra Sarasin

Chaque actionnaire des Compartiments fusionnants recevra un avis l'informant de la réalisation de la Fusion. Les actionnaires du Compartiment absorbé recevront en outre des informations confirmant le nombre d'actions de classes correspondantes détenues dans le Compartiment absorbant après la Fusion.

### 6.4 *Approbation par les autorités compétentes*

La Fusion a été approuvée par la CSSF, l'autorité compétente pour la surveillance de la Société au Luxembourg.

## 7. **Coût de la Fusion**

Conformément aux dispositions de la Loi de 2010, ni la Société ni aucun des actionnaires des Compartiments fusionnants n'aura à supporter des frais juridiques, de conseil ou administratifs au titre de la préparation et de la réalisation de la Fusion. Le coût de la Fusion sera supporté par la société de gestion de la Société, à savoir J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

## 8. **Fiscalité**

La Fusion du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant peut avoir des conséquences fiscales pour les actionnaires. Nous invitons ces derniers à consulter leur conseiller professionnel quant aux conséquences de la Fusion sur leur situation fiscale personnelle.

## 9. **Informations supplémentaires**

### 9.1 *Rapports sur la Fusion*

Deloitte Audit, société à responsabilité limitée, sise au 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, auditeur habilité de la Société, préparera des rapports sur la Fusion qui incluront une validation des éléments suivants :

- 5) les critères adoptés pour l'évaluation des actifs et, le cas échéant, des passifs à la date du calcul du ratio d'échange, tel que visé à l'article 75 (1) de la Loi de 2010 ;
- 6) la méthode de calcul utilisée pour déterminer les ratios d'échange des actions ;
- 7) s'il y a lieu, le montant payé en numéraire par action ; et
- 8) les ratios d'échange des actions définitifs.

Le rapport sur la Fusion portant sur les points 1) à 3) ci-dessus sera mis à la disposition des actionnaires des Compartiments fusionnants et de la CSSF au siège social de la Société, sur demande et sans frais, à compter du 2 novembre 2023. Le rapport portant sur les éléments du point 4) ci-dessus devrait être accessible sur demande et sans frais au siège social de la Société à compter de la Date d'effet ou peu de temps après.

### 9.2 *Autres documents disponibles*



## J. Safra Sarasin

Les documents suivants sont à la disposition des actionnaires des Compartiments fusionnants au siège social des Compartiments fusionnants, sur demande et sans frais, à compter du 22 septembre 2023 :

- (a) le projet commun de Fusion élaboré par le Conseil d'administration, qui contient des informations détaillées sur la Fusion, y compris la méthode de calcul des ratios d'échange des actions (le « Projet commun de Fusion ») ;
- (b) une déclaration de la banque dépositaire de la Société confirmant qu'elle a vérifié la conformité du Projet commun de Fusion aux dispositions de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et aux statuts de la Société ;
- (c) le prospectus de la Société ; et
- (d) les DIC/PRIIP du Compartiment absorbant.

Le Conseil d'administration attire l'attention des actionnaires du Compartiment absorbé sur l'importance de lire les DIC/PRIIP du Compartiment absorbant avant de prendre une quelconque décision en relation avec la Fusion.

Veillez contacter votre conseiller financier ou le siège social de la Société si vous avez des questions à ce sujet.

Le prospectus de la Société, ainsi que les DIC/PRIIP, les statuts et les rapports annuels et semestriels de la Société dans leurs versions les plus récentes sont disponibles gratuitement à l'adresse [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds), et auprès de la société de gestion (J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg) et du dépositaire de la Société (CACEIS Investor Services Bank S.A., 14 porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette).

Une copie des statuts, le prospectus, les Informations clés pour l'investisseur ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Représentant en Suisse : J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Postfach, 4002 Basel

Agent payeur en Suisse : Bank J. Safra Sarasin AG, Postfach, 4002 Basel

Le présent avis aux actionnaires est une traduction de l'avis aux actionnaires en anglais. En cas d'incohérence entre l'avis aux actionnaires en anglais et une version dans une autre langue, l'avis en anglais prévaudra, sauf disposition contraire de la législation de la juridiction dans laquelle les actions sont vendues. L'avis aux actionnaires en anglais est disponible gratuitement sur demande auprès de la Société.





**J. Safra Sarasin**

Sincères salutations,

JSS Investmentfonds  
Le Conseil d'administration

Jules Moor

Urs  
Oberer



J. Safra Sarasin

**JSS Investmentfonds,**

**Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.  
R.C.S. Luxembourg B 40.633

---

## **Notice to Shareholders:**

---

**JSS INVESTMENTFONDS – JSS SUSTAINABLE MULTI ASSET – THEMATIC  
GROWTH (EUR)**

**AND**

**JSS INVESTMENTFONDS – JSS SUSTAINABLE MULTI ASSET – THEMATIC  
BALANCED (EUR)**

---

(the “**Merging Sub-Funds**”)

---

### **IMPORTANT:**

**THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.  
IF YOU HAVE ANY QUESTIONS ABOUT THE CONTENT OF THIS LETTER,  
YOU SHOULD SEEK INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.**

Luxembourg, 22 September 2023

Dear shareholders,

The board of directors (the “**Board of Directors**”) of JSS Investmentfonds (the “**Company**”) has decided to merge the sub-fund JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) (the “**Absorbed Sub-Fund**”) into the sub-fund JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) (the “**Absorbing Sub-Fund**”), both sub-funds of the Company.

The Absorbed Sub-Fund as well as the Absorbing Sub-Fund are sub-funds of the Company, a *société d'investissement à capital variable* incorporated under the law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended (the “**1915 Law**”) and subject to part I of the law of 17 December 2010, as amended (the “**2010 Law**”) as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS). The Company has its registered office at 11-



## J. Safra Sarasin

13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 40.633. The Company has appointed J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., which is licensed to act as a management company pursuant to chapter 15 of the 2010 Law, as its management company.

The merger shall become effective on 2 November 2023 (the "**Effective Date**"). This notice describes the implications of the contemplated merger (the "**Merger**"). Please contact your financial advisor if you have any questions on the content of this notice. **The Merger may impact your tax situation. Shareholders should contact their tax advisor for specific tax advice in relation to the Merger.**

Capitalized terms not defined herein have the same meaning as in the prospectus of the Company.

### 1. Background and rationale for the Merger

The Merger has been decided in consideration of the following:

- e) the similarity of the investment objectives, policies and universe of the Absorbed Sub-Fund and the Absorbing Sub-Fund; and
- f) an opportunity to rationalise the range of sub-funds and therefore to offer the benefit of economies of scale to investors of both the Absorbed Sub-Fund and the Absorbing Sub-Fund which is in the best interest of the shareholders of both the Absorbed Sub-Fund and the Absorbing Sub-Fund.

### 2. Summary of the Merger

- (i) The Merger shall become effective and final between the Absorbed Sub-Fund and the Absorbing Sub-Fund and vis-à-vis third parties on the Effective Date.
- (ii) On the Effective Date, all assets and liabilities of the Absorbed Sub-Fund will be transferred by way of a contribution in kind into the Absorbing Sub-Fund. The Absorbed Sub-Fund will cease to exist as a result of the Merger and thereby will be dissolved on the Effective Date without going into liquidation.
- (iii) No rebalancing of the Absorbed Sub-Fund's or of the Absorbing Sub-Fund's portfolio is anticipated to be undertaken immediately before or immediately after the Effective Date.
- (iv) No general meeting of shareholders shall be convened in order to approve the Merger and shareholders are not required to vote on the Merger.
- (v) Shareholders of the Absorbed Sub-Fund, holding shares in the share classes of the Absorbed Sub-Fund (the "**Absorbed Classes**") on the Effective Date will automatically be issued shares in the share classes of the Absorbing Sub-Fund (the "**Receiving Classes**") in exchange for their shares of the Absorbed Sub-Fund, in accordance with the relevant share exchange ratio and participate in the results of the Absorbing Sub-Fund as from such date. Such shareholders will receive a confirmation note of their



## J. Safra Sarasin

holdings in the Absorbing Sub-Fund as soon as practicable after the Effective Date. For more detailed information please see section 5 (*Droits des actionnaires en relation avec la Fusion*) below.

- (vi) Subscriptions, redemptions and/or conversions of shares of the Merging Sub-Funds will be suspended as indicated under section 6 (*Aspects procéduraux*) below.
- (vii) Other procedural aspects of the Merger are set out in section 6 (*Aspects procéduraux*) below.
- (viii) The Merger has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “**CSSF**”).
- (ix) The timetable below summarises the key steps of the Merger.

Notice sent to shareholders	<b>22 September 2023</b>
Last conversion and redemption date of the Absorbed Sub-Fund	<b>23 October 2023</b>
Last NAV date	<b>31 October 2023</b>
Calculation of share exchange ratios	<b>2 November 2023</b>
Effective Date	<b>2 November 2023</b>

### 3. Impact of the Merger on shareholders of the Absorbed Sub-Fund as well as of the Absorbing Sub-Fund

The Merger is binding on all the shareholders of the Merging Sub-Funds who have not exercised their right to request the redemption of their shares, free of charge, within the timeframe set out in section 5 (*Rights of shareholders in relation to the Merger*) below.

No substantial rebalancing of the Absorbed Sub-Fund’s or of the Absorbing Sub-Fund’s portfolio is anticipated to be undertaken immediately before or immediately after the Effective Date.

All the shares in the Absorbed Classes which have not been redeemed will be exchanged on the Effective Date in an equivalent amount for shares in the equivalent Receiving Classes, as described in the table below:

Absorbed Sub-Fund	Absorbed Classes	→	Absorbing Sub-Fund	Receiving Classes
JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)	P EUR acc / LU0198388380		JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR)	P EUR acc / LU2427701961*



## J. Safra Sarasin

\*to be launched

It is to be noted that both sub-funds have several inactive share classes.

The main characteristics of the Absorbed Sub-Fund, as described in the prospectus of the Company and in the PRIIP key information document (“PRIIP/**KID**”) of the Absorbed Sub-Fund and of the Absorbing Sub-Fund as described in the prospectus of the Company and in the PRIIP/KID of the Absorbing Sub-Fund are similar and the documents of the Absorbing Sub-Fund will remain the same after the Effective Date.

Shareholders of the Absorbed Sub-Fund should carefully read the description of the Absorbing Sub-Fund in the prospectus of the Company and in the PRIIP/KID of the Absorbing Sub-Fund before making any decision in relation to the Merger.

The investment manager of both the Absorbed Sub-Fund and the Absorbing Sub-Fund is Sarasin & Partners LLP, London.

Both Merging Sub-Funds are using the commitment approach as risk monitoring method.

Key characteristics of the Absorbed Sub-Fund and Absorbing Sub-Fund until the Effective Date may be summarized as follows:

<b>Product Features</b>	<b>JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)</b>	<b>JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR)</b>
<b>VII. Investment Objectives and policies, and related risks</b>		
Investment objective	The investment objective of JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) is to achieve long-term capital appreciation by investing in various asset classes while maintaining optimal risk diversification. The Reference Currency of the Sub-Fund is the euro. This means that the Sub-Fund manager seeks to optimise investment performance in euro terms.	The investment objective of JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) is to achieve long-term capital appreciation by investing in various asset classes while maintaining optimal risk diversification. The Reference Currency of the Sub-Fund is the euro. This means that the Sub-Fund manager seeks to optimise investment performance in euro terms.
Investment policy	The assets of JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) are invested worldwide primarily in equities and fixed income securities (including zero bonds). The Sub-Fund may also invest part of its assets in convertible bonds and	The assets of JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) are invested worldwide primarily in equities and fixed income securities. The Sub-Fund may also invest part of its assets in convertible bonds and bonds with warrants, fixed or floating rate securities



## J. Safra Sarasin

<p>bonds with warrants, fixed or floating rate securities, as well as warrants and comparable assets, which may have a non-investment grade rating. Non-investment grade rating means a credit rating that is lower than BBB- (Standard &amp; Poor's, Fitch) or Baa3 (Moody's) or an equivalent quality rating. The fixed income investments may also be issued or guaranteed by governments, international or supranational organisations or by private issuers. Investments in fixed income instruments as defined in the Directive of the Council of the European Union on the taxation of savings income, including ancillary liquid assets, are limited to 25% of the Sub-Fund's net assets. In addition, shares/units of other UCITS/UCIs and derivative instruments may be used in accordance with the information contained in section 3.3 "Investment restrictions" of the prospectus.</p> <p>The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics according to SFDR Art. 8, but does not have a sustainable investment objective according to SFDR Art. 9. For further information of the Sub-Fund under the SFDR, investors are referred to Schedule V "SFDR Disclosures" of the prospectus.</p> <p>Investments can be made directly in equities or, if permitted, using the investment techniques and instruments described in section 3.4 "Use of derivatives and techniques and instruments" of the prospectus. The percentage of the equity investments directly or indirectly held amounts to at least 50% (of which min. 25% directly) of the net fund assets. Direct or indirect investments in equities may include: i.a. common stock, preferred stock, securities convertible into common stock, rights and warrants or securities or other instruments whose price is linked to the value of common stock.</p>	<p>(including zero bonds) as well as warrants and comparable assets, which may have a non-investment grade rating. Non-investment grade rating means a credit rating that is lower than BBB- (Standard &amp; Poor's, Fitch) or Baa3 (Moody's) or an equivalent quality rating. The fixed income investments may also be issued or guaranteed by governments, international or supranational organisations or by private issuers. In addition, shares/units of other UCITS/UCIs and derivative instruments may be used in accordance with the information contained in section 3.3 "Investment restrictions" of the prospectus.</p> <p>The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics according to SFDR Art. 8, but does not have a sustainable investment objective according to SFDR Art. 9. For further information of the Sub-Fund under the SFDR, investors are referred to the Schedule V "SFDR Disclosures" of the prospectus.</p> <p>Investments can be made directly in equities or, if permitted, using the investment techniques and instruments described in section 3.4 "Use of derivatives and techniques and instruments" of the prospectus. The percentage of the equity investments directly or indirectly held amounts to at least 30% (of which min. 25% directly), and at most 65%, of the net fund assets. Direct or indirect investments in equities may include: i.a. common stock, preferred stock, securities convertible into common stock, rights and warrants or securities or other instruments whose price is linked to the value of common stock.</p> <p>The Sub-Fund is actively managed without replicating any benchmark. However, the Sub-Fund is managed with reference to 30% MSCI World NR Index EUR, 20% MSCI World NR Index EUR Hedged, 50% ICE BofA Euro Broad Market Index (the "Benchmarks").</p> <p>Generally, the majority of the positions within the Sub-Fund are constituents of</p>
--	---



## J. Safra Sarasin

	<p>The Sub-Fund is actively managed without replicating any benchmark. However, the Sub-Fund is managed with reference to 45% MSCI World NR Index EUR, 30% MSCI World NR Index EUR Hedged, 25% ICE BofA Euro Broad Market Index (the "Benchmarks").</p> <p>Generally, the majority of the positions within the Sub-Fund are constituents of the Benchmarks. In order to exploit specific investment opportunities the investment manager may discretionarily selects securities not included in the Benchmarks.</p> <p>The holdings and their weightings in the Sub-Fund's portfolio will diverge from the weightings of the securities included in the Benchmarks therefore the Sub-Fund's returns may deviate from the performance of the Benchmarks.</p> <p>The Sub-Fund may also borrow up to 10% of the net fund assets on a temporary basis and undertake potential commitments within the limits of the 2010 Law through derivative investment instruments (e.g. futures and options). The Reference Currency of the Sub-Fund is the euro (EUR). The Reference Currency does not need to be identical to the Investment Currency.</p>	<p>the Benchmarks. In order to exploit specific investment opportunities the investment manager may discretionarily selects securities not included in the Benchmarks.</p> <p>The holdings and their weightings in the Sub-Fund's portfolio will diverge from the weightings of the securities included in the Benchmarks therefore the Sub-Fund's returns may deviate from the performance of the Benchmarks.</p> <p>The Sub-Fund may also borrow up to 10% of the net fund assets on a temporary basis and undertake potential commitments within the limits of the 2010 Law through derivative investment instruments (e.g. futures and options).</p> <p>The Sub-Fund may hold ancillary liquid assets. The Reference Currency of the Sub-Fund is the euro (EUR). The Reference Currency does not need to be identical to the Investment Currency.</p>
<p>Risk Profile</p>	<p>Investments in the Sub-Fund can fluctuate in value, and there is no guarantee that the Shares can be sold for the original capital amount invested.</p> <p>In addition, if the investor's Reference Currency differs from the Sub-Fund's Investment Currency(ies), a currency risk exists. As JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR) invests in equities and fixed and floating rate securities, its performance is primarily influenced by company/issuer-specific changes and changes in the economic and interest rate environment. There is a higher</p>	<p>Investments in the Sub-Fund can fluctuate in value, and there is no guarantee that the Shares can be sold for the original capital amount invested.</p> <p>In addition, if the investor's Reference Currency differs from the Sub-Fund's Investment Currency(ies), a currency risk exists. As JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR) invests in equities and fixed and floating rate securities, its performance is primarily influenced by company/issuer-specific changes and changes in the economic and interest rate environment. There is a higher credit default risk as a result of investing in debt securities with a non-investment grade rating. Through the use of</p>





## J. Safra Sarasin

	credit default risk as a result of investing in debt securities with a non-investment grade rating. Through the use of borrowing or derivatives a leverage effect can be achieved, which can trigger a corresponding increase in price fluctuations.	borrowing or derivatives a leverage effect can be achieved, which can trigger a corresponding increase in price fluctuations. The counterparty risk may additionally increase in the case of derivatives, which are not traded on a regulated market.
Summary Risk Indicator ("SRI")	4	3
<b>VIII. Fees payable by the shareholder</b>		
Subscription fee	Max. 3.00%	Max. 3.00%
Redemption fee	none	none
Dilution fee (of the sale or redemption amount in favour of the Sub-Fund)	n/a	n/a
Conversion fee	none	none
<b>IX. Fees paid out of the sub-funds assets</b>		
Management Company fee	Max. 1.50% p.a. for all Classes "P"	Max. 1.50% p.a. for all Classes "P"
Performance fee	n/a	n/a
Depositary fee	Max. 0.1%	Max. 0.1%
Ongoing charges (PRIIP/KID as of 01.02.2023)	P EUR acc / 1.90%	P EUR acc / *
Other costs and expenses	Service charge of up to 0.25% p.a. for all issued share classes.	Service charge of up to 0.25% p.a. for all issued share classes.

\*to be launched

#### 4. Criteria for valuation of assets and liabilities

For the purpose of calculating the relevant share exchange ratio, the rules laid down in the articles of association and the prospectus of the Company for the calculation of the net asset value will apply to determine the value of the assets and liabilities of the Merging Sub-Funds.

#### 5. Rights of shareholders in relation to the Merger

Shareholders of the Absorbed Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued, in exchange for their shares in the Absorbed Sub-Fund, a number of shares of the corresponding share class of the Absorbing Sub-Fund equivalent to



## J. Safra Sarasin

the number of shares held in the relevant share class of the Absorbed Sub-Fund multiplied by the relevant share exchange ratio which shall be calculated for each class of shares on the basis of its respective net asset value as of 31 October 2023. In case the application of the relevant share exchange ratio does not lead to the issuance of full shares, the shareholders of the Absorbed Sub-Fund will receive fractions of shares up to three decimal points within the corresponding share class of the Absorbing Sub-Fund.

No subscription fee will be levied within the Absorbing Sub-Fund as a result of the Merger.

Shareholders of the Absorbed Sub-Fund will acquire rights as shareholders of the Absorbing Sub-Fund from the Effective Date and will thus participate in any increase in the net asset value of the corresponding share class of the Absorbing Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Funds not agreeing with the Merger will be given the possibility to request the redemption of their shares of the Merging Sub-Funds at the applicable net asset value, without any redemption charges (other than charges retained by the Merging Sub-Funds to meet disinvestment costs) during at least 30 calendar days following the date of the present notice.

### **6. Procedural aspects**

#### *6.1 No shareholder vote required*

No shareholder vote is required in order to carry out the Merger under article 21 of the articles of association of the Company. Shareholders of the Merging Sub-Funds not agreeing with the Merger may request the redemption of their shares as stated under section 5 (Droits des actionnaires en relation avec la Fusion) above prior to 24 October 2023.

Redemptions requests must be submitted in written to CACEIS Investor Services Bank S.A., Attn.Customer Services, 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette or by facsimile to +352 24 60 95 00.

#### *6.2 Suspensions in dealings*

In order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner, the Board of Directors has decided that subscriptions for shares of the Absorbed Sub-Fund will no longer be accepted or processed with immediate effect (i.e. as from 22 September 2023) and that conversions to and redemption of shares of the Absorbed Sub-Fund as well as subscriptions for or conversions to and redemption of shares of the Absorbing Sub-Fund will not be accepted or processed between 24 October 2023 and the Effective Date.

#### *6.3 Confirmation of the Merger*

Each shareholder in the Merging Sub-Funds will receive a notification confirming that the Merger has been carried out and shareholders of the Absorbed Sub-Fund will in addition receive the information confirming the number of shares of the



## J. Safra Sarasin

corresponding class of shares of the Absorbing Sub-Fund that they hold after the Merger.

### 6.4 *Approval by competent authorities*

The Merger has been approved by the CSSF which is the competent authority supervising the Company in Luxembourg.

## 7. **Costs of the Merger**

In compliance with the provisions of the 2010 Law neither the Company nor any of the shareholders of the Merging Sub-Funds will bear any legal, advisory or administrative costs associated with the preparation and the completion of the Merger. The costs of the Merger will be borne by the management company of the Company, i.e. J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A..

## 8. **Taxation**

The Merger of the Absorbed Sub-Fund into the Absorbing Sub-Fund may have tax consequences for shareholders. Shareholders should consult their professional advisers about the consequences of this Merger on their individual tax position.

## 9. **Additional information**

### 9.1 *Merger Reports*

Deloitte Audit, *société à responsabilité limitée*, 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, the authorised auditor of the Company will prepare reports on the Merger which shall include a validation of the following items:

- 9) the criteria adopted for the valuation of the assets and, as the case may be, the liabilities on the date for calculating the exchange ratio, as referred to in article 75 (1) of the 2010 Law;
- 10) the calculation method for determining the share exchange ratios;
- 11) where applicable, the cash payment per share; and
- 12) the final share exchange ratios.

The Merger report regarding items 1) to 3) above shall be made available at the registered office of the Company on request and free of charge to the shareholders of the Merging Sub-Funds and the CSSF from 2 November 2023. It is anticipated that the report (concerning the elements mentioned under item 4) above shall be made available at the registered office of the Company on request and free of charge as from the Effective Date or shortly thereafter.

### 9.2 *Additional documents available*



## J. Safra Sarasin

The following documents are available to the shareholders of the Merging Sub-Funds at the registered office of the Merging Sub-Funds on request and free of charge as from 22 September 2023;

- (a) the common terms of the Merger drawn-up by the Board of Directors containing detailed information on the Merger, including the calculation method of the share exchange ratios (the "Common Terms of the Merger");
- (b) a statement by the depositary bank of the Company confirming that it has verified compliance of the Common Terms of the Merger with the terms of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment and the articles of association of the Company;
- (c) the prospectus of the Company; and
- (d) the PRIIP/KID of the Absorbing Sub-Fund.

The Board of Directors draws the attention of the shareholders of the Absorbed Sub-Fund to the importance of reading the PRIIP/KID of the Absorbing Sub-Fund before making any decision in relation to the Merger.

Please contact your financial adviser or the registered office of the Company you have questions regarding this matter.

The prospectus of the Company as well as the latest PRIIP/KID, articles of association, the annual and semi-annual reports of the Company are available free of charge under [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) as well as from the management company (J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg) and the depositary of the Company (CACEIS Investor Services Bank S.A., 14 porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette).

A copy of the articles of incorporation, the prospectus, the key investor information as well as the annual and semi-annual reports are available free of charge from the representative in Switzerland.

Representative in Switzerland: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Postfach, 4002 Basel

Paying Agent in Switzerland: Bank J. Safra Sarasin AG, Postfach, 4002 Basel



**J. Safra Sarasin**

Yours sincerely,

JSS Investmentfonds  
The Board of Directors

Jules Moor

Urs Oberer