



J. Safra Sarasin

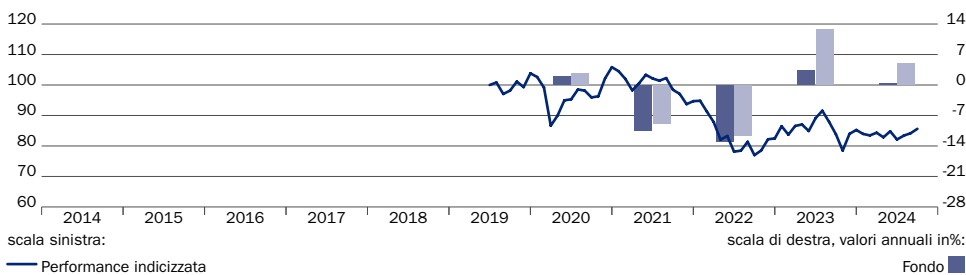
JSS Sust. Bond - Emerging Markets Local Currency P USD dist

Dati al 30 settembre 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 1 di 4

Ritratto del fondo

Il fondo JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Local Currency investe prevalentemente in obbligazioni emesse da Paesi emergenti (Emerging Markets) in valuta locale. La strategia si prefigge il conseguimento di interessanti rendite in assenza di rischio attraverso investimenti in titoli remunerati a tasso fisso, che si distinguono per gli elevati interessi reali locali e l'allettante differenza dei tassi d'interesse rispetto al dollaro US. Inoltre, integrerà sistematicamente gli aspetti ESG nell'intero processo d'investimento, al fine di evitare esposizioni controverse, mitigare i rischi ESG e sfruttare le opportunità. In considerazione del fatto che i fattori fondamentali economici e le previsioni di crescita di alcune selezionate economie di Paesi emergenti continuano al momento a migliorare, gli investitori traggono anche vantaggio dall'apprezzamento delle valute locali. Il comparto è gestito attivamente senza replicare alcun benchmark. Tuttavia, il comparto è gestito con riferimento al J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD (il "Benchmark").

Performance netta (in USD) al 30.09.2024



| | 1 Mese | 3 Mesi | YTD | 1 anno | 3 anni p.a. | 5 anni p.a. | 10 anni p.a. |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------------|-------------|--------------|
| Fondo | 1.73% | 4.27% | 0.44% | 2.12% | -4.54% | -2.70% | n.a. |
| BM | 3.39% | 8.99% | 4.95% | 13.42% | 0.60% | 0.59% | n.a. |

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Dal lancio del fondo |
|-------|--------|---------|---------|-------|------|----------------------|
| Fondo | 3.37% | -12.91% | -10.53% | 1.94% | n.a. | -12.69% |
| BM | 12.70% | -11.69% | -8.75% | 2.69% | n.a. | 4.50% |

La performance realizzata in passato non è indicativa per la performance futura. Per il calcolo del rendimento i costi legati alle sottoscrizioni e ai riscatti non vengono presi in considerazione.

Le 10 maggiori posizioni

| | | | |
|--------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 1.250% Czech Rep. 14.02.25 | 10.23% | 9.500% Hungary 21.10.26 | 7.06% |
| 3.250% Poland 25.07.25 | 10.05% | 8.000% Mexico 31.07.53 | 6.65% |
| 9.850% Colombia 28.06.27 | 8.65% | 1.750% Poland 25.04.32 | 5.65% |
| 2.000% Czech Republic 13.10.33 | 7.92% | 4.000% Hungary 28.04.51 | 5.37% |
| 0.000% USA 29.11.24 | 7.66% | 8.000% Mexico 07.11.47 | 5.15% |

Top 10 positions: 74.39%

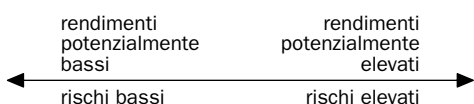
Asset Allocation

| | |
|--------|-------|
| 7.65% | AA+ |
| 17.96% | AA- |
| 19.04% | A |
| 2.72% | BBB+ |
| 33.74% | BBB |
| 8.63% | BBB- |
| 3.81% | CCC- |
| 6.44% | Altri |

Ripartizione geografica

| | |
|--------|-----------------|
| 21.32% | Messico |
| 19.04% | Polonia |
| 17.96% | Repubblica Ceca |
| 12.43% | Ungheria |
| 8.63% | Colombia |
| 7.65% | Stati Uniti |
| 3.81% | Argentina |
| 2.72% | Tailandia |
| 6.44% | Altri |

Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio e rendimento indicata si basa su dati storici e non può costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo. La classificazione del fondo può cambiare nel corso del tempo e non rappresenta una garanzia.

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

Panoramica del comparto

| | |
|----------------------------------|--|
| Prezzo d'inventario | 71.77 |
| Patrimonio comparto in mio. | 12.96 |
| Società d'investimento | J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. |
| Depositario | CACEIS Investor Service Bank S.A., Luxembourg |
| Amministrazione patrimoniale | AM Bond, Banque J. Safra Sarasin SA, Basel |
| Gestore di portafoglio | Rishabh Tiwari |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Codice ISIN | LU1835934396 |
| No Valore (Svizzera) | 42 165 607 |
| Bloomberg | JEMPLUD LX |
| Data di lancio Classe di azioni | 19 giugno 2019 |
| Data di lancio del comparto | 18 giugno 2019 |
| Fine dell'anno fiscale | Giugno |
| Spese correnti* | 1.91% |
| Commissione di gestione | 1.50% |
| Moneta di conto | USD |
| Distribuzione 2024 | USD 1.53 |
| Ultimo ripartizione di dividendo | Marzo |
| Commissione di vendita | max. 3.00% |
| Spesa di rimborso | 0.0% |
| Struttura legale | SICAV |
| Benchmark (BM) | JPM GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD |
| Classificazione SFDR | Articolo 8 |

*I costi di gestione del Comparto vengono addebitati trimestralmente in via posticipata e possono subire variazioni. Per informazioni dettagliate su detti costi ed eventuali oneri supplementari consultare il prospetto di vendita /KID.

Settlement Details

| | |
|------------------------------|------------|
| Sottoscrizioni/riscatti | quotidiano |
| Termine di preavviso | n.a./ T-5 |
| Liquidazione subs / reds | T+2 / T+3 |
| Cut-off ordini CET | 12:00 |
| Swing pricing | |
| Investimento iniziale minimo | n.a. |

Indicatori statistici

| | Fondo | Benchmark |
|-------------------|--------|-----------|
| Volatilità | 12.19% | 10.79% |
| Beta | 0.99 | n.a. |
| Sharpe Ratio | -0.73 | -0.35 |
| Information Ratio | -0.88 | n.a. |
| Tracking Error | 5.82% | n.a. |

Gli indicatori statistici, (36 mesi, base USD) sono stati calcolati sulla base del mese precedente. Tasso di interesse senza rischio: 4.39%

Parametri portafoglio obbligazionario

| | |
|--------------------------|-------|
| Ø-Rating | A- |
| Durata media finanziaria | 4.36 |
| Yield to Worst | 7.68% |



J. Safra Sarasin

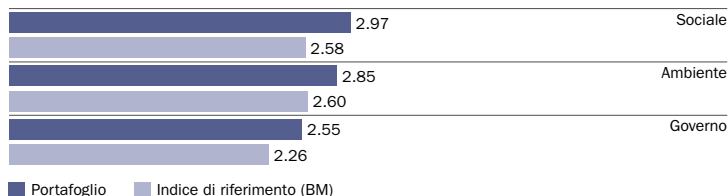
JSS Sust. Bond - Emerging Markets Local Currency P USD dist

Dati al 30 settembre 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 2 di 4

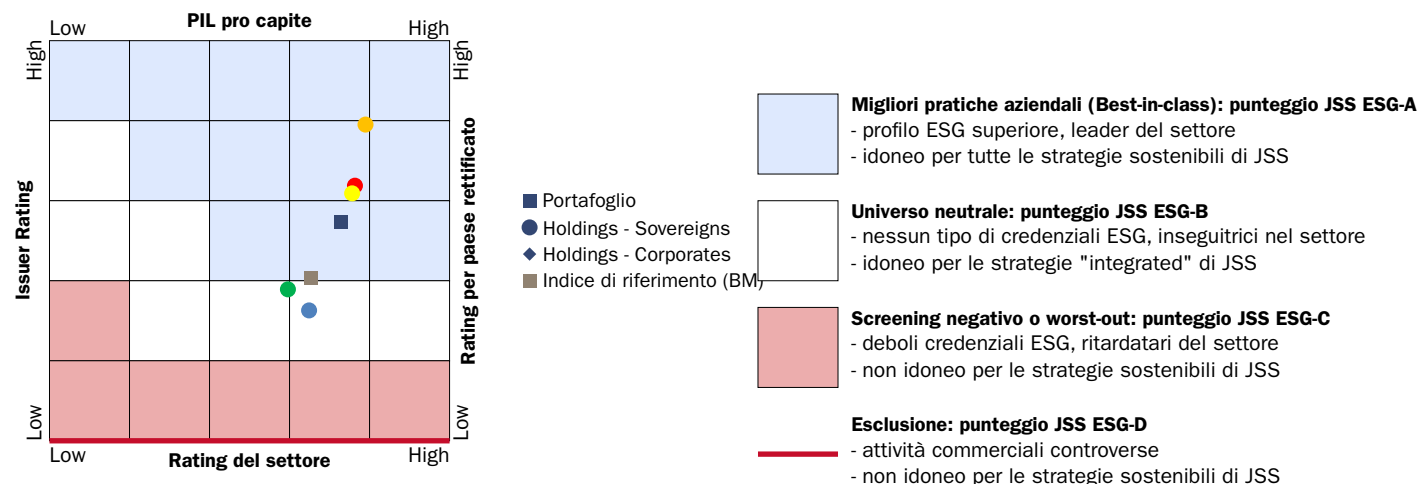
Approcci agli investimenti sostenibili

| | |
|---------------------------------|---|
| Esclusione (Negative Screening) | ✓ |
| Integrazione dei criteri ESG | ✓ |
| Stewardship | ✗ |
| Tematici sostenibili | ✗ |
| Obiettivi di sostenibilità | ✗ |

Punteggio ESG (ambientale, sociale e di governance)



Matrice di sostenibilità J. Safra Sarasin



Rating ESG delle 10 principali posizioni

| Top 5 Sovereigns | Ponderazione | Rating per paese rettificato | PIL pro capite | |
|------------------|--------------|------------------------------|----------------|---------|
| Messico | 21.3% | 1.6 | 3.2 | Sovrano |
| Polonia | 19.0% | 3.2 | 3.8 | Sovrano |
| Repubblica Ceca | 18.0% | 4.0 | 3.9 | Sovrano |
| Ungheria | 12.4% | 3.1 | 3.8 | Sovrano |
| Colombia | 8.6% | 1.9 | 3.0 | Sovrano |

Definizioni e spiegazioni

Criteri di esclusione: Armi controverse (biologiche, chimiche, nucleari, munizioni a grappolo e mine antiuomo), carbone, organismi geneticamente modificati in agricoltura e medicina, olio di palma, difesa e armamenti, tabacco, intrattenimento per adulti, violazione dei diritti umani e dei principi guida delle Nazioni Unite.

Punteggio ESG: Il rating di una società consiste nell'aggregazione di più informazioni granulari analizzate a livello ambientale, sociale e di governance (su scala da 0 a 5). Un confronto a tale livello e l'aggregazione a livello di portafoglio forniscono una visione più precisa dell'esposizione del portafoglio ai rischi di sostenibilità.

Matrice di sostenibilità: Applicando la nostra metodologia appositamente sviluppata, la classificazione di società e settori industriali avviene in base a criteri di sostenibilità. Il risultato è la collocazione specifica di ogni società nella nostra matrice di sostenibilità, che mette in evidenza sia l'esposizione al rischio di sostenibilità di una determinata industria (rating d'industria) sia la rispettiva capacità di una società di ridurre tali rischi (rating di società). Analogamente, i paesi vengono rappresentati secondo le variabili del PIL pro capite e il rating ESG rettificato secondo il PIL.

Rating ESG delle top 10 principali posizioni: La tabella mostra il rating ESG delle società e settori industriali (scala da 0 a 5) in relazione alle 5 principali posizioni in obbligazioni societarie oltre al rating ESG rettificato secondo il PIL e il PIL pro capite (scala da 0 a 5) per i 5 principali paesi, includendo pure i comuni e altri enti statali.

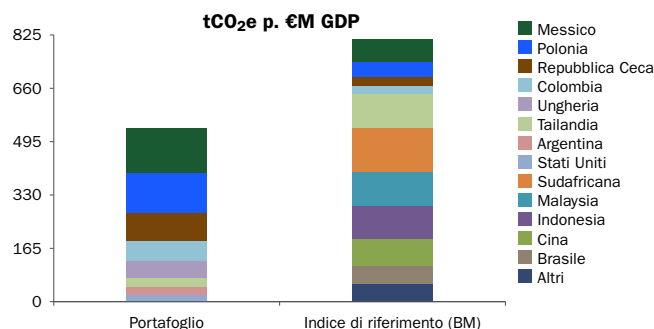


J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Local Currency P USD dist

Dati al 30 settembre 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 3 di 4

Carbon Footprint Sovereigns



Largest CO₂ Emitters Sovereigns

| Country | % dell'impronta del portafoglio | tCO ₂ e p. €M GDP |
|-----------------|---------------------------------|------------------------------|
| Messico | 25.9% | 610.50 |
| Polonia | 23.2% | 613.34 |
| Repubblica Ceca | 16.1% | 450.63 |
| Colombia | 11.3% | 659.92 |
| Ungheria | 9.6% | 389.96 |
| Thailandia | 5.3% | 986.16 |
| Argentina | 4.8% | 637.37 |
| Stati Uniti | 3.8% | 248.86 |
| Fed. Russia | 0.0% | 1212.56 |

Definizioni e spiegazioni

Impronta di carbonio compagnie: L'impronta di carbonio delle compagnie dipende dall'allocazione settoriale e dall'intensità di carbonio delle rispettive holding. Riducendo l'impronta rispetto al benchmark e preservando un equilibrio settoriale/geografico è quindi un sistema efficace per ridurre i rischi del portafoglio. L'impronta dell'ambito d'applicazione 1 e 2 viene calcolata in tonnellate di CO₂ per milione (USD) di "valore d'impresa inclusa la liquidità" (EVIC).

Impronta di carbonio paesi: L'impronta di carbonio dei paesi dipende dall'allocazione geografica. Riducendo l'impronta rispetto al benchmark e preservando un equilibrio settoriale/geografico è quindi un sistema efficace per ridurre i rischi del portafoglio. Per i paesi viene calcolata in milioni di CO₂ per migliaia (EUR) di prodotto interno lordo (PIL).

Principali società per emissioni di carbonio: Il cambiamento climatico è un fattore importante di rischio per l'intera economia e, pertanto, su di esso sono focalizzate anche diverse iniziative politiche (COP21 / Accordo di Parigi, Obiettivo 13 dell'ONU, ...). La tabella mostra le principali compagnie emittenti di carbonio e la loro quota in proporzione alle emissioni di tutte le compagnie e settori industriali d'appartenenza.

Principali paesi per emissioni di carbonio: La tabella mostra i principali paesi emittenti di carbonio e la loro quota in proporzione alle emissioni di tutti i paesi che compongono il portafoglio.



J. Safra Sarasin

JSS Sust. Bond - Emerging Markets Local Currency P USD dist

Dati al 30 settembre 2024 | Fonte: JSS Investmentfonds SA | Pagina 4 di 4

Benchmark Disclaimer

"Information has been obtained from sources believed to be reliable but J.P Morgan does not warrant its completeness or accuracy. The Index is used with permission. The Index may not be copied, used, or distributed without J.P Morgan's prior written approval. Copyright 2020, J.P Morgan Chase & Co. All rights reserved."

Note legali - Versione per la Svizzera:

Informazioni per gli investitori in Svizzera: La presente pubblicazione rappresenta materiale di marketing relativo ad un investimento, realizzato esclusivamente a scopo informativo e per uso esclusivo riservato ai destinatari in Svizzera. Lo Statuto, i rapporti annuali e semestrali, il prospetto (rispettivamente in tedesco o in inglese) e/o la scheda informativa di base (Key Information Document, KID) sono in generale disponibili gratuitamente (in tedesco, francese, italiano, inglese) presso la J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, 4002 Basel, oppure al sito <https://jsafrasarasin.com/content/jsafrasarasin/language-masters/de/products/funds-list.html>.

Le dichiarazioni contenute nel presente documento non sono da interpretare come consulenza agli investimenti, consulenza fiscale o di altro tipo, né costituiscono un'offerta o una sollecitazione all'acquisto di partecipazioni nel Comparto, e neppure sostituiscono la consulenza individuale e le informazioni sui rischi a cura di qualificati consulenti finanziari, legali e/o fiscali.

JSS Investmentfonds SICAV (il "Fondo") è un OICVM [Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari], organizzato come società di investimento di tipo aperto (société d'investissement à capital variable - "SICAV") di diritto lussemburghese, ed è controllato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Questo fondo è un comparto della JSS Investmentfonds SICAV la cui vendita al pubblico in Svizzera è stata autorizzata dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Prima di effettuare qualsiasi investimento, i potenziali investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave (Key Investor Document, KID), il prospetto e tutta la documentazione rilevante sotto il profilo legale relativa all'offerta locale e, in particolare, ad informarsi esaurientemente sui rischi connessi al Comparto. Informazioni dettagliate sui rischi e i vantaggi sono disponibili nel prospetto o nel documento KID delle classi di partecipazione nel Comparto. I rendimenti conseguiti in passato non sono indicativi dei rendimenti attuali o futuri.

Il rendimento è stato calcolato sulla base del valore patrimoniale netto e, se del caso, del dividendo lordo reinvestito. Nel calcolare il rendimento sono stati presi in considerazione tutti i costi a carico del Fondo e del Comparto, al fine di ottenere un risultato netto. I rendimenti indicati non comprendono (se e dove applicabili) le commissioni e i costi sostenuti dall'investitore per la sottoscrizione e per il rimborso delle partecipazioni. Commissioni, costi e imposte supplementari a carico degli investitori hanno un impatto negativo sui risultati. Gli investimenti in valuta estera implicano un rischio di cambio poiché il rendimento nella valuta dell'investitore può essere maggiore o minore a causa delle oscillazioni del tasso di cambio. Per questo, così come anche per altri motivi, il valore della partecipazione dell'investitore può aumentare o diminuire. Pertanto, non vi è alcuna garanzia che al momento del rimborso gli investitori riceveranno indietro l'intero importo del capitale investito.

L'editore della presente scheda informativa non è in grado di fornire dettagli su eventuali commissioni una tantum o ricorrenti pagate alla banca/dalla banca e/o al broker del Fondo/dal broker del Fondo in relazione a questo Comparto. Fonte dei dati sui rendimenti: J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Datastream e SIX. Tutte le opinioni e le previsioni si basano sul meglio delle informazioni a conoscenza e sulla buona fede dell'editore al momento della pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso. Poiché alcune delle informazioni contenute nella presente pubblicazione provengono da terzi, non è possibile garantirne l'accuratezza, la completezza e l'esattezza. L'elenco dei Paesi in cui il Comparto è registrato può essere richiesto alla J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., la quale ha facoltà di decidere di porre fine agli accordi presi per la vendita del Fondo o del Comparto in un determinato Paese. Non è consentito ai soggetti domiciliati, residenti o ubicati negli Stati Uniti oppure con cittadinanza statunitense detenere partecipazioni nel Comparto. È inoltre vietato offrire pubblicamente, emettere o vendere partecipazioni nel Comparto a detti soggetti. © J. Safra Sarasin