

J. Safra Sarasin Anlagestiftung J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Quartalsbericht per 31.03.2024

Inhaltsverzeichnis

Stoppt das stärkere Wachstum den Inflationsrückgang?	
Allgemeine Angaben	2
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST	
BVG-Ertrag Tranche A	5
BVG-Rendite Tranche A	6
BVG-Wachstum Tranche A	7
BVG-Zukunft Tranche A	8
BVG Aktien 80 Tranche A	ç
BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	10
BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	11
Nachhaltig CHF-Obligationen	12
Nachhaltig Obligationen International ex CHF	13
Nachhaltig Aktien Schweiz	14
Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	15
Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	16
Nachhaltig Immobilien Schweiz	17
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt	20
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)	
Aktien World ex Schweiz 2	25



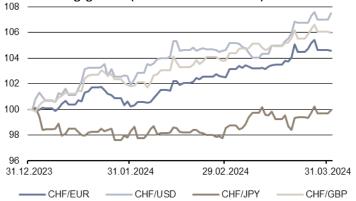
Stoppt das stärkere Wachstum den Inflationsrückgang?

31.03.2024

Rohstoffanlagen profitieren von besseren Wachstumsaussichten. Langfristige Regierungsanleihen bleiben wegen Inflationsrisiken unter Druck.

Der Rekordpreis im Gold von über 2'300 US-Dollar pro Unze hat viele Marktteilnehmer zu Beginn des zweiten Quartals überrascht. Trotz steigenden langfristigen Zinsen und einem starken US-Dollar stieg der Goldpreis steil an. Es scheint, dass die Anleger Gold mehr vertrauen schenken als den Zentralbanken. Die US-Fed könnte trotz anziehendem Wachstum und weiterhin erhöhter Inflation die Zinsen schon bald senken. In einem solchen Szenario dürfte sich nicht nur der Goldpreis, sondern auch die übrigen Rohstoffe sehr positiv entwickeln.

Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2023)



Makroausblick: Das globale Wachstum erholt sich

Die Wirtschaftsindikatoren fallen weiterhin gemischt aus, es überwiegen jedoch die positiven Überraschungen gegenüber den Markterwartungen. Dies deutet auf eine langsame Verbesserung, insbesondere des verarbeitenden Gewerbes, hin. Die publizierten Inflationsdaten haben gezeigt, dass der Pfad zurück zur Preisstabilität nicht ohne Rückschläge verläuft. Nichtsdestotrotz stehen die Zeichen kurzfristig auf weiter sinkende Inflationsraten, die den Zentralbanken Spielraum für Zinssenkungen einräumen.

Tiefere Inflationsraten waren denn auch der Hauptgrund, weshalb die Schweizerische Nationalbank (SNB) die Märkte im März mit einer Zinssenkung überraschte. Daneben war sicher auch der starke Franken ein wichtiger Grund, die Zinsen nach unten anzupassen. Tatsächlich hat sich der Franken vor und nach dem Zinsentscheid abgeschwächt. Dies war ein wichtiges Signal für die Schweizer Exportindustrie und sollte für zusätzliche Wachstumsimpulse der Schweizer Wirtschaft sorgen.

Zu Jahresbeginn hatten die Märkte sechs Zinssenkungen durch die US-Notenbank (Fed) antizipiert. Seither hat die Kommunikation der Fed diese Hoffnungen zerschlagen und eine langsamere geldpolitische Lockerung mit drei erwarteten Senkungen in Aussicht gestellt. Die finanziellen Bedingungen der US-Wirtschaft haben sich in der Zwischenzeit weiter gelockert. Ungeachtet dessen hat sich der Fed-Vorsitzende Powell in seinen Ausführungen nach der Sitzung des Offenmarktausschusses im März kaum mehr der Idee baldiger Zinssenkungen widersetzt. Diese Aussage wurde vom Markt als «dovish» interpretiert und hat den Eindruck hinterlassen, dass sich die Fed der Signifikanz eines Wahljahres bewusst ist und sich lieber betreffend Inflation als Wachstum irrt. Die jüngsten Makrodaten deuten jedoch nicht auf eine Wachstumsschwäche hin. Insbesondere im verarbeitenden Gewerbe zeigt sich vielmehr eine Wachstumsbeschleunigung. Diese findet nicht nur in den USA sondern auch in Europa und China statt.

Auch der Arbeitsmarkt in den USA bleibt weiterhin robust. Die Arbeitslosenrate fiel im März sogar auf 3.8% zurück. Es wird sich in den nächsten Monaten

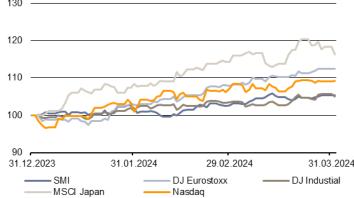
zeigen, ob die Fed an ihren geplanten Zinssenkungen festhält, oder ob sie einmal mehr zurückkrebst. In beiden Fällen dürfte der Druck auf die Anleihenmärkte anhalten.

Aktien: Rotation dürfte weitergehen

Der US-Aktienmarktaufschwung von über +20% der letzten sechs Monate ist zu ungefähr 2/3 von einer höheren Bewertung getrieben, während das Gewinnwachstum und Dividenden den Rest erklären. Das weiterhin solide Wirtschaftswachstum und die lockereren finanziellen Bedingungen haben hier einen wesentlichen Beitrag geleistet. Dies erklärt auch, warum die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend trotz einer geringeren Anzahl erwarteter Zinssenkungen fortsetzen konnten und institutionelle Anleger aktuell das höchste Risikoniveau in ihren Portfolios der letzten zwei Jahren haben. Unverändert eilen die «Magnificent 7» dem Weltaktienmarkt voraus. Allerdings zeigen sich in dieser Gruppe deutliche Performance-Divergenzen.

Dasselbe gilt auch zwischen Regionen und Marktsegmenten. Damit stellt sich die Frage, wie breit der Marktaufschwung ist. Die Umfrage der Bank of America unter globalen Fondsmanagern im März zeigte, dass sich grössere Verschiebungen zwischen Marktsegmenten anbahnen. Diese finden entlang von drei Dimensionen statt. Erstens, verringern institutionelle Anleger ihre Aktienpositionen in den USA und erhöhen im Gegenzug ihre Allokation in Schwellenländern und der Eurozone. Damit wird vom führenden Markt der vergangenen zwölf Monat in zwei nacheilende Märkte umgeschichtet. Zweitens findet, aus ähnlichen Motiven, eine Rotation zwischen verschiedenen Sektoren statt. Gewinne im Technologiesektor und bei den zyklischen Konsumgütern werden realisiert und in Banken und den Gesundheitssektor reinvestiert. Drittens verschiebt sich dadurch auch der Fokus bei den Anlagestilen, weil besonders Positionen in Segmenten mit hohem Momentum (die Gewinner der letzten Monate) verringert werden. Hingegen werden nun Aktien mit tieferen Bewertungen (Value) und niedrigerer Marktkapitalisierung (Small Caps) vermehrt nachgefragt. Die Kombination von tieferen Finanzierungskosten und einer weiteren Verbesserung der industriellen Tätigkeit würde insbesondere die Attraktivität von Small Caps erhöhen.

Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2023)



Anleihen: Langfristige Zinsen steigen wieder an

Die Erwartungen der Marktteilnehmer, dass die Leitzinsen in den nächsten Jahren fallen werden, bleiben hoch. Daher sind auch die langfristigen Zinsen weiterhin auf einem niedrigeren Niveau als die kurzfristigen Zinsen. Diese sogenannte Inversion der Zinskurve hält in den USA bereits seit Juli 2022 an; die längste aufgezeichnete Periode in dieser Konstellation. Wenn sich nun das nominelle Wachstum entgegen der Markterwartungen in den nächsten Quartalen beschleunigen sollte, dann dürften auch die langfristigen Zinsen weiter steigen und die Zinskurve steiler werden. Diese Bewegung könnte sich sogar noch beschleunigen, wenn die Fed nichtsdestotrotz im Juni mit Zinssenkungen



Allgemeine Angaben

31.03.2024

beginnt. Die Marktentwicklung der letzten Wochen scheint jedenfalls eine solche Reflationsdynamik vorwegzunehmen. Sowohl Gold wie auch Bitcoin, welche sich historisch bei einer Reflation besonders positiv entwickelten, erreichten jüngst neue Rekordstände.

Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2023)



Asset Allocation: Die Aussichten verbessern sich

Der weitere Rückgang der Rezessionsrisiken sowie die verbesserten Wachstumsaussichten spiegeln sich in unserem leichten Übergewicht in Aktien und dem leichten Untergewicht in Anleihen wider.

Innerhalb von Anleihen bevorzugen wir mittlere Laufzeiten und achten auf eine gute Schuldnerqualität, auch innerhalb der riskanteren Segmente wie Hochzins- und Schwellenländeranleihen. Bei Aktien bevorzugen wir unverändert Industrie- gegenüber Schwellenländern. Wir sind sowohl betreffend Regionen als auch Sektoren neutral aufgestellt und bevorzugen ertragsstarke Unternehmen mit relativ tiefer Verschuldung. Die Portfolios werden durch Alternative Anlagen komplettiert, wobei Katastrophenanleihen darin weiterhin den grössten Anteil ausmachen.

Je nach Anlageprofil investieren wir ebenfalls in Rohstoffanlagen. Rohstoffe wirken sich nicht nur positiv auf die Diversifikation in einem gemischten Portfolio aus, sondern liefern auch einen guten Schutz gegen weiter steigende Inflationserwartungen.

Philipp Bärtschi, CFA

BVG-Mischvermögen (Tranche A+B)

Seit dem 01.01.2005 wird in den BVG-Mischvermögen eine Tranche A für Institutionelle Kunden und eine Tranche B insbesondere für Kunden der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung geführt.

Die in diesem Bericht aufgeführten Vermögens- und Performancewerte beziehen sich ausschliesslich auf die Tranche A. Beide Tranchen zusammen werden als Gesamtvermögen mit identischer Asset Allokation von derselben Person gemanagt.

Restlaufzeit

Die bis zur Fälligkeit einer Forderung oder bis zum Verfall eines Rechts (Bezug von Aktien über Optionen und Optionsscheine) verbleibende Zeitspanne.

Duration

Die Duration, häufig auch präziser als «Macaulay Duration» bezeichnet, Sensitivitätskennzahl, die die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer (Geld-) Anlage in einem festverzinslichen Wertpapier (Straight Bond) angibt.

Die Duration ist grundsätzlich definiert als gewichteter Durchschnitt der Zeitpunkte der Zahlungen der entsprechenden Geldanlage. Als Gewichtungsfaktoren werden die Barwerte der Zins- und Tilgungszahlungen verwendet. Die Duration erfasst folglich die zeitliche Struktur der Zahlungsströme.

Die Duration ist wertmässig stets kleiner als die Restlaufzeit der Anlage, da zwischenzeitliche Zinszahlungen den gewichteten Durchschnitt der Zahlungszeitpunkte verringern. Je höher der Nominalzins ist, desto niedriger ist die Duration, da das eingesetzte Kapital faktisch durch die Zinszahlungen früher zurückbezahlt wird.

TERKGAST

Beinhaltet sämtliche Kosten inkl. MWST. sowie Kosten von Zielfonds, die gesamthaft mehr als 10% vom Nettovermögen betragen, ohne Berücksichtigung von Courtagen und Stempel.

TERISA

Die TERISA (Total Expense Ratio Immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen) lehnt sich an die TERREF (TER Real Estate Funds) an und ist ein Indikator für die Belastung einer Immobilien-Anlagegruppe durch den Betriebsaufwand. Die Belastung ist sowohl ins Verhältnis zum Gesamtvermögen (GAV: Gross Asset Value) als auch zum Nettovermögen (NAV: Net Asset Value) zu stellen.

Pauschalgebühren

- Managementgebühren
- Depotgebühren
- eigene Courtagen
- diverse Dienstleistungen der Depotbank

Nicht eingeschlossen sind: Kommissionen von Drittbrokern sowie erhobene fiskalische und spezielle Börsenplatzabgaben.

Abfragemöglichkeiten der SAST-Kurse

Internet www.jsafrasarasin.ch/sast

www.kgast.ch

Telekurs 85.SARA45 Reuters SAST01

I. Cofro Caracin Anlagogtiftung CACT
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST



BVG-Ertrag Tranche A

31.03.2024

Die Anlagegruppe BVG-Ertrag eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zwei Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 15%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 20%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455689
ISIN	CH0024556893
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.82
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.13
Macaulay Duration	7.82
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 40.27)	2.21
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1301.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

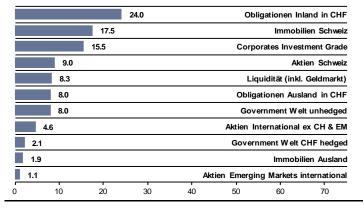
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

Die 10 grossten Fositionen Obligationen in 70	
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.12
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3.93
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	3.12
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	2.58
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	2.12
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.72
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.47
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	0.71
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.41
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.29

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

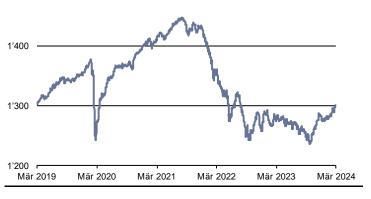
Nestlé SA Nam	0.51
Novartis AG Nam.	0.37
Roche Holding AG -GS-	0.26
Straumann Holding AG Reg Shs	0.21
Lindt & Sprüngli Nam.	0.19
VAT Group AG Nam	0.18
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.15
ABB Ltd Nam.	0.13
SIG Group Reg Shs	0.13
Georg Fischer AG Reg Shs	0.12

Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF

1'500 —



Netto-Performance in % kumuliert

Tranche A

Netto-Performance	BVG-Ertrag	Customised
	Tranche A	Benchmark
1. Quartal 2024	1.48%	1.47%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	1.48%	1.47%
02.05.2006 - 31.03.20241	30.10%	60.57%
p.a.¹	1.48%	2.68%

¹Seit Begir

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.03.2024

Benchmark

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



BVG-Rendite Tranche A

31.03.2024

Die Anlagegruppe BVG-Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 20% und 30%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	20.12.1999
Valoren-Nr.	1016859
ISIN	CH0010168596
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.88
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.42
Macaulay Duration	7.99
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 61.59)	1.91
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1520.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

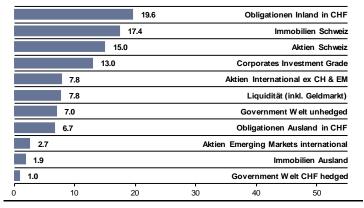
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

Die 10 grossten Positionen Obligationen in 76"	
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.01
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3.09
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	2.02
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.89
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.76
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.42
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.15
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF BI.(CHF)-QBH-Dist	0.98
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.33
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.24
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	

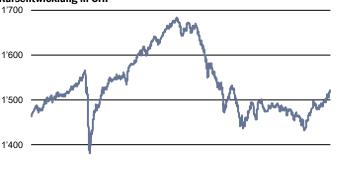
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.79
Novartis AG Nam.	0.58
Roche Holding AG -GS-	0.45
Straumann Holding AG Reg Shs	0.32
Lindt & Sprüngli Nam.	0.29
VAT Group AG Nam	0.27
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.23
ABB Ltd Nam.	0.20
Cie Financière Richemont SA Nam	0.20
SIG Group Reg Shs	0.19

Vermögensaufteilung in %*

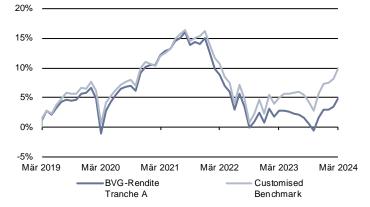


Kursentwicklung in CHF



1'300					
1000 1	•	•	•	•	•
Mär 2019	Mär 2020	Mär 2021	Mär 2022	Mär 2023	Mär 2024

Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Rendite	Customised
	Tranche A	Benchmark
1. Quartal 2024	2.08%	2.48%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	2.08%	2.48%
20.12.1999 - 31.03.2024 ¹	64.59%	109.80%
p.a.¹	2.07%	3.10%
1Seit Reginn		

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



BVG-Wachstum Tranche A

31.03.2024

Die Anlagegruppe BVG-Wachstum eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens sieben Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 35%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 30% und 40%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	01.11.1991
Valoren-Nr.	287401
ISIN	CH0002874011
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.93
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.80
Macaulay Duration	8.24
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 169.24)	20.54
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2200.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	10

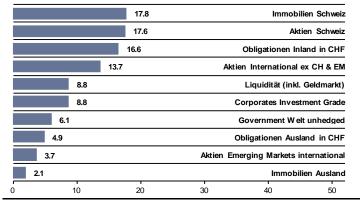
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

Die Ze Breecken i dertienen abnigationen in 70	
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.04
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.67
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	1.56
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.35
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.04
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	1.03
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	0.45
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.28
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.20
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.20

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

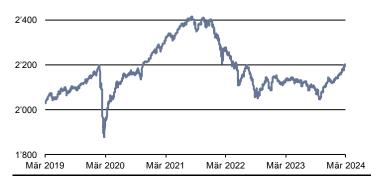
Nestlé SA Nam	0.92
Novartis AG Nam.	0.68
Roche Holding AG -GS-	0.54
Straumann Holding AG Reg Shs	0.31
Lindt & Sprüngli Nam.	0.29
VAT Group AG Nam	0.26
ABB Ltd Nam.	0.24
Cie Financière Richemont SA Nam	0.23
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.22
SIG Group Reg Shs	0.18
·	

Vermögensaufteilung in %*



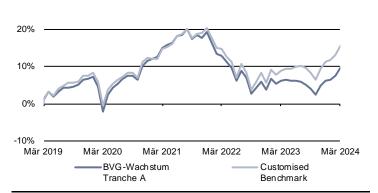
Kursentwicklung in CHF

2'600 —



Netto-Performance in % kumuliert

30% _____



Netto-Performance	BVG-Wachstum Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	3.24%	3.71%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	3.24%	3.71%
01.11.1991 - 31.03.20241	237.49%	412.54%
p.a.¹	3.82%	5.17%
¹Seit Beginn		

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



BVG-Zukunft Tranche A

31.03.2024

Die Anlagegruppe BVG-Zukunft eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 40% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

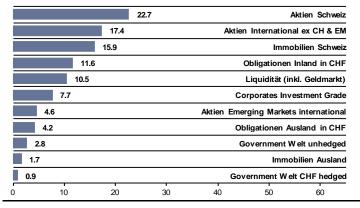
Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455731
ISIN	CH0024557313
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.92
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.62
Macaulay Duration	8.78
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 37.63)	6.71
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1578.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*	
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.73
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	1.51
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.49
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.47
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.27
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	1.00
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	0.94
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.20
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.14
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.14

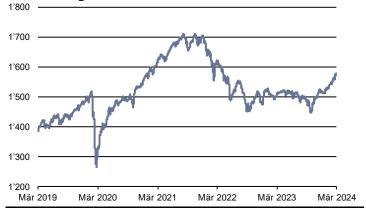
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	1.00
Novartis AG Nam.	0.74
Roche Holding AG -GS-	0.59
Straumann Holding AG Reg Shs	0.29
Lindt & Sprüngli Nam.	0.28
ABB Ltd Nam.	0.26
Cie Financière Richemont SA Nam	0.26
VAT Group AG Nam	0.25
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.21
SIG Group Reg Shs	0.18

Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Zukunft	Customised
	Tranche A	Benchmark
1. Quartal 2024	3.88%	4.58%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	3.88%	4.58%
02.05.2006 - 31.03.20241	57.80%	95.71%
p.a.¹	2.58%	3.82%
¹Seit Beginn		

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



BVG Aktien 80 Tranche A

31.03.2024

Der Aktienanteil und die Wertschwankungen (Gewinn/Verlust) in der Anlagegruppe «BVG Aktien 80» sind wesentlich höher als bei herkömmlichen Vorsorgeprodukten. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 50% und 95%*. Der Anteil der risikobehafteten Anlagekategorien wird durch das Konzept Globale Adaptive Allokation bestimmt. Die Titelselektion in den Aktien International erfolgt über ein Multifaktorkonzept. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenz-Index angestrebt.

Da der Aktienanteil und die Wertschwankungen (Gewinn/Verlust) in dieser Anlagestrategie wesentlich höher sind als bei herkömmlichen Vorsorgeprodukten eignet sie sich vorallem für Anleger mit entsprechendem Risikoprofil (Risikofähigkeit und -bereitschaft) und/oder einem langen Anlagehorizont von mindestens fünfzehn Jahren.

*Nach BVV2 - Aktienquote überschritten.

Kennzahlen

Ttomizamon	
Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	12.12.2018
Valoren-Nr.	44120031
ISIN	CH0441200315
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.83
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.60
Macaulay Duration	8.95
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 14.34)	3.26
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1314.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

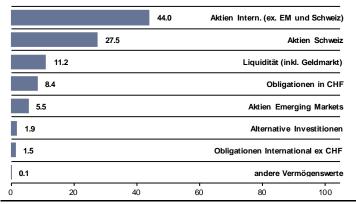
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.46
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.11
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.08
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.08
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.07
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.07
0.2500% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.691 20-41	0.07
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.07
1.6250% PFBK Schw.Hyp.Inst. 21.12.38 Sr S.749	0.06
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 18-32 RegS	0.06

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

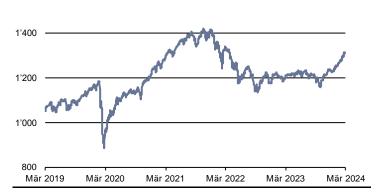
Nestlé SA Nam	0.85
Novartis AG Nam.	0.66
Roche Holding AG -GS-	0.50
ABB Ltd Nam.	0.22
Cie Financière Richemont SA Nam	0.21
Swiss Re AG Nam.	0.14
Alcon SA Nam.	0.13
Dell Technologies Inc -C-	0.11
DaVita Inc	0.10
Partners Group Hold.AG N.	0.10

Vermögensaufteilung in %*

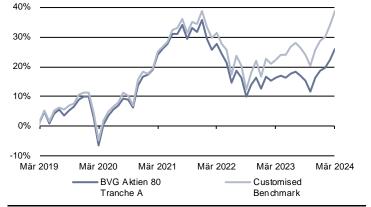


Kursentwicklung in CHF

1'600 —



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG Aktien 80 Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	6.48%	7.96%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	6.48%	7.96%
12.12.2018 - 31.03.2024 ¹	31.53%	45.91%
p.a.¹	5.30%	7.38%
¹Seit Beginn		

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A

31.03.2024

Die Anlagegruppe BVG-Nachhaltigkeit Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren, welche ökologische sowie soziale Aspekte als weitsichtige Anleger mitberücksichtigen wollen. Die Asset Allocation basiert auf den ökonomischen Vorgaben des Sustainable Investment der Bank J. Safra Sarasin.

Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 35%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und in die anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	19.12.2007
Valoren-Nr.	3543791
ISIN	CH0035437919
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.85
Durchschnittliche Restlaufzeit	30.63
Macaulay Duration	15.24
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 32.19)	6.09
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1415.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	11

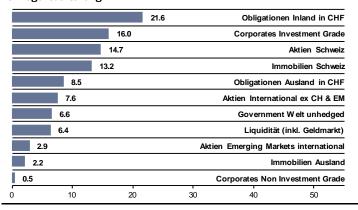
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	11.48
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	3.09
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.69
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.49
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.44
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.43
1.6250% PFBK Schw.Hyp.I.Bd 03.05.38 Sen S.719	0.36
0.0000% Eidgenossenschaft Bds 26.06.34 RegS Sen	0.36
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.33
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.33

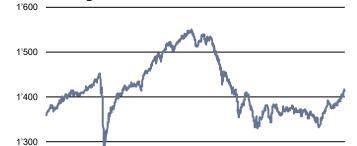
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

0.38
0.24
0.24
0.23
0.22
0.21
0.20
0.19
0.18
0.18

Vermögensaufteilung in %*

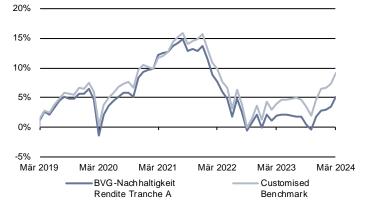


Kursentwicklung in CHF



1'200					
1 200					- 1
Mär 2019	Mär 2020	Mär 2021	Mär 2022	Mär 2023	Mär 2024

Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	2.31%	2.50%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	2.31%	2.50%
19.12.2007 - 31.03.2024 ¹	41.50%	60.14%
p.a.¹	2.15%	2.93%
¹Seit Beginn		

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



BVG-Nachhaltigkeit Tranche A

31.03.2024

Die Anlagegruppe BVG-Nachhaltigkeit eignet sich für renditeorientierte Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens sieben Jahren, welche ökologische sowie soziale Aspekte als weitsichtige Anleger mitberücksichtigen wollen. Die Asset Allocation basiert auf den ökonomischen Vorgaben des Sustainable Investment der Bank J. Safra Sarasin.

Der strategische Aktienanteil beträgt 38%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 25% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und in die anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	18.12.2000
Valoren-Nr.	1016862
ISIN	CH0010168620
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.89
Durchschnittliche Restlaufzeit	24.44
Macaulay Duration	13.18
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 78.56)	9.38
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1716.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	9

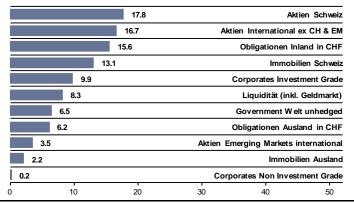
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	7.29
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	2.89
4.7500% Australia Series TB136 Notes 2011-2027	0.85
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.50
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.36
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.32
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.31
1.6250% PFBK Schw.Hyp.I.Bd 03.05.38 Sen S.719	0.26
0.0000% Eidgenossenschaft Bds 26.06.34 RegS Sen	0.26
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.24

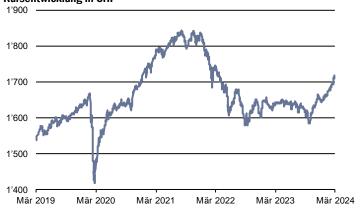
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0.85
Alphabet Inc -A-	0.53
Amazon.com Inc	0.50
Cadence Design Systems Inc	0.45
Ferguson Plc	0.42
Workday Inc -A-	0.41
Arch Capital Group Ltd	0.38
ASM International NV	0.38
Flex Ltd	0.37
Motorola Solutions Inc	0.37

Vermögensaufteilung in %*

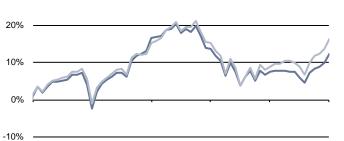


Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert

30%



-10% ——— Mär 2019	Mär 2020	Mär 2021	Mär 2022	Mär 2023	Mär 2024
	BVG-Na Tranche	ich haltigkeit A	_	Customised Benchmark	

Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	3.87%	4.21%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	3.87%	4.21%
18.12.2000 - 31.03.2024 ¹	75.72%	109.85%
p.a. ¹	2.45%	3.23%
¹Seit Beginn		

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



Nachhaltig CHF-Obligationen

31.03.2024

Die Anlagegruppe eignet sich für renditeorientierte Anleger, die nur geringe Schwankungs- und keine Fremdwährungsrisiken in Kauf nehmen und ökologische sowie soziale Chancen und Risiken mitberücksichtigen wollen. Neben öffentlich-rechtlichen Schuldnern werden auch Anleihen von ausgesuchten Organisationen und Unternehmen berücksichtigt, sofern diese mindestens ein Investment Grade-Rating aufweisen. Ausgangspunkt der Anlagepolitik ist das führende Nachhaltigkeitskonzept der Bank J. Safra Sarasin. Beurteilt wird bei den öffentlich-rechtlichen Schuldnern die absolute und effiziente Beanspruchung von Umwelt-, Sozial- und Humankapital. Bei Organisationen wird der Zweck, der Mitteleinsatz und der nachhaltige Erfolgsausweis und bei Unternehmen die Nachhaltigkeit der Branche sowie die Qualität des Nachhaltigkeits-Managements im Branchenvergleich analysiert. Zudem werden die Analysen des Asset Managements der Bank J. Safra Sarasin AG für institutionelle Kunden, insbesondere bezüglich Bonität und Duration, mitberücksichtigt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Michail Gasparis
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474340
ISIN	CH0014743402
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.48
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.92
Macaulay Duration	7.36
Vermögen in Mio. CHF	78.44
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1327.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	8

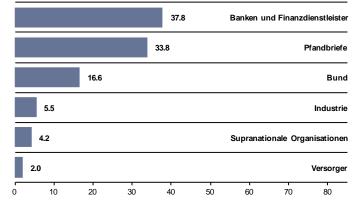
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schw.Hyp.Inst.**	16.99
PFZE Schw.Kant.Bk**	13.25
Eidgenossenschaft**	11.79
Zuercher KB	2.32
Nationwide Build.Soc.	2.08
Corp Andina Fomento	1.93
EGW	1.59
CABEI	1.59
LUKB	1.57
Stadt Biel	1.52
**Übersehreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. E./. B\A/2)	

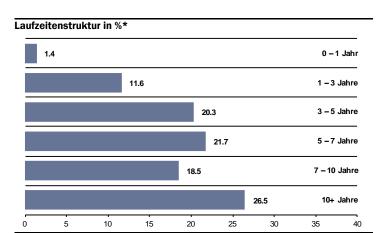
**Uberschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BVV2)

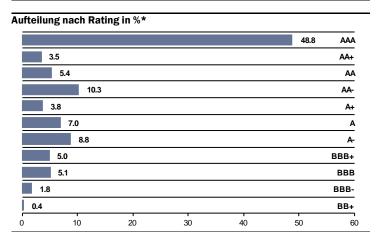
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	5.20

Aufteilung nach Schuldnerkategorien in %*

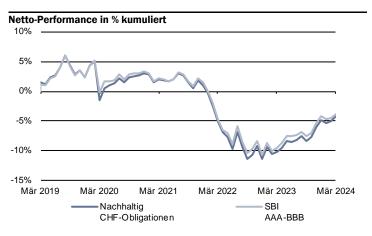


^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.





Netto-Performance	Nachhaltig	SBI
	CHF-Obligationen	AAA-BBB
1. Quartal 2024	0.68%	0.47%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	0.68%	0.47%
01.11.2002 - 31.03.20241	36.60%	47.51%
p.a.¹	1.47%	1.83%
¹Seit Beginn		



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung



Nachhaltig Obligationen International ex CHF

31.03.2024

Die Anlagegruppe eignet sich für renditeorientierte Anleger, die nur geringe Schwankungen in Kauf nehmen und ökologische sowie soziale Chancen und Risiken mitberücksichtigen wollen.

Die Anlagegruppe legt in Fremdwährungsobligationen an. Neben öffentlichrechtlichen Schuldnern werden auch Anleihen von ausgesuchten Organisationen und Unternehmen berücksichtigt, sofern diese mindestens ein Investment Grade-Rating aufweisen. Ausgangspunkt der Anlagepolitik ist das führende Nachhaltigkeitskonzept der Bank J. Safra Sarasin. Beurteilt wird bei den öffentlich-rechtlichen Schuldnern die absolute und effiziente Beanspruchung von Umwelt-, Sozial- und Humankapital. Die Asset Allocation wird mit Hilfe von institutionellen Fonds der Bank J. Safra Sarasin umgesetzt.

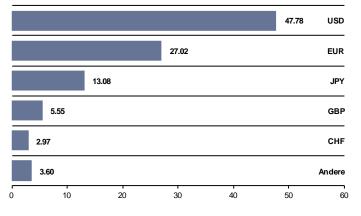
Kennzahlen

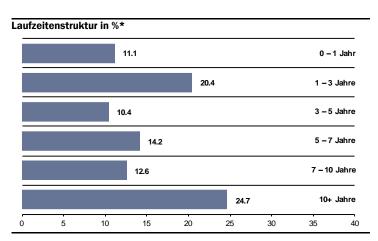
Nomizamon	
Portfolio Manager	Gerhard von Stockum
Liberierung	14.12.1998
Valoren-Nr.	978280
ISIN	CH0009782803
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.57
Durchschnittliche Restlaufzeit	6.88
Macaulay Duration	5.72
Vermögen in Mio. CHF	21.34
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	887.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	7

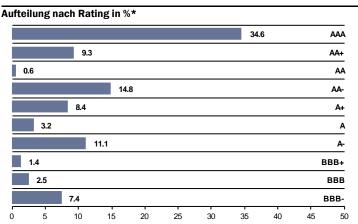
Die 10 grössten Positionen in %*

4.8750% EIB Notes 2006-2036 GI	3.74
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	3.27
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	3.10
3.6250% Romania Bds 27.03.32 RegS Sen	2.80
1.7500% JICA Bonds 2021-2031 Sr Unsec.	2.70
1.0000% CADES Bonds 2020-2030 GI RegS	2.63
0.0500% DZ HYP AG S.1215 Mortg.Cov.N.19-29 Sec.	2.42
0.2000% Japan No.157 2016-2036	2.24
5.0000% USA Bds 31.08.25 Sen S.BG-2025	2.23
5.2500% MS FRN 21.04.34 Sen	2.20

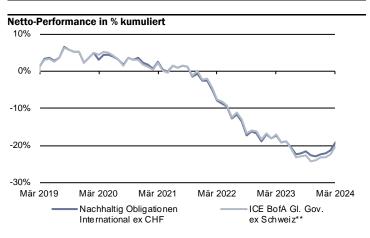
Aufteilung nach Währungen in %*







Netto-Performance	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	ICE BofA GI. Gov. ex Schweiz**
1. Quartal 2024	4.35%	3.81%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	4.35%	3.81%
14.12.1998 - 31.03.20241	9.48%	24.55%
p.a.¹	0.36%	0.87%
¹ Seit Beginn		



*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.03.2024



Nachhaltig Aktien Schweiz

31.03.2024

Schweizer Aktien eignen sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Ausserdem richtet sich die Anlage an Anleger, denen eine Nachhaltigkeits-Performance wichtig ist.

Die Anlagegruppe legt in kotierte Beteiligungspapiere in der Schweiz an. Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt anhand einer Kombination aus Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse. Einerseits hilft der Anlageprozess Firmen zu identifizieren, die von ESG*-Chancen profitieren und anderseits Firmen auszuschliessen, die ihre ESG-Risiken nicht vollständig unter Kontrolle haben. Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Gesamtanalyse hilft dabei, sich ein umfassenderes Verständnis eines Unternehmens zu bilden. Die maximale Übergewichtung einer Position relativ zur Benchmark soll 5 Prozentpunkte nicht übersteigen.

*ESG = Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (Unternehmensführung).

Kennzahlen

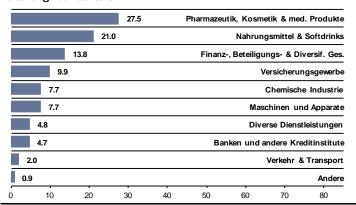
Kelinzanien	
Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474343
ISIN	CH0014743436
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.45
TER KGAST (ex post) in %	0.53
Vermögen in Mio. CHF	63.04
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	4553.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	9

Die 10 grössten Positionen in %*

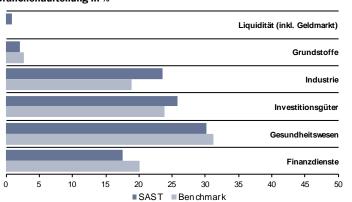
Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %

Nestlé SA Nam.**	18.42
Novartis AG Nam.**	13.73
Roche Holding AG -GS**	8.58
Zurich Insurance Group AG Nam.**	6.65
ABB Ltd Nam.**	5.41
Sika AG Nam.	4.98
Cie Financière Richemont SA Nam	4.75
Partners Group Hold.AG N.	3.88
Swiss Life Hold.AG Nam.	3.27
Straumann Holding AG Reg Shs	2.98
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)	

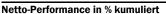
Aufteilung nach Sektoren in %*







Netto-Performance	Nachhaltig Aktien	SPI
	Schweiz	
1. Quartal 2024	4.57%	5.98%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	4.57%	5.98%
01.11.2002 - 31.03.20241	355.30%	348.59%
p.a.¹	7.33%	7.26%
¹ Seit Beginn		



0.00



^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.03.2024



Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps 31.03.2024

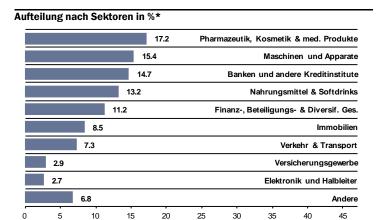
Die Anlagegruppe orientiert sich bei den Anlagen am SPI Extra Index (SPI EX), der alle Titel aus dem Swiss Performance Index (SPI) beinhaltet, jedoch ohne die grosskapitalisierten "Blue Chips" des Swiss Market Index (SMI). Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt anhand einer Kombination aus Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse. Einerseits hilft der Anlageprozess Firmen zu identifizieren, die von ESG*-Chancen profitieren und anderseits Firmen auszuschliessen, die ihre ESG-Risiken nicht vollständig unter Kontrolle haben. Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Gesamtanalyse hilft dabei, sich ein umfassenderes Verständnis eines Unternehmens zu bilden. Die maximale Übergewichtung einer Position relativ zur Benchmark soll 5 Prozentpunkte nicht übersteigen. Schweizer Small & Mid Caps Aktien eignen sich als Beimischung für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Ausserdem richtet sich die Anlage an Anleger, denen eine Nachhaltigkeits-Performance wichtig ist.

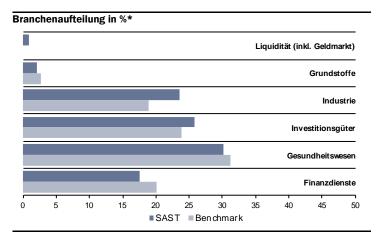
*ESG = Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (Unternehmensführung)

Kennzahlen	
Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	30.09.2015
Valoren-Nr.	27601051
ISIN	CH0276010516
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.61
Vermögen in Mio. CHF	15.31
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2213.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	7
Die 10 grössten Positionen in %*	
Straumann Holding AC Pag She**	9.01

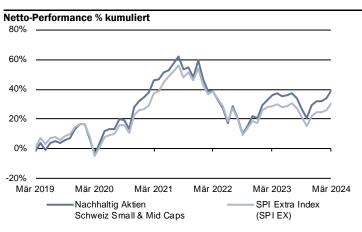
Die 10 grössten Positionen in %*	
Straumann Holding AG Reg Shs**	8.01
Lindt & Sprüngli Nam.**	7.17
VAT Group AG Nam.**	6.91
Julius Bär Gruppe AG Nam.**	6.45
SIG Group Reg Shs**	5.11
Georg Fischer AG Reg Shs	4.98
Swiss Prime Site AG Nam.	4.83
Tecan Group AG Nam.	4.38
Flughafen Zürich AG Nam	4.31
Swissquote Group Holding SA Nam.	4.00
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)	

Antail Nicht-Renchmark-Gesellschaften in %	0.00





Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal 2024	5.78%	4.61%
2. Quartal 2024		
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	5.78%	4.61%
30.09.2015 - 31.03.20241	121.30%	88.80%
p.a.¹	9.79%	7.76%
¹Seit Beginn		



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

31.03.2024

Die Anlagegruppe eignet sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Ausserdem richtet sich die Anlage an Anleger, denen eine Nachhaltigkeits-Performance wichtig ist.

Die Anlagegruppe orientiert sich bei den Anlagen am MSCI World ex Schweiz Index. Dieser misst die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in entwickelten Ländern weltweit, jedoch ohne die Schweiz. Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt anhand einer Kombination aus Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse. Einerseits hilft der Anlageprozess Firmen zu identifizieren, die von ESG*-Chancen profitieren und andererseits Firmen auszuschliessen, die ihre ESG-Risiken nicht vollständig unter Kontrolle haben. Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Gesamtanalyse hilft dabei, sich ein umfassenderes Verständnis eines Unternehmens zu bilden.

*ESG = Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (Unternehmensführung)

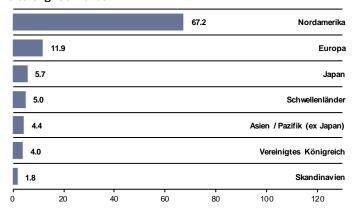
Kennzahlen

11011112ulli 011	
Portfolio Manager	Andreas Nigg
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474344
ISIN	CH0014743444
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.70
TER KGAST (ex post) in %	0.77
Vermögen in Mio. CHF	48.35
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2761.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.35%
Anzahl Anleger	7

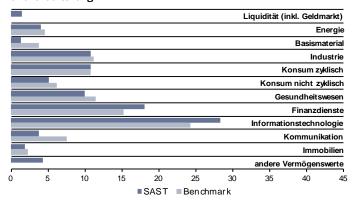
Typische nachhaltige Positionen in %*

Workday Inc -A-	3.13
Ferguson Plc	2.87
Schneider Electric SE	1.73
ASM International NV	2.84
Carrier Global Corp	1.90
Microsoft Corp	6.17
Cadence Design Systems Inc	3.10
Mastercard Inc -A-	2.03
Ecolab Inc	1.37
NVIDIA Corp	1.11

Aufteilung nach Ländern in %*



Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien	MSCI World
	International ex Schweiz	ex Schweiz ²
1. Quartal 2024	15.23%	16.82%
2. Quartal 2024		_
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	15.23%	16.82%
01.11.2002 - 31.03.20241	176.10%	290.45%
p.a. ¹	4.86%	6.57%
¹ Seit Beginn, ² Net Return		

Netto-Performance in % kumuliert



^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung in Wohn- und Geschäftsliegenschaften mit Standorten in der Schweiz. Wohnliegenschaften bilden mit etwa zwei Dritteln das Schwergewicht. Die Anlagegruppe verfolgt eine aktive Neubautätigkeit. Ferner sollen bestehende Liegenschaften erworben und ggf. renoviert werden. Das Anlageziel ist es, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten, langfristig mindestens die Nettorendite des Benchmarks zu erzielen.

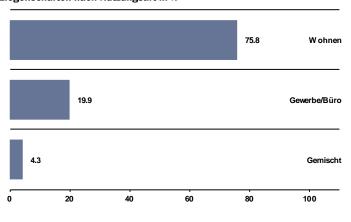
Nachhaltigkeit

Die Anlagegruppe berücksichtigt den Gedanken der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit. Dies wird durch die Nachhaltigkeitsbewertung der Bank J. Safra Sarasin der einzelnen Liegenschaften sichergestellt. Es wird unter anderem ein geringer Energiebedarf des Portfolios angestrebt. Nachhaltigkeitsaspekte fliessen auch bei Liegenschaftsverwaltung und technischem Unterhalt ein.

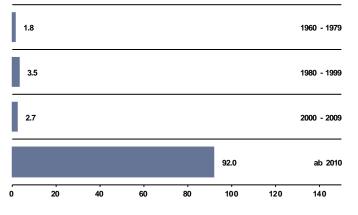
Professioneller Partner in der Immobilienbewirtschaftung

Unser Partner für das Immobilien Portfoliomanagement ist die Vaudoise Investment Solutions AG, Bern welche eine 100-% Tochter der Vaudoise Versicherungen Holding AG ist. Die Mehrheit des Aktienkapitals der Vaudoise Versicherungen Holding AG wird von der Genossenschaft Mutuelle Vaudoise gehalten. Da die Gruppe nicht auf Investoren angewiesen ist, kann sie sich langfristig im Interesse ihrer Kunden und Mitarbeitenden entwickeln.

Liegenschaften nach Nutzungsart in %*







*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Portfoliomanager	Vaudoise Investment Solutions AG
Erstemission	18.12.2009
Valoren-Nr.	4955026
ISIN	CH0049550269
Benchmark	KGAST Immo-Index
Pauschalgebühren p.a.	0.55%
Ausgabe- / Rückgabekommission	max. 2.5%/5.0%
Liegenschaftsverwaltung in % der Nettom	ietzinsein-
nahmen	max. 4.5%
Mietzinsausfallquote 1. Quartal 2024	2.84%
Fremdfinanzierungsquote	9.14%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)	67.24%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0.79%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0.90%
Nettovermögen in Mio. CHF	741.46
Bruttovermögen in Mio. CHF	842.71

- Honorar Bautreuhand und Suchauftrag für Erwerb gemäss Staffeltarif
- Nebenkosten wie Handänderungskosten, Schätzungen etc. nach dem effektiven Aufwand

Geographische Verteilung in %*

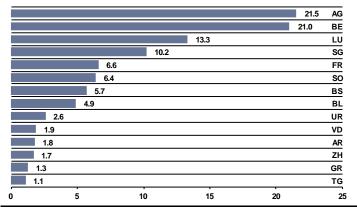
Kurs pro Anteil in CHF

Eigenkapitalrendite / ROE

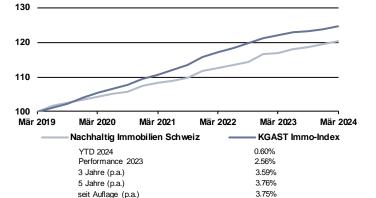
Rendite des investierten Kapitals / ROIC

Performance YTD

Kennzahlen per 31.03.2024







Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.03.2024

1689.90

0.60%

0.60%

0.58%



Nachhaltig Immobilien Schweiz

Fertige Bauten

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 25.6 Mio.	2011	97%	4.77
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	Wohnen/Gewerbe	CHF 20.4 Mio.	2021	98%	4.23
Baden (AG)	Kappelerhof	(1 Gebäude/36 Wohnungen) Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/83 Wohnungen)	CHF 48.0 Mio.	2022	99%	3.66
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	Wohnen (3 Gebäude/27 Wohnungen)	CHF 14.0 Mio.	2010	99%	4.57
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	Wohnen (3 Gebäude/61 Wohnungen)	CHF 45.5 Mio.	2014	99%	4.16
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	Gewerbe (2 Gebäude)	CHF 67.0 Mio.	2011	100%	4.47
Bühler (AR)	Dorfstrasse	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.7 Mio.	2016	99%	4.04
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	Wohnen (2 Gebäude/11 Wohnungen)	CHF 5.3 Mio.	2015	85%	4.44
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	Wohnen / Gewerbe (2 Gebäude/23 Wohnungen)	CHF 13.2 Mio.	2014	95%	4.27
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	Wohnen (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.3 Mio.	2015	99%	4.21
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/103 Wohnungen)	CHF 52.9 Mio.	2018	95%	4.24
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	Wohnen (2 Gebäude/14 Wohnungen)	CHF 7.8 Mio.	2016	91%	4.07
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 14.2 Mio.	2012	99%	4.21
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	Wohnen (2 Gebäude/20 Wohnungen)	CHF 10.0 Mio.	2014	100%	4.08
Luzern	Landenbergstrasse	Gewerbe (3 Stockwerke)	CHF 14.5 Mio.	1984	100%	4.48
Morges (VD)	Eglantine	Wohnen (1 Gebäude/26 Wohnungen)	CHF 15.4 Mio.	2021	100%	3.84
Mumpf (AG)	Rheinweg	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.8 Mio.	2016	99%	4.09
Münsingen (BE)	Thunstrasse	Wohnen/Gewerbe (7 Gebäude/181 Wohnungen)	CHF 95.0 Mio.	2018	96%	4.21
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	Wohnen (2 Gebäude/18 Wohnungen)	CHF 8.8 Mio.	2013	94%	4.09
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	Büro (1 Gebäude)	CHF 77.5 Mio.	2012	100%	4.31
Obergösgen (SO)	Steinengasse	Wohnen (4 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 15.5 Mio.	2019	98%	4.23
Reinach (AG)	Breitestrasse	Wohnen (1 Gebäude/31 Wohnungen)	CHF 12.6 Mio.	2019	91%	4.38
Reinach (BL)	Färberstrasse Baselstrasse	Wohnen	CHF 5.4 Mio.	1985	99%	3.94
Reinach (BL)	Brunngasse	(1 Gebäude/10 Wohnungen) Wohnen (2 Gebäude/ 14 Wohnungen)	CHF 6.9 Mio.	1969	94%	3.62
Sax (SG)	Eschagger	Wohnen	CHF 8.3 Mio.	2014	98%	4.04
St. Gallen	Ullmannstrasse	(2 Gebäude/16 Wohnungen) Wohnen	CHF 30.1 Mio.	2014	95%	4.55
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	(3 Gebäude/57 Wohnungen) Wohnen/Gewerbe	CHF 18.9 Mio.	Altbau: 1962	76%	Altbau: 5.31
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	(2 Gebäude/30 Wohnungen) Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/5 Wohnungen)	CHF 8.2 Mio.	Neubau: 2013 1986	97%	Neubau: 4.27 5.19



Nachhaltig Immobilien Schweiz

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Wil (SG)	Wilenstrasse	Wohnen/Gewerbe	CHF 7.3 Mio.	2013	100%	3.95
		(2 Gebäude/10 Wohnungen)				
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	Wohnen	CHF 27.8 Mio.	2012	96%	4.52
		(4 Gebäude/62 Wohnungen)				
Zofingen (AG)	Hottigergasse	Wohnen	CHF 21.4 Mio.	2006	100%	4.12
		(2 Gebäude/39 Wohnungen)				
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	Wohnen	CHF 22.1 Mio.	2020	99%	4.29
		(3 Gebäude/46 Wohnungen)				

Angefangene Bauten

			Aktuelle Baukosten	/		
			Verkehrswert	Baujahr/		Bruttorendite
Ort		Objektart	(Prognose)	Erstbezug	Vermietung	(soll) in %
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof	Wohnen	CHF 27.2 Mio./	2024-2026/	n.a.	n.a.
			CHF 70.6 Mio.	2026		
Stein (AG)	Untere Breitloo	Wohnen (in Planung)	CHF 9.0 Mio./	2025-2028/	n.a.	n.a.
			CHF 24.4 Mio.	2028		

Beteiligungen

Ort	Name	Projektname	Anschaffungsjahr	Anschaffungskosten	Verkehrswert
Basel (BS)	Central Real Estate Holding AG	Rhystadt Areal	2019	CHF 30.3 Mio.	CHF 25.2 Mio.
Pratteln (BL)	Ina Invest Development AG	Bredella Areal	2022	CHF 10.1 Mio.	CHF 10.4 Mio.



Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.03.2024

Anlagepolitik

Die Anlagegruppe Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt investiert in den Sarasin Sustainable Properties - European Cities (nachfolgend «Zielfonds»), welcher in nachhaltige Core und Core+ -Gebäude in ausgewählten, wachstumsstarken europäischen Metropolen mit attraktiven sozio-demographischen, ökonomischen und politischen Rahmenbedingungen investiert. Die Investitionen konzentrieren sich auf liquide und transparente Immobilienmärkte. Der Sarasin Sustainable Properties – European Cities trägt die Nachhaltigkeit bereits im Namen. Dahinter steht der Anspruch, Nachhaltigkeit umfassend und über den gesamten Lebenszyklus der Gebäude im Portfolio abzudecken, basierend auf dem bewährten und pragmatischen Konzept der Bank J. Safra Sarasin zur Umsetzung von Nachhaltigkeit bei Immobilien.

Details der Anlagegruppe*

Domizil Stiftung	Schweiz
Auflagedatum	01.06.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend
ISIN	CH0563342986
Valoren-Nr.	56334298
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG
Vermögen der Anlagegruppe (in Mio. EUR)	144.75
Inventarwert (NAV) pro Anteil in EUR	1248.69
Anzahl Anleger	17

Details des Zielfonds*

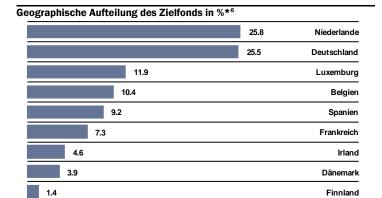
Fondsmanager	Catella Real Estate AG
	Nicolas Hartel, Axel Bertram
Fondsmanager seit	01.07.2012
Standort Fondsmanager	München
Fondsdomizil	Deutschland
Fondswährung	EUR
Ende des Geschäftsjahres	30.06.
Fondsauflagedatum	19.12.2011
Benchmark	keine

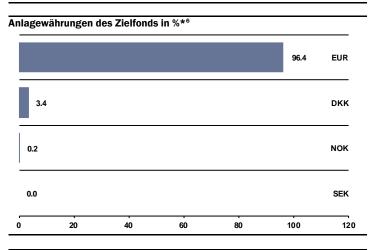
Fondsdaten des Zielfonds*1'6

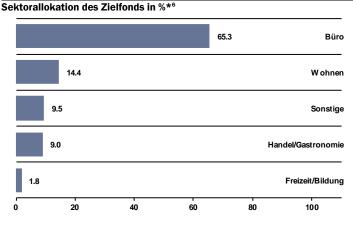
Fondsvermögen des Zielfonds (in Mio. EUR)	543.61
Verkehrswert der Immobilien (in Mio. EUR)	758.18
Nettoinventarwert pro Anteil (in EUR)	1248.69
Fremdfinanzierungsquote in % der Verkehrswerte	33.00
Agio (%)	0.00
Ausgabeaufschlag (%)	0.00
Leerstand (%)	5.60
Bruttorendite (%)	4.41
Nettorendite (%)	3.00

Kennzahlen des Zielfonds in %6

Geschäftsjahr	01.07.2022 - 30.06.2023
Management Fee p.a.	0.85
Fondsbetriebsaufwandquote (TER _{REF(GAV)})	1.11
Fondsbetriebsaufwandquote (TER _{REF(NAV)})	1.47
Anlagerendite Fonds	1.19
Ausschüttung 2022/23 je Anteil	EUR 30.00 (30.06.2023)
Ausschüttungsrendite ³	2.31
Ausschüttungsquote⁴	40.89
Eigenkapitalrendite	1.57
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	57.11







35

^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

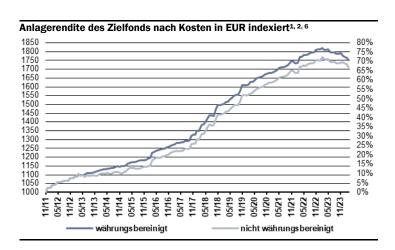


Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.03.2024

Nutzungskategorien des Zielfonds in $\%*^6$

			26.3	Öffentli	che Verwaltu	ng, Sozialv	ersicherung
		14.3					Sonstige⁵
		14.2				Priva	te Haushalte
		12.6				Dien	stleistungen
	8.3				F	roduzieren	des Gewerbe
	7.9			Handel; Ins	tandhaltung	und Repar	atur von Kfz
	7.2				Eı	rziehung un	d Unterricht
3.8						Telekor	nmunikation
2.3				Finar	z- und Vers	icherungsdi	enstleistung
1.4						Verkehr	und Lagerei
0.8						(Gastronomie
0.8				Heime,	Sozialwesen	und Gesur	dheitswesen
0.1					Freiberuflich	e techn. Di	enstleistung
0	10	20	30	40	50	60	70



Anlagerendite des Zielfonds in %1, 2, 6

					3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	YTD	1M	2023	2022	p.a.	p.a.	p.a.
Zielfonds	-1.6	-1.0	-0.8	3.7	1.5	3.3	4.4

*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

¹ Die Fondskennzahlen werden gemäss den Definitionen der Swiss Funds & Asset Management Association basierend auf der Fondsbuchhaltung nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften berechnet.

² Die Renditeberechnung erfolgt inklusive des NAV-wirksamen Ausgabeaufschlags (Ausgabeaufschlag bis und mit 3. Closing erhoben, danach abgeschafft) in EUR.

³ Ausschüttung (inkl. allfälliger Zwischenausschüttungen) in % des Nettoinventarwerts pro Anteil per Ende Geschäftsjahr.

⁴ Exklusive Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste und exklusive Währungskursänderungen.

⁵ Sonstige besteht aus: Energieversorgung, Kunst / Unterhaltung, sonstige Dienstleistungen, sonstige wirtschaftliche Dienstleistungen & Grundtücks- und Wohnungswesen

⁶ Die Kennzahlen sowie die Performancezahlen des Zielfonds sind mit den Werten der Anlagegruppe identisch.

Wichtiger Hinweis

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial der J. Safra Sarasin Anlagestiftung (nachfolgend «SAST») und ist ausschliesslich für schweizerische Personalvorsorgeeinrichtungen bestimmt und dient nur zu Informationszwecken. Als direkte Anleger in die in diesem Dokument erwähnten Produkte sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen. Dieses Dokument stellt keinerlei Anlageberatung, kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Finanzinstrumenten bzw. von sonstigen Produkten oder Dienstleistungen dar und ersetzt nicht die individuelle Beratung und Risikoaufklärung durch einen qualifizierten Finanz-, Rechts- oder Steuerberater.

Das Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen»), die als richtig, zuverlässig und vollständig erachtet werden. Die SAST hat die Richtigkeit und Vollständigkeit der dargestellten Informationen jedoch nicht überprüft und kann diese nicht garantieren. Mögliche Fehler oder die Unvollständigkeit der Informationen bilden keine Grundlage für eine vertragliche oder stillschweigende Haftung seitens der SAST für direkte-, indirekte- oder Folgeschäden. Insbesondere sind weder die SAST noch deren Anleger oder die Geschäftsführung haftbar für die hier dargelegten Meinungen, Pläne und Strategien. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen und genannten Zahlen, Daten sowie Prognosen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine positive historische Wertentwicklung oder Simulation stellt keine Garantie für eine positive Entwicklung in der Zukunft dar. Es können sich Abweichungen zu eigenen Finanzanalysen oder anderen Publikationen der J. Safra Sarasin Gruppe ergeben, die sich auf dieselben Finanzinstrumente oder Emittenten beziehen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass ein erwähntes und analysiertes Unternehmen mit Gesellschaften der J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potentieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Weiterhin sind die Bank J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potentieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Die SAST lehnt jede Haftung für Verluste, die sich aus der Weiterverwendung der vorliegenden Informationen (oder Teilen davon) ergeben, ab. Finanzprodukte und Kapitalanlagen sind grundsätzlich mit Risiken behaftet. In manchen Fällen können Kapitalanlagen nicht ohne weiteres liquidiert werden. Anlagewerte können sowohl positiven wie negativen Wertschwankungen unterworfen sein, so dass der Investor gegebenenfalls weniger zurück erhält als er ursprünglich investiert hat.

Die Quelle ICE Data Indices, LLC («ICE Data») wird mit Genehmigung verwendet. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keine Gewährleistung und machen keine Zusagen, weder ausdrücklich noch implizit, einschliesslich Gewährleistungen zur Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung der Indizes, der Index Daten und jeglicher darin enthaltener, damit verbundener oder daraus abgeleiteter Daten. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keinerlei Schäden oder Haftung in Bezug auf die Eignung, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Indizes oder der Index Daten oder jeglicher Komponenten derselben. Die Indizes und die Index Daten sowie jegliche Komponenten derselben werden ohne Gewähr zur Verfügung gestellt und die Verwendung erfolgt auf eigene Gefahr. Weder ICE Data noch seine verbundenen Unternehmen oder die jeweiligen Drittanbieter sponsern, unterstützen oder empfehlen Bank J. Safra Sarasin AG oder dessen Produkte oder Dienstleistungen.

Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese und weitere wichtige Dokumente und Informationen kostenlos unter www.jsafrasarasin.ch/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung, Postfach, 4002 Basel, erhältlich.

Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung) abgegeben werden. Das vorliegende Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung weder teilweise noch vollständig vervielfältigt werden.

© Copyright J. Safra Sarasin Anlagestiftung. Alle Rechte vorbehalten.

Adressen und Kontaktpersonen

Basel

Bank J. Safra Sarasin AG Elisabethenstrasse 62 Postfach, 4002 Basel Telefon +41 (0) 58 317 45 57 Telefax +41 (0) 58 317 48 96 Geschäftsführer SAST/SAST2: Herr A. Frieden

<u>Kontaktperson</u> Herr P. Keller Telefon +41 (0) 58 317 42 52 Telefax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



Zürich

Bank J. Safra Sarasin AG Alfred-Escher-Strasse 50 Postfach, 8022 Zürich Telefon +41 (0) 58 317 33 33

Kontaktperson Herr B. Speiser Telefon +41 (0) 58 317 51 35

Telefax +41 (0) 58 317 32 62

Genf

Banque J. Safra Sarasin SA 3, Quai de l'Ile Case postale 5809, 1211 Genève 11 Telephone +41 (0) 58 317 55 55

Kontaktperson Monsieur A. Von Helmersen Telefon +41 (0) 58 317 39 86 Telefax +41 (0) 58 317 30 03





Aktien World ex Schweiz 2

31.03.2024

Das Anlageziel der Anlagegruppe besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum. Die Anlagen erfolgen weltweit in Aktien mit Ausnahme von Unternehmen mit Domizil Schweiz. Die Titelauswahl basiert auf einem Multifaktor-Selektionsmodell, bei welchem Momentums-, Bewertungs-, Volatilitäts- sowie Qualitäts-Faktoren im Fokus stehen. Die einzelnen Faktoren werden über die Marktzyklen hinweg dynamisch gewichtet. Berücksichtigt werden Unternehmen aus dem nachhaltigen Universum der Sarasin Sustainability-Matrix®.

Befreiung von Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien und Befreiung von Schweizer Stempelabgaben

Die Anlagegruppe «Aktien World ex Schweiz 2» kann Dividenden von US-Aktien ohne Quellensteuerabzug vereinnahmen. Damit werden Quellensteuerverluste auf US-Dividenden vermieden und die gesamte Dividende kann ohne Verzögerung vollumfänglich reinvestiert werden. Zudem fallen dank Einsatz eines speziell für diese Anlagegruppe errichteten Einanlegerfonds keine Schweizer Stempelabgaben an.

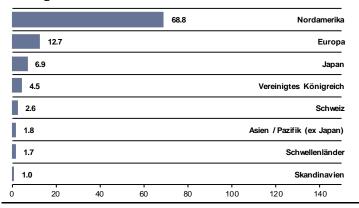
Kennzahlen

Homzanion	
Portfolio Manager	Mathilde Franscini
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.72
Vermögen in Mio. CHF	162.39
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1867.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	15

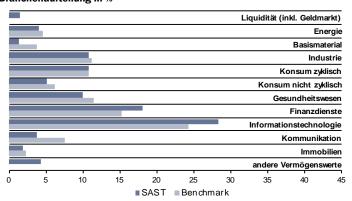
Die 10 grössten Positionen in %* Dell Technologies Inc.

Dell Technologies Inc -C-	0.98
DaVita Inc	0.92
Paccar Inc	0.89
Qualcomm Inc	0.89
TOYOTA TSUSHO Reg Shs	0.80
HCA Healthcare Inc	0.80
Industria de Diseno Textil Inditex SA	0.77
TE Connectivity Ltd	0.75
Ferguson Plc	0.74
Veeva Systems Inc -A-	0.73

Aufteilung nach Ländern in %*



Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Aktien World	MSCI World
	ex Schweiz 2	ex Schweiz ²
1. Quartal 2024	15.53%	16.82%
2. Quartal 2024		_
3. Quartal 2024		_
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 31.03.2024	15.53%	16.82%
14.11.2016 - 31.03.2024 ¹	86.70%	108.99%
p.a.¹	8.83%	10.50%
¹ Seit Beginn, ² Net Return		

Netto-Performance in % kumuliert



^{*}Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Wichtiger Hinweis

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (nachfolgend «SAST2») und ist ausschliesslich für schweizerische Personalvorsorgeeinrichtungen bestimmt und dient nur zu Informationszwecken. Als direkte Anleger in die in diesem Dokument erwähnten Produkte sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen, welche gemäss Verständigungsvereinbarung vom 25. November / 3. Dezember 2004 in Verbindung mit Art. 10 Abs. 3 DBA CH-USA als qualifizierende Vorsorgeeinrichtungen anerkannt werden. Dieses Dokument stellt keinerlei Anlageberatung, kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Finanzinstrumenten bzw. von sonstigen Produkten oder Dienstleistungen dar und ersetzt nicht die individuelle Beratung und Risikoaufklärung durch einen qualifizierten Finanz-, Rechts- oder Steuerberater.

Das Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen»), die als richtig, zuverlässig und vollständig erachtet werden. Die SAST2 hat die Richtigkeit und Vollständigkeit der dargestellten Informationen jedoch nicht überprüft und kann diese nicht garantieren. Mögliche Fehler oder die Unvollständigkeit der Informationen bilden keine Grundlage für eine vertragliche oder stillschweigende Haftung seitens der SAST2 für direkte- oder Folgeschäden. Insbesondere sind weder die SAST2 noch deren Anleger oder die Geschäftsführung haftbar für die hier dargelegten Meinungen, Pläne und Strategien. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen und genannten Zahlen, Daten sowie Prognosen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine positive historische Wertentwicklung oder Simulation stellt keine Garantie für eine positive Entwicklung in der Zukunft dar. Es können sich Abweichungen zu eigenen Finanzanalysen oder anderen Publikationen der J. Safra Sarasin Gruppe ergeben, die sich auf dieselben Finanzinstrumente oder Emittenten beziehen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass ein erwähntes und analysiertes Unternehmen mit Gesellschaften der J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potentieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Weiterhin sind die Bank J. Safra Sarasin AG wie auch deren Konzerngesellschaften berechtigt, in die nidesem Dokument erwähnten Produkte zu investieren. Die SAST2 lehnt jede Haftung für Verluste, die sich aus der Weiterverwendung der vorliegenden Informationen (oder Teilen davon) ergeben, ab. Finanzprodukte und Kapitalanlagen sind grundsätzlich mit Risiken behaftet. In manchen Fällen können Kapitalanlagen nicht ohne weiteres liquidiert werden. Anlagewerte können sowohl positiven wie negativen Wertschwankungen unterworfen sein, so dass der Investor gegebenenfalls weniger zurück erhält als er ursprünglich investieren hat.

Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese und weitere wichtige Dokumente und Informationen kostenlos unter www.jsafrasarasin.ch/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2, Postfach, 4002 Basel, erhältlich.

Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung) abgegeben werden. Das vorliegende Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 weder teilweise noch vollständig vervielfältigt werden.

© Copyright J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2. Alle Rechte vorbehalten.

Adressen und Kontaktpersonen

Basel

Bank J. Safra Sarasin AG Elisabethenstrasse 62 Postfach, 4002 Basel Telefon +41 (0) 58 317 45 57 Telefax +41 (0) 58 317 48 96 Geschäftsführer SAST/SAST2: Herr A. Frieden

Kontaktperson

Herr P. Keller Telefon +41 (0) 58 317 42 52 Telefax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



Zürich

Bank J. Safra Sarasin AG Alfred-Escher-Strasse 50 Postfach, 8022 Zürich Telefon +41 (0) 58 317 33 33

Kontaktperson

Herr B. Speiser Telefon +41 (0) 58 317 51 35 Telefax +41 (0) 58 317 32 62

Genf

Banque J. Safra Sarasin SA 3, Quai de l'Ile Case postale 5809, 1211 Genève 11 Telephone +41 (0) 58 317 55 55

Kontaktperson Monsieur A. Von Helmersen Telefon +41 (0) 58 317 39 86 Telefax +41 (0) 58 317 30 03

