J. Safra Sarasin

J. Safra Sarasin Fondation de placement
J. Safra Sarasin Fondation de placement 2

Rapports annuels
au 31 décembre 2022

Rapports pour l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2022

Le présent document comprend les rapports annuels des sociétés J. Safra Sarasin Fondation de placement (SAST) et J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2). Sauf indication contraire, le contenu du présent rapport concerne les deux fondations de placement.

J. Safra Sarasin Fondation de placement (SAST)

La fondation de placement SAST, créée en 1991 par la Banque Sarasin & Cie SA (devenue la Banque J. Safra Sarasin SA après la fusion du 10 juin 2014), propose aux fondations collectives, aux caisses de pension, aux fondations de libre passage, aux fondations du pilier 3a et à d'autres institutions de prévoyance d'investir leurs avoirs de prévoyance dans des placements sûrs et rentables. Les entités investisseuses doivent respecter les dispositions applicables de la convention de double imposition entre la Suisse et les États-Unis concernant l'exonération d'imposition à la source par l'administration américaine. Elles sont ainsi reconnues en tant qu'institutions de prévoyance qualifiées et dispensées de l'impôt à la source sur les dividendes des actions d'entreprises américaines.

SAST est placée sous la supervision de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et elle est également membre de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP), où elle est représentée par son directeur.

J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)

La fondation de placement SAST2, créée en 2016 par la Banque J. Safra Sarasin SA, propose aux fondations collectives, aux caisses de pension, aux fondations de libre passage, aux fondations du pilier 3a et à d'autres institutions de prévoyance d'investir leurs avoirs de prévoyance dans des placements sûrs et rentables. Les entités investisseuses doivent respecter les dispositions applicables de la convention de double imposition entre la Suisse et les États-Unis concernant l'exonération d'imposition à la source par l'administration américaine. Elles sont ainsi reconnues en tant qu'institutions de prévoyance qualifiées et dispensées de l'impôt à la source sur les dividendes des actions d'entreprises américaines.

SAST2 est placée sous la supervision de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et elle est également membre de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP), où elle est représentée par son directeur.

Sommaire

4	**Avant-propos**
6	**Rapport annuel 2022**
9	**Rapports et comptes annuels des groupes de placement SAST**
10	Les groupes de placement LPP
16	Comptes annuels des groupes de placement LPP
24	Les groupes de placement en obligations
28	Comptes annuels des groupes de placement en obligations
32	Les groupes de placement en actions
36	Comptes annuels des groupes de placement en actions
40	Immobilier durable Suisse
44	Compte annuel Immobilier durable Suisse
48	Immobilier durable Europe Indirect
50	Compte annuel Immobilier durable Europe Indirect
52	**Comptes annuels SAST « Fortune de base »**
53	**Annexe au rapport annuel SAST 2022**
60	**Rapport de l'organe de révision des comptes**
62	**Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement**
63	**Chiffres clés SAST**
73	**Rapport et compte annuel du groupe de placement SAST2**
74	Le groupe de placement en actions
76	Compte annuel du groupe de placement en actions
78	**Compte annuel SAST2 « Fortune de base »**
79	**Annexe au rapport annuel SAST2 2022**
83	**Rapport de l'organe de révision des comptes**
85	**Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2**
86	**Chiffres clés SAST2**
87	**Adresses et contacts utiles**

Avant-propos

2022, annus horribilis ? Nouvelle année, nouvelle opportunité ?

L'année d'investissement 2022 a commencé sur une note d'espoir : les craintes liées au coronavirus se sont estompées et la confiance macroéconomique s'est renforcée. Avec le début de la guerre en Ukraine, la situation a soudainement changé. Les pénuries de matières premières, les goulots d'étranglement des livraisons, la hausse de l'inflation, les fortes hausses des taux d'intérêt de la banque centrale, les avertissements sur les bénéfices et les craintes de récession ont entraîné de fortes chutes des prix sur les marchés des capitaux.

Pour la première fois depuis des années, les actions et les obligations ont enregistré des baisses de prix à deux chiffres. En dehors des matières premières, seules les valeurs immobilières en termes de valeur liquidative ont connu une croissance positive. La perte moyenne sur les actifs des fonds de pension était d'environ 11 %. La couverture moyenne est tombée à près de 105 %. Encore une fois, des réserves de volatilité suffisantes sont très importantes. La question est maintenant de savoir si des opportunités d'investissement attrayantes se présenteront en 2023 en raison des faibles niveaux de valorisation.

Le passage de la réforme AVS 21 a franchi une étape intermédiaire importante vers la stabilisation de la prévoyance. Le financement de l'AVS serait assuré jusqu'en 2030. Les partenaires sociaux sont partagés sur les réformes de la LPP 21. Il n'y a que trois voies : cotisations plus élevées, âge de la retraite plus élevé et pensions plus faibles. La combinaison de ces éléments complique la recherche d'un compromis. La constitution d'une pension personnelle devient donc une priorité pour les futurs retraités.

Les difficultés ont ramené le patrimoine de la Fondation de placement J. Safra Sarasin à 1,56 milliard CHF. Les actifs immobiliers ont atteint 841,3 millions CHF fin 2022 avec un rendement de +4,2 % en 2022. La famille LPP gérait CHF 484,4 millions à la fin de l'année. Cette année, la performance de LPP Groupe de placement s'est située entre –12,1 % et –17,0 %. Les groupes de placement avec des parts de fonds propres inférieures, ont subi des

pertes de cours inférieures à celles des groupes de placement avec des parts de fonds propres plus élevées.
Au cours de l'année, deux groupes d'investissement «Sustainable Global High Yield» et «Actions durable Suisses domestique» ont été liquidés en raison de faibles volumes de transactions, ainsi que les deux groupes de placement « Obligations Suisse en CHF » et « Obligations étrangères en CHF ». Les fonds investis peuvent être transférés au groupe de placement « Obligations durables en CHF ».
Les 30 ans de la Fondation de placement J. Safra Sarasin peuvent (enfin) être rattrapés. Le jour le plus chaud de l'année, la démonstration a commencé à bord du MS Christoph Merian et s'est poursuivie à l'hôtel Sorell Merian. Dans le cadre de l'animation, les invités ont été divertis par le quatuor à cordes La Finesse et le comédien Claudio Zuccolini.
La composition du conseil d'administration et du comité de placement de Swiss Sustainable Real Estate Investment Group reste inchangée. Tous les membres externes du conseil d'administration de la fondation ont été confirmés ou réélus lors de l'assemblée des investisseurs. L'ancien directeur Hanspeter Kämpf profite d'une retraite bien méritée après plus de 25 ans de service. Il a su former de nouveaux managers et assurer une transition en douceur. Nous remercions Hanspeter Kämpf pour son long et fructueux travail. Nous sommes ravis qu'il continue à nous apporter ses connaissances au sein du comité d'investissement du groupe d'investissement « Swiss Sustainable Real Estate ».

Alexandros Gratsias succède à Sasha Cisar en tant que spécialiste du développement durable au sein du Conseil d'investissement de l'immobilier durable Suisse. Il connaît très bien le portefeuille, ayant occupé le poste avant 2019.
En tant qu'équipe bien formée, le conseil d'administration et la direction de la Fondation feront de leur mieux pour saisir les opportunités qui se présenteront. Le marché des pensions continue de croître et le troisième pilier prend de plus en plus d'importance. Qualité, stabilité, durabilité et conseils personnalisés nous aideront à convaincre de nouveaux clients de nos solutions d'investissement.

«Le pessimiste se plaint du vent,
l'optimiste espère qu'il va changer,
le réaliste ajuste ses voiles.»
(Sir William Ward, 1837 – 1924)

Nous tenons à remercier toutes les personnes impliquées dans les comités des deux fondations de placement de leurs efforts inlassables et leur coopération. Sans cet engagement, il serait impossible de réagir aux turbulences et aux surprises des marchés financiers et des capitaux, ni de soutenir le processus d'investissement dans la Fondation.
Enfin, le conseil d'administration et la direction tiennent à remercier tous les investisseurs pour leur confiance et leur fidélité.

Meilleures salutations

Daniel Graf
Président du Conseil de Fondation
SAST / SAST2

Andreas Frieden
Directeur SAST / SAST2

Rapport annuel 2022

En ce début d'année, l'inflation a retenu l'attention des investisseurs. La banque centrale américaine (FED) a annoncé la fin de sa politique monétaire accommodante. Les taux d'intérêt sur le marché des capitaux ont augmenté et le marché boursier a été sous pression pour la première fois. Les prix de l'énergie ont fortement augmenté lorsque les troupes russes ont envahi l'Ukraine. L'inflation américaine a atteint son top niveau depuis 1980 et les actions ont connu une brève reprise. L'inflation élevée et persistante a contraint la banque centrale de limiter sa politique monétaire. Les valeurs de croissance, sensibles à la conjoncture, ont été particulièrement touchées. Les industries défensives, comme l'alimentation et les services publics, sont plus stables, car elles répercutent les augmentations sur les prix de vente aux consommateurs. Cette situation affecte déjà le moral des consommateurs. En juin, la Banque nationale suisse a relevé pour la première fois son taux directeur. Un mois plus tard, la BCE et la Réserve fédérale ont également relevé leurs taux. En août, le président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a fait savoir que la politique monétaire sera restrictive jusqu'à la maîtrise de l'inflation. Les marchés des capitaux sont à nouveau sous pression. La croissance économique a ralenti et l'inflation a baissé un peu au quatrième trimestre. La BCE et la Réserve fédérale accorderont des mesures plus favorables. Les actions ont ensuite rebondi sur des creux à la fin du troisième trimestre. Mais cela s'est avéré de courte durée en décembre, les banques centrales ayant réitéré avec force leur engagement à lutter sérieusement contre l'inflation.

2022 : baisse des cours dans presque toutes les classes d'actifs

L'année 2022 a été historique avec une inflation plus élevée et une hausse des taux d'intérêt rapide et forte. Les actions comme les obligations à long terme ont chuté de plus de 20 % ! Trouver une classe d'actifs terminant l'année sur une note positive semblait impossible. Le facteur déterminant a été une combinaison inhabituelle de valorisations très chères en début d'année, d'une inflation élevée et d'un resserrement agressif de la politique monétaire des banques centrales mondiales. Dans ce contexte, les taux d'intérêt ont atteint en l'espace de dix mois leurs plus hauts niveaux depuis la crise financière mondiale, une évolution qui s'étend normalement sur plusieurs années. Les effets sur l'image macroéconomique globale sont plus forts : le marché de l'immobilier souffre, la production industrielle et les entrées de commandes continuent de reculer, les indicateurs de confiance restent plombés et les indices des directeurs d'achat continuent de se situer en dessous du seuil de contraction. L'activité économique en Europe a certes également ralenti, mais l'évolution a été meilleure que prévu en raison d'un hiver particulièrement doux jusqu'à présent et d'un secteur des services étonnamment fort.

Actions Suisse

Le marché suisse des actions a enregistré une perte de valeur de 16,5 %.

Au sein des actions suisses, les entreprises à petite et moyenne capitalisation ont été moins performantes que les valeurs à grande capitalisation, avec une performance de –22,7 %.

Dans le Swiss Market Index, seules Zurich Insurance, UBS, Novartis et Holcim ont affiché une performance positive.

Actions étrangères

Dans le segment des actions étrangères, les régions Amérique du Nord, Europe et Japon ont subi des pertes de cours d'environ 17 %.

Les actions des secteurs de l'énergie, des matières premières et des services aux collectivités ont surperformé. Les entreprises des secteurs des technologies de l'information, de la communication et de la consommation cyclique ont subi les plus fortes baisses.

Obligations en CHF

Les rendements des obligations en CHF ont fortement augmenté sur l'ensemble de l'année.

Ainsi, le rendement de l'emprunt d'Etat suisse à dix ans est passé de –0,13 % en début d'année à +1,61 % à la fin de la période sous revue.
Le Swiss Bond Index a enregistré un rendement global de –12,1 %. En raison de la durée résiduelle moyenne plus courte, le segment des débiteurs étrangers a connu une performance légèrement meilleure (–9,4 %) que celui des débiteurs nationaux, qui a perdu 12,9 %.

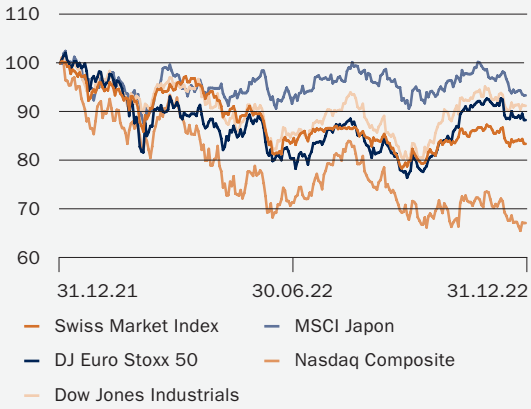
Obligations en monnaies étrangères

Les rendements des obligations en EUR ont également fortement augmenté au cours de l'année. Le rendement de l'emprunt fédéral à dix ans est passé de –0,18 % à +2,57 %.
Les courbes des taux de l'EUR et de l'USD se sont déplacées vers le haut sur toutes les durées.
La hausse des taux d'intérêt des obligations d'État et des obligations d'entreprises a entraîné des revenus totaux négatifs en francs suisses.
Les écarts de taux d'intérêt pour les débiteurs moins bien notés se sont progressivement creusés. En conséquence, les obligations d'entreprises ont en moyenne obtenu des résultats inférieurs à ceux des obligations d'État.

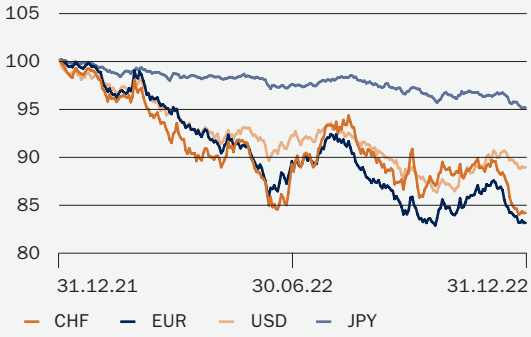
Devises

Le franc suisse (CHF) s'est une fois de plus révélé être une valeur refuge en période de turbulences. Le CHF s'est apprécié de 11 % par rapport au JPY, de 10 % par rapport à la GBP et de 5 % par rapport à l'EUR. En revanche, il s'est légèrement affaibli par rapport à l'USD (–1 %).

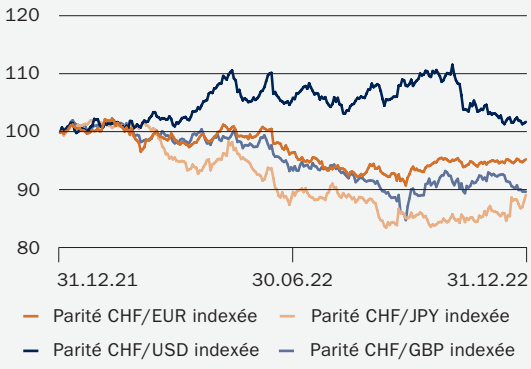
Evolution du marché des actions (en CHF, 31.12.2021 = 100)



Obligations (par rapport au CHF, 31.12.2021 = 100)



Evolution des cours de change (par rapport au CHF, 31.12.2021 = 100)



Rapports et comptes annuels des groupes de placement SAST

Définition des termes utilisés

Performance d'un droit
Variation de la valeur d'inventaire sur une durée définie, exprimée en pour cent du prix d'acquisition en début de période.

Tranches A et B
Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Fondation de libre passage et la J. Safra Fondation du 3e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille. L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la J. Safra Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche A.

Tranches CAP et M
La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille. L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la J. Safra Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche CAP.

TER_{CAFP} (voir les chiffres clés à partir de la page 63)
Inclus l'ensemble des frais y compris la TVA et les frais des fonds cibles qui s'élèvent globalement à plus de 10 % de la fortune nette, frais de courtage et droits de timbre sans compter.

De plus amples détails sur les frais sont disponibles sur les pages 56 et suivantes.

LPP = Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité
OPP = Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité
OFP = Ordonnance sur les fondations de placement

Les groupes de placement LPP

Les portefeuilles mixtes LPP à quote-part d'actions moindre, obtiennent des résultats meilleurs que ceux à quote-part d'actions plus élevée.

En 2022, nous avons réduit notre actionnariat, surpondéré le fonds et réduit la sous-pondération des obligations au second semestre et remplacée par une surpondération au quatrième trimestre. L'allocation d'actifs tactique a contribué positivement à la performance de 2022, en raison de la réduction des actions. L'accumulation dans l'immobilier est également positive en raison de la relative stabilité de la classe d'actifs. Les obligations internationales, surpondérées par rapport aux obligations en CHF, ont apporté une contribution négative. Ce positionnement s'est progressivement compensé vers la fin de l'année.

LPP Valeurs mixtes traditionnelles

La performance après frais des groupes de placement LPP Revenu, LPP Rendement, LPP Croissance, LPP Futur et LPP Actions 80 (non conforme à l'OPP2) s'est située entre –12,10 % et –16,99 % en 2022. La performance relative à l'indice de référence s'est située entre –0,38 % et –1,01 % en 2022. Dans la sélection des titres des obligations, la duration plus courte par rapport à l'indice de référence a été payante, tandis que la surpondération des obligations d'entreprises a entraîné une contribution légèrement négative à la performance. Au sein des actions suisses, les surpondérations de Valiant et de Zurich Insurance ont contribué positivement à la performance, tandis que les pondérations plus importantes de Dätwyler, Also Holding et Sika n'ont pas porté leurs fruits. Les sous-pondérations de Partners Group et de Givaudan ont également été des moteurs de performance positifs. Dans le segment étranger, les surpondérations de ConocoPhillips et d'Arch Capital ont eu un effet positif, tandis que les fortes pondérations d'Alphabet et d'Ally Financial n'ont pas porté leurs fruits. Les sous-pondérations en Apple, Meta et Tesla ont également été des moteurs de performance positifs. Le positionnement sur les marchés émergents a eu un effet négatif.

LPP Valeurs mixtes durables

La performance après frais des groupes de placement LPP Durable Rendement et LPP Durable a été de –12,16 % et –12,46 % en 2022. La performance relative à l'indice de référence s'est élevée à +0,30 %, respectivement +0,41 %. Dans la sélection des titres des obligations, la duration plus courte par rapport à l'indice de référence a été payante, tandis que la surpondération des obligations d'entreprises a entraîné une contribution légèrement négative à la performance. Au sein des actions suisses, les surpondérations de Valiant et de Zurich Insurance ont contribué positivement à la performance, tandis que les pondérations plus importantes de Dätwyler, Also Holding et Sika n'ont pas porté leurs fruits. Les sous-pondérations de Partners Group et de Givaudan ont également été des moteurs de performance positifs. Dans le segment étranger, les surpondérations de ConocoPhillips et d'Arch Capital ont eu un effet positif, tandis que les surpondérations d'Alphabet et d'Ally Financial n'ont pas été payantes. Les sous-pondérations en Apple, Meta et Tesla ont également été des moteurs de performance positifs. Le positionnement sur les marchés émergents a eu un effet négatif.

LPP Production

Numéro de valeur tranche A : 2455689
Numéro de valeur tranche B : 2455713

Structure du placement en %*	
Corporates Investment Grade	22,70
Obligations domestiques en CHF	19,20
Immeuble Suisse	16,00
Obligations étrangères en CHF	12,90
Government World Unhedged	11,50
Liquidités (y. c. marché monétaire)	10,90
Government World CHF Hedged	2,00
Immeubles étranger	1,80
Actions International ex CH & EM	1,70
Actions Suisse	0,80
Actions Emerging Markets internationales	0,40

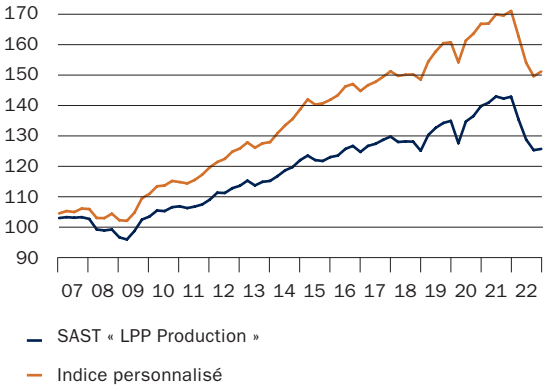
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	46,05
Performance 2022 en %	–12,10
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006)	25,70
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006) p. a.	1,38

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)	5,57
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	5,32
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg	4,17
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)	3,86
2,875% USA Bds 15.05.52	3,29
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	2,87
CSIF (CH)I-Bd Gov.GI.ex CHF Bl.(CHF)	1,97
1,250% Australia Bds 21.05.32	1,93
1,750% Australia Series 162 Notes 2020–2051	1,67
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006–2026	0,27

Les 10 principales positions en actions en %*	
Nestlé SA Namen	0,43
Novartis AG Namen	0,27
Kühne & Nagel Int. Namen	0,17
Lindt & Sprüngli Namen	0,15
Roche Holding AG -GS-	0,13
SIG Group Reg Shs	0,12
Tecan Group AG Namen	0,12
Julius Bär Gruppe AG Namen	0,12
Barry Callebaut AG Namen	0,11
Straumann Holding AG Reg Shs	0,11

Performance (100 = Début au 2.5.2006)



* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche A.

LPP Rendement

Numéro de valeur tranche A : 1016859
Numéro de valeur tranche B : 2025114

Structure du placement en %*	
Corporates Investment Grade	20,00
Immeuble Suisse	16,40
Obligations domestiques en CHF	16,30
Liquidités (y. c. marché monétaire)	11,50
Government World Unhedged	11,00
Obligations étrangères en CHF	10,90
Actions Suisse	6,10
Actions International ex CH & EM	3,70
Immeubles étranger	1,90
Actions Emerging Markets internationales	1,30
Government World CHF Hedged	0,90

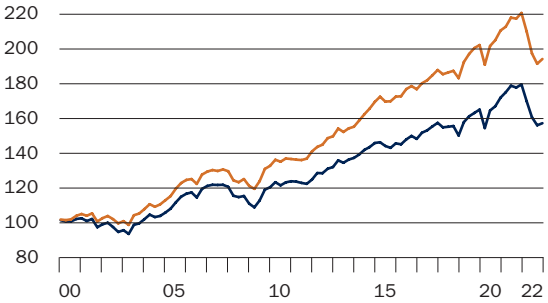
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	66,82
Performance 2022 en %	–12,49
Performance en % depuis le lancement (1.1.2000)	57,77
Performance en % depuis le lancement (1.1.2000) p. a.	2,00

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)	4,45
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg	4,32
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4,31
2,875% USA Bds 15.05.52	3,28
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)	3,06
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	3,00
1,250% Australia Bds 21.05.32	1,93
1,750% Australia Series 162 Notes 2020–2051	1,76
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)	0,94
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006–2026	0,23

Les 10 principales positions en actions en %*	
Nestlé SA Namen	0,74
Novartis AG Namen	0,47
Roche Holding AG -GS-	0,37
Kühne & Nagel Int. Namen	0,26
Lindt & Sprüngli Namen	0,23
Julius Bär Gruppe AG Namen	0,22
SIG Group Reg Shs	0,19
Tecan Group AG Namen	0,19
Barry Callebaut AG Namen	0,18
Straumann Holding AG Reg Shs	0,17

Performance (100 = Début au 1.1.2000))



SAST « LPP Rendement »
Indice personnalisé

LPP Croissance

Numéro de valeur tranche A : 287401
Numéro de valeur tranche B : 2025128

Structure du placement en %*	
Immeuble Suisse	17,50
Corporates Investment Grade	16,80
Obligations domestiques en CHF	12,80
Actions Suisse	11,80
Liquidités (y. c. marché monétaire)	10,10
Government World Unhedged	10,10
Obligations étrangères en CHF	8,70
Actions International ex CH & EM	7,20
Actions Emerging Markets internationales	2,90
Immeubles étranger	2,10

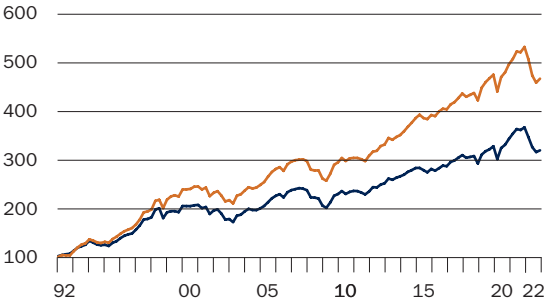
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	193,83
Performance 2022 en %	–12,98
Performance en % depuis le lancement (1.1.1992)	219,85
Performance en % depuis le lancement (1.1.1992) p. a.	3,80

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg	4,22
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)	3,88
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3,72
2,875% USA Bds 15.05.52	3,32
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	3,06
1,250% Australia Bds 21.05.32	1,91
1,750% Australia Series 162 Notes 2020–2051	1,72
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)	1,23
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006–2026	0,18
0,500% PFZE Schweiz.Kant.Bk 2018–2028	0,17

Les 10 principales positions en actions en %*	
Nestlé SA Namen	0,92
Novartis AG Namen	0,60
Roche Holding AG -GS-	0,55
Kühne & Nagel Int. Namen	0,26
Julius Bär Gruppe AG Namen	0,23
Lindt & Sprüngli Namen	0,23
SIG Group Reg Shs	0,19
Tecan Group AG Namen	0,19
Barry Callebaut AG Namen	0,19
UBS Group AG Namen	0,18

Performance (100 = Début au 1.1.1992



SAST « LPP Croissance »
Indice personnalisé

LPP Futur

Numéro de valeur tranche A : 2455731
Numéro de valeur tranche B : 2455745

Structure du placement en %*	
Actions Suisse	16,90
Immeuble Suisse	16,70
Corporates Investment Grade	12,70
Actions International ex CH & EM	11,30
Liquidités (y. c. marché monétaire)	10,80
Obligations domestiques en CHF	10,50
Obligations étrangères en CHF	7,00
Government World Unhedged	6,80
Actions Emerging Markets internationales	3,30
Government World CHF Hedged	2,00
Immeubles étranger	1,90

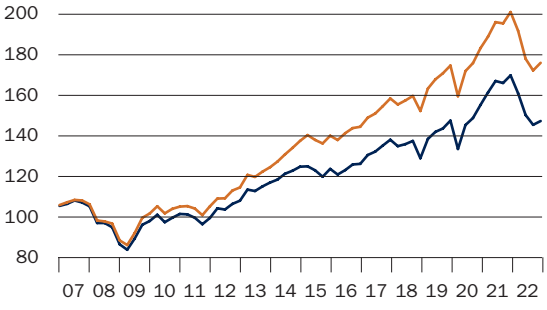
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	41,68
Performance 2022 en %	–13,35
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006)	47,40
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006) p. a.	2,36

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg	3,90
2,875% USA Bds 15.05.52	3,27
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	2,95
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)	2,25
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	2,07
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)	1,97
1,250% Australia Bds 21.05.32	1,90
1,750% Australia Series 162 Notes 2020–2051	1,67
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)	1,52
0,500% PFZE Schweiz.Kant.Bk 2018–2028	0,14

Les 10 principales positions en actions en %*	
Nestlé SA Namen	0,95
Novartis AG Namen	0,62
Roche Holding AG -GS-	0,57
Kühne & Nagel Int. Namen	0,26
Julius Bär Gruppe AG Namen	0,23
Lindt & Sprüngli Namen	0,23
SIG Group Reg Shs	0,19
Barry Callebaut AG Namen	0,19
Tecan Group AG Namen	0,19
UBS Group AG Namen	0,18

Performance (100 = Début au 2.5.2006)



SAST « LPP Futur »
Indice personnalisé

LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2

Numéro de valeur tranche A : 44120031
Numéro de valeur tranche B : 44120050

Structure du placement en %*	
Actions International ex CH & EM	31,40
Liquidités (y. c. marché monétaire)	22,40
Obligations en CHF	19,40
Actions Suisse	15,90
Obligations internationales ex CHF	7,80
Actions Emerging Markets	3,10
Autres valeurs en capital	0,10

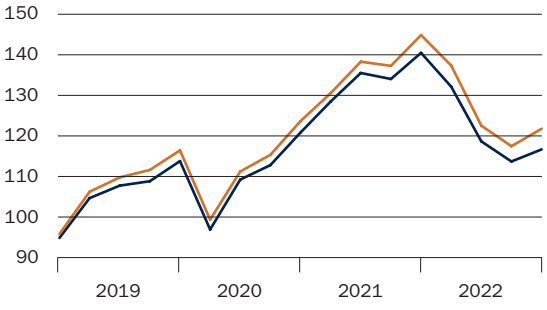
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	12,52
Performance 2022 en %	–16,99
Performance en % depuis le lancement (12.12.2018)	17,42
Performance en % depuis le lancement (12.12.2018) p. a.	4,04

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
1,250% Australia Bds 21.05.32	2,25
1,750% Australia Series 162 Notes 2020–2051	2,17
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	1,89
2,875% USA Bds 15.05.52	1,45
0,500% PFZE Schweiz.Kant.Bk 2018–2028	0,15
0,000% Eidgenossenschaft Bonds 2019–2039	0,14
0,300% PFZE Schweiz.Kant.Bk 2016–2031	0,14
3,250% Eidgenossenschaft 2007–2027	0,14
1,500% Eidgenossenschaft 2013–2025	0,12
0,375% PFBK Schweiz.Hyp.Inst. 2016–2039	0,12

Les 10 principales positions en actions en %*	
Nestlé SA Namen	0,71
Novartis AG Namen	0,49
Roche Holding AG -GS-	0,30
UBS Group AG Namen	0,14
Novo-Nordisk A/S -B-	0,12
Merck & Co Inc	0,10
Medibank Private Ltd	0,10
Activision Blizzard Inc	0,10
Colgate-Palmolive Co	0,10
Yum Brands Inc	0,10

Performance (100 = Début au 12.12.2018)



SAST « LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 »
Indice personnalisé

* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche A.

LPP Durable Rendement

Numéro de valeur tranche A : 3543791
Numéro de valeur tranche B : 3543800

Structure du placement en %*	
Obligations domestiques en CHF	18,80
Liquidités (y. c. marché monétaire)	17,80
Corporates Investment Grade	14,30
Government World Unhedged	13,00
Obligations étrangères en CHF	11,20
Immeuble Suisse	10,50
Actions Suisse	5,60
Actions International ex CH & EM	4,00
Immeubles étranger	2,30
Actions Emerging Markets internationales	1,90
Corporates Non Investment Grade	0,60

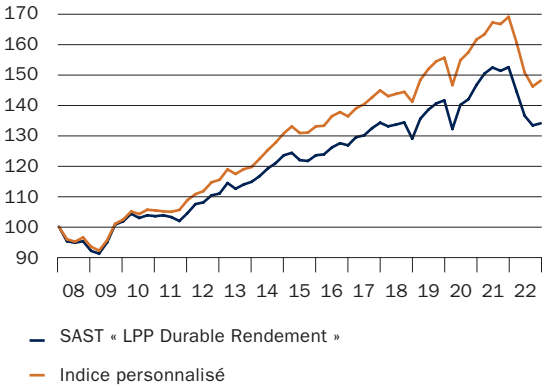
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	38,84
Performance 2022 in %	–12,16
Performance en % depuis le lancement (19.12.2007)	34,40
Performance en % depuis le lancement (19.12.2007) p. a.	1,99

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
1,750 % Australia Series 162 Notes 2020–2051	5,27
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	3,86
1,250 % Australia Bds 21.05.32	1,78
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD	1,13
0,750 % Merck & Co Inc Notes 2020–2026 Global	0,64
5,200 % Amazon.com Inc Notes 2017–2025 Global	0,61
4,450 % Boardwalk Pipelines LP Gtd.N 2017–2027 Global	0,59
2,100 % Kellogg Co Notes 2020–2030 Global	0,58
3,125 % Microsoft Corp Notes 2015–2025	0,58
2,600 % Amgen Inc Notes 2016–2026	0,57

Les 10 principales positions en actions en %*	
Kühne & Nagel Int. Namen	0,22
Lindt & Sprüngli Namen	0,19
Tecan Group AG Namen	0,17
Julius Bär Gruppe AG Namen	0,17
SIG Group Reg Shs	0,17
Barry Callebaut AG Namen	0,16
Georg Fischer AG Reg Shs	0,14
Straumann Holding AG Reg Shs	0,13
Valiant Holding AG Namen	0,13
Bucher Industries AG Namen	0,13

Performance (100 = Début au 19.12.2007)



LPP Durable

Numéro de valeur tranche A : 1016862
Numéro de valeur tranche B : 2025138

Structure du placement en %*	
Liquidités (y. c. marché monétaire)	16,00
Obligations domestiques en CHF	13,90
Immeuble Suisse	12,70
Corporates Investment Grade	12,50
Actions International ex CH & EM	11,50
Government World Unhedged	11,50
Obligations étrangères en CHF	8,30
Actions Suisse	7,80
Actions Emerging Markets internationales	2,80
Immeubles étranger	2,50
Corporates Non Investment Grade	0,50

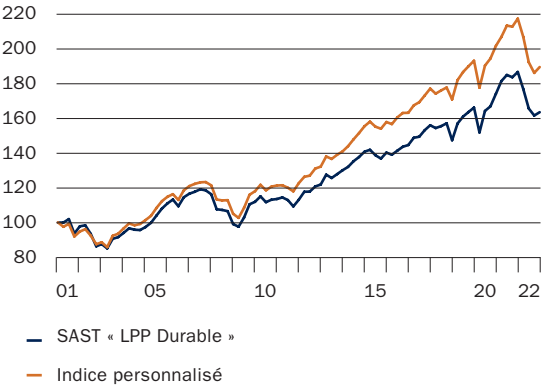
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	84,66
Performance 2022 in %	–12,46
Performance en % depuis le lancement (1.1.2001)	64,04
Performance en % depuis le lancement (1.1.2001) p. a.	2,27

** Fortune tranches A + B

Les 10 principales positions en obligations en %*	
1,750 % Australia Series 162 Notes 2020–2051	5,22
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF	3,92
1,250 % Australia Bds 21.05.32	1,69
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD	1,62
4,750 % Australia Series TB136 Notes 2011–2027	0,94
3,600 % Booking Holdings Inc Notes 2016–2026	0,58
4,900 % Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 2016–2026	0,57
2,600 % Amgen Inc Notes 2016-2026	0,56
5,200 % Amazon.com Inc Notes 2017–2025 Global	0,52
4,450 % Boardwalk Pipelines LP Gtd.N 2017–2027 Gobal	0,51

Les 10 principales positions en actions en %*	
Microsoft Corp	0,47
ConocoPhillips	0,36
Arch Capital Group Ltd	0,27
Alphabet Inc -A-	0,25
Motorola Solutions Inc	0,23
Colgate-Palmolive Co	0,23
Kühne & Nagel Int. Nam.	0,22
Apple Inc	0,21
Deere & Co	0,21
Lowe's Companies Inc	0,20

Performance (100 = Début au 1.1.2001)



Comptes annuels des groupes de placement LPP

Compte de fortune	LPP Production		LPP Rendement	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF
Obligations	3 135 115.03	513 793.58	4 597 061.06	693 023.90
Actions	909 268.80	1 101 399.00	1 234 322.40	1 699 714.50
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	15 136 466.76	13 410 380.36	18 558 422.32	14 194 002.06
Obligations en monnaie étrangère	10 538 818.58	17 081 692.83	13 044 151.27	18 590 534.78
Actions Suisse	3 578 408.88	5 730 002.15	7 989 145.48	11 450 600.47
Actions étrangères	4 730 713.88	7 195 782.37	9 573 685.12	14 319 654.75
Autres placements (biens immobiliers inclus)	7 255 643.03	7 962 586.52	10 944 120.87	9 512 620.33
Produits dérivés	218.90	169 231.47	11 444.14	252 888.11
Avoirs bancaires à vue	686 157.91	1 344 473.58	751 964.23	3 004 709.71
Autres actifs	203 798.56	101 790.14	300 479.75	148 307.27
Fortune totale du fonds	**46 174 610.33**	**54 611 132.00**	**67 004 796.64**	**73 866 055.88**
./. Engagements	–125 519.43	–12 846.45	–188 143.04	–18 507.63
Fortune nette du fonds	**46 049 090.90**	**54 598 285.55**	**66 816 653.60**	**73 847 548.25**
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	54 598 285.55	55 460 196.70	73 847 548.25	71 024 717.35
Émissions	6 713 356.52	6 379 667.90	14 255 084.83	8 080 292.24
Rachats	–8 614 747.51	–8 173 972.54	–11 309 295.13	–8 055 125.62
Résultat total	–6 647 803.66	932 393.49	–9 976 684.35	2 797 664.28
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**46 049 090.90**	**54 598 285.55**	**66 816 653.60**	**73 847 548.25**

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**2 473 117.84**	**43 575 973.06**	**2 927 711.53**	**51 670 574.02**	**6 588 080.69**	**60 228 572.91**	**5 263 741.25**	**68 583 807.00**

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	2 047.3880	39 067.9520	2 430.1852	40 024.4262	3 161.8637	44 882.9950	2 993.5596	45 037.4303
Parts émises	69.0244	5 396.8071	65.9002	4 769.5617	4 340.2044	5 240.4151	221.1427	5 138.4140
Parts rachetées	–149.2630	–6 794.6918	–448.6974	–5 726.0359	–2 979.2133	–4 833.2401	–52.8386	–5 292.8493
Situation à la fin de l'exercice	**1 967.1494**	**37 670.0673**	**2 047.3880**	**39 067.9520**	**4 522.8548**	**45 290.1700**	**3 161.8637**	**44 882.9950**
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 248.30	1 155.23	1 427.73	1 327.73	1 447.54	1 328.60	1 661.57	1 532.70
+ Produit couru d'un droit	8.70	1.77	2.27	–4.73	9.46	1.40	3.43	–4.70
Valeur d'inventaire d'un droit	**1 257.00**	**1 157.00**	**1 430.00**	**1 323.00**	**1 457.00**	**1 330.00**	**1 665.00**	**1 528.00**
Prix d'émission	**1 257.00**	**1 157.00**	**1 430.00**	**1 323.00**	**1 457.00**	**1 330.00**	**1 665.00**	**1 528.00**
Prix de rachat	**1 257.00**	**1 157.00**	**1 430.00**	**1 323.00**	**1 457.00**	**1 330.00**	**1 665.00**	**1 528.00**

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Production		LPP Rendement	
	01.01.2022 –31.12.2022 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2022 –31.12.2022 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF
Revenus d'obligations	60 858.42	11 663.90	87 813.24	14 936.67
Revenus d'actions	–4 288.00	0.00	–6 557.44	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	109 861.93	102 085.74	120 685.00	99 486.20
Obligations en monnaie étrangère	251 160.90	84 955.33	282 148.41	94 481.62
Actions Suisse	77 026.41	86 813.57	207 148.55	197 937.40
Actions étrangères	78 189.50	105 386.86	134 536.72	172 450.89
Autres placements (biens immobiliers inclus)	18 645.65	22 147.09	28 098.56	33 287.92
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	22 084.20	9 828.75	29 647.12	16 509.90
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	8 222.50	–5 020.31	15 278.96	–9 778.65
Total revenus	**621 761.51**	**417 860.93**	**898 799.12**	**619 311.95**
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	13 687.01	16 932.44	41 389.78	28 436.68
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	482 168.28	533 449.52	688 546.69 17 424.33	732 390.26
Frais de gestion	12 008.75	13 760.17	28 704.47	18 007.21
Autres charges	20 275.84	38 165.14		49 723.25
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	9 913.20	–4 397.44	16 459.87	–9 108.58
Total charges	**538 053.08**	**597 909.83**	**792 525.14**	**819 448.82**
Produit/perte net(te) (–)	**83 708.43**	**–180 048.90**	**106 273.98**	**–200 136.87**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	–282 570.38	1 019 359.51	–507 588.11	2 128 294.27
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**–198 861.95**	**839 310.61**	**–401 314.13**	**1 928 157.40**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–6 448 941.71	93 082.88	–9 575 370.22	869 506.88
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–6 647 803.66**	**932 393.49**	**–9 976 684.35**	**2 797 664.28**
Produit/perte net(te) (–) tranche A	17 121.79	4 638.38	42 783.56	10 858.08
Produit/perte net(te) (–) tranche B	66 586.64	–184 687.28	63 490.42	–210 994.95
Produit/perte net(te) (–)	**83 708.43**	**–180 048.90**	**106 273.98**	**–200 136.87**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF
Produit net de l'exercice	17 121.79	66 586.64	4 638.38	–184 687.28	42 783.56	63 490.42	10 858.08	–210 994.95
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	17 121.79	66 586.64	4 638.38	–184 687.28	42 783.56	63 490.42	10 858.08	–210 994.95
Imputation sur la valeur des droits	–17 121.79	–66 586.64	–4 638.38	184 687.28	–42 783.56	–63 490.42	–10 858.08	210 994.95
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	LPP Croissance		LPP Futur	
	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Obligations	13 313 752.75	2 150 763.82	2 815 382.74	454 050.14
Actions	3 923 980.80	7 085 484.00	805 677.60	1 108 885.50
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	42 599 522.58	33 848 721.56	7 459 942.53	4 353 416.86
Obligations en monnaie étrangère	31 877 662.15	54 366 377.05	5 279 397.00	7 451 949.75
Actions Suisse	30 573 939.78	42 892 441.54	8 712 621.42	11 211 167.15
Actions étrangères	35 282 851.83	53 989 506.27	9 071 357.53	14 267 149.09
Autres placements (biens immobiliers inclus)	33 986 413.40	33 576 282.34	6 917 695.86	6 113 204.14
Produits dérivés	52 943.12	714 222.22	13 760.60	148 205.77
Avoirs bancaires à vue	1 888 157.26	3 263 508.77	548 977.99	3 190 103.58
Autres actifs	894 997.77	489 062.11	171 186.46	84 012.87
Fortune totale du fonds	**194 394 221.44**	**232 376 369.68**	**41 795 999.73**	**48 382 144.85**
./. Engagements	–564 989.97	–56 393.46	–120 036.78	–12 970.46
Fortune nette du fonds	**193 829 231.47**	**232 319 976.22**	**41 675 962.95**	**48 369 174.39**
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	232 319 976.22	228 362 605.20	48 369 174.39	41 792 159.11
Émissions	9 878 567.33	13 027 112.60	3 395 862.55	5 503 408.97
Rachats	–17 815 367.72	–23 500 256.45	–3 445 861.94	–2 825 772.34
Résultat total	–30 553 944.36	14 430 514.87	–6 643 212.05	3 899 378.65
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**193 829 231.47**	**232 319 976.22**	**41 675 962.95**	**48 369 174.39**
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**23 486 886.52**	**170 342 344.95**	**28 690 899.98**	**203 629 076.24**	**6 168 186.72**	**35 507 776.23**	**6 945 373.73**	**41 423 800.66**

Droits en circulation

	31.12.2022 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits
Situation au début de l'exercice	11 972.0234	92 756.4097	12 070.0996	97 598.4123	4 082.3576	26 316.5999	3 895.1984	24 736.8692
Parts émises	289.5920	4 570.5987	862.9130	5 214.5507	296.4038	2 027.2038	531.6269	3 091.3695
Parts rachetées	–999.4097	–7 695.4223	–960.9892	–10 056.5533	–195.2980	–2 178.7403	–344.4677	–1 511.6388
Situation à la fin de l'exercice	**11 262.2057**	**89 631.5861**	**11 972.0234**	**92 756.4097**	**4 183.4634**	**26 165.0634**	**4 082.3576**	**26 316.5999**
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	2 074.16	1 900.48	2 394.69	2 204.99	1 466.86	1 357.84	1 699.58	1 580.51
+ Produit couru d'un droit	10.84	–0.48	1.31	–9.99	7.14	–0.84	1.42	–6.51
Valeur d'inventaire d'un droit	**2 085.00**	**1 900.00**	**2 396.00**	**2 195.00**	**1 474.00**	**1 357.00**	**1 701.00**	**1 574.00**
Prix d'émission	**2 085.00**	**1 900.00**	**2 396.00**	**2 195.00**	**1 474.00**	**1 357.00**	**1 701.00**	**1 574.00**
Prix de rachat	**2 085.00**	**1 900.00**	**2 396.00**	**2 195.00**	**1 474.00**	**1 357.00**	**1 701.00**	**1 574.00**

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Croissance		LPP Futur	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF
Revenus d'obligations	258 338.95	49 565.54	54 624.51	9 611.83
Revenus d'actions	–20 812.16	0.00	–5 799.68	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	293 746.60	220 776.60	42 862.66	21 457.52
Obligations en monnaie étrangère	610 786.93	273 443.90	70 793.12	16 743.71
Actions Suisse	733 373.05	596 925.54	201 967.71	163 636.99
Actions étrangères	409 376.42	478 263.96	106 827.35	118 008.45
Autres placements (biens immobiliers inclus)	92 505.55	109 877.02	17 662.78	20 924.82
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	87 642.05	48 981.13	18 252.56	11 439.28
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	–6 042.51	–29 019.65	–2 557.41	–15 357.12
Total revenus	**2 458 914.88**	**1 748 814.04**	**504 633.60**	**346 465.48**
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	157 144.18	177 950.81	40 074.11	41 408.19
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	2 093 242.07	2 316 414.49	430 695.15	435 060.95
Frais de gestion	51 147.85	57 889.23	10 947.40	11 076.60
Autres charges	86 293.19	160 313.03	18 110.57	30 063.68
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	–8 100.09	–53 275.45	–3 109.15	–5 639.44
Total charges	**2 379 727.20**	**2 659 292.11**	**496 718.08**	**511 969.98**
Produit/perte net(te) (–)	**79 187.68**	**–910 478.07**	**7 915.52**	**–165 504.50**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	90 102.37	11 548 207.16	–314 860.32	2 621 399.30
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**169 290.05**	**10 637 729.09**	**–306 944.80**	**2 455 894.80**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–30 723 234.41	3 792 785.78	–6 336 267.25	1 443 483.85
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–30 553 944.36**	**14 430 514.87**	**–6 643 212.05**	**3 899 378.65**
Produit/perte net(te) (–) tranche A	122 061.66	15 694.78	29 863.60	5 808.02
Produit/perte net(te) (–) tranche B	–42 873.98	–926 172.85	–21 948.08	–171 312.52
Produit/perte net(te) (–)	**79 187.68**	**–910 478.07**	**7 915.52**	**–165 504.50**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	122 061.66	–42 873.98	15 694.78	–926 172.85	29 863.60	–21 948.08	5 808.02	–171 312.52
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	122 061.66	–42 873.98	15 694.78	–926 172.85	29 863.60	–21 948.08	5 808.02	–171 312.52
Imputation sur la valeur des droits	–122 061.66	42 873.98	–15 694.78	926 172.85	–29 863.60	21 948.08	–5 808.02	171 312.52
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	**LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2**	
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Obligations	726 850.76	102 758.72
Actions	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :		
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	2 493 719.99	683 126.98
Obligations en monnaie étrangère	338 142.21	466 665.19
Actions Suisse	3 116 075.46	3 722 219.97
Actions étrangères	5 472 304.64	6 597 776.51
Autres placements (biens immobiliers inclus)	0.00	0.00
Produits dérivés	8 268.88	85 979.75
Avoirs bancaires à vue	344 287.84	513 879.98
Autres actifs	53 367.34	19 118.94
Fortune totale du fonds	**12 553 017.12**	**12 191 526.04**
./. Engagements	–36 157.53	–2 458.69
Fortune nette du fonds	**12 516 859.59**	**12 189 067.35**
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	12 189 067.35	5 211 997.71
Émissions	3 598 426.49	6 850 989.37
Rachats	–993 552.95	–1 053 495.26
Résultat total	–2 277 081.30	1 179 575.53
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**12 516 859.59**	**12 189 067.35**

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**2 930 428.14**	**9 586 431.45**	**2 375 607.70**	**9 813 459.65**

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	1 681.7246	7 069.2963	877.3455	3 451.6397
Parts émises	967.3960	1 918.5003	1 117.9633	4 090.7895
Parts rachetées	–151.8250	–623.0796	–313.5842	–473.1329
Situation à la fin de l'exercice	**2 497.2956**	**8 364.7170**	**1 681.7246**	**7 069.2963**
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 167.79	1 148.58	1 410.17	1 392.93
+ Produit couru d'un droit	5.21	–2.58	2.83	–4.93
Valeur d'inventaire d'un droit	**1 173.00**	**1 146.00**	**1 413.00**	**1 388.00**
Prix d'émission	**1 173.00**	**1 146.00**	**1 413.00**	**1 388.00**
Prix de rachat	**1 173.00**	**1 146.00**	**1 413.00**	**1 388.00**

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus d'obligations	12 211.77	1 741.70
Revenus d'actions	–7 288.96	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	7 420.00	0.00
Obligations en monnaie étrangère	0.00	0.00
Actions Suisse	81 627.27	53 217.90
Actions étrangères	33 807.40	24 012.98
Autres revenus	1 520.38	1 558.70
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	688.35	–12 563.71
Total revenus	**129 986.21**	**67 967.57**
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	16 304.19	9 531.15
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	115 092.38	82 480.87
Frais de gestion	2 950.50	2 002.73
Autres charges	4 544.22	4 721.72
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	–310.96	–672.23
Total charges	**138 580.33**	**98 064.24**
Produit/perte net(te) (–)	**–8 594.12**	**–30 096.67**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	–75 710.45	237 169.59
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**–84 304.57**	**207 072.92**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–2 192 776.73	972 502.61
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–2 277 081.30**	**1 179 575.53**
Produit/perte net(te) (–) tranche A	13 006.26	4 757.34
Produit/perte net(te) (–) tranche B	–21 600.38	–34 854.01
Produit/perte net(te) (–)	**–8 594.12**	**–30 096.67**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	13 006.26	–21 600.38	4 757.34	–34 854.01
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	13 006.26	–21 600.38	4 757.34	–34 854.01
Imputation sur la valeur des droits	–13 006.26	21 600.38	–4 757.34	34 854.01
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	LPP Durable Rendement		LPP Durable	
	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Obligations	4 938 076.73	5 341 098.48	10 377 087.63	8 324 310.32
Actions	0.00	688 107.00	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	12 060 200.00	13 122 000.00	19 472 091.00	17 345 826.00
Obligations en monnaie étrangère	4 954 555.17	9 083 343.94	7 578 249.71	16 001 055.84
Actions Suisse	5 114 694.16	7 625 672.60	13 166 098.96	18 193 606.60
Actions étrangères	4 133 590.27	6 799 513.22	17 827 001.59	23 178 806.19
Autres placements (biens immobiliers inclus)	4 949 641.23	4 913 565.25	12 788 616.45	12 278 340.68
Produits dérivés	–21 644.56	178 676.90	–9 064.83	347 408.78
Avoirs bancaires à vue	2 716 162.93	2 246 894.88	3 483 216.93	2 526 247.41
Autres actifs	95 613.40	73 925.07	241 815.32	150 662.14
Fortune totale du fonds	**38 940 889.33**	**50 072 797.34**	**84 925 112.76**	**98 346 263.96**
./. Engagements	–104 393.09	–11 948.84	–249 682.61	–24 975.85
Fortune nette du fonds	**38 836 496.24**	**50 060 848.50**	**84 675 430.15**	**98 321 288.11**
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	50 060 848.50	48 493 422.43	98 321 288.11	94 155 024.55
Émissions	3 604 943.04	6 581 228.09	5 233 940.20	6 060 165.55
Rachats	–8 978 233.41	–6 812 684.18	–6 304 590.88	–8 071 443.76
Résultat total	–5 851 061.89	1 798 882.16	–12 575 207.28	6 177 541.77
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**38 836 496.24**	**50 060 848.50**	**84 675 430.15**	**98 321 288.11**

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**7 163 840.70**	**31 672 655.54**	**13 995 030.67**	**36 065 817.83**	**7 851 428.06**	**76 824 002.09**	**9 139 670.85**	**89 181 617.26**

Droits en circulation

	31.12.2022 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits
Situation au début de l'exercice	9 146.1026	25 311.6978	8 957.0344	25 661.3951	4 994.3080	53 269.6181	4 629.5827	54 908.1210
Parts émises	627.8742	2 043.1469	1 448.8583	3 108.1782	321.8583	3 005.4396	617.1051	3 028.8206
Parts rachetées	–4 443.8129	–1 923.7163	–1 259.7901	–3 457.8755	–414.1432	–3 568.0591	–252.3798	–4 667.3235
Situation à la fin de l'exercice	**5 330.1639**	**25 431.1284**	**9 146.1026**	**25 311.6978**	**4 902.0231**	**52 706.9986**	**4 994.3080**	**53 269.6181**
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 342.62	1 250.09	1 531.87	1 434.14	1 599.49	1 463.71	1 829.67	1 684.53
+ Produit couru d'un droit	1.38	–5.09	–1.87	–9.14	2.51	–5.71	0.33	–10.53
Valeur d'inventaire d'un droit	**1 344.00**	**1 245.00**	**1 530.00**	**1 425.00**	**1 602.00**	**1 458.00**	**1 830.00**	**1 674.00**
Prix d'émission	**1 344.00**	**1 245.00**	**1 530.00**	**1 425.00**	**1 602.00**	**1 458.00**	**1 830.00**	**1 674.00**
Prix de rachat	**1 344.00**	**1 245.00**	**1 530.00**	**1 425.00**	**1 602.00**	**1 458.00**	**1 830.00**	**1 674.00**

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Durable Rendement		LPP Durable	
	01.01.2022 –31.12.2022 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2022 –31.12.2022 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF
Revenus d'obligations	167 178.75	132 699.96	333 775.89	267 278.60
Revenus d'actions	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligations en monnaie étrangère	0.00	0.00	0.00	0.00
Actions Suisse	109 313.40	104 022.40	309 905.40	251 158.40
Actions étrangères	22 511.45	0.00	55 246.73	0.00
Autres placements (biens immobiliers inclus)	19 657.43	23 348.87	46 484.04	55 213.20
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	1 549.40	0.00	5 417.17
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	–9 060.50	–20 583.35	–16 455.60	–24 272.42
Total revenus	**309 600.53**	**241 037.28**	**728 956.46**	**554 794.95**
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	53 431.79	77 179.36	51 252.63	42 737.13
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	362 789.55	387 795.04	925 326.86	1 009 104.32
Frais de gestion	10 401.39	12 385.68	21 900.05	24 009.28
Autres charges	17 755.70	33 901.70	36 622.99	66 230.53
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	–12 663.99	–21 743.40	–17 445.01	–28 200.68
Total charges	**431 714.44**	**489 518.38**	**1 017 657.52**	**1 113 880.58**
Produit/perte net(te) (–)	**–122 113.91**	**–248 481.10**	**–288 701.06**	**–559 085.63**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	364 353.23	836 080.40	582 964.57	1 918 735.63
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**242 239.32**	**587 599.30**	**294 263.51**	**1 359 650.00**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–6 093 301.21	1 211 282.86	–12 869 470.79	4 817 891.77
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–5 851 061.89**	**1 798 882.16**	**–12 575 207.28**	**6 177 541.77**
Produit/perte net(te) (–) tranche A	7 378.07	–17 136.97	12 283.43	1 647.14
Produit/perte net(te) (–) tranche B	–129 491.98	–231 344.13	–300 984.49	–560 732.77
Produit/perte net(te) (–)	**–122 113.91**	**–248 481.10**	**–288 701.06**	**–559 085.63**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF
Produit net de l'exercice	7 378.07	–129 491.98	–17 136.97	–231 344.13	12 283.43	–300 984.49	1 647.14	–560 732.77
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	7 378.07	–129 491.98	–17 136.97	–231 344.13	12 283.43	–300 984.49	1 647.14	–560 732.77
Imputation sur la valeur des droits	–7 378.07	129 491.98	17 136.97	231 344.13	–12 283.43	300 984.49	–1 647.14	560 732.77
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Les groupes de placement en obligations

Des taux d'inflation plus élevés ont entraîné une hausse des taux d'intérêt et des pertes de cours significatives sur le marché obligataire.

Obligations CHF Couverture dynamique

Décembre est le moment de faire le point sur le mois écoulé et l'année entière. Les obligations ont terminé l'année sur une note négative, surtout pour la hausse très rapide des taux d'intérêt et de la réévaluation qui en a résulté. Dans ce contexte, les gammes d'obligations plus risquées, les marchés émergents et les obligations à haut rendement ont chuté plus que les obligations de qualité supérieure. Les rendements n'augmentent pas seulement sur la partie courte de la courbe des rendements. La partie longue a également connu une correction massive. Les rendements des emprunts à 10 ans de la Confédération ont augmenté de 175 points de base et se situaient à +1,62 % à la fin de l'année écoulée. Le portefeuille a été couvert une fois au cours de l'année écoulée, ce qui a eu un impact positif sur la performance relative. L'allocation sectorielle et la sélection des titres ont également eu un effet positif en raison de la surpondération des obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'État. Le groupe de placement a réalisé un rendement total de –12,09 %, soit 79 pb de mieux que l'indice de référence (–12,88 %).

Obligations durable en CHF

L'année 2022 a été bien différente de ce que les investisseurs attendaient, heureux de laisser cet «annus horribilis» derrière eux. La hausse brutale de l'inflation a été la plus élevée depuis des décennies. Les banques centrales ont tardé à augmenter les taux d'intérêt et ont dû resserrer leur politique monétaire de manière agressive en peu de temps. Les rendements des emprunts à 10 ans de la Confédération ont augmenté de 175 points de base durant la période de référence et s'établissaient à +1,62 % à la fin de l'année. Le Swiss Bond Index a enregistré un rendement total de –12,10 %, le groupe de placement ayant réalisé un rendement net de –12,35 %. Nous avons favorisé les obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'État, ce qui a eu un effet positif. Le positionnement sur des courbes plus courtes a eu une grande influence sur la performance relative et a permis de compenser les écarts substantiels entre l'offre et la demande grâce aux flux entrants.

Obligations durable Internationales ex CHF

L'année 2022 a été particulièrement difficile pour les emprunts d'État internationaux de haute qualité et les obligations de la catégorie «investment grade». L'inflation, déjà élevée en début d'année, a encore été aggravée par le conflit en Ukraine, ce qui a entraîné un net resserrement de la politique monétaire de la part des banques centrales et, par conséquent, une hausse des taux d'intérêt. Parallèlement, la hausse rapide des rendements réels a entraîné une pression sur les primes de risque de crédit. Dans ce contexte difficile, le groupe de placement a perdu 16,7 % de sa valeur en 2022, ce qui correspond au niveau de l'indice de référence. Les spreads plus élevés des obligations d'État et des obligations d'entreprises ont coûté un peu de performance, alors que la duration plus courte et la sous-pondération du JPY ont pu apporter une contribution positive.

Obligations CHF Couverture dynamique

Numéro de valeur : 343096

Structure du placement en %*	
Cédule hypothécaire	38,10
Confédération et cantons	24,10
Banques et prestataire de services financiers	22,70
Industrie	10,80
Ressource	2,80
Organisations supranationales	1,50

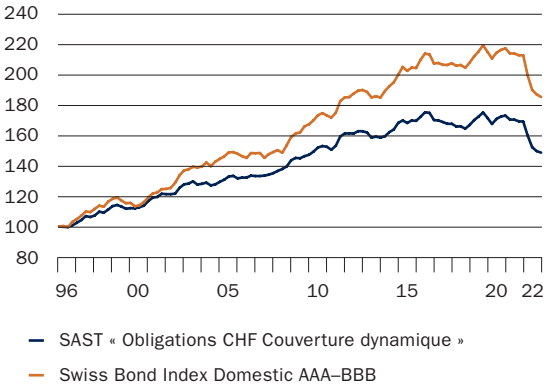
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022	21,28
Duration Macaulay (sans couverture)	7,43
Performance 2022 en %	–12,09
Performance en % depuis le lancement (1.1.1996)	49,38
Performance en % depuis le lancement (1.1.1996) p. a.	1,50

Les 10 principales positions en %*	
PFBK Schweizerische Hypothekar Institute AG	18,53
PFZE der Schweizerischen Kantonalbanken	18,18
Eidgenossenschaft	15,94
LUKB	2,46
Kanton Basel-Landschaft	2,10
Basellandschaftliche Kantonalbank	1,53
Eurofima	1,50
St.Galler Kantonalbank	1,46
Zürcher Kantonalbank	1,41
Aargauische Kantonalbank	1,37

Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)*	
PFBK Schweizerische Hypothekar Institute AG	18,53
PFZE der Schweizerische Kantonalbanken	18,18
Eidgenossenschaft	15,94

Part des emprunteurs hors référence en %*	2,61

Performance (100 = Début au 1.1.1996)



* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Obligations durable en CHF

Numéro de valeur tranche CAP : 1474340
Numéro de valeur tranche M : 19339493

Structure du placement par catégorie du débiteur en %*	
Banques et prestataire de services financiers	40,80
Cédule hypothécaire	23,60
Confédération et cantons	14,50
Industrie	13,50
Organisations supranationales	4,60
Ressource	3,10

Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	65,72
Macaulay Duration	6,67
Performance 2022 en %	–12,35
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	26,40
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	1,17

** Fortune mandat par tranche inclus

Les 10 principales positions en %*	
PFBK Schweizerische Hypothekar Institute AG**	12,74
PFZE der Schweizerischen Kantonalbanken	7,87
Confédération	7,13
LGT Bank AG	2,01
Central American Bank for Economic Integration CABEI	1,95
Corporacion Andina De Fomento CAF	1,90
Sulzer AG	1,81
LUKB	1,75
CBQ Finance	1,64
Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB	1,60

** Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

Part des emprunteurs hors référence en %*	6,76

Obligations durable Internationales ex CHF

Numéro de valeur tranche CAP : 978280
Numéro de valeur tranche M : 19339552

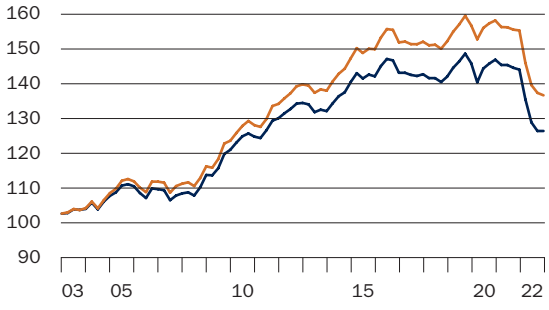
Structure du placement en %*	
USD	44,02
EUR	26,23
JPY	17,85
GBP	6,48
AUD	2,12
Autre	3,29

Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	18,14
Macaulay Duration	6,44
Performance 2022 en %	–16,74
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999)	9,85
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999) p. a.	0,39

** Fortune mandat par tranche inclus

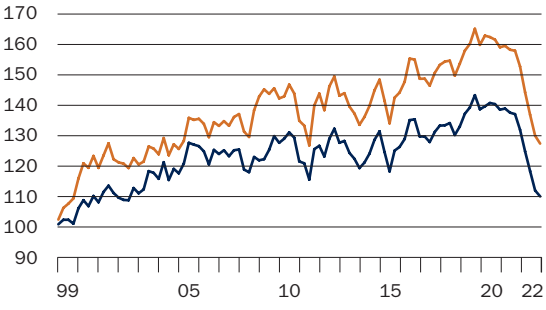
Les 10 principales positions en %*	
2,300 % Development Bank Japan DBJ Notes 2006–2026	4,65
2,350 % ADB S.339-00 Regd.N.2007–2027	4,29
4,875 % EIB Notes 2006–2036	3,22
1,750 % JICA Bonds 2021–2031	3,15
0,200 % Japan No.157 2016–2036	3,04
2,600 % KFW Notes 2007–2037	2,41
1,625 % CAF Notes 2020–2025	2,38
2,100 % Italia Treasury Bonds 2019–2026	2,25
1,000 % CADES Bonds 2020–2030	2,04
1,375 % KFW Notes 2019–2024	1,98

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



— SAST « Obligations durable en CHF »
— Swiss Bond Index AAA–BBB

Performance (100 = Début au 1.1.1999)



— SAST « Obligations durable Internationales ex CHF »
— ICE BofA GI Gov ex CH

Comptes annuels des groupes de placement en obligations

Compte de fortune	Obligations CHF Couverture dynamique		Obligations durable en CHF			
	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2022 CHF		31.12.2021 CHF	
Obligations	20 889 027.50	23 730 057.50	62 979 607.00		40 634 215.00	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	0.00	0.00	0.00		0.00	
Produits dérivés	0.00	0.00	0.00		0.00	
Avoirs en banque à vue	86 451.67	222 967.83	2 341 337.56		1 890 972.27	
Autres actifs	324 407.45	245 703.09	433 078.88		229 338.04	
Fortune totale du fonds	**21 299 886.62**	**24 198 728.42**	**65 754 023.44**		**42 754 525.31**	
./. Engagements	–19 604.15	–3 982.73	–30 327.08		–8 287.27	
Fortune nette du fonds	**21 280 282.47**	**24 194 745.69**	**65 723 696.36**		**42 746 238.04**	
Variation de la fortune nette du fonds						
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	24 194 745.69	24 798 036.32	42 746 238.04		40 910 897.77	
Émissions	0.00	0.00	34 006 851.09		3 303 784.86	
Rachats	0.00	–24 900.58	–5 205 827.33		–780 200.99	
Résultat total	–2 914 463.22	–578 390.05	–5 823 565.44		–688 243.60	
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**21 280 282.47**	**24 194 745.69**	**65 723 696.36**		**42 746 238.04**	
			Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice			**21 103 075.98**	**44 620 620.38**	**12 279 699.55**	**30 466 538.49**

Droits en circulation

	31.12.2022 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2022 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits
Situation au début de l'exercice	18 404.2994	18 423.1815	8 762.0000	20 897.0000	8 236.0000	19 677.0000
Parts émises	0.0000	0.0000	9 399.5931	16 676.0000	1 079.0000	1 220.0000
Parts rachetées	0.0000	–18.8821	–983.0000	–2 800.0000	–553.0000	0.0000
Situation à la fin de l'exercice	**18 404.2994**	**18 404.2994**	**17 178.5931**	**34 773.0000**	**8 762.0000**	**20 897.0000**
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 146.99	1 306.07	1 224.18	1 273.63	1 398.71	1 449.52
+ Produit couru d'un droit	9.01	8.93	3.82	9.37	2.29	8.48
Valeur d'inventaire d'un droit	**1 156.00**	**1 315.00**	**1 228.00**	**1 283.00**	**1 401.00**	**1 458.00**
Prix d'émission	**1 156.00**	**1 315.00**	**1 228.00**	**1 283.00**	**1 401.00**	**1 458.00**
Prix de rachat	**1 155.00**	**1 313.00**	**1 227.00**	**1 282.00**	**1 400.00**	**1 456.00**

* Tranches CAP et M
La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Obligations CHF Couverture dynamique		Obligations durable en CHF	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF
Revenus d'obligations	255 308.87	268 852.74	397 175.62	291 343.88
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligations en monnaie étrangère	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres placements (biens immobiliers inclus)	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	0.00	104 502.02	6 186.54
Total revenus	**255 308.87**	**268 852.74**	**501 677.64**	**297 530.42**
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	69 194.96	75 359.66	65 462.82	49 998.65
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	11 029.56	12 158.54	22 986.55	20 654.03
Autres charges	9 192.56	16 968.84	17 591.69	29 045.49
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	0.00	87.99	4 119.46	487.85
Total charges	**89 417.08**	**104 575.03**	**110 160.52**	**100 186.02**
Produit/perte net(te) (–)	**165 891.79**	**164 277.71**	**391 517.12**	**197 344.40**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	187 012.09	33 277.20	–151 468.30	12 388.87
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**352 903.88**	**197 554.91**	**240 048.82**	**209 733.27**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–3 267 367.10	–775 944.96	–6 063 614.26	–897 976.87
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–2 914 463.22**	**–578 390.05**	**–5 823 565.44**	**–688 243.60**
Rendement net/perte nette (–) Tranche CAP			65 562.17	20 074.76
Rendement net/perte nette (–) Tranche M			325 954.95	177 269.64
Rendement net/perte nette (–)			**391 517.12**	**197 344.40**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

			Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	165 891.79	164 277.71	65 562.17	325 954.95	20 074.76	177 269.64
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	165 891.79	164 277.71	65 562.17	325 954.95	20 074.76	177 269.64
Imputation sur la valeur des droits	–165 891.79	–164 277.71	–65 562.17	–325 954.95	–20 074.76	–177 269.64
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	Obligations durable Internationales ex CHF	
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Obligations	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	17 930 971.67	19 081 874.36
Avoirs en banque à vue	35 362.44	94 569.33
Autres actifs	190 050.63	98 711.46
Fortune totale du fonds	**18 156 384.74**	**19 275 155.15**
./. Engagements	–12 716.13	–2 180.42
Fortune nette du fonds	**18 143 668.61**	**19 272 974.73**
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	19 272 974.73	15 941 115.12
Émissions	5 060 923.80	4 155 612.46
Rachats	–2 829 851.83	0.00
Résultat total	–3 360 378.09	–823 752.85
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**18 143 668.61**	**19 272 974.73**

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**11 331 983.89**	**6 811 684.72**	**11 249 227.65**	**8 023 747.08**

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	10 524.0000	7 910.0000	8 891.0000	5 610.0000
Parts émises	4 840.0000	480.0000	1 633.0000	2 300.0000
Parts rachetées	–2 635.0000	–360.0000	0.0000	0.0000
Situation à la fin de l'exercice	**12 729.0000**	**8 030.0000**	**10 524.0000**	**7 910.0000**
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	880.09	834.88	1 054.75	996.42
+ Produit couru d'un droit	9.91	13.12	14.25	17.58
Valeur d'inventaire d'un droit	**890.00**	**848.00**	**1 069.00**	**1 014.00**
Prix d'émission	**894.00**	**852.00**	**1 073.00**	**1 018.00**
Prix de rachat	**889.00**	**847.00**	**1 067.00**	**1 013.00**

* Tranches CAP et M
La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Obligations durable Internationales ex CHF	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus d'obligations	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	0.00
Obligations en monnaie étrangère	260 969.06	282 032.75
Autres placements (biens immobiliers inclus)	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	63 389.40	66 106.91
Total revenus	**324 358.46**	**348 139.66**
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	45 691.29	43 074.63
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	4 674.09	4 274.45
Autres charges	7 619.13	11 704.32
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	34 810.97	0.00
Total charges	**92 795.48**	**59 053.40**
Produit/perte net(te) (–)	**231 562.98**	**289 086.26**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	–349 673.59	18 489.64
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**–118 110.61**	**307 575.90**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–3 242 267.48	–1 131 328.75
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–3 360 378.09**	**–823 752.85**
Rendement net/perte nette (–) Tranche CAP	126 186.06	150 007.20
Rendement net/perte nette (–) Tranche M	105 376.92	139 079.06
Rendement net/perte nette (–)	**231 562.98**	**289 086.26**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	126 186.06	105 376.92	150 007.20	139 079.06
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	126 186.06	105 376.92	150 007.20	139 079.06
Imputation sur la valeur des droits	–126 186.06	–105 376.92	–150 007.20	–139 079.06
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Les groupes de placement en actions

Une année difficile pour les actions avec des pertes de cours à deux chiffres.

Actions durable Suisse

Le groupe de placement a perdu 16,5 % de sa valeur en 2022, correspondant à l'évolution du SPI sur une base nette. La sélection d'actions a généré une contribution positive. Les meilleures sélections ont été Medacta, Julius Baer et Richemont. Dätwyler, Sika et Swiss Life ont été négatives. L'allocation des styles a eu un effet négatif en 2022. Alors que la sous-pondération des titres de qualité au début de l'année a eu un effet positif, le positionnement légèrement cyclique a eu un impact négatif. L'allocation industrielle a eu dans l'ensemble un effet légèrement positif, la contribution positive de la surpondération en assurances étant partiellement compensée par la contribution négative de la surpondération en biens d'équipement.

Au cours de l'année, des positions en Givaudan, Kühne & Nagel, Logitech, Medacta et VAT ont été ajoutées au portefeuille d'une part, alors que des positions en Also, Dätwyler, Dorma+Kaba, Landis+Gyr, Software One et Swiss Re ont été fermées.

Le portefeuille reste très concentré et se compose de 21 positions à la date de clôture. Les poids les plus importants à la fin 2022 sont ceux des poids lourds de l'indice, Nestlé avec 22 %, Roche avec 16 % et Novartis avec 11 %. Les positions les plus surpondérées par rapport au SPI sont Medacta, Tecan et SIG Group.

Actions durable Suisse Small & Mid Caps

Le groupe de placement a perdu 24,4 % de sa valeur en 2022, soit 0,4 % de moins que le SPI Extra sur une base nette, qui a perdu 24,0 % de sa valeur sur la même période. La sélection des actions a généré une contribution positive. Les meilleures sélections de l'année ont été Basilea, Tecan et Julius Bär. En revanche, Dätwyler, Zur Rose et Software One ont obtenu la plus grande contribution négative à la sélection. L'allocation des styles a contribué négativement au rendement du groupe de placement en 2022. La contribution négative due à la surpondération des sociétés à faible capitalisation a été renforcée par le momentum plus faible du portefeuille. L'allocation industrielle a été à peu près neutre, la surpondération de la consommation de base et la sous-pondération de l'immobilier s'annulant mutuellement.

Au cours de l'année, d'un côté, Barry Callebaut, Emmi, EPIC Suisse, Logitech, SGS et Temenos ont été reconstruits dans le portefeuille. De l'autre, les positions Also, Coltene, Dorma+Kaba, Inficon, Landis+Gyr, Mobimo, Siegfried, Software One, Sonova et Zur Rose ont été fermées.

Le portefeuille reste très concentré et se compose de 24 positions à la date de référence. Les pondérations les plus importantes à la fin de l'année 2022 sont celles de Kühne & Nagel et Julius Bär avec 7 % et de Lindt & Sprüngli avec 6 %. Les positions les plus surpondérées par rapport au SPIEX sont Tecan, Valiant et Medacta.

Actions durable Internationales ex Suisse

Les marchés boursiers mondiaux ont subi de fortes baisses l'an dernier. Les taux d'inflation élevés ont contraint la plupart des banques centrales à augmenter considérablement leurs taux d'intérêt. Malgré cet environnement difficile, le groupe d'investissement a pu, comme en 2019 et 2020, surperformer l'indice. Cet indice de référence surperformant est le résultat d'une bonne sélection de titres, en particulier dans les secteurs de la technologie, des communications et de la finance. En revanche, les contributions aux scores de style et d'allocation par pays ne différaient que légèrement et n'avaient aucun effet perceptible sur les scores relatifs. Notre sous-pondération structurelle dans le secteur de l'aviation a eu un impact négatif sur l'allocation industrielle. C'est l'une des raisons pour lesquelles la durabilité (ESG) a sous-performé l'indice mondial en 2022. Du point de vue des devises, notre surpondération en USD a eu un effet positif sur la performance relative.

Les contributions positives les plus élevées en 2022, grâce à une sélection attractive de jeux vidéo,

ont été fournies par la société japonaise Nexon, la société d'assurance américaine Arch Capital, ainsi que Flex. Les contributions négatives les plus importantes ont été apportées par le groupe financier américain Ally Financial et Avantor.

Actions durable Suisse

Numéro de valeur tranche CAP : 1474343
Numéro de valeur tranche M : 19339723

Structure du placement par secteurs en %*	
Pharmaceutique, cosmétique & produit médicalisation	29,30
Comestibles & limonades	21,90
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	12,60
Industrie assurance	9,40
Industrie chimique	9,40
Banques et autres établissements de crédit	5,10
Machines et appareils	4,40
Ordinateur & fournisseur de réseau	2,70
Système de santé publique & de sécurité sociale	2,10
Autres	3,00

Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	51,78
Performance 2022 en %	–16,48
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	311,50
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	7,27

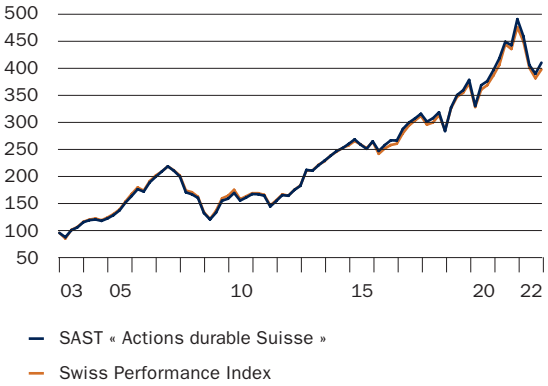
** Fortune mandat par tranche inclus.

Les 10 principales positions en %*	
Nestlé SA Namen**	21,89
Roche Holding AG – GS**	15,72
Novartis AG Namen**	11,10
Zurich Insurance Group AG Namen**	6,55
Cie Financière Richemont SA Namen**	6,09
Sika AG Namen	4,16
Julius Bär Gruppe AG Namen	2,87
Swiss Life Hold. AG Namen	2,86
Givaudan AG Namen	2,83
Logitech Intern. Namen	2,70

** Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

Part des entreprises non référencées en %*	0,00

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Actions durable Suisse Small & Mid Caps

Numéro de valeur : 27601051

Structure du placement en %*	
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	17,10
Comestibles & limonades	14,90
Pharmaceutique, cosmétique & produit médicalisation	13,50
Banques et autres établissements de crédit	12,00
Trafic & transport	11,30
Machines et appareils	10,80
Montre & bijoux	5,20
Construction automobile	4,20
Immeubles	3,20
Autre	7,80

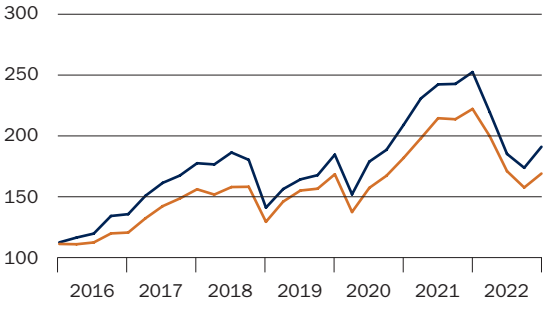
Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022	14,94
Performance 2022 en %	–24,42
Performance en % depuis le lancement (30.9.2015)	91,60
Performance en % depuis le lancement (30.9.2015) p.a.	9,38

Les 10 principales positions en %*	
Kühne & Nagel Int. Namen**	7,35
Julius Bär Gruppe AG Namen**	7,23
Lindt & Sprüngli Namen**	6,49
Tecan Group AG Namen**	5,63
SIG Group Reg Shs**	5,62
Swatch Group Ltd Inh.**	5,25
Barry Callebaut AG Namen	4,81
Georg Fischer AG Reg Shs	4,74
Straumann Holding AG Reg Shs	4,31
Valiant Holding AG Namen	4,27

** Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

Part des entreprises non référencées en %*	6,21

Performance (100 = Début au 30.9.2015)



— SAST « Actions durable Suisse Small & Mid Caps »
— Swiss Performance Index Extra

Actions durable Internationales ex Suisse

Numéro de valeur tranche : 1474344
Numéro de valeur tranche M : 19340117

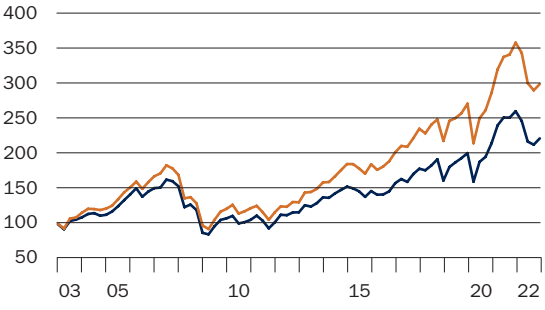
Structure du placement en %*	
Amérique du Nord	68,90
Europe	9,60
Japon	9,10
Scandinavie	4,50
Pays émergents	3,10
Royaume-Uni	2,80
Asie / Pacifique (ex Japon)	2,10

Evolution et performance	
Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	25,04
Performance 2022 en %	–15,38
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	117,40
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p.a.	3,93

** Fortune mandat par tranche inclus.

Les 10 principales positions en %*	
Microsoft Corp	5,72
Motorola Solutions Inc	2,68
Deere & Co	2,67
Unitedhealth Group Inc	2,46
Carrier Global Corp	2,24
Allianz SE Namen -vinkuliert-	2,03
American Tower Corp	1,70
ASM International NV	1,56
Schneider Electric SE	1,41
National Grid Plc	1,28

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



— SAST « Actions durable Internationales ex Suisse »
— MSCI World ex Schweiz (Net Return)

Comptes annuels des groupes de placement en actions

Compte de fortune	Actions durable Suisse		Actions durable Suisse Small & Mid Caps	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF
Actions	50 523 065.70	74 240 758.60	14 572 605.00	32 032 479.50
Avoirs en banque à vue	128 249.70	55 409.68	86 330.52	174 571.26
Autres actifs	1 215 120.54	570 632.84	306 355.16	138 009.38
Fortune totale du fonds	**51 866 435.94**	**74 866 801.12**	**14 965 290.68**	**32 345 060.14**
./. Engagements	–85 680.59	–10 856.32	–20 980.39	–156 022.23
Fortune nette du fonds	**51 780 755.35**	**74 855 944.80**	**14 944 310.29**	**32 189 037.91**
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	74 855 944.80	62 445 254.34	32 189 037.91	33 294 320.00
Émissions	7 174 420.24	1 098 731.03	176 972.80	511 537.10
Rachats	–17 973 900.78	–3 569 497.26	–9 948 041.95	–7 239 483.42
Résultat total	–12 275 708.91	14 881 456.69	–7 473 658.47	5 622 664.23
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**51 780 755.35**	**74 855 944.80**	**14 944 310.29**	**32 189 037.91**
	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*/**		
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**51 780 755.35**	**0.00**	**74 855 944.80**	**0.00**		

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	15 194.2412	0.0000	15 731.2412	0.0000	12 697.4591	15 862.4826
Parts émises	1 784.0137	0.0000	271.0000	0.0000	80.0000	234.0000
Parts rachetées	–4 395.3347	0.0000	–808.0000	0.0000	–4 979.0000	–3 399.0235
Situation à la fin de l'exercice	**12 582.9202**	**0.0000**	**15 194.2412**	**0.0000**	**7 798.4591**	**12 697.4591**
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	4 017.94	0.00	4 849.77	0.00	1 890.27	2 525.35
+ Produit couru d'un droit	97.06	0.00	77.23	0.00	25.73	9.65
Valeur d'inventaire d'un droit	**4 115.00**	**0.00**	**4 927.00**	**0.00**	**1 916.00**	**2 535.00**
Prix d'émission	**4 115.00**	**0.00**	**4 927.00**	**0.00**	**1 916.00**	**2 535.00**
Prix de rachat	**4 107.00**	**0.00**	**4 917.00**	**0.00**	**1 912.00**	**2 530.00**

* Tranches CAP et M
La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

** La tranche M est en suspens

Compte de résultat	Actions durable Suisse		Actions durable Suisse Small & Mid Caps	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF
Revenus d'actions	1 841 393.41	1 630 379.50	480 987.93	394 312.47
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	172 957.89	5 022.13	–125.60	788.88
Total revenus	**2 014 351.30**	**1 635 401.63**	**480 862.33**	**395 101.35**
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	311 213.26	313 717.07	108 739.22	189 447.71
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	31 619.87	31 823.62	10 175.71	18 989.26
Autres charges	29 789.92	50 806.90	14 370.42	24 599.32
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	420 477.38	65 529.44	146 922.37	39 500.89
Total charges	**793 100.43**	**461 877.03**	**280 207.72**	**272 537.18**
Produit/perte net(te) (–)	**1 221 250.87**	**1 173 524.60**	**200 654.61**	**122 564.17**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	1 817 883.75	3 859 029.34	–988 813.02	4 513 086.13
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**3 039 134.62**	**5 032 553.94**	**–788 158.41**	**4 635 650.30**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–15 314 843.53	9 848 902.75	–6 685 500.06	987 013.93
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–12 275 708.91**	**14 881 456.69**	**–7 473 658.47**	**5 622 664.23**
Rendement net/perte nette (–) Tranche CAP	1 221 250.87	1 173 524.60	200 654.61	122 564.17
Rendement net/perte nette (–) Tranche M	0.00	0.00	n/a	n/a
Rendement net/perte nette (–)	**1 221 250.87**	**1 173 524.60**	**200 654.61**	**122 564.17**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*/**		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 221 250.87	0.00	1 173 524.60	0.00	200 654.61	122 564.17
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	1 221 250.87	0.00	1 173 524.60	0.00	200 654.61	122 564.17
Imputation sur la valeur des droits	–1 221 250.87	0.00	–1 173 524.60	0.00	–200 654.61	–122 564.17
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	Actions durable Internationales ex Suisse	
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Actions	24 670 661.78	39 598 190.10
Avoirs en banque à vue	404 451.81	385 081.96
Autres actifs	25 376.59	31 767.64
Fortune totale du fonds	**25 100 490.18**	**40 015 039.70**
./. Engagements	–57 332.44	–5 912.92
Fortune nette du fonds	**25 043 157.74**	**40 009 126.78**
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 009 126.78	39 951 305.52
Émissions	2 734 816.68	1 620 853.85
Rachats	–11 300 306.00	–9 361 718.16
Résultat total	–6 400 479.72	7 798 685.57
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**25 043 157.74**	**40 009 126.78**

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**17 898 418.03**	**7 144 739.71**	**28 594 834.67**	**11 414 292.11**

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	11 131.0000	4 625.0000	12 360.0000	6 952.0000
Parts émises	639.0000	600.0000	710.0000	0.0000
Parts rachetées	–3 538.0000	–1 830.0000	–1 939.0000	–2 327.0000
Situation à la fin de l'exercice	**8 232.0000**	**3 395.0000**	**11 131.0000**	**4 625.0000**
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	2 155.59	2 069.51	2 545.87	2 429.50
+ Produit couru d'un droit	18.41	34.49	23.13	38.50
Valeur d'inventaire d'un droit	**2 174.00**	**2 104.00**	**2 569.00**	**2 468.00**
Prix d'émission	**2 174.00**	**2 104.00**	**2 569.00**	**2 468.00**
Prix de rachat	**2 167.00**	**2 097.00**	**2 560.00**	**2 459.00**

* Tranches CAP et M
La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2022 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Actions durable Internationales ex Suisse	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus d'actions	528 013.06	537 580.94
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Autres placements (biens immobiliers inclus)	10.67	171 898.96
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Autres revenus	59 010.47	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	4 786.85	4 885.40
Total revenus	**591 821.05**	**714 365.30**
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	182 867.59	193 201.64
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	17 544.81	20 168.98
Autres charges	14 950.28	27 511.66
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	107 823.19	37 994.65
Total charges	**323 185.87**	**278 876.93**
Produit/perte net(te) (–)	**268 635.18**	**435 488.37**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	2 153 338.82	3 392 918.38
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**2 421 974.00**	**3 828 406.75**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–8 822 453.72	3 970 278.82
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–6 400 479.72**	**7 798 685.57**
Rendement net/perte nette (–) Tranche CAP	151 543.43	257 439.80
Rendement net/perte nette (–) Tranche M	117 091.75	178 048.57
Rendement net/perte nette (–)	**268 635.18**	**435 488.37**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	151 543.43	117 091.75	257 439.80	178 048.57
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	151 543.43	117 091.75	257 439.80	178 048.57
Imputation sur la valeur des droits	–151 543.43	–117 091.75	–257 439.80	–178 048.57
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Immobilier durable Suisse

Rendement positif du portefeuille moderne et durable avec une part importante de logements.

Au cours de l'exercice 2022, le groupe de placement « Swiss Sustainable Real Estate » de la Fondation de placement J. Safra Sarasin a poursuivi sa croissance. L'achèvement du projet de construction « Kappellehof » à Baden est une étape importante. En tant que propriétaire durable et responsable, la fondation d'investissement s'est toujours engagée à répondre aux besoins des locataires et à collaborer pour développer des solutions. Et il s'agit toujours d'atténuer les conséquences économiques négatives pour les locataires. Le groupe de placement investit dans toute la Suisse, avec une forte proportion d'immeubles résidentiels et une orientation développement durable, faisant preuve d'une forte résilience.

L'exercice en cours se caractérise à nouveau par une autre augmentation de l'actif net, qui atteindra environ 718,59 millions de francs au 31 décembre 2022. Le taux d'endettement est de 11,80 %. Par rapport à 2021, les revenus locatifs ont augmenté de 3,91 % à environ CHF 30,17 millions. Le retour sur investissement de l'exercice 2022 est de 4,21 %, dont 1,31 % provient des réévaluations. Le projet de construction «Kappellehof» à Baden devrait être achevé en octobre 2022 et a été bien accueilli par les locataires. À la fin de l'année, 81 des 83 appartements étaient loués. Dans la commune de Reinach BL, deux petits immeubles existants ont été acquis. Les nouveaux projets de construction chez Stein AG, Baden-Dättwil AG et Grellingen BL se poursuivent au cours de l'exercice 2022.

I. Participations indirectes

Bâle, BS « Central Real Estate Holding – Site de Klybeck »

Les opérations sur le site ont été en grande partie ininterrompues malgré près de 1000 étudiants de Campus Formation Santé et plus de 1000 autres entrant et sortant du campus chaque jour. Le nombre de locataires a continué de croître avec l'ajout des sociétés de biotechnologie Life-Mine, Bright Peaks et Monterosa, et l'acquisition par Ryago AG de WKL-160 en tant que site de production

de restauration et plate-forme événementielle a également convaincu de nouveaux locataires. Fin septembre, le « Modèle d'urbanisme », lancé en coopération avec les partenaires de planification Swiss Life et Basel City State, a reçu des critiques positives de la presse et des personnes présentes.

Pratteln, BL « Ina Invest Development AG – Bredella »

Le site « Bredella », actuellement utilisé à des fins industrielles et commerciales, est situé dans le centre de Pratteln, à côté de la gare, et sera progressivement intégré

à la ville en pleine croissance de Pratteln par la rénovation et consistera en un mélange de différentes utilisations (70 % résidentiel, 30 % commercial). Le processus de déve-

loppement est à un stade avancé, les plans pour le bloc « Ouest » devant être approuvés en 2023. Une fois approuvée, la deuxième phase « Bredella Mitte/Ost » sera lancée et le plan de masse correspondant « Bredella Mitte/Ost » sera déposé.

II. Nouvelles acquisitions

Reinach, BL « Baselstrasse & Brunngasse »

Au cours de l'exercice, deux immeubles ont été acquis dans la commune de Reinach (BL). L'immeuble de la Baselstrasse 90 est un bâtiment existant datant de 1985 et comprenant 10 appartements au total. Il doit être rénové à moyen terme. L'immeuble de la Brunngasse 27/29 est également un bâtiment existant, composé de deux corps de bâtiment, qui a été régulièrement remis en état. Il a été construit en 1969 et dispose de 14 appartements au

total. Les deux immeubles sont actuellement chauffés au gaz. Du point de vue de la durabilité, les immeubles obtiennent une note moyenne de 2,65 (note maximale de 5,00).

III. Développement de projets de construction en cours

Baden-Dättwil, AG « Segelhofstrasse »

Le projet de développement « Segelhof » est situé à environ 3 kilomètres du centre de Baden. Le terrain à bâtir dans le quartier de Segelhof est situé entre le centre de recherche ABB, un quartier résidentiel calme et la forêt de Weiherhau. Sur la base d'une étude de faisabilité, environ 80 logements pourraient être construits ainsi que quelques commerces. Des discussions sont actuellement en

cours avec la Ville de Baden pour finaliser le concept d'aménagement. Le lotissement sera chauffé grâce aux énergies renouvelables. L'énergie et la certification seront déterminées au cours du projet. Concernant l'alimentation électrique, l'objectif est une installation photovoltaïque propre avec le ZEV[1]. Une cote de durabilité de 4,00 sur 5,00 est excellente.

Grellingen, BL « Langimatt »

La commune de Grellingen est située dans le bas Laufental au sud d'Aesch, à environ 16 kilomètres au sud de Bâle-Ville. Une mission d'étude du terrain a été réalisée pour le compte de la Ville de Grelingen et un plan de quartier a été élaboré sur la base du projet lauréat. Le lotissement comprend 40 appartements. Selon le plan masse, la certification Minergie et le chauffage écologique sont prévus. Du point de vue de la durabilité, le bâtiment a un score de durabilité de 3,65 (sur un score maximum possible de 5,00).

Stein, AG « Breitenloh »

Le terrain de Stein AG sera aménagé en un complexe résidentiel d'environ 60 appartements. La ville de Stein est située sur les rives du Rhin et est reliée à la ville médiévale de Bad Seckingen de l'autre côté du Rhin. Dans les environs de ce site et dans le district voisin de Sisslerfeld se trouvent plusieurs entreprises pharmaceutiques avec des sites de production et de recherche. Pour ce projet, il est prévu d'installer une installation photovoltaïque avec ZEV[1]. Du point de vue de la durabilité, le projet reçoit une note de durabilité de 3,70 (sur une note possible de 5,00).

IV. Projets de construction achevés

Baden, AG « Kappelerhof »

Le développement « Kappellehof » à Baden est à environ 5 minutes en transport en commun du centre de Baden. Le projet se compose de trois bâtiments avec un total de 83 appartements et une zone commerciale. Le standing

de construction des appartements est très bon, l'immeuble est équipé d'une pompe à chaleur et d'une installation photovoltaïque avec ZEV[1]. Le premier bail est très satisfaisant et la surface commerciale ainsi que 81 des 83 appartements sont disponibles à la location au 31 décembre 2022. La cote de durabilité de 4,00 est également excellente (sur une cote maximale de 5,00).

Évaluation de la durabilité

J. Safra Sarasin assure la pérennité du groupe d'investissement grâce à une approche holistique de l'ensemble du cycle de vie de l'immobilier. L'évaluation est basée sur la grille de développement durable de J. Safra Sarasin. Deux thèmes sont assignés à chacun des trois domaines du développement durable : social, économique et environnemental. Ces sujets sont subdivisés en normes. Les domaines, les sujets et les normes sont pris en compte de manière égale dans l'évaluation. Ces normes sont accompagnées d'indicateurs comparables et mesurables. Les évaluations sont basées sur un système de points, de 1 à 5. Les résultats permettent l'analyse comparative et la comparaison des nouvelles acquisitions avec les investissements et portefeuilles existants. Pour l'ensemble du portefeuille, l'objectif est d'atteindre un score de durabilité d'au moins 3,25, avec une moyenne actuelle de 3,60.

Office fédéral de l'énergie : Point fort de la recherche[2] Émissions nettes de gaz à effet de serre dans le secteur du bâtiment

L'Office fédéral de l'énergie (OFEN) lance fin 2022 un projet de recherche qui devrait déterminer la voie à suivre pour l'industrie suisse de la construction, afin d'atteindre les objectifs de zéro émission nette de l'Accord de Paris. Selon la description du projet, la stratégie climatique suisse définit des objectifs nets zéro et des trajectoires de réduction des émissions par secteur, mais ne tient pas compte du cycle de vie plus large du secteur du bâtiment. Selon le communiqué de presse, l'objectif du projet est de développer une définition commune d'émissions nettes nulles de gaz à effet de serre pour le secteur suisse de la construction, acceptée par toutes les parties prenantes et utilisée comme base pour fixer des limites et des objectifs. Dans ce contexte, nous nous attendons à ce que d'autres règles et mesures soient introduites d'ici 2030, non seulement pour les nouveaux bâtiments, mais aussi pour les bâtiments existants. Dans ce contexte, un accent particulier doit être mis sur l'efficacité énergétique des bâtiments existants, comme cela se fait dans d'autres pays européens. Au final, les réductions de CO_2 dans le secteur de l'immobilier sont aujourd'hui presque entièrement concentrées sur le scope[3] 1 et le scope 2. Nous nous attendons à ce que le débat et les mesures futures se concentrent également sur les émissions de portée 3.

[1] ZEV : regroupement pour l'autoconsommation, de sorte que l'électricité produite par l'installation photovoltaïque du bien immobilier est consommée directement sur place.
[2] Projet de recherche : Office fédéral de l'énergie OFEN, appel à projets « Emissions nettes zéro de gaz à effet de serre dans le secteur du bâtiment », 17 novembre 2022.
[3] Les émissions de gaz à effet de serre relevées sont : directes (scope 1), indirectes (scope 2) et indirectes pour l'électricité des locataires (scope 3).

Compte annuel Immobilier durable Suisse

Compte de fortune	Coûts de revient		Valeurs fiduciaires	
	31.12.2022	31.12. 2021	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs				
Biens immobiliers				
Constructions commencées / Terrains constructibles (biens susceptibles de démolition inclus)	35 013 736.00	39 613 384.91	35 013 736.00	39 613 384.91
Constructions terminées (terrains inclus)	677 550 764.50	616 900 764.50	757 995 000.00	686 675 000.00
Total biens immobiliers	**712 564 500.50**	**656 514 149.41**	**793 008 736.00**	**726 288 384.91**
Autres actifs				
Créances à court terme	4 142 707.85	4 716 345.08	4 142 707.85	4 716 345.08
Financement des aménagements du locataire	2 848 841.98	3 408 491.82	2 848 841.98	3 408 491.82
Redressement en cours	2 038.50	0.00	2 038.50	0.00
Actif de régularisation	45 937.25	97 244.85	45 937.25	97 244.85
Liquidités (avoirs à vue)	654 942.70	16 774 393.18	654 942.70	16 774 393.18
Avances à terme fixe	0.00	0.00	0.00	0.00
Participations*	40 424 997.45	30 300 000.00	40 599 823.50	29 844 000.00
Total des autres actifs	**48 119 465.73**	**55 296 474.93**	**48 294 291.78**	**54 840 474.93**
Actif total	**760 683 966.23**	**711 810 624.34**	**841 303 027.78**	**781 128 859.84**
Passif				
Capitaux extérieurs				
./. Hypothèques	–93 600 000.00	–65 000 000.00	–93 600 000.00	–65 000 000.00
./. Provisions pour risques et charges	–66 276.60	–55 510.95	–66 276.60	–55 510.95
./. Engagements à court terme	–6 324 826.97	–6 339 162.49	–6 324 826.97	–6 339 162.49
./. Passif de régularisation	–7 644 400.65	–7 338 665.12	–7 644 400.65–	–7 338 665.12
Total capitaux extérieurs	**–107 635 504.22**	**–78 733 338.56**	**107 635 504.22**	**–78 733 338.56**
Actif net avant impôts estimatifs de liquidation	**653 048 462.01**	**633 077 285.78**	**733 667 523.56**	**702 395 521.28**
./. Impôts différés	–15 076 000.00	–12 840 000.00	–15 076 000.00	–12 840 000.00
Actif net	**637 972 462.01**	**620 237 285.78**	**718 591 523.56**	**689 555 521.28**
Valeur de l'inventaire par prétention			**1 637.77**	**1 571.59**

* Chiffres au 30.09.2022, les comptes annuels des participations ne seront disponibles qu'à la fin du premier trimestre 2023.

Compte de fortune	Valeurs fiduciaires	
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Modification de l'actif net		
Actif net au début de la période donnée	689 555 521.28	662 518 004.61
Dividendes ordinaires	0.00	0.00
Dépenses pour réclamations	0.00	0.00
Rachats de réclamations	0.00	0.00
Autres réclamations négociables	0.00	0.00
Résultat total	29 036 002.28	27 037 516.67
Actif total à la fin de la période donnée	**718 591 523.56**	**689 555 521.28**
Développement des réclamations en circulation		
Stock au début de la période donnée	438 762.2590	438 762.2590
Réclamations payées	0.0000	0.0000
Réclamations rachetées	0.0000	0.0000
Nombre de réclamations en circulation	**438 762.2590**	**438 762.2590**

Chiffres clés en % [1)]

No de valeur	4955026
No d'ISIN	CH0049550269
Indice de référence	CAFP Immo-Index

Taux de défaillance des revenus locatifs (taux de perte de recettes)	3,39
Taux de financement extérieur	11,80
Résultat d'exploitation (marge EBIT)	68,00
Taux des frais d'exploitation (TER_{ISA}) GAV	0,78
Taux des frais d'exploitation (TER_{ISA}) NAV	0,90
Rendement du capital propre (ROE)	4,21
Retour sur Capitaux Investis (ROIC)	3,62
Rendement par distribution [2)]	0,00
Taux de distribution (payout ratio) [2)]	0,00
Rendement net des constructions achevées	3,54
Rendement de placement	4,21

[1)] La définition des chiffres clés s'effectue selon les informations spécialisées n° 1 de la CAFP (Conférence des Administrateurs des Fondations de Placement).

[2)] Aucune distribution de dividendes ne sera effectuée actuellement.

Compte de résultat	Immobilier durable Suisse	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF
Revenu locatif	31 354 062.42	31 018 248.42
./. Manque à gagner (bien vacant)	–1 217 408.40	–2 004 775.07
./. Exonération de loyer COVID-19	0.00	–10 000.00
./. Pertes pour recouvrement	0.00	0.00
Total revenus locatifs nets	**30 136 654.02**	**29 003 473.35**
Autres revenus des biens immobiliers	95 192.09	137 724.04
Total revenus des biens immobiliers	**30 231 846.11**	**29 141 197.39**
Entretien	–1 662 860.93	–1 661 982.64
Réparation	–146 554.91	–344 238.90
Total maintenance des biens immobiliers	**–1 809 415.84**	**–2 006 221.54**
Approvisionnement et évacuation (déchets)	–30 591.45	–6 385.05
Frais chauffage et frais accessoires non compensables	–234 741.74	–298 801.54
Perte de créances	–14 523.72	75 530.65
Assurances	–287 465.43	–352 065.10
Honoraires de gestion	–1 338 939.58	–1 280 707.39
Coûts de location et de publication	–63 671.29	–111 251.96
Impôts et taxes	–301 613.80	–305 774.75
Appels d'offres biens mobiliers	0.00	0.00
Autres charges d'exploitation	–9 215.59	–16 669.29
Total charges d'exploitation	**–2 280 762.60**	**–2 296 124.43**
Constitution et annulation des provisions pour futures réparations	0.00	0.00
Résultat d'exploitation	**26 141 667.67**	**24 838 851.42**
Intérêts créanciers	156 529.36	174 781.27
Intérêts intercalaires	0.00	0.00
Remboursements de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Total autres revenus	**156 529.36**	**174 781.27**
Intérêts hypothécaires	–373 171.65	–223 138.15
Autres intérêts supportés	–1 376.60	–800.59
Intérêts pour droit de construction	–983 000.00	–983 000.00
Total coût de financement	**–1 357 548.25**	**–1 206 938.74**

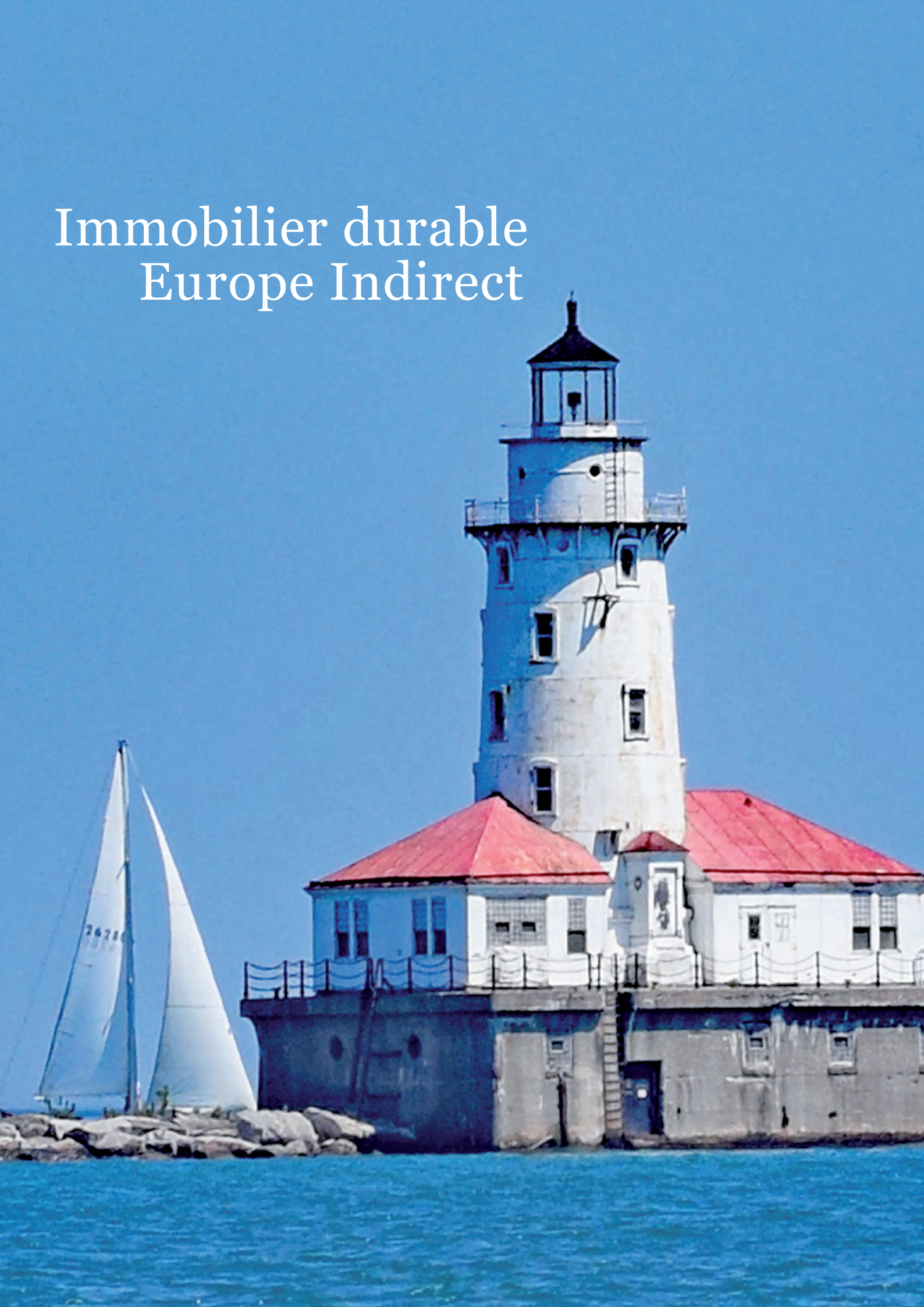
Compte de résultat	Immobilier durable Suisse	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF
Honoraires de direction	–4 628 874.32	–4 465 474.81
Frais d'estimation et d'audit	–48 213.71	–66 725.30
Autres frais de gestion *	–292 384.52	–414 771.30
Total frais de gestion	**–4 969 472.55**	**–4 946 971.41**
Achat en recettes courantes de dépenses pour créances	0.00	0.00
./. Alignement des recettes courantes lors du rachat de créances	0.00	0.00
Total recettes/dépenses sur droits de retransmission	**0.00**	**0.00**
Résultat net de l'exercice comptable	**19 971 176.23**	**18 859 722.54**
Bénéfice/perte sur capital	0.00	–1 485 205.87
Total bénéfices/pertes sur capital	**0.00**	**–1 485 205.87**
Bénéfices réalisés dans l'année comptable	**19 971 176.23**	**17 374 516.67**
Bénéfices/pertes non réalisés	11 300 826.05	8 243 000.00
Modification des impôts différés	–2 236 000.00	1 420 000.00
Total bénéfices/pertes non réalisés	**9 064 826.05**	**9 663 000.00**
Bénéfice total de l'année comptable	**29 036 002.28**	**27 037 516.67**

Attribution du résultat

	CHF	CHF
Bénéfice net de l'exercice comptable	19 971 176.23	18 859 722.54
Bénéfices non prévus pour distribution de dividendes (écart dépenses et retraits)	0.00	0.00
Bénéfices réservés pour la distribution de dividendes	19 971 176.23	18 859 722.54
Bénéfices réservés pour le réinvestissement	–19 971 176.23	–18 859 722.54
Report à nouveau	**0.00**	**0.00**

*** Les autres frais de gestion**	CHF	CHF
Conseil de fondation/Gérance SAST, publicité, surveillance, les coûts liés à la concurrence	248 000.00	348 087.20
Indemnisation du comité de placement	40 236.80	52 229.00
Travaux de migration de Huwiler Services	0.00	8 616.00
Divers	4 147.72	5 839.10
Total	**292 384.52**	**414 771.30**

Immobilier durable Europe Indirect



Nürnberg
« Immeuble de bureaux »

Nieuwegein
« Développement du projet »

Kopenhagen
« Ballerup »

SCOPE AWARD WINNER 2023 — Bester Asset Manager ESG Commercial Real Estate

Immobilier durable Europe Indirect

Numéro de valeur : 56334298

Performance

« Sarasin Sustainable Properties – European Cities » (le « Fonds cible ») a une performance de 3,70 % jusqu'en décembre 2022. La distribution annuelle en septembre était de 2,30 %. Le taux d'endettement de décembre 2022 était de 33,40 %. L'actif net du fonds a augmenté d'environ 6 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 604,9 millions d'euros. En décembre 2022, la valeur de marché de tous les biens immobiliers détenus par le fonds s'élève à 826 millions d'euros. Le fonds investit dans 11 pays, avec une surpondération en Allemagne et aux Pays-Bas.

Acquisitions

En 2022, le fonds acquiert un immeuble de bureaux à Nuremberg et un projet résidentiel à Nieuwegein près d'Utrecht. Le développement du projet à Nieuwegein devrait s'achever en 2024. En 2021, le fonds a acquis un projet résidentiel à Copenhague-Ballerup et a signé un contrat d'achat pour acquérir un projet résidentiel à Madrid-Vallecas. Le projet Copenhague-Ballerup devrait être achevé en décembre 2022. Le projet Madrid-Vallecas devrait être achevé en 2023.

Durabilité

Le fonds a réussi à réduire ses émissions de CO_2 de 4 % en 2021 à 34 kg/m²/an. Les données environnementales sont fournies dans un rapport de développement durable séparé et des KPI spécifiques ont été audités de manière indépendante par PwC Suisse. Le fonds a une notation GRESB de 77 points. Cette note correspond à un bon classement, supérieur à la moyenne du groupe de référence.

Distinction Scope

La Banque J. Safra Sarasin a été élue « Best Asset Manager – ESG Commercial Real Estate » par le Scope Awards Committee pour la deuxième année consécutive. Le Scope Award est l'un des prix les plus traditionnels et les plus importants pour les gestionnaires de fonds et d'actifs dans la région germanophone. Il est décerné depuis 2005 par Scope Group, le premier fournisseur européen indépendant de notations de crédit, de recherche ESG et d'analyse de fonds. Les critères d'évaluation du Scope Award comprennent les aspects suivants : gestion de fonds, environnement de gestion, conception du processus d'investissement, exécution du processus d'investissement et notation du fonds Scope.

Développement et performance du groupe de placement

Fortune en millions de EUR au 31.12.2022	159,32
Valeur d'inventaire (NAV) par part en EUR	1308,86
Performance 2022 du fonds cible en %	3,70

Répartition géographique du fonds cible en %*

Allemagne	24,40
Niederlande	22,00
Luxembourg	11,80
Belgique	10,00
France	7,00
Espagne	6,30
Suède	5,50
Irlande	4,70
Norvége	3,40
Danemark	3,40
Finlande	1,50

Répartition du type de locataires par secteur d'activité du fonds cible en %*

Bureaux	70,80
Logements	10,20
Autres	8,70
Commerce/Gastronomie	8,60
Loisirs/Éducation	1,70

Répartition par monnaie de placement du fonds cible en %*

Administration publique, sécurité sociale	24,60
Services	16,00
Éducation et enseignement	12,20
Industrie de producion	8,20
Commerce de gros et de détail; réparation de véhicules	7,70
L'édition, l'audiovision. Médias, radiodiffusion	6,80
Autres	6,40
Résidences privées	5,80
Services financiers et d'assurance	4,70
Télécommunications	2,90
Foyers et services sociaux/Santé publique	1,60
Transport et stockage	1,30
Service technique freelance	1,00
Gastronomie	0,80

* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

Compte annuel Immobilier durable Europe Indirect

Compte de fortune	Immobilier durable Europe Indirect	
	31.12.2022	31.12.2021
	EUR	EUR
Actions	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux:		
Autres placements (biens immobiliers inclus)	159 318 365.78	157 149 261.92
Produits dérivés	0.00	0.00
Avoirs en banque à vue	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale du fonds	**159 318 365.78**	**157 149 261.92**
./. Engagements	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	**159 318 365.78**	**157 149 261.92**
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	157 149 261.92	0.00
./. Distribution	–3 649 338.01	–1 981 919.28
Émissions	0.00	155 590 682.37
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	5 818 441.87	3 540 498.83
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**159 318 365.78**	**157 149 261.92**

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2021
	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	121 723.0000	0.0000
Parts émises	0.0000	121 723.0000
Parts rachetées	0.0000	0.0000
Situation à la fin de l'exercice	**121 723.0000**	**121 723.0000**
	EUR	EUR
Valeur d'un droit	1 278.88	1 274.76
+ Produit couru d'un droit	29.98	16.28
Valeur d'inventaire d'un droit	**1 308.86**	**1 291.04**
Prix d'émission	**1 308.86**	**1 291.04**
Prix de rachat	**1 308.86**	**1 291.04**

Chiffres clés du fonds cible en %

Exercice financier	01.07.2021 – 30.06.2022	Quote-part de distribution [2]	80,75
Commission de gestion par an	0,85	Rendement des fonds propres	4,05
Part des frais d'exploitation du fonds ($TER_{REV(GAV)}$)	1,06	Marge du bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	55,89
Part des frais d'exploitation du fonds ($TER_{REV(NAV)}$)	1,38	Coefficient d'endettement en % des valeurs vénales	33,40
Rendement du placement	3,90	Perte de loyer	7,20
Distribution 2021/22 par part	EUR 30.50 (30.09.2022)	Rendement brut	4,09
Rendement sur distribution [1]	2,32	Rendement net	2,61

[1] Distribution (versements intermédiaires inclus) en pourcentage de la VNI par part à la fin de l'exercice.

[2] Exclu les changements net des gains/pertes non réalisés et exclu les fluctuations du change.

Compte de résultat	Immobilier durable Europe Indirect	
	31.12.2022	31.12.2021
	EUR	EUR
Revenus d'actions	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux	3 649 338.01	1 981 919.28
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	0.00
Total revenus	**3 649 338.01**	**1 981 919.28**
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA*	0.00	0.00
Frais de gestion*	0.00	0.00
Autres charges*	0.00	0.00
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	0.00	0.00
Total charges	**0.00**	**0.00**
Produit/perte net(te) (–)	**3 649 338.01**	**1 981 919.28**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	0.00	360 690.49
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**3 649 338.01**	**2 342 609.77**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	2 169 103.86	1 197 889.06
Bénéfice/perte total(e) (–)	**5 818 441.87**	**3 540 498.83**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	EUR	EUR
Produit net de l'exercice	3 649 338.01	1 981 919.28
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	3 649 338.01	1 981 919.28
Distribution	–3 649 338.01	–1 981 919.28
Imputation sur la valeur des droits	0.00	0.00
Solde à nouveau	0.00	0.00

* Les frais et charges dus au niveau du groupe de placement seront pris en charge par la banque de dépôt et par la société de fonds (Catella Real Estate AG). Ils sont couverts par un contrat spécifique.
Le droit de timbre sur l'émission ou le rachat de droits du Fonds cible, seront directement imputés aux investisseurs.

Comptes annuel SAST « Fortune de base »

Bilan

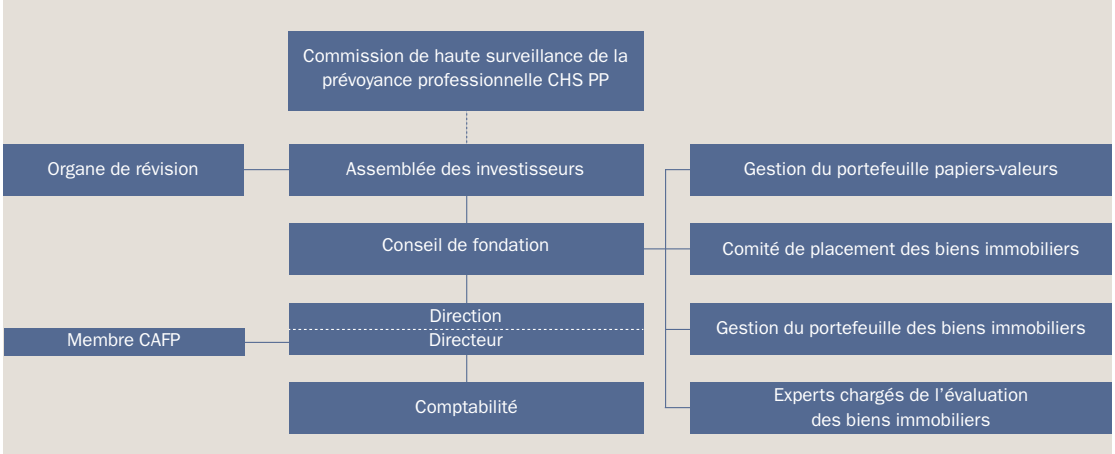
	31.12.2022 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2021 CHF
Liquidités				
Liquidités Banque J. Safra Sarasin SA		1 564 740.46		2 025 337.19
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne		0.00		0.00
Actifs transitoires		58 862.44		43 071.98
Actifs		**1 623 602.90**		**2 068 409.17**
Passifs transitoires		58 862.44		43 071.98
Capital de la Fondation				
Capital au 1er janvier	2 025 337.19		1 751 648.80	
Excédent de revenus/perte de revenus	–460 596.73	1 564 740.46	273 688.39	2 025 337.19
Passifs		**1 623 602.90**		**2 068 409.17**

Compte d'exploitation

	2022 Charges CHF	2022 Produits CHF	2021 Charges CHF	2021 Produits CHF
Apports des cofondateurs/la Fondation		0.00		0.00
Reprise des frais de gestion de la comptabilité des fonds		1 075 452.33		1 261 453.41
Rémunération des avoirs bancaires		0.00		0.00
Frais de gestion	1 536 049.06		987 765.02	
Excédent de revenus/perte de revenus	**–460 596.73**		**273 688.39**	
	1 075 452.33	1 075 452.33	1 261 453.41	1 261 453.41

Annexe au rapport annuel SAST 2022

Organigramme de la J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST



Gouvernance d'entreprise

But et objectif

La J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST a été créée le 4 juillet 1991 à Bâle et inscrite le 4 septembre 1991 dans le Registre de commerce. Il s'agit d'une fondation de placement au sens des articles 80 et suivants du Code civil suisse, en relation avec les articles 53g et suivants de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP). Le Conseil fédéral a édicté l'ordonnance sur les fondations de placement (OFC). Elle précise les dispositions légales applicables aux fondations d'investissement. La SAST a pour objet de promouvoir les avantages sociaux des salariés par le placement commun et la gestion rationnelle des actifs en valeurs mobilières et en biens immobiliers qui lui sont confiés par les fonds de pension des 2e et 3e piliers et qui sont exclusivement consacrés aux avantages sociaux des salariés. La fondation a son siège à Bâle.

Base juridique	Version actuelle
Statuts	07.05.2021
Règlement	07.05.2021
Règlement d'organisation	09.11.2015
Directives d'investissement papiers-valeurs	Novembre 2022
Directives d'investissement immobilier Suisse	Novembre 2022
Prospectus/Directives d'investissement Immobilier Europe	Novembre 2020
Règlement visant à prévenir les conflits d'intérêts et régissant les actes juridiques passés avec des personnes proches	Mai 2021

Organisation

Composition personnelle des organes, voir page 62.

Autorité de surveillance : La surveillance de la Fondation de placement est assurée par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Assemblée des investisseurs : L'ensemble des investisseurs constitue l'assemblée générale des investisseurs. C'est l'organe suprême de la Fondation d'investissement. Les tâches de l'assemblée sont principalement d'approuver les statuts et les règlements, d'élire les membres du Conseil de fondation et de désigner l'organe de révision, d'approuver les rapports annuels du Conseil de fondation et de l'organe de révision et d'accepter les comptes annuels.

Conseil de fondation : Il est l'organe de direction de la fondation et assume la responsabilité de la Fondation de placement. Le Conseil de fondation est chargé de l'exécution de l'objet de la Fondation dans le respect des dispositions légales, statutaires et réglementaires ainsi que des instructions de l'Autorité de surveillance. Il dispose pour cela de toutes les compétences nécessaires, sauf celles réservées expressément à l'assemblée générale des investisseurs, à l'Organe de révision ou à l'Autorité de surveillance. Il représente la Fondation face aux tiers. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches. Le Conseil de fondation, en sa qualité

de comité de placement, détermine les différentes lignes de placement par groupe de placement, ainsi que l'organisation et les objectifs. La Fondation est organisée en 15 groupes de placement différents (dont 9 portefeuilles axés sur la durabilité) ainsi qu'en capital social.
Le Conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres. La Fondation est autorisée à proposer une minorité d'un tiers au maximum au sein du Conseil de fondation. En outre, les membres du Conseil de fondation doivent être élus parmi les membres de l'assemblée (en application de l'article 7.1 des statuts).

Comité de placement « Immobiliers durable Suisses » : La société Vaudoise Investment Solutions SA de Berne est responsable de la gestion du portefeuille immobilier. Il s'agit là d'une filiale propriété à 100 % de la société Vaudoise Assurances Holding SA. Les termes du mandat d'administration font l'objet d'un accord spécifique entre la Fondation et la société Vaudoise Investment Solutions SA. Le comité de placement est composé des membres du Conseil de fondation SAST et de spécialistes externes et internes.

Présidence de l'Organe de direction : Le Conseil de fondation désigne un administrateur et les personnes de la direction. L'Organe de direction promulgue, à cet égard, le règlement organisationnel. L'organe de direction s'occupe des affaires courantes de la Fondation dans le respect des statuts, des règlements, des directives de placement, du règlement d'organisation et des indications données par le Conseil de fondation.
L'administrateur est responsable devant le Conseil de fondation. La J. Safra Sarasin Fondation de placement est membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement), sa représentation est assumée par l'administrateur et se trouve soumis aux normes de qualité de la CAFP.

Organe de révision : L'organe de révision Balmer-Etienne de Lucerne est un organe de révision indépendant de la Fondation, de la fondatrice, des membres du Conseil de Fondation et de la direction d'un point de vue organisationnel, relationnel et économique. Il vérifie que l'activité du Conseil de Fondation, de la direction et des autres organes et comités mandatés par le Conseil de Fondation soit conforme aux dispositions des statuts et du règlement de la Fondation, aux directives de placement et à la législation. Il contrôle également la comptabilité et les comptes annuels de la Fondation et établit un rapport à l'intention de l'Assemblée des cofondateurs et de l'autorité de surveillance. L'organe de révision est élu pour une durée de trois années par l'Assemblée des investisseurs sur la proposition du Conseil de fondation.

Comptabilité : La comptabilité et l'analyse des évaluations du groupe placements de papiers-valeurs sont effectuées par la société RBC Investor Services Bank S.A. de Zurich. La comptabilité du groupe de placement « Immobilier durable Suisse » est tenue par la société Vaudoise Investment Solutions SA de Berne.

Gestion de fortune : La Fondation a chargé la Banque J. Safra Sarasin AG de Bâle de la gestion des papiers-valeurs des groupes de placement. Pour le groupe de placement « Immobilier durable Suisse », le mandat a été donné à la société Vaudoise Investment Solutions SA de Berne.

Exercice du droit de vote
Les droits de vote des groupes de placement ayant des investissements directs en actions suisses sont exercés par la direction de la Fondation. Une délégation par la direction à des tiers est possible. Lors de l'exercice des droits de vote, les intérêts à long terme des investisseurs sont primordiaux. Au moment de l'exercice du droit de vote, il faut que les intérêts à long terme des investisseurs soient au centre du sens du vote. À cet égard, il faut également considérer que les valeurs entrepreneuriales de la société concernée doivent être maximisées à long terme. Dans des situations particulières (fusions-acquisitions d'entreprise, élections, bonifications, modifications statutaires, etc.) le Conseil de fondation pourra donner des indications de vote. Celles-ci peuvent se faire par la voie de circulaire. Dans ce cas, la Fondation vote la résolution communiquée par la circulaire à la majorité des voix des membres participants du Conseil de fondation. Le Conseil de fondation et les investisseurs seront informés sur la manière de voter.

La J. Safra Sarasin Fondation de placement accepte les droits de vote à l'assemblée générale, conformément aux principes de base de « ISS Proxy Exchange », concédés aux groupes de placement « Actions durables Suisse », et « Actions durables Suisse Small & Mid Caps ». Le département J. Safra Sarasin Sustainable Investment Research analyse les requêtes présentées par les assemblées générales, donne les recommandations pertinentes et élabore un compte rendu à l'intention de la Fondation de placement sur les votes émis. Le rapport de contrôle peut être consulté sous www.jsafrasarasin.ch/sast.
Pour des raisons techniques, il est expressément renoncé pour l'instant à l'exercice du droit de vote des actionnaires des groupes de placement en actions.

Intégrité et loyauté dans la gestion de fortune
Conformément à l'art. 8 de l'ASV et aux arts 48f à 48l de l'ordonnance sur la Prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2), tous les membres du Conseil de fondation et de la direction ont fait une déclaration écrite pour l'année concernée, confirmant qu'ils connaissent les prescriptions applicables, qu'ils s'y conforment et qu'ils n'ont tiré aucun avantage pécuniaire personnel de leur travail pour la SAST.
Au cours de l'exercice de référence, aucun membre du Conseil de Fondation n'a été chargé de l'administration ou de la gestion de fortune de la Fondation. Les dispositions de l'art. 8.2 du Règlement sur les fondations de placement ont ainsi été respectées.

Restitutions, indemnités d'exploitation et de fonctionnement
La totalité de la fortune de la Fondation est gérée par l'unité Asset Management de la banque de dépôt « Banque J. Safra Sarasin AG ». La gestion du portefeuille immobilier du groupe de placement « Immobilier durable Suisse » est assumée par Vaudoise Investment Solutions SA. Les restitutions de tiers survenus par l'activité de placement de la banque de dépôt J. Safra Sarasin AG seront créditées directement après l'analyse correspondante aux groupes de placements concernés. En 2022, la Fondation de placement n'a pas versé d'indemnités de fonction ni d'assistance.

Prospectus disponibles

Un prospectus est disponible actuellement pour le groupe de placement suivant :
– Immobilier durable Europe Indirect

Règles d'évaluation et de présentation des comptes, permanence

Swiss GAAP RPC 26
L'établissement des comptes annuels est conforme aux recommandations professionnelles des Swiss GAAP RPC 26 et de l'ASV.

Évaluation
Comme pour les exercices précédents, l'évaluation de la fortune, de même que les conversions en monnaies étrangères, repose exclusivement sur le principe de la valeur de marché (au cours de fin d'année).
Les cours de change appliqués ont été les suivants (cours de l'année précédente) :

AUD	0,627425	(0,662452)
CAD	0,682830	(0,721332)
DKK	13,278105	(13,931393)
EUR	1,012740	(1,036160)
GBP	1,112923	(1,234107)
JPY	0,701202	(0,791238)
NOK	9,391986	(10,332533)
SEK	8,879518	(10,063653)
USD	0,925200	(0,911150)

Immobilier durable Suisse
Les biens immobiliers font l'objet d'au moins une estimation par an. La société thomasgraf ag de Berne est chargée de l'estimation de la valeur vénale des immeubles.

Méthode d'estimation
Les biens immobiliers sont estimés selon la méthode de la valeur productive (méthode du discounted-cash-flow). Le taux d'intérêt moyen de la capitalisation (taux d'escompte pondéré) est de 3,06%. La fourchette se situe entre 2,65% et 3,50%.

Informations générales et explications

Droit de souscription et de rachat
Les augmentations de prix et les réductions de prix dans le processus de transaction des droits (émission et rachat) sont utilisées pour payer le coût moyen des ventes de droits, et le montant total est répercuté sur les groupes d'investissement concernés.

Redevance forfaitaire de la banque dépositaire
Cette redevance inclut les droits de gestion, de dépôt et les frais de courtage propre ainsi que les prestations de services supplémentaires spécifiques de la banque de dépôt. Les commissions des courtiers tiers, les droits fiscaux et spécifiques des places boursières ne sont pas inclus tout comme les autres frais de transaction des groupes de placements. Les groupes de placement ainsi que les autres charges de la fondation (voir ci-dessous), les coûts de comptabilisation et les coûts des fonds seront mis en charge aux fonds concernés.

Autres charges de la Fondation
Les autres charges contiennent les coûts de la révision, de la surveillance, de l'organe de direction et du Conseil de fondation, pour les frais de publicité et d'imprimerie, les droits de licence pour l'utilisation des indices ainsi que les coûts qui sont en relation avec l'exercice du droit de vote. Il n'y a pas de frais d'administration de tiers qui ne sont pas facturés directement.

Distribution
Le Conseil de fondation de J. Safra Sarasin Fondation de placement a décidé en 2004 d'imputer les gains accumulés au capital nominal respectif de chaque valeur. Par conséquent, aucune distribution ne sera effectuée. Le processus comptable aura lieu chaque 31 décembre. Le produit obtenu jusqu'à cette date sera alors ajouté au capital. La valeur d'inventaire ceteris paribus ne souffre aucun changement.
Le groupe de placement « Immobilier durable Europe Indirect » fait exception à cette règle : en cas de distribution du fonds cible, la SAST la répercute sur les investisseurs ayants droit proportionnellement aux parts détenues.

Fortune totale
La fortune totale de SAST, avant déduction des éléments du passif (sans double comptage), se monte au 31 décembre 2022 à : 1 554 026 703.44 CHF.

Prêt de titres (securities lending)
Aucun titre n'était prêté au 31 décembre 2022.

Placements

« LPP Production », « LPP Rendement », « LPP Durable Rendement », « LPP Croissance », « LPP Durable », « LPP Futur » et « LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 ».
Les six groupes de placement LPP conformes à l'OPP2 sont gérés comme des fonds de fonds. Des placements directs de maximum 30 % de la valeur du groupe de placement peuvent être utilisés pour la transposition de la stratégie de placement, avec 20 % d'obligations et 10 % du reste des immobilisations. Les placements directs ou collectifs peuvent être utilisés dans le groupe de placement « LPP Actions 80 – non conformes à l'OPP2 » de 100 %.

Lancement, clôture et liquidation de groupes de placements
Au cours de la période de référence, les groupes de placement suivants ont été liquidés :

– « Obligations Suisses en CHF »	au 01.06.2022
– « Obligations étrangères en CHF »	au 01.06.2022
– « Actions durable Suisses domestiques »	au 01.11.2022
– « Sustainable Global High Yield»	au 13.12.2022

La révision de clôture ainsi que la confirmation de la CHS PP sont disponibles pour tous les groupes de placement.

Aucun nouveau groupe de placement n'a été lancé.

Limite de placement par débiteur et société
La base de la détermination des différentes limites réglementaires et légales des placements sera la fortune brute de l'institution de prévoyance. La J. Safra Sarasin Fondation de placement utilisant des compartiments des caisses de pension pour ses placements, les différentes limites ne peuvent donc pas être déterminées avec exactitude. Le taux maximum de fortune en application de OPP2

est la base du placement dans les groupes de placement de J. Safra Sarasin Fondation de placement et le montant maximum par débiteur respectivement par société est donc calculé en conséquence. C'est ainsi que des positions plus importantes peuvent être placées par débiteur ou société dans les différents compartiments de la Fondation de prévoyance.
Les limites de placement sont respectées par débiteur et société dans les groupes de placement LPP, en application de l'art. 54 et 54a OPP2.

Dépassements des limites de débiteurs
Les groupes de placements suivants dépassent les limites de débiteurs au 31.12.2022, conformément à l'OPP2, art. 54, al. 2, let. a et b:
– Obligations en CHF Couverture dynamique (page 26)
– Obligations durables en CHF (page 27)

Dépassements des limites applicables aux sociétés
Des dépassements des limites applicables aux sociétés existent au 31.12.2022 dans les groupes de placement suivants, en raison des poids lourds de l'indice, en application de l'article 26a, de la législation (AFV) :
– Actions durable Suisse (page 34)
– Actions durable Suisse Small & Mid Caps (page 35)

« Immobilier durable Suisse »
Écarts et limites des dépassements
Avec une part de 73,3% au 31.12.2022, la part des immeubles d'habitation selon les directives d'investissement des minimum 2/3 est actuellement respectée. Aucune propriété n'a dépassé la limite de 15% au 31.12.2022.

Impôts différés
Les impôts différés sur les gains immobiliers sont calculés pour tous les biens immobiliers à la date de clôture du bilan. Les impôts différés sont calculés avec la durée de détention effective et en tenant compte des possibilités de compensation des pertes au sein du canton et entre les cantons.

Mise en gage de biens immobiliers
Des immeubles ont été mis en gage à hauteur de 478,4 millions CHF (valeur nominal de la cédule hypothécaire : CHF 259,0 millions).

Résultat des performances
Le taux d'actualisation réel moyen pondéré par le marché pour les immeubles du portefeuille (y compris les acquisitions, hors immeubles en cours) au 31 décembre 2022 est de 3,06%, avec une fourchette comprise entre 2,65% et 3,50% pour les immeubles individuels. Le rendement brut actuel de l'ensemble du portefeuille est de 4,32%.
Sur la base des rapports de trésorerie établis à la fin de 2022 et de l'ajustement du taux d'actualisation pondéré à un nouveau taux réel de 3,06%, une performance nette pour 2022 de 4,21% pourrait être fournie. La performance nette se compose d'une performance de revenu net de 2,90% et d'une performance de réévaluation de 1,31% déduction faite des impôts différés.

Positions dérivées ouvertes
Les positions dérivées suivantes des groupes de placement sont ouvertes au 31 décembre 2022, bien qu'elles aient été couvertes à tout moment. (Au jour de référence, il n'y avait aucune position dérivée ouverte dans les autres groupes de placement) :

Groupe placement	Nombre position	Valeur marché (en KCHF)	Risque économique (en KCHF)	Risque OPP2 (en KCHF)	Liquidité requise (en KCHF)	Liquidité disponible (en KCHF)	Contrepartie
LPP Production	5	–48	–4 034	–4 050	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Rendement	7	–63	–6 587	–6 270	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Croissance	6	–155	–16 905	–16 910	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Futur	8	–32	–3 878	–3 674	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Durable Rendement	5	–61	–3 833	–3 847	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Durable	5	–118	–9 490	–6 515	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2	6	–14	–2 440	–2 299	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA

Chiffres clés (Plus d'indicateurs à partir de la page 64)

		12 mois		5 ans		10 ans		Depuis le lancement	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
LPP Production	Rendement (accumulé)	–12,10%	–11,70%	–3,20%	–0,10%	10,70%	20,30%	25,70%	51,30%
(2455689)	Rendement annuel	–12,10%	–11,70%	–0,60%	0,00%	1,00%	1,90%	1,40%	2,50%
Lancement : 2.5.2006	Risque annuel	5,90%	6,70%	4,90%	4,80%	4,00%	3,90%	3,70%	3,70%
	TER_{CAFP} Tranche A	0,84%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,34%							
LPP Rendement	Rendement (accumulé)	–12,50%	–12,00%	–0,10%	3,40%	19,20%	29,90%	57,80%	95,00%
(1016859)	Rendement annuel	–12,50%	–12,00%	0,00%	0,70%	1,80%	2,60%	2,00%	2,90%
Lancement : 20.12.1999	Risque annuel	6,50%	7,50%	5,60%	5,60%	4,70%	4,60%	4,40%	4,20%
	TER_{CAFP} Tranche A	0,90%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,40%							
LPP Croissance	Rendement (accumulé)	–13,00%	–12,30%	3,20%	7,00%	27,10%	41,20%	219,80%	368,40%
(287401)	Rendement annuel	–13,00%	–12,30%	0,60%	1,40%	2,40%	3,50%	3,80%	5,10%
Lancement : 1.11.1991	Risque annuel	7,30%	8,50%	6,70%	6,60%	5,60%	5,40%	5,90%	5,90%
	TER_{CAFP} Tranche A	0,97%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,47%							
LPP Futur	Rendement (accumulé)	–13,30%	–12,50%	6,70%	11,20%	36,70%	54,20%	47,40%	76,30%
(2455731)	Rendement annuel	–13,30%	–12,50%	1,30%	2,10%	3,20%	4,40%	2,40%	3,50%
Lancement : 2.5.2006	Risque annuel	8,00%	9,40%	7,80%	7,60%	6,60%	6,30%	6,70%	6,50%
	TER_{CAFP} Tranche A	0,97%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,47%							
LPP Actions 80 – non	Rendement (accumulé)	–17,00%	–16,00%	n/a	n/a	n/a	n/a	17,40%	22,40%
conforme à l'OPP2	Rendement annuel	–17,00%	–16,00%	n/a	n/a	n/a	n/a	4,00%	5,10%
(44120031)	Risque annuel	11,70%	14,50%	n/a	n/a	n/a	n/a	12,10%	12,90%
Lancement : 12.12.2018	TER_{CAFP} Tranche A	0,83%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,43%							
LPP Durable	Rendement (accumulé)	–12,20%	–12,50%	–0,10%	2,20%	21,00%	28,40%	34,40%	48,60%
Rendement	Rendement annuel	–12,20%	–12,50%	0,00%	0,40%	1,90%	2,50%	2,00%	2,70%
(3543791)	Risque annuel	6,60%	7,70%	5,60%	5,70%	4,60%	4,60%	4,60%	4,60%
Lancement : 19.12.2007	TER_{CAFP} Tranche A	0,84%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,34%							
LPP Durable	Rendement (accumulé)	–12,50%	–12,90%	4,80%	7,00%	34,40%	43,60%	64,00%	90,20%
(1016862)	Rendement annuel	–12,50%	–12,90%	1,00%	1,40%	3,00%	3,70%	2,30%	3,00%
Lancement : 18.12.2000	Risque annuel	7,90%	9,10%	7,10%	7,10%	5,90%	5,80%	6,00%	5,80%
	TER_{CAFP} Tranche A	0,92%							
	TER_{CAFP} Tranche B	1,42%							

Chiffres clés Suite (Plus d'indicateurs à partir de la page 64)

		12 mois		5 ans		10 ans		Depuis le lancement	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Obligations CHF	Rendement (accumulé)	–12,10%	–12,90%	–11,30%	–10,70%	–8,70%	–2,40%	49,40%	86,30%
Couverture dynamique	Rendement annuel	–12,10%	–12,90%	–2,40%	–2,20%	–0,90%	–0,20%	1,50%	2,30%
(343096)	Risque annuel	7,40%	7,40%	5,20%	5,30%	4,30%	4,40%	3,20%	3,50%
Lancement : 20.12.1995	TER_{CAFP}	0,39%							
Obligations durable	Rendement (accumulé)	–12,30%	–12,10%	–11,50%	–10,20%	–6,00%	–2,30%	26,40%	36,70%
en CHF	Rendement annuel	–12,30%	–12,10%	–2,40%	–2,10%	–0,60%	–0,20%	1,20%	1,60%
(1474340)	Risque annuel	6,50%	6,70%	5,10%	4,90%	4,10%	4,00%	3,40%	3,50%
Lancement : 1.11.2002	TER_{CAFP} Tranche CAP	0,48%							
	TER_{CAFP} Tranche M	0,08%							
Obligations durable	Rendement (accumulé)	–16,70%	–16,70%	–17,60%	–17,00%	–13,90%	–11,10%	9,80%	27,40%
Internationales ex CHF	Rendement annuel	–16,70%	–16,70%	–3,80%	–3,70%	–1,50%	–1,20%	0,40%	1,00%
(978280)	Risque annuel	6,30%	6,30%	5,70%	5,70%	6,00%	6,10%	6,90%	7,20%
Lancement : 14.12.1998	TER_{CAFP} Tranche CAP	0,58%							
	TER_{CAFP} Tranche M	0,18%							
Actions durable	Rendement (accumulé)	–16,50%	–16,50%	30,10%	27,70%	126,10%	118,30%	311,50%	299,00%
Suisse domestique	Rendement annuel	–16,50%	–16,50%	5,40%	5,00%	8,50%	8,10%	7,30%	7,10%
(1474343)	Risque annuel	15,90%	14,70%	14,20%	13,20%	12,30%	12,00%	12,90%	12,90%
Lancement : 1.11.2002	TER_{CAFP} Tranche CAP	0,54%							
	TER_{CAFP} Tranche M*	n/a							
Actions durable	Rendement (accumulé)	–24,40%	–24,00%	7,60%	8,30%	n/a	n/a	91,60%	69,40%
Suisse Small &	Rendement annuel	–24,40%	–24,00%	1,50%	1,60%	n/a	n/a	9,40%	7,50%
Mid Caps (27601051)	Risque annuel	21,50%	18,50%	18,40%	16,50%	n/a	n/a	16,30%	14,70%
Lancement : 30.9.2015	TER_{CAFP}	0,62%							
Actions durable	Rendement (accumulé)	–15,40%	–16,90%	25,40%	28,00%	97,30%	137,60%	117,40%	196,20%
Internationales ex CHF	Rendement annuel	–15,40%	–16,90%	4,60%	5,10%	7,00%	9,00%	3,90%	5,50%
(1474344)	Risque annuel	20,00%	20,20%	17,20%	17,20%	14,70%	14,50%	15,60%	15,30%
Lancement : 1.11.2002	TER_{CAFP} Tranche CAP	0,79%							
	TER_{CAFP} Tranche M	0,09%							

* La tranche M est en suspens

Rapport de l'organe de révision des comptes

à l'Assemblée des investisseurs de la

J. Safra Sarasin Fondation de placement, Bâle

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

Évaluation de l'examen

Nous avons vérifié les comptes annuels de la J. Safra Sarasin Fondation de placement y compris les comptes de fortune et de performance du groupe de placement et les comptes annuels «SAST Basic Fortune» pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et les annexes aux pages 53 à 59.

A notre avis, les comptes annuels sont conformes au droit suisse, aux statuts et aux règlements de la société.

Base d'évaluation de l'audit

Nous effectuons des audits conformément au droit suisse et aux Normes d'audit suisses (NA-CH). Nos responsabilités en vertu de ces règles et normes sont décrites plus en détail dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants des fondations de placement et nous avons rempli nos autres obligations déontologiques conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences professionnelles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le conseil de fondation est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais pas les comptes annuels et notre rapport y afférent.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'audit à leur sujet.

Dans le cadre de notre audit, nous avons la responsabilité de lire les autres informations et d'apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou à notre connaissance acquise lors de l'audit, ou si elles apparaissent par ailleurs comme étant significativement erronées.

Nous concluons, sur la base de nos travaux, qu'il n'existe aucune anomalie significative dans la présentation de ces autres informations, nous serions tenus d'en faire état. Nous n'avons rien à signaler dans ce contexte.

Responsabilités du conseil de fondation concernant les comptes annuels

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements, ainsi que du contrôle interne que le conseil de fondation juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, incombe au conseil de fondation.

Responsabilités de l'organe de révision pour l'audit des comptes annuels

Notre objectif est de fournir une assurance raisonnable que les comptes annuels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de fournir un rapport intégrant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit effectué conformément au droit suisse et aux normes NA-CH détectera toujours les anomalies significatives, le cas échéant. Les fausses déclarations qui peuvent résulter d'actes malveillants ou d'erreurs sont considérées comme importantes si, individuellement ou collectivement, on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles affectent les décisions économiques des utilisateurs sur la base de ces fausses déclarations.

Une description plus détaillée de nos responsabilités en matière d'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERT suisse : http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen.

Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

Le conseil de fondation est responsable de l'accomplissement des tâches légales liées à l'organisation, à la gestion et à l'investissement des actifs et à l'application des réglementations légales, tant que ces tâches ne sont pas assumées par l'assemblée des investisseurs. Selon l'art. 10 OFP et art. 35 OPP 2, nous avons effectué l'inspection prescrite.

Nous avons vérifié que

- L'organisation et la direction sont conformes aux lois, règlements et exigences réglementaires, et disposent de contrôles internes proportionnés à la taille et à la complexité de l'entreprise ;
- L'investissement en actifs est conforme aux lois, réglementations et exigences réglementaires, y compris les directives d'investissement ;
- Les mesures visant à garantir la fidélité de la gestion patrimoniale ont été prises et le respect du devoir de loyauté et la déclaration du lien d'intérêt sont contrôlés de manière adéquate par l'autorité compétente ;
- Les informations et notifications ont été fourni aux organismes de réglementation, comme l'exige la loi ;
- Les intérêts des fondations de placement ont été sauvegardé dans les actes juridiques publics avec des proches.

Nous confirmons que nous nous sommes conformés aux lois, réglementations et exigences réglementaires applicables, y compris les directives d'investissement.

Nous recommandons l'approbation de ces comptes annuels.

Lucerne, le 24 mars 2023

Balmer-Etienne AG

David Lichtsteiner
Réviseur expert autorisé
(Chef réviseur)

André Egli
Réviseur expert autorisé

Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement

Organes et responsables

Direction du Conseil de fondation

Daniel Graf
Président, codirecteur Clients institutionnels
Banque J. Safra Sarasin SA

Dr. Wilfred Stoecklin
Vice-président, Conseils et mandats dans le domaine des placements des institutions de prévoyance

Stefan Arnold
Directeur de la Caisse de pension Uri

Fabian Brogle
Directeur financier de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle et membre du conseil de fondation de la Caisse de pension de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle

Danièle Gross
Membre de la direction du Festival de Lucerne

Urs Oberer
Responsable du secteur d'activité Products, Banque J. Safra Sarasin SA

Martina Suter
Directrice générale de Grischina GmbH; membre du Conseil d'administration et présidente du Comité Valeurs mobilières de la Fondation Abendrot

Membres du Comité de placement « Immobilier durable Suisse »

Dr. Wilfred Stoecklin – Président*
Conseils et mandats dans le domaine des placements des institutions de prévoyance, Vice-président de la J. Safra Sarasin Fondation de placement

Hanspeter Kämpf – Vice-président*
Directeur de la J. Safra Sarasin Fondation de placement jusqu'en 30.09.2022

Andreas Frieden – Membre*
Banque J. Safra Sarasin SA, directeur de la J. Safra Sarasin Fondation de placement depuis 01.10.2022

Alexandros Gratsias (CFA) – Membre*
Gestionnaire Sustainable Investment – Real Estate, Banque J. Safra Sarasin SA

Martin Isler – Membre*
Membre co-responsable du pôle immobilier de la Banque J. Safra Sarasin SA

Daniel Peter – Membre*
Gérant et propriétaire dp inmobilienberatung gmbh

Tobias Schmied – Membre*
Directeur et Conseil d'administration de département Marti AG Bâle, architecte (diplôme fédéral)

Nunzio Lo Chiatto**
CEO Vaudoise Investment Solutions AG, une filiale de la société Vaudoise Assurances Holding SA

* Avec droit de vote et d'éligibilité
** Avec une fonction de conseiller

Direction

Andreas Frieden
Directeur SAST, depuis 01.10.2022, Banque J. Safra Sarasin SA

Hanspeter Kämpf
Directeur SAST, jusqu'en 30.09.2022

Gabriela Steininger
SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Gowshinth Visuvalingam
SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Patrick Studer
SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Gestion de portefeuille

Banque J. Safra Sarasin SA
Dennis Bützer
George Cotton
Florian Esterer
Mathilde Franscini
Michail Gasparis
Barbara Janosi
Christoph John
Christoph Lang
Andreas Nigg
Anne Opitz
Benoît Robaux
Michael Romer
Gerhard von Stockum

Vaudoise Investment Solutions AG, Berne
Nunzio Lo Chiatto

Comptabilité

RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
Vaudoise Investment Solutions SA, Berne

Organe de révision

Balmer-Etienne SA, Lucerne

Banque de dépôt et domicile

Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle

Expert chargé de l'évaluation « Immobilier durable Suisse »

thomasgraf ag, Berne

Chiffres clés SAST

Définition des chiffres

TER_{CAFP}	Inclut tous les frais y compris la TVA et les frais des fonds cibles qui représentent, dans leur ensemble, plus de 10 % des actifs nets, sans tenir compte des frais de courtage et de timbre.
TER_{ISA}	Le TER_{ISA} (Total Expense Ratio Portefeuille collectif immobilier de fondations de placement) se réfère au TER_{REF} (TER Real Estate Funds) ; il s'agit d'un indicateur relatif aux charges d'exploitation d'un groupe de placement immobilier. La charge doit être proportionnelle aussi bien à la fortune totale (GAV : Gross Asset Value) qu'à la fortune nette (NAV : Net Asset Value).
Ratio de Sharpe	Ratio permettant de comparer la performance des portefeuilles. C'est-à-dire qu'il calcule la performance d'un investissement par rapport à celle d'un placement sans risque.
Tracking Error	Le Tracking Error est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciels, comparant un indice de référence sur une période donnée.
Ration d'information	Le ratio d'information est un indicateur permettant d'évaluer un fonds d'investissement ou un groupe de placement. Il analyse le rendement excédentaire par rapport au Tracking Error.
Bêta	Le coefficient bêta mesure la volatilité d'un investissement par rapport à sa valeur.
Alpha de Jensen	L'estimation de l'Alpha de Jensen permet d'évaluer, dans la théorie des marchés financiers, le rendement excédentaire (alpha positif) ou le rendement négatif (alpha négatif) d'un placement par rapport à une valeur de référence.
Perte successive	L'indicateur de Perte successive maximale mesure la plus forte baisse de la valeur d'un portefeuille sur maximale une période.
Duréé de récupération	Durée nécessaire pour qu'un placement retrouve son niveau maximal antérieur.
Duration modifiée	C'est la mesure de la sensibilité. Elle indique le pourcentage de hausse du coût de l'emprunt ou du fonds obligataire lorsque le taux d'intérêt du marché baisse de un pour cent ou le pourcentage de baisse du coût de l'emprunt ou du fonds obligataire lorsque le taux d'intérêt du marché augmente de un pour cent.
Taux d'intérêt sans risque	Rendement d'un investissement dont le risque est théoriquement égal à zéro. La valeur de référence est le rendement d'un placement sur le marché monétaire à une échéance de 3 mois.
Sources de données	Datastream, Banque J. Safra Sarasin SA, Bloomberg, rendements mensuels nets, indicateurs de risque annualisés.
Indices de référence	Des informations détaillées sont disponibles, sur demande, auprès de la Fondation de placement.

LPP Production, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		03.05.06–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–12,10%	–11,70%	–3,20%	–0,10%	10,70%	20,30%	25,70%	51,30%
Rendement annuel	–12,10%	–11,70%	–0,60%	0,00%	1,00%	1,90%	1,40%	2,50%
Risque annuel	5,90%	6,70%	4,90%	4,80%	4,00%	3,90%	3,70%	3,70%
Ratio de Sharpe	–1,96	–1,67	0,01	0,14	0,40	0,62	0,35	0,66
Tracking error annuel (ex post)	1,10%		1,10%		0,90%		0,90%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,70%							
Information ratio	–0,35		–0,57		–0,91		–1,28	
Bêta	0,88		1,00		0,98		0,97	
Alpha de Jensen	–1,70%		–0,60%		–0,80%		–1,10%	
Prélèvement max. (drawdow)	–12,40%	–12,60%	–13,30%	–13,00%	–13,30%	–13,00%	–13,30%	–13,00%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée**	6,56							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		0,08%	
TER_{CAFP} Tranche A	0,84%							
TER_{CAFP} Tranche B	1,34%							

* Composition de l'indice de référence : 21% SBI Dom AAA–BBB (TR), 14% SBI For AAA–BBB TR, 6% ICE BofA Gl Gov ex CH TR, 6% ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 23% BBG Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 1% MSCI EM NR, 8% SPI (TR), 2% SPI EXTRA TR, 4% MSCI World ex CH (NR), 15% CAFP.

** Au 31.12.2022

LPP Rendement, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		21.12.99–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–12,50%	–12,00%	–0,10%	3,40%	19,20%	29,90%	57,80%	95,00%
Rendement annuel	–12,50%	–12,00%	0,00%	0,70%	1,80%	2,60%	2,00%	2,90%
Risque annuel	6,50%	7,50%	5,60%	5,60%	4,70%	4,60%	4,40%	4,20%
Ratio de Sharpe	–1,85	–1,54	0,12	0,24	0,50	0,70	0,35	0,59
Tracking error annuel (ex post)	1,30%		1,10%		1,00%		1,30%	
Tracking error annuel (ex ante)**	3,10%							
Information ratio	–0,34		–0,63		–0,85		–0,75	
Bêta	0,86		0,99		1,00		1,00	
Alpha de Jensen	–2,10%		–0,70%		–0,90%		–0,90%	
Prélèvement max. (drawdow)	–13,20%	–13,30%	–13,90%	–13,40%	–13,90%	–13,40%	–13,90%	–13,40%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée**	6,72							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		0,46%	
TER_{CAFP} Tranche A	0,90%							
TER_{CAFP} Tranche B	1,40%							

* Composition de l'indice de référence : 18% SBI Dom AAA–BBB (TR), 12% SBI For AAA–BBB TR, 20% BBG Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 5% ICE BofA Gl Gov ex CH TR, 5% ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 2% MSCI EM NR, 12% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 8% MSCI World ex CH (NR), 15% CAFP.

** Au 31.12.2022

LPP Croissance, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		02.11.91–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–13,00%	–12,30%	3,20%	7,00%	27,10%	41,20%	219,80%	368,40%
Rendement annuel	–13,00%	–12,30%	0,60%	1,40%	2,40%	3,50%	3,80%	5,10%
Risque annuel	7,30%	8,50%	6,70%	6,60%	5,60%	5,40%	5,90%	5,90%
Ratio de Sharpe	–1,71	–1,39	0,20	0,31	0,53	0,75	0,43	0,65
Tracking error annuel (ex post)	1,60%		1,20%		1,20%		1,60%	
Tracking error annuel (ex ante)**	3,50%							
Information ratio	–0,43		–0,60		–0,91		–0,82	
Bêta	0,85		1,00		1,02		0,96	
Alpha de Jensen	–2,40%		–0,70%		–1,10%		–1,10%	
Prélèvement max. (drawdow)	–13,90%	–13,90%	–14,50%	–13,90%	–14,50%	–13,90%	–19,00%	–17,40%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	62	36
Duration modifiée**	6,97							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		1,25%	
TER_{CAFP} Tranche A	0,97%							
TER_{CAFP} Tranche B	1,47%							

* Composition de l'indice de référence : 15% SBI Dom AAA–BBB (TR), 10% SBI For AAA–BBB TR, 4% ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 4% ICE BofA Gl Gov ex CH TR, 17% BBG Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 3% MSCI EM NR, 15% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 14% MSCI World ex CH (NR), 15% CAFP.

** Au 31.12.2022

LPP Futur, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		03.05.06–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–13,30%	–12,50%	6,70%	11,20%	36,70%	54,20%	47,40%	76,30%
Rendement annuel	–13,30%	–12,50%	1,30%	2,10%	3,20%	4,40%	2,40%	3,50%
Risque annuel	8,00%	9,40%	7,80%	7,60%	6,60%	6,30%	6,70%	6,50%
Ratio de Sharpe	–1,60	–1,27	0,26	0,37	0,57	0,79	0,34	0,52
Tracking error annuel (ex post)	1,70%		1,40%		1,30%		1,30%	
Tracking error annuel (ex ante)**	3,80%							
Information ratio	–0,48		–0,60		–0,94		–0,88	
Bêta	0,84		1,00		1,03		1,00	
Alpha de Jensen	–2,70%		–0,80%		–1,40%		–1,10%	
Prélèvement max. (drawdow)	–14,50%	–14,40%	–14,60%	–14,40%	–14,60%	–14,40%	–25,00%	–23,80%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	68	62
Duration modifiée**	7,15							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		0,08%	
TER_{CAFP} Tranche A	0,97%							
TER_{CAFP} Tranche B	1,47%							

* Composition de l'indice de référence : 12% SBI Dom AAA–BBB (TR), 8% SBI For AAA-BBB TR, 14% BBG Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 4% MSCI EM NR, 20% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 6% ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 18% MSCI World ex CH (NR), 15% CAFP.

** Au 31.12.2022

LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		13.12.18–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–17,00 %	–16,00 %	n/a	n/a	n/a	n/a	17,40 %	22,40 %
Rendement annuel	–17,00 %	–16,00 %	n/a	n/a	n/a	n/a	4,00 %	5,10 %
Risque annuel	11,70 %	14,50 %	n/a	n/a	n/a	n/a	12,10 %	12,90 %
Ratio de Sharpe	–1,40	–1,07	n/a	n/a	n/a	n/a	0,39	0,45
Tracking error annuel (ex post)	3,60 %		n/a		n/a		2,20 %	
Tracking error annuel (ex ante)**	4,90 %							
Information ratio	–0,28		n/a		n/a		–0,49	
Bêta	0,80		n/a		n/a		0,93	
Alpha de Jensen	–4,10 %		n/a		n/a		–0,70 %	
Prélèvement max. (drawdow)	–19,10 %	–19,00 %	n/a	n/a	n/a	n/a	–19,10 %	–19,00 %
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	n/a	n/a	n/a	n/a	not recovered	not recovered
Duration modifiée**	6,67							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53 %		n/a		n/a		–0,69 %	
TER_{CAFP} Tranche A	0,83 %							
TER_{CAFP} Tranche B	1,43 %							

* Composition de l'indice de référence : 20 % Swiss Bond Index AAA–BBB (TR), 20 % MSCI World NR, 5 % MSCI EM NR, 25 % MSCI World 100 % Hdg to CHF NR, 30 % SPI (TR).
** Au 31.12.2022

LPP Durable Rendement, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		20.12.07–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–12,20 %	–12,50 %	–0,10 %	2,20 %	21,00 %	28,40 %	34,40 %	48,60 %
Rendement annuel	–12,20 %	–12,50 %	0,00 %	0,40 %	1,90 %	2,50 %	2,00 %	2,70 %
Risque annuel	6,60 %	7,70 %	5,60 %	5,70 %	4,60 %	4,60 %	4,60 %	4,60 %
Ratio de Sharpe	–1,77	–1,55	0,12	0,20	0,54	0,67	0,46	0,61
Tracking error annuel (ex post)	1,50 %		1,20 %		1,00 %		1,00 %	
Tracking error annuel (ex ante)**	3,10 %							
Information ratio	0,21		–0,40		–0,63		–0,65	
Bêta	0,85		0,97		0,97		0,97	
Alpha de Jensen	–1,50 %		–0,40 %		–0,50 %		–0,60 %	
Prélèvement max. (drawdow)	–12,60 %	–13,60 %	–13,50 %	–13,80 %	–13,50 %	–13,80 %	–13,50 %	–13,80 %
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée**	6,12							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53 %		–0,80 %		–0,65 %		–0,14 %	
TER_{CAFP} Tranche A	0,84 %							
TER_{CAFP} Tranche B	1,34 %							

* Composition de l'indice de référence : 20 % SBI Dom AAA–BBB (TR), 13 % SBI For AAA–BBB TR, 5 % ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 5 % ICE BofA Gl Gov ex CH TR, 12 % BBG Global Agg. Corp hdg CHF, 8 % BBG Euro Aggr Corp TR hdg, 2 % MSCI EM NR, 12 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 8 % MSCI World ex CH (NR), 12 % CAFP
** Au 31.12.2022

LPP Durable, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		19.12.00–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–12,50 %	–12,90 %	4,80 %	7,00 %	34,40 %	43,60 %	64,00 %	90,20 %
Rendement annuel	–12,50 %	–12,90 %	1,00 %	1,40 %	3,00 %	3,70 %	2,30 %	3,00 %
Risque annuel	7,90 %	9,10 %	7,10 %	7,10 %	5,90 %	5,80 %	6,00 %	5,80 %
Ratio de Sharpe	–1,51	–1,36	0,23	0,29	0,61	0,73	0,32	0,45
Tracking error annuel (ex post)	1,60 %		1,40 %		1,10 %		1,40 %	
Tracking error annuel (ex ante)**	3,80 %							
Information ratio	0,26		–0,31		–0,61		–0,51	
Bêta	0,86		0,98		1,00		1,01	
Alpha de Jensen	–1,30 %		–0,40 %		–0,70 %		–0,70 %	
Prélèvement max. (drawdow)	–13,50 %	–14,40 %	–13,80 %	–14,40 %	–13,80 %	–14,40 %	–20,30 %	–19,40 %
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	64	52
Duration modifiée**	6,48							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53 %		–0,80 %		–0,65 %		0,35 %	
TER_{CAFP} Tranche A	0,92 %							
TER_{CAFP} Tranche B	1,42 %							

* Composition de l'indice de référence : 15 % SBI Dom AAA–BBB (TR), 10 % SBI For AAA–BBB TR, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH TR, 10 % BBG Global Agg. Corp hdg CHF, 7 % BBG Euro Aggr Corp TR hdg, 3 % MSCI EM NR, 15 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 17 % MSCI World ex CH (NR), 12 % CAFP.

** Au 31.12.2022

Obligations CHF Couverture dynamique (en CHF)

Indice de référence : SBI Domestic AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		21.12.95–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–12,10 %	–12,90 %	–11,30 %	–10,70 %	–8,70 %	–2,40 %	49,40 %	86,30 %
Rendement annuel	–12,10 %	–12,90 %	–2,40 %	–2,20 %	–0,90 %	–0,20 %	1,50 %	2,30 %
Risque annuel	7,40 %	7,40 %	5,20 %	5,30 %	4,30 %	4,40 %	3,20 %	3,50 %
Ratio de Sharpe	–1,57	–1,68	–0,32	–0,29	–0,08	0,07	0,27	0,48
Tracking error annuel (ex post)	1,90 %		0,90 %		1,10 %		1,40 %	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,30 %							
Information ratio	0,41		–0,15		–0,62		–0,58	
Bêta	0,97		0,98		0,94		0,84	
Alpha de Jensen	0,40 %		–0,20 %		–0,60 %		–0,50 %	
Prélèvement max. (drawdow)	–12,10 %	–12,90 %	–16,80 %	–17,20 %	–16,80 %	–17,20 %	–16,80 %	–17,20 %
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	7,21							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53 %		–0,80 %		–0,65 %		0,64 %	
TER_{CAFP}	0,39 %							

* Au 31.12.2022

Obligations durable (en CHF)

Indice de référence : SBI AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–12,30%	–12,10%	–11,50%	–10,20%	–6,00%	–2,30%	26,40%	36,70%
Rendement annuel	–12,30%	–12,10%	–2,40%	–2,10%	–0,60%	–0,20%	1,20%	1,60%
Risque annuel	6,50%	6,70%	5,10%	4,90%	4,10%	4,00%	3,40%	3,50%
Ratio de Sharpe	–1,81	–1,73	–0,34	–0,29	–0,01	0,09	0,29	0,40
Tracking error annuel (ex post)	0,70%		0,70%		0,50%		0,50%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,50%							
Information ratio	–0,36		–0,43		–0,78		–0,72	
Bêta	0,97		1,04		1,03		0,98	
Alpha de Jensen	–0,60%		–0,20%		–0,40%		–0,40%	
Prélèvement max. (drawdow)	–12,30%	–12,10%	–16,40%	–15,90%	–16,40%	–15,90%	–16,40%	–15,90%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	6,26							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		0,17%	
TER_{CAFP} Tranche CAP	0,48%							
TER_{CAFP} Tranche M	0,08%							

* Au 31.12.2022

Obligations durable Internationales ex CHF (en CHF)

Indice de référence : ICE BofA GI Gov ex CH

	12 mois		5 ans		10 ans		15.12.98–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–16,70%	–16,70%	–17,60%	–17,00%	–13,90%	–11,10%	9,80%	27,40%
Rendement annuel	–16,70%	–16,70%	–3,80%	–3,70%	–1,50%	–1,20%	0,40%	1,00%
Risque annuel	6,30%	6,30%	5,70%	5,70%	6,00%	6,10%	6,90%	7,20%
Ratio de Sharpe	–2,55	–2,55	–0,55	–0,52	–0,15	–0,10	–0,02	0,07
Tracking error annuel (ex post)	0,90%		0,80%		0,70%		1,70%	
Tracking error annuel (ex ante)*	1,30%							
Information ratio	–0,04		–0,17		–0,43		–0,36	
Bêta	0,99		0,98		0,98		0,94	
Alpha de Jensen	–0,20%		–0,20%		–0,30%		–0,60%	
Prélèvement max. (drawdow)	–16,70%	–16,80%	–23,90%	–23,40%	–23,90%	–23,40%	–23,90%	–23,40%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	5,83							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65		0,50%	
TER_{CAFP} Tranche CAP	0,58%							
TER_{CAFP} Tranche M	0,18%							

* Au 31.12.2022

Actions durable Suisse (en CHF)

Indice de référence : SPI TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–16,50%	–16,50%	30,10%	27,70%	126,10%	118,30%	311,50%	299,00%
Rendement annuel	–16,50%	–16,50%	5,40%	5,00%	8,50%	8,10%	7,30%	7,10%
Risque annuel	15,90%	14,70%	14,20%	13,20%	12,30%	12,00%	12,90%	12,90%
Ratio de Sharpe	–1,00	–1,08	0,43	0,43	0,74	0,72	0,55	0,54
Tracking error annuel (ex post)	2,00%		2,20%		2,00%		2,00%	
Tracking error annuel (ex ante)*	1,80%							
Information ratio	0,00		0,17		0,18		0,08	
Bêta	1,08		1,06		1,01		0,98	
Alpha de Jensen	1,20%		0,00%		0,30%		0,30%	
Prélèvement max. (drawdow)	–20,70%	–19,90%	–20,70%	–19,90%	–20,70%	–19,90%	–49,10%	–48,80%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	77	77
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		0,17%	
TER_{CAFP} Tranche CAP	0,54%							
TER_{CAFP} Tranche M**	n/a							

* Au 31.12.2022
** La tranche M est en suspens

Actions durable Suisse Small & Mid Caps (en CHF)

Indice de référence : SPI Extra TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.10.15–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–24,40%	–24,00%	7,60%	8,30%	n/a	n/a	91,60%	69,40%
Rendement annuel	–24,40%	–24,00%	1,50%	1,60%	n/a	n/a	9,40%	7,50%
Risque annuel	21,50%	18,50%	18,40%	16,50%	n/a	n/a	16,30%	14,70%
Ratio de Sharpe	–1,11	–1,27	0,12	0,14	n/a	n/a	0,62	0,56
Tracking error annuel (ex post)	4,20%		4,00%		n/a		3,90%	
Tracking error annuel (ex ante)*	3,20%							
Information ratio	–0,09		–0,03		n/a		0,48	
Bêta	1,15		1,09		n/a		1,08	
Alpha de Jensen	3,20%		–0,30%		n/a		1,20%	
Prélèvement max. (drawdow)	–31,30%	–29,20%	–32,40%	–30,10%	n/a	n/a	–32,40%	–30,10%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	n/a	n/a	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		n/a		–0,71%	
TER_{CAFP}	0,62%							

* Au 31.12.2022

Actions durable Internationales ex Suisse (en CHF)

Indice de référence : MSCI World ex Suisse NR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–15,40%	–16,90%	25,40%	28,00%	97,30%	137,60%	117,40%	196,20%
Rendement annuel	–15,40%	–16,90%	4,60%	5,10%	7,00%	9,00%	3,90%	5,50%
Risque annuel	20,00%	20,20%	17,20%	17,20%	14,70%	14,50%	15,60%	15,30%
Ratio de Sharpe	–0,74	–0,81	0,31	0,34	0,52	0,66	0,24	0,35
Tracking error annuel (ex post)	2,00%		2,80%		2,70%		3,20%	
Tracking error annuel (ex ante)*	2,90%							
Information ratio	0,73		–0,16		–0,75		–0,51	
Bêta	0,99		0,99		1,00		1,00	
Alpha de Jensen	1,30%		–0,40%		–2,00%		–1,60%	
Prélèvement max. (drawdow)	–18,90%	–19,40%	–21,50%	–21,60%	–21,50%	–21,60%	–52,40%	–54,40%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	12	12	12	12	118	91
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		–0,65%		0,17%	
TER_{CAFP} Tranche CAP	0,79%							
TER_{CAFP} Tranche M	0,09%							

* Au 31.12.2022

Avertissement

La présente publication de marketing de la J. Safra Sarasin Fondation de placement (ci-après « SAST ») est exclusivement destinée aux institutions suisses de prévoyance du personnel et a un caractère purement informatif. Seuls des institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôts sont autorisées en tant qu'investisseurs directs des produits mentionnés dans le présent document. Il ne constitue ni une prestation de conseil en placement, ni une offre, ni une incitation à l'achat ou à la vente d'instruments d'investissement ou d'autres instruments financiers spécifiques ou encore de tout autre produit ou prestation de service et il ne peut se substituer ni au conseil individuel, ni à la mise en garde contre les risques par un conseiller financier, juridique ou fiscal qualifié.

Le document se compose d'informations sélectionnées, sans prétention d'exhaustivité. Il se base sur des informations et données (ci-après « les informations ») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. SAST n'a toutefois pas vérifié l'exactitude et l'exhaustivité des informations présentées et ne peut donc pas les garantir. SAST décline toute responsabilité d'ordre contractuel ou tacite au titre de dommages, directs, indirects ou consécutifs résultant d'éventuelles erreurs ou lacunes des informations. En particulier, ni SAST, ni ses investisseurs, ni la direction ne sont responsables des avis, plans et stratégies qui y sont présentés. Les opinions exprimées dans ce document et les chiffres, données et prévisions cités peuvent changer à tout moment et sans annonce préalable. Une performance ou une simulation positive en perspective historique ne constitue pas une garantie d'évolution positive pour le futur. Des divergences par rapport aux analyses financières ou autres publications du groupe J. Safra Sarasin peuvent survenir sur les mêmes instruments financiers ou les mêmes émetteurs. Il ne saurait être exclu qu'une entreprise mentionnée ou faisant l'objet d'une analyse soit en relation commerciale avec des sociétés du groupe J. Safra Sarasin, ce qui peut générer un conflit d'intérêt potentiel. La banque J. Safra Sarasin SA et les autres sociétés du groupe sont par ailleurs autorisées à investir dans les produits cités dans le présent document.

SAST décline toute responsabilité pour des pertes résultant de la réutilisation de tout ou partie des informations données. Les produits financiers et investissements de capitaux sont par essence exposés aux risques. Il se peut que les placements ne puissent pas être dénoués aisément. Les valeurs investies peuvent connaître des variations de valeur à la hausse comme à la baisse, si bien que l'investisseur peut récupérer une valeur inférieure à celle qu'il a placée.

Nous sommes autorisés à citer la source, ICE Data Indices, LLC (ci-après « ICE DATA »). Tant ICE DATA que ses sociétés affiliées et prestataires externes respectifs, déclinent toute responsabilité et s'abstiennent de toute déclaration, explicite ou implicite, quant à de quelconques garanties sur une qualité marchande ou un caractère approprié à une finalité ou à un usage spécifique, y compris pour ce qui concerne les indices, les données relatives aux indices et toute donnée qu'ils contiendraient, qui y seraient liés ou qui en découleraient. Ni ICE DATA, ni ses sociétés affiliées, ni leurs prestataires externes respectifs, ne sauraient être tenus responsables de tout dommage ou conséquence lié à l'exactitude, à la pertinence, à la ponctualité ou à l'exhaustivité des indices, des données relatives aux indices ou de tout élément les composant. Les indices et les données relatives aux indices sont communiqués en l'état, et les utilisateurs en font usage à leurs risques et périls. Ni ICE DATA, ni ses sociétés affiliées, ni leurs prestataires externes respectifs, ne soutiennent, n'appuient ni ne recommandent Banque J. Safra Sarasin SA, ni aucun de ses produits et services.

Concernant les instruments financiers pour lesquels il existe un prospectus et/ou une fiche d'information, ces documents, ainsi que d'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement à l'adresse www.jsafrasarasin.ch/sast ou auprès de J. Safra Sarasin Fondation de placement, P.B., 4002 Bâle.

Ni le présent document, ni des copies ne peuvent être envoyés aux États-Unis ou y être emmenés ou encore y être remis à un contribuable américain (« US Person ») au sens des dispositions du règlement « S » de la loi United States Securities Act de 1993. Tout ou partie du présent document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable de J. Safra Sarasin Fondation de placement.

© J. Safra Sarasin Fondation de placement. Tous droits réservés.

Rapport et compte annuel du groupe de placement SAST2

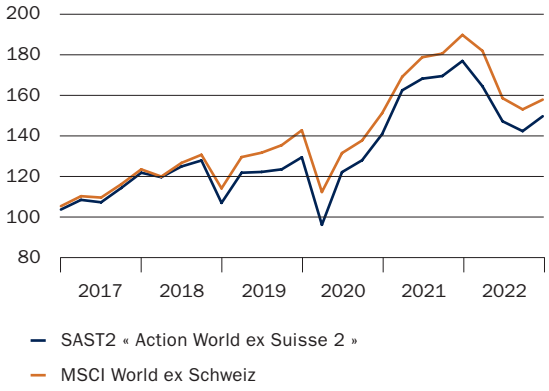
Le groupe de placement en actions

Plusieurs changements dans l'allocation des facteurs au cours d'une année économique turbulente.

Actions World ex Suisse 2

Le groupe de placement a commencé l'année dans l'allocation « mid-stage », avec une surpondération des actions « momentum» et « value ». En janvier, une rotation rapide des actions de croissance et de momentum vers des actions à faible volatilité et des actions « value » a commencé. Cette rotation s'est poursuivie lorsque la guerre a éclaté en Ukraine et que les prix des matières premières ont augmenté. Après que la forte inflation a incité les banques centrales à augmenter les taux d'intérêt et que la volatilité des actions a augmenté, notre modèle de cycle interne est passé en milieu d'année en « phase tardive ». Ce changement a permis d'équilibrer davantage l'allocation entre nos quatre sous-portefeuilles factoriels. Au quatrième trimestre, alors que les fondamentaux économiques continuaient de se détériorer, le positionnement de la stratégie est passé en phase de récession. La performance relative positive du groupe de placement s'est principalement produite au cours du second semestre, lorsqu'un positionnement factoriel défensif et l'évitement des actions de croissance ont surpassé le marché plus large.

Performance (100 = Début au 14.11.2016)



Actions World ex Suisse 2

Numéro de valeur tranche CAP : 32096336
Numéro de valeur tranche M : 32096385

Répartition géographique en %*

Amérique du Nord	66,60
Europe	11,70
Japon	7,20
Suisse	3,90
Royaume-Uni	3,50
Asie / Pacifique (ex Japon)	3,00
Pays émergents	2,10
Scandinavie	2,00

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2022**	146,36
Performance 2022 en %	–15,47
Performance en % depuis le lancement (14.11.2016)	50,30
Performance en % depuis le lancement (14.11.2016) p.a.	6,87

** Fortune mandats par tranche inclus

Les 10 principales positions en %*

Novo-Nordisk A/S -B-	1,19
Medibank Private Ltd	1,05
Activision Blizzard Inc	1,03
Colgate-Palmolive Co	1,02
Yum Brands Inc	1,02
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd	1,02
Home Depot Inc	1,00
Garmin Ltd Nam	1,00
Ametek Inc (New)	1,00
Johnson & Johnson	1,00

Répartition par branche en %*

Technologie de l'information	17,87
Domaine de la santé	14,22
Biens cons. non cycliques	13,92
Industrie	13,51
Services financiers	11.66
Service d'information	7,23
Biens de consommation cycliques	6,57
Biens immobiliers	4,85
Matières premières et consommables	3,44
Énergie	2,95
Liquidité (marché de l'argent inclus)	1,89
Fournisseurs	1,48
Autres actifs	0,43

* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

L'ensemble des chiffres de la performance du rapport de gestion 2022 de SAST2 concerne la tranche CAP.

Compte annuel du groupe de placement en actions

Compte de fortune	Actions World ex Suisse 2	
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Actions	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	146 158 492.97	173 290 304.93
Produits dérivés	0.00	0.00
Avoirs en banque à vue	210 784.46	398 406.17
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale du fonds	**146 369 277.43**	**173 688 711.10**
./. Engagements	–10 510.07	–10 258.05
Fortune nette du fonds	**146 358 767.36**	**173 678 453.05**

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	173 678 453.05	144 154 796.41
Émissions	1 229 347.50	2 617 321.30
Rachats	–2 570 405.68	–9 969 031.00
Résultat total	–25 978 627.51	36 875 366.34
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**146 358 767.36**	**173 678 453.05**

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	**682 198.37**	**145 676 568.99**	**807 120.59**	**172 871 332.46**

Droits en circulation

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	454.0000	94 371.0000	454.0000	99 099.0000
Parts émises	0.0000	750.0000	0.0000	1 520.0000
Parts rachetées	0.0000	–1 602.0000	0.0000	–6 248.0000
Situation à la fin de l'exercice	**454.0000**	**93 519.0000**	**454.0000**	**94 371.0000**

	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 513.25	1 558.65	1 788.26	1 832.66
+ Produit couru d'un droit	–10.25	–0.65	–10.26	–0.66
Valeur d'inventaire d'un droit	**1 503.00**	**1 558.00**	**1 778.00**	**1 832.00**
Prix d'émission	**1 503.00**	**1 558.00**	**1 778.00**	**1 832.00**
Prix de rachat	**1 503.00**	**1 558.00**	**1 778.00**	**1 832.00**

* Tranches CAP et M
Une tranche CAP, dans ce groupe de placement, est prévue pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des chiffres de la performance du rapport de gestion 2022 de SAST2 concerne la tranche CAP.

Compte de résultat	Actions World ex Suisse 2	
	01.01.2022 –31.12.2022	01.01.2021 –31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus d'actions	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	–97.50	–476.40
Total revenus	**–97.50**	**–476.40**
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	4 368.55	4 367.17
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	28 104.50	29 317.45
Autres charges	33 408.20	34 000.00
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	–659.36	–878.92
Total charges	**65 221.89**	**66 805.70**
Produit/perte net(te) (–)	**–65 319.39**	**–67 282.10**
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (–)	562 190.84	2 253 770.18
Bénéfice/perte réalisé(e) (–)	**496 871.45**	**2 186 488.08**
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (–)	–26 475 498.96	34 688 878.26
Bénéfice/perte total(e) (–)	**–25 978 627.51**	**36 875 366.34**
Bénéfices/pertes non réalisés	–4 653.43	–4 660.11
./. Modification des impôts différés	–60 665.96	–62 621.99
Total bénéfices/pertes non réalisés	**–65 319.39**	**–67 282.10**

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	–4 653.43	–60 665.96	–4 660.11	–62 621.99
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	–4 653.43	–60 665.96	–4 660.11	–62 621.99
Imputation sur la valeur des droits	4 653.43	60 665.96	4 660.11	62 621.99
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte annuel SAST2 « Fortune de base »

Bilan

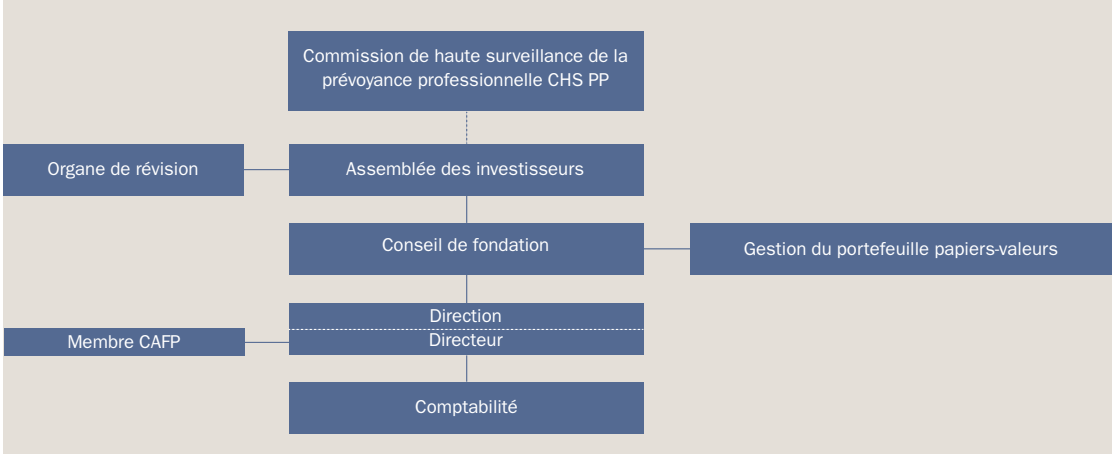
	31.12.2022 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2021 CHF
Liquidités				
Liquidités Banque J. Safra Sarasin SA		152 142.32		143 221.99
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne		0.00		0.00
Actifs transitoires		6 669.30		5 060.16
Actifs		**158 811.62**		**148 282.15**
Passifs transitoires		6 669.30		5 060.16
Capital de la Fondation				
Capital au 1er janvier	143 221.99		139 749.07	
Excédent de revenus	8 920.33	152 142.32	3 472.92	143 221.99
Passifs		**158 811.62**		**148 282.15**

Compte d'exploitation

	2022 Charges CHF	2022 Produits CHF	2021 Charges CHF	2021 Produits CHF
Apports des cofondateurs / la Fondation		0.00		0.00
Reprise des frais de gestion de la comptabilité des fonds (les frais de constitution inclus)		35 326.62		30 293.72
Rémunération des avoirs bancaires		0.00		0.00
Frais de gestion (les frais de constitution inclus)	26 406.29		26 820.80	
Excédent de revenus	**8 920.33**		**3 472.92**	
	35 326.62	35 326.62	30 293.72	30 293.72

Annexe au rapport annuel SAST2 2022

Organigramme de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)



Gouvernance d'entreprise

But et objectif

La J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2) a été créée le 2 février 2016 à Bâle et inscrite le 5 avril 2016 dans le Registre de commerce. Il s'agit d'une fondation de placement au sens des articles 80 et suivants du Code civil suisse, en relation avec les articles 53g et suivants de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP). Le Conseil fédéral a édicté l'ordonnance sur les fondations de placement (OFC). Elle précise les dispositions légales applicables aux fondations d'investissement. La SAST2 a pour objet de promouvoir les avantages sociaux des salariés par le placement commun et la gestion rationnelle des actifs en valeurs mobilières et en biens immobiliers qui lui sont confiés par les fonds de pension des 2e et 3e piliers et consacrés exclusivement aux avantages sociaux des salariés. La fondation a son siège à Bâle.

Base juridique	Version actuelle
Statuts	07.05.2021
Règlement	07.05.2021
Règlement d'organisation	02.02.2016
Directives d'investissement papiers-valeurs	Août 2021
Règlement visant à prévenir les conflits d'intérêts et régissant les actes juridiques passés avec des personnes proches	Mai 2021

Organisation

Composition personnelle des comités, voir page 85.

Autorité de surveillance : La surveillance de la Fondation de placement est assurée par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Assemblée des investisseurs : L'ensemble des investisseurs constitue l'assemblée générale des investisseurs. C'est l'organe suprême de la Fondation d'investissement. Les tâches de l'assemblée sont principalement d'approuver les statuts et les règlements, d'élire les membres du Conseil de fondation et de désigner l'organe de révision, d'approuver les rapports annuels du Conseil de fondation, de l'organe de révision et les comptes annuels.

Conseil de fondation : Il est l'organe de direction de la Fondation et assume la responsabilité de la Fondation de placement. Le Conseil de la fondation est responsable de l'exécution de l'objet de la fondation conformément aux dispositions légales, statutaires et réglementaires ainsi qu'aux instructions de l'autorité de surveillance, pour laquelle il dispose de tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés à l'assemblée des investisseurs, à l'Organe de révision ou aux autorités de surveillance. Il représente la Fondation face aux tiers. Le Conseil de la fondation peut déléguer des tâches. Dans sa fonction de comité d'investissement, le Conseil de fon-

dation détermine l'organisation et les objectifs des différentes directives d'investissement pour chaque groupe d'investissement. Au 31.12.2022, la Fondation est divisée en un groupe d'investissement et les actifs principaux.
Le Conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres. La Fondation est autorisée à proposer une minorité d'un tiers au maximum au sein du Conseil de fondation. En outre, les membres du Conseil de fondation doivent être choisis parmi les membres de l'assemblée (en application de l'article 7.1 des statuts).

Présidence de l'Organe de direction : Le Conseil de fondation désigne un administrateur et les personnes de la direction. L'Organe de direction promulgue, à cet égard, le règlement organisationnel. L'organe de direction s'occupe des affaires courantes de la Fondation dans le respect des statuts, des règlements, des directives de placement, du règlement d'organisation et des indications données par le Conseil de fondation.
L'administrateur est responsable devant le Conseil de fondation. La J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 est membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement). Sa représentation est assumée par l'administrateur et se trouve soumise aux normes de qualité de la CAFP.

Organe de révision : L'Organe de révision Balmer-Etienne AG de Lucerne est un organe de révision indépendant de la Fondation de la fondatrice, des membres du Conseil de Fondation et de la direction d'un point de vue organisationnel, relationnel et économique. Il vérifie que l'activité du Conseil de Fondation, de la direction et des autres organes et comités mandatés par le Conseil de Fondation soit conforme aux dispositions des statuts et du règlement de la Fondation, aux directives de placement et à la législation. Il contrôle également la comptabilité et les comptes annuels de la Fondation et établit un rapport à l'intention de l'Assemblée des cofondateurs et de l'autorité de surveillance. L'organe de révision est élu pour une durée de trois années par l'Assemblée des investisseurs sur la proposition du Conseil de fondation.

Comptabilité : La comptabilité et l'analyse des évaluations du groupe placements de papiers-valeurs sont effectuées par la société RBC Investor Services Bank S.A. de Zurich.

Gestion de fortune : La Fondation a chargé la Banque J. Safra Sarasin SA de Bâle de la gestion des papiers-valeurs des groupes de placement.

Exercice du droit de vote
Pour des raisons techniques, les droits de vote des actionnaires de groupes d'investissement étrangers ne sont temporairement pas exercés.

Intégrité et loyauté dans la gestion de fortune
Conformément à l'art. 8 de l'ASV et aux arts 48f à 48l de l'ordonnance sur la Prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2), tous les membres du Conseil de fondation et de la direction ont fait une déclaration écrite pour l'année concernée, confirmant qu'ils connaissent les prescriptions applicables, qu'ils s'y conforment et qu'ils n'ont tiré aucun avantage pécuniaire personnel de leur travail pour la SAST2.
Au cours de l'exercice de référence, aucun membre du Conseil de Fondation n'a été chargé de l'administration ou de la gestion de fortune de la Fondation. Les dispositions de l'art. 8.2 du Règlement sur les fondations de placement ont ainsi été respectées.

Restitutions, indemnités d'exploitation
et de fonctionnement
La totalité de la fortune de la Fondation est gérée par l'unité Asset Management de la banque de dépôt « Banque J. Safra Sarasin SA ». Les remboursements de tiers résultant des activités d'investissement de la banque de dépôt J. Safra Sarasin SA sont crédités directement aux groupes d'investissement respectifs après l'évaluation correspondante. Au cours de l'année considérée 2022, la fondation d'investissement n'a pas payé de frais de vente ou de gestion.

Prospectus disponibles

Aucun prospectus n'est actuellement disponible pour aucun groupe de placement.

Règles d'évaluation et de présentation des comptes, permanence

Swiss GAAP RPC 26
L'établissement des comptes annuels est conforme aux recommandations professionnelles des Swiss GAAP RPC 26.

Évaluation
Comme pour les exercices précédents, l'évaluation de la fortune, de même que les conversions en monnaies étrangères, repose exclusivement sur le principe de la valeur de marché (au cours de fin d'année).
Les cours de change appliqués ont été les suivants (= cours de l'année précédente) :

AUD	0,627425	(0,662452)
CAD	0,682830	(0,721332)
DKK	13,278105	(13,931393)
EUR	1,012740	(1,036160)
GBP	1,112923	(1,234107)
JPY	0,701202	(0,791238)
NOK	9,391986	(10,332533)
SEK	8,879518	(10,063653)
USD	0,925200	(0,911150)

Informations générales et explications

Commission de souscription et de rachat
Les primes et les rabais sur les échanges de créances (émissions et rachats) sont utilisés pour couvrir les coûts moyens encourus lors de l'achat/la vente de créances et sont entièrement attribués aux groupes d'investissement respectifs.

Redevance forfaitaire de la banque dépositaire
Cette redevance inclut les droits de gestion, de dépôt et les frais de courtage propre ainsi que les prestations de services supplémentaires spécifiques de la banque de dépôt. Les commissions des courtiers tiers, les droits fiscaux et spécifiques des places boursières ne sont pas inclus tout comme les autres frais de transaction des groupes de placements. Les groupes de placement ainsi que les autres charges de la fondation (voir ci-dessous), les coûts de comptabilisation et les coûts des fonds seront mis en charge aux fonds concernés.

Autres charges de la Fondation
Les autres charges contiennent les coûts de la révision, de la surveillance, de l'organe de direction et du Conseil de fondation, pour les frais de publicité et d'imprimerie, les droits de licence pour l'utilisation des indices (dans la mesure où ils ne sont pas pris en charge par la banque de dépôt). Il n'y a pas de frais d'administration de tiers qui ne sont pas facturés directement.

Distribution
Les gains accumulés ne seront pas distribués, mais ajoutés au capital nominal respectif de chaque valeur. Le processus comptable aura lieu chaque 31 décembre. Le produit obtenu jusqu'à cette date sera alors ajouté au capital. La valeur d'inventaire ceteris paribus ne souffre aucun changement.

Fortune totale
La fortune totale de SAST2, avant déduction des éléments du passif (sans double comptage), se monte au 31 décembre 2022 à : 146 528 089.05 CHF.

Prêt de titres (securities lending)
Aucun titre n'était prêté au 31 décembre 2022.

Placements

Lancement, clôture et liquidation de groupes de placements
Aucun groupe d'investissement n'a été lancé, clôturé ou liquidé au cours de la période considérée.

Limite de placement par débiteur et société
La base de la détermination des différentes limites réglementaires et légales des placements sera la fortune brute de l'institution de prévoyance. La J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 utilisant des compartiments des caisses de pension pour ses placements, les différentes limites ne peuvent donc pas être déterminées avec exactitude. Le taux maximum de fortune en application de OPP2

est la base du placement dans les groupes de placement de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 et le montant maximum par débiteur respectivement par société est donc calculé en conséquence. C'est ainsi que des positions plus importantes peuvent être placées par débiteur ou société dans les différents compartiments de la Fondation de prévoyance.

Dépassements des limites applicables aux sociétés
Aucun dépassement des limites applicables aux sociétés n'existent au 31 décembre 2022 dans les groupes de placement.

Positions dérivées ouvertes
Aucune position sur produits dérivés n'était ouverte à la date du rapport.

Chiffres clés (Plus d'indicateurs à partir de la page 86)

		12 mois		5 ans		10 ans		14.11.16 – 31.12.22	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Actions World	Rendement (accumulé)	–15,50 %	–16,90 %	23,00 %	28,00 %	n/a	n/a	50,30 %	58,60 %
ex Suisse 2	Rendement annuel	–15,50 %	–16,90 %	4,20 %	5,10 %	n/a	n/a	6,80 %	7,80 %
(32096336)	Risque annuel	19,80 %	20,20 %	18,70 %	17,20 %	n/a	n/a	17,20 %	15,80 %
Lancement : 14.11.2016	TER_{CAFP} Tranche CAP	0,72 %							
	TER_{CAFP} Tranche M	0,12 %							

Rapport de l'organe de révision des comptes

à l'Assemblée des investisseurs de la

J. Safra Sarasin Fondation de placement 2, Bâle

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

Évaluation de l'examen

Nous avons vérifié les comptes annuels de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 y compris les comptes de fortune et de performance du groupe de placement et les comptes annuels «SAST2 Fortune de base» pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et les annexes aux pages 79 à 82.

A notre avis, les comptes annuels sont conformes au droit suisse, aux statuts et aux règlements de la société.

Base d'évaluation de l'audit

Nous effectuons des audits conformément au droit suisse et aux Normes d'audit suisses (NA-CH). Nos responsabilités en vertu de ces règles et normes sont décrites plus en détail dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants des fondations de placement et nous avons rempli nos autres obligations déontologiques conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences professionnelles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le conseil de fondation est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais pas les comptes annuels et notre rapport y afférent.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'audit à leur sujet.

Dans le cadre de notre audit, nous avons la responsabilité de lire les autres informations et d'apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou à notre connaissance acquise lors de l'audit, ou si elles apparaissent par ailleurs comme étant significativement erronées.

Nous concluons, sur la base de nos travaux, qu'il n'existe aucune anomalie significative dans la présentation de ces autres informations, nous serions tenus d'en faire état. Nous n'avons rien à signaler dans ce contexte.

Responsabilités du conseil de fondation concernant les comptes annuels

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements, ainsi que du contrôle interne que le conseil de fondation juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, incombe au conseil de fondation.

Responsabilités de l'organe de révision pour l'audit des comptes annuels

Notre objectif est de fournir une assurance raisonnable que les comptes annuels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de fournir un rapport intégrant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit effectué conformément au droit suisse et aux normes NA-CH détectera toujours les anomalies significatives, le cas échéant. Les fausses déclarations qui peuvent résulter d'actes malveillants ou d'erreurs sont considérées comme importantes si, individuellement ou collectivement, on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles affectent les décisions économiques des utilisateurs sur la base de ces fausses déclarations.

Une description plus détaillée de nos responsabilités en matière d'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERT suisse : http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen.

Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

Le conseil de fondation est responsable de l'accomplissement des tâches légales liées à l'organisation, à la gestion et à l'investissement des actifs et à l'application des réglementations légales, tant que ces tâches ne sont pas assumées par l'assemblée des investisseurs. Selon l'art. 10 OFP et art. 35 OPP 2, nous avons effectué l'inspection prescrite.

Nous avons vérifié que

- L'organisation et la direction sont conformes aux lois, règlements et exigences réglementaires, et disposent de contrôles internes proportionnés à la taille et à la complexité de l'entreprise ;
- L'investissement en actifs est conforme aux lois, réglementations et exigences réglementaires, y compris les directives d'investissement ;
- Les mesures visant à garantir la fidélité de la gestion patrimoniale ont été prises et le respect du devoir de loyauté et la déclaration du lien d'intérêt sont contrôlés de manière adéquate par l'autorité compétente ;
- Les informations et notifications ont été fourni aux organismes de réglementation, comme l'exige la loi ;
- Les intérêts des fondations de placement ont été sauvegardé dans les actes juridiques publics avec des proches.

Nous confirmons que nous nous sommes conformés aux lois, réglementations et exigences réglementaires applicables, y compris les directives d'investissement.

Nous recommandons l'approbation de ces comptes annuels.

Lucerne, le 24 mars 2023

Balmer-Etienne AG

David Lichtsteiner
Réviseur expert autorisé
(Chef réviseur)

André Egli
Réviseur expert autorisé

Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2

Organes et responsables

Direction du Conseil de fondation

Daniel Graf
Président, codirecteur Clients institutionnels
Banque J. Safra Sarasin SA

Dr. Wilfred Stoecklin
Vice-président, Conseils et mandats dans le domaine des placements des institutions de prévoyance

Stefan Arnold
Directeur de la Caisse de pension Uri

Fabian Brogle
Directeur financier de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle et membre du conseil de fondation de la Caisse de pension de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle

Danièle Gross
Membre de la direction du Festival de Lucerne

Urs Oberer
Responsable du secteur d'activité Products, Banque J. Safra Sarasin SA

Martina Suter
Directrice générale de Grischina GmbH; membre du Conseil d'administration et présidente du Comité Valeurs mobilières de la Fondation Abendrot

Direction

Andreas Frieden
Directeur SAST2, depuis 01.10.2022,
Banque J. Safra Sarasin SA

Hanspeter Kämpf
Directeur SAST2, jusqu'en 30.09.2022

Gabriela Steininger
SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA

Gowshinth Visuvalingam
SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA

Patrick Studer
SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA

Gestion de portefeuille

Banque J. Safra Sarasin SA
Mathilde Franscini

Comptabilité

RBC Investor Services Bank S.A., Zurich

Organe de révision

Balmer-Etienne SA, Lucerne

Banque de dépôt et domicile

Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle

Chiffres clés SAST2

Voir la définition des chiffres clés sur la page 63

Actions World ex Suisse 2 (en CHF)

Benchmark: MSCI WORLD ex CH NR

	12 mois		5 ans		10 ans		14.11.16–31.12.22	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	–15,50%	–16,90%	23,00%	28,00%	n/a	n/a	50,30%	58,60%
Rendement annuel	–15,50%	–16,90%	4,20%	5,10%	n/a	n/a	6,80%	7,80%
Risque annuel	19,80%	20,20%	18,70%	17,20%	n/a	n/a	17,20%	15,80%
Ratio de Sharpe	–0,76	–0,81	0,26	0,34	n/a	n/a	0,44	0,54
Tracking error annuel (ex post)	3,30%		4,40%		n/a		4,00%	
Tracking error annuel (ex ante)*	n/a							
Information ratio	0,43		–0,19		n/a		–0,23	
Bêta	0,97		1,06		n/a		1,06	
Alpha de Jensen	0,80%		–1,20%		n/a		–1,50%	
Prélèvement max. (drawdow)	–19,60%	–19,40%	–26,10%	–21,60%	n/a	n/a	–26,10%	–21,60%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	12	12	n/a	n/a	12	12
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	–0,53%		–0,80%		n/a		–0,70%	
TER_{CAFP} Tranche CAP	0,72%							
TER_{CAFP} Tranche M	0,12%							

* Au 31.12.2022

Avertissement

La présente publication de marketing de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (ci-après « SAST2 ») est exclusivement destinée aux institutions suisses de prévoyance du personnel et a un caractère purement informatif. Seuls des institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôts sont autorisées en tant qu'investisseurs directs des produits mentionnés dans le présent document lesquels sont qualifiées selon l'art. 10 al. 3 de la Convention de double imposition américano-suisse (« CDI CH-USA ») du 25 novembre 2004 complétée par le Protocole d'accord du 3 décembre 2004. Il ne constitue ni une prestation de conseil en placement, ni une offre, ni une incitation à l'achat ou à la vente d'instruments d'investissement ou d'autres instruments financiers spécifiques ou encore de tout autre produit ou prestation de service et il ne peut se substituer ni au conseil individuel, ni à la mise en garde contre les risques par un conseiller financier, juridique ou fiscal qualifié.

Le document se compose d'informations sélectionnées, sans prétention d'exhaustivité. Il se base sur des informations et données (ci-après « les informations ») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. SAST2 n'a toutefois pas vérifié l'exactitude et l'exhaustivité des informations présentées et ne peut donc pas les garantir. SAST2 décline toute responsabilité d'ordre contractuel ou tacite au titre de dommages, directs, indirects ou consécutifs résultant d'éventuelles erreurs ou lacunes des informations. En particulier, ni SAST2, ni ses investisseurs, ni la direction ne sont responsables des avis, plans et stratégies qui y sont présentés. Les opinions exprimées dans ce document et les chiffres, données et prévisions cités peuvent changer à tout moment et sans annonce préalable. Une performance ou une simulation positive en perspective historique ne constitue pas une garantie d'évolution positive pour le futur. Des divergences par rapport aux analyses financières ou autres publications du groupe J. Safra Sarasin peuvent survenir sur les mêmes instruments financiers ou les mêmes émetteurs. Il ne saurait être exclu qu'une entreprise mentionnée ou faisant l'objet d'une analyse soit en relation commerciale avec des sociétés du groupe J. Safra Sarasin, ce qui peut générer un conflit d'intérêt potentiel. La banque J. Safra Sarasin SA et les autres sociétés du groupe sont par ailleurs autorisées à investir dans les produits cités dans le présent document.

SAST2 décline toute responsabilité pour des pertes résultant de la réutilisation de tout ou partie des informations données. Les produits financiers et investissements de capitaux sont par essence exposés aux risques. Il se peut que les placements ne puissent pas être dénoués aisément. Les valeurs investies peuvent connaître des variations de valeur à la hausse comme à la baisse, si bien que l'investisseur peut récupérer une valeur inférieure à celle qu'il a placée.

Concernant les instruments financiers pour lesquels il existe un prospectus et/ou une fiche d'information, ces documents, ainsi que d'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement à l'adresse www.jsafrasarasin.ch/sast ou auprès de J. Safra Sarasin Fondation de placement 2, P.B., 4002 Bâle.

Ni le présent document, ni des copies ne peuvent être envoyés aux États-Unis ou y être emmenés ou encore y être remis à un contribuable américain (« US Person ») au sens des dispositions du règlement « S » de la loi United States Securities Act de 1993. Tout ou partie du présent document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable de J. Safra Sarasin Fondation de placement 2.

© J. Safra Sarasin Fondation de placement 2. Tous droits réservés.

Adresses et contacts utiles

Bâle
Banque J. Safra Sarasin SA
Elisabethenstrasse 62
Case postale, 4002 Bâle
Téléphone +41 (0) 58 317 45 57
Fax +41 (0) 58 317 48 96
Directeur SAST / SAST2 :
Andreas Frieden

Contact :
Monsieur Peter Keller
Téléphone +41 (0) 58 317 42 52
Fax +41 (0) 58 317 45 63

Internet
www.jsafrasarasin.ch/sast

Zurich
Banque J. Safra Sarasin SA
Alfred-Escher-Strasse 50
Case postale, 8022 Zurich
Téléphone +41 (0) 58 317 33 33

Contact :
Monsieur Bernhard Speiser
Téléphone +41 (0) 58 317 51 35
Fax +41 (0) 58 317 32 62

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

Contact :
Monsieur Alexander von Helmersen
Téléphone +41 (0) 58 317 39 86
Fax +41 (0) 58 317 30 03

Impressum
Maquette
WEIL AG, Muttenz
Impression/Reliure
bc medien sa, Münchenstein

Imprimé sur Refutura GSM, Recycling,
fabriqué 100 % de papier recyclable décoloré.

Cette impression répond aux exigences du label
international pour l'environnement « Der Blaue Engel ».