



J. Safra Sarasin

J. Safra Sarasin Anlagestiftung

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Quartalsbericht
per 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Neues Jahr, neues Glück?	1
Allgemeine Angaben	2
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST	
BVG-Ertrag Tranche A	4
BVG-Rendite Tranche A	5
BVG-Wachstum Tranche A	6
BVG-Zukunft Tranche A	7
BVG Aktien 80 - nicht BVV2 konform Tranche A	8
BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	9
BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	10
CHF-Obligationen Dynamischer Hedge	11
Nachhaltig CHF-Obligationen	12
Nachhaltig Obligationen International ex CHF	13
Sustainable Global High Yield (liquidiert)	
Nachhaltig Aktien Schweiz Inland (liquidiert)	
Nachhaltig Aktien Schweiz	14
Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	15
Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	16
Nachhaltig Immobilien Schweiz	17
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt	20
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)	
Aktien World ex Schweiz 2	24



J. Safra Sarasin

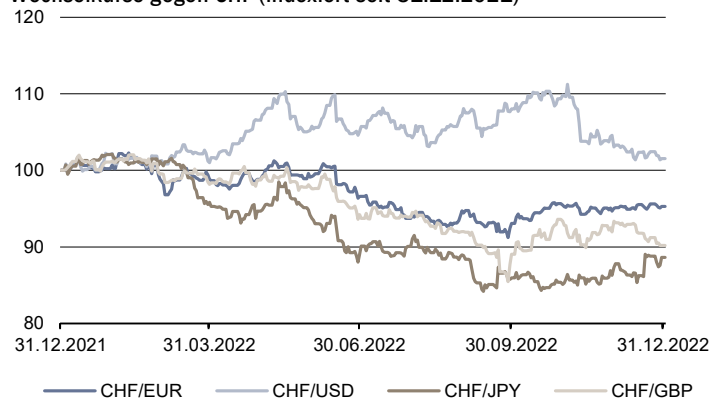
Neues Jahr, neues Glück?

31.12.2022

Mit dem Jahr 2022 ging für Anleger ein «Annus horribilis» zu Ende. Doch die starken Neubewertungen an Aktien- und Anleihemärkten dürften 2023 auch Opportunitäten eröffnen.

Das Jahr 2022 war für die Rendite von gemischten Anlageportfolios eines der schlechtesten seit Jahrzehnten. Es besteht daher die berechtigte Hoffnung, dass das Jahr 2023 deutlich besser ausfallen wird. Dies trifft vor allem auf den Bereich der hochqualitativen Anleihen zu, welche nun deutlich höhere Renditen aufweisen und zum ersten Mal seit langer Zeit wieder attraktiv bewertet sind. Für Aktien sind wir zum Jahresbeginn noch vorsichtig, da die bevorstehende Rezession die Unternehmensgewinne unter Druck setzen dürfte. Für eine positive Überraschung könnte in diesem Jahr China sorgen, welches sich endlich aus den Fängen der Pandemie lösen dürfte. Vor diesem Hintergrund haben Schwellenländeranlagen 2023 deutliches Aufholpotenzial.

Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2021)



Makroausblick: Das Rezessionsjahr 2023

Viele Jahre fühlen sich historisch an. Das Jahr 2022 war es tatsächlich. Anleger erlebten die höchste Inflation und den schnellsten und stärksten Zinserhöhungszyklus seit 40 Jahren. Zum ersten Mal seit mehr als 100 Jahren fielen sowohl Aktien als auch langfristige Anleihen zwischenzeitlich um mehr als 20%. Man musste schon sehr genau hinschauen, um eine Anlageklasse zu finden, die das Jahr positiv beendet hat. Ausschlaggebend dafür war eine ungewöhnliche Kombination aus sehr teuren Bewertungen zu Jahresbeginn, einer hohen Inflation und einer aggressiven geldpolitischen Straffung der globalen Zentralbanken. Zinsen stiegen in diesem Umfeld innerhalb von zehn Monaten auf die höchsten Niveaus seit der globalen Finanzkrise – eine Entwicklung, die sich normalerweise über einen Zeitraum von mehreren Jahren erstreckt.

Entsprechend stark sind die adversen Effekte auf das makroökonomische Gesamtbild: Der Häusermarkt leidet, Industrieproduktion und Auftragseingänge gehen weiter zurück, Stimmungsindikatoren bleiben belastet und Einkaufsmanagerindizes notieren weiterhin unterhalb der Kontraktionsschwelle. Die wirtschaftliche Aktivität in Europa hat sich zwar ebenfalls verlangsamt, allerdings war die Entwicklung aufgrund des bis anhin äusserst milden Winters sowie eines überraschend starken Dienstleistungssektors besser als erwartet.

Mit Blick auf das, was nun vor uns liegt, sehen wir uns einer globalen Zentralbankpolitik gegenüberstehen, die aufgrund nach wie vor hoher Inflationsraten ob all dieser Entwicklungen unbeirrt ihren geldpolitischen Straffungskurs fortsetzt. Unbeirrt von einer bevorstehenden Rezession in Europa und den USA, die wir in diesem Jahr erwarten. Unbeirrt von einer komplexen Mischung geopolitischer Risiken in Europa und Asien, die uns auch in den kommenden Monaten begleiten wird. In dieser Gemengelage müssen Notenbanken ihre Glaubwürdigkeit unter Beweis stellen. Zwar gehen wir davon aus, dass die Gesamtinflation in den kommenden Monaten weiter zurückgehen und damit etwas Druck von

den Zentralbanken nehmen wird, sie uns aber trotzdem noch eine ganze Weile zu schaffen machen wird.

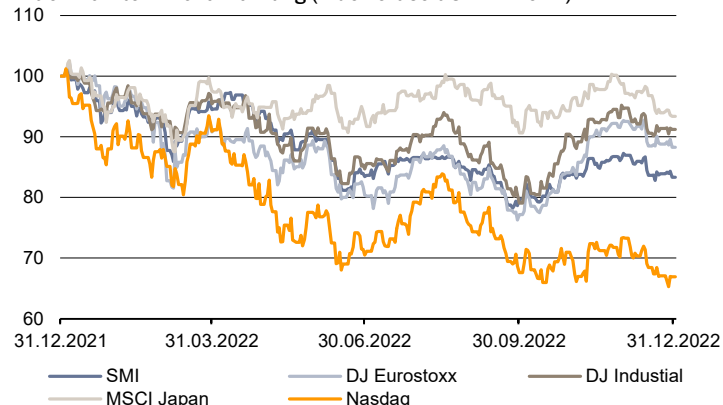
Eine Entwicklung, die das globale Gesamtbild zum Besseren verändern könnte ist Chinas überraschend schnelle Abkehr von ihrer Zero-COVID-Politik. Aufgrund der extrem hohen COVID-Fallzahlen ist der kurzfristige Ausblick zwar von hoher Unsicherheit belastet, doch dürften Pekings Stimulusmassnahmen und steigender Konsum im Jahresverlauf nicht nur zu einer Stärkung des regionalen, sondern auch des globalen Wirtschaftswachstums führen.

Aktien: Wohin gehen die Gewinnprognosen?

Im Umfeld einer Rezession dürften Unternehmen ihre Gewinnprognosen weiter senken. Die globalen Aktienkurse bilden unseres Erachtens die bevorstehende Rezession und das damit einhergehende Enttäuschungspotenzial bei den Unternehmensgewinnen noch nicht hinreichend ab. Das wird insbesondere Märkte wie den US-Aktienmarkt belasten, der trotz der Kursverluste 2022 nach wie vor relativ hoch bewertet ist.

Die Entwicklungen in China verfolgen wir mit Argusaugen. Insbesondere die Konsum- und Reisetätigkeit um das «Chinese New Year» Ende Januar dürfte diesbezüglich aufschlussreich sein und auch die gegenüber China wirtschaftlich exponierten europäischen Märkte unterstützen.

Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2021)



Anleihen: Gekommen um zu bleiben

Die globalen Zentralbanken dürften ihre Leitzinsen aufgrund hoher Inflationsraten und vor dem Hintergrund eines nach wie vor soliden Arbeitsmarktes zunächst noch weiter anheben und 2023 auf hohem Niveau verharren. Entgegen der Markterwartungen gehen wir nicht davon aus, dass die US-Notenbank bereits in diesem Jahr die Leitzinsen senken wird. Zinsen dürften daher trotz einer immer wahrscheinlicher werdenden Rezession nicht allzu stark fallen – insbesondere nicht am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve, die in erster Linie die vorherrschende Geldpolitik reflektiert. Das derzeitige Zinsniveau dürfte uns daher noch etwas erhalten bleiben.

Im Anleihebereich ist damit der Zins zurückgekehrt. Die Ära negativ rentierender Anleihen ist seit Jahresbeginn offiziell beendet. TINA («There is no alternative» – Es gibt keine Alternative), das Kürzel für die langjährige unermüdliche Jagd nach Rendite im Negativ- bzw. Niedrigzinsumfeld, wurde inzwischen abgelöst durch BOB («Bring on bonds» – Her mit den Anleihen). Unseres Erachtens müssen sich Anleger dabei im Risikospektrum für festverzinsliche Wertpapiere nicht allzu weit in den unteren Bereich wagen, um die inzwischen attraktiveren Renditen zu vereinnahmen. Die Renditen kurzlaufender Unternehmensanleihen hoher Bonität preisen einen fairen Ausgleich für Rezessionsrisiken ein.

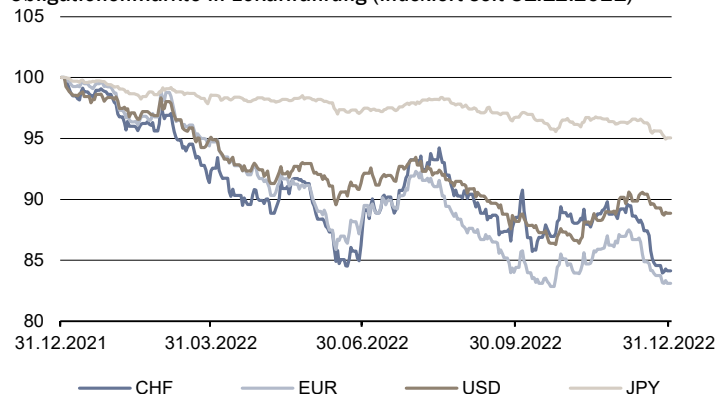


J. Safra Sarasin

Allgemeine Angaben

[Datum]

Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2021)



Asset Allocation: Ein vorsichtiger Start ins neue Jahr

Im Umfeld einer immer noch beängstigenden hohen Inflation und weiterer bevorstehender Zinserhöhungen muss sich der Markt auf unverändert schwierige Zeiten und erhöhte Volatilität einstellen. Der kurzfristige makroökonomische Pfad – und damit auch die Entwicklung an den Finanzmärkten – ist aufgrund grösserer regionaler Unterschiede jetzt breiter gestreut. Einerseits sind die US-Rezessionsrisiken gestiegen. Andererseits gibt es Hoffnung auf eine Wachstumsbeschleunigung in China. Wir beginnen daher das neue Anlagejahr, wie wir das alte beendeten: mit einem Untergewicht in Aktien, einer neutralen Positionierung in Anleihen und einem Übergewicht in Alternativen Anlagen (inkl. Gold) sowie mit einer hohen Liquidität in den Portfolios.

Im Hinblick auf 2023 sollte jedoch nicht alles schwarzgesehen werden. In der Vergangenheit begann der Aktienmarkt sich zu stabilisieren, sobald die Inflation nachliess und Zentralbanken ihre Leitzinsen nicht weiter erhöhten. Sobald klar ist, dass sich die Wirtschaft in einer Rezession befindet und sich der Ausblick aufhellt, wird sich dieses optimistischere Szenario auch in steigenden Aktienkursen widerspiegeln. Bis es soweit ist, bevorzugen wir innerhalb unserer Aktienallokation weiterhin defensive Sektoren und Unternehmen mit starker Preissetzungsmacht, die auch im Umfeld hoher Teuerungsraten ihre Margen verteidigen können. Auch Dividendentitel, welche ein stabiles und beständiges Gewinnwachstum aufweisen, gefallen uns gut. Aufgrund der Entwicklungen in China haben wir die Positionierung in Schwellenländeraktien auf neutral erhöht. Der Ausblick für die Region hat sich aufgrund der Abkehr Chinas von ihrer Zero-COVID-Politik zum Besseren verändert und rechtfertigt damit eine neutrale Positionierung.

Angesichts der massiven Neubewertung im Anleihebereich über die vergangenen Quartale bieten hochqualitative Anleihen mit kurzen Laufzeiten ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil. Daher haben wir unsere Anleiheallokation schrittweise auf ein neutrales Niveau erhöht. Auf dem Weg in eine globale Rezession scheint es trotz einer recht hohen Risikoprämie verfrüht, unsere Gewichtung in Hochzins- oder Schwellenmarktanleihen zu erhöhen. Wir bleiben unverändert untergewichtet. Auch diese Anlageklassen dürften im 2023 positive Erträge liefern, könnten aber aufgrund der Rezessionsrisiken temporär unter Druck kommen. Um solche Opportunitäten im Jahresverlauf zu nutzen, halten wir an unserem Übergewicht in liquiden und sicheren Geldmarktanlagen fest.

Philipp Bärtschi, CFA

BVG-Mischvermögen (Tranche A+B)

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

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

Restlaufzeit

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

Duration

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

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

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

TER_{KGAST}

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

TER_{ISA}

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

Pauschalgebühren

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

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

Abfragemöglichkeiten der SAST-Kurse

Internet www.jsafrasarasin.ch/sast

www.kgast.ch

Telekurs 85.SARA45

Reuters SAST01

J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST



J. Safra Sarasin

BVG-Ertrag Tranche A

31.12.2022

Die Anlagegruppe BVG-Ertrag eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens einem Jahr. Der strategische Aktienanteil beträgt 15% mit marktbezogener Beimischung von CHF-Obligationen Dynamischer Hedge. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 0% und 20%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455689
ISIN	CH0024556893
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.84
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.34
Macauley Duration	7.74
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 43.58)	2.47
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1257.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeaufschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

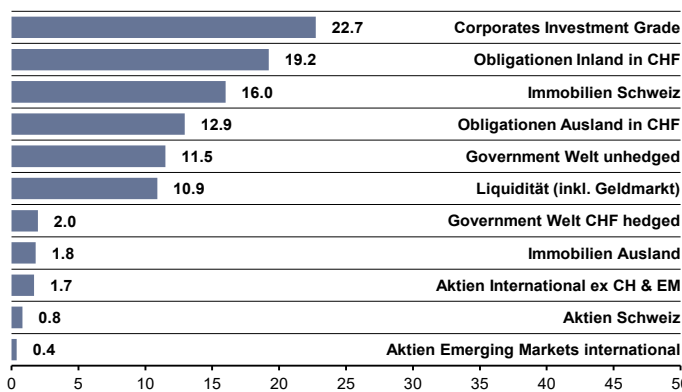
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	5.57
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	5.32
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.17
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	3.86
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	3.29
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	2.87
CSIF (CH)-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	1.97
1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	1.93
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.67
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	0.27

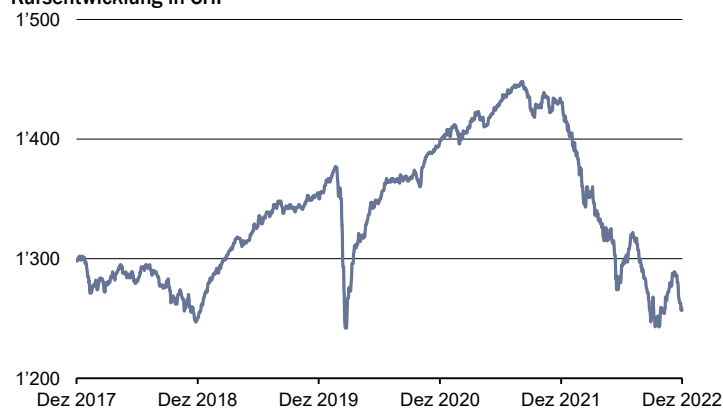
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.43
Novartis AG Nam.	0.27
Kühne&Nagel Int.N.	0.17
Lindt & Sprüngli Nam.	0.15
Roche Holding AG -GS-	0.13
SIG Group Reg Shs	0.12
Tecan Group AG Nam.	0.12
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.12
Barry Callebaut AG N.	0.11
Straumann Holding AG Reg Shs	0.11

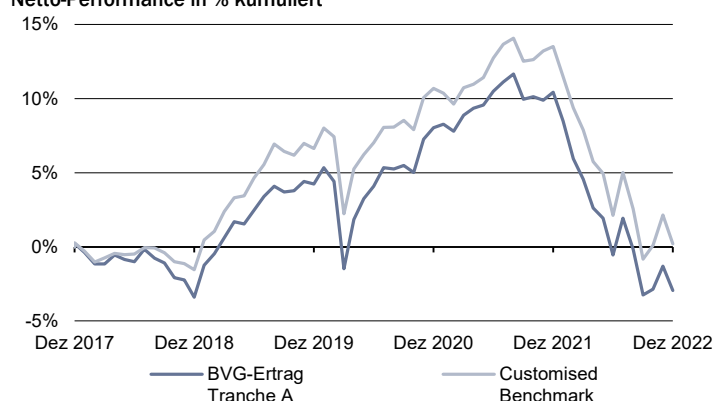
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Ertrag Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.31%	-4.96%
2. Quartal 2022	-4.87%	-5.33%
3. Quartal 2022	-2.72%	-2.89%
4. Quartal 2022	0.32%	1.04%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.10%	-11.72%
02.05.2006 - 31.12.2022 ¹	25.70%	51.34%
p.a. ¹	1.38%	2.52%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

BVG-Rendite Tranche A

31.12.2022

Die Anlagegruppe BVG-Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 30%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	20.12.1999
Valoren-Nr.	1016859
ISIN	CH0010168596
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.90
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.77
Macaulay Duration	8.00
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 60.23)	6.59
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1457.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeaufschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

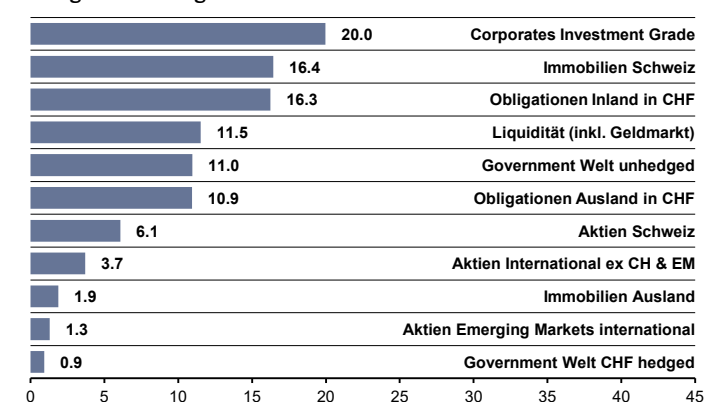
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	4.45
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.32
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4.31
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	3.28
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	3.06
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	3.00
1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	1.93
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.76
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	0.94
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	0.23

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.74
Novartis AG Nam.	0.47
Roche Holding AG -GS-	0.37
Kühne&Nagel Int.N.	0.26
Lindt & Sprüngli Nam.	0.23
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.22
SIG Group Reg Shs	0.19
Tecan Group AG Nam.	0.19
Barry Callebaut AG N.	0.18
Straumann Holding AG Reg Shs	0.17

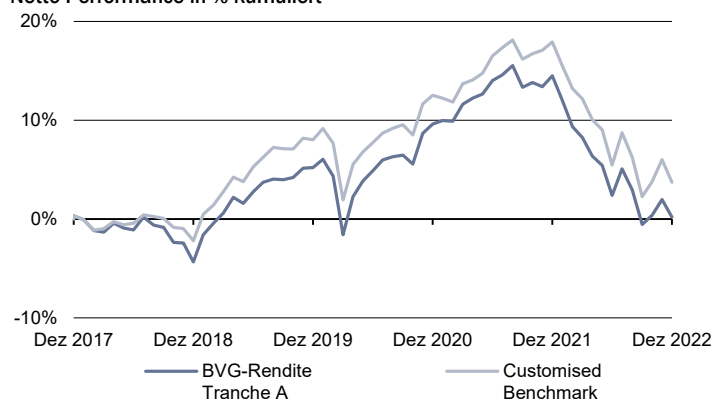
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.47%	-4.89%
2. Quartal 2022	-5.40%	-5.98%
3. Quartal 2022	-2.89%	-3.04%
4. Quartal 2022	0.76%	1.44%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.49%	-12.05%
20.12.1999 - 31.12.2022 ¹	57.77%	95.03%
p.a. ¹	2.00%	2.94%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

BVG-Wachstum Tranche A

31.12.2022

Die Anlagegruppe BVG-Wachstum eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 35%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 20% und 40%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	01.11.1991
Valoren-Nr.	287401
ISIN	CH0002874011
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.97
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.41
Macaulay Duration	8.37
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 170.34)	23.49
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2085.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	12

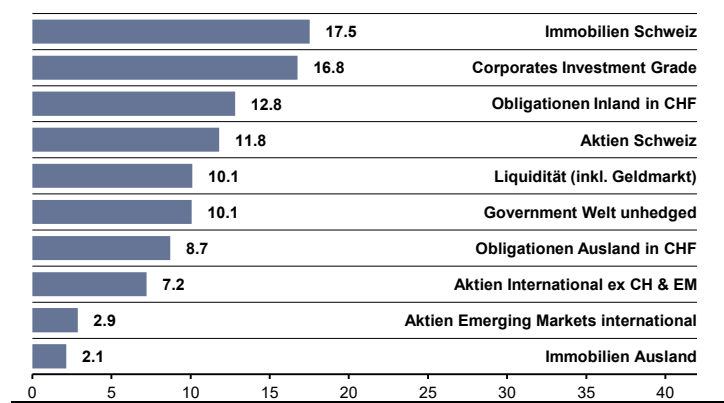
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.22
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	3.88
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3.72
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	3.32
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	3.06
1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	1.91
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.72
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	1.23
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	0.18
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.17

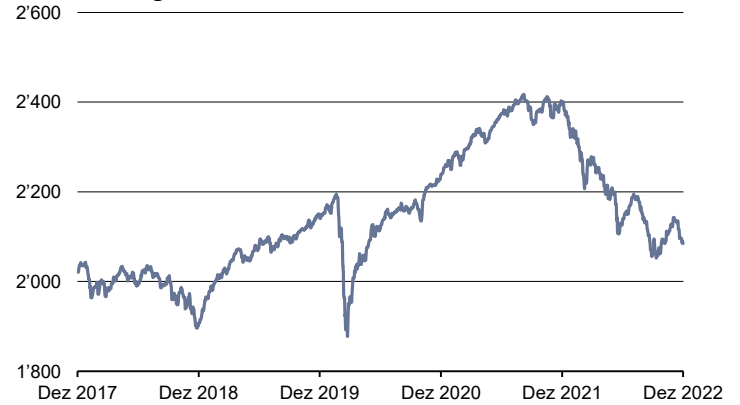
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.92
Novartis AG Nam.	0.60
Roche Holding AG -GS-	0.55
Kühne&Nagel Int.N.	0.26
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.23
Lindt & Sprüngli Nam.	0.23
SIG Group Reg Shs	0.19
Tecan Group AG Nam.	0.19
Barry Callebaut AG N.	0.19
UBS Group AG Nam	0.18

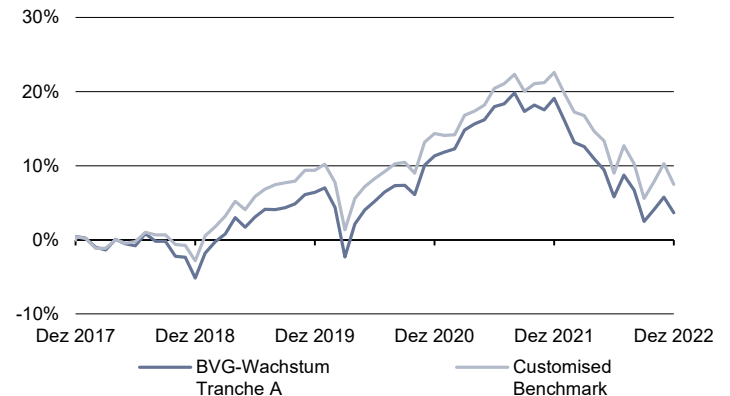
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Wachstum Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.47%	-4.74%
2. Quartal 2022	-6.00%	-6.64%
3. Quartal 2022	-3.15%	-3.14%
4. Quartal 2022	1.12%	1.80%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.98%	-12.31%
01.11.1991 - 31.12.2022 ¹	219.85%	368.43%
p.a. ¹	3.80%	5.08%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

BVG-Zukunft Tranche A

31.12.2022

Die Anlagegruppe BVG-Zukunft eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 30% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455731
ISIN	CH0024557313
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.97
Durchschnittliche Restlaufzeit	11.42
Macaulay Duration	9.00
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 35.51)	6.17
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1474.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

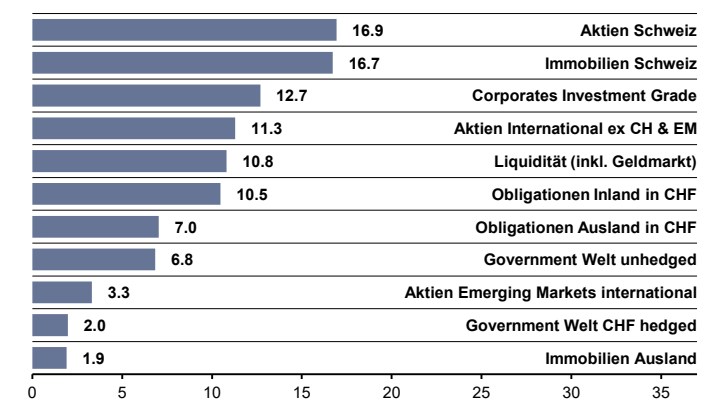
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.90
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	3.27
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	2.95
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	2.25
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	2.07
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	1.97
1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	1.90
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.67
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR)Dist	1.52
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.14

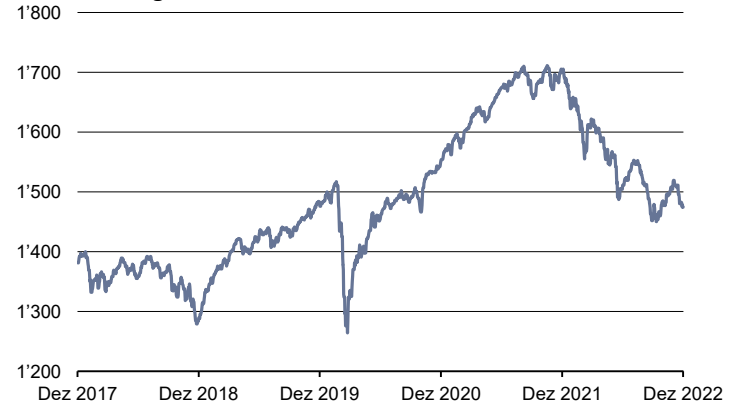
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.95
Novartis AG Nam.	0.62
Roche Holding AG -GS-	0.57
Kühne&Nagel Int.N.	0.26
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.23
Lindt & Sprüngli Nam.	0.23
SIG Group Reg Shs	0.19
Barry Callebaut AG N.	0.19
Tecan Group AG Nam.	0.19
UBS Group AG Nam	0.18

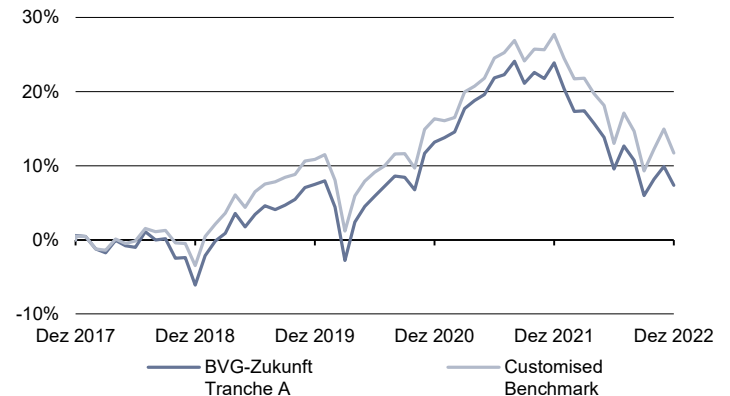
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Zukunft Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.23%	-4.61%
2. Quartal 2022	-6.70%	-7.24%
3. Quartal 2022	-3.26%	-3.26%
4. Quartal 2022	1.31%	2.20%
01.01.2022 - 31.12.2022	-13.35%	-12.52%
02.05.2006 - 31.12.2022 ¹	47.40%	76.33%
p.a. ¹	2.36%	3.46%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

BVG Aktien 80 - nicht BVV2 konform Tranche A

31.12.2022

Der Aktienanteil und die Wertschwankungen (Gewinn/Verlust) in der Anlagegruppe «BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform» sind wesentlich höher als bei herkömmlichen Vorsorgeprodukten. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 50% und 95%. Der Anteil der risikobehafteten Anlagekategorien wird durch das Konzept Globale Adaptive Allokation bestimmt. Die Titelselektion in den Aktien International erfolgt über ein Multifaktorkonzept. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenz-Index angestrebt.

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

Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	12.12.2018
Valoren-Nr.	44120031
ISIN	CH0441200315
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.83
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.03
Macaulay Duration	8.29
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 9.59)	2.93
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1173.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

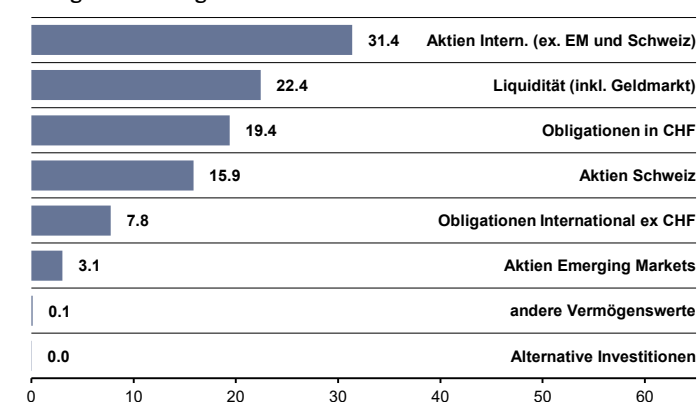
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	2.25
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	2.17
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	1.89
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.45
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.15
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.14
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.14
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.14
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.12
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.12

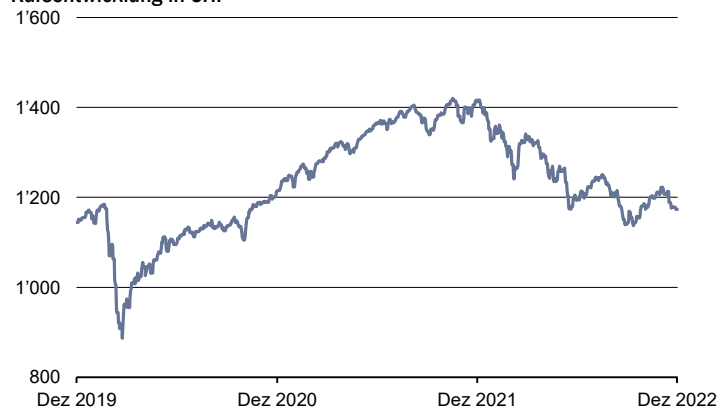
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.71
Novartis AG Nam.	0.49
Roche Holding AG -GS-	0.30
UBS Group AG Nam	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

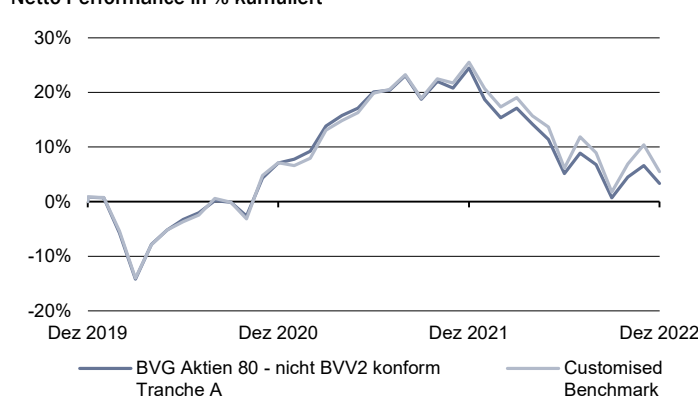
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG Aktien 80 - nicht BVV2 konform Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.94%	-5.19%
2. Quartal 2022	-10.23%	-10.83%
3. Quartal 2022	-4.19%	-4.13%
4. Quartal 2022	2.62%	3.67%
01.01.2022 - 31.12.2022	-16.99%	-15.98%
12.12.2018 - 31.12.2022 ¹	17.42%	22.44%
p.a. ¹	4.04%	5.12%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022

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



J. Safra Sarasin

BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A

31.12.2022

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

Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 35%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 12% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und in die anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	19.12.2007
Valoren-Nr.	3543791
ISIN	CH0035437919
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.84
Durchschnittliche Restlaufzeit	35.77
Macaulay Duration	20.82
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 31.67)	7.16
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1344.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	9

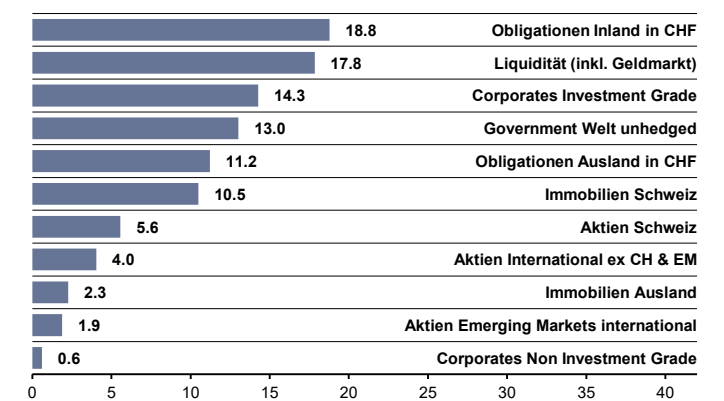
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	5.27
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	3.86
1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	1.78
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	1.13
0.7500% Merck & Co Inc Notes 2020-2026 Global	0.64
5.2000% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0.61
4.4500% Boardwalk Pipelines LP Gtd.N 17-27 Gl	0.59
2.1000% Kellogg Co Notes 2020-2030 Global	0.58
3.1250% Microsoft Corp Notes 2015-2025	0.58
2.6000% Amgen Inc Notes 2016-2026	0.57

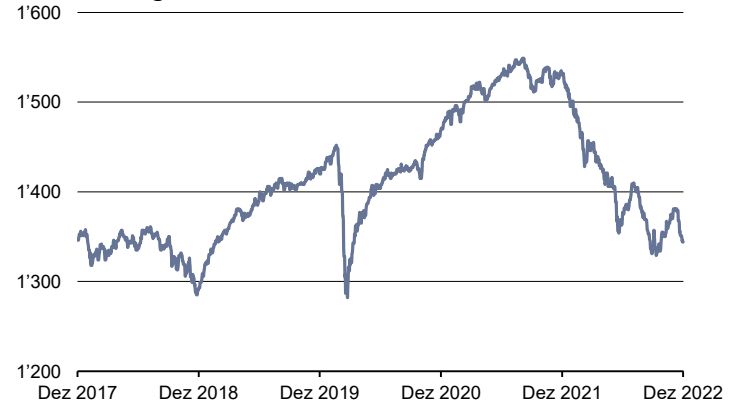
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Kühne&Nagel Int.N.	0.22
Lindt & Sprüngli Nam.	0.19
Tecan Group AG Nam.	0.17
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.17
SIG Group Reg Shs	0.17
Barry Callebaut AG N.	0.16
Georg Fischer AG Reg Shs	0.14
Straumann Holding AG Reg Shs	0.13
Valiant Holding AG Nam.	0.13
Bucher Industries AG Nam.	0.13

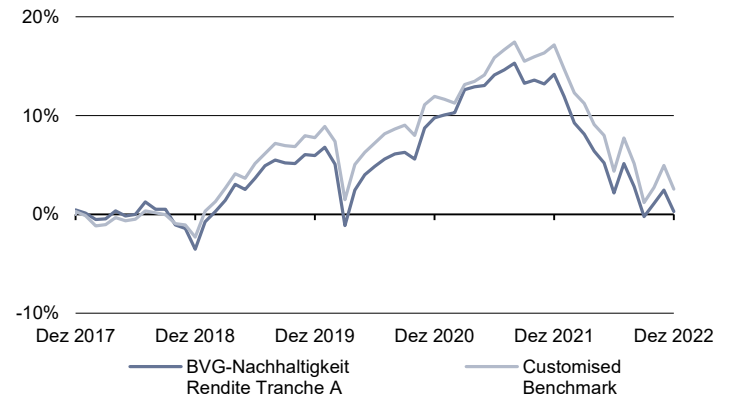
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.29%	-5.05%
2. Quartal 2022	-5.52%	-6.17%
3. Quartal 2022	-2.34%	-3.04%
4. Quartal 2022	0.52%	1.34%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.16%	-12.46%
19.12.2007 - 31.12.2022 ¹	34.40%	48.57%
p.a. ¹	1.99%	2.67%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

BVG-Nachhaltigkeit Tranche A

31.12.2022

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

Der strategische Aktienanteil beträgt 38%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 20% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 12% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und in die anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	18.12.2000
Valoren-Nr.	1016862
ISIN	CH0010168620
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.92
Durchschnittliche Restlaufzeit	35.32
Macaulay Duration	20.65
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 76.82)	7.85
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1602.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

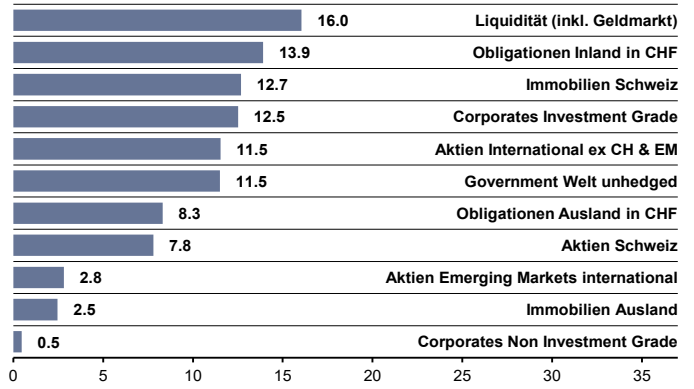
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	5.22
iShs II Publ.-USD Corp Bd 0-3yr ESG ETF Unhg.	3.92
1.2500% Australia Bds 21.05.32 Sen	1.69
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	1.62
4.7500% Australia Series TB136 Notes 2011-2027	0.94
3.6000% Booking Holdings Inc Notes 16-26	0.58
4.9000% Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 16-26	0.57
2.6000% Amgen Inc Notes 2016-2026	0.56
5.2000% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0.52
4.4500% Boardwalk Pipelines LP Gtd.N 17-27 GI	0.51

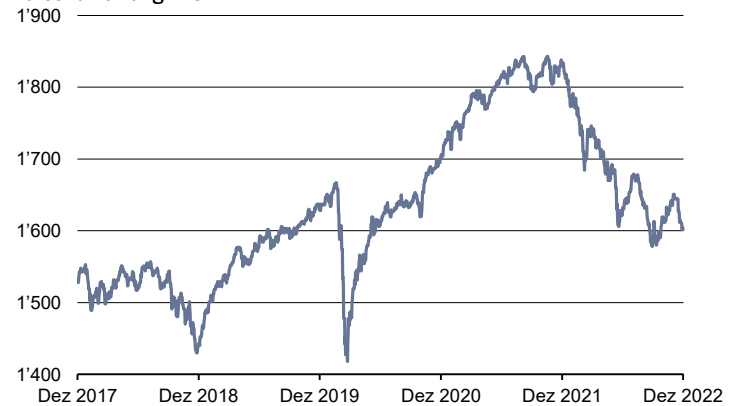
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

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.N.	0.22
Apple Inc	0.21
Deere & Co	0.21
Lowe's Companies Inc	0.20

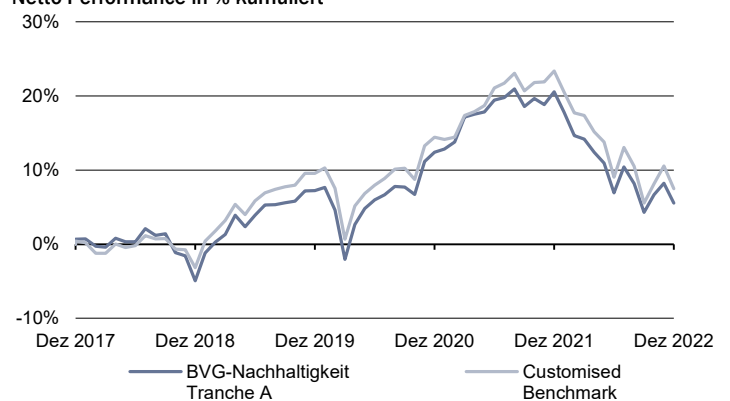
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2022	-5.30%	-4.86%
2. Quartal 2022	-6.35%	-7.08%
3. Quartal 2022	-2.46%	-3.21%
4. Quartal 2022	1.20%	1.82%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.46%	-12.87%
18.12.2000 - 31.12.2022 ¹	64.04%	90.24%
p.a. ¹	2.27%	2.96%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

CHF-Obligationen Dynamischer Hedge

31.12.2022

Vorsorgeeinrichtungen müssen zunehmend ertragsstärker werden. Aus diesem Grund kommt es heute mehr denn je auf eine Anlagepolitik an, die durch professionelles Management Risiken begrenzt und die Rendite langfristig maximiert. Für den festverzinslichen Bereich hat die J. Safra Sarasin Anlagestiftung mit der Dynamischen Hedge-Strategie ein solches Instrument geschaffen.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Christoph John
Liberierung	20.12.1995
Valoren-Nr.	343096
ISIN	CH0003430961
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.30
TER KGAST (ex post) in %	0.39
Durchschnittliche Restlaufzeit	8.07
Macaulay Duration	7.43**
Vermögen in Mio. CHF	21.28
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1156.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	2

**Zinsrisiko seit 27.02.2018 nicht abgesichert.

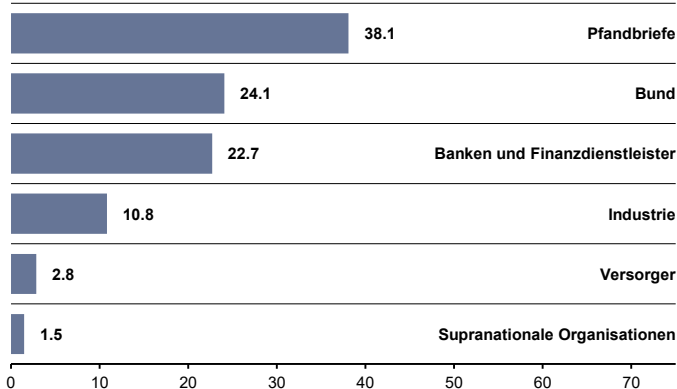
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schw.Hyp.Inst.**	18.53
PFZE Schw.Kant.Bk**	18.18
Eidgenossenschaft**	15.94
LUKB	2.46
Kt Basel-Landschaft	2.10
Basellandsch.KB	1.53
Eurofima	1.50
St.Galler KB	1.46
Zürcher Kantonalbank	1.41
Aargauische KB	1.37

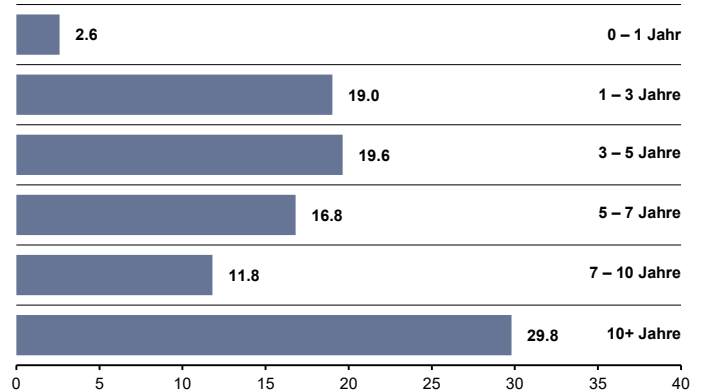
**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BVV2)

Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	2.61
---------------------------------------	------

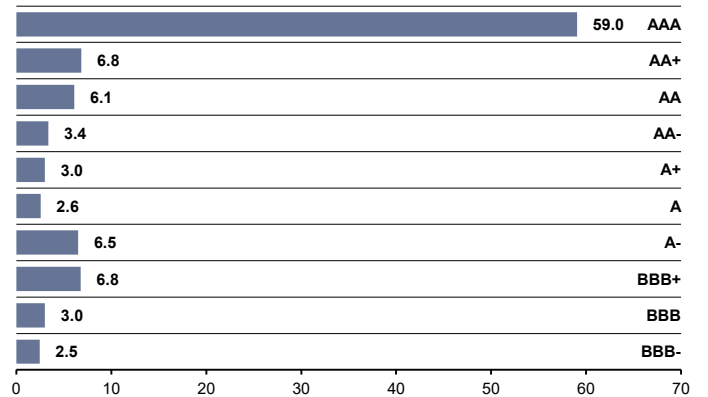
Vermögensaufteilung in %*



Laufzeitenstruktur in %*



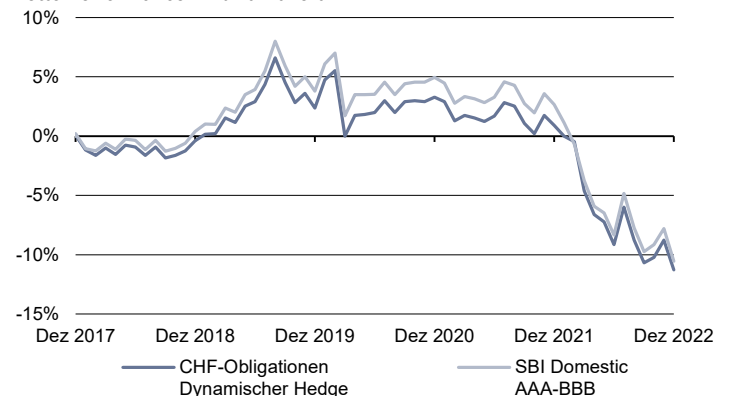
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	CHF-Obligationen Dynamischer Hedge	SBI Domestic AAA-BBB
1. Quartal 2022	-5.48%	-6.26%
2. Quartal 2022	-4.75%	-4.76%
3. Quartal 2022	-1.69%	-1.54%
4. Quartal 2022	-0.69%	-0.89%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.09%	-12.88%
20.12.1995 - 31.12.2022 ¹	49.38%	86.28%
p.a. ¹	1.50%	2.33%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig CHF-Obligationen

31.12.2022

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

Kennzahlen

Portfolio Manager	Michail Gasparis
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474340
ISIN	CH0014743402
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.48
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.12
Macauley Duration	6.67
Vermögen in Mio. CHF	65.72
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1228.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	9

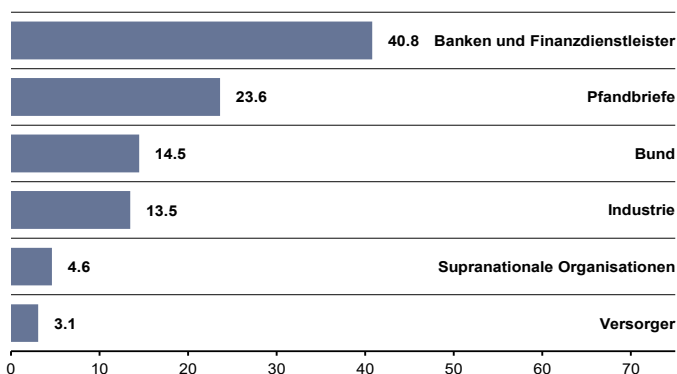
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schw.Hyp.Inst.**	12.74
PFZE Schw.Kant.Bk	7.87
Eidgenossenschaft	7.13
LGT Bank AG	2.01
Central American Bank for Economic Integration CABEL	1.95
Corporacion Andina De Fomento CAF	1.90
Sulzer AG	1.81
LUKB	1.75
CBQ Fin	1.64
Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB	1.60

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

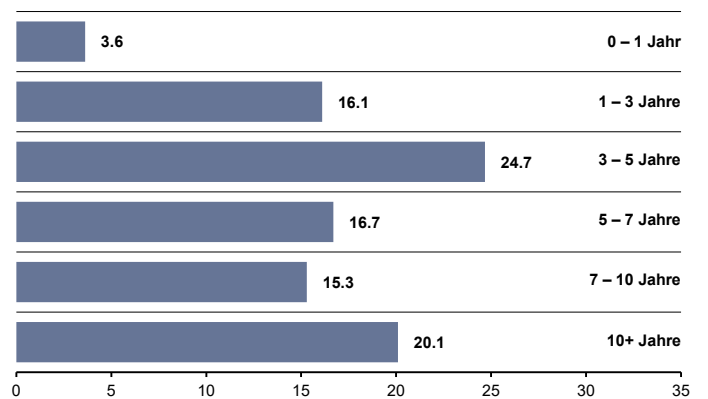
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	6.76
---------------------------------------	------

Aufteilung nach Schuldnerkategorien in %*

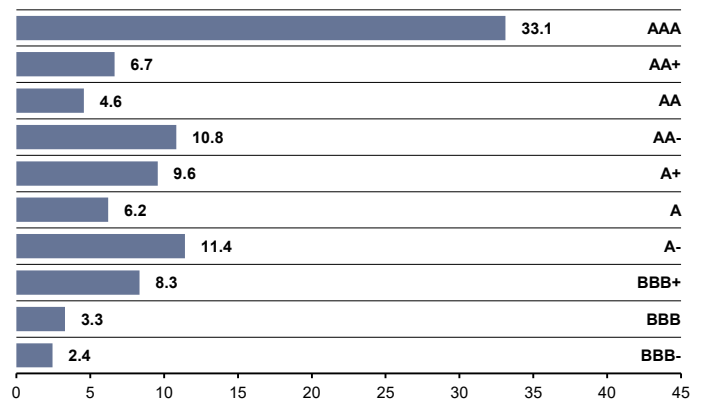


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



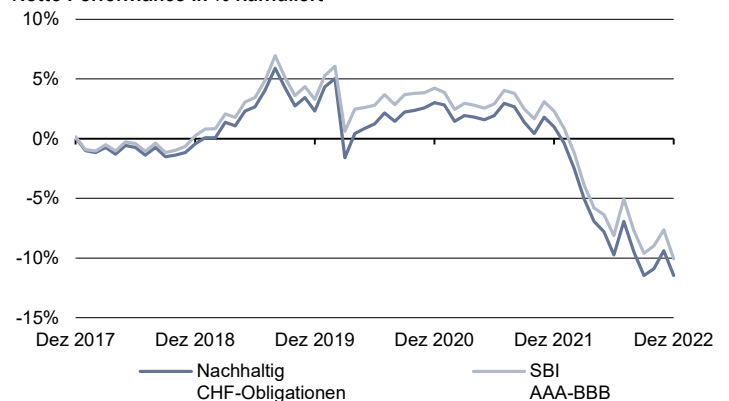
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	Nachhaltig CHF-Obligationen	SBI AAA-BBB
1. Quartal 2022	-6.00%	-6.06%
2. Quartal 2022	-4.94%	-4.41%
3. Quartal 2022	-1.92%	-1.61%
4. Quartal 2022	0.00%	-0.52%
01.01.2022 - 31.12.2022	-12.35%	-12.10%
01.11.2002 - 31.12.2022 ¹	26.40%	36.75%
p.a. ¹	1.17%	1.56%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Obligationen International ex CHF

31.12.2022

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

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

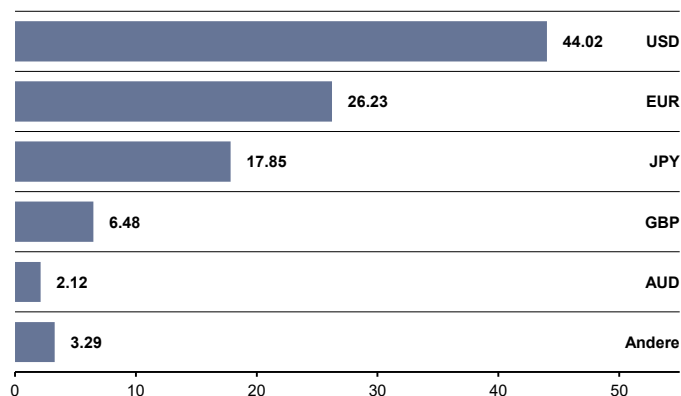
Kennzahlen

Portfolio Manager	Gerhard von Stockum
Liberierung	14.12.1998
Valoren-Nr.	978280
ISIN	CH0009782803
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.58
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.57
Macaulay Duration	6.44
Vermögen in Mio. CHF	18.14
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	890.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	6

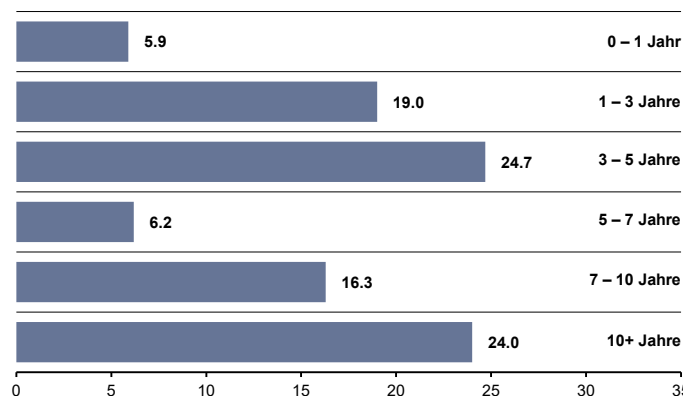
Die 10 grössten Positionen in %*

2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	4.65
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	4.29
4.8750% EIB Notes 2006-2036 Gl	3.22
1.7500% JICA Bonds 2021-2031 Sr Unsec.	3.15
0.2000% Japan No.157 2016-2036	3.04
2.6000% KFW Notes 07-37 Gl.Int and Prin	2.41
1.6250% CAF Notes 2020-2025	2.38
2.1000% Italia Treasury Bonds 2019-2026	2.25
1.0000% CADES Bonds 2020-2030 Gl RegS	2.04
1.3750% KFW Notes 2019-2024 Gl	1.98

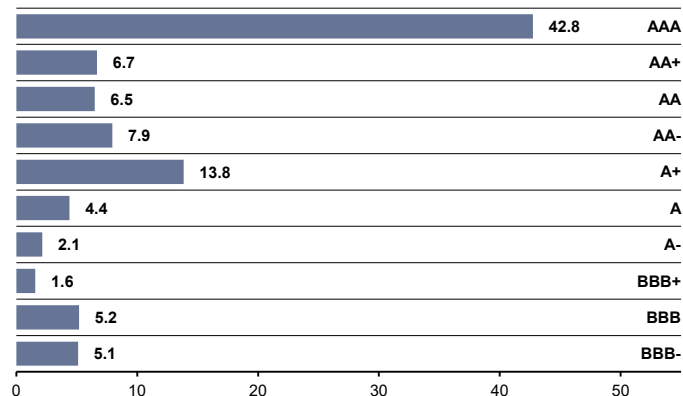
Aufteilung nach Währungen in %*



Laufzeitenstruktur in %*



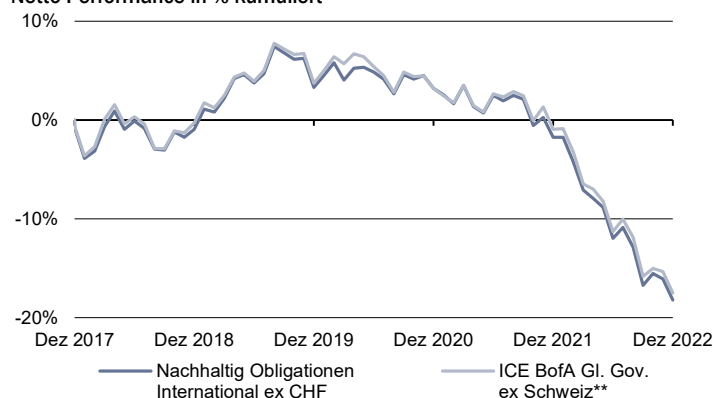
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	ICE BofA Gl. Gov. ex Schweiz**
1. Quartal 2022	-5.43%	-5.58%
2. Quartal 2022	-5.24%	-5.17%
3. Quartal 2022	-5.43%	-5.07%
4. Quartal 2022	-1.77%	-2.01%
01.01.2022 - 31.12.2022	-16.74%	-16.71%
14.12.1998 - 31.12.2022 ¹	9.85%	27.36%
p.a. ¹	0.39%	1.01%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien Schweiz

31.12.2022

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

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

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

Kennzahlen

Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474343
ISIN	CH0014743436
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.45
TER KGAST (ex post) in %	0.54
Vermögen in Mio. CHF	51.78
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	4115.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	9

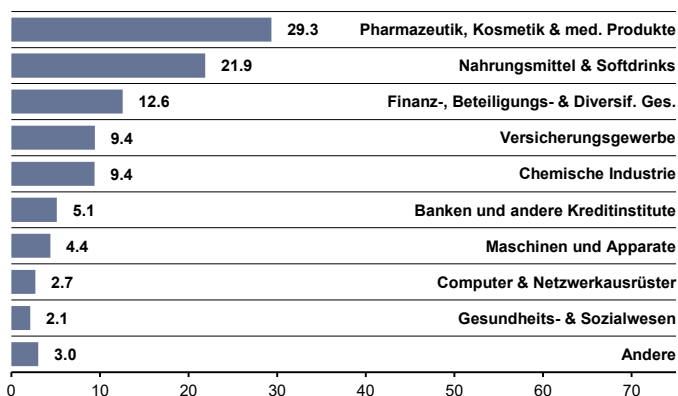
Die 10 grössten Positionen in %*

Nestlé SA Nam.**	21.89
Roche Holding AG – GS**	15.72
Novartis AG Nam.**	11.10
Zurich Insurance Group AG Nam.**	6.55
Cie Financière Richemont SA Nam.**	6.09
Sika AG Nam.	4.16
Julius Bär Gruppe AG Nam.	2.87
Swiss Life Hold.AG Nam	2.86
Givaudan AG Nam.	2.83
Logitech Intern.Nam	2.70

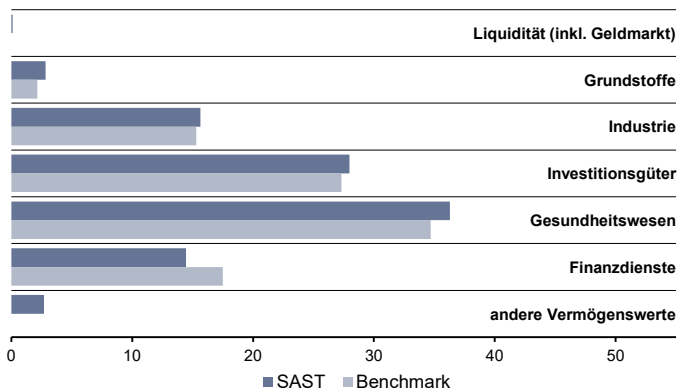
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	0.00
--	------

Aufteilung nach Sektoren in %*



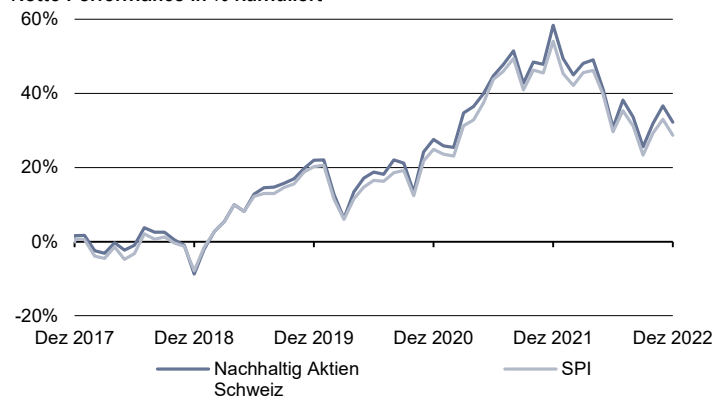
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI
1. Quartal 2022	-6.47%	-5.51%
2. Quartal 2022	-11.70%	-10.97%
3. Quartal 2022	-3.93%	-4.83%
4. Quartal 2022	5.27%	4.32%
01.01.2022 - 31.12.2022	-16.48%	-16.48%
01.11.2002 - 31.12.2022 ¹	311.50%	298.98%
p.a. ¹	7.27%	7.10%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps

31.12.2022

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

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

Kennzahlen

Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	30.09.2015
Valoren-Nr.	27601051
ISIN	CH0276010516
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.62
Vermögen in Mio. CHF	14.94
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1916.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	7

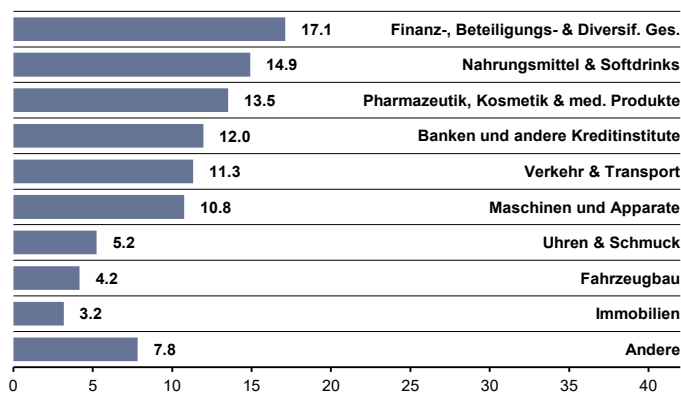
Die 10 grössten Positionen in %*

Kühne&Nagel Int.N.**	7.35
Julius Bär Gruppe AG Nam.**	7.23
Lindt & Sprüngli Nam.**	6.49
Tecan Group AG Nam.**	5.63
SIG Group Reg Shs**	5.62
Swatch Group Ltd Inh.**	5.25
Barry Callebaut AG N.	4.81
Georg Fischer AG Reg Shs	4.74
Straumann Holding AG Reg Shs	4.31
Valiant Holding AG Nam.	4.27

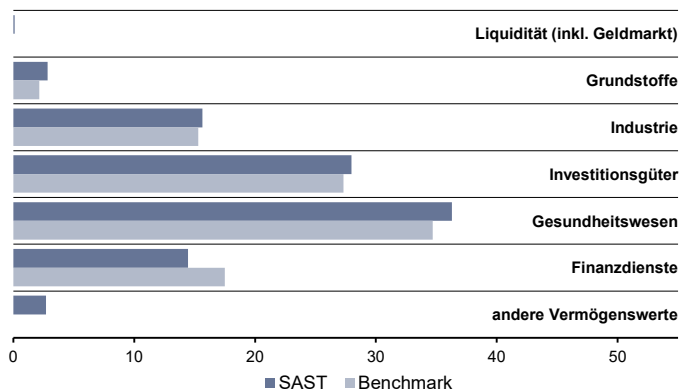
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BV2)

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	6.21
--	------

Aufteilung nach Sektoren in %*



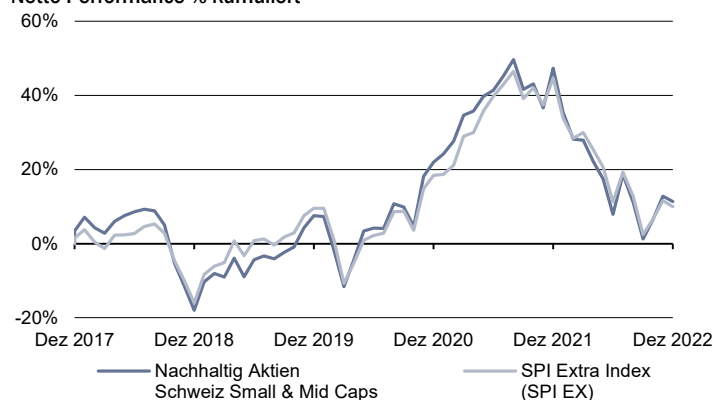
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal 2022	-13.14%	-10.16%
2. Quartal 2022	-15.67%	-14.43%
3. Quartal 2022	-6.19%	-7.90%
4. Quartal 2022	9.99%	7.32%
01.01.2022 - 31.12.2022	-24.42%	-24.02%
30.09.2015 - 31.12.2022 ¹	91.60%	69.42%
p.a. ¹	9.38%	7.54%

¹Seit Beginn

Netto-Performance % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

31.12.2022

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

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

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

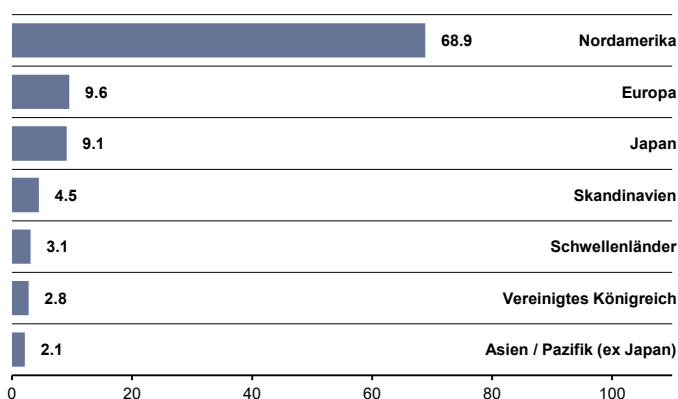
Kennzahlen

Portfolio Manager	Andreas Nigg
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474344
ISIN	CH0014743444
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.70
TER KGAST (ex post) in %	0.79
Vermögen in Mio. CHF	25.04
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2174.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.35%
Anzahl Anleger	7

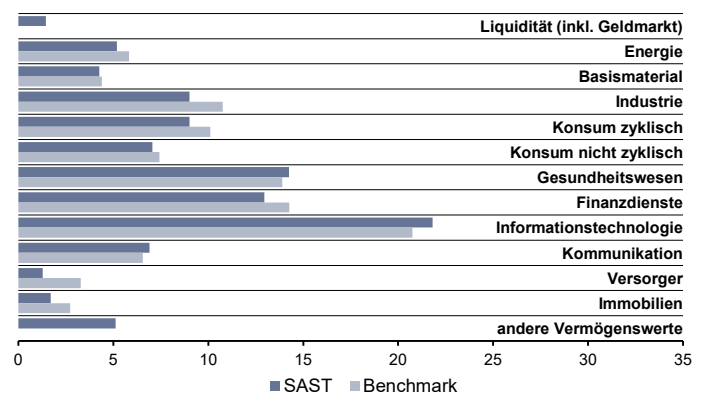
Typische nachhaltige Positionen in %*

Allianz SE Nam. -vinkuliert-	2.03
Schneider Electric SE	1.41
American Tower Corp	1.70
Microsoft Corp	5.72
Motorola Solutions Inc	2.68
ASM International NV	1.56
Carrier Global Corp	2.24
National Grid Plc	1.28
Deere & Co	2.67
Unitedhealth Group Inc	2.46

Aufteilung nach Ländern in %*



Branchenaufteilung in %*

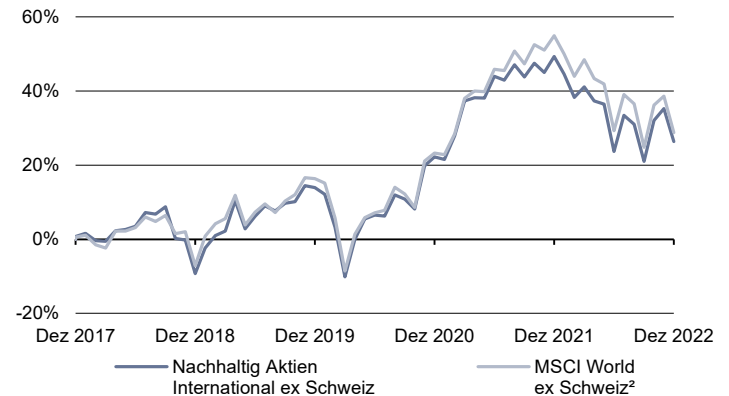


Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2022	-5.49%	-4.17%
2. Quartal 2022	-12.36%	-12.86%
3. Quartal 2022	-2.11%	-3.51%
4. Quartal 2022	4.37%	3.16%
01.01.2022 - 31.12.2022	-15.38%	-16.87%
01.11.2002 - 31.12.2022 ¹	117.40%	196.24%
p.a. ¹	3.93%	5.53%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

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

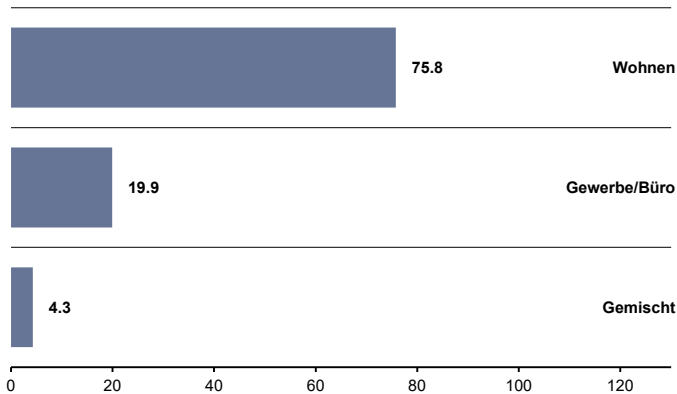
Nachhaltigkeit

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

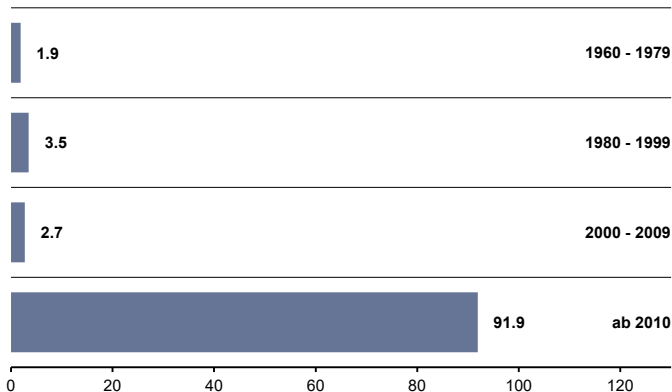
Professioneller Partner in der Immobilienbewirtschaftung

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

Liegenschaften nach Nutzungsart in %*



Gebäudealter in %*



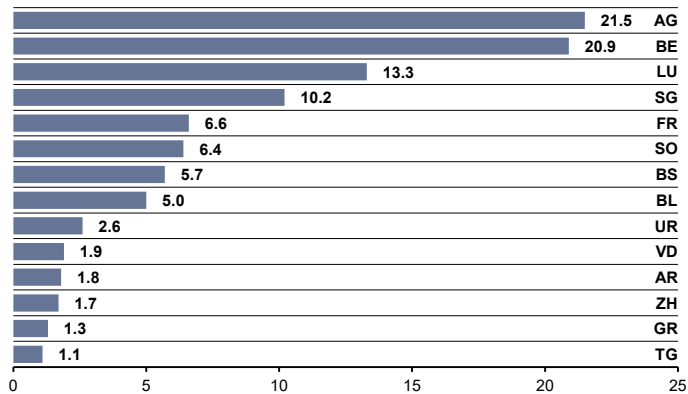
*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Kennzahlen per 31.12.2022

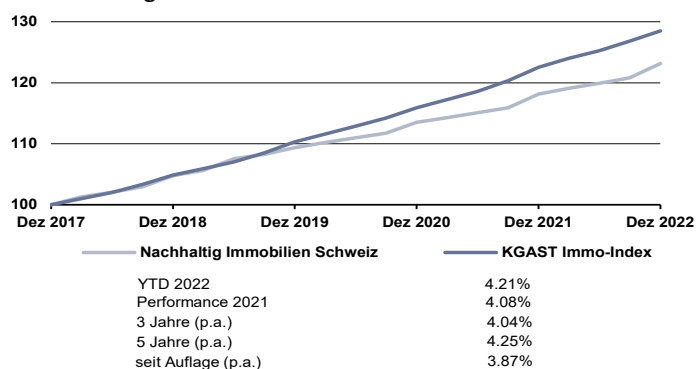
Portfoliomanager	Vaudoise Investment Solutions AG
Erstmission	18.12.2009
Valoren-Nr.	4955026
ISIN	CH0049550269
Benchmark	KGAST Immo-Index
Pauschalgebühren p.a.	0.55%
Ausgabe- / Rückgabekommission	max. 2.5%/5.0%
Liegenschaftsverwaltung in % der Nettomietzinseinnahmen	max. 4.5%
Mietzinsausfallquote 1. - 4. Quartal 2022	3.93%
Fremdfinanzierungsquote	11.80%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)	68.00%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0.78%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0.90%
Nettovermögen in Mio. CHF	718.59
Bruttovermögen in Mio. CHF	841.30
Kurs pro Anteil in CHF	1637.77
Performance YTD	4.21%
Eigenkapitalrendite / ROE	4.21%
Rendite des investierten Kapitals / ROIC	3.62%
Anzahl Anleger	148

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

Geographische Verteilung in %*



Wertentwicklung*



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2022



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2022

Fertige Bauten

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 25.6 Mio.	2011	97%	4.61
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 20.4 Mio.	2021	99%	4.24
Baden (AG)	Kappelerhof	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/83 Wohnungen)	CHF 48.0 Mio.	2022	n.a.	n.a.
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	Wohnen (3 Gebäude/27 Wohnungen)	CHF 13.9 Mio.	2010	97%	4.46
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	Wohnen (3 Gebäude/61 Wohnungen)	CHF 45.0 Mio.	2014	99%	3.93
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	Gewerbe (2 Gebäude)	CHF 65.9 Mio.	2011	100%	4.34
Bühler (AR)	Dorfstrasse	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.6 Mio.	2016	96%	3.94
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	Wohnen (2 Gebäude/11 Wohnungen)	CHF 5.5 Mio.	2015	83%	4.24
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	Wohnen / Gewerbe (2 Gebäude/23 Wohnungen)	CHF 13.1 Mio.	2014	93%	4.18
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	Wohnen (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.0 Mio.	2015	99%	4.16
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/103 Wohnungen)	CHF 52.4 Mio.	2018	93%	4.18
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	Wohnen (2 Gebäude/14 Wohnungen)	CHF 7.7 Mio.	2016	91%	4.01
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.9 Mio.	2012	96%	4.16
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	Wohnen (2 Gebäude/20 Wohnungen)	CHF 9.9 Mio.	2014	100%	4.01
Luzern	Landenbergstrasse	Gewerbe (3 Stockwerke)	CHF 14.0 Mio.	1984	100%	4.47
Morges (VD)	Eglantine	Wohnen (1 Gebäude/26 Wohnungen)	CHF 15.4 Mio.	2021	100%	3.75
Mumpf (AG)	Rheinweg	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.6 Mio.	2016	99%	4.01
Münsingen (BE)	Thunstrasse	Wohnen/Gewerbe (7 Gebäude/181 Wohnungen)	CHF 94.3 Mio.	2018	98%	4.16
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	Wohnen (2 Gebäude/18 Wohnungen)	CHF 8.8 Mio.	2013	99%	4.10
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	Büro (1 Gebäude)	CHF 77.4 Mio.	2012	100%	4.51
Obergösgen (SO)	Steinengasse	Wohnen (4 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 15.3 Mio.	2019	98%	4.17
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	Wohnen (1 Gebäude/31 Wohnungen)	CHF 12.6 Mio.	2019	88%	4.29
Reinach (BL)	Baselstrasse	Wohnen (1 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 5.7 Mio.	1985	100%	3.73
Reinach (BL)	Brunngasse	Wohnen (2 Gebäude/ 14 Wohnungen)	CHF 7.2 Mio.	1969	94%	3.38
Sax (SG)	Eschagger	Wohnen (2 Gebäude/16 Wohnungen)	CHF 8.2 Mio.	2014	98%	3.99
St. Gallen	Ullmannstrasse	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 30.0 Mio.	2014	89%	4.56
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 18.9 Mio.	Altbau: 1962 Neubau: 2013	82%	Altbau: 5.15 Neubau: 4.16
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/5 Wohnungen)	CHF 8.2 Mio.	1986	96%	4.96



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2022

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Will (SG)	Wilenstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 7.3 Mio.	2013	100%	3.92
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	Wohnen (4 Gebäude/62 Wohnungen)	CHF 27.6 Mio.	2012	99%	4.52
Zofingen (AG)	Hottigergasse	Wohnen (2 Gebäude/39 Wohnungen)	CHF 21.5 Mio.	2006	100%	4.01
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	Wohnen (3 Gebäude/46 Wohnungen)	CHF 22.1 Mio.	2020	96%	4.23

Angefangene Bauten

Ort		Objektart	Aktuelle Baukosten/ Verkehrswert (Prognose)	Baujahr/ Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof	Wohnen	CHF 26.1 Mio./ CHF 70.6 Mio.	2024-2026/ 2026	n.a.	n.a.
Stein (AG)	Untere Breitloo	Wohnen (in Planung)	CHF 9.0 Mio./ CHF 24.4 Mio.	2021-2023/ 2023	n.a.	n.a.



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.12.2022

Anlagepolitik

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

Details der Anlagegruppe*

Domizil Stiftung	Schweiz
Auflegedatum	01.06.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend
ISIN	CH0563342986
Valoren-Nr.	56334298
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG
Vermögen der Anlagegruppe (in Mio. EUR)	159.32
Inventarwert (NAV) pro Anteil in EUR	1308.86
Anzahl Anleger	18

Details des Zielfonds*

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

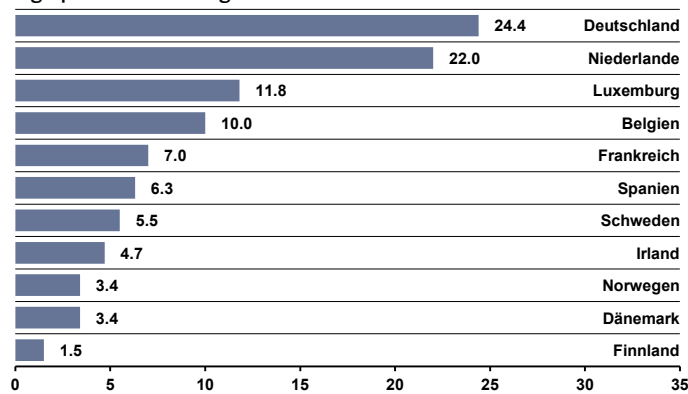
Fondsdaten des Zielfonds*^{1,6}

Fondsvermögen des Zielfonds (in Mio. EUR)	604.95
Verkehrswert der Immobilien (in Mio. EUR)	826.18
Nettoinventarwert pro Anteil (in EUR)	1308.86
Fremdfinanzierungsquote in % der Verkehrswerte	33.40
Agio (%)	0.00
Ausgabeaufschlag (%)	0.00
Leerstand (%)	7.20
Bruttorendite (%)	4.09
Nettorendite (%)	2.61

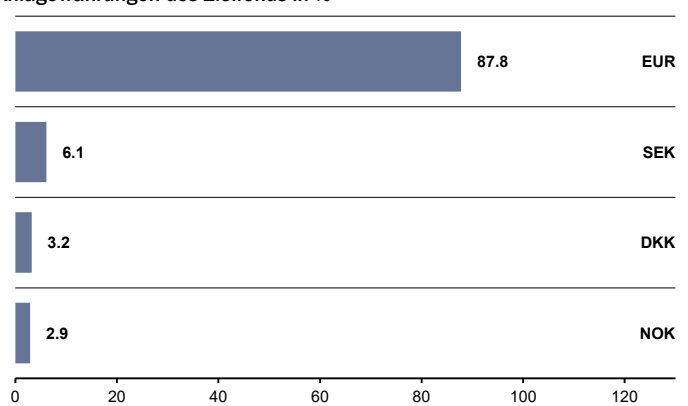
Kennzahlen des Zielfonds in %⁶

Geschäftsjahr	01.07.2021 - 30.06.2022
Management Fee p.a.	0.85
Fondsbetriebsaufwandquote (TER _{REF(GAV)})	1.06
Fondsbetriebsaufwandquote (TER _{REF(NAV)})	1.38
Anlagerendite Fonds	3.90
Ausschüttung 2021/22 je Anteil	EUR 30.50 (30.09.2022)
Ausschüttungsrendite ³	2.32
Ausschüttungsquote ⁴	80.75
Eigenkapitalrendite	4.05
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	55.89

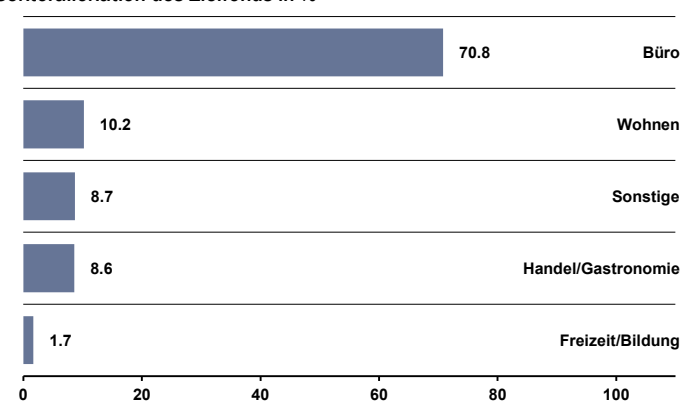
Geographische Aufteilung des Zielfonds in %⁶



Anlagewährungen des Zielfonds in %⁶



Sektorallokation des Zielfonds in %⁶



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2022

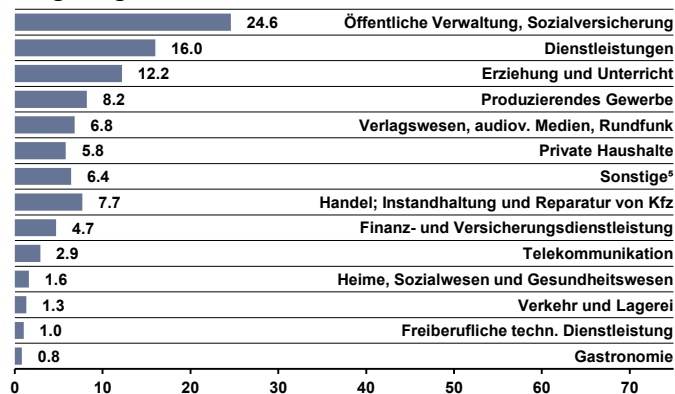


J. Safra Sarasin

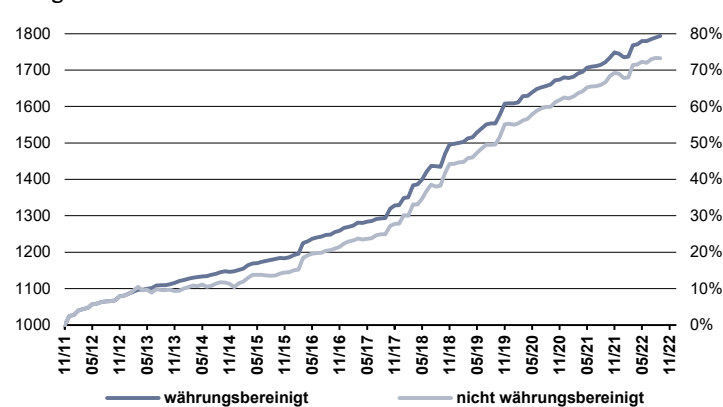
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.12.2022

Nutzungskategorien des Zielfonds in %*⁶



Anlagerendite des Zielfonds nach Kosten in EUR indexiert^{1, 2, 6}



Anlagerendite des Zielfonds in %^{1, 2, 6}

	YTD	1M	2021	2020	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Seit Auflage
Zielfonds	3.7	0.1	4.0	4.6	4.1	6.5	75.2

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2022

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis

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

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

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

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

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

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

Adressen und Kontaktpersonen

Basel

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

Kontaktperson

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

Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

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

Kontaktperson

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

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)



J. Safra Sarasin

Aktien World ex Schweiz 2

31.12.2022

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

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

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

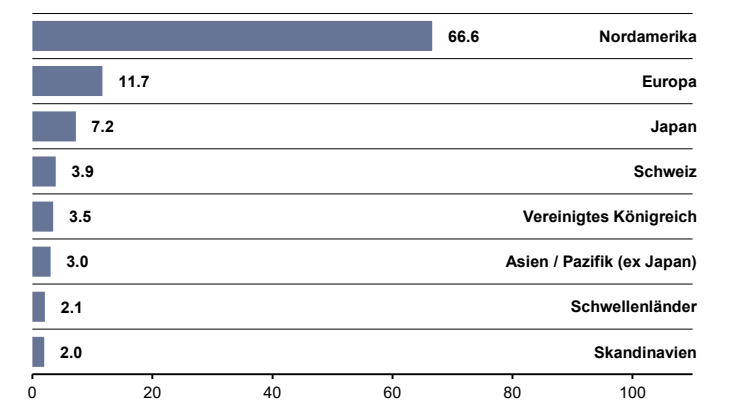
Kennzahlen

Portfolio Manager	Mathilde Franscini
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.72
Vermögen in Mio. CHF	146.36
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1503.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	14

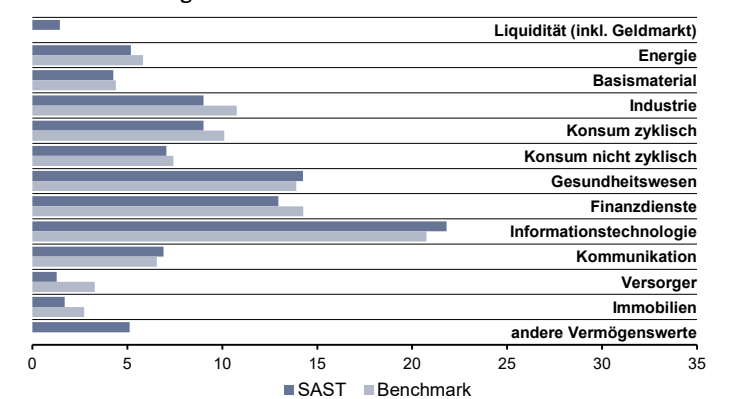
Die 10 grössten Positionen in %*

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

Aufteilung nach Ländern in %*



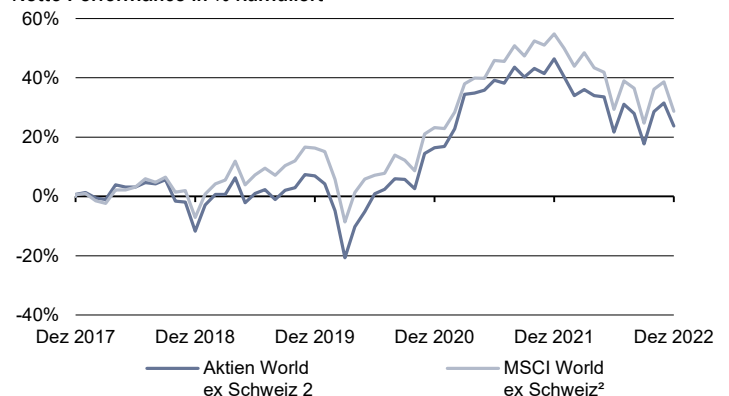
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Aktien World ex Schweiz 2	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2022	-7.09%	-4.17%
2. Quartal 2022	-10.53%	-12.86%
3. Quartal 2022	-3.32%	-3.51%
4. Quartal 2022	5.18%	3.16%
01.01.2022 - 31.12.2022	-15.47%	-16.87%
14.11.2016 - 31.12.2022 ¹	50.30%	58.57%
p.a. ¹	6.87%	7.81%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Daten per 31.12.2022

Wichtiger Hinweis

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

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

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

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

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

Adressen und Kontaktpersonen

Basel

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

Kontaktperson

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

Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

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

Kontaktperson

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

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



