



J. SAFRA SARASIN



J. Safra Sarasin Anlagestiftung J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Quartalsbericht
per 31. Dezember 2020

Inhaltsverzeichnis

Folge den Trends	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
CHF-Obligationen Inland	12
CHF-Obligationen Ausland	13
Nachhaltig CHF-Obligationen	14
Nachhaltig Obligationen International ex CHF	15
Sustainable Global High Yield	16
Nachhaltig Aktien Schweiz Inland	17
Nachhaltig Aktien Schweiz	18
Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	19
Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	20
Rohstoffe ex Agrar/Lebendvieh (ruhend)	21
Nachhaltig Immobilien Schweiz	22
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)	
Aktien World ex Schweiz 2	29



Folge den Trends

31.12.2020

Wir fokussieren uns auf sieben Trends, um auch 2021 eine überdurchschnittliche Anlageperformance zu erzielen.

Ein neues Jahr – ein neuer Beginn

Zu Beginn des Jahres 2021 befinden wir uns in einer Periode, in welcher es sinnvoll ist, den Trends zu folgen. Im Folgenden werden wir die wichtigsten sieben Trends für 2021 vorstellen. Viele dieser Trends sind im Verlauf des vergangenen Jahres entstanden, dürften sich aber erst in diesem Jahr voll entfalten.

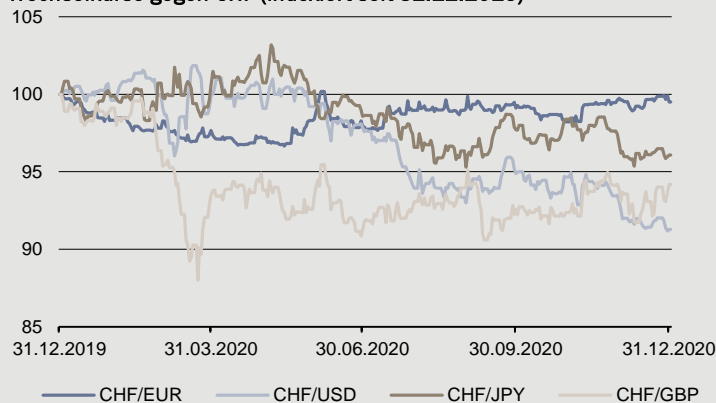
Trend 1: Anhaltende wirtschaftliche Erholung

Seit letztem Sommer befinden wir uns in einer starken V-förmigen Wirtschaftserholung, welche global in vollem Gange ist. Es stimmt, dass diese Erholung in den vergangenen Monaten global etwas ungleicher geworden ist. Dies vor allem aufgrund der erneuten COVID-19 Infektionswellen, die gewisse Regionen erfassten. In Europa könnte der Aufschwung sogar eher W-förmig werden, da die Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich im ersten Quartal aufgrund der erneuten Lockdowns zurückgehen wird. Trotzdem bleibt die globale Wirtschaftsaktivität dank chinesischer Nachfrage im Industriebereich robust. Im Jahresverlauf dürfte die Erholung insbesondere in Europa aber auch in den USA an Schwung gewinnen, was weiterhin für zyklische und gegen defensive Anlagen spricht.

Trend 2: Steigende langfristige Zinsen

Während die Zinsen im vergangenen Jahr nach dem Absturz im Frühling für lange Zeit stabil auf tiefem Niveau blieben, stiegen sie ab Oktober stark an. In Erwartung eines Regierungswechsels sowie höherer Fiskalausgaben stiegen insbesondere die langfristigen Zinsen in den USA. Zu Beginn des Jahres erfolgte dann überraschenderweise bei den Nachwahlen im Staat Georgia ein Machtwechsel von den Republikanern an die Demokraten. Als Folge stiegen zehnjährige US-Staatsanleihen rasch über die Marke von 1%, auf das höchste Niveau seit März 2020. Steigende Inflationserwartungen dürften im Jahresverlauf zu noch höheren Zinsen führen, was einen positiven Einfluss auf die Performance von Rohstoffanlagen sowie Finanztiteln haben dürfte.

Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2019)



Trend 3: Anhaltend schwacher US-Dollar

Höhere Fiskalausgaben sowie steigende Inflationserwartungen werden 2021 den US-Dollar belasten. Wir rechnen daher mit einer anhaltenden Abwertung der amerikanischen Währung. Dies dürfte sich auf einer relativen Basis auf andere Währungen, wie den Schweizer Franken oder den Euro positiv auswirken. Auch Schwellenländerwährungen, die fundamental unterbewertet sind und ein grosses Aufholpotenzial haben, dürften von einem schwächeren US-Dollar profitieren.

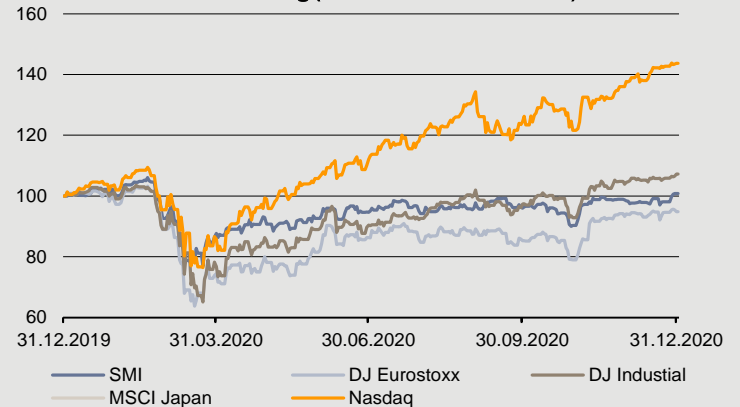
Trend 4: Steigende Geldflüsse in Schwellenländeranlagen

Nicht nur Schwellenländerwährungen werden von einem schwächeren US-Dollar profitieren, sondern auch die Anlagen, welche in diesen Währungen geführt werden. Sowohl Anleihen als auch Aktien dürften 2021 substantielle Geldzuflüsse ausweisen. Die Outperformance von Schwellenländeraktien gegenüber den Industrieländern, die 2020 begann, dürfte daher erst am Anfang stehen.

Trend 5: Outperformance kleiner Unternehmen

Wir erwarten, dass klein- und mittelgroße Unternehmen ihre Outperformance fortsetzen werden. Kleine Firmen entwickeln sich meist sehr positiv am Anfang des Wirtschaftszyklus, da sie einen hohen operativen Verschuldungsgrad aufweisen. D.h. ihre Gewinne steigen überdurchschnittlich mit anziehenden Umsätzen. Kleine Unternehmen haben meist auch ein höheres Wachstum und profitieren am stärksten vom Nachholbedarf der Konsumenten, der 2021 einen wirtschaftlichen Miniboom auslösen könnte. Wir präferieren europäische Firmen, da sie das grösste Aufholpotenzial aufweisen.

Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2019)



Trend 6: Zurück zu Value-Titeln

Im vierten Quartal 2020 haben Value-Titel gegenüber Wachstumstiteln zum ersten Mal seit langer Zeit wieder outpermt. Wir erwarten, dass dies erst der Anfang einer mehrjährigen Trendumkehr hin zu günstigen Value-Titeln ist. Für viele Jahre favorisierten Anleger Wachstumstitel und waren bereit einen sehr hohen Preis dafür zu bezahlen. Die Bewertung der Wachstumstitel ist nun teuer und nur schwer zu rechtfertigen, wenn Zinsen weiter steigen. Dies könnte auch ein Problem für den US-Technologie-Sektor werden, der sich in Zukunft unterdurchschnittlich entwickeln dürfte. Es ist auch einer der Gründe weshalb wir Nicht-US-Titel gegenüber US-Aktien bevorzugen.

Trend 7: Steigende Nachfrage nach Nachhaltigkeit

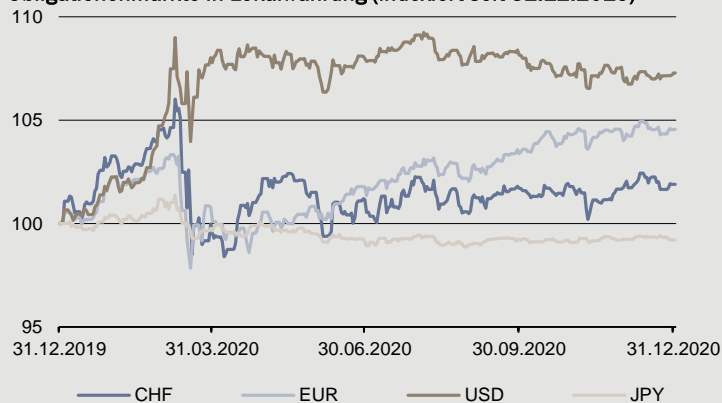
Der letzte und wohl wichtigste Trend für 2021 ist die steigende Nachfrage nach nachhaltigen Anlagen. Die Geldflüsse in Anlagen, die Umwelt, soziale und aufsichtsrechtliche Aspekte – sogenannte ESG-Faktoren – berücksichtigen, dürften auch im neuen Jahr signifikant zunehmen. ESG-Anlagen haben während der Pandemie deutlich outpermt und wir gehen davon aus, dass dieser Trend anhält. Mehr Geld wird in Unternehmen mit hohen ESG-Ratings fliessen, während Firmen und Industrien mit schlechten ESG-Ratings weiterhin gemieden werden. Daher ist es äusserst wichtig, ESG-Faktoren im Anlageprozess ganzheitlich zu integrieren.



Asset Allocation: Zuversichtlich für 2021

Wir sind zuversichtlich, dass 2021 an den Finanzmärkten ein weiteres gutes Jahr wird. Dies umso mehr, wenn man die sieben beschriebenen Trends in der Anlageumsetzung berücksichtigt. Wir erwarten, dass Anleger im Jahresverlauf optimistischer werden und mehr und mehr auf diese Trends aufspringen. In unseren Multi-Asset-Portfolios halten wir an unserer Übergewichtung von Risikoanlagen fest. Wir bevorzugen Aktien gegenüber Anleihen und Hochzins- sowie Schwellenländeranleihen gegenüber Regierungsanleihen. Ein gutes Risikomanagement sowie eine robuste Diversifikation, die sich 2020 auszahlt haben, bilden auch im neuen Jahr das Fundament unserer Portfolios.

Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2019)



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



BVG-Ertrag Tranche A

31.12.2020

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 10% 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

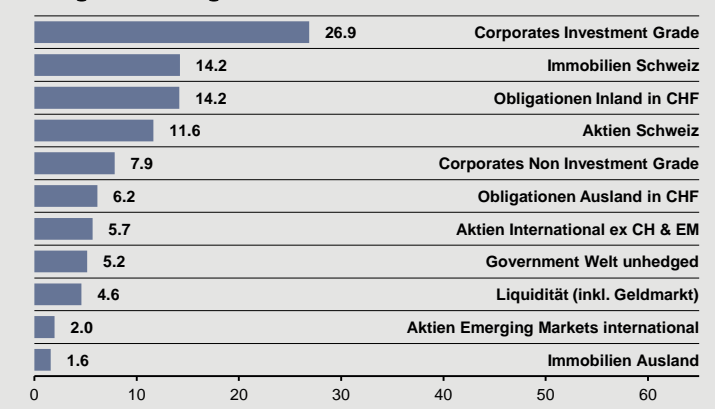
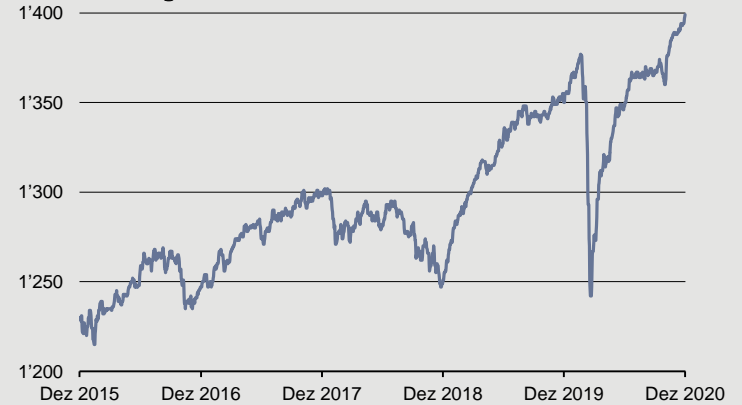
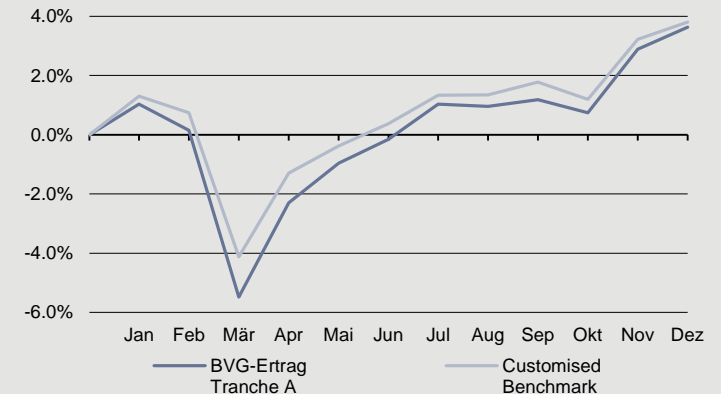
Portfolio Manager	Aurélie Tixerand
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455689
ISIN	CH0024556893
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.96
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.62
Macauley Duration	6.88
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 52.06)	3.40
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1399.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	6.77
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	5.08
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF 0440	4.87
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF 1300	4.71
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	4.55
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	0.35
8.2500% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL 0970	0.32
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	0.30
7.5000% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL 0970	0.29
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.28

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.24
Logitech Intern.Nam	0.24
Schindler Holding -PS-	0.20
Vifor Pharma AG Nam.	0.18
SIG Combibloc Group AG Nam.	0.18
Nestlé SA Nam	0.18
Georg Fischer AG Nam.	0.18
Barry Callebaut AG N.	0.17
Flughafen Zürich AG Nam	0.15
Roche Holding AG -GS-	0.14

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Netto-Performance 2020 in % kumuliert**

Netto-Performance	BVG-Ertrag Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-5.48%	-4.12%
2. Quartal 2020	5.64%	4.69%
3. Quartal 2020	1.34%	1.39%
4. Quartal 2020	2.42%	1.99%
01.01.2020 - 31.12.2020	3.63%	3.80%
02.05.2006 - 31.12.2020 ¹	39.90%	67.16%
p.a. ¹	2.32%	3.57%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020

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



BVG-Rendite Tranche A

31.12.2020

Die Anlagegruppe BVG-Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 20% und 30%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 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	Aurélie Tixerand
Liberierung	20.12.1999
Valoren-Nr.	1016859
ISIN	CH0010168596
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	1.03
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.65
Macaulay Duration	6.90
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 66.25)	4.77
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1594.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

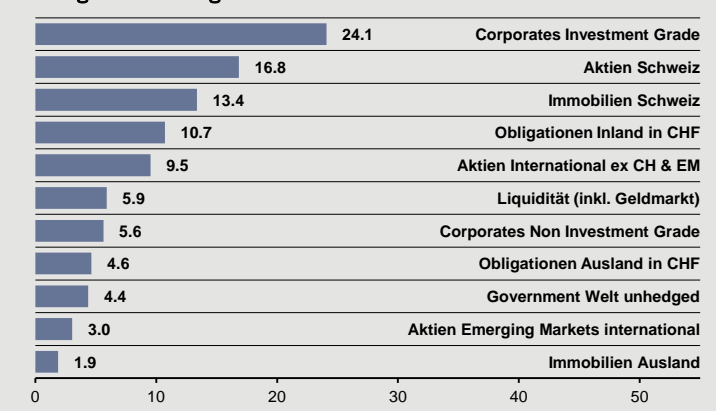
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	6.12
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	4.89
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF 0440	4.36
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	4.24
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF 1300	3.74
8.2500% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL 0970	0.31
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	0.29
7.5000% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL 0970	0.27
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	0.25
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.21

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.31
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.26
Logitech Intern.Nam	0.25
Roche Holding AG -GS-	0.24
Novartis AG Nam.	0.22
Schindler Holding -PS-	0.20
SIG Combibloc Group AG Nam.	0.19
Georg Fischer AG Nam.	0.19
Vifor Pharma AG Nam.	0.18
Barry Callebaut AG N.	0.17

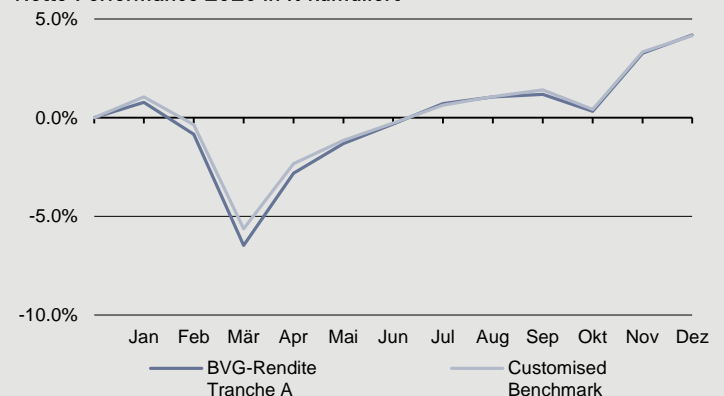
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-6.47%	-5.62%
2. Quartal 2020	6.57%	5.67%
3. Quartal 2020	1.51%	1.68%
4. Quartal 2020	2.97%	2.71%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.18%	4.15%
20.12.1999 - 31.12.2020 ¹	72.61%	111.56%
p.a. ¹	2.63%	3.63%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020

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



BVG-Wachstum Tranche A

31.12.2020

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 30% 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	Aurélie Tixerand
Liberierung	01.11.1991
Valoren-Nr.	287401
ISIN	CH0002874011
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	1.15
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.70
Macaulay Duration	6.93
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 201.32)	27.04
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2240.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	13

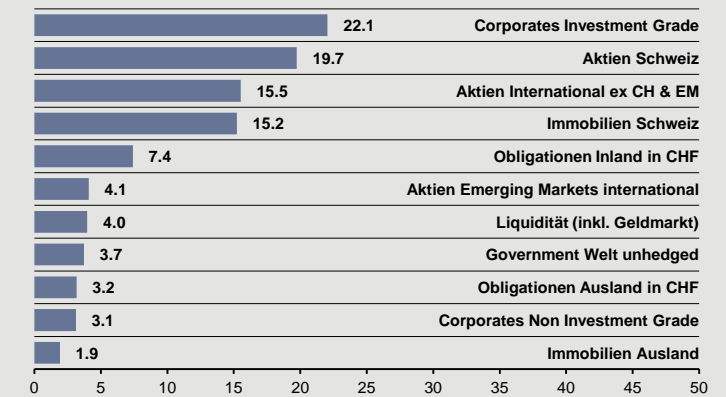
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	5.28
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	4.43
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF 1300	4.22
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF 0440	4.15
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3.38
8.2500% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL 0970	0.34
7.5000% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL 0970	0.32
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	0.23
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	0.20
4.8750% EIB Notes 2006-2036 Gl	0.17

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.55
Roche Holding AG -GS-	0.42
Novartis AG Nam.	0.40
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.32
Logitech Intern.Nam	0.32
SIG Combibloc Group AG Nam.	0.24
Georg Fischer AG Nam.	0.24
Schindler Holding -PS-	0.22
Flughafen Zürich AG Nam	0.20
Vifor Pharma AG Nam.	0.20

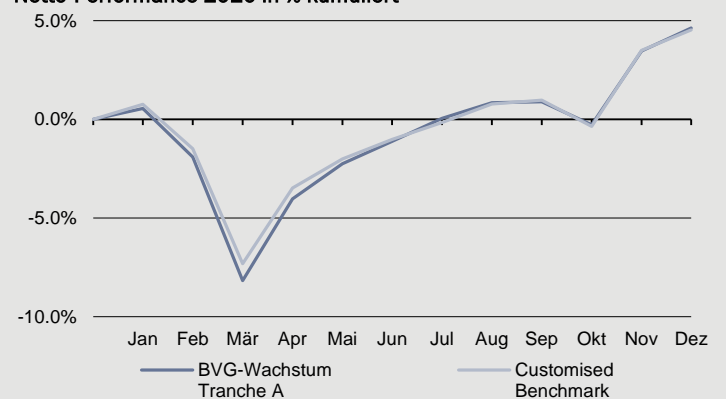
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Wachstum Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-8.17%	-7.31%
2. Quartal 2020	7.68%	6.79%
3. Quartal 2020	2.03%	2.02%
4. Quartal 2020	3.70%	3.52%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.62%	4.53%
01.11.1991 - 31.12.2020 ¹	243.64%	398.30%
p.a. ¹	4.32%	5.66%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



BVG-Zukunft Tranche A

31.12.2020

Die Anlagegruppe BVG-Zukunft eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 40% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 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

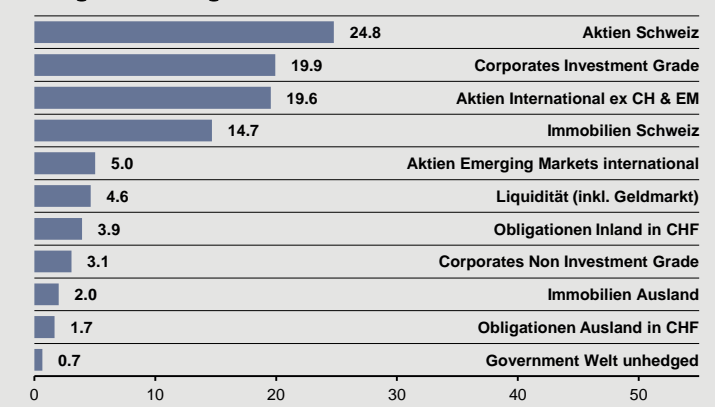
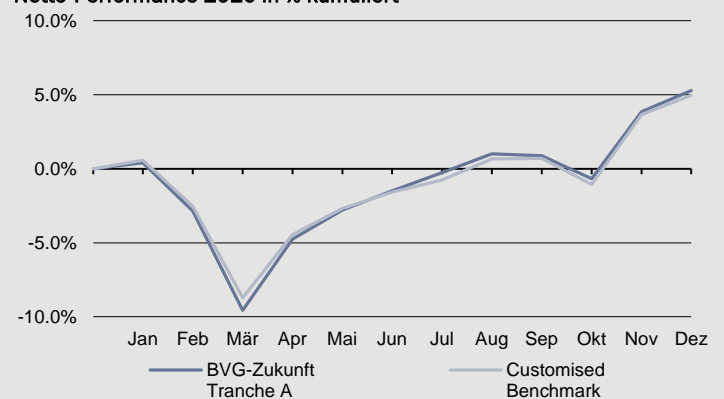
Portfolio Manager	Aurélie Tixerand
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455731
ISIN	CH0024557313
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	1.17
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.27
Macaulay Duration	6.65
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 35.74)	6.05
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1554.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	5.31
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF 0440	4.33
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4.08
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	3.32
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF 1300	2.89
8.2500% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL 0970	0.35
7.5000% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL 0970	0.31
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.08
1.5000% PFBK Schweiz.Hyp.inst.S.562 2012-2028	0.05
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.05

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.60
Roche Holding AG -GS-	0.47
Novartis AG Nam.	0.44
Logitech Intern.Nam	0.33
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.32
SIG Combibloc Group AG Nam.	0.25
Georg Fischer AG Nam.	0.25
Schindler Holding -PS-	0.22
Flughafen Zürich AG Nam	0.21
Vifor Pharma AG Nam.	0.20

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Netto-Performance 2020 in % kumuliert**

Netto-Performance	BVG-Zukunft Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-9.55%	-8.72%
2. Quartal 2020	8.91%	7.82%
3. Quartal 2020	2.41%	2.31%
4. Quartal 2020	4.37%	4.22%
01.01.2020 - 31.12.2020	5.28%	4.94%
02.05.2006 - 31.12.2020 ¹	55.40%	83.63%
p.a. ¹	3.05%	4.23%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



BVG Aktien 80 - nicht BVV2 konform Tranche A

31.12.2020

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 neuen 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

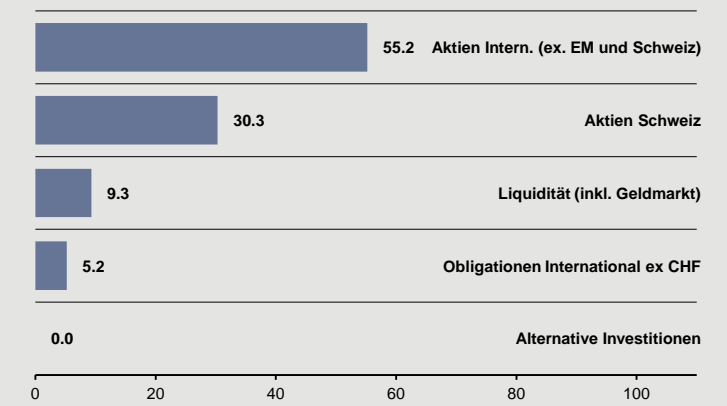
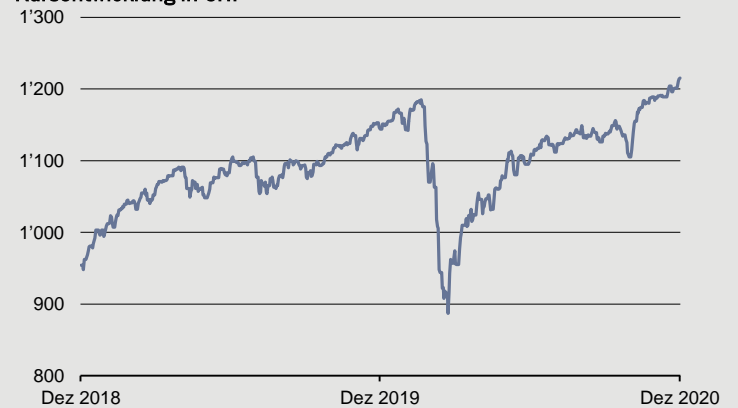
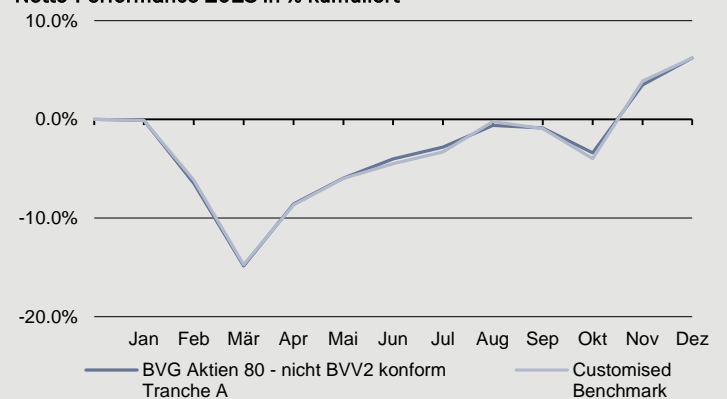
Portfolio Manager	Aurélie Krafft
Liberierung	12.12.2018
Valoren-Nr.	44120031
ISIN	CH0441200315
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	1.08
Durchschnittliche Restlaufzeit	n.a.
Macaulay Duration	n.a.
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 4.15)	1.07
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1215.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

Die grössten Positionen Obligationen in %* (keine weiteren Positionen)

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	2.66
JSS IF II Sic-Sust.Bond-Gl.H/Y(CHF)-M-Hed.Cap CHF 0440	1.46
iShs Plc-Global H/Y Corp Bd ETF(USD)Cap GB	0.76
7.5000% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL 0970	0.23
8.2500% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL 0970	0.10

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.62
Roche Holding AG -GS-	0.53
Novartis AG Nam.	0.48
S&P 500 Index Put 17.09.2021 2950 (SPX) USD 0085	0.28
SMI Index Put Sep21 8900 EUX CHF 0098	0.21
Adecco Group SA Nam	0.17
Logitech Intern.Nam	0.12
Zurich Insurance Group AG Nam	0.12
Fortescue Metals Group Ltd	0.11
Lonza Group AG Nam.	0.11

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Netto-Performance 2018 in % kumuliert**

Netto-Performance	BVG Aktien 80 - nicht BVV2 konform Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-14.85%	-14.71%
2. Quartal 2020	12.73%	11.99%
3. Quartal 2020	3.28%	3.69%
4. Quartal 2020	7.14%	7.24%
01.01.2020 - 31.12.2020	6.21%	6.22%
12.12.2018 - 31.12.2020 ¹	21.62%	24.45%
p.a. ¹	10.02%	11.26%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020

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



BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A

31.12.2020

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 Anlagengestiftung 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 %	0.97
Durchschnittliche Restlaufzeit	72.94
Macauley Duration	18.37
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 35.32)	13.17
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1471.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	10

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

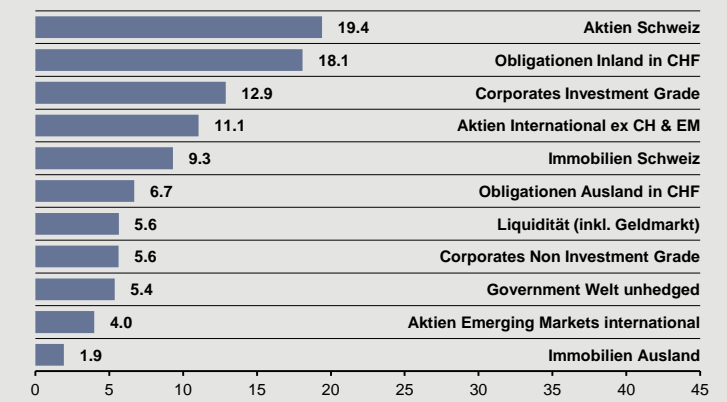
2.1000% Kellogg Co Notes 2020-2030 Global	0.58
5.2000% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0.56
0.7500% Merck & Co Inc Notes 2020-2026 Global	0.56
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.49
4.0500% Standard Chartered Notes 2016-2026 RegS	0.42
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	0.41
3.8000% Tencent Hold.MT-Notes 15-25 RegS Tr.4	0.41
4.0500% AT&T Inc Notes 2019-2023 Global	0.40
2.0000% Zürcher Kantonalbank S.115 2010-2034	0.40
5.0000% CBQ Finance Ltd Notes 2018-2023	0.40

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0.44
Apple Inc	0.28
Alphabet Inc -A-	0.27
Amazon.com Inc	0.23
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.21
KLA Corporation	0.20
Logitech Intern.Nam	0.20
Mastercard Inc -A-	0.19
Schindler Holding -PS-	0.19
Lowe's Companies Inc	0.19

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

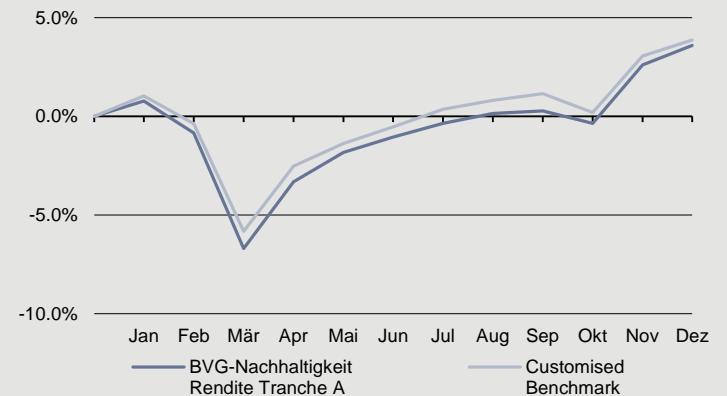
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-6.69%	-5.82%
2. Quartal 2020	6.04%	5.62%
3. Quartal 2020	1.35%	1.70%
4. Quartal 2020	3.30%	2.67%
01.01.2020 - 31.12.2020	3.59%	3.86%
19.12.2007 - 31.12.2020 ¹	47.10%	62.18%
p.a. ¹	3.01%	3.78%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2020



BVG-Nachhaltigkeit Tranche A

31.12.2020

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 25% 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 Anlagengestiftung 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 %	1.06
Durchschnittliche Restlaufzeit	63.92
Macauley Duration	16.30
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 86.26)	7.90
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1706.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

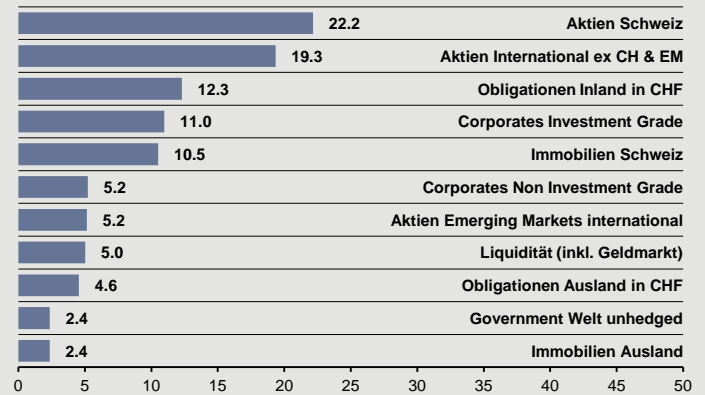
3.6000% Booking Holdings Inc Notes 16-26	0.59
4.9000% Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 16-26	0.58
2.6000% Amgen Inc Notes 2016-2026	0.57
3.6250% Bristol Myers Squibb Notes 2020-2024	0.56
4.0500% AT&T Inc Notes 2019-2023 Global	0.55
4.3750% BBVA Bancomer Texas Ag.N.14-24 Sr RegS	0.55
4.0500% Standard Chartered Notes 2016-2026 RegS	0.55
3.8000% Tencent Hold.MT-Notes 15-25 RegS Tr.4	0.53
5.2000% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0.53
4.5700% Telefonica Emisiones Gtd.N 2013-2023 Sr	0.53

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0.70
Apple Inc	0.49
Alphabet Inc -A-	0.44
Amazon.com Inc	0.41
KLA Corporation	0.38
Mastercard Inc -A-	0.36
Lowe's Companies Inc	0.36
Activision Blizzard Inc	0.34
Axa	0.32
Alibaba Group Holding Ltd RegS	0.30

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

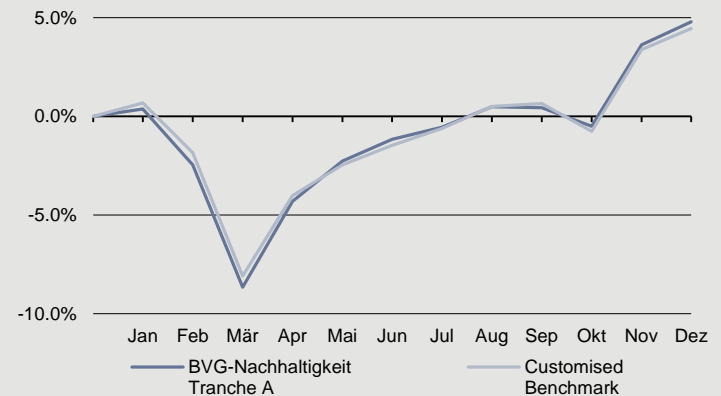
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2020	-8.66%	-8.08%
2. Quartal 2020	8.20%	7.20%
3. Quartal 2020	1.62%	2.15%
4. Quartal 2020	4.34%	3.76%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.79%	4.44%
18.12.2000 - 31.12.2020 ¹	74.69%	102.52%
p.a. ¹	2.82%	3.58%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2020



CHF-Obligationen Dynamischer Hedge

31.12.2020

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 Anlagengestiftung 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 %	0.42
Durchschnittliche Restlaufzeit	8.15
Macaulay Duration	7.34**
Vermögen in Mio. CHF	24.80
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1346.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	2

**Zinsrisiko seit 27.02.2018 nicht abgesichert.

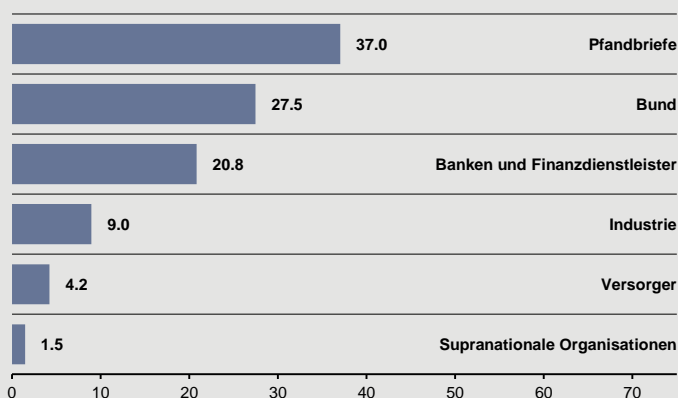
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schweiz. Hyp-Inst AG**	20.46
Eidgenossenschaft**	17.39
PFZE Schweiz.Kant.Bk**	15.53
Zürcher Kantonalbank	3.30
Kanton Basel-Landschaft	2.35
Eurofima	1.47
Basellandschaftliche Kantonalbank	1.46
Luzerner Kantonalbank AG	1.42
St.Galler Kantonalbank AG	1.40
Stadt Biel	1.37

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

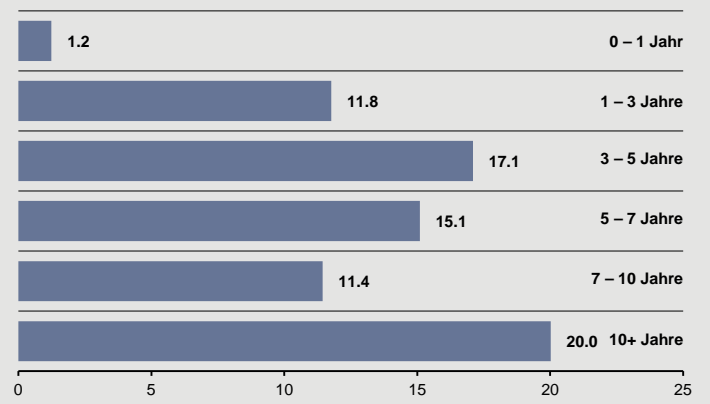
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	0.41
---------------------------------------	------

Vermögensaufteilung in %*

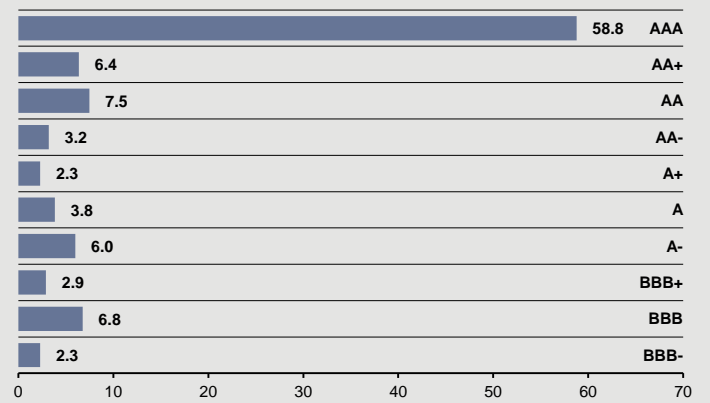


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



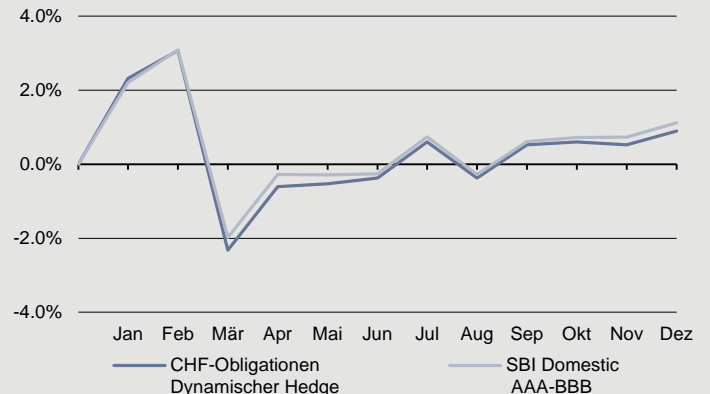
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	CHF-Obligationen Dynamischer Hedge	SBI Domestic AAA-BBB
1. Quartal 2020	-2.32%	-1.98%
2. Quartal 2020	2.00%	1.76%
3. Quartal 2020	0.90%	0.88%
4. Quartal 2020	0.37%	0.50%
01.01.2020 - 31.12.2020	0.90%	1.11%
20.12.1995 - 31.12.2020 ¹	73.93%	118.54%
p.a. ¹	2.24%	3.17%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2020



CHF-Obligationen Inland

31.12.2020

In den Portefeuilles von Vorsorgeeinrichtungen spielen festverzinsliche Anlagen nach wie vor eine Rolle. Die Entwicklungen im Zinsumfeld verlangen ein aktiveres, renditeoptimierendes Management dieses Anlagemediums. Um den festverzinslichen Bereich noch ertragsbewusster bewirtschaften zu können, verfolgt die J. Safra Sarasin Anlagestiftung kontinuierlich das makroökonomische Umfeld und entwickelt, gestützt auf die gewonnenen Daten und Fakten, eine adäquate Anlagepolitik. Deren Kernpunkte sind aktive Steuerung der Duration und eine ausgewogene Diversifikation der inländischen Schuldner. Im Mittelpunkt der Anlagepolitik steht die Qualität und Liquidität der einzelnen Anlagen. Das Ziel ist, mittelfristig die Benchmark-Performance zu übertreffen.

Die Asset Allocation wird mit Hilfe von institutionellen Fonds der Bank J. Safra Sarasin umgesetzt.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Christoph John
Liberierung	14.12.1998
Valoren-Nr.	978277
ISIN	CH0009782779
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.30
TER KGAST (ex post) in %	0.48
Durchschnittliche Restlaufzeit	8.17
Macauley Duration	7.45
Vermögen in Mio. CHF	11.38
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1489.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	5

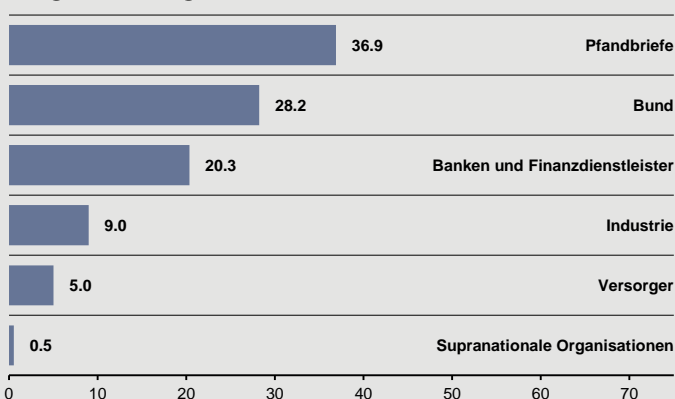
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schweiz. Hyp-Inst AG**	18.75
PFZE Schweiz.Kant.Bk**	16.28
Eidgenossenschaft**	15.54
Canton de Genève	2.78
Zürcher Kantonalbank	2.28
Valiant Bank AG	1.23
Kanton Zürich	1.19
Zuger Kantonalbank	0.94
Nant de Drance SA	0.94
Freiburger Kantonalbank	0.92

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

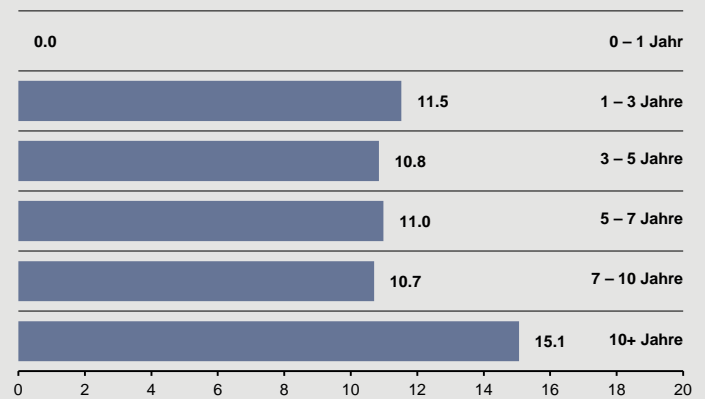
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	0.46
---------------------------------------	------

Vermögensaufteilung in %*

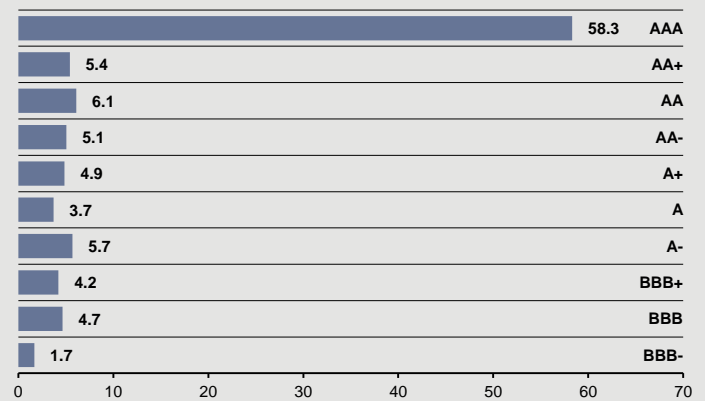


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



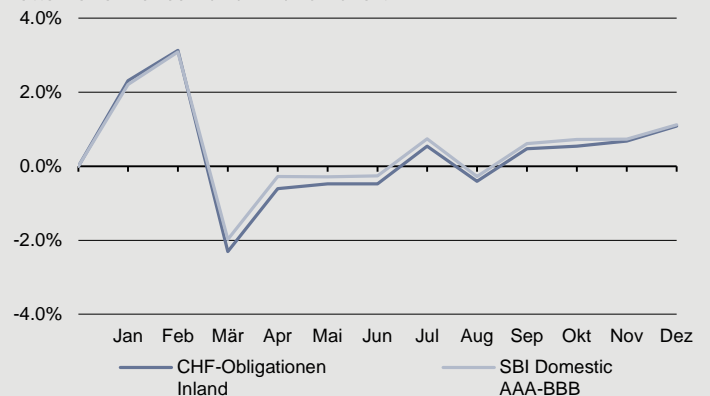
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	CHF-Obligationen Inland	SBI Domestic AAA-BBB
1. Quartal 2020	-2.31%	-1.98%
2. Quartal 2020	1.88%	1.76%
3. Quartal 2020	0.95%	0.88%
4. Quartal 2020	0.61%	0.50%
01.01.2020 - 31.12.2020	1.09%	1.11%
14.12.1998 - 31.12.2020 ¹	72.45%	91.29%
p.a. ¹	2.50%	2.99%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



CHF-Obligationen Ausland

31.12.2020

In den Portefeuilles von Vorsorgeeinrichtungen spielen festverzinsliche Anlagen nach wie vor eine Rolle. Die Entwicklungen im Zinsumfeld verlangen ein aktiveres, renditeoptimierendes Management dieses Anlagemediums. Um den festverzinslichen Bereich noch ertragsbewusster bewirtschaften zu können, verfolgt die J. Safra Sarasin Anlagestiftung kontinuierlich das makroökonomische Umfeld und entwickelt, gestützt auf die gewonnenen Daten und Fakten, eine adäquate Anlagepolitik. Deren Kernpunkte sind aktive Steuerung der Duration und eine ausgewogene Diversifikation der ausländischen Schuldner.

Im Mittelpunkt der Anlagepolitik steht die Qualität und Liquidität der einzelnen Anlagen. Das Ziel ist, mittelfristig die Benchmark-Performance zu übertreffen.

Die Asset Allocation wird mit Hilfe von institutionellen Fonds der Bank J. Safra Sarasin umgesetzt.

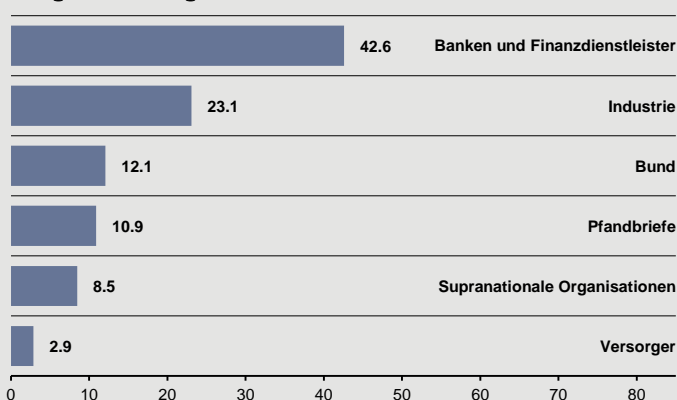
Kennzahlen

Portfolio Manager	Christoph John
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474338
ISIN	CH0014743386
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.30
TER KGAST (ex post) in %	0.52
Durchschnittliche Restlaufzeit	4.71
Macaulay Duration	4.40
Vermögen in Mio. CHF	9.78
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1347.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	3

Die 10 grössten Positionen in %*

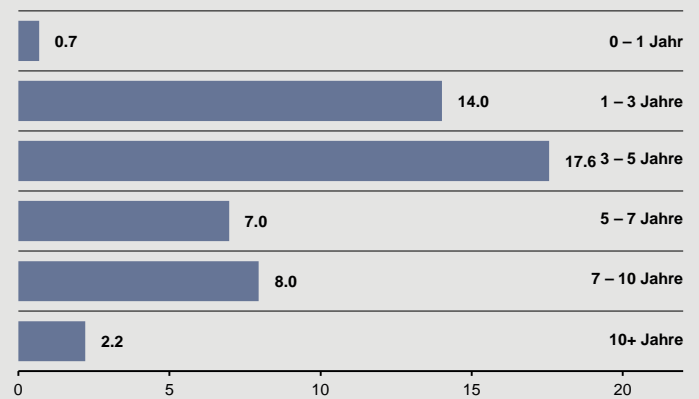
2.2500% Gaz Capital-Gazprom OAO- LPN 2017-2022	2.10
0.7500% Apple Inc 2015-2030	1.46
0.7500% Macquarie Bank Ltd Emt-Notes 16-24	1.39
3.1250% EIB 2006-2036 Sr	1.28
2.1250% Credit Agricole (LDN) Emt-Notes 14-24	1.27
1.0000% Coca-Cola Co 2015-2028 RegS	1.27
0.8750% Shell International Finance 2015-2028	1.26
0.6250% Credit Agricole SA LDN Emt-N 17-24	1.21
0.1250% National Australia Bk Ltd 19- 27 Bds	1.19
0.5000% Wells Fargo & Co Emt-Notes 15-23 RegS	1.19

Vermögensaufteilung in %*

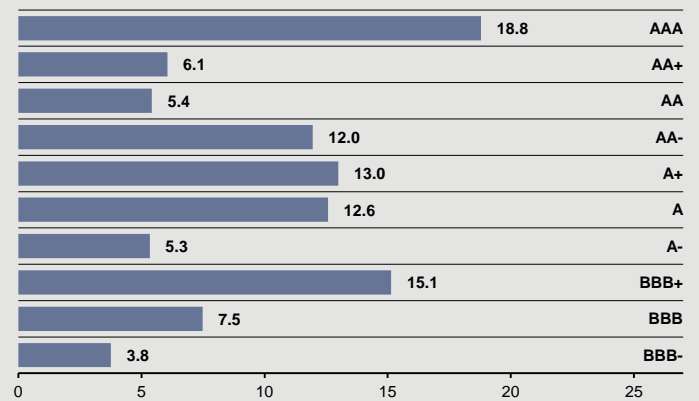


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



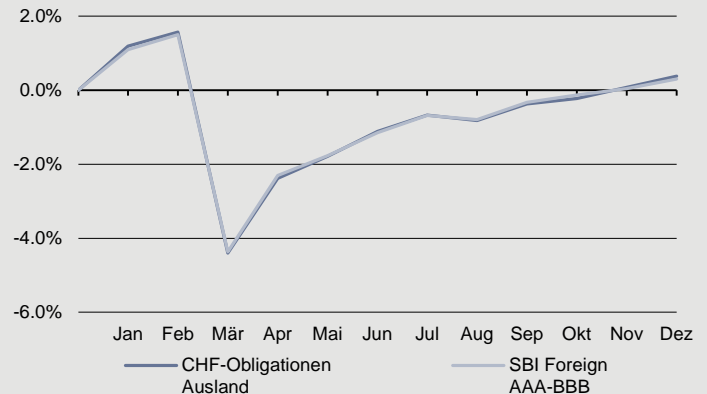
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	CHF-Obligationen Ausland	SBI Foreign AAA-BBB
1. Quartal 2020	-4.40%	-4.36%
2. Quartal 2020	3.43%	3.36%
3. Quartal 2020	0.75%	0.83%
4. Quartal 2020	0.75%	0.63%
01.01.2020 - 31.12.2020	0.37%	0.30%
01.11.2002 - 31.12.2020 ¹	39.26%	47.66%
p.a. ¹	1.84%	2.17%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Nachhaltig CHF-Obligationen

31.12.2020

Die Anlagegruppe eignet sich für renditeorientierte Anleger, die nur geringe Schwankungs- und keine Fremdwährungsrisiken in Kauf nehmen und ökologische sowie soziale Chancen und Risiken mitberücksichtigen wollen. Neben öffentlich-rechtlichen Schuldnern werden auch Anleihen von ausgesuchten Organisationen und Unternehmen berücksichtigt, sofern diese mindestens ein Investment Grade-Rating aufweisen. Ausgangspunkt der Anlagepolitik ist das führende Nachhaltigkeitskonzept der Bank J. Safra Sarasin. Beurteilt wird bei den öffentlich-rechtlichen Schuldnern die absolute und effiziente Beanspruchung von Umwelt-, Sozial- und Humankapital. Bei Organisationen wird der Zweck, der Mitteleinsatz und der nachhaltige Erfolgsausweis und bei Unternehmen die Nachhaltigkeit der Branche sowie die Qualität des Nachhaltigkeits-Managements im Branchenvergleich analysiert. 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 %	0.52
Durchschnittliche Restlaufzeit	8.33
Macaulay Duration	7.63
Vermögen in Mio. CHF	40.91
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1429.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	6

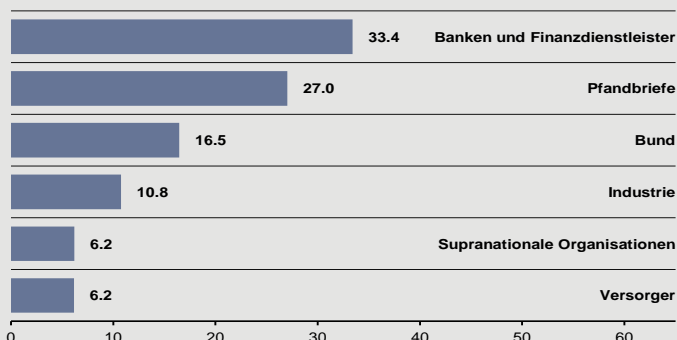
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schweiz. Hyp-Inst AG**	12.62
PFZE Schweiz.Kant.Bk**	11.13
Eidgenossenschaft	8.24
Corporacion Andina De Fomento CAF	2.87
Nant de Drance SA	2.45
Basellandschaftliche Kantonbank	2.28
Zürcher Kantonbank	2.19
Baloise Holding AG	1.63
SGS Ltd	1.55
Valiant Bank AG	1.50

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

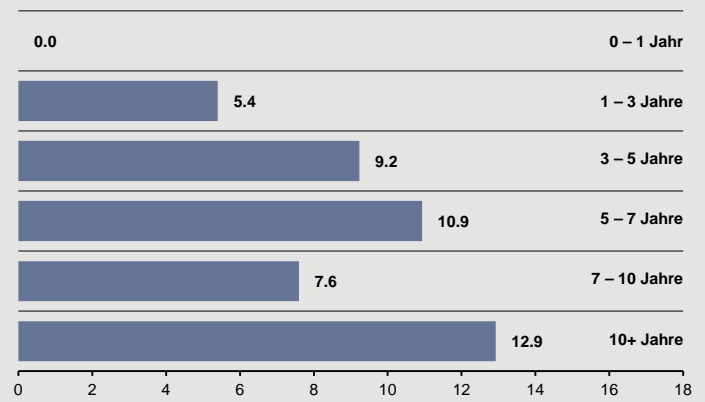
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	0.62
---------------------------------------	------

Aufteilung nach Schuldnerkategorien in %*

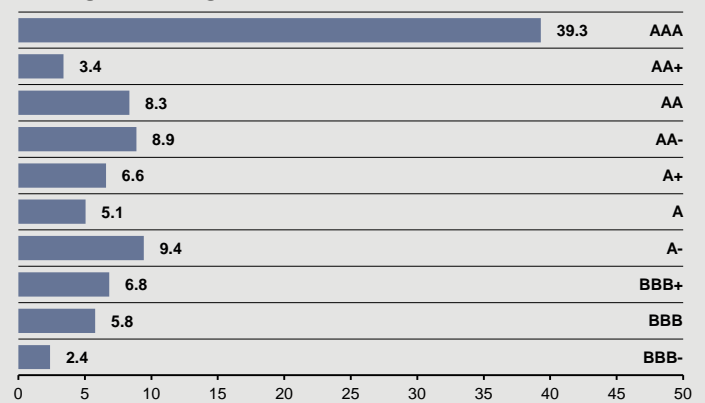


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



Aufteilung nach Rating in %*

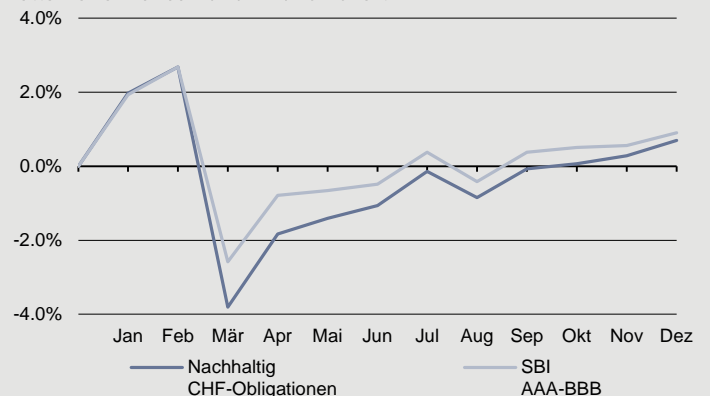


Netto-Performance

	Nachhaltig CHF-Obligationen	SBI AAA-BBB
1. Quartal 2020	-3.81%	-2.58%
2. Quartal 2020	2.86%	2.15%
3. Quartal 2020	1.00%	0.86%
4. Quartal 2020	0.78%	0.52%
01.01.2020 - 31.12.2020	0.70%	0.90%
01.11.2002 - 31.12.2020 ¹	47.09%	58.47%
p.a. ¹	2.15%	2.57%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Nachhaltig Obligationen International ex CHF

31.12.2020

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 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. Die Asset Allocation wird mit Hilfe von institutionellen Fonds der Bank J. Safra Sarasin umgesetzt.

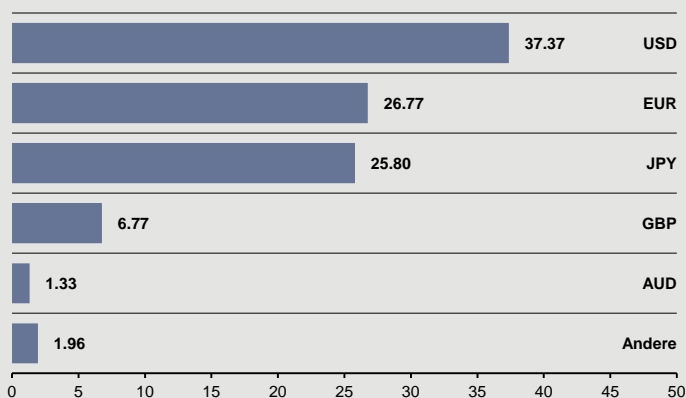
Kennzahlen

Portfolio Manager	Florian Weber
Liberierung	14.12.1998
Valoren-Nr.	978280
ISIN	CH0009782803
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.62
Durchschnittliche Restlaufzeit	8.88
Macaulay Duration	7.69
Vermögen in Mio. CHF	15.94
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1123.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	6

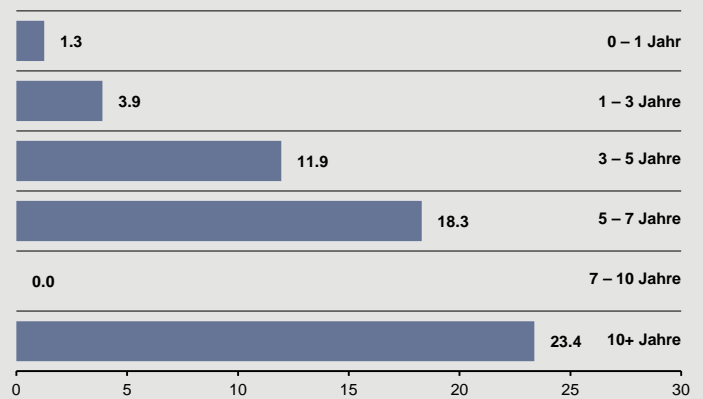
Die 10 grössten Positionen in %*

2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	6.17
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	5.38
4.8750% EIB Notes 2006-2036 GI	4.40
0.2000% Japan No.157 2016-2036	4.03
2.6000% KFW Notes 07-37 Gl.Int and Prin	3.39
4.7500% IBRD S.1312 Notes 2005-2035 GI	2.50
1.9000% EIB Notes 2006-2026	2.22
0.4000% Japan No.9 2016-2056	2.19
0.0000% KFW Notes 2006-2036 Global	2.08
2.5000% IBRD Emt-Notes 2014-2024	1.88

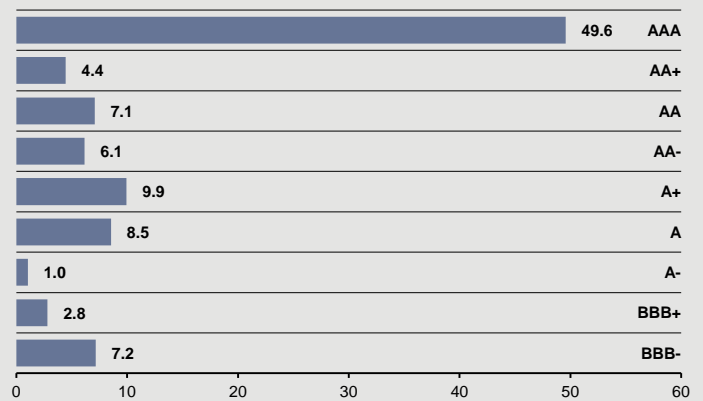
Aufteilung nach Währungen in %*



Laufzeitenstruktur in %*



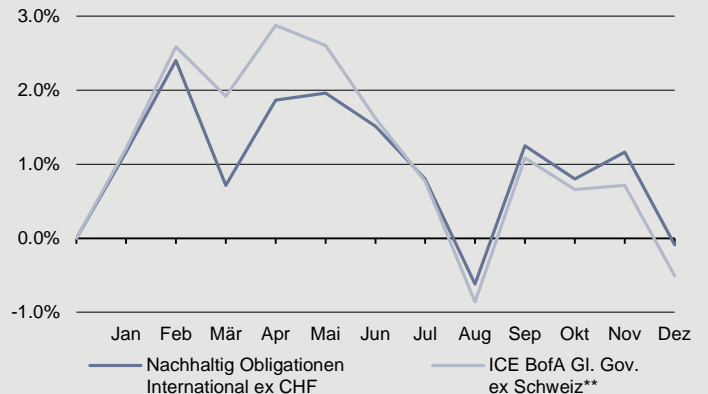
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	ICE BofA Gl. Gov. ex Schweiz**
1. Quartal 2020	0.71%	1.92%
2. Quartal 2020	0.80%	-0.29%
3. Quartal 2020	-0.26%	-0.53%
4. Quartal 2020	-1.32%	-1.57%
01.01.2020 - 31.12.2020	-0.09%	-0.50%
14.12.1998 - 31.12.2020 ¹	38.61%	59.28%
p.a. ¹	1.49%	2.13%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



** bis 31.05.2020 FTSE WGBI ex CHF TR

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Sustainable Global High Yield

31.12.2020

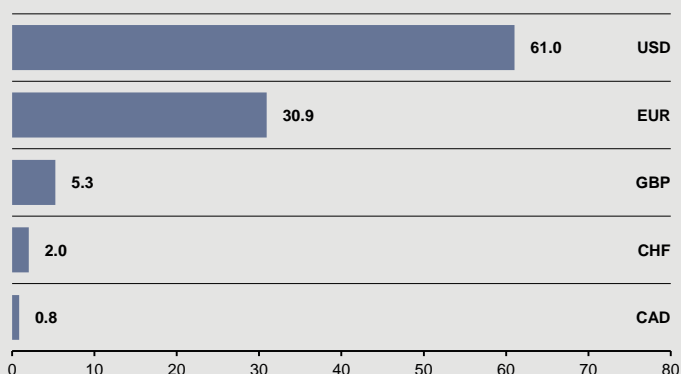
Die Anlagegruppe investiert weltweit direkt und/oder indirekt mittels Kollektivanlagen in hochverzinsliche Obligationen die von staatlichen, privaten oder gemischtwirtschaftlichen Schuldern ausgegeben oder garantiert werden. Sie gehört zur Kategorie Forderungen gemäss Art. 53 Abs. 1 lit. b der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2). Im Vergleich mit anderen Anlagen weist die Anlagegruppe erhöhte Kreditausfallrisiken auf. Die Anlagegruppe kann bis zu 100% in Non-Investment Grade Anleihen investieren. Unter „Non-Investment Grade“ wird ein Kreditrating verstanden, das tiefer ist als BBB- (S & P) bzw. Baa3 (Moody's) oder eine äquivalente Qualitätseinstufung aufweist. Aufgrund des höheren Risikos können Sie trotz Niedrigzinsumfeld von hohen laufenden Erträgen profitieren und einem sehr attraktiven historischen risikoadjustierten Ertrag. Durch die Investition in ein globales Portfolio kann von regional unterschiedlichen Kreditzyklen profitiert werden. Die Anlagegruppe ist geschaffen für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont, die einen Vermögenszuwachs anstreben. Sie eignet sich als Ergänzungsanlage zu anderen traditionellen Anlagen.

Kennzahlen

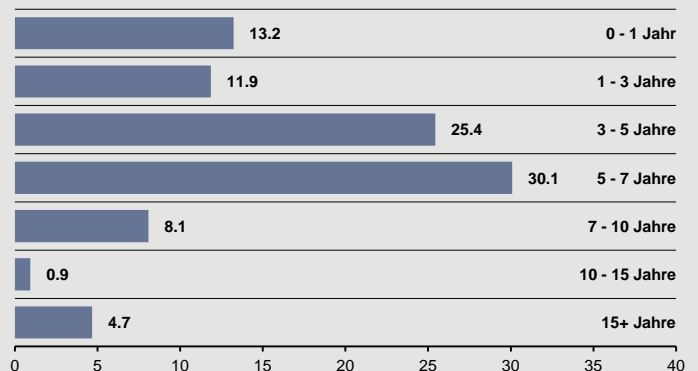
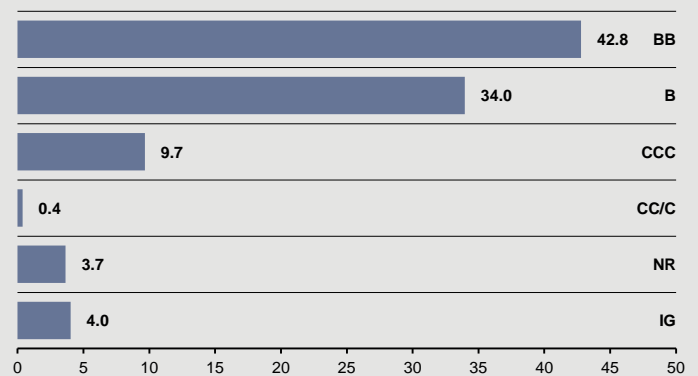
Portfolio Manager	Roland Müller
Liberierung	31.05.2017
Valoren-Nr.	36258487
ISIN	CH0362584879
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.25
TER KGAST (ex post) in %	0.75
Vermögen in Mio. CHF	16.14
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1190.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	4

Die 10 grössten Positionen in %*

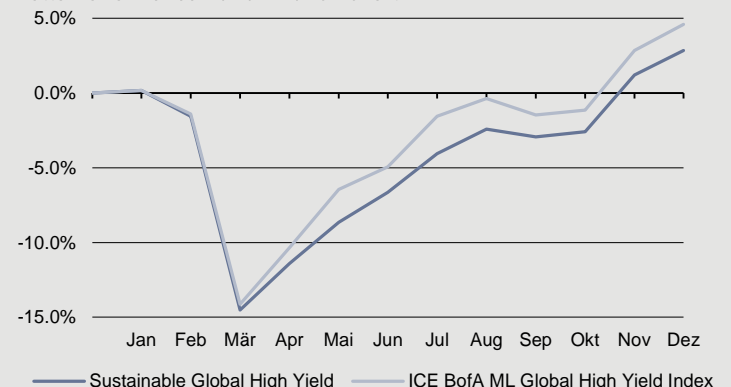
6.625% Nokia Oyj 15.05.39	1.34
4.000% Paprec Holding Sa 31.03.25	1.31
7.750% United Bank For Africa P 08.06.22	1.23
5.000% Ard Finance Sa 30.06.27	1.22
10.000% Gamestop Corp 15.03.23	1.21
6.375% Ellaktor Value Plc 15.12.24	1.17
7.125% Kosmos Energy Ltd 04.04.26	1.12
6.500% Nordex Se 01.02.23	1.08
5.750% Unipolsai Assicurazioni 18.06.67	1.08
7.500% Cabot Financial Luxembou 01.10.23	1.01
6.625% Nokia Oyj 15.05.39	1.34

Aufteilung nach Währungen in %*

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

Laufzeitenstruktur in %***Aufteilung nach Rating in %***

Netto-Performance	Sustainable Global High Yield	ICE BofA ML Global High Yield Index
1. Quartal 2020	-14.52%	-14.12%
2. Quartal 2020	9.20%	10.68%
3. Quartal 2020	3.98%	3.64%
4. Quartal 2020	5.97%	6.17%
01.01.2020 - 31.12.2020	2.85%	4.60%
31.05.2017 - 31.12.2020 ¹	19.00%	20.94%
p.a. ¹	4.97%	5.45%

¹Seit Beginn**Netto-Performance 2020 in % kumuliert**

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2020



Nachhaltig Aktien Schweiz Inland

31.12.2020

Die Anlagegruppe Nachhaltig Aktien Schweiz Inland investiert in Unternehmen, die ihren überwiegenden Umsatzanteil in der Schweiz erzielen. 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 investierten Aktien werden jährlich neu selektiert, Einzelpositionen überschreiten ein Gewicht von 5% nicht.

Anleger partizipieren stark an der Entwicklung der Schweizer Volkswirtschaft und sind auf Grund des geringeren Exportanteils weniger gegenüber globalen Konjunkturschwankungen, geopolitischen Turbulenzen und Währungsschwankungen exponiert. Inlandsorientierte Schweizer 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	01.07.1997
Valoren-Nr.	656054
ISIN	CH0006560541
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.45
TER KGAST (ex post) in %	0.60
Vermögen in Mio. CHF	17.49
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2111.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.10%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	7

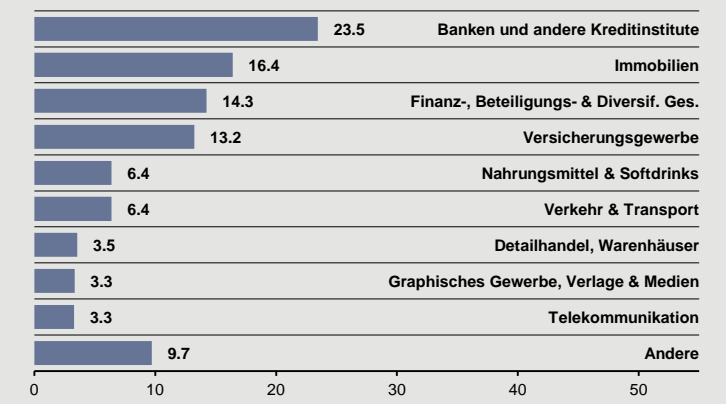
Die 10 grössten Positionen in %*,**

MCH Group AG Nam.	4.66
Valora Holding AG Nam.	3.55
Cembra Money Bank AG Nam.	3.37
Intershop Holding AG Nam.	3.36
Ina Invest Holding AG Nam.	3.35
Vaudoise Assurances Holding SA -B- Nam.	3.34
Luzerner Kantonalbank AG Nam.	3.33
APG SGA SA Nam.	3.33
Swiss Life Hold.AG Nam.	3.31
Allreal Holding AG Nam.	3.30

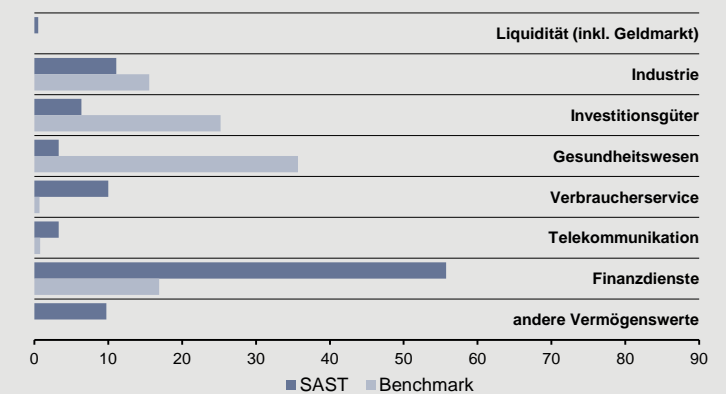
**Keine Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	6.48
--	------

Aufteilung nach Sektoren in %*



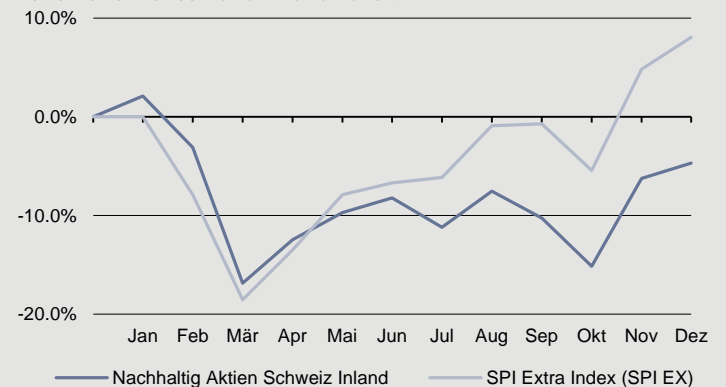
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz Inland	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal 2020	-16.84%	-18.52%
2. Quartal 2020	10.37%	14.51%
3. Quartal 2020	-2.21%	6.40%
4. Quartal 2020	6.19%	8.86%
01.01.2020 - 31.12.2020	-4.70%	8.07%
01.07.1997 - 31.12.2020 ¹	116.11%	290.45%
p.a. ¹	3.33%	5.97%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Nachhaltig Aktien Schweiz

31.12.2020

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 %	0.59
Vermögen in Mio. CHF	62.45
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	3970.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	10

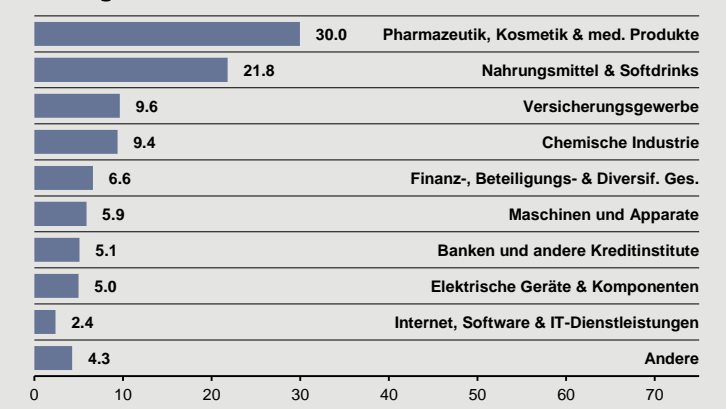
Die 10 grössten Positionen in %*

Nestlé SA Nam.**	19.38
Novartis AG Nam.**	15.34
Roche Holding AG –GS**	12.33
ABB Ltd Nam.	4.99
Sika AG Nam.	4.53
Swiss Re AG Nam.	3.44
Cie Financière Richemont SA Nam	2.88
Julius Bär Gruppe AG Nam.	2.86
Lonza Group AG Nam.	2.80
Swiss Life Hold.AG Nam	2.79

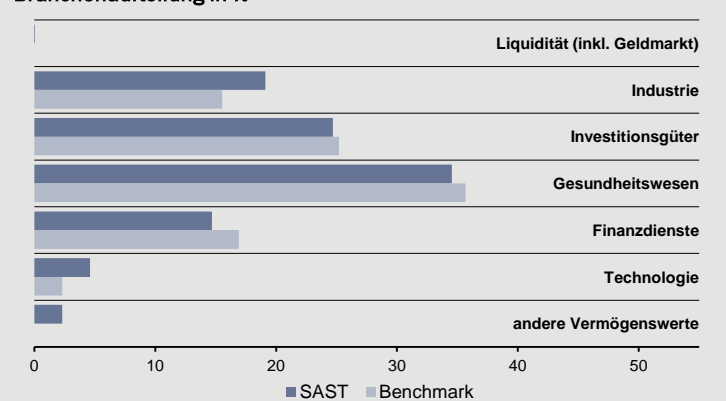
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)

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

Aufteilung nach Sektoren in %*



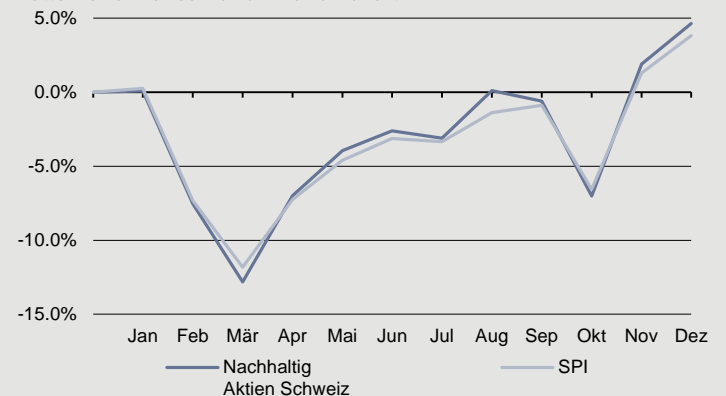
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI
1. Quartal 2020	-12.81%	-11.82%
2. Quartal 2020	11.70%	9.86%
3. Quartal 2020	2.06%	2.32%
4. Quartal 2020	5.28%	4.74%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.64%	3.82%
01.11.2002 - 31.12.2020 ¹	297.00%	287.15%
p.a. ¹	7.88%	7.74%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps

31.12.2020

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	33.29
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2099.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	12

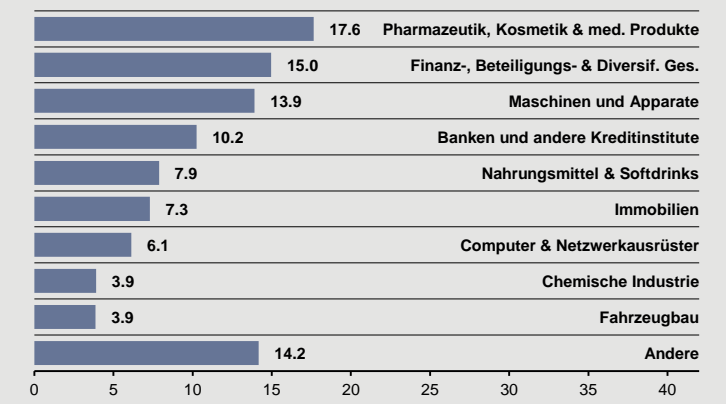
Die 10 grössten Positionen in %*

Julius Bär Gruppe AG Nam.**	6.49
Logitech Intern.Nam**	6.12
Schindler Holding –PS**	5.86
Vifor Pharma AG Nam.**	5.43
Barry Callebaut AG N.**	5.20
SIG Combibloc Group AG Nam.	4.73
Georg Fischer AG Nam.	4.66
Zur Rose Group AG Nam.	4.03
Siegfried Holding AG Nam.	3.90
Bucher Industries AG Nam.	3.87

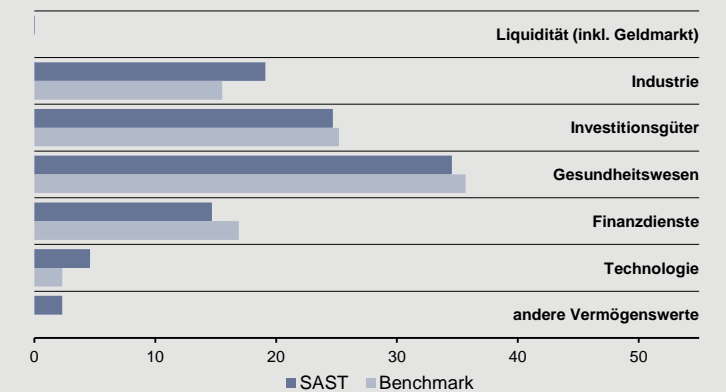
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	5.01
--	------

Aufteilung nach Sektoren in %*



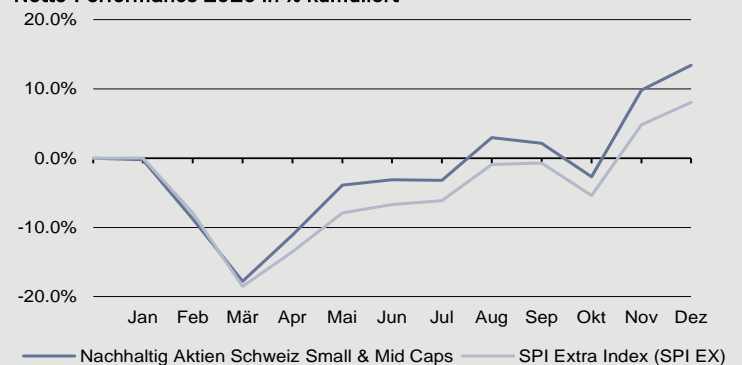
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal 2020	-17.77%	-18.52%
2. Quartal 2020	17.81%	14.51%
3. Quartal 2020	5.47%	6.40%
4. Quartal 2020	11.00%	8.86%
01.01.2020 - 31.12.2020	13.40%	8.07%
30.09.2015 - 31.12.2020 ¹	109.90%	82.47%
p.a. ¹	15.17%	12.14%

¹Seit Beginn

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

31.12.2020

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)

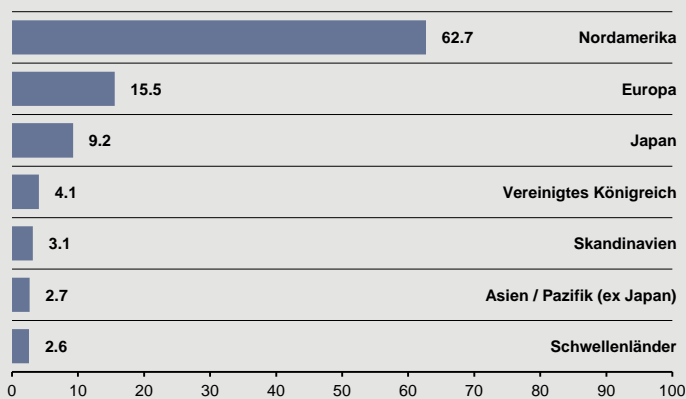
Kennzahlen

Portfolio Manager	Alban Cousin
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474344
ISIN	CH0014743444
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.70
TER KGAST (ex post) in %	0.82
Vermögen in Mio. CHF	39.95
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2104.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.35%
Anzahl Anleger	9

Typische nachhaltige Positionen in %*

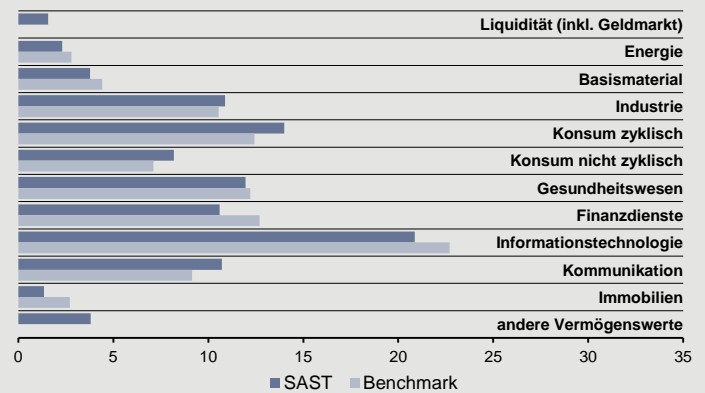
Microsoft Corp	4.65
Axa	2.48
American Tower Corp	1.35
Alphabet Inc -A-	2.89
Activision Blizzard Inc	2.69
KLA Corporation	3.16
Mastercard Inc -A-	3.01
Colgate-Palmolive Co	1.83
Owens Corning Inc	1.47
Eaton Corporation Public Ltd Co -NPV-	2.02

Aufteilung nach Ländern in %*



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

Branchenaufteilung in %*

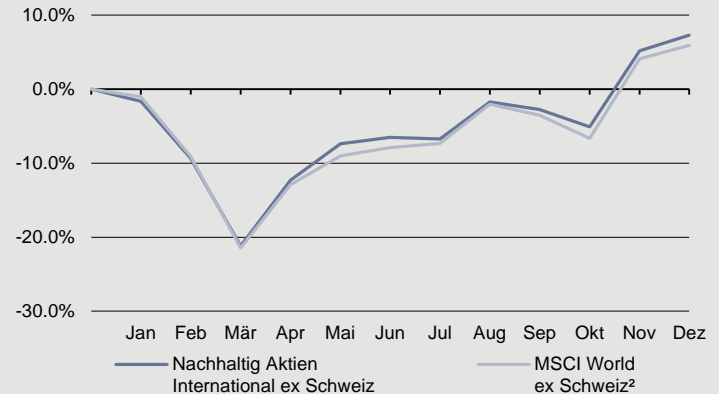


Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2020	-21.16%	-21.43%
2. Quartal 2020	18.56%	17.19%
3. Quartal 2020	4.04%	4.73%
4. Quartal 2020	10.33%	9.83%
01.01.2020 - 31.12.2020	7.29%	5.92%
01.11.2002 - 31.12.2020 ¹	110.40%	183.64%
p.a. ¹	4.18%	5.91%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance 2020 in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2020



Rohstoffe ex Agrar/Lebendvieh (ruhend)

31.12.2020

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «Rohstoffe ex Agrar/Lebendvieh» der J. Safra Sarasin Anlagestiftung investiert unter Ausschluss von Agrargütern und Lebendvieh in Rohstoffanlagen, welche an internationalen Terminmärkten gehandelt werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe besteht darin, einen langfristigen Vermögenszuwachs durch Partizipation an ausgewählten Rohstoffterminmärkten zu erreichen, wobei gleichzeitig eine Verminderung des Anlagerisikos durch einen systematischen Anlageprozess angestrebt wird. Die durch den Einsatz von Rohstoff-Termingeschäften (Futures) und Fx-Forwards eingegangenen Verpflichtungen werden dauernd durch geldnahe Mittel abgedeckt. Somit ist das Rohstoffengagement auf maximal 100% des Nettoanlagevermögens beschränkt. Rechnungswährung dieser Anteilsklasse ist der Schweizer Franken (CHF). Das Währungsrisiko von nicht auf CHF lautenden Anlagen wird weitgehend gegenüber dem CHF abgesichert.

Rohstoffe ex Agrar/Lebendvieh - eine attraktive Anlageklasse

Die Anlagegruppe ermöglicht einen effizienten und kostengünstigen Zugang zu den globalen Rohstoffmärkten. Mit zunehmender Entwicklung der Volkswirtschaften und wachsendem Wohlstand wird die Nachfrage nach Rohstoffen weiter steigen und die Angebotsknappheit verschärft. In den Energie- und Metallsektoren wird die Situation zusätzlich dadurch verstärkt, dass sich die Vorkommen allmählich erschöpfen und der Aufbau neuer Infrastrukturen viel Zeit und Kapital benötigt. Aufgrund ihrer geringen Korrelation mit anderen Anlageklassen eignet sich die Anlagekategorie hervorragend zur Portfoliodiversifizierung. Anlagen in Rohstoffe sind als Inflationsschutz geeignet, da sie Investitionen in reale Werte darstellen.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Dominique Ehrbar
Liberierung	25.03.2014
Valoren-Nr.	23181215
ISIN	CH0231812154
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.90
TER KGAST (ex post) in %	n.a.*
Vermögen in Mio. CHF	n.a.*
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	n.a.*
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	0

*Anlagegruppe ruht ab 10.12.2020 bis auf weiteres.



Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2020

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.

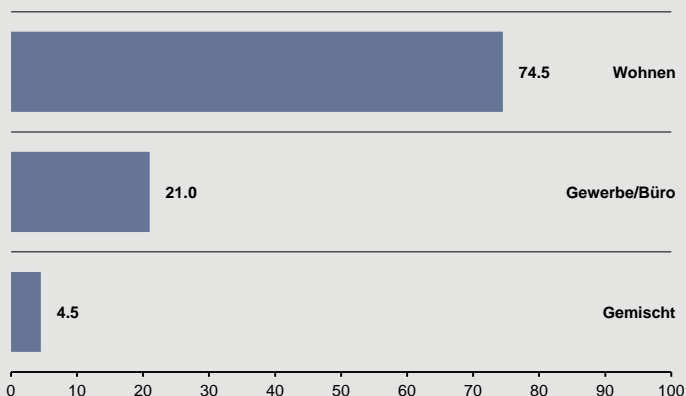
Nachhaltigkeit

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.

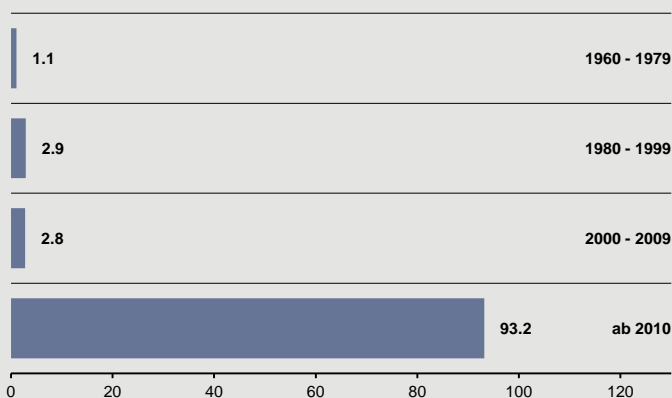
Professioneller Partner in der Immobilienbewirtschaftung

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 %*



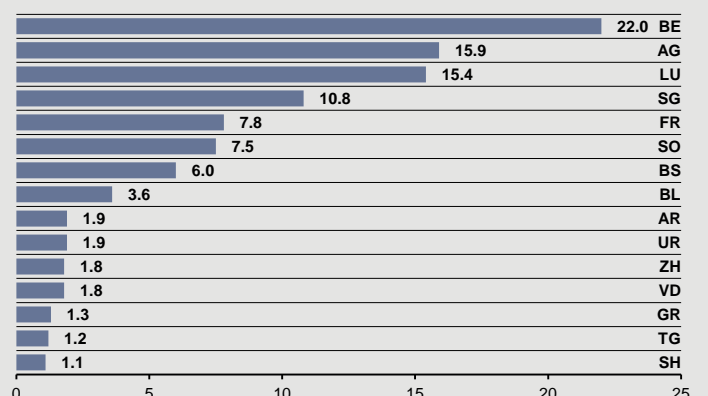
*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Kennzahlen per 31.12.2020

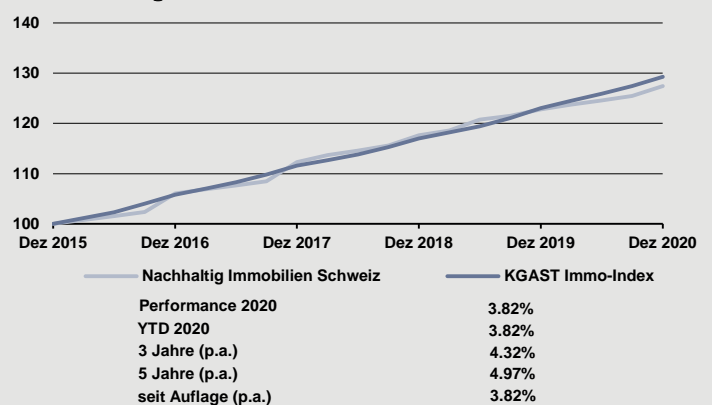
Portfoliomanager	Vaudoise Investment Solutions AG
Erstmission	18.12.2009
Valoren-Nr.	4955026
ISIN	CH0049550269
Benchmark	KGAST Immo-Index
Pauschalgebühren p.a.	0.55%
Ausgabe- / Rückgabekommission	max. 2.5%
Liegenschaftsverwaltung in % der Nettomietzinseinnahmen	max. 4.5%
Mietzinsausfallquote 1. - 4. Quartal 2020	9.51%
Fremdfinanzierungsquote	11.15%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)	65.51%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0.80%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0.92%
Nettovermögen in Mio. CHF	662.52
Kurs pro Anteil in CHF	1509.97
Performance YTD	3.82%
Eigenkapitalrendite / ROE	3.82%
Rendite des investierten Kapitals / ROIC	3.28%
Anzahl Anleger	147

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

Geographische Verteilung in %*



Wertentwicklung*



Performance 2020	3.82%
YTD 2020	3.82%
3 Jahre (p.a.)	4.32%
5 Jahre (p.a.)	4.97%
seit Auflage (p.a.)	3.82%

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 31.12.2020



Fertige Bauten

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 24.8 Mio.	2011	95%	4.74
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	Wohnen (3 Gebäude/27 Wohnungen)	CHF 13.4 Mio.	2010	97%	4.55
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	Wohnen (3 Gebäude/61 Wohnungen)	CHF 43.8 Mio.	2014	98%	4.08
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	Gewerbe (2 Gebäude)	CHF 65.0 Mio.	2011	100%	4.41
Bühler (AR)	Dorfstrasse	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.1 Mio.	2016	90%	4.09
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	Wohnen (2 Gebäude/11 Wohnungen)	CHF 5.4 Mio.	2015	72%	4.39
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	Wohnen / Gewerbe (2 Gebäude/23 Wohnungen)	CHF 13.0 Mio.	2014	87%	4.34
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	Wohnen (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 13.8 Mio.	2015	91%	4.37
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/103 Wohnungen)	CHF 50.9 Mio.	2018	61%	4.32
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	Wohnen (2 Gebäude/14 Wohnungen)	CHF 7.5 Mio.	2016	92%	4.11
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.7 Mio.	2012	87%	4.30
Gretzenbach (SO)	Mattenweg	Wohnen (2 Gebäude/12 Wohnungen)	CHF 5.6 Mio.	2013	66%	4.24
Hallau (SH)	Neunkircherstrasse	Wohnen (2 Gebäude/16 Wohnungen)	CHF 7.8 Mio.	2016	76%	4.39
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	Wohnen (2 Gebäude/20 Wohnungen)	CHF 9.7 Mio.	2014	83%	4.14
Luzern	Landenbergstrasse	Gewerbe (3 Stockwerke)	CHF 13.6 Mio.	1984	100%	4.59
Mumpf (AG)	Rheinweg	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.3 Mio.	2016	84%	4.12
Münsingen (BE)	Thunstrasse	Wohnen/Gewerbe (7 Gebäude/181 Wohnungen)	CHF 91.3 Mio.	2018	87%	4.34
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	Wohnen (2 Gebäude/18 Wohnungen)	CHF 8.6 Mio.	2013	84%	4.22
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	Büro (1 Gebäude)	CHF 75.3 Mio.	2012	100%	4.67
Obergösgen (SO)	Steinengasse	Wohnen (4 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 14.9 Mio.	2019	87%	3.82
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	Wohnen (1 Gebäude/31 Wohnungen)	CHF 12.2 Mio.	2019	82%	4.42
Sax (SG)	Eschagger	Wohnen (2 Gebäude/16 Wohnungen)	CHF 8.0 Mio.	2014	98%	4.10
Schüpfheim (LU)	Bim Junkerhus	Wohnen (2 Gebäude/22 Wohnungen)	CHF 10.1 Mio.	2014	90%	4.37
St. Gallen	Ullmannstrasse	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 29.4 Mio.	2014	89%	4.65
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 18.4 Mio.	Altbau: 1962 Neubau: 2013	95%	Altbau: 5.30 Neubau: 4.28
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/5 Wohnungen)	CHF 7.9 Mio.	1986	81%	5.17



Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Wil (SG)	Wilenstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 7.1 Mio.	2013	93%	4.02
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	Wohnen (4 Gebäude/62 Wohnungen)	CHF 26.9 Mio.	2012	89%	4.65
Zofingen (AG)	Hottigergasse	Wohnen (2 Gebäude/39 Wohnungen)	CHF 20.9 Mio.	2006	96%	4.08
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	Wohnen (3 Gebäude/46 Wohnungen)	CHF 21.6 Mio.	2020	96%	2.74

Angefangene Bauten

Ort		Objektart	Aktuelle Baukosten/ Verkehrswert (Prognose)	Baujahr/ Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 13.9 Mio./ CHF 19.6 Mio.	2019-2021/ 2021	n.a.	n.a.
Baden (AG)	Kappelerhof	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/83 Wohnungen)	CHF 22.8 Mio./ CHF 47.6 Mio.	2020-2022/ 2022	n.a.	n.a.
Morges (VD)	Eglantine	Wohnen (1 Gebäude/26 Wohnungen)	CHF 13.9 Mio. CHF 15.0 Mio.	2018-2021/ 2021	n.a.	n.a.
Stein (AG)	Untere Breitloo	Wohnen (in Planung)	CHF 8.9 Mio./ CHF 24.4 Mio.	2021-2023/ 2023	n.a.	n.a.

Wichtiger Hinweis

Diese Marketingpublikation der J. Safra Sarasin Anlagestiftung (nachfolgend «SAST») 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.

Weitere wichtige Dokumente und Informationen sind unter www.jsafrasarasin.ch/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung, Postfach, 4002 Basel, kostenfrei 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 49 10
Telefax +41 (0) 58 317 48 96
Geschäftsführer SAST/SAST2: Herr Hp. Kämpf

Kontaktperson

Herr M. Bossong
Telefon +41 (0) 58 317 43 71
Telefax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast

Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

Banque J. Safra Sarasin SA
Rue de la Corraterie 4
Case postale, 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

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)

Zulässige Anleger

Investitionen in Anlagegruppen der SAST2 sind auf folgende Schweizer Vorsorgeeinrichtungen beschränkt:

- registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG);
- nicht registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, wie überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen (Kaderkassen) mit klar reglementierten Leistungen;
- Freizügigkeitsstiftungen im Sinne des Bundesgesetzes über die Freizügigkeit in der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge;
- Gemeinschafts- und Sammelstiftungen;
- weitere Einrichtungen, welche gemäss Verständigungsvereinbarung vom 25. November / 3. Dezember 2004 in Verbindung mit Art. 10 Abs. 3 DBA CH-USA als qualifizierende Vorsorgeeinrichtungen anerkannt werden.

Nicht-qualifizierende Vorsorgeeinrichtungen sind Säule 3a-Stiftungen, Wohlfahrts- und Finanzierungsstiftungen.



Aktien World ex Schweiz 2

31.12.2020

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

Die Anlagegruppe «Aktien World ex Schweiz 2» kann eine bevorzugte Quellensteuerregelung in Anspruch nehmen und Dividenden von US-Aktien ohne Quellensteuerabzug vereinnahmen. Im Gegensatz zu anderen Anlagegruppen oder Institutionellen Fonds werden damit Quellensteuerverluste auf US-Dividenden vermieden und die gesamte Dividende kann ohne Verzögerung vollumfänglich reinvestiert werden.

Befreiung von Schweizer Stempelabgaben

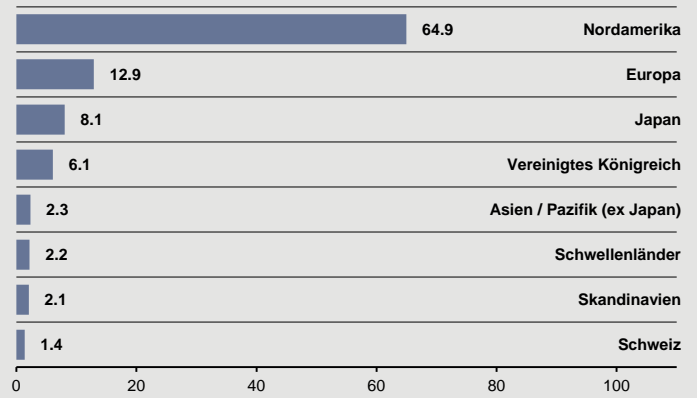
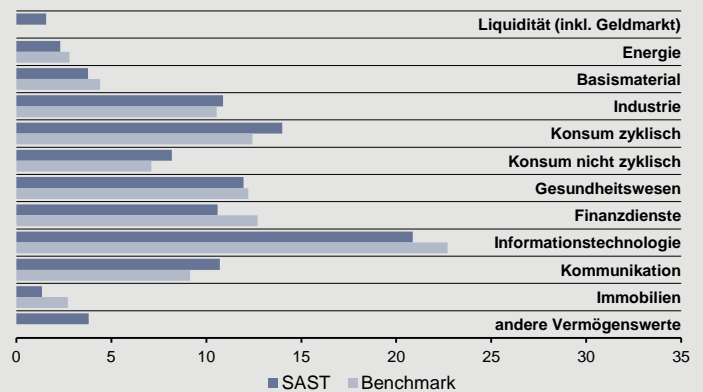
Dank Einsatz eines speziell für diese Anlagegruppe errichteten Einanlegerfonds fallen keine Schweizer Stempelabgaben an.

Kennzahlen

Portfolio Manager	Mathilde Francini
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.73
Vermögen in Mio. CHF	144.15
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1414.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	13

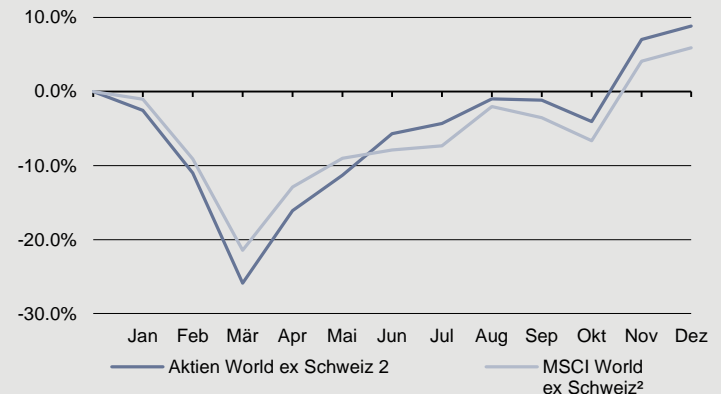
Die 10 grössten Positionen in %*

Morgan Stanley	0.88
United Rentals Inc	0.85
DaVita Inc	0.80
State Street Corp	0.79
Bco Bilb.Vizc.Arg.BBVA	0.75
Johnson & Johnson	0.74
Best Buy Co Inc	0.73
Kraft Heinz Co	0.72
OMV AG	0.70
Fortescue Metals Group Ltd	0.66

Aufteilung nach Ländern in %***Branchenaufteilung in %***

Netto-Performance	Aktien World ex Schweiz 2	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2020	-25.87%	-21.43%
2. Quartal 2020	27.21%	17.19%
3. Quartal 2020	4.82%	4.73%
4. Quartal 2020	10.12%	9.83%
01.01.2020 - 31.12.2020	8.85%	5.92%
14.11.2016 - 31.12.2020 ¹	41.40%	51.82%
p.a. ¹	8.75%	10.64%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance 2020 in % kumuliert

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Daten per 31.12.2020

Wichtiger Hinweis

Diese Marketingpublikation der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (nachfolgend «SAST2») 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.

Weitere wichtige Dokumente und Informationen sind unter www.jsafrasarasin.ch/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2, Postfach, 4002 Basel, kostenfrei 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 49 10
Telefax +41 (0) 58 317 48 96
Geschäftsführer SAST/SAST2: Herr Hp. Kämpf

Kontaktperson

Herr M. Bossong
Telefon +41 (0) 58 317 43 71
Telefax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast

Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

Banque J. Safra Sarasin SA
Rue de la Corrairie 4
Case postale, 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

