



J. SAFRA SARASIN



Bericht Anlageprodukte

J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung

J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung

per 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

Schwellenländer: Am Boden, aber nicht am Ende	1
BVG-Ertrag Tranche B	3
BVG-Rendite Tranche B	4
BVG-Wachstum Tranche B	5
BVG-Zukunft Tranche B	6
BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche B	7
BVG-Nachhaltigkeit Tranche B	8
Auf einen Blick	9
Wichtiger Hinweis	11
Kontakt	12



Schwellenländer: Am Boden, aber nicht am Ende

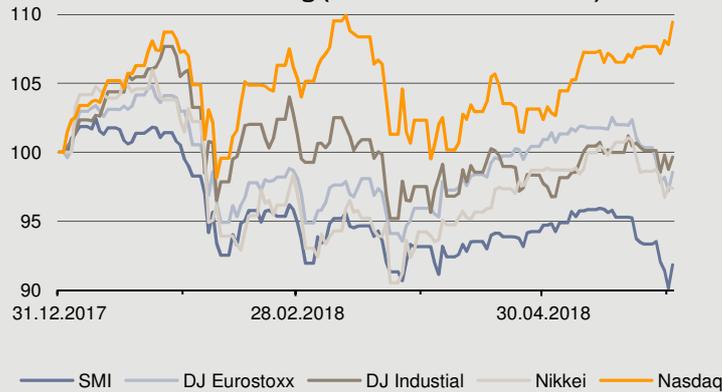
30.06.2018

Die Fundamentaldaten sind nach wie vor solide und unterstützen das derzeitige globale Wachstum. Wir sind uns jedoch bewusst, dass der intensiv ausgetragene Handelskonflikt zwischen den USA und dem Rest der Welt uns in den kommenden Monaten des Öfteren nicht ruhig schlafen lassen wird. Aufgrund der erhöhten Volatilität dürfte das Umfeld für Risikoanlagen herausfordernd bleiben. Dies gilt insbesondere für Schwellenländeranlagen. Dennoch erwarten wir im zweiten Halbjahr eine Erholung und sehen das grösste Potenzial bei Aktien. Eine dynamische und verantwortungsvolle Steuerung der Portfoliorisiken bleibt in diesem Kontext von grösster Wichtigkeit.

Der Handelskrieg belastet EM-Anlagen

Eine Zuspitzung der handelspolitischen Rhetorik zwischen den USA und dem Rest der Welt hat die Anleger im Juni stark verunsichert. Die Aktienmärkte kamen daraufhin unter deutlichen Abgabedruck. Doch während sich der US-Aktienmarkt in dieser Gemengelage von seiner robusten Seite zeigte und den Monat Juni in positivem Terrain beendete, lastete die Unsicherheit ungleich schwerer auf den Börsen in Europa und insbesondere den Schwellenländern (EM). Neben dem Handelskrieg belasteten auch politische Wahlen einige Schwellenländermärkte. Die Anleger zogen sich nicht nur aus EM-Aktien sondern auch aus EM-Anleihen in Scharen zurück.

Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2017)



Das Wachstum könnte positiv überraschen

Ob die Schwellenländeranlagen am Boden liegen bleiben oder sich wieder aufrappeln hängt von verschiedenen Faktoren ab. Der wichtigste dürfte die Einschätzung der Fundamentaldaten sein, d.h. wie sich das globale Wachstum in den kommenden Quartalen entwickeln wird. Eine weitere Eskalation des Handelskrieges würde zwar die Konjunktur mittelfristig belasten, doch kurzfristig scheint der Einfluss gering. Die Konjunkturentwicklung in den USA ist aufgrund expansiver fiskalpolitischer Massnahmen nach wie vor extrem dynamisch, in Europa wächst die Wirtschaft weiterhin über Potenzial und Schwellenländerregionen weisen trotz zuletzt erhöhter Marktvolatilität unverändert robuste Wachstumsraten auf. Das globale Momentum der Konjunktur, gemessen am Geschäftsklima hat sich zwar seit Ende 2017 eingetrübt. Aufgrund von historischen Analysen scheint es wahrscheinlich, dass das Momentum in der zweiten Jahreshälfte anziehen wird. So dürfte sich das Wachstum, das in den USA aktuell bereits sehr stark ist, auch in den übrigen Regionen der Welt wieder beschleunigen. Wir denken daher, dass die Erwartungen sowohl hinsichtlich zukünftiger Wachstumsraten als auch Unternehmensgewinnen in den Schwellenländern zu niedrig sind. Wenn sich unsere Prognose bestätigt, dürfte es daher zu einer kurzfristigen Erholung bei den Schwellenländeranlagen kommen.

EM-Anlagen mit Gegenwind

Mittelfristig bleiben die Aussichten für Schwellenländeranlagen, insbesondere im Bereich der Anleihen, schwierig. Dieser Anlageklasse bläst nämlich mit der Normalisierung der Geldpolitik der grossen Zentralbanken starker Gegenwind entgegen. Und entgegen früheren Jahren dürften die Zentralbanken nur sehr schwer von ihren Zinsstraffungsplänen abzubringen sein. Die US-Notenbank hat den Weg vorgezeichnet und die übrigen Zentralbanken dürften bald folgen. Da sich die Produktionslücken geschlossen haben und die Inflationsraten seit Jahresbeginn deutlich anziehen, wird die Normalisierung weitergehen. Höhere US-Dollarzinsen dürften zu weiteren Abflüssen aus Schwellenländeranleihen führen. Der Anreiz für USD-Anleger in höher verzinsliche Anlagen mit höherem Risiko zu investieren hat bereits heute deutlich abgenommen. Die sogenannte Jagd nach Rendite ist nicht mehr nötig, da Anleger ihr Geld risikofrei mit einer ansprechenden Rendite parkieren können. Dies gilt umso mehr für Anleger, die ihre EM-Anleihen mit der Aufnahme von Fremdkapital finanziert haben. Da die Finanzierungskosten deutlich gestiegen sind, ist es trotz der nun wieder höheren Kreditrisikoprämie kaum mehr interessant, solche Anlagen auf Pump zu kaufen. Neben den steigenden Kosten belastet auch die höhere Volatilität den Risikoappetit der Investoren. Für einen aktiven Vermögensverwalter bieten grössere Schwankungen aber auch immer Chancen. Wir bevorzugen aktuell Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Bereich und meiden Hochzinsanleihen. Im Bereich der Lokalwährungsanleihen sehen wir nach dem starken Rückschlag einzelne taktische Opportunitäten.

Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2017)



Ausverkauf in EM-Aktien ist übertrieben

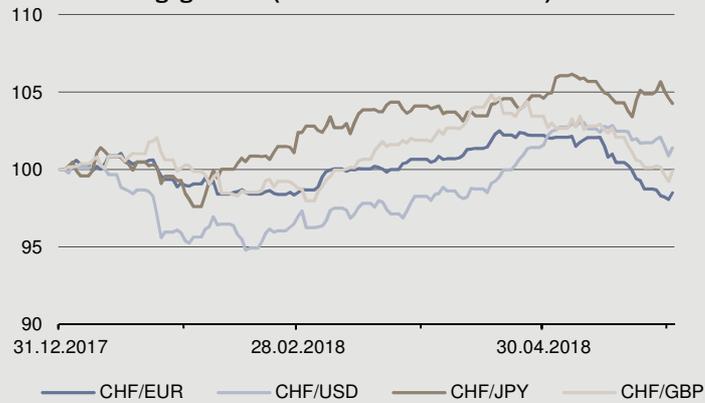
Der Ausverkauf bei Schwellenländeranlagen im zweiten Quartal hat Aktien noch stärker getroffen als Anleihen. Wie bereits erwähnt, hat sich trotz des Handelskrieges an den Fundamentaldaten kaum etwas geändert und der Ausblick für Aktien inklusive Schwellenländer bleibt positiv. Wir rechnen damit, dass die positiven Fundamentaldaten der Schwellenländer mittelfristig wieder in den Vordergrund rücken werden. Das solide Wirtschaftswachstum dürfte ein starkes Gewinnwachstums begünstigen und die Region aufgrund deutlich attraktiverer Bewertungsniveaus gegenüber ihren Pendanten aus den Industrieländern überdurchschnittlich abschneiden. Neben den Schwellenländeraktien schätzen wir auch US-Aktien positiv ein. Sie profitieren von der derzeit stärksten Wachstumsdynamik und sind weniger stark von den Auswirkungen eines Handelskrieges betroffen. In unserer Sektorallokation bevorzugen wir weiterhin Technologie-Aktien sowie auch zyklische Konsumgüter.



Asset Allocation: Erholung ist möglich

Nach einer schwierigen ersten Jahreshälfte für die Aktienmärkte ausserhalb der USA mit einem starken Anstieg der Volatilität scheint eine Erholung möglich. Die globalen Einkaufsmanagerindizes signalisieren eine Stabilisierung und könnten bald schon positiv überraschen. Aus unserer Sicht gibt es keine Anzeichen für eine bevorstehende Rezession. Die grosse Unsicherheit und die hohe Risikoaversion bieten einen gewissen Schutz gegen weitere Rückschläge. Wir bleiben daher übergewichtet in Aktien und untergewichtet in Anleihen. Bei Anleihen vermeiden wir zu grosses Kreditrisiko und achten auf eine hohe Qualität im Portfolio. Zur Diversifikation und auch als Schutz gegen Inflationsrisiken halten wir an unseren Anlagen in Rohstoffen fest.

Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2017)



Philipp Bärtschi, CFA



BVG-Ertrag Tranche B

30.06.2018

Die Anlagegruppe BVG-Ertrag eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens einem Jahr. Durch den tiefen strategischen Aktienanteil von 15% und der marktbezogenen Beimischung von CHF-Obligationen Dynamischer Hedge weist das Portfolio ein geringes Risiko auf und bietet daher eine relativ hohe Kapitalsicherheit. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 20%. Die Asset Allocation des Portefeuilles erfolgt vor allem mit Hilfe institutioneller Fonds der Bank J. Safra Sarasin. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenzindex angestrebt.

Im Vergleich zur reinen Kontoanlage weisen Wertschriftenanlagen Kurschwankungen auf, welche sich mit zunehmendem Aktienanteil vergrössern. Genauso wie der Anleger von einer positiven Entwicklung profitiert, trägt er im umgekehrten Fall allfällige Kursverluste.

Kennzahlen

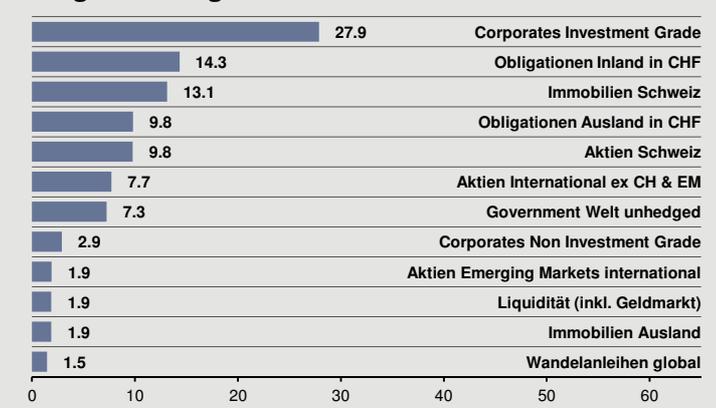
Portfolio-Management	Bank J. Safra Sarasin AG
Liberierung	02.05.2006
Vermögen in Mio. CHF	43.45
Valoren-Nr.	2455713
ISIN	CH0024557131
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	1.05
TER KGAST (ex post) in %	1.40
Währung	CHF
Referenzindex	Customised Benchmark
Anlagehorizont	mind. 1 Jahr
Risiko	gering

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.30
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.28
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.28
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.26
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.24
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.23
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.22
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.20
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.19
3.0000% Eurofima 2006-2026	0.18

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.42
Novartis AG Nam.	0.32
Roche Holding AG -GS-	0.29
Partners Group Hold.AG N.	0.22
Logitech Intern.Nam	0.15
Cie Financière Richemont SA Nam	0.15
Zurich Insurance Group AG Nam	0.15
Georg Fischer AG Nam.	0.13
Clariant AG Nam.	0.13
Schindler Holding -PS-	0.13

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Kurs**

Kurs per: 30.06.2018	1207.00
Höchst: 2018	1230.00
Tiefst: 2018	1199.00

Performance

Rendite p.a. seit Beginn	1.56%
02.05.2006 - 30.06.2018	
Performance reinvestiert	-1.55%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	3.63%
2016	0.85%
2015	0.26%
2014	5.50%
2013	0.82%
2012	3.68%
2011	1.63%
2010	2.76%
2009	6.61%
2008	-6.39%

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2018



BVG-Rendite Tranche B

30.06.2018

Die Anlagegruppe BVG-Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Durch den strategischen Aktienanteil von 25% weist das Portfolio ein mittleres Risiko auf. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 20% und 30%. Die Asset Allocation des Portfolios erfolgt vor allem mit Hilfe institutioneller Fonds der Bank J. Safra Sarasin. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenzindex angestrebt.

Im Vergleich zur reinen Kontoanlage weisen Wertschriftenanlagen Kurschwankungen auf, welche sich mit zunehmendem Aktienanteil vergrössern. Genauso wie der Anleger von einer positiven Entwicklung profitiert, trägt er im umgekehrten Fall allfällige Kursverluste.

Kennzahlen

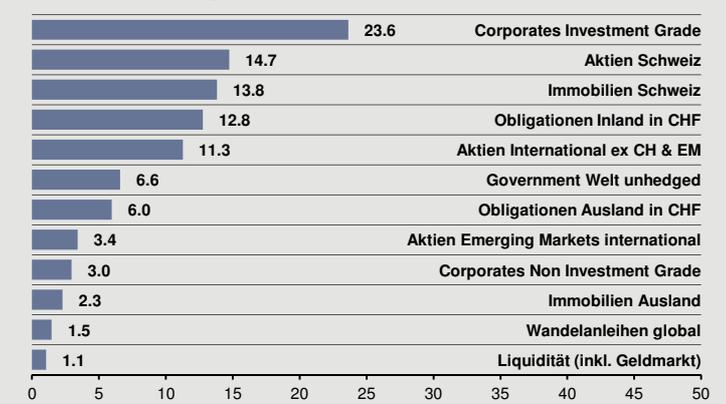
Portfolio-Management	Bank J. Safra Sarasin AG
Liberierung	20.12.1999
Vermögen in Mio. CHF	52.80
Valoren-Nr.	2025114
ISIN	CH0020251143
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	1.05
TER KGAST (ex post) in %	1.47
Währung	CHF
Referenzindex	Customised Benchmark
Anlagehorizont	mind. 5 Jahre
Risiko	mittel

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.27
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.25
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.25
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.23
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.21
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.21
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.20
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.18
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.17
3.0000% Eurofima 2006-2026	0.16

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.73
Novartis AG Nam.	0.55
Roche Holding AG -GS-	0.50
Cie Financière Richemont SA Nam	0.26
Partners Group Hold.AG N.	0.26
Zurich Insurance Group AG Nam	0.26
Logitech Intern.Nam	0.18
Swiss Life Hold.AG Nam	0.18
Georg Fischer AG Nam.	0.16
Clariant AG Nam.	0.16

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Kurs**

Kurs per: 30.06.2018	1344.00
Höchst: 2018	1375.00
Tiefst: 2018	1330.00

Performance

Rendite p.a. seit Beginn	2.05%
20.12.1999 - 30.06.2018	
Performance reinvestiert	-1.61%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	5.73%
2016	1.25%
2015	-0.62%
2014	5.77%
2013	3.41%
2012	5.39%
2011	0.18%
2010	2.49%
2009	7.96%
2008	-8.64%

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2018



BVG-Wachstum Tranche B

30.06.2018

Die Anlagegruppe BVG-Wachstum eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren. Durch den strategischen Aktienanteil von 35% weist das Portfolio ein mittleres bis hohes Risiko auf und bietet dementsprechend gute Ertragschancen. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 30% und 40%. Die Asset Allocation des Portefeuilles erfolgt vor allem mit Hilfe institutioneller Fonds der Bank J. Safra Sarasin. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenzindex angestrebt.

Im Vergleich zur reinen Kontoanlage weisen Wertschriftenanlagen Kurschwankungen auf, welche sich mit zunehmendem Aktienanteil vergrössern. Genauso wie der Anleger von einer positiven Entwicklung profitiert, trägt er im umgekehrten Fall allfällige Kursverluste.

Kennzahlen

Portfolio-Management	Bank J. Safra Sarasin AG
Liberierung	01.11.1991
Vermögen in Mio. CHF	196.68
Valoren-Nr.	2025128
ISIN	CH0020251283
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	1.10
TER KGAST (ex post) in %	1.54
Währung	CHF
Referenzindex	Customised Benchmark
Anlagehorizont	mind. 10 Jahre
Risiko	mittel-hoch

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.15
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.14
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.14
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.13
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.12
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.12
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.11
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.10
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.10
2.3750% EIB 2005-2020	0.10

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	1.05
Novartis AG Nam.	0.79
Roche Holding AG -GS-	0.71
Cie Financière Rlichemont SA Nam	0.38
Zurich Insurance Group AG Nam	0.37
Partners Group Hold.AG N.	0.32
Swiss Life Hold.AG Nam	0.25
Logitech Intern.Nam	0.22
Georg Fischer AG Nam.	0.19
Clariant AG Nam.	0.19

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Kurs**

Kurs per: 30.06.2018	1862.00
Höchst: 2018	1910.00
Tiefst: 2018	1836.00

Performance

Rendite p.a. seit Beginn	4.01%
01.11.1991 - 30.06.2018	
Performance reinvestiert	-1.48%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	7.45%
2016	1.50%
2015	-1.20%
2014	5.98%
2013	5.15%
2012	6.71%
2011	-1.07%
2010	2.33%
2009	11.14%
2008	-13.92%

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2018



BVG-Zukunft Tranche B

30.06.2018

Die Anlagegruppe BVG-Zukunft eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünfzehn Jahren. Durch den strategischen Aktienanteil von 45% weist das Portfolio ein hohes Risiko auf und bietet dementsprechend sehr gute Ertragschancen. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 40% und 50%. Die Asset Allocation des Portefeuilles erfolgt vor allem mit Hilfe institutioneller Fonds der Bank J. Safra Sarasin. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenzindex angestrebt.

Im Vergleich zur reinen Kontoanlage weisen Wertschriftenanlagen Kurschwankungen auf, welche sich mit zunehmendem Aktienanteil vergrössern. Genauso wie der Anleger von einer positiven Entwicklung profitiert, trägt er im umgekehrten Fall allfällige Kursverluste.

Kennzahlen

Portfolio-Management	Bank J. Safra Sarasin AG
Liberierung	02.05.2006
Vermögen in Mio. CHF	32.37
Valoren-Nr.	2455745
ISIN	CH0024557453
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	1.10
TER KGAST (ex post) in %	1.57
Währung	CHF
Referenzindex	Customised Benchmark
Anlagehorizont	mind. 15 Jahre
Risiko	hoch

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.10
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.10
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.10
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.09
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.08
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.08
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.08
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.07
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.06
3.0000% Eurofima 2006-2026	0.06

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	1.11
Novartis AG Nam.	0.84
Roche Holding AG -GS-	0.75
Cie Financière Richemont SA Nam	0.40
Zurich Insurance Group AG Nam	0.39
Partners Group Hold.AG N.	0.31
Swiss Life Hold.AG Nam	0.27
Logitech Intern.Nam	0.22
Georg Fischer AG Nam.	0.19
Clariant AG Nam.	0.19

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Kurs**

Kurs per: 30.06.2018	1281.00
Höchst: 2018	1322.00
Tiefst: 2018	1258.00

Performance

Rendite p.a. seit Beginn	2.06%
02.05.2006 - 30.06.2018	
Performance reinvestiert	-1.76%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	8.94%
2016	1.44%
2015	-1.34%
2014	6.22%
2013	7.85%
2012	8.19%
2011	-2.53%
2010	3.13%
2009	12.81%
2008	-18.33%

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2018



BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche B

30.06.2018

Steigender Ölpreis, Klimawandel, abnehmende Ressourcen: Ökologische und soziale Themen gewinnen seit Jahren kontinuierlich an ökonomischer Bedeutung. Immer mehr setzt sich das Leitbild einer langfristig tragfähigen, nachhaltigen Entwicklung durch, welche es ermöglichen soll, «heutige Bedürfnisse zu decken, ohne für künftige Generationen die Möglichkeit zu schmälern, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen» (Definition der UN World Commission on Environment and Development).

Speziell für Vorsorgenehmer, welche verhältnismässig geringe Schwankungsrisiken eingehen, ausgeglichene Erträge erzielen und ökologische sowie soziale Aspekte als weitsichtige Anleger berücksichtigen wollen, wurde die Anlagegruppe BVG-Nachhaltigkeit Rendite lanciert. Deren Asset Allocation basiert auf den ökonomischen Vorgaben des Sustainable Investment der Bank J. Safra Sarasin und erfolgt vor allem mit Hilfe der anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung. Die Anlagegruppe hat einen strategischen Aktienanteil von 25% mit einer Bandbreite von 10-35%. Bei steigenden Aktienmärkten wird eine Renditesteigerung gegenüber dem Referenzindex (Aktienanteil von 25.43%) durch Übergewichtung des Aktienanteils bis maximal 30% angestrebt. Bei sinkenden Aktienmärkten Minimierung der Verluste durch Abbau der Aktienquote bis auf 10%. Genauso wie der Anleger von einer positiven Entwicklung profitiert, trägt er im umgekehrten Fall allfällige Kursverluste.

Kennzahlen

Portfolio-Management	Bank J. Safra Sarasin AG
Liberierung	19.12.2007
Vermögen in Mio. CHF	27.63
Valoren-Nr.	3543800
ISIN	CH0035438008
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	1.15
TER KGAST (ex post) in %	1.30
Währung	CHF
Referenzindex	Customised Benchmark
Anlagehorizont	mind. 5 Jahre
Risiko	mittel

Typische Positionen Obligationen in %*

1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.13
1.375% SGS Ltd 2014-2022	0.13
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.18
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.13
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.08
0.25% Kiwibank Ltd Emt-Notes 2018-2023	0.12
2.595% Telefonica Emisiones SA Emt-Notes 2013-2020	0.11
0.625% Allreal Holding AG 2016-2024	0.20
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.17
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	0.41

Typische Positionen Aktien in %*

WPP Plc	0.01
Zurich Insurance Group AG Nam	0.61
Microsoft Corp	0.50
ABB Ltd Nam.	0.36
MSCI Inc	0.25
Dentsu Inc	0.01
Publicis Groupe SA	0.01
Partners Group Holding AG Nam.	0.64
Alphabet Inc -A-	0.35
Coca-Cola HBC AG	0.20

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

Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Kurs

Kurs per: 30.06.2018	1270.00
Höchst: 2018	1290.00
Tiefst: 2018	1252.00

Performance

Rendite p.a. seit Beginn	2.30%
19.12.2007 - 30.06.2018	
Performance reinvestiert	-0.78%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	5.35%
2016	2.27%
2015	-0.59%
2014	7.17%
2013	2.95%
2012	5.66%
2011	0.39%
2010	1.19%
2009	10.03%
2008	-8.39%

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2018



BVG-Nachhaltigkeit Tranche B

30.06.2018

Die Anlagegruppe BVG-Nachhaltigkeit eignet sich für renditeorientierte Vorsorgenehmer, die Schwankungsrisiken in einer gewissen Bandbreite in Kauf nehmen und ökologische sowie soziale Aspekte als weitsichtige Anleger berücksichtigen wollen. Die Asset Allocation basiert auf den ökonomischen Vorgaben des Sustainable Investment der Bank J. Safra Sarasin und erfolgt vor allem mit Hilfe der anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung. Bei der Titelauswahl werden neben finanziellen auch ökologische und soziale Kriterien berücksichtigt. Durch den angestrebten hohen Aktienanteil können die Wertschwankungen entsprechend hoch ausfallen. Die Aktienbandbreite liegt zwischen 25% und 50%, der strategische Aktienanteil bei rund 38%. Genauso wie der Anleger von einer positiven Entwicklung profitiert, trägt er im umgekehrten Fall allfällige Kursverluste.

Kennzahlen

Portfolio-Management	Bank J. Safra Sarasin AG
Liberierung	18.12.2000
Vermögen in Mio. CHF	86.55
Valoren-Nr.	2025138
ISIN	CH0020251382
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	1.20
TER KGAST (ex post) in %	1.37
Währung	CHF
Referenzindex	Customised Benchmark
Anlagehorizont	mind. 10 Jahre
Risiko	mittel-hoch

Typische Positionen Obligationen in %*

1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.09
1.375% SGS Ltd 2014-2022	0.09
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.12
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.08
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.05
0.25% Kiwibank Ltd Emt-Notes 2018-2023	0.08
2.595% Telefonica Emisiones SA Emt-Notes 2013-2020	0.07
0.625% Allreal Holding AG 2016-2024	0.13
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.11
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	0.27

Typische Positionen Aktien in %*

WPP Plc	0.01
Zurich Insurance Group AG Nam	0.82
Microsoft Corp	0.75
ABB Ltd Nam.	0.48
MSCI Inc	0.37
Dentsu Inc	0.02
Publicis Groupe SA	0.01
Partners Group Holding AG Nam.	0.83
Alphabet Inc -A-	0.52
Coca-Cola HBC AG	0.30

Vermögensaufteilung in %***Kursentwicklung in CHF****Kurs**

Kurs per: 30.06.2018	1421.00
Höchst: 2018	1452.00
Tiefst: 2018	1392.00

Performance

Rendite p.a. seit Beginn	2.16%
18.12.2000 - 30.06.2018	
Performance reinvestiert	-0.56%
01.01.2018 - 30.06.2018	
2017	7.28%
2016	2.70%
2015	-0.92%
2014	7.74%
2013	6.21%
2012	7.22%
2011	-0.84%
2010	0.94%
2009	12.45%
2008	-15.36%

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2018



Übersicht der Anlagegruppen

Traditioneller BVG-Lebenszyklus

	Bandbreite	Strategische Aktienquote	Anlagehorizont	Risiko
BVG-Ertrag	10–20%	15%	mind. 1 Jahr	gering
BVG-Rendite	20–30%	25%	mind. 5 Jahre	mittel
BVG-Wachstum	30–40%	35%	mind. 10 Jahre	mittel – hoch
BVG-Zukunft	40–50%	45%	mind. 15 Jahre	hoch

Nachhaltiger BVG-Lebenszyklus

BVB-Nachhaltigkeit Rendite	10–30%	25%	mind. 5 Jahre	mittel
BVG-Nachhaltigkeit	25–50%	38%	mind. 10 Jahre	mittel – hoch

Wichtiger Hinweis

Diese Marketingpublikation der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung (nachfolgend «Stiftungen») ist ausschliesslich für deren Kunden bestimmt und dient nur zu Informationszwecken. 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 Stiftungen haben die Richtigkeit und Vollständigkeit der dargestellten Informationen jedoch nicht überprüft und können diese nicht garantieren. Mögliche Fehler oder die Unvollständigkeit der Informationen bilden keine Grundlage für eine vertragliche oder stillschweigende Haftung seitens der Stiftungen für direkte-, indirekte- oder Folgeschäden. Insbesondere sind weder die Stiftungen noch deren Mitarbeiter 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 oder 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 Stiftungen lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Weiterverwendung der vorliegenden Informationen (oder Teilen davon) ergeben. 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/vorsorge oder über J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung, J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung, 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 Stiftungen weder teilweise noch vollständig vervielfältigt werden.

© Copyright J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung. Alle Rechte vorbehalten.

J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung

J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung

Elisabethenstrasse 62

Postfach

4002 Basel, Schweiz

Telefon +41 (0) 58 317 49 10

www.jsafrasarasin.com

Kontakt

Für weitere Auskünfte stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.
Rufen Sie uns an.

J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung**J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung**

Elisabethenstrasse 62

Postfach

CH-4002 Basel

Informationen und Kursbewertungen

www.jsafrasarasin.ch/vorsorge

Ihre Ansprechpartnerinnen für administrative und rechtliche Fragen

Anna Rita Peroncini Telefon +41 (0) 58 317 49 48

Sahra Emer Telefon +41 (0) 58 317 49 34

Sandra Zugno Telefon +41 (0) 58 317 45 98

Telefax +41 (0) 58 317 48 96

