



J. SAFRA SARASIN



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

**Rapport trimestriel  
au 30 septembre 2018**



# Sommaire

Les taux remontent enfin	1
Informations générales	2
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST</b>	
LPP Production Tranche A	4
LPP Rendement Tranche A	5
LPP Croissance Tranche A	6
LPP Futur Tranche A	7
LPP Durable Rendement Tranche A	8
LPP Durable Tranche A	9
Obligations CHF Couverture dynamique	10
Obligations Suisse en CHF	11
Obligations étrangères en CHF	12
Actions Suisse	13
Obligations durable en CHF	14
Obligations durable Internationales ex CHF	15
Sustainable Global High Yield	16
Actions durable Suisse	17
Actions Durable Suisse Small & Mid Caps	18
Actions durable Internationales ex Suisse	19
Actions durable Global Emerging Markets	20
Matières premières ex agri/bétail vivant	21
Immobilier durable Suisse	22
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)</b>	
Actions World ex Suisse 2	29



# Les taux remontent enfin

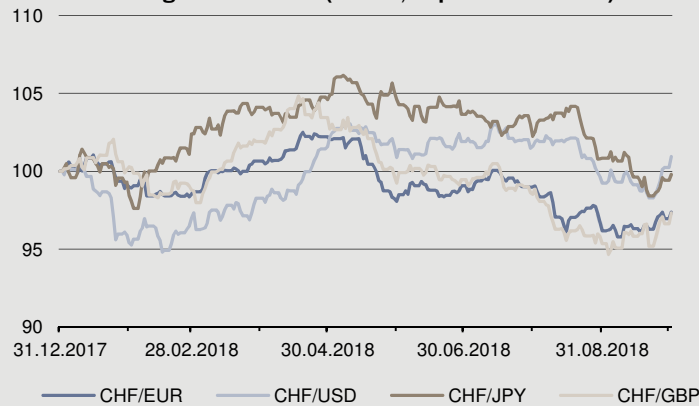
30.09.2018

**Au cours des dernières semaines, les taux d'intérêt ont sensiblement augmenté partout dans le monde. Les investisseurs prévoient que la Réserve fédérale américaine poursuivra la normalisation de sa politique monétaire via de nouveaux tours de vis. Ce qui est un bon signe, c'est que malgré de fortes disparités d'une région à l'autre, la croissance mondiale semble suffisamment forte pour faire face à ces hausses des taux. L'inflation devrait progressivement augmenter, mais ne devrait pas dérapier si les banques centrales parviennent à ajuster leur politique à temps. Si le contexte reste peu propice aux obligations, les actifs réels tels que les actions ou les matières premières devraient évoluer favorablement dans cet environnement.**

## Rétrospective: les taux d'intérêt en hausse

Après être restés stables depuis le mois de février, les taux américains à long terme sont remontés nettement au-dessus de la barre des 3% en septembre, mettant un terme à une tendance baissière de plusieurs années. Le principal catalyseur de cette hausse a été une déclaration de J. Powell, le président de la Réserve fédérale, qui a clairement affirmé que les taux seraient encore en deçà du niveau «neutre». S'il ne faut pas se baser sur cette récente évolution pour extrapoler l'avenir, la vigueur de la croissance aux États-Unis et la lente progression de l'inflation indiquent que les investisseurs doivent se préparer à davantage de hausses de taux que prévu.

## Cours des changes contre CHF (indexé, depuis 31.12.2017)



## Fortes disparités de croissance au niveau mondial

Fini le temps de l'expansion mondiale synchrone. Le climat ne pourrait pas être plus variable d'une région du monde à l'autre. Alors que l'économie américaine est en plein essor sous l'effet d'importantes mesures de relance budgétaire, la Chine connaît un ralentissement significatif. L'indice des directeurs des achats est déjà descendu à près de 50, à la limite entre expansion et contraction. Plusieurs autres pays émergents se trouvent également au bord de la récession, plombés depuis le printemps par d'importantes sorties de capitaux, la dépréciation de leur devise et la hausse des taux d'intérêt. Loin de rester les bras croisés, le gouvernement chinois s'est déjà attelé depuis plusieurs mois à améliorer les conditions monétaires. De nouvelles mesures de relance budgétaire sont d'ailleurs à prévoir, notamment pour atténuer l'impact du conflit commercial avec les États-Unis. L'économie européenne se trouve à mi-chemin. La croissance a ralenti depuis la fin de l'année dernière, mais reste proche de la tendance de long terme. Les données les plus récentes laissent présager une stabilisation, en particulier en Allemagne. La dépréciation de l'euro devrait soutenir les exportations et la faiblesse persistante des taux d'intérêt l'investissement. Toutefois, les tensions politiques en Italie pourraient freiner la reprise et avoir un impact négatif sur le climat des affaires.

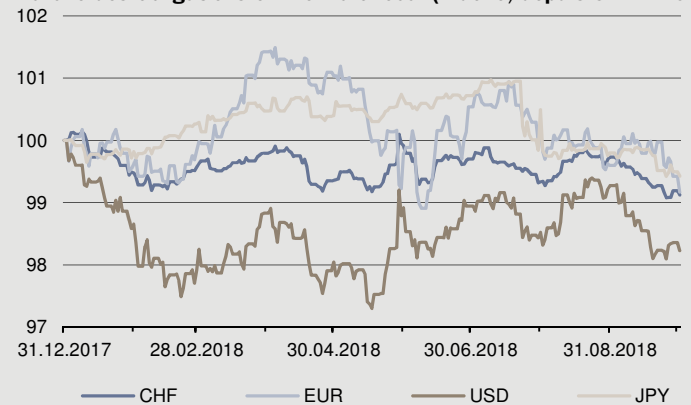
## La Réserve fédérale américaine continue de relever ses taux

Dans ce contexte, la Réserve fédérale américaine continuera de relever les taux d'intérêt. Tant que la croissance reste supérieure à la tendance et que l'inflation est orientée à la hausse, elle ne marquera pas de pause. Le récent renchérissement de l'énergie devrait la conforter dans ses prévisions. Nous continuons donc de prévoir trois hausses de taux l'an prochain. Leur nombre pourrait même être plus élevé que prévu, certainement pas moins. C'est également ce que le marché obligataire semble indiquer. Au cours des derniers jours, la courbe des taux s'est pentifiée, indiquant que les investisseurs prévoient que la banque centrale relèvera davantage ses taux d'intérêt. Comme nous anticipons des hausses graduelles des taux, la courbe pourrait se pentifier davantage à court terme. Le potentiel de hausse des taux d'intérêt à long terme semble toutefois limité et notre duration sur les marchés en USD est donc proche de la neutralité. La situation est différente en Europe, où le potentiel de hausse est encore important. Nous maintenons donc une position courte en duration dans les portefeuilles en CHF et en EUR.

## Sélection des obligations

La hausse des taux d'intérêt et la normalisation de la politique monétaire nous incitent à la prudence sur les marchés du crédit. Les primes de risque de crédit sont modestes tant sur les marchés développés que dans les pays émergents. Du fait de la volatilité de ces derniers mois, différentes possibilités s'offrent à nous. Plusieurs devises émergentes comme le rouble russe affichent une valorisation intéressante. Les obligations des banques européennes, qui ont souffert de la hausse des taux d'intérêt en Italie et des inquiétudes concernant l'Europe, semblent également attrayantes. La majeure partie des opportunités sur le segment obligataire sont toutefois davantage de nature tactique que long terme.

## Marché des obligations en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2017)



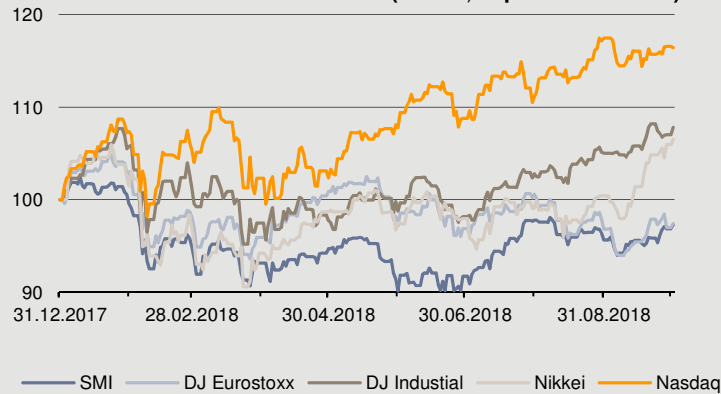
## La hausse des taux s'accompagne d'une rotation sur les marchés d'actions

Les hausses des taux sont généralement source de volatilité sur les marchés d'actions. Les investisseurs se demandent en effet si la valorisation du marché se justifie toujours avec des taux d'intérêt plus élevés. Cependant, tant que la hausse des taux d'intérêt reste limitée, son incidence sur la performance est globalement positive, car elle signale une accélération de la croissance et une hausse des bénéfices. Dans le passé, ce n'est que lorsque les taux d'intérêt américains ont dépassé les 3,5% que la performance est ensuite devenue négative. Au niveau sectoriel, lorsque les taux d'intérêt augmentent, on observe généralement un mouvement de rotation en faveur des actions qui bénéficient d'une augmentation de la croissance nominale et au détriment des titres s'apparentant à des obligations («Bond-Proxies»), qui profitent d'un envi-



ronnement de taux bas. Outre les valeurs industrielles, qui devraient avoir de plus en plus les faveurs des investisseurs, les secteurs de l'énergie et des matériaux sont également intéressants. Ces secteurs profitent également du récent renchérissement des matières premières. Nous restons prudents à l'égard des biens de consommation et des actions immobilières, qui pâtissent nettement de la hausse des taux d'intérêt. Au niveau régional, l'augmentation mondiale des taux d'intérêt devrait favoriser les marchés hors États-Unis, restés à la traîne cette année.

#### Marché des actions en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2017)



#### Allocation d'actifs: perspectives prometteuses

La récente hausse des taux nous semble encourageante et nous maintenons donc notre stratégie de placement. Les écarts de croissance devraient se réduire au cours des prochains trimestres. Tandis que le reste du monde se redresse, l'économie américaine devrait légèrement ralentir, si bien que la croissance mondiale restera robuste en 2019. Les profits des entreprises augmentant, les marchés d'actions recèlent encore un potentiel de hausse. Nos portefeuilles mixtes surpondèrent les actions et sous-pondèrent les obligations. La sélectivité est de rigueur tant pour les actions que pour les obligations, la hausse des taux s'accompagnant généralement de volatilité. Afin de protéger davantage le portefeuille contre les fluctuations des cours, nous continuons de surpondérer les placements alternatifs, y compris les matières premières.

Philipp Bärtschi, CFA

#### Les portefeuilles mixtes LPP (Tranche A+B)

Depuis le 1er janvier 2005, les portefeuilles mixtes LPP comprennent une tranche A accessible aux investisseurs institutionnels et une tranche B destinée principalement aux clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et de la J. Safra Sarasin Fondation pilier 3a.

Les valeurs et les performances mentionnées dans le présent rapport se réfèrent exclusivement à la tranche A. Les deux tranches sont gérées par la même personne dans le cadre d'un seul portefeuille avec une allocation des actifs identique.

#### Durée résiduelle

Période restant à courir jusqu'à l'échéance d'une créance ou l'expiration d'un droit (exercice d'options de souscription d'actions).

#### Duration

La duration (appelée aussi duration Macaulay) est un paramètre de sensibilité mesurant la durée moyenne d'immobilisation du capital investi dans un placement en titres à rémunération fixe (obligation linéaire).

La duration correspond à la moyenne pondérée des dates d'échéance des diverses annuités par les flux monétaires à percevoir. La pondération est basée sur la valeur actualisée des coupons et des remboursements. La duration est donc assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration est toujours inférieure à la durée résiduelle du placement, car la moyenne pondérée des dates d'échéance diminue avec le versement périodique des intérêts. La duration est d'autant plus faible que le taux d'intérêt nominal est élevé, car le capital engagé est alors remboursé plus rapidement par le paiement des coupons annuels.

#### TER<sub>CAFP</sub>

Inclus tous les frais et la TVA ainsi que les coûts des fonds cibles constituant ensemble plus de 10% de la fortune nette, frais de courtage et droits de timbre sans compter.

#### TER<sub>ISA</sub>

Le TERISA (Total Expense Ratio Portefeuille collectif immobilier de fondations de placement) se réfère au TERREF (TER Real Estate Funds); il s'agit d'un indicateur relatif aux charges d'exploitation d'un groupe de placement immobilier. La charge doit être proportionnelle aussi bien à la fortune totale (GAV: Gross Asset Value) qu'à la fortune nette (NAV: Net Asset Value).

#### Commission forfaitaire

- commission de gestion
- droits de garde
- courtages propre
- divers services du dépositaire

Ce ne sont pas inclus: des commissions des courtiers, des commissions fiscales et des charges spéciales des centres de bourse.

#### Cours des produits SAST

Internet [www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast)

[www.cafp.ch](http://www.cafp.ch)

Telekurs 85.SARA45

Reuters SAST01

J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST



# LPP Production Tranche A

30.09.2018

Le groupe de placement LPP Production s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum d'un an. Avec une part d'actions stratégique de 15% et le placement dans le groupe de placement «Obligations CHF Couverture dynamique» basé sur le marché ce portefeuille met clairement l'accent sur la limitation du risque et la conservation du capital. La pondération tactique des actions varie entre 10% et 20% selon la configuration du marché. Les actifs du portefeuille sont principalement répartis entre plusieurs fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin. Le recours à la gestion active dans le cadre de la tactique de placement et de la sélection des titres permet de viser une plus-value par rapport à l'indice de référence.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Aurélie Krafft
Libération	02.05.2006
No. de valeur	2455689
No. d'ISIN	CH0024556893
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAFP (ex post) en %	0.90
Durée résiduelle moyenne	7.24
Duration Macaulay	6.44
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 44.24)	2.97
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1281.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

## Les 10 principales positions en obligations en %\*

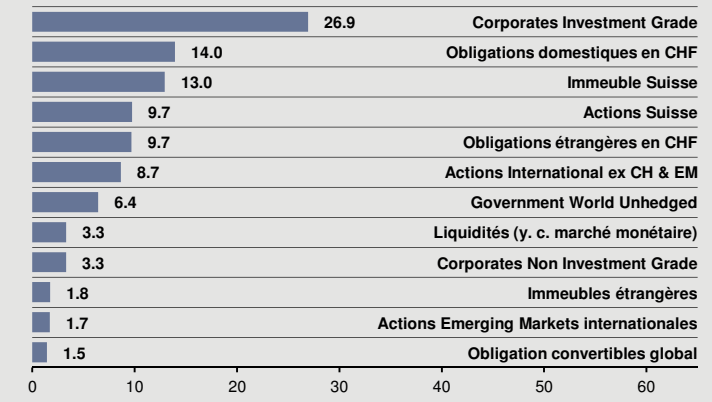
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.27
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.25
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.24
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.23
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.23
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.21
2.0000% Eidgenossenschaft 2011-2022	0.21
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.21
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.21
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.21

## Les 10 principales positions en actions en %\*

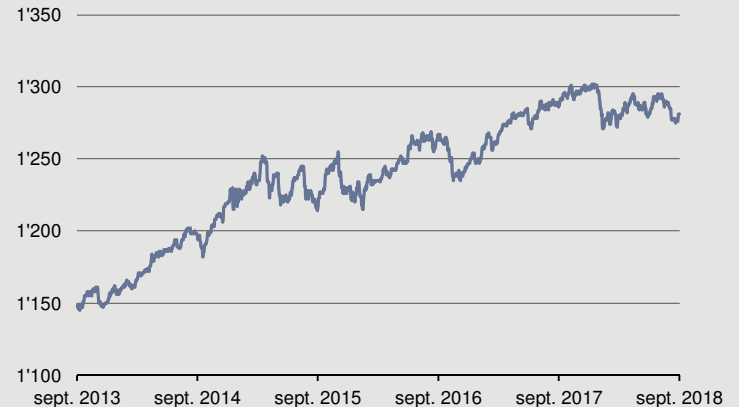
Nestlé SA Nam	0.38
Novartis AG Nam.	0.38
Partners Group Hold.AG N.	0.26
Roche Holding AG -GS-	0.25
Swatch Group Ltd Inh.	0.16
Sonova Holding AG Nam.	0.16
Schindler Holding -PS-	0.15
Clariant AG Nam.	0.14
ABB Ltd Nam.	0.13
Logitech Intern.Nam	0.13

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

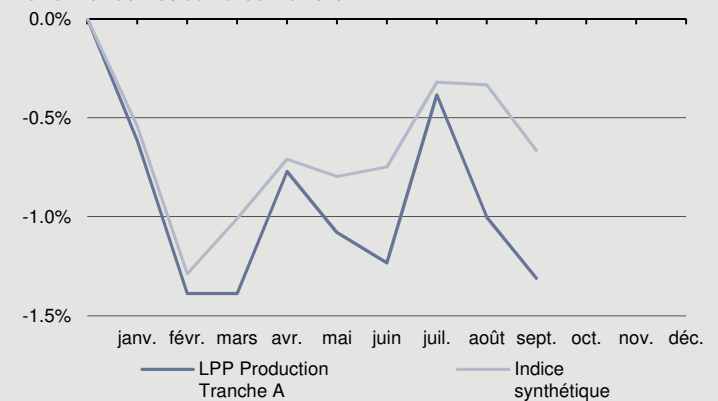
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2018 en %



Performance net	LPP Production Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2018	-1.39%	-1.01%
2ième Trimestre 2018	0.16%	0.26%
3ième Trimestre 2018	-0.08%	0.08%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.31%	-0.67%
02.05.2006 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	28.10%	50.41%
p.a. <sup>1</sup>	2.01%	3.34%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# LPP Rendement Tranche A

30.09.2018

Le groupe de placement LPP Rendement s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de cinq ans. Avec une part stratégique d'actions de 25%, le portefeuille présente un risque moyen. La répartition tactique des actions varie entre 20% et 30% selon la configuration du marché. Les actifs du portefeuille sont principalement répartis entre plusieurs fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin. Le recours à la gestion active dans le cadre de la tactique de placement et de la sélection des titres permet de viser une plus-value par rapport à l'indice de référence.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Aurélie Krafft
Libération	20.12.1999
No. de valeur	1016859
No. d'ISIN	CH0010168596
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAFPP (ex post) en %	0.98
Durée résiduelle moyenne	7.35
Duration Macaulay	6.52
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 53.94)	4.39
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1442.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	8

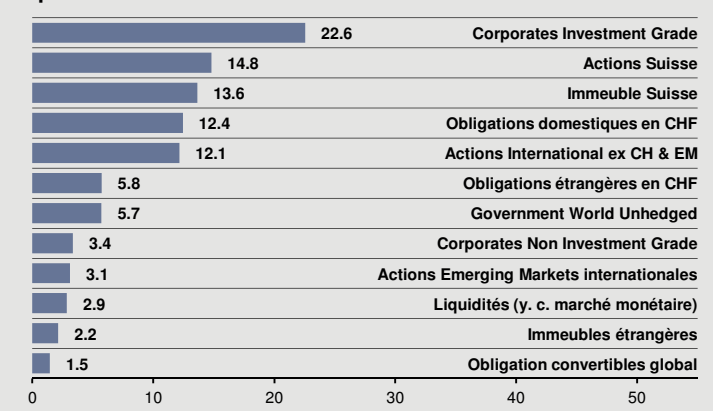
## Les 10 principales positions en obligations en %\*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.24
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.22
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.22
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.21
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.21
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.19
2.0000% Eidgenossenschaft 2011-2022	0.19
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.19
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.18
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.18

## Les 10 principales positions en actions en %\*

Novartis AG Nam.	0.64
Nestlé SA Nam	0.64
Roche Holding AG -GS-	0.43
Partners Group Hold.AG N.	0.32
Swatch Group Ltd Inh.	0.23
ABB Ltd Nam.	0.23
Lonza Group AG Nam.	0.19
Sonova Holding AG Nam.	0.18
Schindler Holding -PS-	0.17
Clariant AG Nam.	0.17

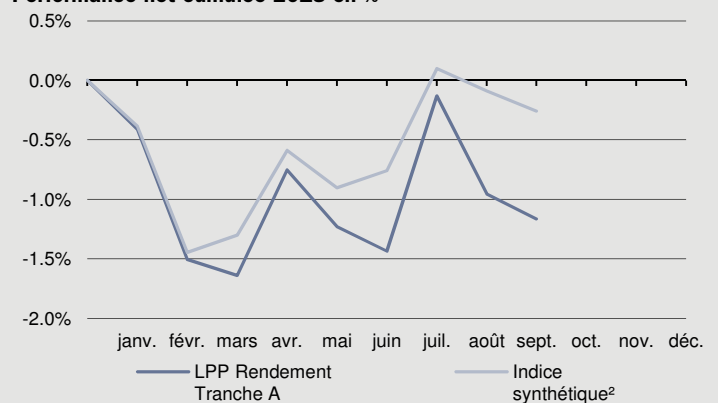
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2018 en %



Performance net	LPP Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2018	-1.64%	-1.30%
2ième Trimestre 2018	0.21%	0.55%
3ième Trimestre 2018	0.28%	0.50%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.17%	-0.26%
20.12.1999 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	56.15%	88.17%
p.a. <sup>1</sup>	2.40%	3.42%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement      Chiffres au 30.09.2018





# LPP Croissance Tranche A

30.09.2018

Le groupe de placement LPP Croissance s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de dix ans. Avec une part stratégique d'actions de 35%, le portefeuille présente un risque moyen à élevé et offre par conséquent de bonnes chances de plus-values. La répartition tactique des actions varie entre 30% et 40% selon la configuration du marché. Les actifs du portefeuille sont principalement répartis entre plusieurs fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin. Le recours à la gestion active dans le cadre de la tactique de placement et de la sélection des titres permet de viser une plus-value par rapport à l'indice de référence.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Aurélie Krafft
Libération	01.11.1991
No. de valeur	287401
No. d'ISIN	CH0002874011
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFAP (ex post) en %	1.05
Durée résiduelle moyenne	6.93
Duration Macaulay	6.15
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 195.64)	30.96
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2008.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	17

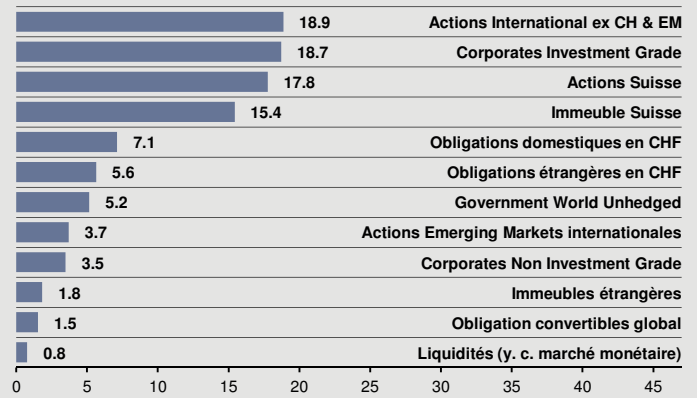
## Les 10 principales positions en obligations en %\*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.14
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.13
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.12
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.12
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.12
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.11
2.0000% Eidgenossenschaft 2011-2022	0.11
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.11
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.11
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.10

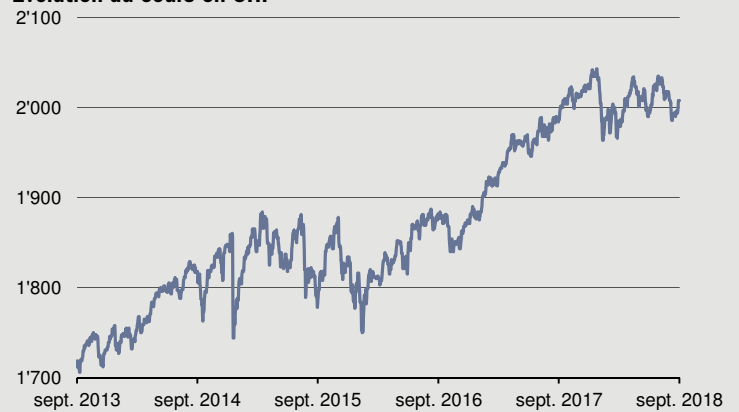
## Les 10 principales positions en actions en %\*

Novartis AG Nam.	0.95
Nestlé SA Nam	0.95
Roche Holding AG -GS-	0.63
Partners Group Hold.AG N.	0.41
ABB Ltd Nam.	0.33
Swatch Group Ltd Inh.	0.31
Lonza Group AG Nam.	0.28
Zürich Insurance Group AG Nam	0.24
Cie Financière Richemont SA Nam	0.22
Clariant AG Nam.	0.22

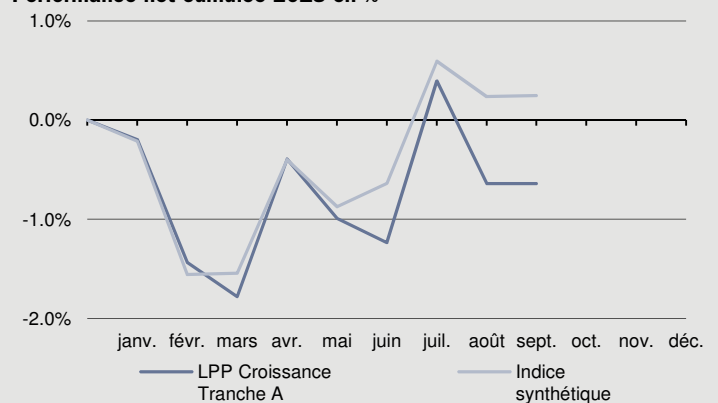
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2018 en %



Performance net	LPP Croissance Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2018	-1.78%	-1.55%
2ième Trimestre 2018	0.55%	0.92%
3ième Trimestre 2018	0.60%	0.89%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-0.64%	0.24%
01.11.1991 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	208.05%	338.73%
p.a. <sup>1</sup>	4.27%	5.65%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement      Chiffres au 30.09.2018



## LPP Futur Tranche A

30.09.2018

Le groupe de placement LPP Futur s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de quinze ans. Avec une part stratégique d'actions de 45%, le portefeuille affiche un risque élevé et offre par conséquent de bonnes chances de plus-values. La répartition tactique des actions varie entre 40% et 50% selon la configuration du marché. Les actifs du portefeuille sont principalement répartis entre plusieurs fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin. Le recours à la gestion active dans le cadre de la tactique de placement et de la sélection des titres permet de viser une plus-value par rapport à l'indice de référence.

**Points de repère**

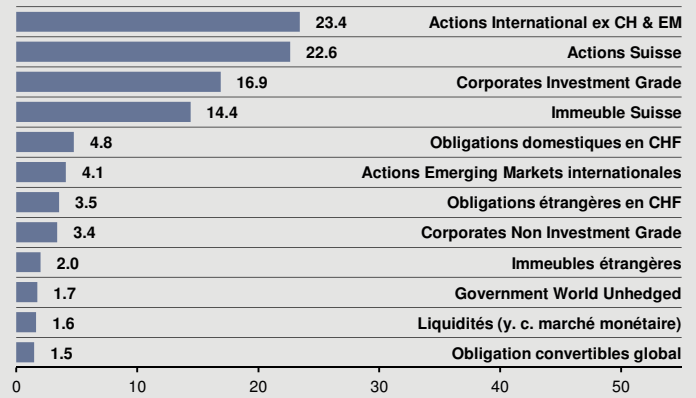
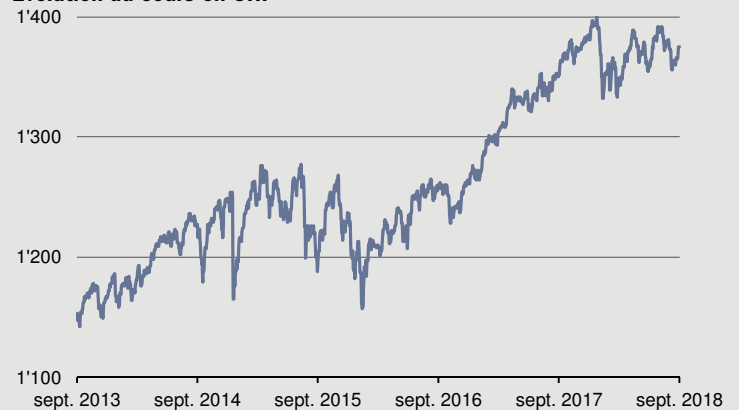
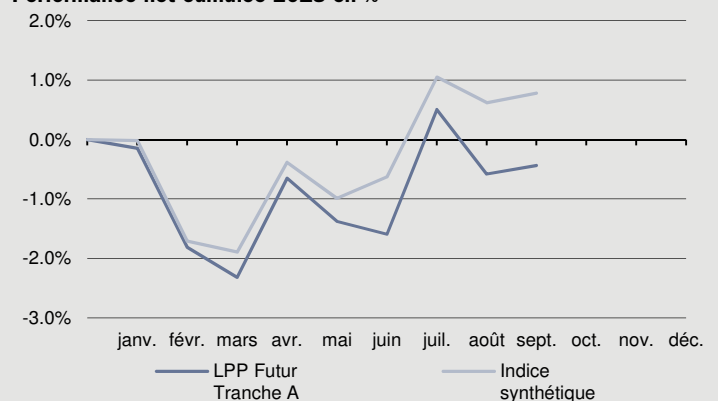
Gérant du portefeuille	Aurélie Krafft
Libération	02.05.2006
No. de valeur	2455731
No. d'ISIN	CH0024557313
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	1.07
Durée résiduelle moyenne	6.14
Duration Macaulay	5.55
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 32.98)	6.38
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1375.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

**Les 10 principales positions en obligations en %\***

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.09
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.08
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.08
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.08
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.08
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.07
2.0000% Eidgenossenschaft 2011-2022	0.07
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.07
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.07
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	0.07

**Les 10 principales positions en actions en %\***

Nestlé SA Nam	0.98
Novartis AG Nam.	0.98
Roche Holding AG -GS-	0.65
Partners Group Hold.AG N.	0.40
ABB Ltd Nam.	0.34
Swatch Group Ltd Inh.	0.31
Lonza Group AG Nam.	0.29
Zürich Insurance Group AG Nam	0.25
Cie Financière Richemont SA Nam	0.23
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.22

**Répartition de la fortune en %\*****Évolution du cours en CHF****Performance net cumulée 2018 en %**

Performance net	LPP Futur Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2018	-2.32%	-1.89%
2ième Trimestre 2018	0.74%	1.29%
3ième Trimestre 2018	1.18%	1.42%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-0.43%	0.78%
02.05.2006 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	37.50%	59.85%
p.a. <sup>1</sup>	2.60%	3.85%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# LPP Durable Rendement Tranche A

30.09.2018

La Banque J. Safra Sarasin est un leader du marché et un pionnier des investissements durables. Elle était en effet parmi les premières à s'intéresser aux interactions entre l'économie, l'écologie et les aspects sociaux et à développer des solutions de placement intégrant ces paramètres. Le groupe LPP Durable Rendement a été créé spécialement pour les institutions de prévoyance qui souhaitent simultanément limiter les risques de fluctuation, encaisser des revenus réguliers et investir dans des entreprises qui assument leur responsabilité écologique et sociale. L'allocation des actifs de ce produit se fonde sur les évaluations de l'équipe d'analystes durables de la Banque J. Safra Sarasin; les capitaux sont principalement investis dans des parts des autres groupes de placement durables de la Fondation de placement J. Safra Sarasin. La part stratégique d'actions du portefeuille est fixée à 25%, avec une fourchette de fluctuation comprise entre 10 et 35%. En cas de hausse des marchés boursiers, l'objectif est de dégager une surperformance d'au maximum 35% par rapport à l'indice de référence grâce à la surpondération des titres de participation. Lorsque la tendance est orientée à la baisse, les pertes sont limitées grâce à la réduction de la part d'actions jusqu'à 10%.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Dennis Bützer
Libération	19.12.2007
No. de valeur	3543791
No. d'ISIN	CH0035437919
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAFP (ex post) en %	0.81
Durée résiduelle moyenne	10.33
Duration Macaulay	6.26
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 28.25)	6.02
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1347.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	11

## Positions typiques en obligations en %\*

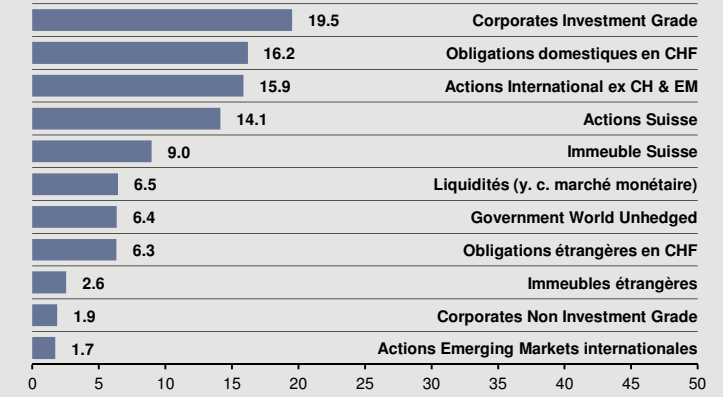
0.75% SGS Ltd 2018-2025	0.21
1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.13
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.18
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.13
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.08
0.25% Kiwibank Ltd Emt-Notes 2018-2023	0.12
0.75% Province of Quebec Emt-Notes 2014-2024	0.11
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.18
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2013-2026	0.13
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	0.42

## Positions typiques en actions en %\*

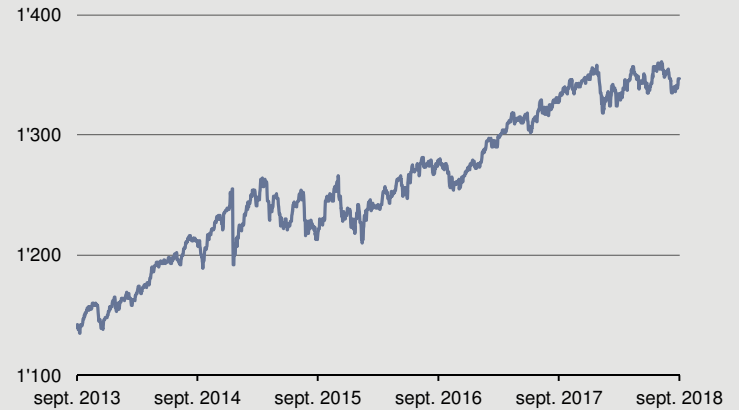
WPP Plc	0.01
Zurich Insurance Group AG Nam	0.66
Microsoft Corp	0.60
ABB Ltd Nam.	0.58
MSCI Inc	0.28
Publicis Groupe SA	0.01
Hakuhodo DY Holdings Inc	0.00
Partners Group Holding AG Nam.	0.63
Alphabet Inc -A-	0.39
Ecolab Inc	0.23

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

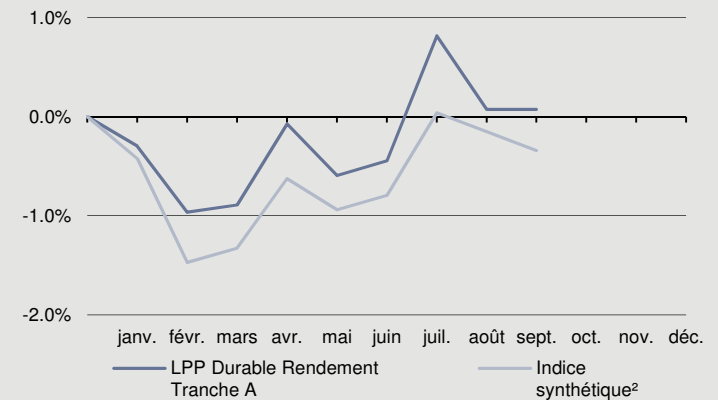
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2018 en %



Performance net	LPP Durable Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2018	-0.89%	-1.33%
2ième Trimestre 2018	0.45%	0.54%
3ième Trimestre 2018	0.52%	0.46%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	0.07%	-0.34%
19.12.2007 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	34.70%	44.83%
p.a. <sup>1</sup>	2.80%	3.49%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# LPP Durable Tranche A

30.09.2018

Ce groupe de placement est destiné aux institutions de prévoyance axées sur le rendement qui acceptent des risques de fluctuation d'une certaine ampleur et intègrent les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La répartition des actifs est fondée sur les paramètres économiques du concept de durabilité développé par la Banque J. Safra Sarasin; les capitaux sont principalement investis dans des parts des autres groupes de placement durables de la Fondation de placement J. Safra Sarasin.

Outre les aspects purement financiers, des critères écologiques et sociaux sont pris en compte lors de la sélection des titres. La part élevée d'actions peut induire une forte volatilité du portefeuille. Les actions représentent entre 25% et 50% du portefeuille et la part stratégique d'actions s'élève à environ 38%.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Dennis Bützer
Libération	18.12.2000
No. de valeur	1016862
No. d'ISIN	CH0010168620
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	0.88
Durée résiduelle moyenne	11.18
Duration Macaulay	5.89
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 85.11)	7.28
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1539.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	9

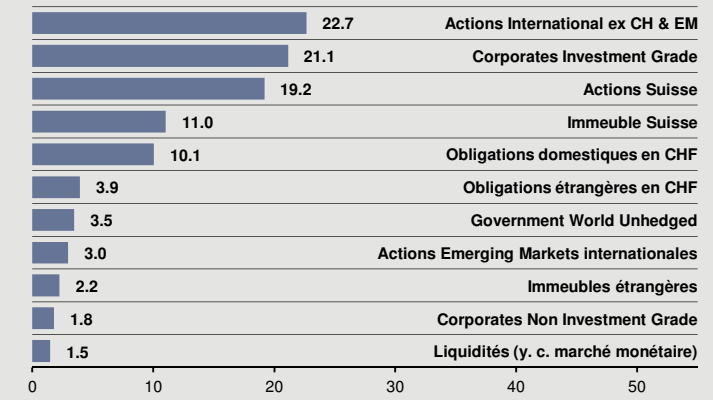
## Positions typiques en obligations en %\*

0.75% SGS Ltd 2018-2025	0.13
1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.08
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.11
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
0.75% Province of Quebec Emt-Notes 2014-2024	0.07
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.11
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2013-2026	0.08
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	0.26

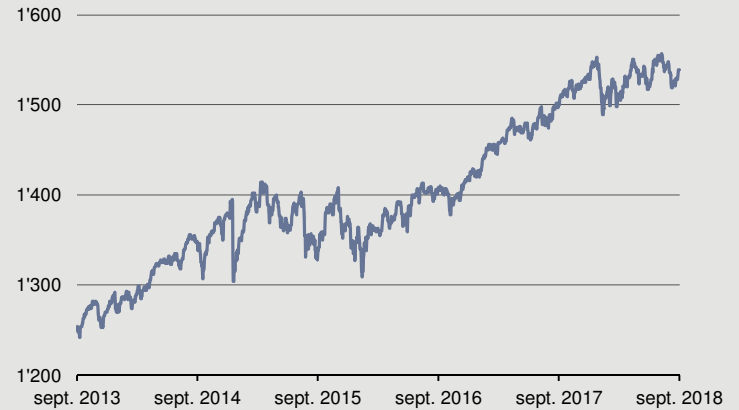
## Positions typiques en actions en %\*

WPP Plc	0.01
Zurich Insurance Group AG Nam	0.90
Microsoft Corp	0.81
ABB Ltd Nam.	0.80
MSCI Inc	0.38
Publicis Groupe SA	0.01
Hakuhodo DY Holdings Inc	0.01
Partners Group Holding AG Nam.	0.85
Alphabet Inc -A-	0.53
Ecolab Inc	0.31

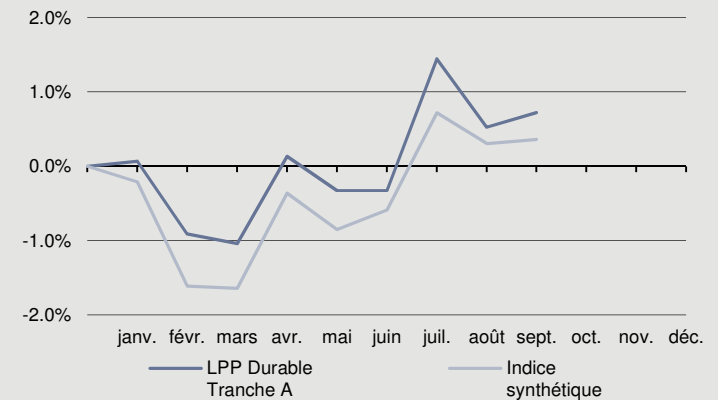
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2018 en %



Performance net	LPP Durable Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2018	-1.05%	-1.65%
2ième Trimestre 2018	0.73%	1.07%
3ième Trimestre 2018	1.05%	0.96%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	0.72%	0.36%
18.12.2000 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	57.59%	78.37%
p.a. <sup>1</sup>	2.59%	3.31%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# Obligations CHF Couverture dynamique

30.09.2018

Ce groupe de placement s'adresse aux institutions de prévoyance qui souhaitent se couvrir systématiquement contre les fluctuations de cours négatives en période de hausse des taux. La décision de couvrir le portefeuille obligataire en CHF indépendamment de prévisions en matière de taux d'intérêt est prise une fois par mois sur la base de l'évolution des rendements du marché durant le mois précédent. Une composante de volatilité est en outre prise en compte ; la fermeté relative de la tendance des taux sur 20 jours constitue un facteur de décision additionnel.

## Points de repère

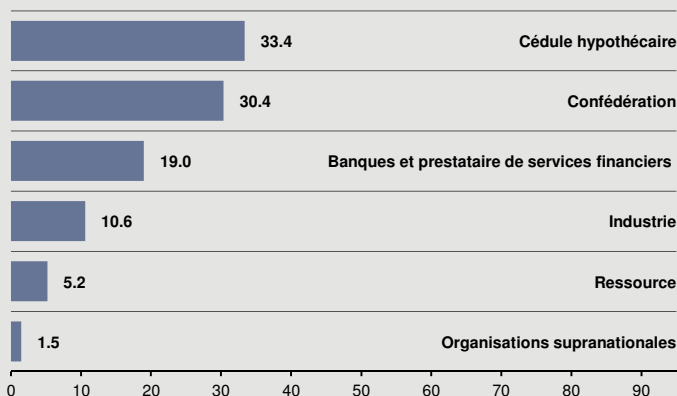
Gérant du portefeuille	Christoph John
Libération	20.12.1995
No. de valeur	343096
No. d'ISIN	CH0003430961
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.30
TER CAFP (ex post) en %	0.49
Durée résiduelle moyenne	8.71
Duration Macaulay	7.77**
Patrimoine en mio. de CHF	24.88
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1279.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	4

\*\*le risque d'intérêt n'est pas couvert depuis le 27.02.2018.

## Les 10 principales positions en %\*

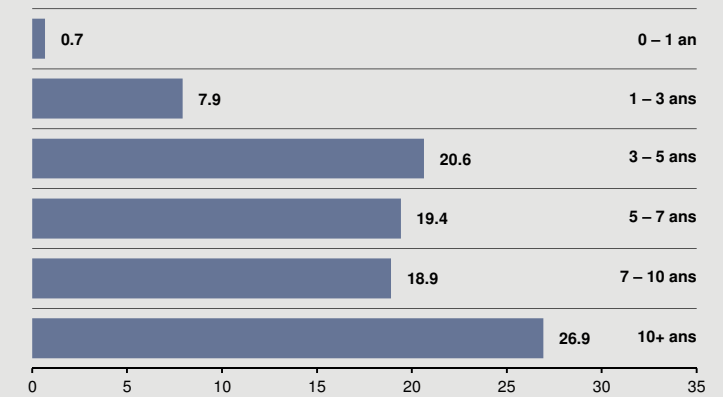
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp-inst.S.540 2011-2024	3.69
2.1250% PFBK Schweiz.Hyp-inst.S.514 10-23	3.58
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	2.95
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	2.74
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	2.46
0.6250% PFZE Schweiz.Kant.Bk.S.462 2015-2029	2.44
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	2.38
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	2.20
1.3750% PFZE Schweiz.Kant.Bk.S.432 2013-2025	2.19
1.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.574 2012-2029	2.19

## Répartition de la fortune en %\*

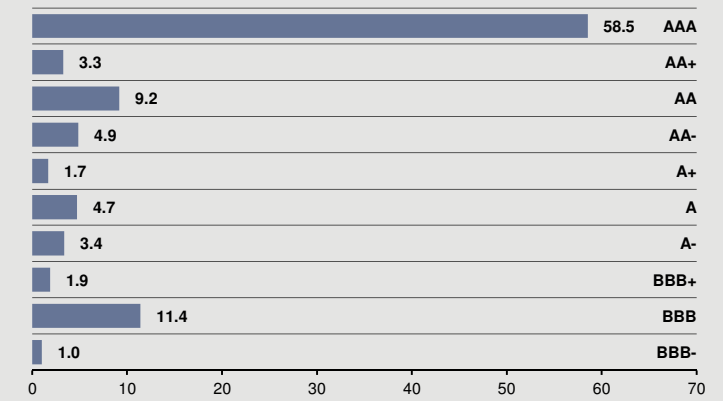


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



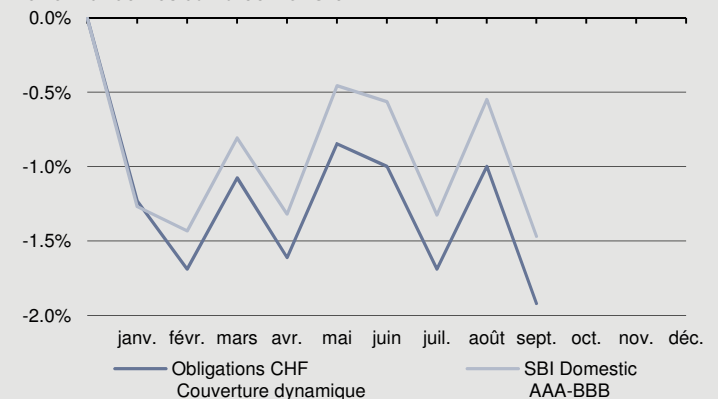
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations CHF Couverture dynamique	SBI Domestic AAA-BBB
1er Trimestre 2018	-1.07%	-0.81%
2ième Trimestre 2018	0.08%	0.24%
3ième Trimestre 2018	-0.93%	-0.91%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.92%	-1.47%
20.12.1995 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	65.27%	105.60%
p.a. <sup>1</sup>	2.23%	3.21%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# Obligations Suisse en CHF

30.09.2018

Ce groupe de placement s'adresse aux institutions de prévoyance qui souhaitent obtenir une large diversification dans le secteur des obligations domestiques en francs suisses. Le portefeuille est géré selon la méthode «Enhanced Indexing», qui consiste en une gestion active du risque d'intérêt et du risque de crédit caractérisée par de faibles écarts vis-à-vis de l'indice.

de référence. Alors que le risque d'intérêt englobe le positionnement en matière de durée et la répartition sur la courbe de rendement, le risque de crédit est piloté par la sélection des titres et des branches économiques.

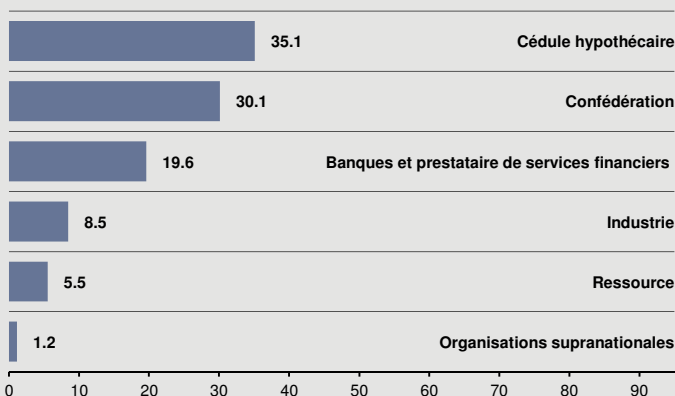
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Christoph John
Libération	14.12.1998
No. de valeur	978277
No. d'ISIN	CH0009782779
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.30
TER CAFPP (ex post) en %	0.49
Durée résiduelle moyenne	8.56
Duration Macaulay	7.65
Patrimoine en mio. de CHF	10.82
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1411.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	6

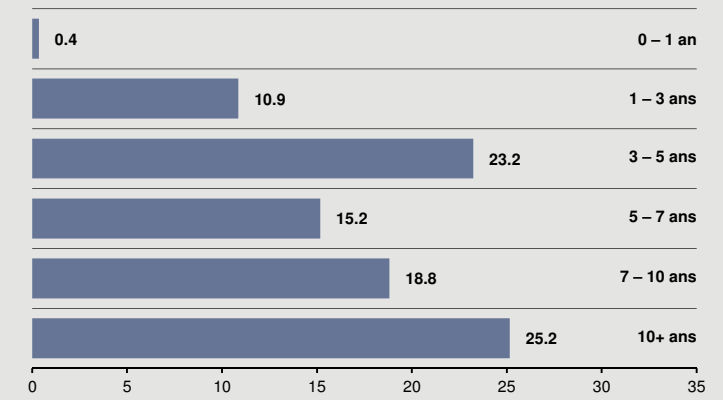
## Les 10 principales positions en %\*

4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	1.90
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	1.76
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	1.73
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	1.65
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	1.64
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	1.51
2.0000% Eidgenossenschaft 2011-2022	1.49
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	1.48
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	1.48
2.3750% PFBK Schweiz. Hyp. Inst. S399 06-21	1.46

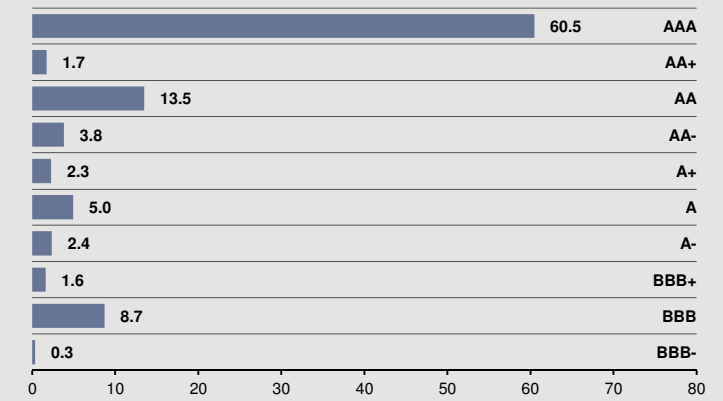
## Répartition de la fortune en %\*



## Structure des échéances en %\*



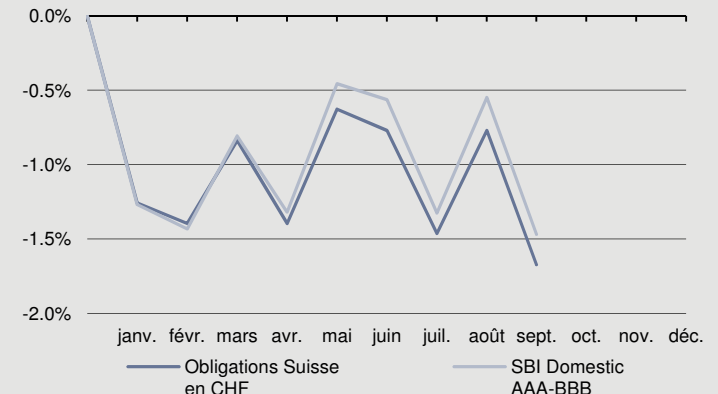
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations Suisse en CHF	SBI Domestic AAA-BBB
1er Trimestre 2018	-0.84%	-0.81%
2ième Trimestre 2018	0.07%	0.24%
3ième Trimestre 2018	-0.91%	-0.91%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.67%	-1.47%
14.12.1998 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	63.42%	79.96%
p.a. <sup>1</sup>	2.51%	3.01%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018





# Obligations étrangères en CHF

30.09.2018

Ce groupe de placement s'adresse aux institutions de prévoyance qui souhaitent obtenir une large diversification dans le secteur des obligations étrangères en francs suisses. Le portefeuille est géré selon la méthode «Enhanced Indexing», qui consiste en une gestion active du risque d'intérêt et du risque de crédit caractérisée par de faibles écarts vis-à-vis de l'indice de référence. Alors que le risque d'intérêt englobe le positionnement en matière de durée et la répartition sur la courbe de rendement, le risque de crédit est piloté par la sélection des titres et des branches économiques.

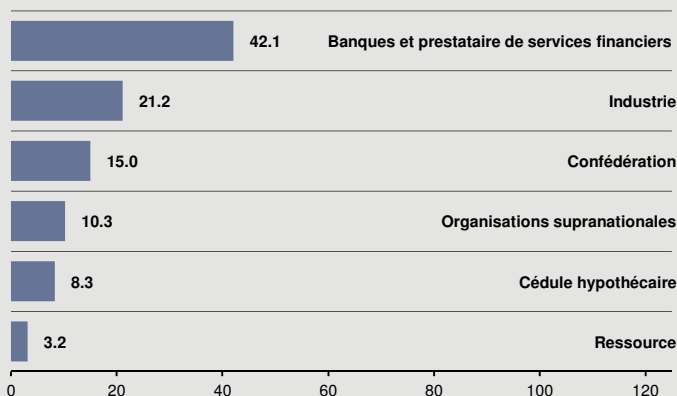
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Christoph John
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474338
No. d'ISIN	CH0014743386
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.30
TER CAFPP (ex post) en %	0.46
Durée résiduelle moyenne	4.72
Duration Macaulay	4.38
Patrimoine en mio. de CHF	9.53
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1318.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	3

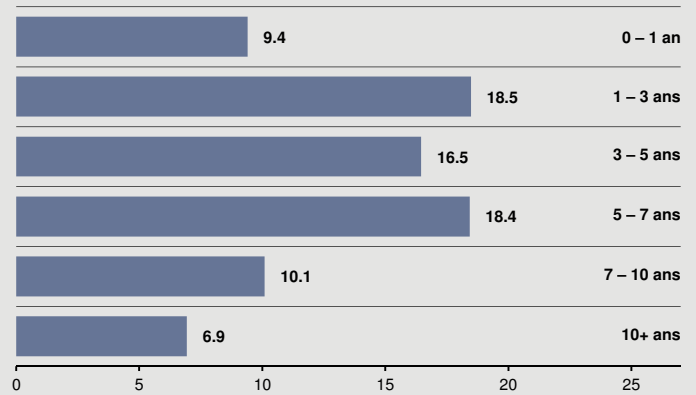
## Les 10 principales positions en %\*

1.2500% BNG Bank N.V. 2014-2024	1.47
2.3750% EIB 2005-2020	1.44
1.1250% BNG Bank N.V. 2012-2022	1.44
3.1250% Coop.Rabobank U.A. 2006-2026	1.43
1.0000% National Australia Bank Ltd 2014-2021	1.21
1.6250% EIB 2012-2026 Sr	1.15
1.0000% Total Capital International SA 2014-2024	1.14
1.1250% Nordea Bank AB Emt-Notes 12-20	1.13
2.6250% CFFL 2009-2019	1.13
1.0000% CS Grp Funding (GUE) Emt-Notes 2015-2023	1.12

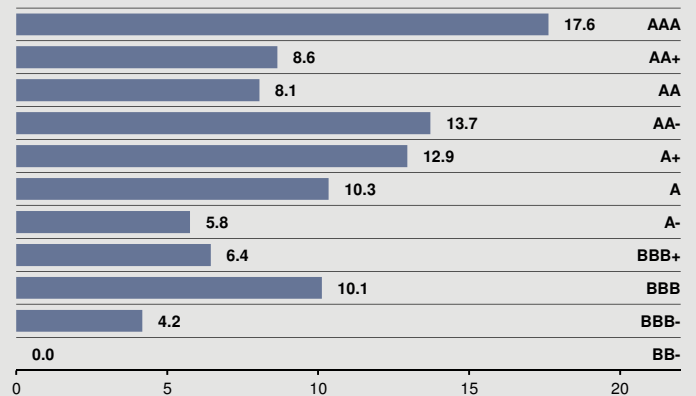
## Répartition de la fortune en %\*



## Structure des échéances en %\*



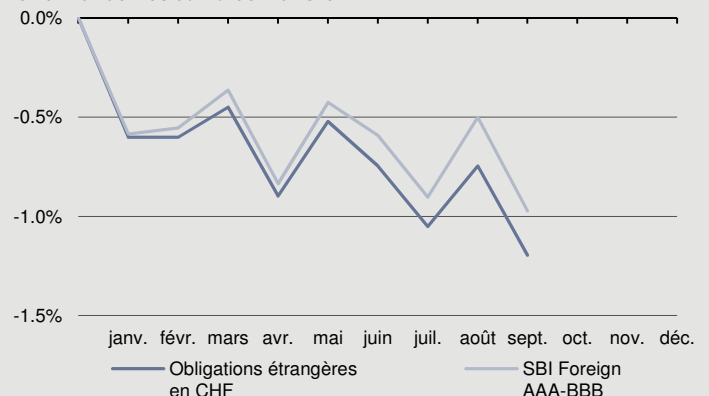
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations étrangères en CHF	SBI Foreign AAA-BBB
1er Trimestre 2018	-0.45%	-0.36%
2ième Trimestre 2018	-0.30%	-0.23%
3ième Trimestre 2018	-0.45%	-0.38%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.20%	-0.97%
01.11.2002 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	36.26%	43.22%
p.a. <sup>1</sup>	1.96%	2.28%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



Le groupe de placement Actions Suisse est investi dans des entreprises dotées d'une capitalisation boursière supérieure à 200 millions de francs et qui affichent un important volume d'échanges quotidien. La politique de placement est caractérisée par trois concepts d'investissement : le semiequal weight, le modèle bêta et le modèle size. Ces modèles livrent des indications différentes selon la tendance boursière : lorsque la tendance est orientée à la hausse, les actions à bêta élevé ainsi que les petites et moyennes capitalisations sont surpondérées (et vice versa). Cette composition particulière permet d'exploiter au mieux le potentiel de rendement à long terme du compartiment SAST Actions suisses. Le groupe de placement Actions Suisse est un produit de type «fonds de fonds».

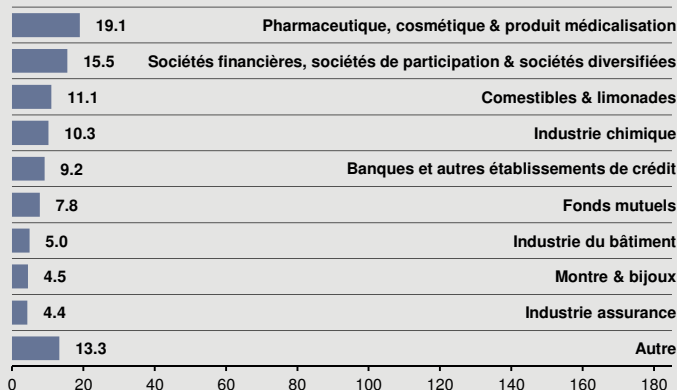
#### Points de repère

Gérant du portefeuille	Marco D'Orazio
Libération	01.07.1997
No. de valeur	656054
No. d'ISIN	CH0006560541
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.50
TER CAFP (ex post) en %	0.88
Patrimoine en mio. de CHF	8.90
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2233.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.10%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	6

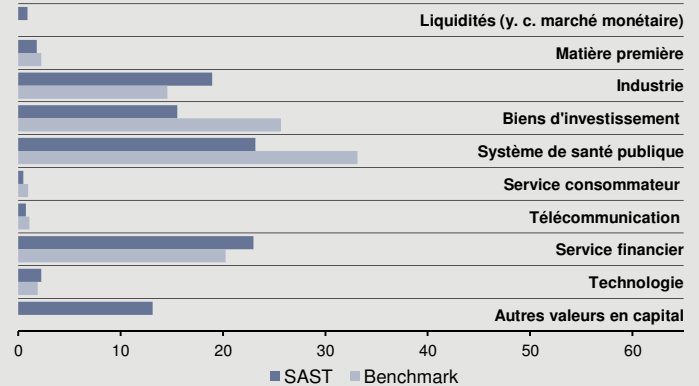
#### Les 10 principales positions en %\*

Novartis AG Nam.	10.19
Nestlé SA Nam	8.33
Roche Holding AG -GS-	5.54
UBS Group AG Nam	5.35
ABB Ltd Nam.	4.84
CS Group Nam	4.49
Lonza Group AG Nam.	4.47
LafargeHolcim Ltd Nam	4.41
Sika AG Nam.	3.98
Swatch Group Ltd Inh.	3.85

#### Répartition par secteur en %\*



#### Répartition sectorielle en %\*

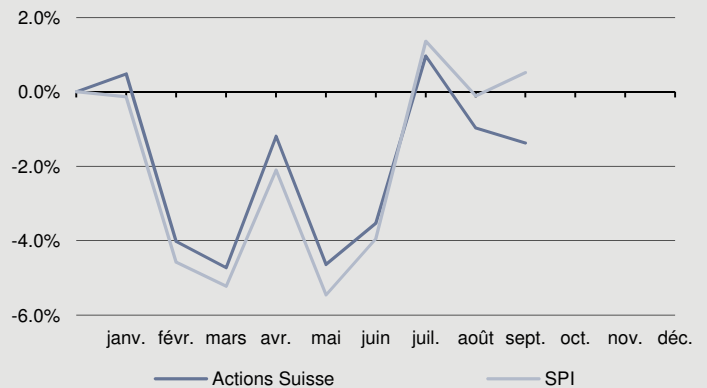


#### Performance net

	Actions Suisse	SPI
1er Trimestre 2018	-4.73%	-5.22%
2ième Trimestre 2018	1.25%	1.35%
3ième Trimestre 2018	2.24%	4.65%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.37%	0.52%
01.07.1997 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	128.60%	204.59%
p.a. <sup>1</sup>	3.97%	5.38%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

#### Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 30.09.2018





# Obligations durable en CHF

30.09.2018

Ce groupe de placement est investi dans des obligations en francs suisses de débiteurs publics ainsi que dans des emprunts d'organisations et d'entreprises soigneusement sélectionnés. Il s'adresse aux investisseurs axés sur le rendement qui souhaitent limiter les risques de fluctuation tout en évitant les risques de change et qui intègrent les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La politique de placement repose sur le concept de durabilité développé par la Banque J. Safra Sarasin. Elle tient compte également des analyses du département de gestion institutionnelle de la Banque J. Safra Sarasin, notamment sur le plan de la solvabilité et de la durée.

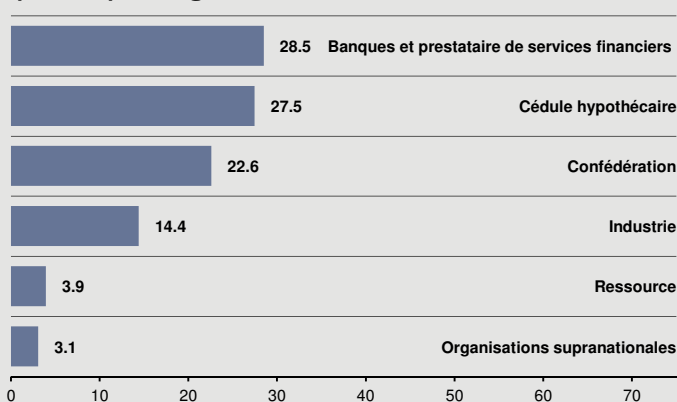
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Christoph John
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474340
No. d'ISIN	CH0014743402
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.40
TER CAFPP (ex post) en %	0.58
Durée résiduelle moyenne	7.57
Duration Macaulay	6.98
Patrimoine en mio. de CHF	55.95
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1366.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	7

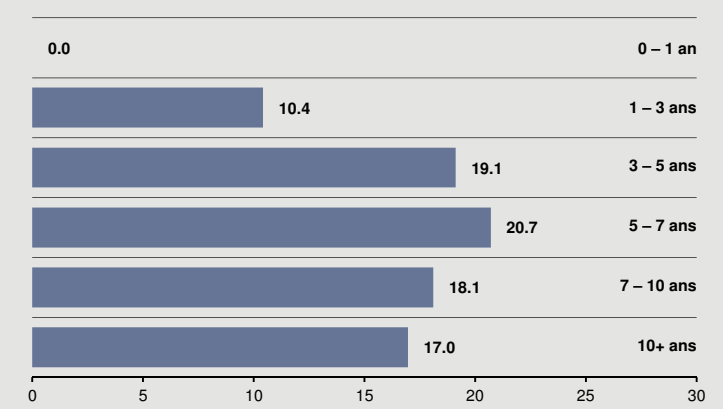
## Positions durables représentatives en %\*

0.75% SGS Ltd 2018-2025	0.90
1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.58
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.80
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.55
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.35
0.25% Kiwibank Ltd Emt-Notes 2018-2023	0.54
0.75% Province of Quebec Emt-Notes 2014-2024	0.47
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.78
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2013-2026	0.57
0.5% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken Serie 458 2014-2023	1.85

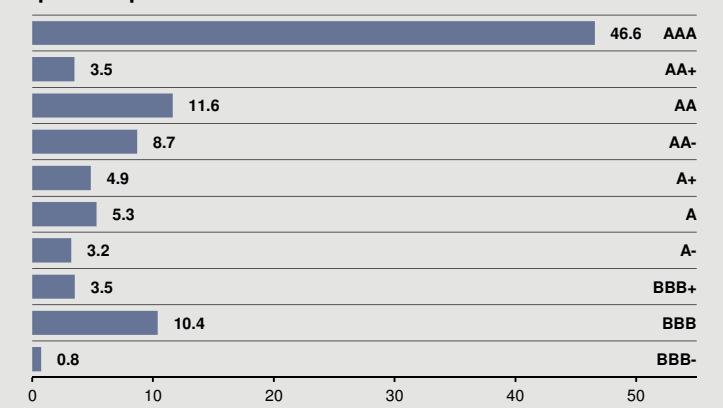
## Répartition par catégorie du débiteur en %\*



## Structure des échéances en %\*



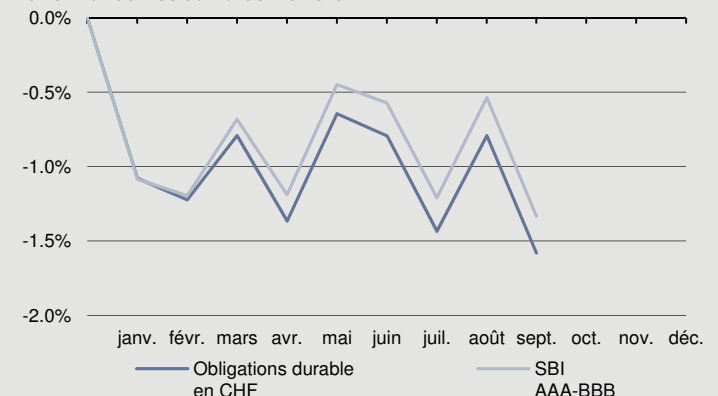
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations durable en CHF	SBI AAA-BBB
1er Trimestre 2018	-0.79%	-0.68%
2ième Trimestre 2018	0.00%	0.11%
3ième Trimestre 2018	-0.80%	-0.77%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.59%	-1.33%
01.11.2002 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	40.61%	50.27%
p.a. <sup>1</sup>	2.16%	2.59%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# Obligations durable Internationales ex CHF

30.09.2018

Ce groupe de placement est investi dans un fonds institutionnel de la Banque J. Safra Sarasin. Il est investi dans des obligations en monnaies étrangères de débiteurs publics ainsi que dans des emprunts d'organisations et d'entreprises soigneusement sélectionnés. Ce groupe de placement s'adresse aux investisseurs axés sur le rendement qui souhaitent limiter les risques de fluctuation et qui intègrent les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La politique de placement se fonde sur le concept de durabilité développé par la Banque J. Safra Sarasin. Elle tient compte également des analyses du département de gestion institutionnelle de la Banque J. Safra Sarasin, notamment en ce qui concerne la solvabilité, la duration et la répartition monétaire.

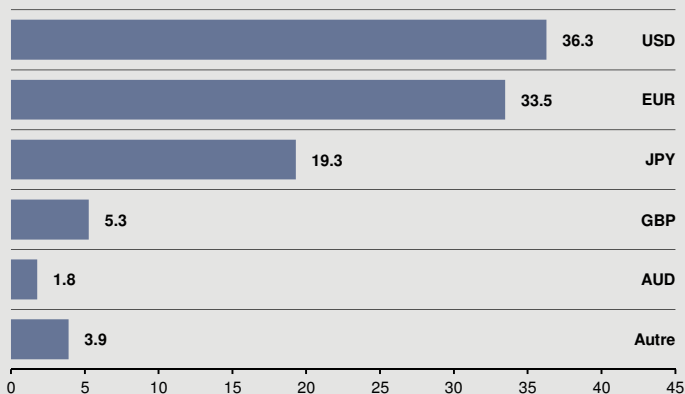
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Stephan Aschmann
Libération	14.12.1998
No. de valeur	978280
No. d'ISIN	CH0009782803
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.40
TER CAFP (ex post) en %	0.63
Durée résiduelle moyenne	8.84
Duration Macaulay	7.49
Patrimoine en mio. de CHF	25.09
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1055.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	6

## Positions durables représentatives en %\*

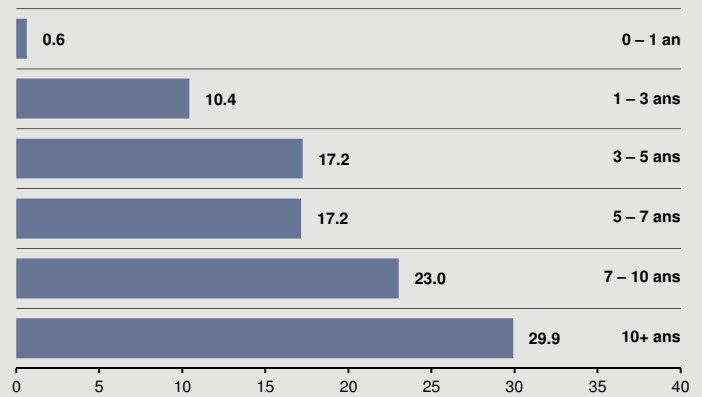
3% Norway 2014-2024	0.16
3.75% Norway 2010-2021	0.03
7.625% International Bank for Reconstruction & Development World 6.66 Bank IBRD 1993-2023 Global	4.25
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW Notes 2007-2037 Global Int and Prin	0.94
2% AB Svensk Exportkredit Medium Term Notes 2017-2022	0.91
2.125% Stockholms Lans Landsting Series 1 Emt-Notes 2012-2022 Senior Reg-S	2.32
2.1% Province of Manitoba Debs 2012-2022	2.27
4.4% Province of Ontario 2010-2020	0.59
1.5% 3M Co Notes 2014-2026	0.56
0.709% Danone SA Emt-Notes 2016-2024	

## Répartition par monnaie en %\*

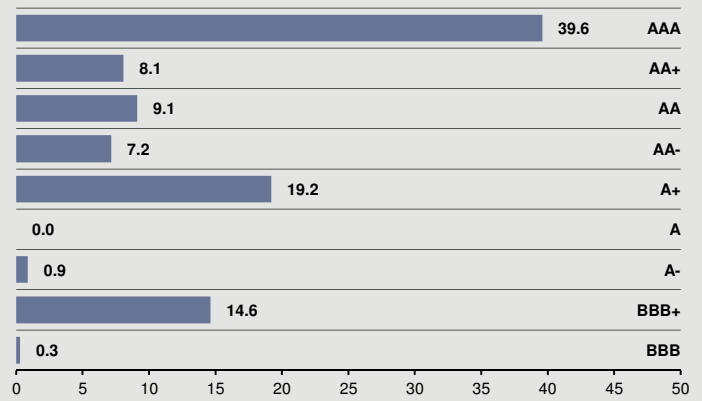


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



## Répartition par notation en %\*

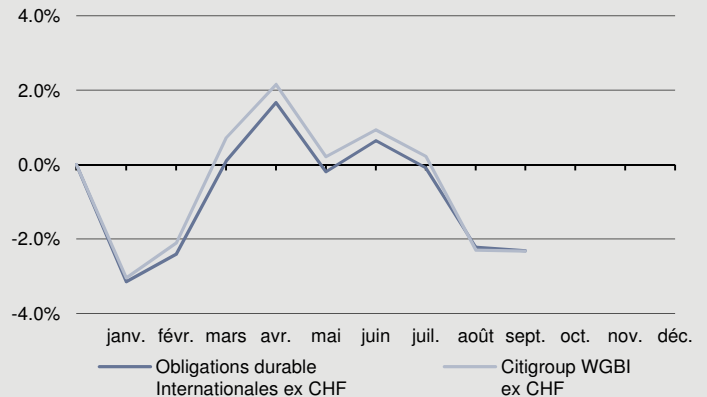


## Performance net

	Obligations durable Internationales ex CHF	Citigroup WGBI ex CHF
1er Trimestre 2018	0.09%	0.72%
2ième Trimestre 2018	0.56%	0.21%
3ième Trimestre 2018	-2.94%	-3.23%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-2.31%	-2.32%
14.12.1998 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	30.21%	49.87%
p.a. <sup>1</sup>	1.34%	2.06%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 30.09.2018



# Sustainable Global High Yield

30.09.2018

Ce groupe de placement investit à l'échelle mondiale, directement et/ou indirectement via des placements collectifs, dans des obligations à haut rendement émises ou garanties par des débiteurs publics, privés ou mixtes. Il entre dans la catégorie des créances en vertu de l'art. 53 al. 1 let. b de l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle, vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2). Par rapport à d'autres placements, ce groupe présente un risque plus élevé d'incident de crédit.

Par dérogation aux directives générales d'investissement de la J. Safra Sarasin Fondation de placement, le groupe de placement peut investir jusqu'à 100% des actifs dans des emprunts non-investment grade.

Ce groupe de placement s'adresse aux investisseurs à long terme, qui visent un accroissement du capital. Il se conçoit comme un complément aux autres placements traditionnels.

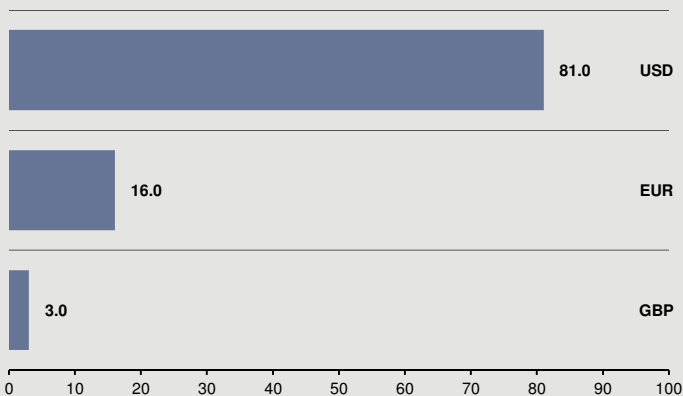
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Roland Müller
Libération	31.05.2017
No. de valeur	36258487
No. d'ISIN	CH0362584879
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	0.78
Patrimoine en mio. de CHF	14.56
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1040.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	5

## Positions durables représentatives en %\*

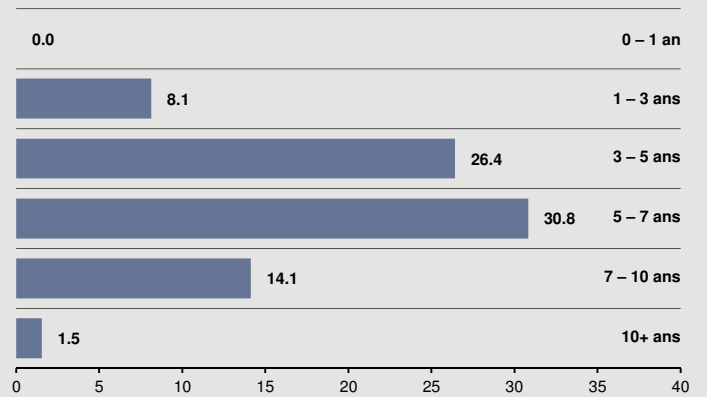
5.5% Azure Power Energy Ltd Bonds 2017-2022	1.30
4.875% Greenko Dutch BV 2017-2022 RegS	1.29
6.875% VTR Finance B V Notes 2014-2024 Senior Reg-S Secured	1.38
5.3% Marble II Pte Ltd Bond 2017-2022	1.33
6.25% Norddeutsche Landesbank -GZ- Notes 2014-2024 Reg-S Subordinated	1.25
5.875% Hertz Corp Gtd. Notes 2012-2020 Senior	1.23
4.25% TerraForm Power Operating Llc Notes 2017-2023 Gtd -144A-	0.66
7.5% CenturyLink Inc Series -Y- Notes 2016-2024	1.48
7.25% GTH Finance BV Notes 2016-2023	1.43
6% BGEO Group JSC Notes 2016-2023	1.32

## Répartition par monnaie en %\*

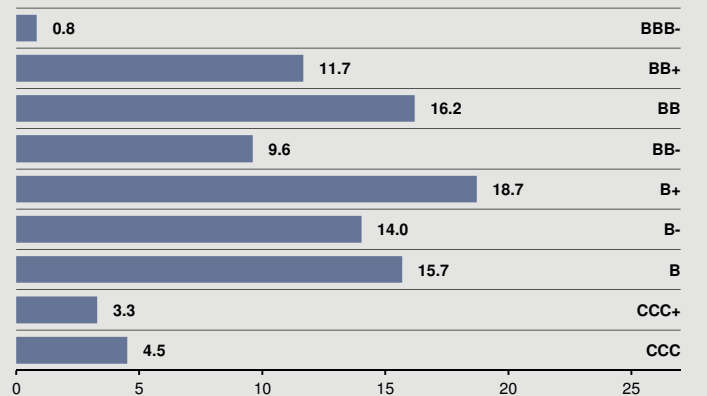


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



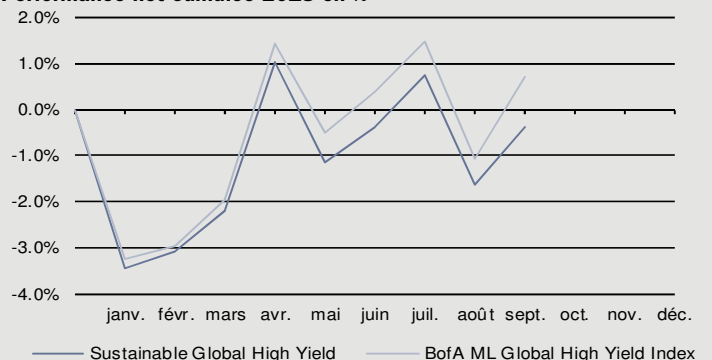
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Sustainable Global High Yield	BofA ML Global High Yield Index
1er Trimestre 2018	-2.20%	-1.95%
2ième Trimestre 2018	1.86%	2.36%
3ième Trimestre 2018	0.00%	0.35%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-0.38%	0.72%
31.05.2017 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	4.00%	5.47%
p.a. <sup>1</sup>	2.99%	4.07%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# Actions durable Suisse

30.09.2018

Ce groupe de placement en actions suisses s'adresse aux investisseurs axés sur la croissance qui intègrent les aspects écologiques et sociaux dans leur stratégie de placement. Le concept de durabilité de la Banque J. Safra Sarasin évalue la durabilité de la branche ainsi que la qualité de la gestion durable de l'entreprise en comparaison sectorielle. Seules les entreprises figurant dans l'univers de placement durable défini par la Sustainability-Matrix® de la Banque J. Safra Sarasin sont prises en considération. La politique du fonds tient compte en outre de la stratégie générale de la banque en ce qui concerne la répartition sectorielle et le style de placement.

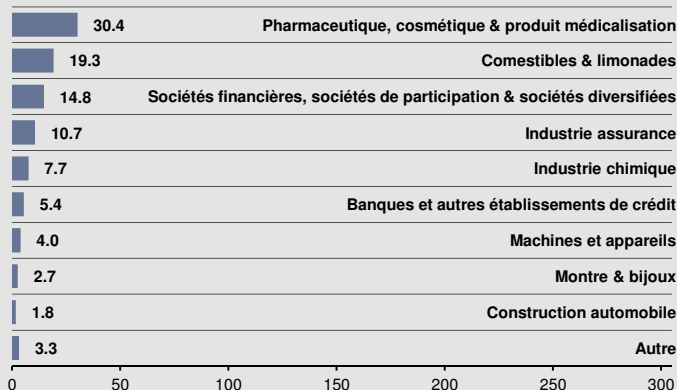
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Christoph Lang
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474343
No. d'ISIN	CH0014743436
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.45
TER CAFPP (ex post) en %	0.62
Patrimoine en mio. de CHF	104.69
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	3191.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	27

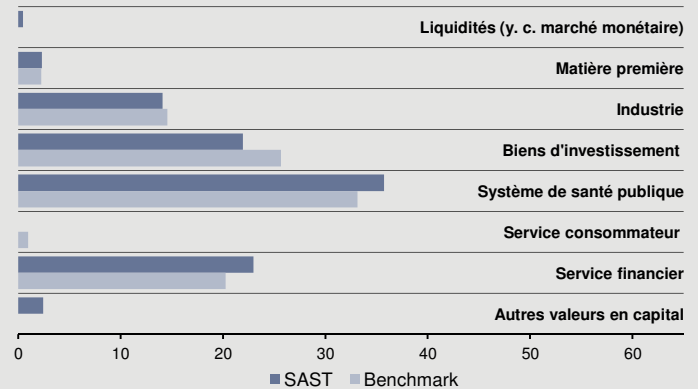
## Positions durables représentatives en %\*

Zurich Insurance Group AG Nam	5.52
Vontobel Holding AG Nam.	1.73
ABB Ltd Nam.	4.91
Partners Group Holding AG Nam.	3.07
Julius Bär Gruppe AG Nam.	2.53
Cie Financière Richemont SA Nam	5.01
Lonza Group AG Nam.	3.81
Nestlé SA Nam	19.30
Clariant AG Nam.	2.32
Novartis AG Nam.	17.55
Roche Holding AG -GS-	12.82

## Répartition par secteurs en %\*



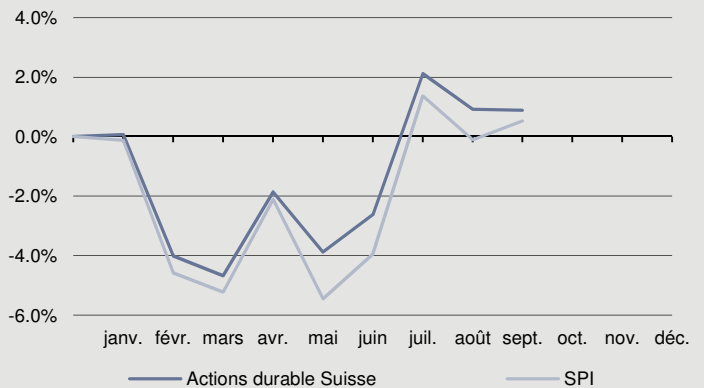
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions durable Suisse	SPI
1er Trimestre 2018	-4.68%	-5.22%
2ième Trimestre 2018	2.16%	1.35%
3ième Trimestre 2018	3.60%	4.65%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	0.89%	0.52%
01.11.2002 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	219.10%	213.95%
p.a. <sup>1</sup>	7.56%	7.45%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 30.09.2018



# Actions Durable Suisse Small & Mid Caps

30.09.2018

Dans le cadre de ses placements, le fonds se base sur le SPI Extra Index (SPI EX), qui regroupe tous les titres du Swiss Performance Index (SPI) sans les grandes valeurs (« blue chips ») du Swiss Market Index (SMI). Tous les placements en actions sont soumis à une analyse intégrée des critères de durabilité et des paramètres financiers. La surpondération maximale d'une position par rapport à l'indice de référence ne doit pas dépasser 5%.

Les actions suisses de petite et moyenne capitalisations conviennent en tant que placement complémentaire aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme. Ce placement s'adresse également aux investisseurs durables, qui accordent de l'importance à la performance en termes de durabilité.

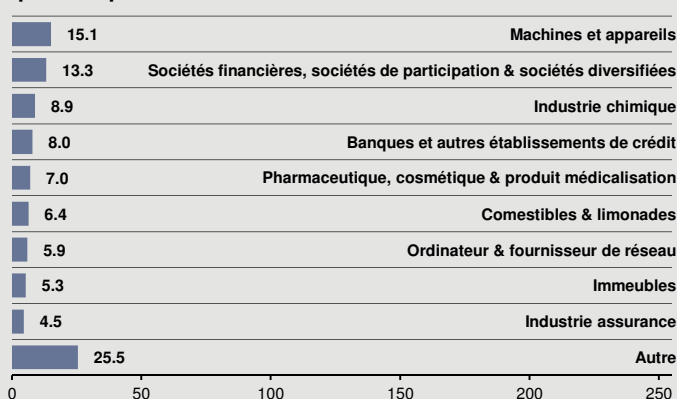
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Christoph Lang
Libération	30.09.2015
No. de valeur	27601051
No. d'ISIN	CH0276010516
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.50
TER CAFP (ex post) en %	0.68
Patrimoine en mio. de CHF	31.75
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1808.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	9

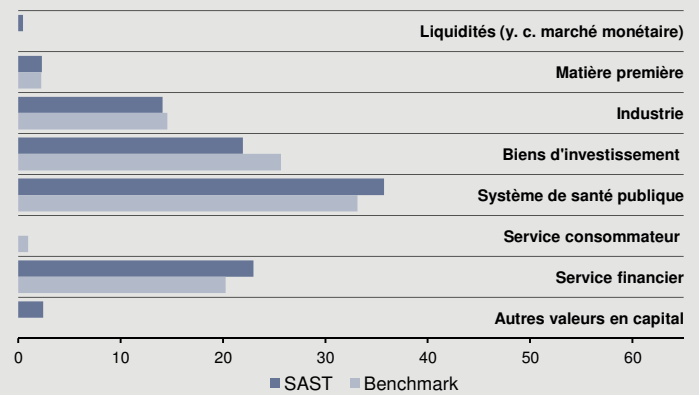
## Positions durables représentatives en %\*

Vontobel Holding AG Nam.	3.84
Partners Group Holding AG Nam.	9.55
Helvetia Holding AG Nam.	4.54
Sonova Holding AG Nam.	7.05
Logitech International SA Nam	5.90
Clariant AG Nam.	4.85
Bucher Industries AG Nam.	3.84
Sunrise Communications Group AG Nam	4.36
Schindler Holding AG -PS-	6.97
Swiss Prime Site AG Nam.	5.29

## Répartition par secteurs en %\*



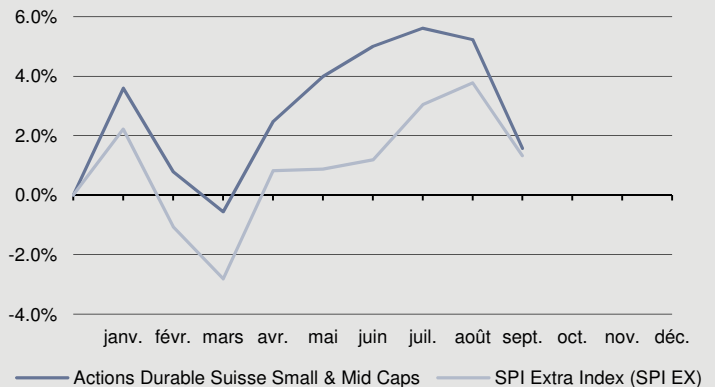
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions Durable Suisse Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1er Trimestre 2018	-0.56%	-2.81%
2ième Trimestre 2018	5.59%	4.12%
3ième Trimestre 2018	-3.26%	0.14%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	1.57%	1.33%
30.09.2015 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	80.80%	58.49%
p.a. <sup>1</sup>	21.82%	16.59%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 30.09.2018



# Actions durable Internationales ex Suisse

30.09.2018

Ce groupe de placement en actions du monde entier (sans la Suisse) s'adresse aux investisseurs axés sur la croissance qui intègrent les aspects écologiques et sociaux dans leur stratégie de placement. Le concept de placement évalue la durabilité de la branche ainsi que la qualité de la gestion durable de l'entreprise en comparaison sectorielle. Seules les entreprises figurant dans l'univers de placement durable de la Sustainability-Matrix® de la Banque J. Safra Sarasin sont prises en considération. La politique du fonds tient compte en outre de la stratégie générale de la banque en ce qui concerne la répartition sectorielle et géographique.

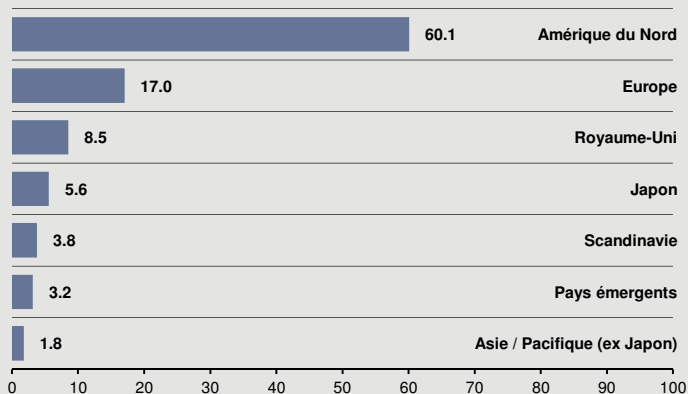
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Jonas Knüsel
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474344
No. d'ISIN	CH0014743444
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.70
TER CAFAP (ex post) en %	0.89
Patrimoine en mio. de CHF	42.10
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1872.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.35%
Nombre de cofondateurs	8

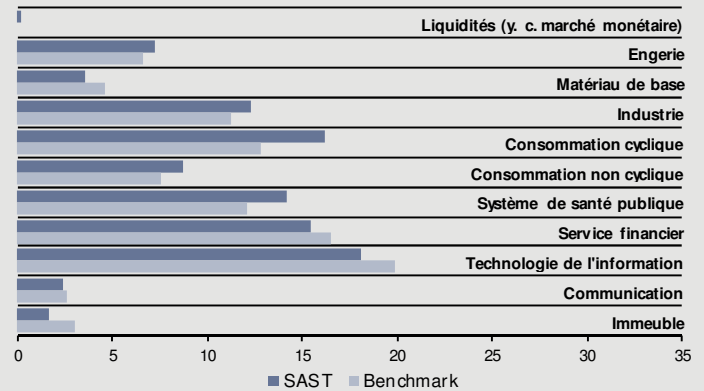
## Positions durables représentatives en %\*

Microsoft Corp	4.98
MSCI Inc	2.28
Capitaland Ltd	1.71
Alphabet Inc -A-	3.27
The Hartford Financial Services Group Inc	1.33
Ecolab Inc	1.87
3M Co	1.55
Mastercard Inc -A-	3.38
Zoetis Inc -A-	2.29
ConocoPhillips	3.01

## Répartition par pays en %\*



## Répartition sectorielle en %\*

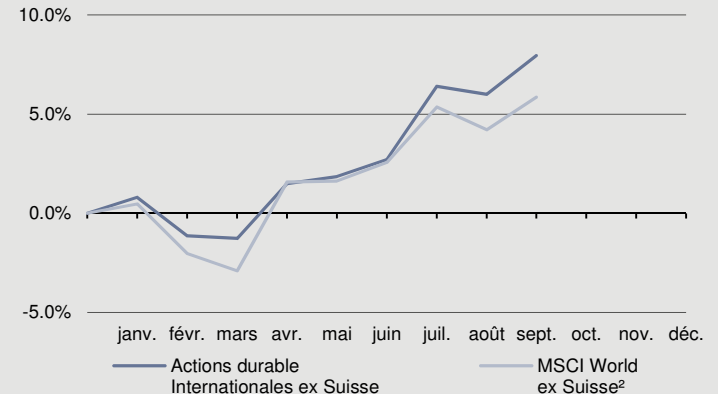


## Performance net

	Actions durable Internationales ex Suisse	MSCI World ex Suisse <sup>2</sup>
1er Trimestre 2018	-1.27%	-2.90%
2ième Trimestre 2018	4.03%	5.63%
3ième Trimestre 2018	5.11%	3.20%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	7.96%	5.86%
01.11.2002 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	87.20%	145.00%
p.a. <sup>1</sup>	4.02%	5.79%

<sup>1</sup>Depuis le lancement, <sup>2</sup>Net Return

## Performance net cumulée 2018 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 30.09.2018



# Actions durable Global Emerging Markets

30.09.2018

Conçu comme un fonds de fonds, le groupe de placement «Actions durables Global Emerging Markets» de J. Safra Sarasin Fondation de placement investit dans la classe de parts «M» du J. Safra Sarasin Sustainable Equity – Global Emerging Markets. Le Fonds investit au moins 75% de son actif net en actions d'entreprises domiciliées dans les pays émergents, qui intègrent dans leur activité commerciale des aspects écologiques et sociaux de développement durable ainsi qu'en instruments financiers dérivés (produit dérivés) sur ces actions. Par marchés émergents, on entend les pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe de l'Est et d'Afrique. Le choix des titres est effectué dans le cadre d'un processus systématique reposant sur un concept de placement quantitatif.

Le groupe de placement «Actions durables Global Emerging Markets» convient aux investisseurs expérimentés en tant que placement complémentaire sur les marchés émergents.

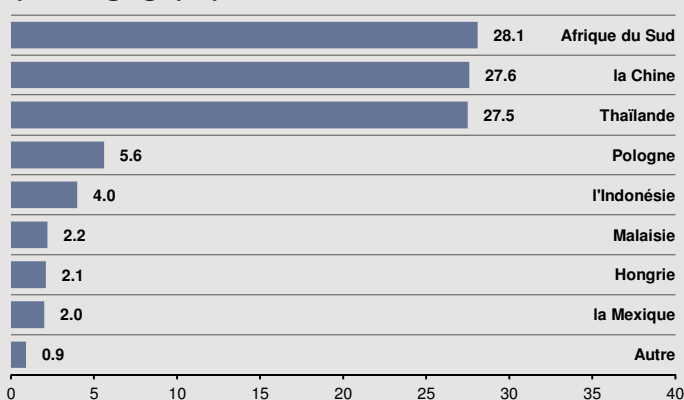
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Andrea Nardon
Libération	28.02.2011
No. de valeur	11979929
No. d'ISIN	CH0119799291
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.75
TER CAFP (ex post) en %	1.39
Patrimoine en mio. de CHF	7.76
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1005.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	3

## Les 10 principales positions en %\*

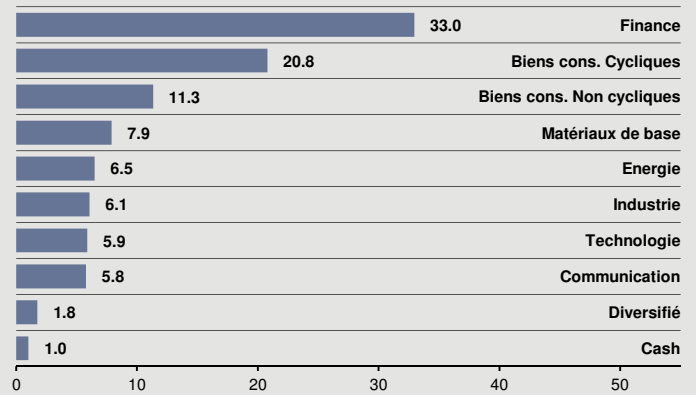
Fullshare Holdings Ltd	2.43
Byd Co Ltd-H	2.38
Siam Commercial Bank-Foreign	2.36
Energy Absolute Pcl-Foreign	2.35
Home Product Center Pcl-For	2.33
Bumrungrad Hospital-Foreign	2.24
Advanced Info Service-For Rg	2.21
China Vanke Co Ltd-H	2.18
Cimb Group Holdings Bhd	2.16
China Everbright Intl Ltd	2.13

## Répartition géographique en %\*



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

## Répartition par secteurs en %\*

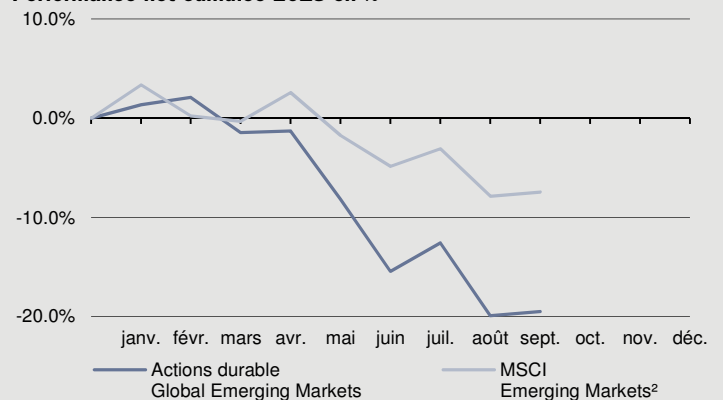


## Performance net

	Actions durable Global Emerging Markets	MSCI Emerging Markets <sup>2</sup>
1er Trimestre 2018	-1.44%	-0.34%
2ième Trimestre 2018	-14.22%	-4.56%
3ième Trimestre 2018	-4.83%	-2.71%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-19.54%	-7.46%
28.02.2011 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	0.50%	20.13%
p.a. <sup>1</sup>	0.07%	2.45%

<sup>1</sup>Depuis le lancement, <sup>2</sup>Net Return

## Performance net cumulée 2018 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 30.09.2018





# Matières premières ex agri/bétail vivant

30.09.2018

## Objectif de placement et politique d'investissement

Le groupe de placement «Matières premières ex agri / bétail vivant» de J. Safra Sarasin Fondation de placement investit dans des placements en matières premières négociés sur les marchés à terme internationaux, à l'exclusion des produits agricoles et du bétail vivant. L'objectif de placement consiste à dégager une plus-value en capital à long terme en participant à l'évolution de marchés à termes de matières premières choisis, tout en réduisant les risques grâce à la mise en oeuvre d'un processus de placement systématique.

Les engagements découlant de la conclusion d'opérations à terme sur matières premières (futures et forwards) sont couverts en permanence par des valeurs assimilables à des liquidités. Cela signifie que l'engagement en matières premières ne dépasse pas 100% de la fortune nette du groupe de placement.

La monnaie de calcul est le franc suisse (CHF). Le risque de change des placements hors CHF est en grande partie couvert contre CHF.

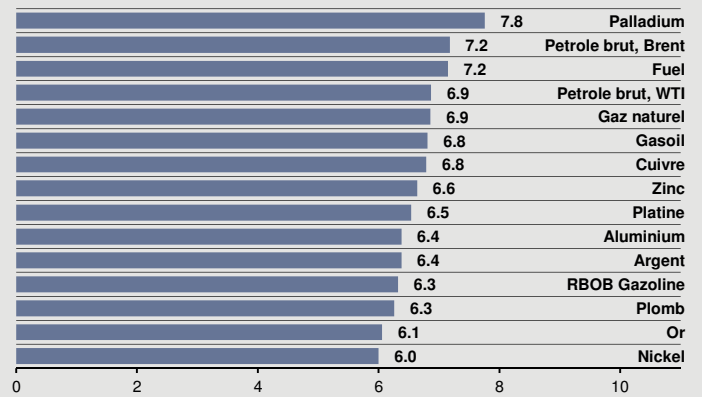
## Matières premières ex agri et bétail vivant – une classe d'actifs at-trayante

Le groupe de placement «Matières premières ex agri/bétail vivant» permet d'investir efficacement et de manière avantageuse sur les marchés internationaux de matières premières. Avec le développement économique et la prospérité croissante, la demande de matières premières va continuer d'augmenter, ce qui conduira à une raréfaction de l'offre. Dans les secteurs de l'énergie et des métaux, la situation est encore aggravée par le fait que les gisements s'épuisent et que la construction de nouvelles infrastructures exige beaucoup de temps et d'importants capitaux. Du fait de sa faible corrélation avec les autres classes d'actifs, cette catégorie de placement est idéale pour diversifier un portefeuille. Comme il s'agit de valeurs réelles, les investissements en matières premières conviennent à titre de protection contre l'inflation.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Dominique Ehrbar
Libération	25.03.2014
No. de valeur	23181215
No. d'ISIN	CH0231812154
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.90
TER CAFP (ex post) en %	1.05
Patrimoine en mio. de CHF	13.83
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	796.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	2

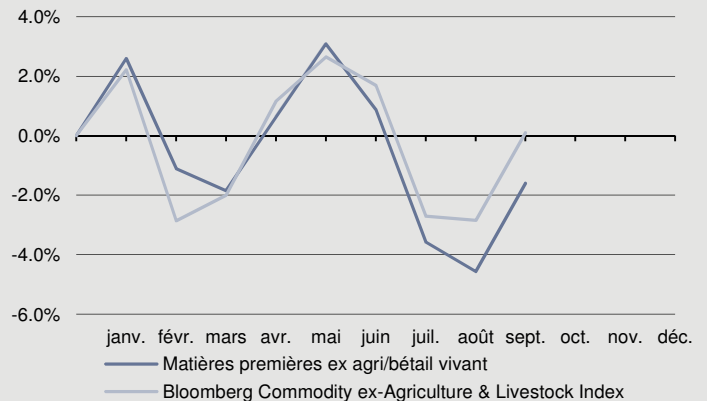
## Répartition matières premières en %\*



Performance net	Matières premières ex agri/bétail vivant	Bloomberg Commodity ex-Agriculture & Livestock Index
1er Trimestre 2018	-1.85%	-2.00%
2ième Trimestre 2018	2.77%	3.76%
3ième Trimestre 2018	-2.45%	-1.56%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	-1.61%	0.10%
25.03.2014 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	-20.40%	-33.26%
p.a. <sup>1</sup>	-4.94%	-8.56%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2018 en %



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





# Immobilier durable Suisse

30.09.2018

## Objectif de placement et politique d'investissement

Le groupe de placement investit dans des immeubles résidentiels et commerciaux situés en Suisse. Il se caractérise par une diversification adéquate des risques. L'accent est mis sur les immeubles d'habitation, qui représentent environ deux tiers du portefeuille. Le groupe de placement est actif dans la construction d'immeubles neufs. Il acquiert aussi des objets existants et les rénove si nécessaire. L'objectif de placement est de dégager un rendement net au minimum égal à celui de l'indice de référence, en tenant compte des aspects liés à la durabilité.

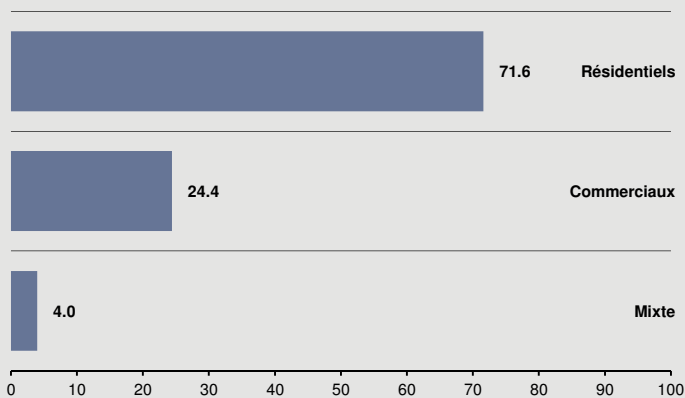
## Durabilité

Le groupe de placement est géré conformément aux principes de la durabilité écologique et sociale. Chaque objet est soumis à une analyse de durabilité. Une attention particulière est accordée à la réduction de la consommation d'énergie du parc immobilier. La gestion immobilière et l'entretien technique intègrent également les aspects de la durabilité.

## Un partenaire professionnel pour la gestion des immeubles

Vaudoise Assurances Holding SA a racheté la société DR. MEYER Asset Management AG avec effet au 1er juillet 2017. Notre partenaire en gestion de portefeuille s'appellera dorénavant Vaudoise Investment Solutions SA (anciennement DR. MEYER Asset Management AG), Berne, et constitue une filiale à 100 % de Vaudoise Assurances Holding SA. La majorité du capital-actions de Vaudoise Assurances Holding SA sera détenu par l'entité mutualiste Mutuelle Vaudoise. Comme le groupe ne s'adresse pas aux investisseurs, il peut se concentrer sur les intérêts à long terme de ses clients et de ses collaborateurs. La gestion de portefeuille restera assurée par l'équipe actuelle, dirigée par Nunzio Lo Chiatto.

## Répartition par type d'affectation\*

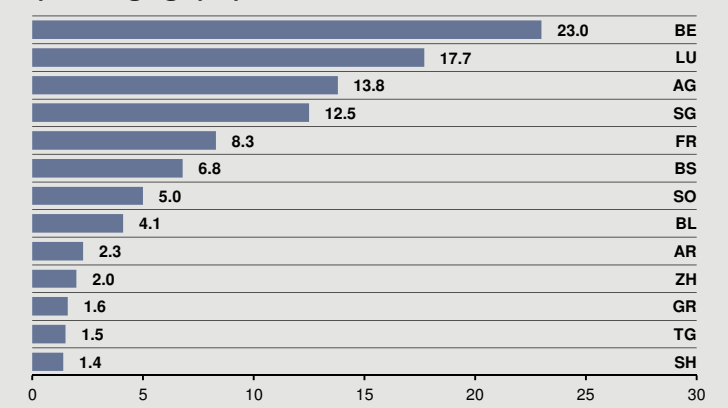


## Points de repère 30.09.2018

	Vaudoise Investment Solutions AG
Gérant du portefeuille	Solutions AG
Libération	18.12.2009
No de valeur	4955026
No d'ISIN	CH0049550269
Indice de référence	KGAST Immo-Index
Commission forfaitaire en %	0.55%
Commission d'émission / Commission de rachat	max. 2.5%
Frais de gestion de l'immeuble, en % des loyers nets perçus	max. 4.5%
Taux de pertes sur loyer au 1-3 trimestre 2018	7.78%
Taux de financement étranger	23.17%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	68.15%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) GAV	0.79%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) NAV	1.01%
Fortune net en mio. de CHF	474.80
Cours d'une part den CHF	1369.30
Performance y-t-d	2.95%
Rendement des fonds propres / ROE YTD	2.93%
Rendement du capital investi / ROIC YTD	2.32%
Nombre de confondateurs	87

- Honoraires du fiduciaire de construction et mandat de recherche pour l'acquisition, selon barème
- Frais annexes tels que droits de mutations, évaluations, etc., sur la base des dépenses effectives

## Répartition géographique\*



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 30.09.2018

**Bâtiment fini**

<b>Lieu</b>	<b>Type d'objets</b>	<b>Valeur commerciale</b>	<b>Année de construction</b>	<b>Etat locatif</b>	<b>Minergie</b>	
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 24.7 mio.	2011	73%	oui
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 12.8 mio.	2010	93%	non
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	résidentiels (3 bâtiments et 3 appartements)	CHF 42.4 mio.	2014	100%	oui, P-Eco
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	commerciaux (2 bâtiments)	CHF 60.6 mio.	2011	100%	oui
Bühler (AR)	Dorfstrasse	résidentiels/commerciaux (3 bâtiments)	CHF 14.6 mio.	2016	91%	non
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 6.0 mio.	2015	60%	non
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments)	CHF 14.5 mio.	2014	79%	oui
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 15.9 mio.	2015	74%	non
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 7.7 mio.	2016	91%	non
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 15.0 mio.	2012	76%	ja
Gretzenbach (SO)	Mattenweg	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 6.1 mio.	2013	73%	non
Hallau (SH)	Neunkircherstrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 8.6 mio.	2016	85%	non
Illanz (GR)	Via S. Clau Sut	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 10.1 mio.	2014	95%	non
Luzern	Landenbergstrasse	commerciaux (3 étages)	CHF 12.8 mio.	1984	100%	non
Mumpf (AG),	Rheinweg	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 14.3 mio.	2016	78%	oui
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 9.2 mio.	2013	78%	non
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	bureaux (1 bâtiment)	CHF 72.1 mio.	2011/2012	100%	oui
Sax (SG)	Eschagger	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 8.1 mio.	2014	96%	non
Schüpfheim (LU)	Bim Junkerhus	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 11.3 mio.	2014	72%	non
St. Gallen	Ullmannstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 29.7 mio.	2014	87%	oui
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments)	CHF 18.0 mio.	ancienne: 1962 neuf: 2013	95%	ancienne: non neuf: oui
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	résidentiels/commerciaux (1 bâtiment)	CHF 7.9 mio.	1986	80%	non
Wil (SG)	Wilenstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments)	CHF 7.2 mio.	2013	99%	oui
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	résidentiels (4 bâtiments)	CHF 25.7 mio.	2011/2012	91%	Oui
Zofingen (AG)	Hottigergasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 20.7 mio.	2006/2017	99%	nein

**Bâtiment commencé**

<b>Lieu</b>		<b>Type d'objets</b>	<b>Frais de construction courante/ Valeur commerciale (prévision)</b>	<b>Année de construction</b>	<b>Etat locatif</b>	<b>Minergie</b>
Düdingen (FR)	düdingenplus	résidentiels/commerciaux (3 bâtiments)	CHF 39.4 mio./ CHF 41.1 mio.	2016-2019	n.a.	oui
Münsingen (BE)	Mattä	résidentiels/commerciaux (7 bâtiments)	CHF 70.1 mio./ CHF 82.9 mio.	2016/2019	n.a.	oui, P-ECO
Obergösgen (SO)	Steinengasse	résidentiels (4 bâtiments)	CHF 4.9 mio./ CHF 14.5 mio.	2018/2020	n.a.	non
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	résidentiels (1 bâtiment)	CHF 10.8 mio./ CHF 12.2 mio.	2018/2019	n.a.	non
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 5.7 mio./ CHF 20.9 mio.	2018/2019	n.a.	non

## Avertissement

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

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

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

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

D'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement sous [www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast) ou auprès de J. Safra Sarasin Fondation de placement, P.B., 4002 Bâle.

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

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

## Adresses et contacts utiles

### Bâle

Banque J. Safra Sarasin SA  
Elisabethenstrasse 62  
Case postale, 4002 Bâle  
Téléphone +41 (0) 58 317 44 44  
Fax +41 (0) 58 317 48 96  
Directeur SAST/SAST2: Monsieur Hp. Kämpf

### Contact

Monsieur M. Bossong  
Téléphone +41 (0) 58 317 43 71  
Fax +41 (0) 58 317 45 63

### Internet

[www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast)

### Zurich

Banque J. Safra Sarasin SA  
Löwenstrasse 11  
Case postale, 8022 Zurich  
Téléphone + 41 (0) 58 317 33 33

### Contact

Monsieur B. Speiser  
Téléphone + 41 (0) 58 317 33 34  
Fax + 41 (0) 58 317 32 62

### Genève

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

### Contact

Monsieur A. von Helmersen  
Téléphone + 41 (0) 58 317 39 79  
Fax + 41 (0) 58 317 30 03



J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)

**Investisseurs autorisés**

Seules les institutions de prévoyance suisses suivantes sont autorisées à investir dans la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 :

- les institutions de prévoyance professionnelles au sens de l'art. 48 de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) ;
- les institutions de prévoyance professionnelle non enregistrées, telles que les institutions de prévoyance assurant des prestations clairement réglementées dans le domaine sur obligatoire (caisse des cadres) ;
- les fondations de libre passage au sens de la loi fédérale sur le libre passage dans la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité ;
- les fondations générales ou collectives ;
- les autres véhicules de prévoyance professionnelle reconnus comme institutions de prévoyance qualifiées selon l'art. 10 al. 3 de la Convention de double imposition américano-suisse («CDI CH-USA») du 25 novembre 2004 complétée par le Protocole d'accord du 3 décembre 2004.

Les institutions de prévoyance non qualifiées sont les «fondations du pilier 3a», les fondations de bienfaisance et les fondations de financement.



# Actions World ex Suisse 2

30.09.2018

L'objectif d'investissement du groupe de placement consiste en une croissance du capital à long terme. Les placements seront effectués dans des actions du monde entier à l'exception des sociétés domiciliées en Suisse. Au moins 75 % des placements concerneront des sociétés d'une capitalisation boursière supérieure à 5 milliards d'USD, qui représentent la catégorie des «grandes capitalisations». Y seront ajoutées quelques moyennes capitalisations attrayantes. Le placement visera principalement les actions de qualité, c'est-à-dire émises par des entreprises à l'activité commerciale dynamique, bien implantées sur leurs marchés, affichant une croissance (interne) soutenue et un modèle économique durable, bénéficiant d'une bonne réputation et bien gérées, avec une attestation de leurs performances, un bilan solide et une abondante trésorerie disponible. Les placements seront effectués dans une optique de long terme. Le groupe de placement n'investira pas dans des entreprises dont l'analyse de durabilité de la Banque J. Safra Sarasin ferait ressortir d'importantes lacunes en termes de protection de l'environnement, de relations avec les parties prenantes ou de gestion.

## Exonération de l'impôt à la source sur les dividendes d'actions des États-Unis

Le groupe de placement est en droit de bénéficier d'un statut favorable concernant l'impôt à la source, dont il sera exonéré sur les dividendes provenant d'actions des États-Unis. Contrairement aux autres groupes de placement ou fonds institutionnels, il pourra ainsi éviter les pertes induites par cet impôt à la source et réinvestir l'intégralité des dividendes perçus, sans décalage dans le temps.

## Exonération de droit de timbre suisse

Pas de droit de timbre suisse grâce à l'intervention d'un fonds à investisseur unique constitué spécialement pour ce groupe de placement

## Points de repère

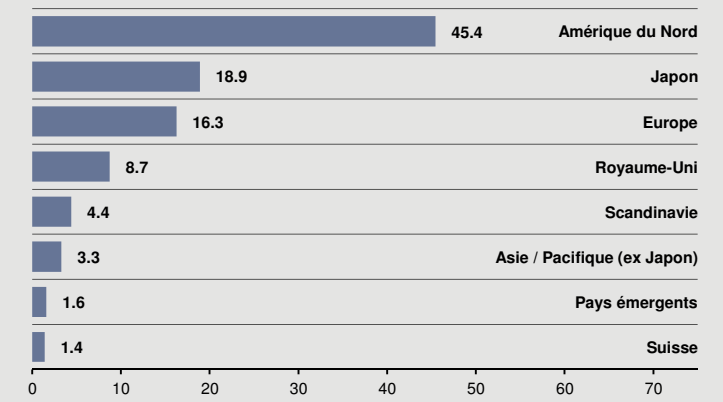
Gérant du portefeuille	Marco D'Orazio
Libération	14.11.2016
No. de valeur	32096336
No. d'ISIN	CH0320963363
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	0.75
Patrimoine en mio. de CHF	59.83
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1283.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	10

## Les 10 principales positions en %\*

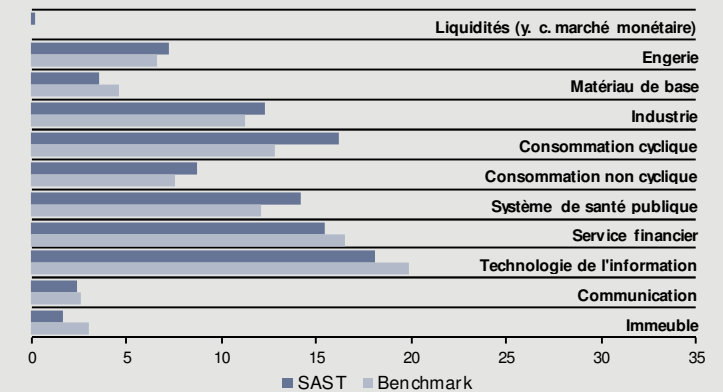
Hitachi Ltd	2.23
Eiffage SA	0.95
Asahi Kasei Corp	0.88
Kaneka Corp	0.86
Coca-Cola European Partners Plc	0.86
NTT Docomo Inc	0.81
Progressive Corp	0.77
Hormel Foods Corp	0.74
Visa Inc -A-	0.73
Tesco Plc	0.73

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

## Répartition par pays en %\*



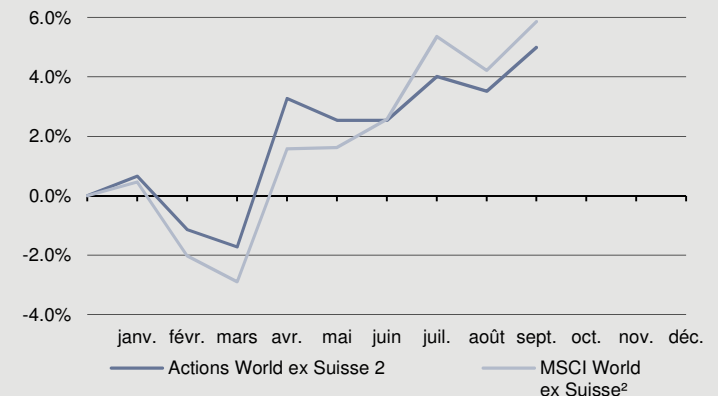
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions World ex Suisse 2	MSCI World ex Suisse <sup>2</sup>
1er Trimestre 2018	-1.72%	-2.90%
2ième Trimestre 2018	4.33%	5.63%
3ième Trimestre 2018	2.39%	3.20%
4ième Trimestre 2018		
01.01.2018 - 30.09.2018	4.99%	5.86%
14.11.2016 - 30.09.2018 <sup>1</sup>	28.30%	31.15%
p.a. <sup>1</sup>	14.19%	15.53%

<sup>1</sup>Depuis le lancement, <sup>2</sup>Net Return

## Performance net cumulée 2018 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 Chiffres au 30.09.2018





## **Avertissement**

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

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

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

D'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement sous [www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast) ou auprès de Safra Sarasin Fondation de placement 2, P.B., 4002 Bâle.

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

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

## **Adresses et contacts utiles**

### **Bâle**

Banque J. Safra Sarasin SA  
Elisabethenstrasse 62  
Case postale, 4002 Bâle  
Téléphone +41 (0) 58 317 44 44  
Fax +41 (0) 58 317 48 96  
Directeur SAST/SAST2: Monsieur Hp. Kämpf

### Contact

Monsieur M. Bossong  
Téléphone +41 (0) 58 317 43 71  
Fax +41 (0) 58 317 45 63

### **Internet**

[www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast)

### **Zurich**

Banque J. Safra Sarasin SA  
Löwenstrasse 11  
Case postale, 8022 Zurich  
Téléphone + 41 (0) 58 317 33 33

### Contact

Monsieur B. Speiser  
Téléphone + 41 (0) 58 317 33 34  
Fax + 41 (0) 58 317 32 62

### **Genève**

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

### Contact

Monsieur A. von Helmersen  
Téléphone + 41 (0) 58 317 39 79  
Fax + 41 (0) 58 317 30 03



