



J. SAFRA SARASIN



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

**Rapport trimestriel  
au 31 mars 2019**



# Sommaire

Réduction du risque du portefeuille	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 Actions 80 – non conforme à l'OPP2 Tranche A	8
LPP Durable Rendement Tranche A	9
LPP Durable Tranche A	10
Obligations CHF Couverture dynamique	11
Obligations Suisse en CHF	12
Obligations étrangères en CHF	13
Actions durable Suisse domestique	14
Obligations durable en CHF	15
Obligations durable Internationales ex CHF	16
Sustainable Global High Yield	17
Actions durable Suisse	18
Actions Durable Suisse Small & Mid Caps	19
Actions durable Internationales ex Suisse	20
Actions durable Global Emerging Markets	21
Matières premières ex agri/bétail vivant	22
Immobilier durable Suisse	23
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)</b>	
Actions World ex Suisse 2	29



# Réduction du risque du portefeuille

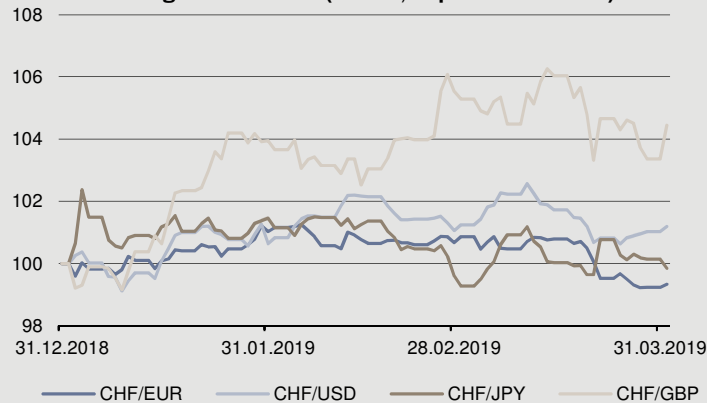
31.03.2019

Après la forte hausse de l'ensemble des actifs risqués au premier trimestre, une consolidation semble probable. C'est pourquoi, nous avons pris une partie de nos bénéfices dans nos portefeuilles mixtes au cours des dernières semaines et avons donné une orientation plus défensive à nos positions en actions dans les pays industrialisés. Parallèlement, nous tablons sur une poursuite de la reprise des pays émergents et mettons l'accent sur la Chine, qui nous semble offrir le plus de potentiel. Dans un contexte de taux d'intérêt bas et d'inflexion imminente de la conjoncture économique mondiale, les obligations des marchés émergents et à haut rendement restent également attractives. L'exposition au risque ayant été récemment réduite, le positionnement de nos portefeuilles est désormais nettement plus prudent qu'au début de l'année.

## Rétrospective: des signaux divergents

Toutes les classes d'actifs ont généré des performances très satisfaisantes au premier trimestre. Les marchés des actions, aussi bien que ceux des obligations, ont profité du revirement des banques centrales, qui ont renoncé à normaliser les taux d'intérêt et ont fait allusion à de nouvelles mesures de relance monétaire. En mars, les signaux des marchés ont été très divergents. Si les marchés des actions ont salué les germes d'une reprise en Chine, les marchés obligataires se sont inquiétés d'une récession à venir en raison de l'inversion de la courbe des taux. Les signaux pourraient rester divergents encore un certain temps, mais une résolution du suspense devrait entraîner un regain de volatilité au deuxième trimestre.

## Cours des changes contre CHF (indexé, depuis 31.12.2018)



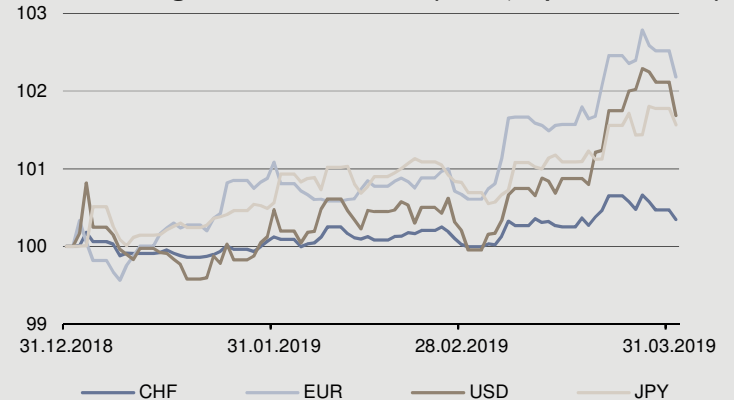
## Perspective macroéconomique: vers un revirement de tendance?

De plus en plus de signes indiquent que notre scénario de redressement de la conjoncture mondiale au cours des prochains mois se concrétisera. Selon les indicateurs monétaires, l'indice des directeurs d'achats (PMI) de la Chine a aussi augmenté de manière significative en mars et se situe maintenant en territoire d'expansion (plus de 50 points). La dynamique du PMI est clairement orientée à la hausse et signale un retournement de tendance. Contre toute attente, l'indice des directeurs d'achats (ISM) des États-Unis a également augmenté en mars et est déjà en passe de repartir à la hausse à partir d'un niveau élevé. Au chapitre des mauvaises nouvelles, le PMI de la zone euro s'est encore affaibli en mars. Cependant, dans la mesure où le ralentissement se poursuit depuis 15 mois, la fin paraît proche. Certes, les données objectives de l'économie pourraient encore s'avérer décevantes au cours des prochains mois, mais les signaux des indicateurs du sentiment devraient continuer de s'améliorer. Reste à savoir si cette évolution amènera la Réserve fédérale (Fed) à opérer bientôt un nouveau revirement.

## Obligations: aplatissement des courbes des taux

Un tel scénario nous semble prématuré dans la mesure où la Fed vient à peine d'abandonner sa trajectoire de hausse des taux. Les autorités monétaires ne prévoient plus de nouveaux tours de vis en 2019 et seulement une hausse des taux en 2020. En outre, la réduction du bilan va progressivement ralentir et sera probablement interrompue d'ici la fin de l'année. La Banque centrale européenne parle déjà d'adapter les instruments de politique monétaire, incluant l'optimisation du taux des dépôts afin d'atténuer l'impact négatif sur le secteur bancaire. Les investisseurs ont été surpris par l'ampleur et la rapidité de la baisse des rendements. Les courbes de taux se sont considérablement aplaties et, sur certains segments de la courbe américaine, une inversion a eu lieu. Cette évolution semble quelque peu exagérée. Si les données macroéconomiques se stabilisent encore, le creux devrait être bientôt franchi. Toutefois, comme l'inflation restera faible au cours des prochains mois, les taux d'intérêt ne présentent pas de risque majeur de hausse.

## Marché des obligations en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2018)



## Obligations d'entreprise: toujours intéressantes

Les obligations d'entreprise devraient profiter de l'environnement de taux bas et du redressement de la conjoncture mondiale. La quête de rendement entraînera vraisemblablement de nouveaux afflux de capitaux tant sur le segment des obligations des marchés émergents que sur celui des émissions à haut rendement. Certes, compte tenu du niveau des valorisations, nous n'anticipons pas de nouvelle baisse des primes de risque, mais le rendement courant semble toujours intéressant par rapport aux placements sans risque et à d'autres placements risqués. Les taux de défaut sont historiquement très faibles et notre scénario central ne prévoit pas de hausse notable au cours des prochains trimestres.

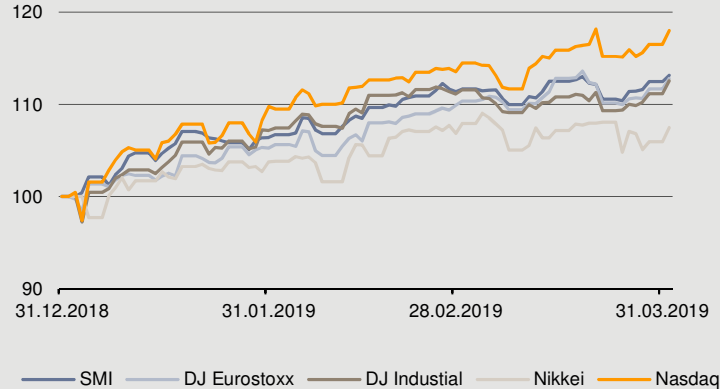
## Actions: acheter les replis

Le positionnement des hedge funds et des gérants de fonds montre que les investisseurs, notamment dans les pays développés, n'ont pas participé activement à l'essentiel de la hausse des cours au premier trimestre. Les investisseurs restent sceptiques et l'aversion pour le risque est élevée. Il n'existe donc aucun signe d'euphorie. Mais c'est précisément ce qui devrait protéger les marchés des actions de fortes baisses des cours – dans l'hypothèse où l'économie ne sombre pas dans une profonde récession. Nous prévoyons qu'à mesure que la conjoncture s'améliore, les investisseurs cesseront de «vendre le rebond» et commenceront à «acheter les replis» au deuxième trimestre. Les marchés émergents sont actuellement la région préférée des investisseurs. La Chine étant le moteur de la reprise attendue de l'économie mondiale, les afflux de capitaux dans cette région devraient continuer d'augmenter. L'Empire du Milieu est soutenu à la fois par la hausse progressive de la



part des actions chinoises domestiques dans l'indice MSCI Emerging Market Index sur l'année, mais aussi par des valorisations attractives. Les résultats devraient bientôt également offrir un soutien aux marchés d'actions américains. Après les fortes révisions à la baisse des prévisions de bénéfices à la fin de l'année, le niveau actuel de la composante nouvelles commandes de l'indice ISM laisse présager une hausse des estimations de bénéfices.

#### Marché des actions en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2018)



#### Allocation d'actifs: neutre dans l'ensemble

Après la forte hausse des marchés des actions, une consolidation semble probable. En mars, nous avons pris des bénéfices dans les secteurs cycliques et adopté un positionnement plus défensif pour nos portefeuilles mixtes en souspondérant légèrement les actions dans les pays industrialisés. Parallèlement, nous tablons sur une poursuite de la reprise des marchés émergents, d'où la surpondération des actions et des obligations de cette région. Nous continuons également de surpondérer les obligations à haut rendement. En mars, nous avons légèrement réduit la pondération des obligations convertibles. L'exposition au risque du portefeuille est nettement moins élevée qu'au début de l'année.

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

31.03.2019

Le groupe de placement LPP Production s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum d'un an. La part stratégique d'actions s'élève à 15%, auquel s'ajoute un placement dans le groupe «Obligations CHF Couverture dynamique» basé sur le marché. La pondération tactique des actions varie entre 10% et 20% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 15%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

## 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 %	0.88
Durée résiduelle moyenne	7.24
Duration Macaulay	6.47
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 46.43)	2.94
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1303.00
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 %\*

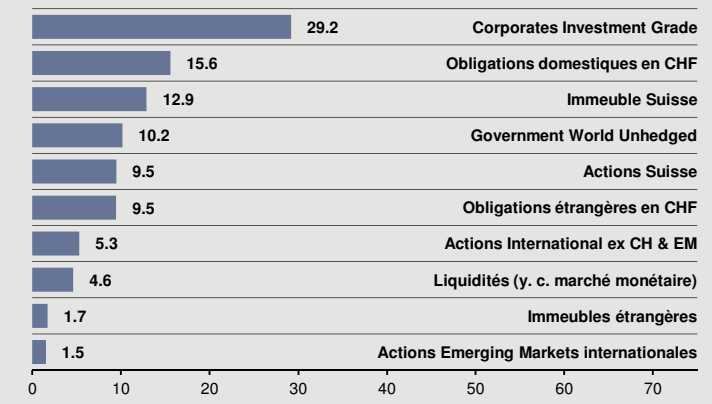
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.27
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.25
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.25
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.24
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.23
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.23
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.21
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.21
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.20
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.19

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

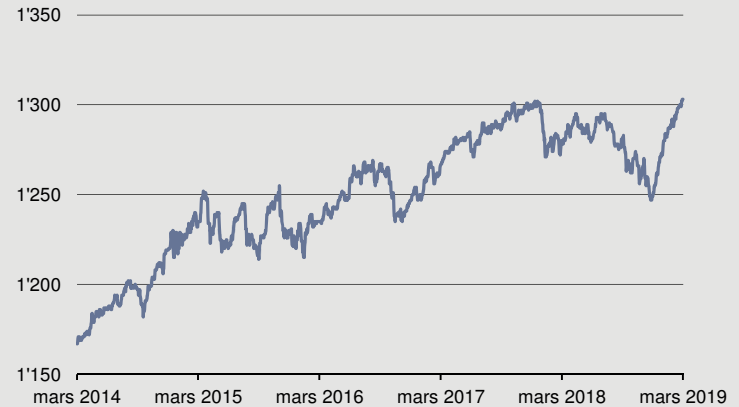
Novartis AG Nam.	0.40
Nestlé SA Nam	0.39
Roche Holding AG -GS-	0.24
S&P500 EMINI FUTURES Put Dec19 2800 CME USD 0085	0.17
Sonova Holding AG Nam.	0.17
Partners Group Hold.AG N.	0.16
Logitech Intern.Nam	0.14
Schindler Holding -PS-	0.11
Clariant AG Nam.	0.11
ABB Ltd Nam.	0.11

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

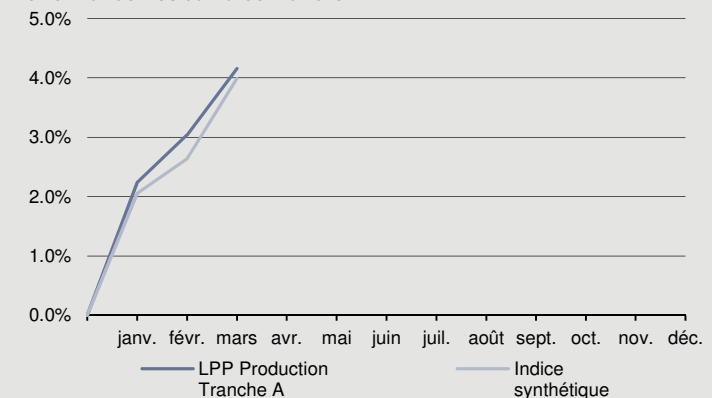
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Production Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	4.16%	3.99%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	4.16%	3.99%
02.05.2006 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	30.30%	54.62%
p.a. <sup>1</sup>	2.07%	3.43%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement      Chiffres au 31.03.2019



# LPP Rendement Tranche A

31.03.2019

Le groupe de placement LPP Rendement s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de cinq ans. La part stratégique d'actions s'élève à 25%. La pondération tactique des actions varie entre 20% et 30% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 15%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

## 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 CAFAP (ex post) en %	0.95
Durée résiduelle moyenne	7.34
Duration Macaulay	6.56
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 56.05)	4.69
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1463.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	8

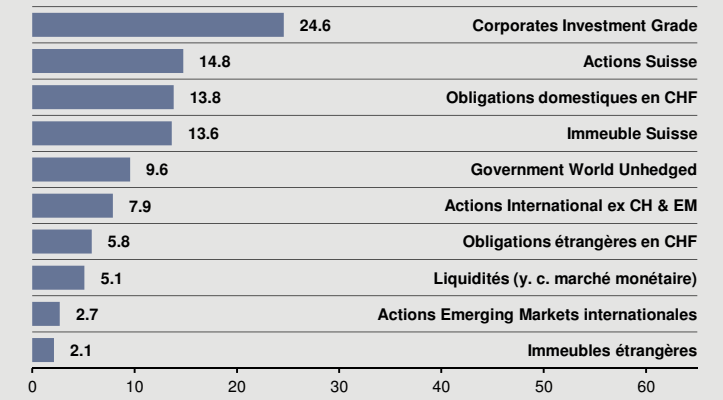
## Les 10 principales positions en obligations en %\*

3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.24
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.22
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.22
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.22
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.21
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.20
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.19
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.18
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.18
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.17

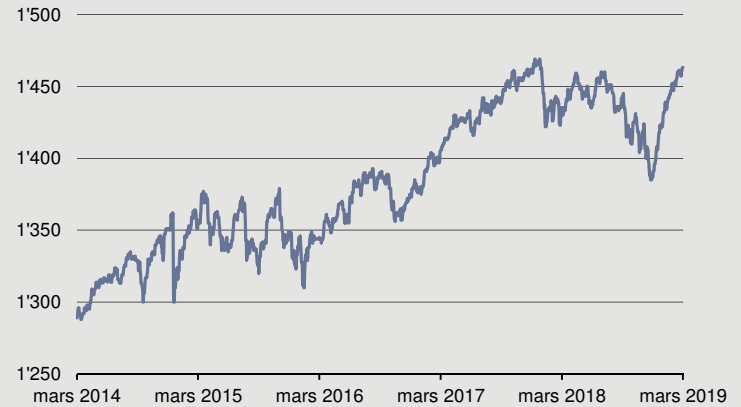
## Les 10 principales positions en actions en %\*

Novartis AG Nam.	0.68
Nestlé SA Nam	0.67
Roche Holding AG -GS-	0.41
Sonova Holding AG Nam.	0.21
Partners Group Hold.AG N.	0.20
ABB Ltd Nam.	0.19
S&P500 EMINI FUTURES Put Dec19 2800 CME USD 0085	0.17
Logitech Intern.Nam	0.17
Lonza Group AG Nam.	0.16
Zurich Insurance Group AG Nam	0.16

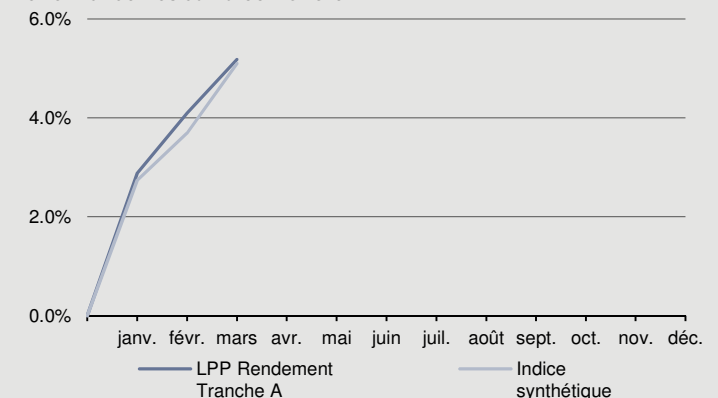
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	5.18%	5.10%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	5.18%	5.10%
20.12.1999 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	58.43%	93.27%
p.a. <sup>1</sup>	2.42%	3.48%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement      Chiffres au 31.03.2019





# LPP Croissance Tranche A

31.03.2019

Le groupe de placement LPP Croissance s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de dix ans. La part stratégique d'actions s'élève à 35%. La pondération tactique des actions varie entre 30% et 40% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 15%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

## 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 CAFP (ex post) en %	1.04
Durée résiduelle moyenne	6.89
Duration Macaulay	6.15
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 195.13)	28.17
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2028.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	16

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

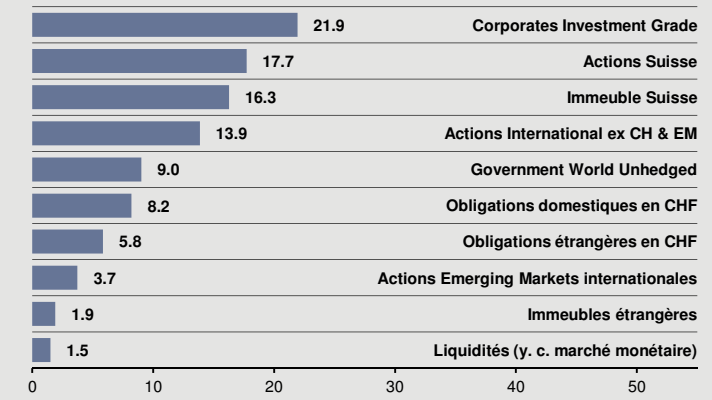
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.14
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.13
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.13
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.13
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.12
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.12
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.11
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.11
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.11
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.10

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

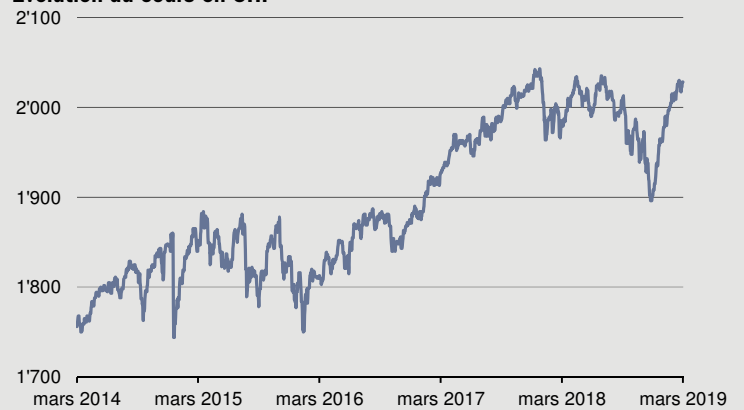
Novartis AG Nam.	1.06
Nestlé SA Nam	1.05
Roche Holding AG -GS-	0.64
ABB Ltd Nam.	0.30
Sonova Holding AG Nam.	0.28
Partners Group Hold.AG N.	0.27
Lonza Group AG Nam.	0.25
Zürich Insurance Group AG Nam	0.25
Logitech Intern.Nam	0.23
Cie Financière Richemont SA Nam	0.20

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

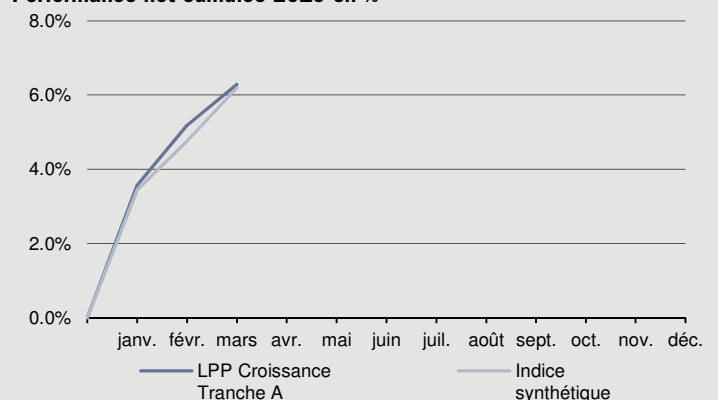
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Croissance Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	6.29%	6.20%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	6.29%	6.20%
01.11.1991 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	211.12%	349.81%
p.a. <sup>1</sup>	4.23%	5.64%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement      Chiffres au 31.03.2019



# LPP Futur Tranche A

31.03.2019

Le groupe de placement LPP Futur s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de dix ans. La part stratégique d'actions s'élève à 45%. La pondération tactique des actions varie entre 40% et 50% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 15%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

## 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 %	1.05
Durée résiduelle moyenne	6.31
Duration Macaulay	5.71
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 33.99)	6.46
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1385.00
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 %\*

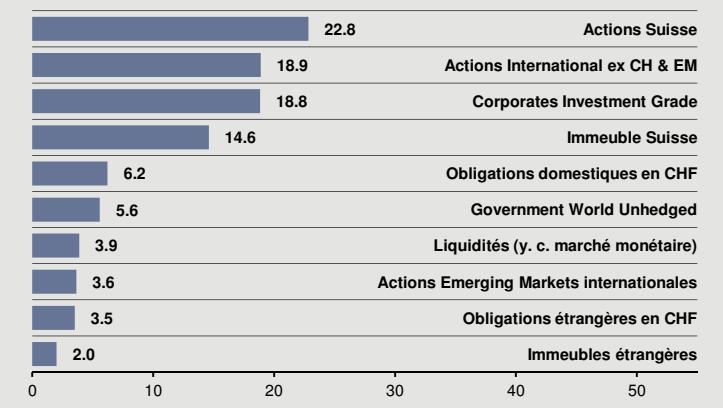
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.11
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.10
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.10
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.10
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.09
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.09
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.09
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	0.08
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	0.08
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	0.08

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

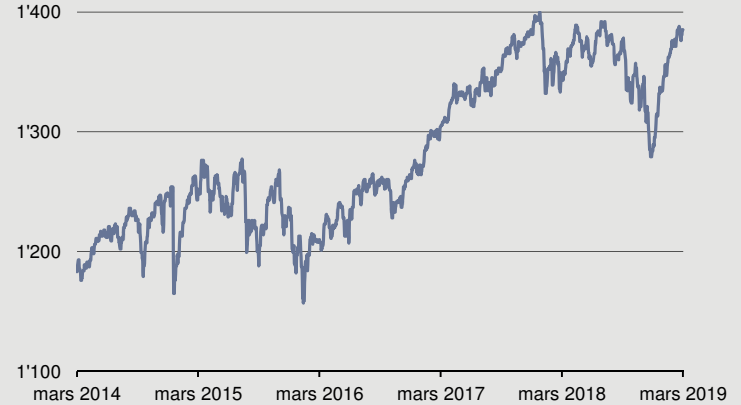
Novartis AG Nam.	1.10
Nestlé SA Nam	1.09
Roche Holding AG -GS-	0.66
ABB Ltd Nam.	0.31
Sonova Holding AG Nam.	0.27
Lonza Group AG Nam.	0.27
Partners Group Hold.AG N.	0.26
Zurich Insurance Group AG Nam	0.26
Logitech Intern.Nam	0.22
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.21

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

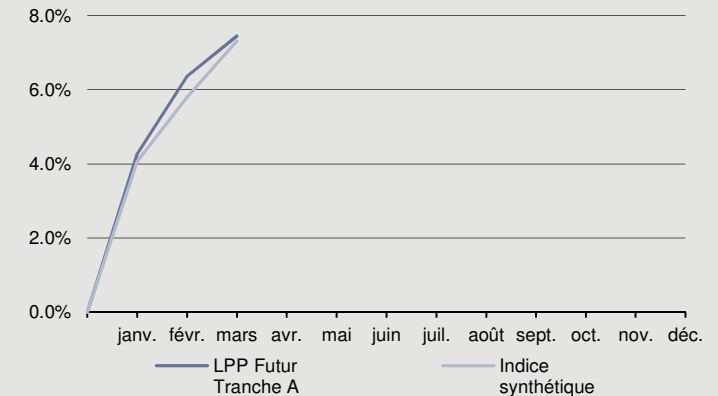
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Futur Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	7.45%	7.31%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	7.45%	7.31%
02.05.2006 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	38.50%	63.53%
p.a. <sup>1</sup>	2.55%	3.88%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 Tranche A

31.03.2019

Cette stratégie de placement s'adresse exclusivement aux clients des plans de prévoyance 1e et aux fondations du pilier 3a. La part en actions et les fluctuations de valeur potentielles (gains/pertes) du groupe de placement « LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 » sont sensiblement supérieures à celles des produits de prévoyance habituels. La part effectivement investie en actions peut varier, selon l'évaluation du marché par les gérants, entre 50% et 95%. La part des catégories de placement risquées est déterminée par le concept d'allocation d'actifs mondiale adaptable. La sélection de titres de la catégorie Actions internationales s'appuie sur un concept multifactoriel. La gestion active de la tactique de placement et de la sélection de titres vise à surperformer l'indice de référence.

Étant donné que la part d'actions et les fluctuations de valeur potentielles (gains/pertes) de cette nouvelle stratégie de placement sont sensiblement supérieures à celles des produits de prévoyance habituels, ce placement convient avant tout aux investisseurs disposant du profil de risque adapté (en termes de capacité de risque et de propension au risque, voir au verso) et/ou d'un horizon de placement à long terme d'au moins 15 ans.

## Points de repère

Gérant du portefeuille	Aurélie Krafft
Libération	12.12.2018
No. de valeur	44120031
No. d'ISIN	CH0441200315
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	0.91
Durée résiduelle moyenne	7.46
Duration Macaulay	6.75
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 0.48)	0.08
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1052.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Keine
Nombre de cofondateurs	1

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

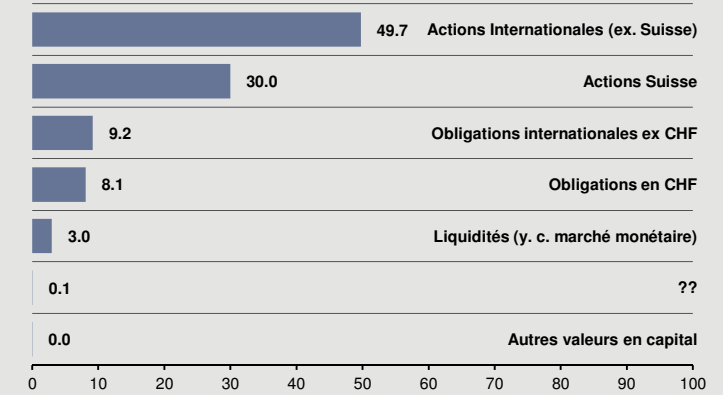
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	4.95
5.0000% Italia BTP 2011-2022 EUR 0970	3.98
7.5000% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL 0970	0.25
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.10
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	0.09
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.09
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.09
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.08
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.08
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.08

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

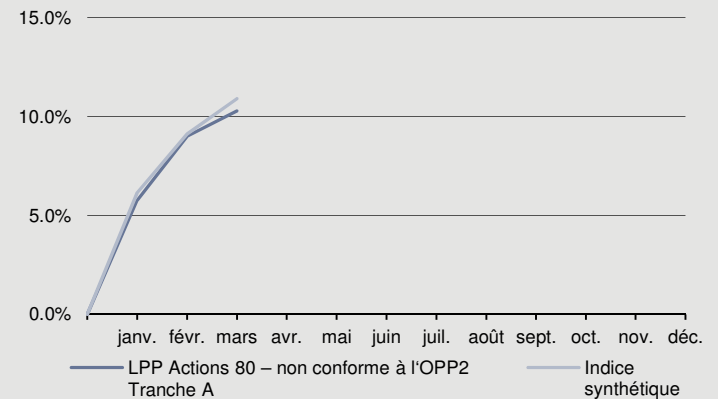
Novartis AG Nam.	0.69
Nestlé SA Nam	0.57
Roche Holding AG -GS-	0.39
UBS Group AG Nam	0.28
Lonza Group AG Nam.	0.27
ABB Ltd Nam.	0.27
LafargeHolcim Ltd Nam	0.26
Sika AG Nam.	0.25
CS Group Nam	0.25
Adecco Group SA Nam	0.23

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

## Répartition de la fortune en %\*



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	10.27%	10.91%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	10.27%	10.91%
12.12.2018 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	5.31%	6.78%

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# LPP Durable Rendement Tranche A

31.03.2019

Le groupe de placement LPP Durable Rendement s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de cinq ans, qui veulent prendre en compte les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La répartition des actifs est fondée sur les paramètres économiques du concept d'investissement durable développé par la Banque J. Safra Sarasin.

La part stratégique d'actions s'élève à 25%. La pondération tactique des actions varie entre 10% et 35% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 12%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans les autres groupes de placement durables de la J. Safra Sarasin Fondation de placement suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

## 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 CAFAP (ex post) en %	0.81
Durée résiduelle moyenne	10.23
Duration Macaulay	6.40
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 31.29)	7.53
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1359.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	10

## Positions typiques en obligations en %\*

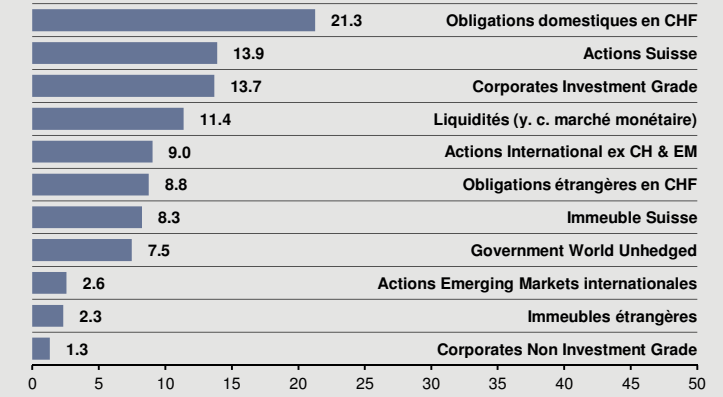
0.75% SGS Ltd 2018-2025	0.24
1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.15
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.21
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.15
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.09
0.6925% Banco del Estado de Chile Emt-Notes 2018-2024	0.19
0.5% Achmea Bank NV Notes 2017-2025	0.18
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2013-2026	0.25
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.20
3.5% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.49

## Positions typiques en actions en %\*

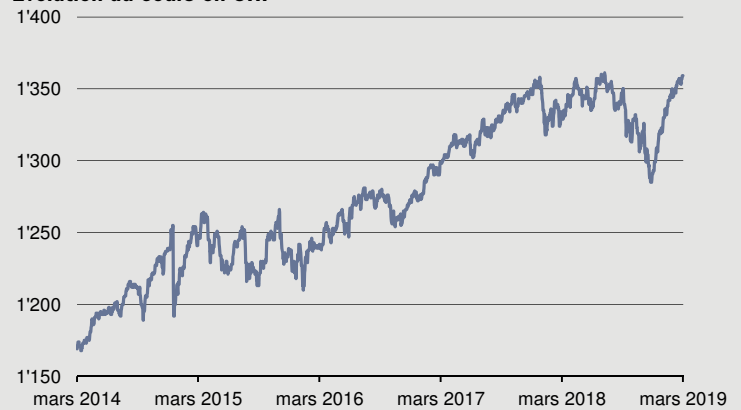
WPP Plc	0.00
Zürich Insurance Group AG Nam	0.67
Microsoft Corp	0.30
ABB Ltd Nam.	0.51
MSCI Inc	0.18
Omnicom Group Inc	0.01
Hakuhodo DY Holdings Inc	0.01
Partners Group Holding AG Nam.	0.37
Helvetia Holding AG Nam.	0.32
3M Co	0.13

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

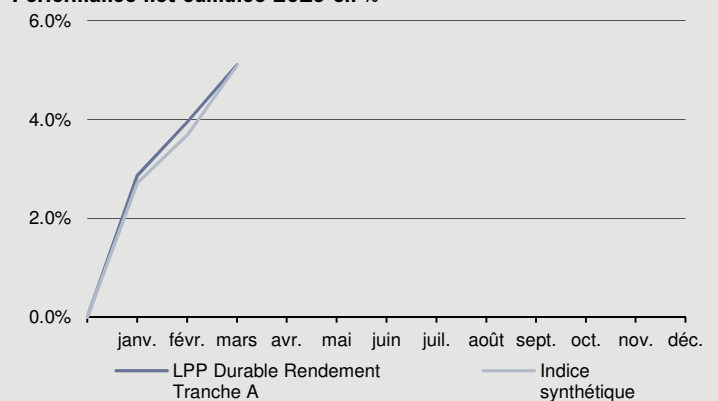
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Durable Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	5.10%	5.09%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	5.10%	5.09%
19.12.2007 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	35.90%	48.75%
p.a. <sup>1</sup>	2.76%	3.58%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# LPP Durable Tranche A

31.03.2019

Le groupe de placement LPP Durable s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de dix ans, qui veulent prendre en compte les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La répartition des actifs est fondée sur les paramètres économiques du concept d'investissement durable développé par la Banque J. Safra Sarasin.

La part stratégique d'actions s'élève à 38%. La pondération tactique des actions varie entre 25% et 50% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 12%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans les autres groupes de placement durables de la J. Safra Sarasin Fondation de placement suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

## 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 CAFPP (ex post) en %	0.88
Durée résiduelle moyenne	11.72
Duration Macaulay	5.80
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 85.43)	6.98
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1538.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	8

## Positions typiques en obligations en %\*

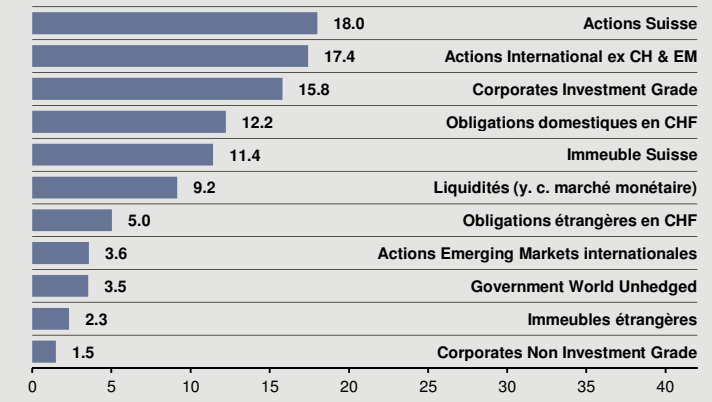
0.75% SGS Ltd 2018-2025	0.14
1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.09
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.12
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.08
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.05
0.6925% Banco del Estado de Chile Emt-Notes 2018-2024	0.11
0.5% Achmea Bank NV Notes 2017-2025	0.10
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2013-2026	0.14
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.12
3.5% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.28

## Positions typiques en actions en %\*

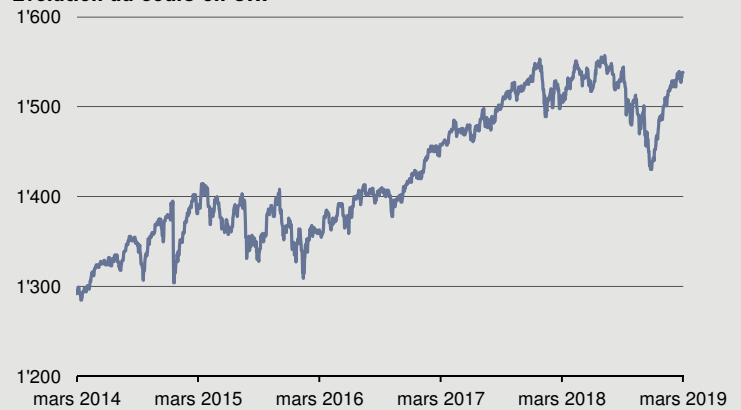
WPP Plc	0.01
Zürich Insurance Group AG Nam	0.84
Microsoft Corp	0.58
ABB Ltd Nam.	0.65
MSCI Inc	0.35
Omnicom Group Inc	0.03
Hakuhodo DY Holdings Inc	0.02
Partners Group Holding AG Nam.	0.50
Alphabet Inc -A-	0.45
3M Co	0.25

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

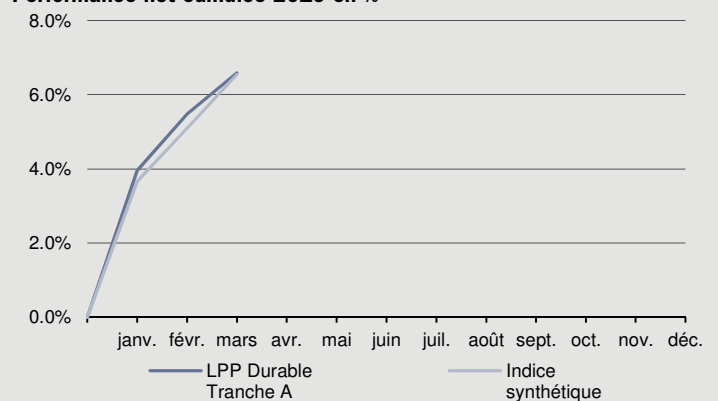
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2019 en %



Performance net	LPP Durable Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2019	6.58%	6.55%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	6.58%	6.55%
18.12.2000 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	57.49%	82.67%
p.a. <sup>1</sup>	2.51%	3.35%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# Obligations CHF Couverture dynamique

31.03.2019

Les institutions de prévoyance doivent générer des rendements de plus en plus élevés. C'est pourquoi, une politique de placement qui limite les risques grâce à une gestion professionnelle et maximise les rendements à long terme est plus importante que jamais. Avec sa stratégie de couverture dynamique, la J. Safra Sarasin Fondation de placement a créé un tel instrument pour le segment des titres à rémunération fixe.

## Points de repère

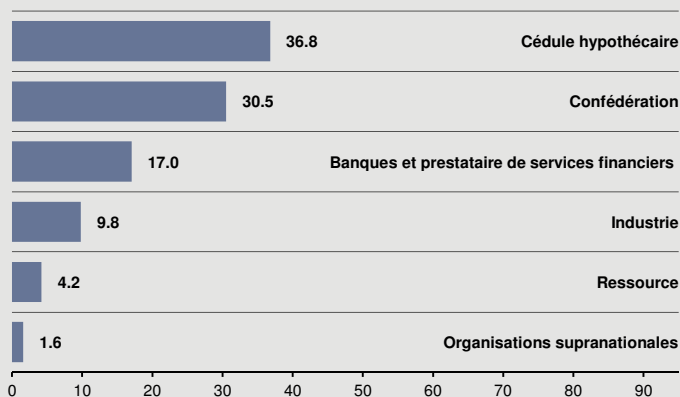
Gérant du portefeuille	Christoph John
Libération	20.12.1995
No. de valeur	343096
No. d'ISIN	CH0003430961
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.30
TER CAFP (ex post) en %	0.48
Durée résiduelle moyenne	8.70
Duration Macaulay	7.82**
Patrimoine en mio. de CHF	23.67
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1323.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	2

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

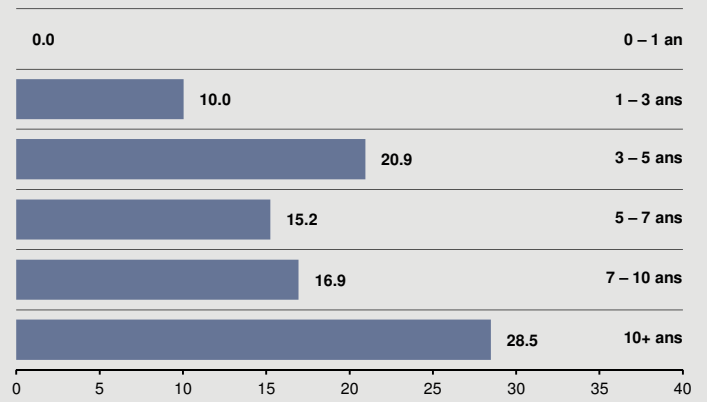
## Les 10 principales positions en %\*

2.3750% PFBK Schweiz.Hyp-inst.S.540 2011-2024	3.85
2.1250% PFBK Schweiz.Hyp-inst.S.514 10-23	3.81
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	3.26
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	2.73
0.6250% PFZE Schweiz.Kant.Bk.S.462 2015-2029	2.70
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	2.52
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	2.36
1.3750% PFZE Schweiz.Kant.Bk.S.432 2013-2025	2.35
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	2.27
2.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S399 06-21	2.24

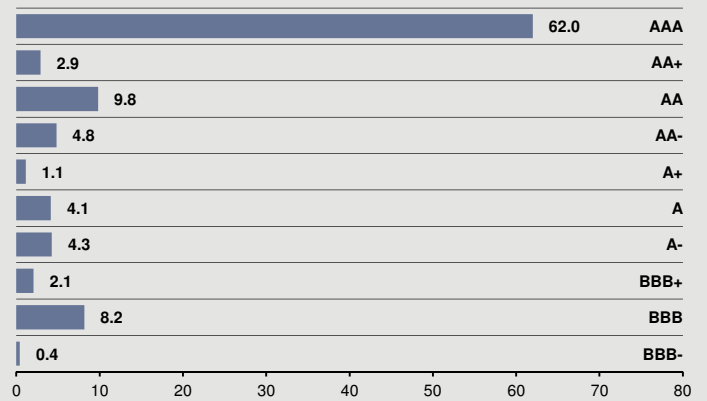
## Répartition de la fortune en %\*



## Structure des échéances en %\*



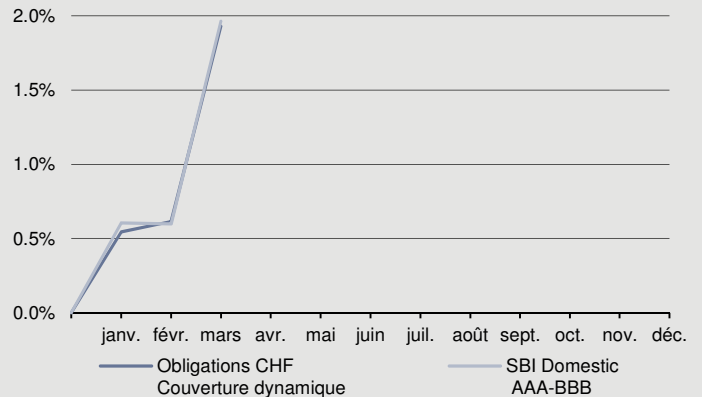
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations CHF Couverture dynamique	SBI Domestic AAA-BBB
1er Trimestre 2019	1.93%	1.96%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	1.93%	1.96%
20.12.1995 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	70.96%	113.19%
p.a. <sup>1</sup>	2.33%	3.31%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# Obligations Suisse en CHF

31.03.2019

Les placements à rémunération fixe continuent de jouer un rôle dans les portefeuilles des institutions de prévoyance. L'évolution des taux d'intérêt nécessite une gestion plus active de ce support d'investissement afin d'en optimiser le rendement.

Pour pouvoir exploiter ce segment de manière plus rentable, la J. Safra Sarasin Fondation de placement observe en permanence l'environnement macroéconomique et élabore une politique d'investissement adéquate s'appuyant sur les données et les faits recueillis. Cette politique s'articule autour de la gestion active de la durée et sur une répartition équilibrée des émetteurs domiciliés en Suisse. La politique de placement est axée sur la qualité et la liquidité des placements individuels, l'objectif étant de surperformer l'indice de référence à moyen terme. L'allocation d'actifs est mise en œuvre à l'aide de fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin.

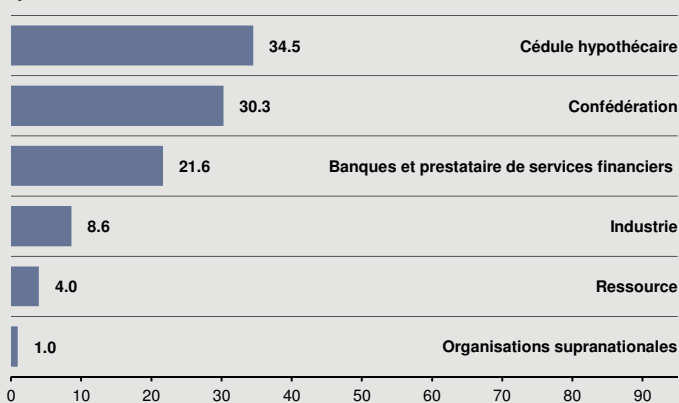
## Points de repère

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 CAFP (ex post) en %	0.50
Durée résiduelle moyenne	8.61
Duration Macaulay	7.74
Patrimoine en mio. de CHF	11.88
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1458.00
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 %\*

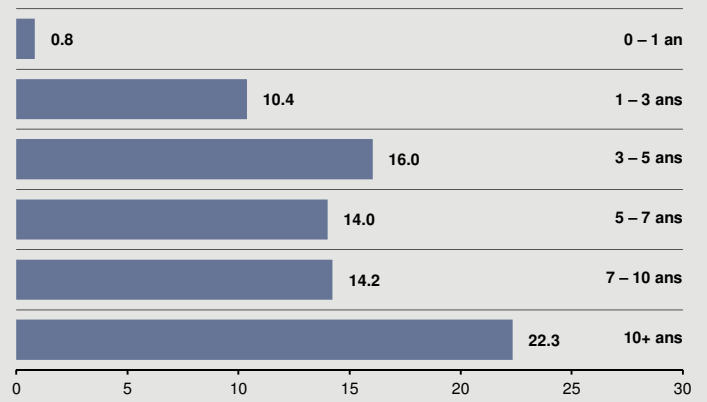
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	1.69
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2028	1.59
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	1.55
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	1.53
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	1.47
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	1.45
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	1.34
4.0000% Eidgenossenschaft 1998-2023	1.30
1.5000% Eidgenossenschaft 2013-2025	1.26
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2024	1.22

## Répartition de la fortune en %\*

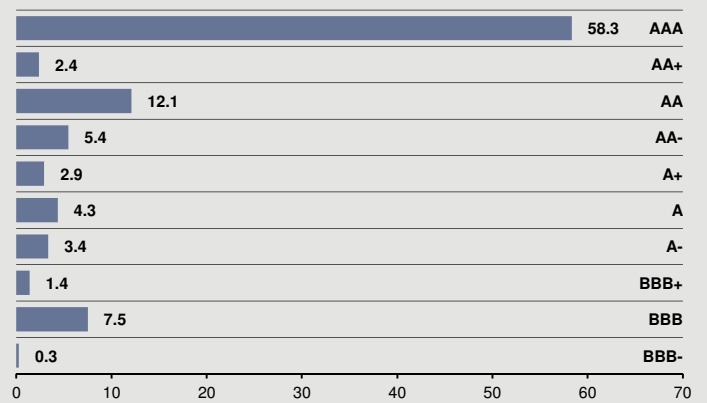


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



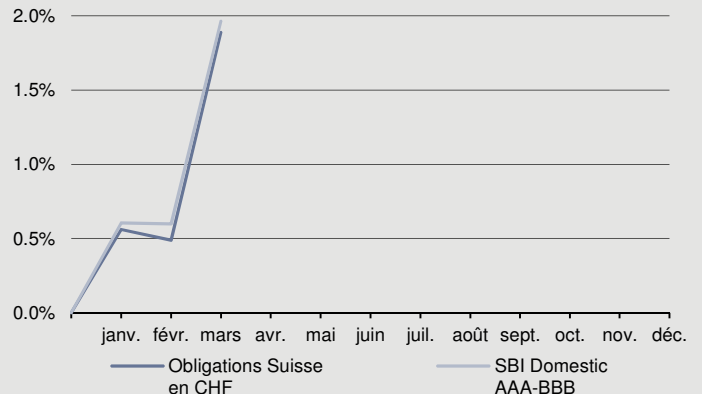
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations Suisse en CHF	SBI Domestic AAA-BBB
1er Trimestre 2019	1.89%	1.96%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	1.89%	1.96%
14.12.1998 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	68.86%	86.60%
p.a. <sup>1</sup>	2.61%	3.12%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# Obligations étrangères en CHF

31.03.2019

Les placements à rémunération fixe continuent de jouer un rôle dans les portefeuilles des institutions de prévoyance. L'évolution des taux d'intérêt nécessite une gestion plus active de ce support d'investissement afin d'en optimiser le rendement.

Pour pouvoir exploiter ce segment de manière plus rentable, la J. Safra Sarasin Fondation de placement observe en permanence l'environnement macroéconomique et élabore une politique d'investissement adéquate s'appuyant sur les données et les faits recueillis. Cette politique s'articule autour de la gestion active de la durée et sur une répartition équilibrée des émetteurs domiciliés à l'étranger. La politique de placement est axée sur la qualité et la liquidité des placements individuels, l'objectif étant de surperformer l'indice de référence à moyen terme. L'allocation d'actifs est mise en œuvre à l'aide de fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin.

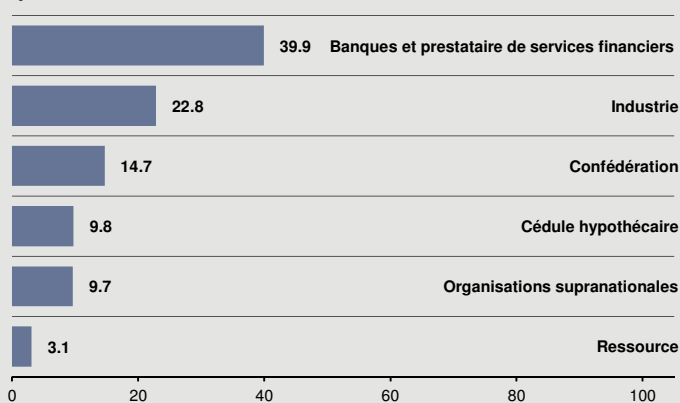
## Points de repère

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 CAFP (ex post) en %	0.52
Durée résiduelle moyenne	4.64
Duration Macaulay	4.31
Patrimoine en mio. de CHF	9.66
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1340.00
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 %\*

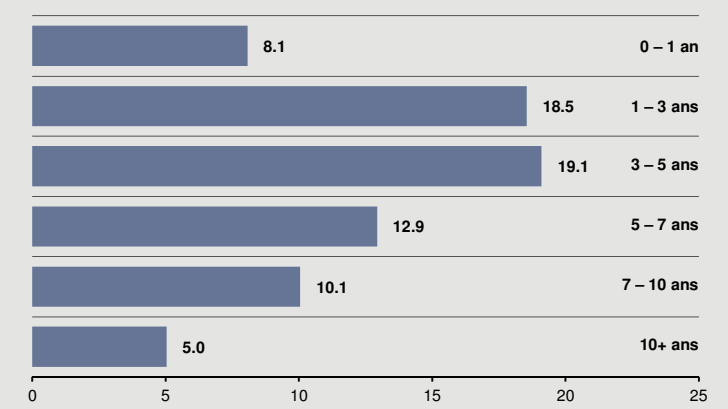
1.2500% BNG Bank N.V. 2014-2024	1.48
3.1250% Coop.Rabobank U.A. 2006-2026	1.46
1.1250% BNG Bank N.V. 2012-2022	1.43
1.0000% National Australia Bank Ltd 2014-2021	1.19
1.6250% EIB 2012-2026 Sr	1.17
1.0000% Total Capital International SA 2014-2024	1.15
3.3750% ABN Amro Bank Covered Bond 06-31	1.14
2.2500% Gaz Capital-Gazprom OAO- LPN 2017-2022	1.12
1.0000% CS Grp Funding (GUE) Emt-Notes 2015-2023	1.11
1.1250% Nordea Bank Abp Notes 2012-2020	1.11

## Répartition de la fortune en %\*

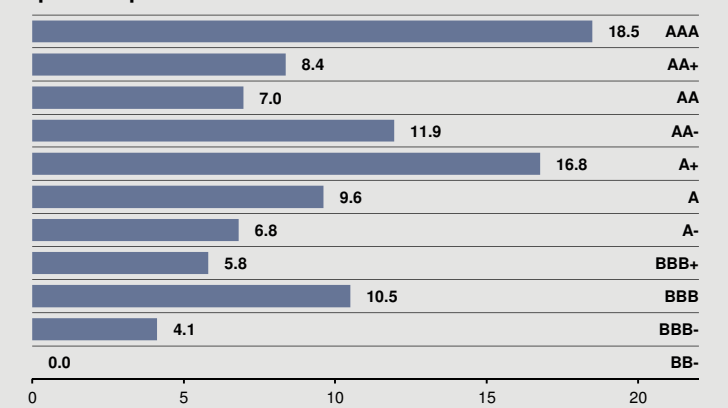


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



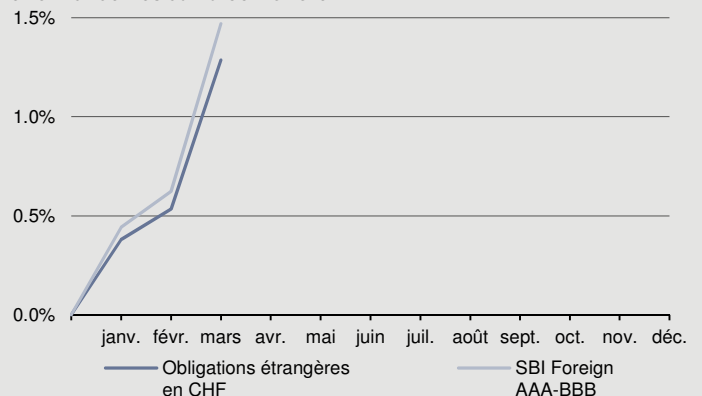
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations étrangères en CHF	SBI Foreign AAA-BBB
1er Trimestre 2019	1.28%	1.47%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	1.28%	1.47%
01.11.2002 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	38.53%	46.27%
p.a. <sup>1</sup>	2.01%	2.34%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019





# Actions durable Suisse domestique

31.03.2019

Le groupe de placement Actions durable Suisse domestique investit dans des entreprises qui génèrent la majeure partie de leur chiffre d'affaires en Suisse. Les actions sont sélectionnées sur la base d'une analyse des paramètres financiers et des critères de durabilité. D'un côté, le processus d'investissement permet d'identifier les entreprises qui profitent des opportunités liées à l'environnement, la société et la gouvernance (ESG) et de l'autre, d'exclure celles qui ne maîtrisent pas totalement leurs risques ESG. Les actions faisant l'objet d'un investissement sont de nouveau sélectionnées chaque année et la pondération des positions individuelles ne doit pas dépasser 5%.

Les investisseurs participent largement au développement de l'économie domestique suisse et du fait de la moindre proportion d'exportations, sont moins exposés à l'évolution de la conjoncture mondiale, aux turbulences géopolitiques et aux fluctuations monétaires. Les actions suisses axées sur l'économie intérieure 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 qui accordent de l'importance à la performance en termes de durabilité.

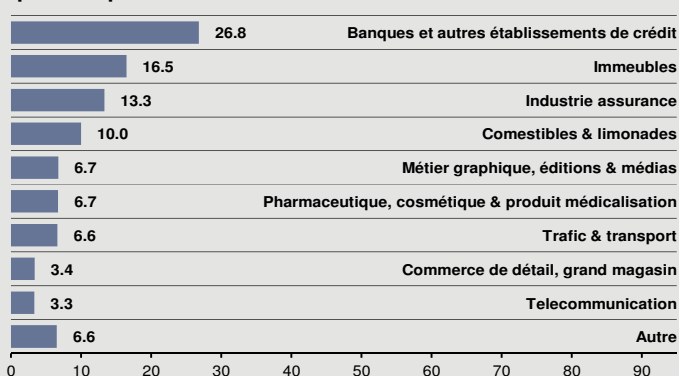
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Christoph Lang
Libération	01.07.1997
No. de valeur	656054
No. d'ISIN	CH0006560541
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.45
TER CAFP (ex post) en %	0.52
Patrimoine en mio. de CHF	20.37
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1988.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.10%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	10

## Les 10 principales positions en %\*

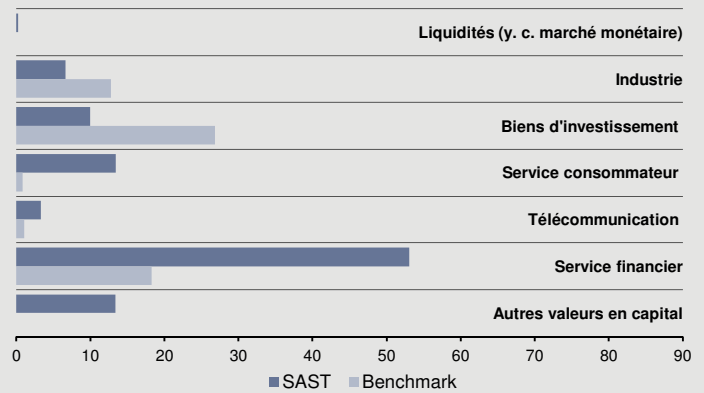
Zur Rose Group AG Nam.	3.41
Tamedia AG Nam.	3.41
Valora Holding AG Nam.	3.38
Baloise Holding AG Nam.	3.36
Flughafen Zürich AG Nam	3.35
Vontobel Holding AG Nam.	3.35
Swiss Life Hold.AG Nam	3.35
Emmi AG Nam.	3.34
Sunrise Communications Group AG Nam	3.34
APG SGA SA Nam.	3.34

## Répartition par secteur en %\*



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

## Répartition sectorielle en %\*

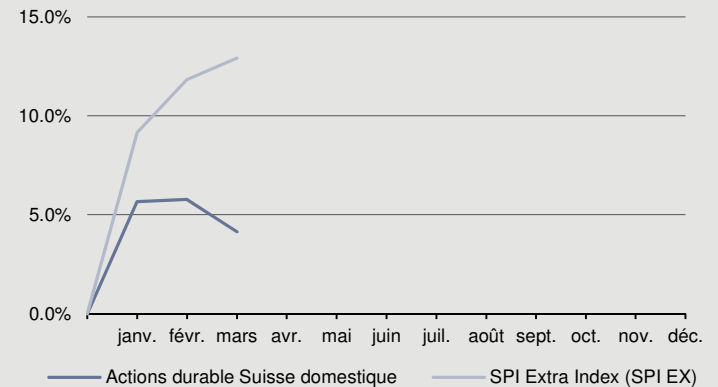


## Performance net

	Actions durable Suisse domestique	SPI Extra Index (SPI EX)
1er Trimestre 2019	4.14%	12.92%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	4.14%	12.92%
01.07.1997 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	103.52%	212.83%
p.a. <sup>1</sup>	3.32%	5.38%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# Obligations durable en CHF

31.03.2019

Ce groupe de placement 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. Il est investi dans des obligations en CHF d'émetteurs publics ainsi que dans des emprunts d'organisations et d'entreprises soigneusement sélectionnées à condition que ceux-ci soient notés au moins investment grade. La politique de placement repose sur le concept de durabilité développé par la Banque J. Safra Sarasin. Les emprunts du secteur public sont évalués à l'aune de l'utilisation absolue et efficiente des ressources environnementales, sociales et humaines. La politique 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.

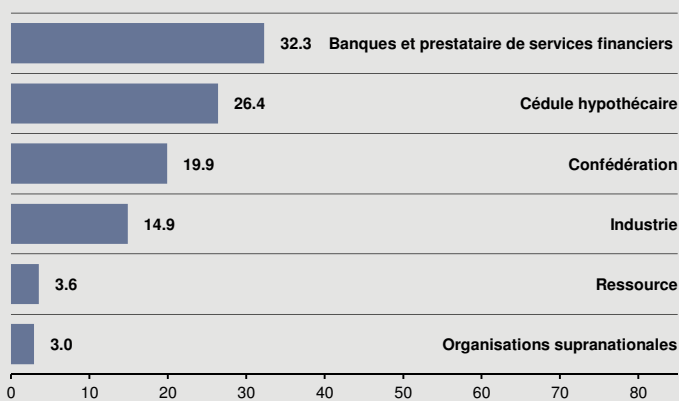
## Points de repère

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 CAFP (ex post) en %	0.57
Durée résiduelle moyenne	7.65
Duration Macaulay	7.08
Patrimoine en mio. de CHF	69.03
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1406.00
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 %\*

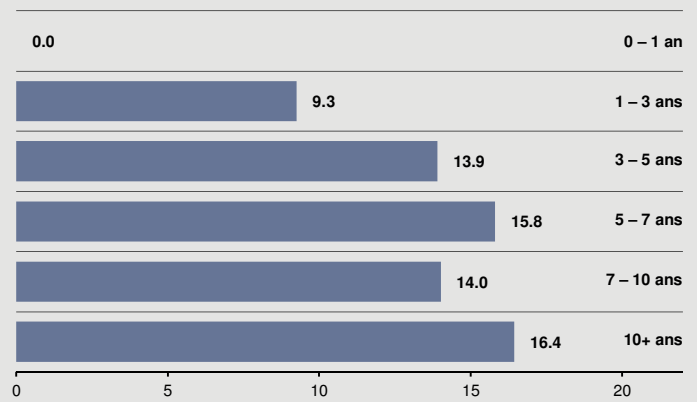
0.75% SGS Ltd 2018-2025	0.76
1.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft 2013-2023	0.48
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd Emt-Notes 2018-2025	0.67
0.625% Kommunekredit Emt-Note 2015-2027	0.47
0.3% Akademiska Hus AB Emt-Notes 2017-2029	0.30
0.6925% Banco del Estado de Chile Emt-Notes 2018-2024	0.60
0.5% Achmea Bank NV Notes 2017-2025	0.58
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2013-2026	0.79
2.75% Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL) 2011-2023	0.64
3.5% Eidgenossenschaft 2003-2033	1.57

## Répartition par catégorie du débiteur en %\*

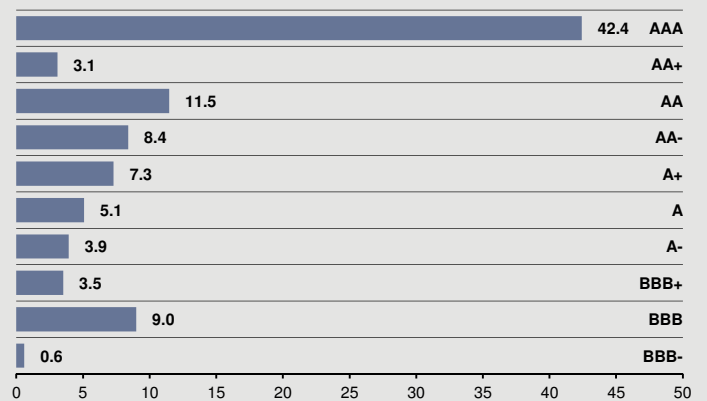


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



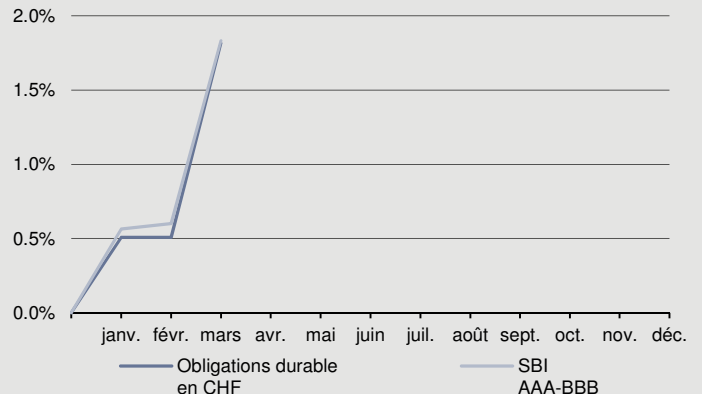
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations durable en CHF	SBI AAA-BBB
1er Trimestre 2019	1.81%	1.83%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	1.81%	1.83%
01.11.2002 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	44.73%	55.19%
p.a. <sup>1</sup>	2.28%	2.71%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# Obligations durable Internationales ex CHF

31.03.2019

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. Il est investi dans des obligations en monnaies étrangères d'émetteurs publics ainsi que dans des emprunts d'organisations et d'entreprises soigneusement sélectionnées à condition que ceux-ci soient notés au moins investment grade. La politique de placement repose sur le concept de durabilité développé par la Banque J. Safra Sarasin. Les emprunts du secteur public sont évalués à l'aune de l'utilisation absolue et efficiente des ressources environnementales, sociales et humaines. L'allocation d'actifs du portefeuille est mise en œuvre à l'aide de fonds institutionnels de la Banque J. Safra Sarasin.

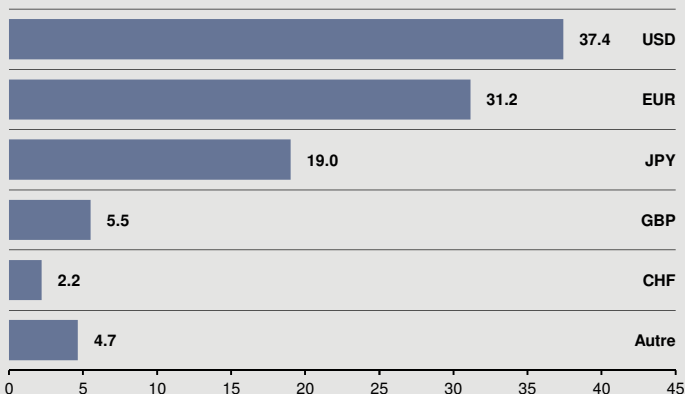
## Points de repère

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 %	0.67
Durée résiduelle moyenne	8.84
Duration Macaulay	7.60
Patrimoine en mio. de CHF	10.09
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1112.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	5

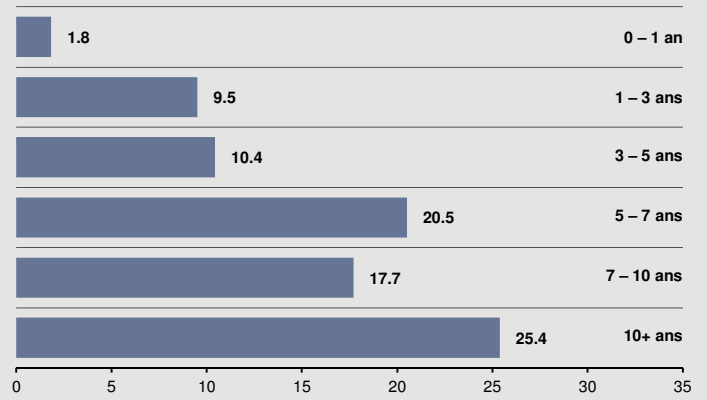
## Positions durables représentatives en %\*

3% Norway 2014-2024	0.21
3.75% Norway 2010-2021	0.04
7.625% International Bank for Reconstruction & Development World Bank IBRD 1993-2023 Global	4.85
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW Notes 2007-2037 Global Int and Prin	2.50
2% AB Svensk Exportkredit Medium Term Notes 2017-2022	0.67
2.5% Sweden 2013-2025	0.41
4.4% Province of Ontario 2010-2020	3.14
5.5% Assicurazioni Generali Spa Floating Rate Emt-Notes 2015-2047 Subordinated	2.53
1.5% 3M Co Notes 2014-2026	0.81
2.35% Asian Development Bank ADB Series 339-00 Regd. Notes 2007-2027 Global Senior	3.32

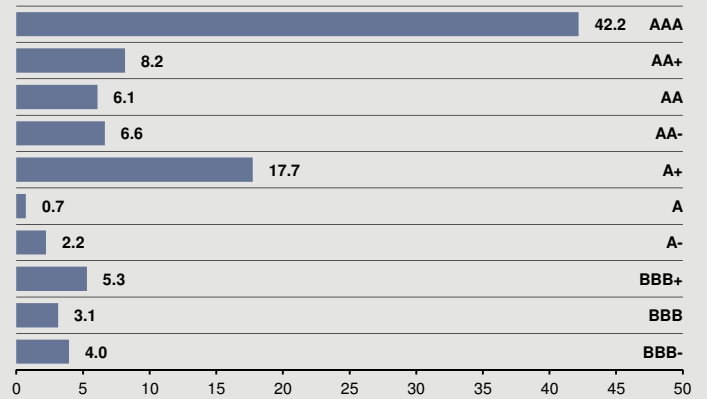
## Répartition par monnaie en %\*



## Structure des échéances en %\*



## Répartition par notation en %\*

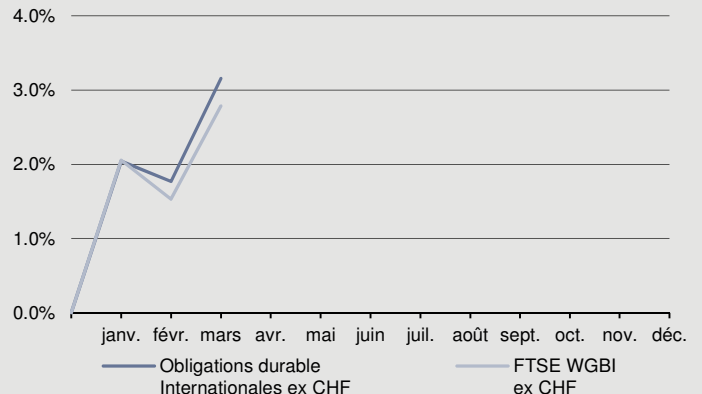


## Performance net

	Obligations durable Internationales ex CHF	FTSE WGBI ex CHF
1er Trimestre 2019	3.15%	2.79%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	3.15%	2.79%
14.12.1998 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	37.25%	58.19%
p.a. <sup>1</sup>	1.57%	2.29%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# Sustainable Global High Yield

31.03.2019

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. Le groupe de placement peut investir jusqu'à 100% des actifs dans des emprunts non-investment grade. La catégorie non investment grade indique que la notation de crédit est inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou Baa3 (Moody's) ou de qualité équivalente. Le niveau de risque étant plus élevé, vous pouvez bénéficier, malgré la faiblesse des taux d'intérêt, de revenus courants élevés et d'un rendement historique ajusté en fonction du risque très intéressant. Investir dans un portefeuille mondial permet de bénéficier de la diversité des cycles de crédit selon les régions. 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.

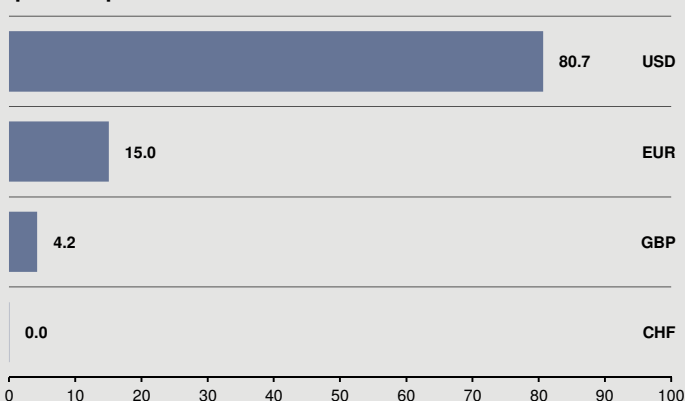
## Points de repère

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 %	0.76
Patrimoine en mio. de CHF	15.17
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1083.00
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 %\*

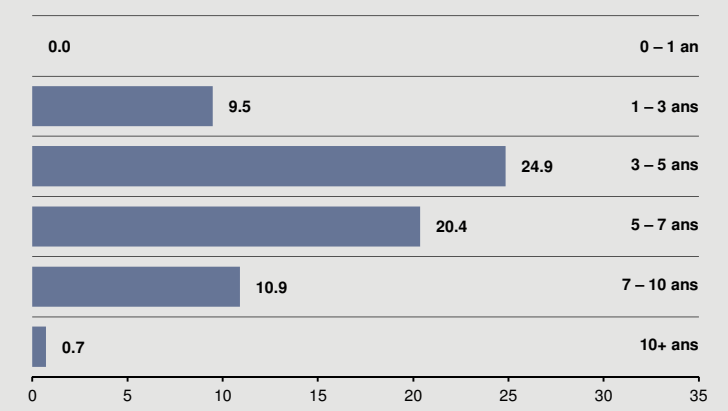
5.5% Azure Power Energy Ltd Bonds 2017-2022	1.32
4.875% Greenko Dutch BV 2017-2022 RegS	1.30
5.3% Marble II Pte Ltd Bond 2017-2022	1.32
6% Ziggo Bond Finance BV Notes 2016-2027 -144A-	1.15
5.875% Hertz Corp Gtd.Notes 2012-2020 Senior	1.21
4.125% Europcar Mobility Group SA Notes 2017-2024 RegS	0.75
4.25% TerraForm Power Operating Llc Notes 2017-2023 Gtd -144A-	0.65
7.25% GTH Finance BV Notes 2016-2023	1.44
7.5% CenturyLink Inc Series -Y- Notes 2016-2024	1.44
6% BGEO Group JSC Notes 2016-2023	1.33

## Répartition par monnaie en %\*

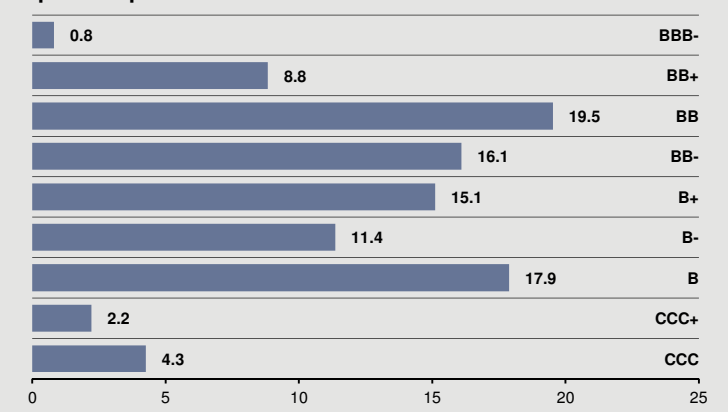


\* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



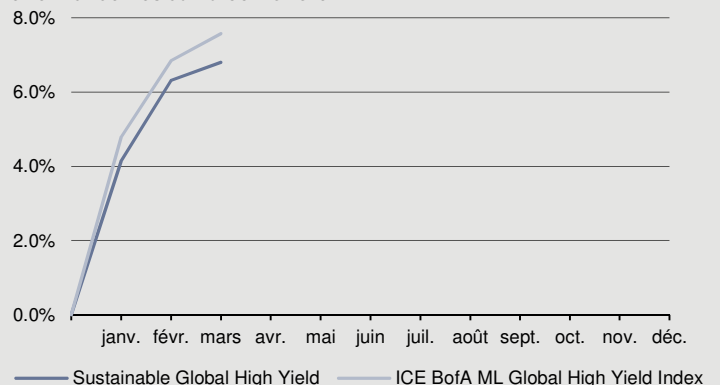
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Sustainable Global High Yield	ICE BofA ML Global High Yield Index
1er Trimestre 2019	6.80%	7.58%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	6.80%	7.58%
31.05.2017 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	8.30%	10.17%
p.a. <sup>1</sup>	4.45%	5.42%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement Chiffres au 31.03.2019



# Actions durable Suisse

31.03.2019

Les actions suisses sont destinées aux investisseurs ayant un horizon de moyen à long terme. Ce placement s'adresse également aux investisseurs qui attachent de l'importance à la performance en termes de durabilité. Le groupe de placement est investi dans des titres de participation cotés en Suisse. Les actions sont sélectionnées sur la base d'une analyse des paramètres financiers et des critères de durabilité. D'un côté, le processus d'investissement permet d'identifier les entreprises qui profitent des opportunités liées à l'environnement, la société et la gouvernance (ESG) et de l'autre, d'exclure celles qui ne maîtrisent pas totalement leurs risques ESG. L'intégration de critères de durabilité dans l'analyse globale permet de mieux cerner les entreprises. La surpondération maximale d'une position par rapport à l'indice de référence ne doit pas dépasser 5 points de pourcentage.

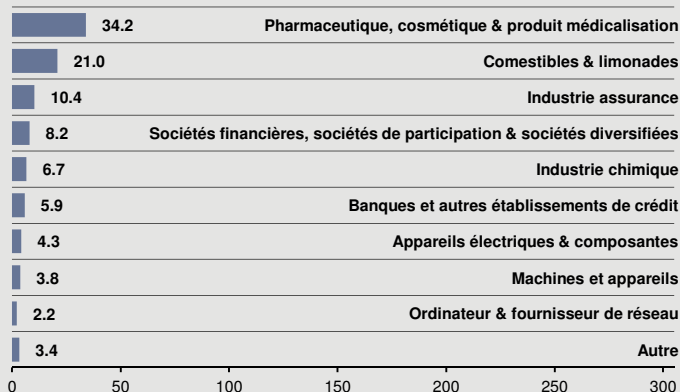
## Points de repère

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 CAFP (ex post) en %	0.62
Patrimoine en mio. de CHF	114.75
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	3280.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	28

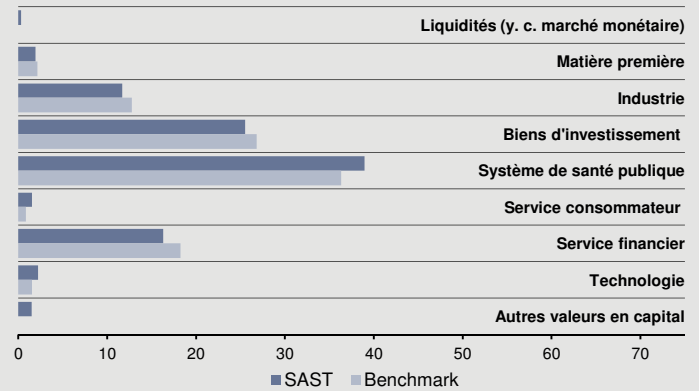
## Positions durables représentatives en %\*

Zurich Insurance Group AG Nam	5.57
Vontobel Holding AG Nam.	1.71
ABB Ltd Nam.	4.28
Julius Bär Gruppe AG Nam.	2.33
Partners Group Holding AG Nam.	1.90
Cie Financière Richemont SA Nam	4.54
Lonza Group AG Nam.	3.11
Nestlé SA Nam	20.98
Clariant AG Nam.	1.95
Novartis AG Nam.	19.50
Roche Holding AG -GS-	12.16

## Répartition par secteurs en %\*

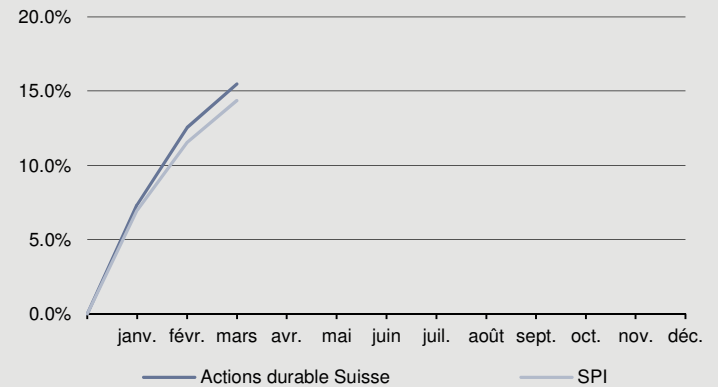


## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions durable Suisse	SPI
1er Trimestre 2019	15.49%	14.36%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	15.49%	14.36%
01.11.2002 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	228.00%	226.54%
p.a. <sup>1</sup>	7.50%	7.47%

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# Actions Durable Suisse Small & Mid Caps

31.03.2019

Dans le cadre de ses investissements, le groupe de placement 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). Les actions sont sélectionnées sur la base d'une analyse des paramètres financiers et des critères de durabilité. D'un côté, le processus d'investissement permet d'identifier les entreprises qui profitent des opportunités liées à l'environnement, la société et la gouvernance (ESG) et de l'autre, d'exclure celles qui ne maîtrisent pas totalement leurs risques ESG. L'intégration de critères de durabilité dans l'analyse globale permet de mieux cerner les entreprises. La surpondération maximale d'une position par rapport à l'indice de référence ne doit pas dépasser 5 points de pourcentage. 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 qui accordent de l'importance à la performance en termes de durabilité.

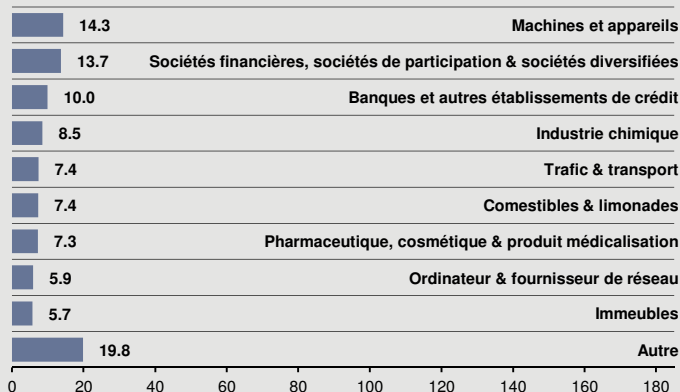
## Points de repère

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 CAFPP (ex post) en %	0.70
Patrimoine en mio. de CHF	27.18
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1566.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	10

## Positions durables représentatives en %\*

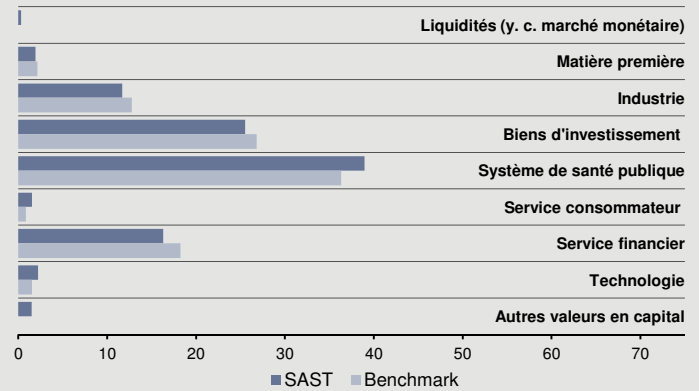
Vontobel Holding AG Nam.	3.46
Partners Group Holding AG Nam.	6.68
Helvetia Holding AG Nam.	4.71
Kühne & Nagel International AG Nam.	3.02
Sonova Holding AG Nam.	7.27
Logitech International SA Nam	5.90
Clariant AG Nam.	4.94
Flughafen Zürich AG Nam	4.42
Sunrise Communications Group AG Nam	2.43
Schindler Holding AG -PS-	6.28
Swiss Prime Site AG Nam.	5.71

## Répartition par secteurs en %\*



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

## Répartition sectorielle en %\*

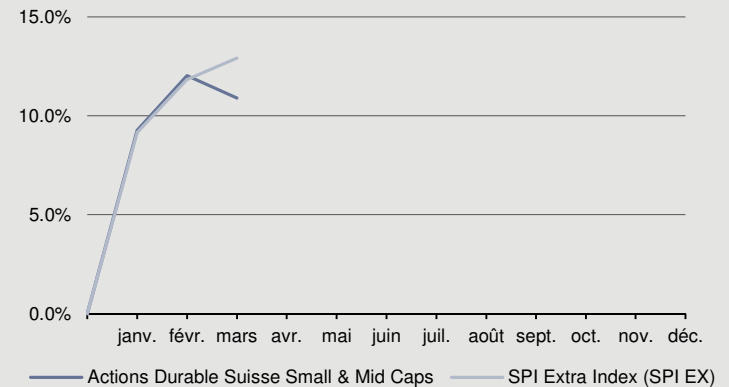


## Performance net

	Actions Durable Suisse Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1er Trimestre 2019	10.91%	12.92%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	10.91%	12.92%
30.09.2015 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	56.60%	46.20%
p.a. <sup>1</sup>	13.67%	11.46%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# Actions durable Internationales ex Suisse

31.03.2019

Ce groupe de placement s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de moyen à long terme et qui attachent de l'importance à la performance en termes de durabilité. Dans le cadre de ses investissements, le groupe de placement se base sur l'indice MSCI World ex Suisse, qui mesure la performance des entreprises de moyenne et grande capitalisations des pays développés du monde entier, à l'exclusion de la Suisse. Les actions sont sélectionnées sur la base d'une analyse des paramètres financiers et des critères de durabilité. D'un côté, le processus d'investissement permet d'identifier les entreprises qui profitent des opportunités liées à l'environnement, la société et la gouvernance (ESG) et de l'autre, d'exclure celles qui ne maîtrisent pas totalement leurs risques ESG. L'intégration de critères de durabilité dans l'analyse globale permet de mieux cerner les entreprises.

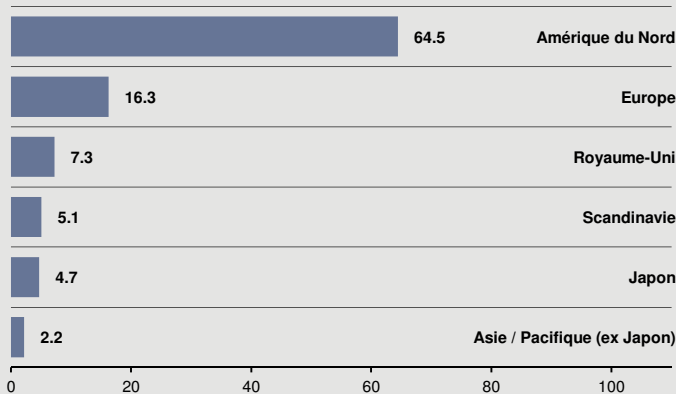
## Points de repère

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 CAFP (ex post) en %	0.88
Patrimoine en mio. de CHF	34.51
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1759.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.35%
Nombre de cofondateurs	8

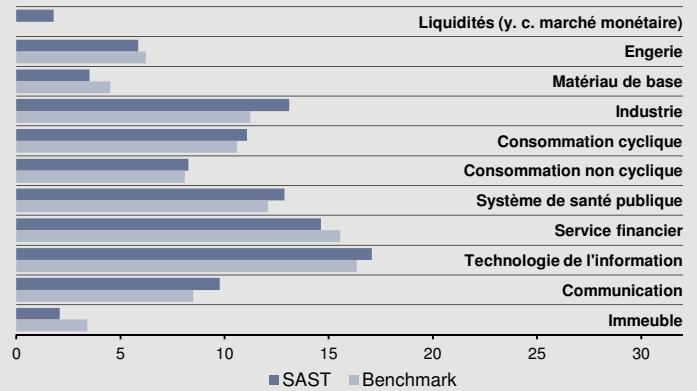
## Positions durables représentatives en %\*

Microsoft Corp	4.90
MSCI Inc	2.66
Capitaland Ltd	2.08
Alphabet Inc -A-	3.62
Rogers Communications Inc -B- Non-Voting	1.71
3M Co	1.99
Mastercard Inc -A-	3.42
Zoetis Inc -A-	2.80
ConocoPhillips	2.88
Repsol SA	1.56

## Répartition par pays en %\*



## Répartition sectorielle en %\*

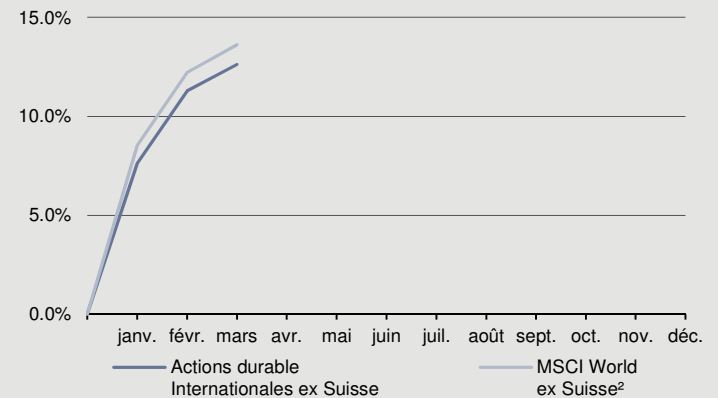


## Performance net

	Actions durable Internationales ex Suisse	MSCI World ex Suisse <sup>2</sup>
1er Trimestre 2019	12.61%	13.61%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	12.61%	13.61%
01.11.2002 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	75.90%	142.86%
p.a. <sup>1</sup>	3.50%	5.55%

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

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# Actions durable Global Emerging Markets

31.03.2019

Le groupe de placement «Actions durables Global Emerging Markets» de J. Safra Sarasin Fondation de placement investit dans la classe de parts M du fonds 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 en actions des marchés émergents.

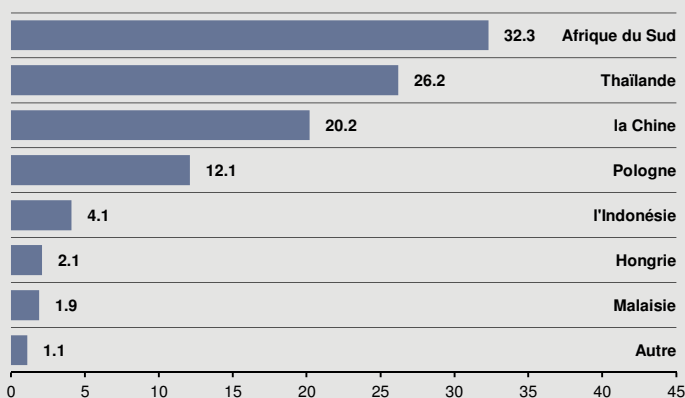
## Points de repère

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 CAFD (ex post) en %	1.42
Patrimoine en mio. de CHF	7.06
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	970.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	3

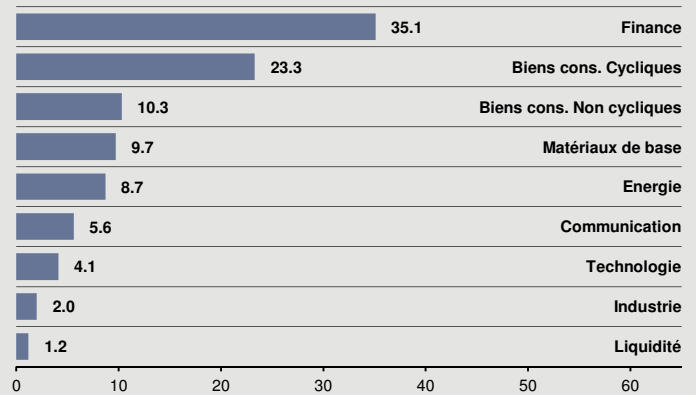
## Les 10 principales positions en %\*

Sinotruk Hong Kong Ltd	2.60
China Oilfield Services-H	2.50
Capitec Bank Holdings Ltd	2.30
China Conch Venture Holdings	2.30
Longfor Group Holdings Ltd	2.30
Wuxi Biologics Cayman Inc	2.30
Bangkok Dusit Med Service-F	2.20
Cd Projekt Sa	2.20
Energy Absolute Pcl-Foreign	2.20
Kghm Polska Miedz Sa	2.20

## Répartition géographique en %\*



## Répartition par secteurs en %\*

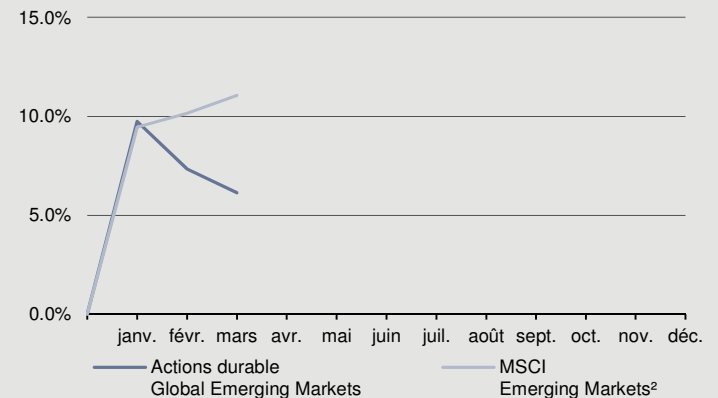


## Performance net

	Actions durable Global Emerging Markets	MSCI Emerging Markets <sup>2</sup>
1er Trimestre 2019	6.13%	11.04%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	6.13%	11.04%
28.02.2011 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	-3.00%	24.57%
p.a. <sup>1</sup>	-0.38%	2.75%

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

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019





# Matières premières ex agri/bétail vivant

31.03.2019

## 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 terme de matières premières choisis, tout en réduisant les risques grâce à la mise en œuvre 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.

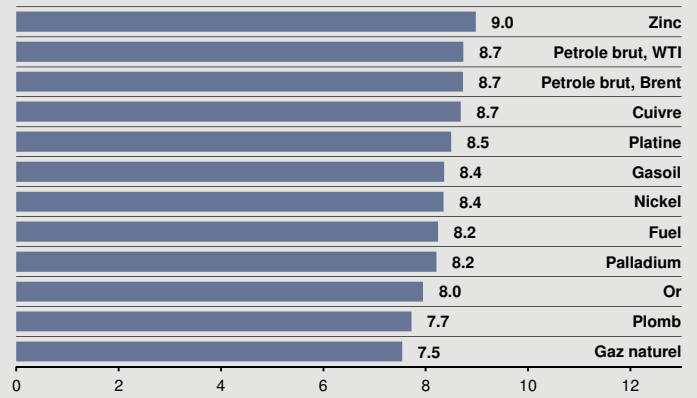
## Matières premières ex agri et bétail vivant – une classe d'actifs at-trayante

Le groupe de placement 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 progressivement et que la construction de nouvelles infrastructures exige beaucoup de temps et de 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 %	1.06
Patrimoine en mio. de CHF	13.29
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	765.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	2

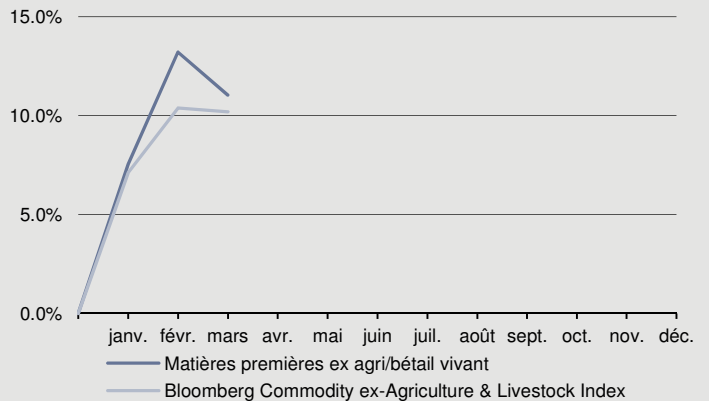
## Répartition matières premières en %\*



Performance net	Matières premières ex agri/bétail vivant	Bloomberg Commodity ex-Agriculture & Livestock Index
1er Trimestre 2019	11.03%	10.20%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	11.03%	10.20%
25.03.2014 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	-23.50%	-37.78%
p.a. <sup>1</sup>	-5.22%	-9.05%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.03.2019



# Immobilier durable Suisse

31.03.2019

## 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.

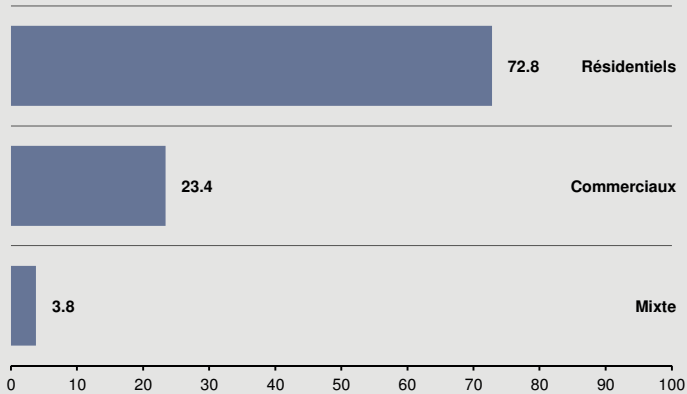
## Durabilité

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

Notre partenaire en gestion de portefeuille s'appelle Vaudoise Investment Solutions SA, 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 la société coopérative 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.

## Répartition par type d'affectation\*

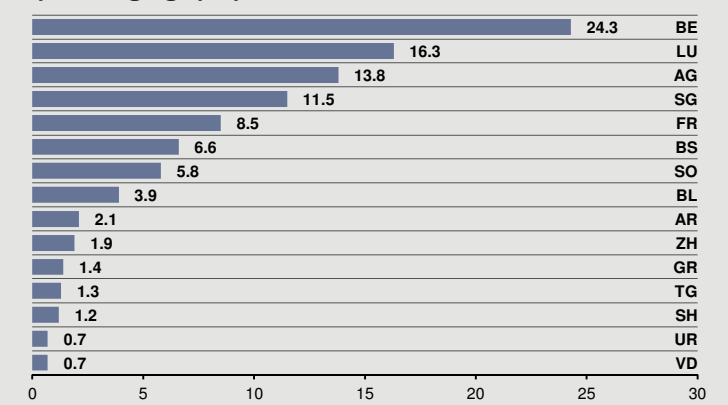


## Points de repère 31.03.2019

Gérant du portefeuille	Vaudoise Investment 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 trimestre 2019	8.62%
Taux de financement étranger	25.29%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	68.32%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) GAV	0.79%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) NAV	1.09%
Fortune net en mio. de CHF	487.00
Cours d'une part den CHF	1405.21
Performance y-t-d	0.84%
Rendement des fonds propres / ROE	0.84%
Rendement du capital investi / ROIC	0.64%
Nombre de confondateurs	89

- 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 31.03.2019

**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 23.8 mio.	2011	79%	oui
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 12.9 mio.	2010	97%	non
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	résidentiels (3 bâtiments et 3 appartements)	CHF 43.9 mio.	2014	100%	oui, P-Eco
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	commerciaux (2 bâtiments)	CHF 62.7 mio.	2011	100%	oui
Bühler (AR)	Dorfstrasse	résidentiels/commerciaux (3 bâtiments)	CHF 14.0 mio.	2016	91%	non
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 5.4 mio.	2015	63%	non
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments)	CHF 13.0 mio.	2014	81%	oui
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 13.6 mio.	2015	70%	non
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 7.4 mio.	2016	71%	non
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 13.6 mio.	2012	71%	ja
Gretzenbach (SO)	Mattenweg	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 5.7 mio.	2013	72%	non
Hallau (SH)	Neunkircherstrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 7.8 mio.	2016	78%	non
Illanz (GR)	Via S. Clau Sut	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 9.8 mio.	2014	75%	non
Luzern	Landenbergstrasse	commerciaux (3 étages)	CHF 13.2 mio.	1984	100%	non
Mumpf (AG)	Rheinweg	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 13.2 mio.	2016	76%	oui
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 8.6 mio.	2013	78%	non
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	bureaux (1 bâtiment)	CHF 72.3 mio.	2011-2012	100%	oui
Sax (SG)	Eschagger	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 7.9 mio.	2014	91%	non
Schüpfheim (LU)	Bim Junkerhus	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 10.1 mio.	2014	62%	non
St. Gallen	Ullmannstrasse	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 28.7 mio.	2014	83%	oui
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments)	CHF 18.2 mio.	ancienne: 1962 neuf: 2013	99%	ancienne: non neuf: oui
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	résidentiels/commerciaux (1 bâtiment)	CHF 7.9 mio.	1986	84%	non
Wil (SG)	Wilenstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments)	CHF 6.9 mio.	2013	99%	oui
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	résidentiels (4 bâtiments)	CHF 25.9 mio.	2011-2012	93%	oui
Zofingen (AG)	Hottigergasse	résidentiels (2 bâtiments)	CHF 20.4 mio.	2006-2007	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>
Altdorf (GR)	Byfangweg CUBO	résidentiels/commerciaux (1 bâtiment)	CHF 4.4 mio./ CHF 19.6 mio.	2019-2021	n.a.	non
Düdingen (FR)	düdingenplus	résidentiels/commerciaux (3 bâtiments)	CHF 40.5 mio./ CHF 41.1 mio.	2016-2019	n.a.	oui
Morges (VD)	Eglantine	résidentiels (1 bâtiment)	CHF 4.7 mio./ CHF 15.0 mio.	2018-2021	n.a.	oui
Münsingen (BE)	Mattä	résidentiels/commerciaux (7 bâtiments)	CHF 77.8 mio./ CHF 82.9 mio.	2016-2019	n.a.	oui, P-ECO
Obergösgen (SO)	Steingasse	résidentiels (4 bâtiments)	CHF 10.6 mio./ CHF 14.5 mio.	2018-2020	n.a.	non
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	résidentiels (1 bâtiment)	CHF 12.1 mio./ CHF 12.1 mio.	2018-2019	n.a.	non
Stein (AG)	Untere Breitloo	résidentiels (dans la planification)	CHF 8.9 mio./ CHF 24.4 mio.	2021-2023	n.a.	non spécifié
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	résidentiels (3 bâtiments)	CHF 9.4 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

31.03.2019

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. Les titres sont choisis sur la base d'un modèle de sélection multifactoriel qui met l'accent sur les facteurs momentum, valorisation, volatilité et qualité. Les facteurs individuels sont pondérés de façon dynamique sur toute la durée des cycles de marché. Les entreprises figurant dans l'univers de placement durable de la Sarasin Sustainability-Matrix® sont prises en considération.

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

Le groupe de placement «Actions World ex Suisse 2» 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.

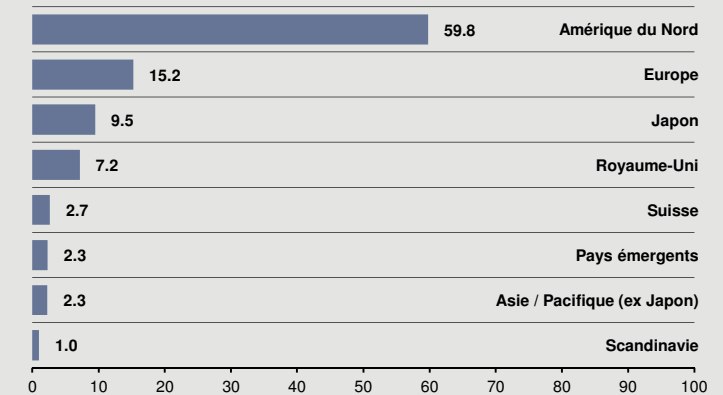
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Mathilde Franscini
Libération	14.11.2016
No. de valeur	32096336
No. d'ISIN	CH0320963363
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	0.76
Patrimoine en mio. de CHF	57.70
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1222.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	11

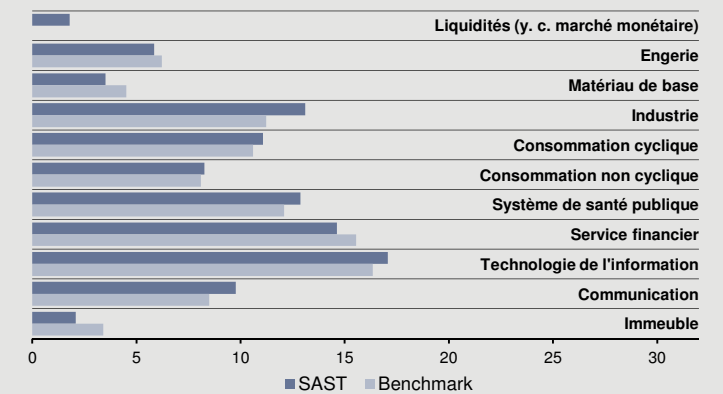
## Les 10 principales positions en %\*

Target Corp	1.06
Kohls Corp	0.99
MSCI Inc	0.77
NN Group NV	0.75
Annaly Capital Management Inc	0.74
Automatic Data Processing Inc	0.74
Mastercard Inc -A-	0.73
Ball Corp	0.73
Merck & Co Inc	0.72
IDEXX Laboratories Inc	0.72

## Répartition par pays en %\*



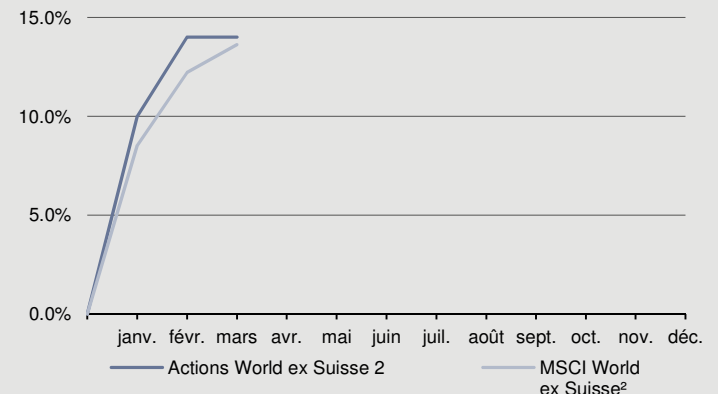
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions World ex Suisse 2	MSCI World ex Suisse <sup>2</sup>
1er Trimestre 2019	13.99%	13.61%
2ième Trimestre 2019		
3ième Trimestre 2019		
4ième Trimestre 2019		
01.01.2019 - 31.03.2019	13.99%	13.61%
14.11.2016 - 31.03.2019 <sup>1</sup>	22.20%	30.00%
p.a. <sup>1</sup>	8.80%	11.66%

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

## Performance net cumulée 2019 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 Chiffres au 31.03.2019





## **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 qualifiés 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



