



J. SAFRA SARASIN



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

Rapport trimestriel  
au 31 décembre 2020



# Sommaire

Suivre les tendances	2
Informations générales	2
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST</b>	
LPP Production Tranche A	2
LPP Rendement Tranche A	2
LPP Croissance Tranche A	2
LPP Futur Tranche A	2
LPP Actions 80 – non conforme à l’OPP2 Tranche A	2
LPP Durable Rendement Tranche A	2
LPP Durable Tranche A	2
Obligations CHF Couverture dynamique	2
Obligations Suisse en CHF	2
Obligations étrangères en CHF	2
Obligations durable en CHF	2
Obligations durable Internationales ex CHF	2
Sustainable Global High Yield	2
Actions durable Suisse domestique	2
Actions durable Suisse	2
Actions durable Suisse Small & Mid Caps	2
Actions durable Internationales ex Suisse	2
Matières premières ex agri/bétail vivant (en suspens)	2
Immobilier durable Suisse	2
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)</b>	
Actions World ex Suisse 2	2



**Nous mettons l'accent sur 7 tendances pour générer une performance supérieure à la moyenne, en 2021 aussi.**

#### Nouvelle année, nouveau départ

En ce début d'année 2021, la période est propice au suivi de tendances. Dans les lignes qui suivent, nous allons présenter les sept tendances principales pour 2021. Nombre d'entre elles sont apparues au cours de l'année passée, mais devraient se déployer pleinement en 2021.

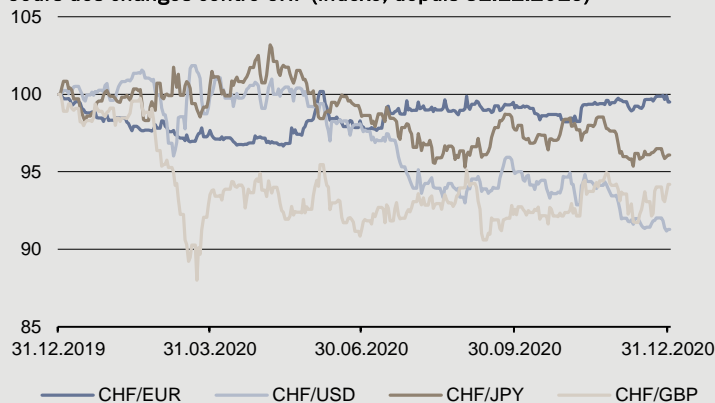
#### Tendance 1: reprise durable de l'économie

Depuis l'été dernier, l'économie connaît une forte reprise en V, qui bat son plein à l'échelle mondiale. Certes, ces derniers mois, cette reprise est devenue un peu moins uniforme, en raison principalement des nouvelles vagues de contaminations à la COVID-19 qui ont affecté certaines régions. En Europe, la reprise pourrait même prendre la forme d'un W, l'activité économique devant reculer au premier trimestre sous l'effet des nouvelles restrictions. L'activité économique mondiale demeure néanmoins robuste grâce à la demande chinoise dans le secteur industriel. Au fil de l'année, la reprise devrait s'accélérer, surtout en Europe, mais aussi aux États-Unis, ce qui plaide toujours en faveur des actifs cycliques, au détriment des placements défensifs.

#### Tendance 2: hausse des taux à long terme

Si l'année passée, les taux se sont longtemps stabilisés à un bas niveau après la correction du printemps, ils ont fortement augmenté à partir d'octobre. Les taux d'intérêt à long terme, notamment, ont augmenté aux États-Unis dans la perspective d'un changement de gouvernement et d'une hausse des dépenses budgétaires. Puis, au début de l'année, le second tour de l'élection dans l'État de Géorgie a, contre toute attente, entraîné un transfert de pouvoir des républicains aux démocrates. En conséquence, les bons du Trésor à 10 ans ont rapidement franchi la barre de 1%, leur plus haut niveau depuis mars 2020. La hausse des anticipations d'inflation devrait se traduire par une remontée des taux d'intérêt dans le courant de l'année, ce qui devrait avoir une incidence positive sur la performance des matières premières et des titres du secteur financier.

#### Cours des changes contre CHF (indexé, depuis 31.12.2019)



#### Tendance 3: dépréciation durable du dollar

L'augmentation des dépenses budgétaires et des anticipations d'inflation pèsent sur le dollar américain en 2021. Aussi prévoyons-nous une poursuite de la dépréciation du billet vert. Cette évolution devrait avoir une incidence relativement positive sur d'autres devises comme le franc suisse ou l'euro. Les monnaies des marchés émergents, qui sont fondamentalement sous-évaluées et affichent un fort potentiel de rattrapage, devraient également bénéficier de l'affaiblissement du dollar américain.

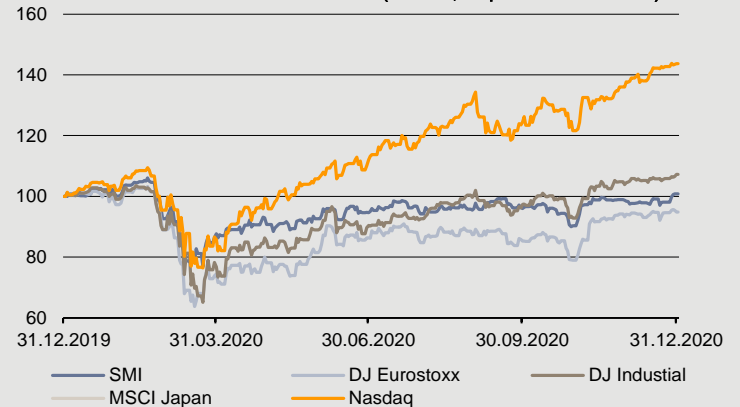
#### Tendance 4: hausse des afflux de capitaux dans les pays émergents

Outre les monnaies des pays émergents, les investissements libellés dans ces devises vont également profiter de la baisse du dollar. Tant les obligations que les actions devraient bénéficier d'importants afflux de capitaux en 2021. Amorcée en 2020, la surperformance des actions des marchés émergents par rapport à celles des marchés développés n'en est donc probablement qu'à ses débuts.

#### Tendance 5: surperformance des petites entreprises

Nous prévoyons que les petites et moyennes entreprises continueront de surperformer. Les petites entreprises évoluent généralement de façon très positive au début du cycle économique en raison d'un levier opérationnel élevé. Cela signifie que leurs bénéfices augmentent à un rythme supérieur à la moyenne à mesure que leurs chiffres d'affaires s'accroissent. Les petites entreprises ont également tendance à générer une plus forte croissance et bénéficient le plus de la demande refoulée des consommateurs, ce qui pourrait déclencher un mini-essor économique en 2021. Nous préférons les entreprises européennes, lesquelles affichent le plus fort potentiel de hausse.

#### Marché des actions en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2019)



#### Tendance 6: retour en force des titres value

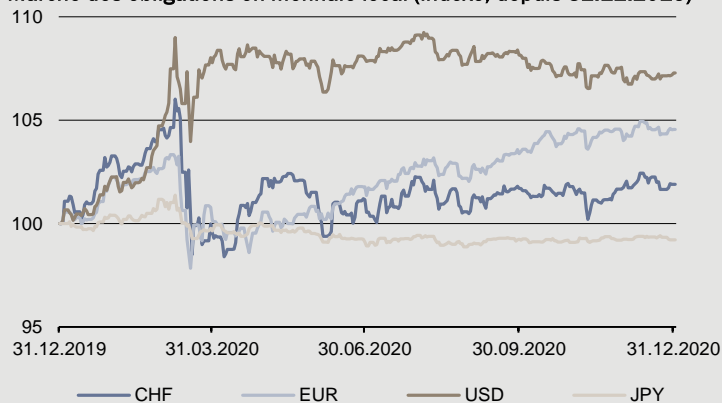
Au quatrième trimestre 2020, les titres value ont, pour la première fois depuis longtemps, de nouveau surperformé les titres de croissance. Selon nous, cette évolution représente l'amorce d'un retour en force des titres value sur plusieurs années. Pendant de nombreuses années, les investisseurs ont privilégié les actions de croissance et étaient prêts à payer le prix fort pour celles-ci. La valorisation des titres de croissance est aujourd'hui élevée et difficile à justifier si les taux d'intérêt continuent à augmenter. Cela pourrait également constituer un problème pour le secteur technologique américain, dont les performances seront probablement inférieures à la moyenne à l'avenir. C'est également l'une des raisons pour lesquelles nous préférons les actions non américaines aux actions américaines.

#### Tendance 7: hausse de la demande pour les placements durables

La dernière tendance, et probablement la plus importante pour 2021, est la demande croissante d'investissements durables. Les flux de capitaux dans les placements qui tiennent compte des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance – à savoir les facteurs ESG – continueront probablement à augmenter sensiblement au cours de la nouvelle année. Les investissements ESG ont nettement surperformé durant la pandémie et nous pensons que cette tendance va se poursuivre. Les entreprises affichant de bons indicateurs ESG continueront de bénéficier d'afflux d'argent, au détriment de celles qui sont mal notées sur le plan ESG. Il est donc extrêmement important d'intégrer les facteurs ESG de manière globale dans le processus d'investissement.

**Allocation d'actifs: confiance pour l'année 2021**

Nous sommes convaincus que l'année 2021 sera également propice aux marchés financiers. Surtout si l'on tient compte des sept tendances susmentionnées dans la mise en œuvre des investissements. Nous prévoyons que les investisseurs deviendront plus optimistes au fil des mois et qu'ils se positionneront de plus en plus sur ces tendances. Au sein de nos portefeuilles multi-actifs, nous maintenons la surpondération des actifs à risque. Nous préférons les actions aux obligations, et les obligations à haut rendement et des marchés émergents aux obligations d'État. La bonne gestion des risques et une solide diversification ont porté leurs fruits en 2020 et resteront la base de nos portefeuilles au cours de la nouvelle année.

**Marché des obligations en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2019)**

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

31.12.2020

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 Tixerand
Libération	02.05.2006
No. de valeur	2455689
No. d'ISIN	CH0024556893
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAF (ex post) en %	0.96
Durée résiduelle moyenne	7.62
Duration Macaulay	6.88
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 52.06)	3.40
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1399.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	6

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

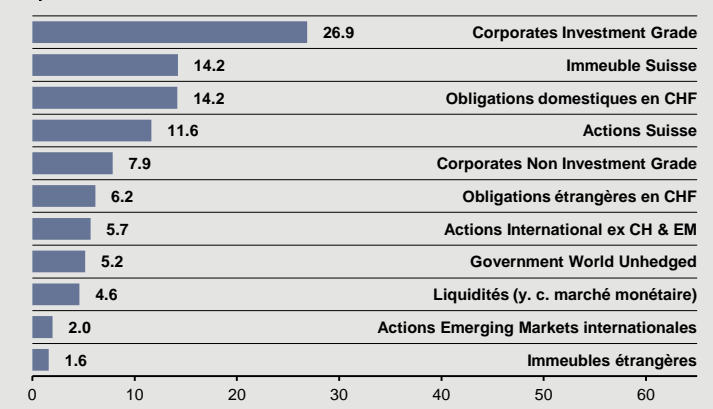
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	6.77
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	5.08
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF 0440	4.87
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF 1300	4.71
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	4.55
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027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

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

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

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

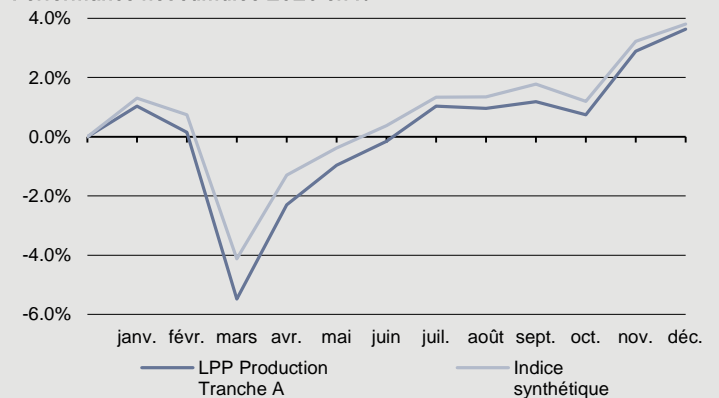
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2020 en %



Performance net	LPP Production Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-5.48%	-4.12%
2ième Trimestre 2020	5.64%	4.69%
3ième Trimestre 2020	1.34%	1.39%
4ième Trimestre 2020	2.42%	1.99%
01.01.2020 - 31.12.2020	3.63%	3.80%
02.05.2006 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	39.90%	67.16%
p.a. <sup>1</sup>	2.32%	3.57%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# LPP Rendement Tranche A

31.12.2020

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	Aurélié Tixerand
Libération	20.12.1999
No. de valeur	1016859
No. d'ISIN	CH0010168596
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAFP (ex post) en %	1.03
Durée résiduelle moyenne	7.65
Duration Macaulay	6.90
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 66.25)	4.77
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1594.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	6

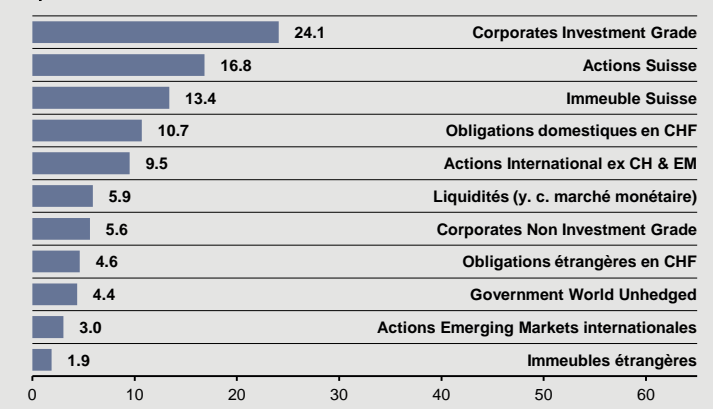
## Les 10 principales positions en obligations en %\*

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

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

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

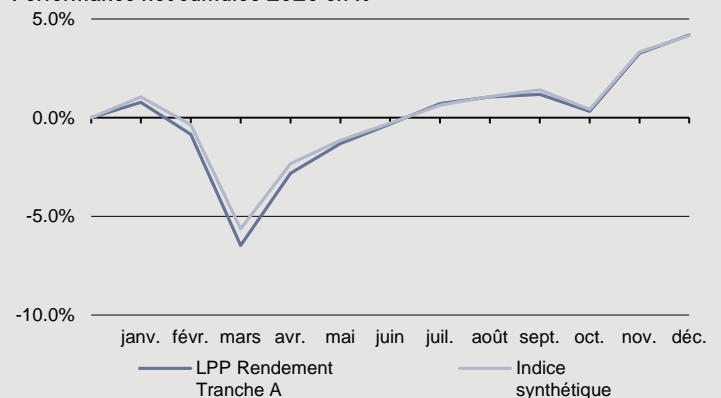
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2020 en %



Performance net	LPP Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-6.47%	-5.62%
2ième Trimestre 2020	6.57%	5.67%
3ième Trimestre 2020	1.51%	1.68%
4ième Trimestre 2020	2.97%	2.71%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.18%	4.15%
20.12.1999 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	72.61%	111.56%
p.a. <sup>1</sup>	2.63%	3.63%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020





# LPP Croissance Tranche A

31.12.2020

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 Tixerand
Libération	01.11.1991
No. de valeur	287401
No. d'ISIN	CH0002874011
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	1.15
Durée résiduelle moyenne	7.70
Duration Macaulay	6.93
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 201.32)	27.04
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2240.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	13

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

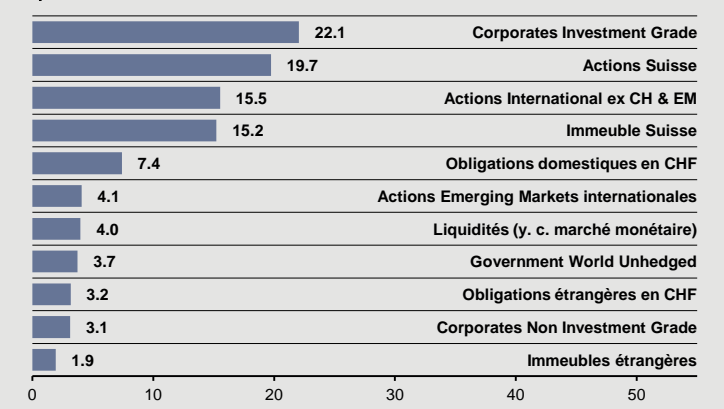
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD 0621	5.28
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR 0970	4.43
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF 1300	4.22
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF 0440	4.15
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3.38
8.2500% IFC Emt-N 2018-2023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

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

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

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

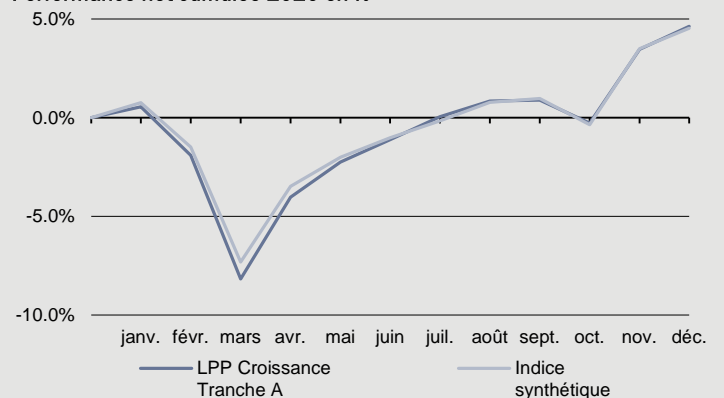
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2020 en %



Performance net	LPP Croissance Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-8.17%	-7.31%
2ième Trimestre 2020	7.68%	6.79%
3ième Trimestre 2020	2.03%	2.02%
4ième Trimestre 2020	3.70%	3.52%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.62%	4.53%
01.11.1991 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	243.64%	398.30%
p.a. <sup>1</sup>	4.32%	5.66%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# LPP Futur Tranche A

31.12.2020

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	Aurélié Tixerand
Libération	02.05.2006
No. de valeur	2455731
No. d'ISIN	CH0024557313
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFPP (ex post) en %	1.17
Durée résiduelle moyenne	7.27
Duration Macaulay	6.65
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 35.74)	6.05
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1554.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	6

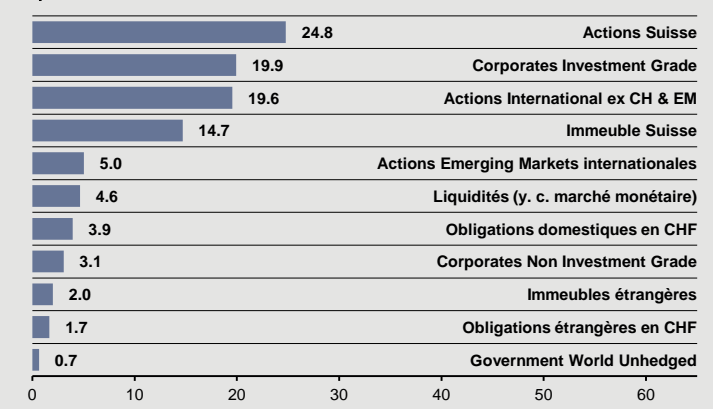
## Les 10 principales positions en obligations en %\*

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

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

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

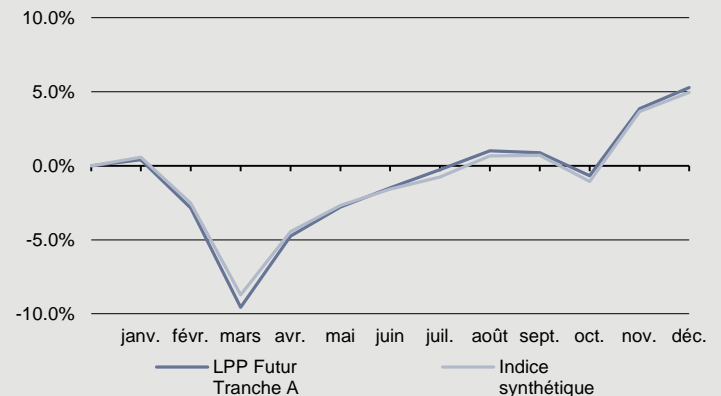
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2020 en %



Performance net	LPP Futur Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-9.55%	-8.72%
2ième Trimestre 2020	8.91%	7.82%
3ième Trimestre 2020	2.41%	2.31%
4ième Trimestre 2020	4.37%	4.22%
01.01.2020 - 31.12.2020	5.28%	4.94%
02.05.2006 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	55.40%	83.63%
p.a. <sup>1</sup>	3.05%	4.23%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 Tranche A 31.12.2020

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 multifac-torie. 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) 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 CAFAP (ex post) en %	1.08
Durée résiduelle moyenne	n.a.
Duration Macaulay	n.a.
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 4.15)	1.07
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1215.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Keine
Nombre de cofondateurs	6

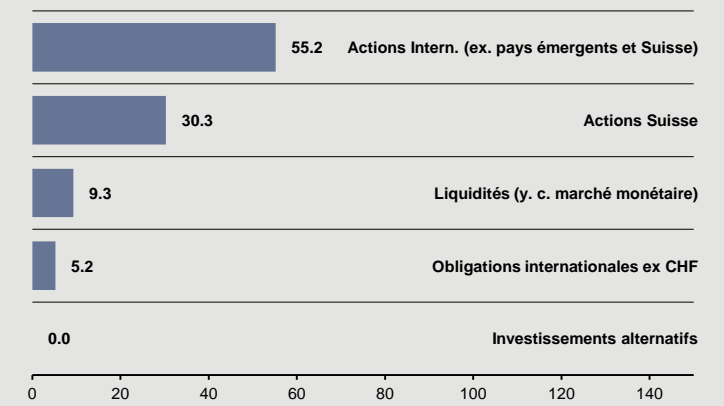
## Les 10 principales positions en obligations en %\*

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

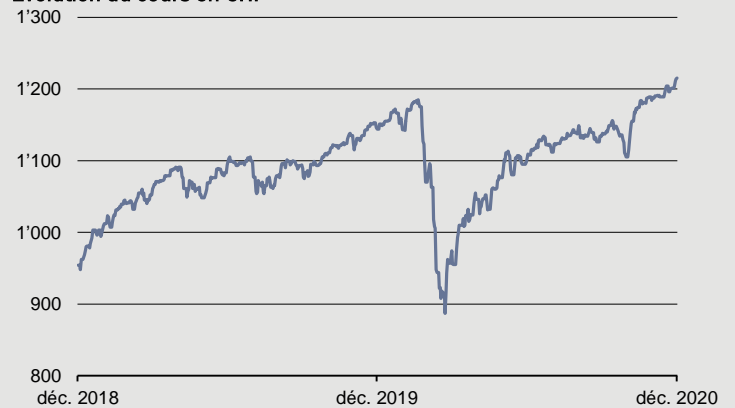
## Les 10 principales positions en actions en %\*

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

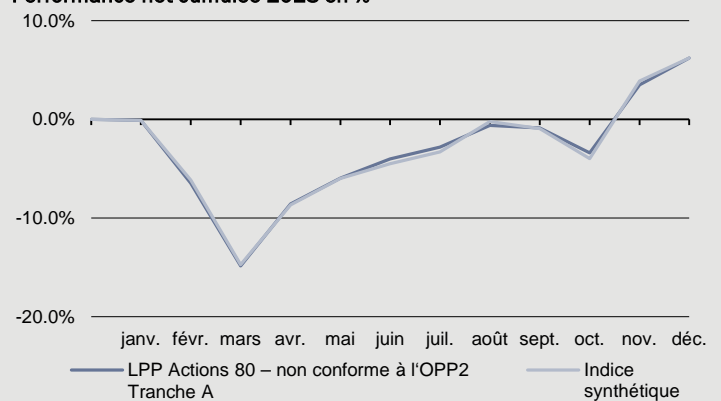
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2018 en %



Performance net	LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-14.85%	-14.71%
2ième Trimestre 2020	12.73%	11.99%
3ième Trimestre 2020	3.28%	3.69%
4ième Trimestre 2020	7.14%	7.24%
01.01.2020 - 31.12.2020	6.21%	6.22%
12.12.2018 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	21.62%	24.45%
p.a. <sup>1</sup>	10.02%	11.26%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020

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



# LPP Durable Rendement Tranche A

31.12.2020

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 %	0.97
Durée résiduelle moyenne	72.94
Duration Macaulay	18.37
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 35.32)	13.17
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1471.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	10

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

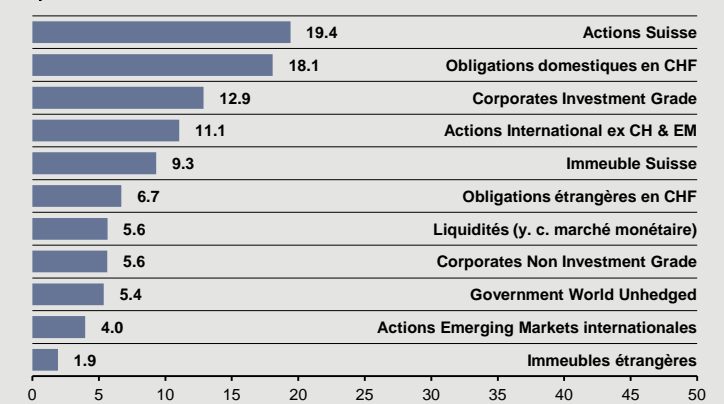
2.1000% Kellogg Co Notes 2020-2030 Global	0.58
5.2000% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0.56
0.7500% Merck & Co Inc Notes 2020-2026 Global	0.56
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.49
4.0500% Standard Chartered Notes 2016-2026 RegS	0.42
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	0.41
3.8000% Tencent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

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

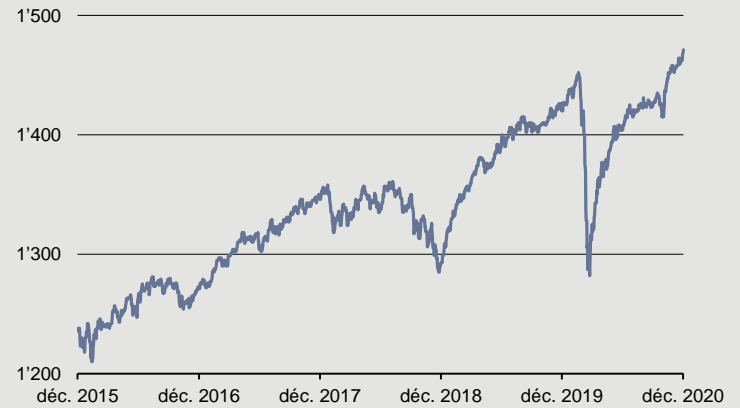
Microsoft Corp	0.44
Apple Inc	0.28
Alphabet Inc -A-	0.27
Amazon.com Inc	0.23
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.21
KLA Corporation	0.20
Logitech Intern.Nam	0.20
Mastercard Inc -A-	0.19
Schindler Holding -PS-	0.19
Lowe's Companies Inc	0.19

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

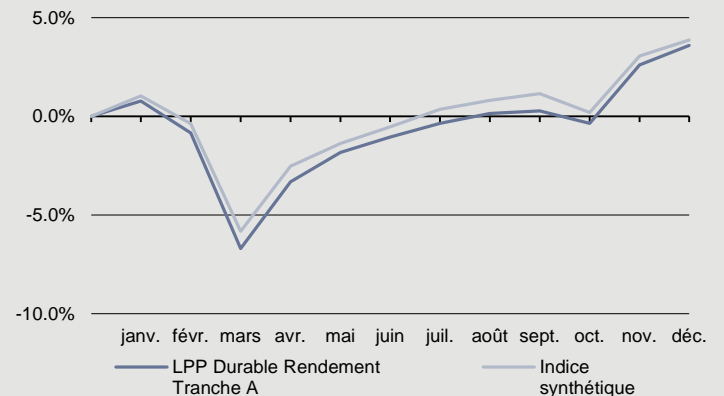
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2020 en %



Performance net	LPP Durable Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-6.69%	-5.82%
2ième Trimestre 2020	6.04%	5.62%
3ième Trimestre 2020	1.35%	1.70%
4ième Trimestre 2020	3.30%	2.67%
01.01.2020 - 31.12.2020	3.59%	3.86%
19.12.2007 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	47.10%	62.18%
p.a. <sup>1</sup>	3.01%	3.78%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# LPP Durable Tranche A

31.12.2020

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 CAFAP (ex post) en %	1.06
Durée résiduelle moyenne	63.92
Duration Macaulay	16.30
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 86.26)	7.90
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1706.00
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 %\*

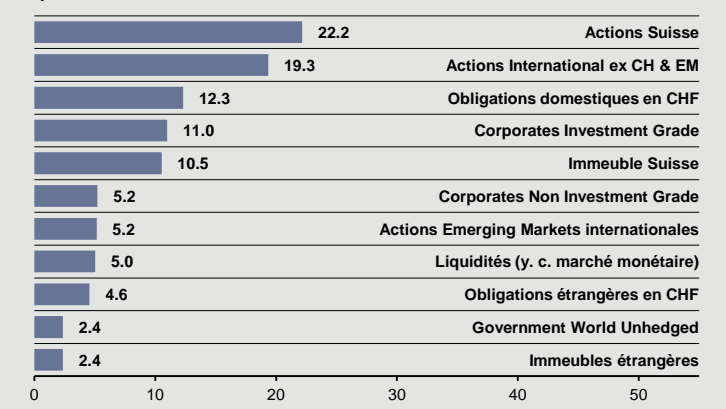
3.6000% Booking Holdings Inc Notes 16-26	0.59
4.9000% Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 16-26	0.58
2.6000% Amgen Inc Notes 2016-2026	0.57
3.6250% Bristol Myers Squibb Notes 2020-2024	0.56
4.0500% AT&T Inc Notes 2019-2023 Global	0.55
4.3750% BBVA Bancomer Texas Ag.N.14-24 Sr RegS	0.55
4.0500% Standard Chartered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

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

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

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

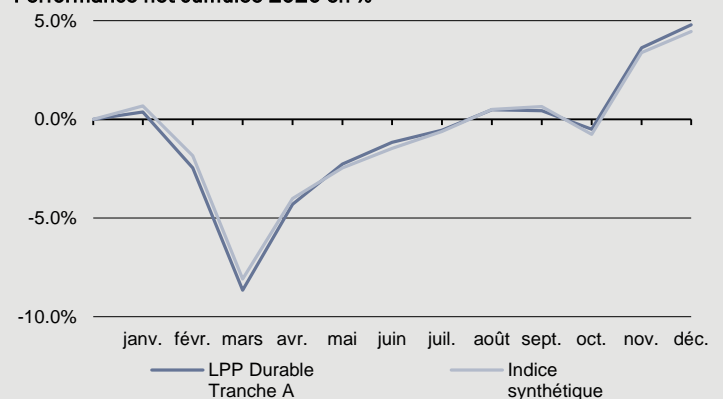
## Répartition de la fortune en %\*



## Évolution du cours en CHF



## Performance net cumulée 2020 en %



Performance net	LPP Durable Tranche A	Indice synthétique
1er Trimestre 2020	-8.66%	-8.08%
2ième Trimestre 2020	8.20%	7.20%
3ième Trimestre 2020	1.62%	2.15%
4ième Trimestre 2020	4.34%	3.76%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.79%	4.44%
18.12.2000 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	74.69%	102.52%
p.a. <sup>1</sup>	2.82%	3.58%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Obligations CHF Couverture dynamique

31.12.2020

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 %	0.42
Durée résiduelle moyenne	8.15
Duration Macaulay	7.34**
Patrimoine en mio. de CHF	24.80
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1346.00
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.

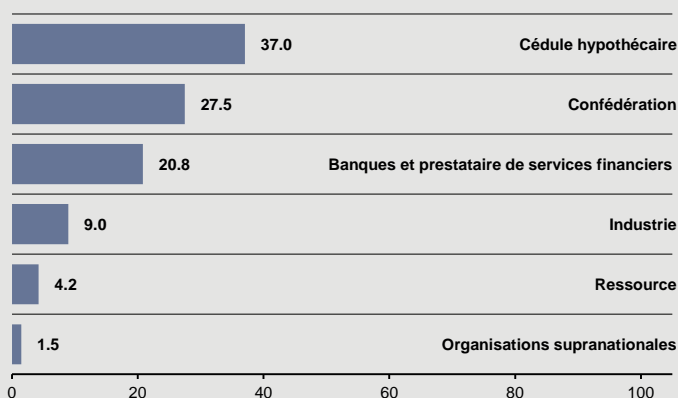
## Les 10 principales positions en %\*

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

\*\*Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

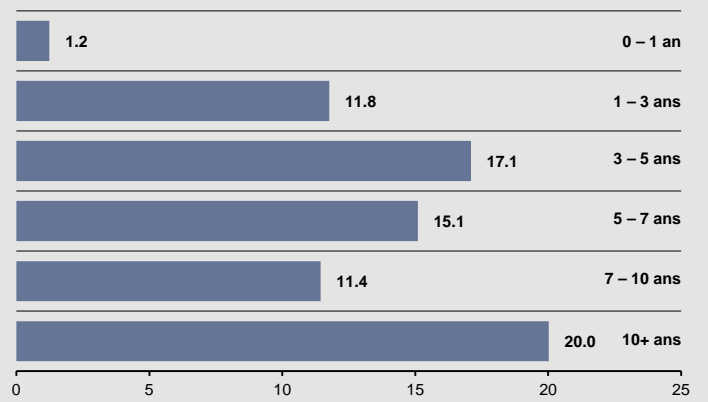
Part des débiteurs non référencés en %	0.41
--	------

## Répartition de la fortune en %\*

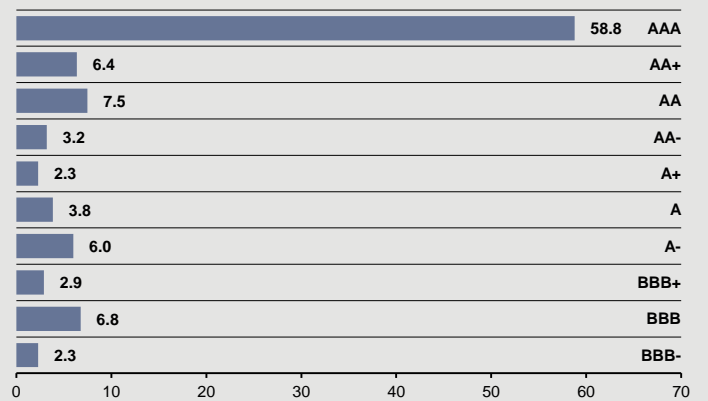


\*Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



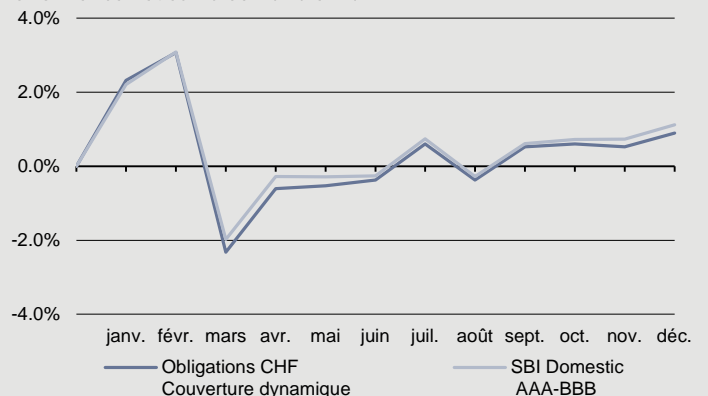
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations CHF Couverture dynamique	SBI Domestic AAA-BBB
1er Trimestre 2020	-2.32%	-1.98%
2ième Trimestre 2020	2.00%	1.76%
3ième Trimestre 2020	0.90%	0.88%
4ième Trimestre 2020	0.37%	0.50%
01.01.2020 - 31.12.2020	0.90%	1.11%
20.12.1995 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	73.93%	118.54%
p.a. <sup>1</sup>	2.24%	3.17%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Obligations Suisse en CHF

31.12.2020

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'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 %	0.48
Durée résiduelle moyenne	8.17
Duration Macaulay	7.45
Patrimoine en mio. de CHF	11.38
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1489.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	5

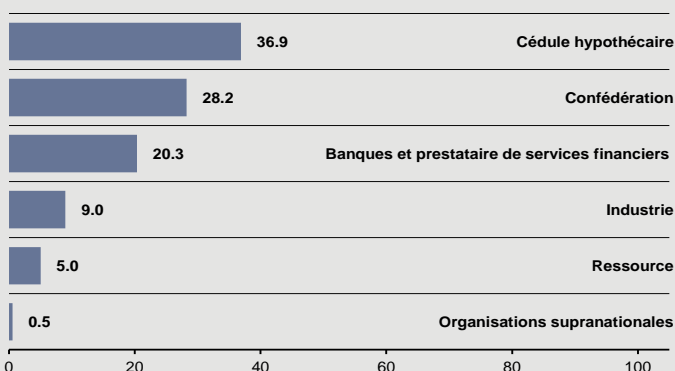
## Les 10 principales positions en %\*

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

\*\*Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

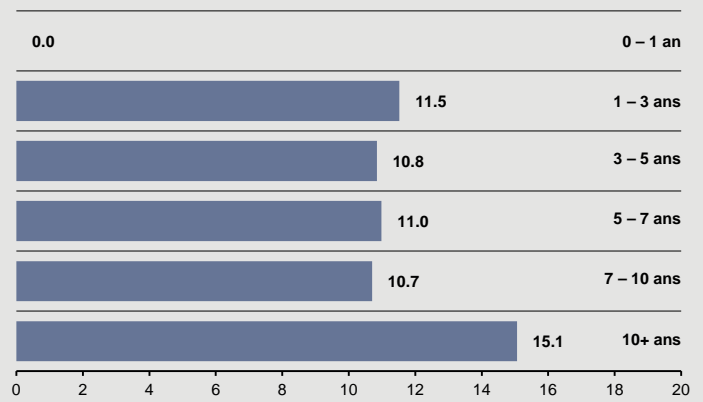
Part des débiteurs non référencés en %	0.46
--	------

## Répartition de la fortune en %\*

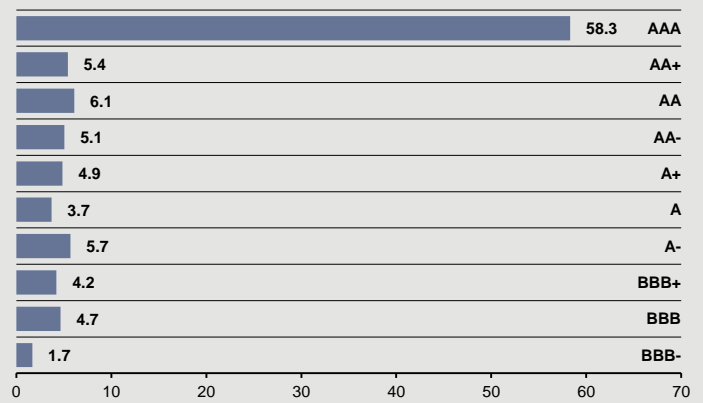


\*Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



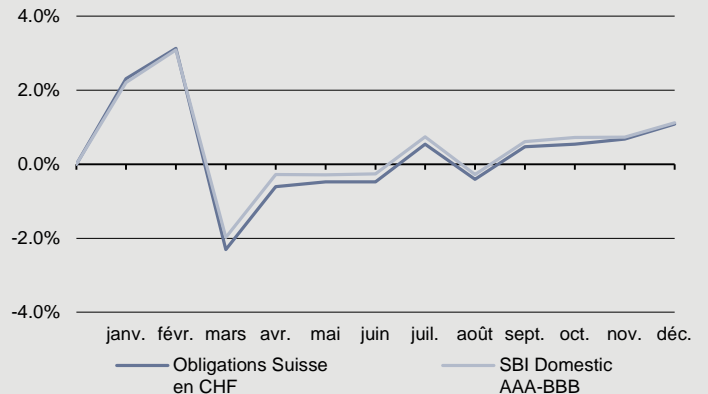
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations Suisse en CHF	SBI Domestic AAA-BBB
1er Trimestre 2020	-2.31%	-1.98%
2ième Trimestre 2020	1.88%	1.76%
3ième Trimestre 2020	0.95%	0.88%
4ième Trimestre 2020	0.61%	0.50%
01.01.2020 - 31.12.2020	1.09%	1.11%
14.12.1998 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	72.45%	91.29%
p.a. <sup>1</sup>	2.50%	2.99%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Obligations étrangères en CHF

31.12.2020

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'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.

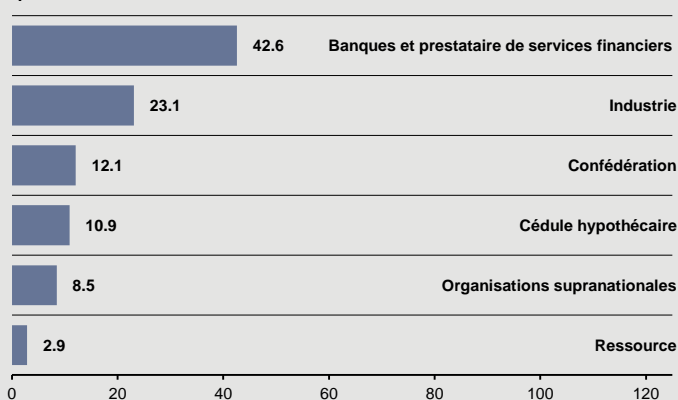
## Points de repère

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	4.71
Duration Macaulay	4.40
Patrimoine en mio. de CHF	9.78
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1347.00
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 %\*

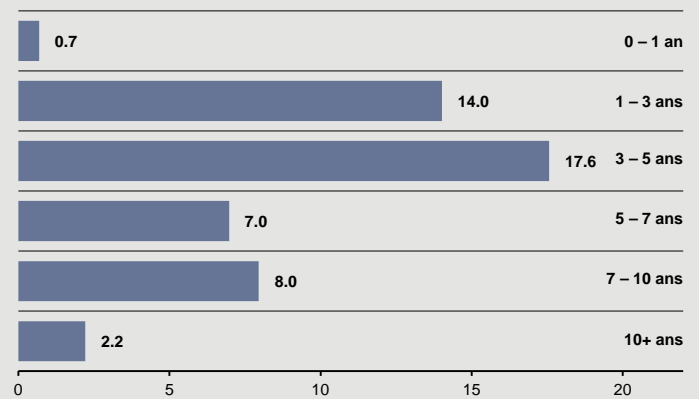
2.2500% Gaz Capital-Gazprom OAO- LPN 2017-2022	2.10
0.7500% Apple Inc 2015-2030	1.46
0.7500% Macquarie Bank Ltd Emt-Notes 16-24	1.39
3.1250% EIB 2006-2036 Sr	1.28
2.1250% Credit Agricole (LDN) Emt-Notes 14-24	1.27
1.0000% Coca-Cola Co 2015-2028 RegS	1.27
0.8750% Shell International Finance 2015-2028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

## Répartition de la fortune en %\*

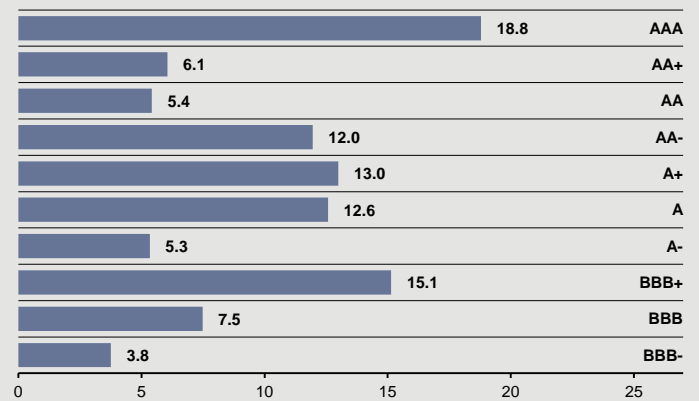


\*Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



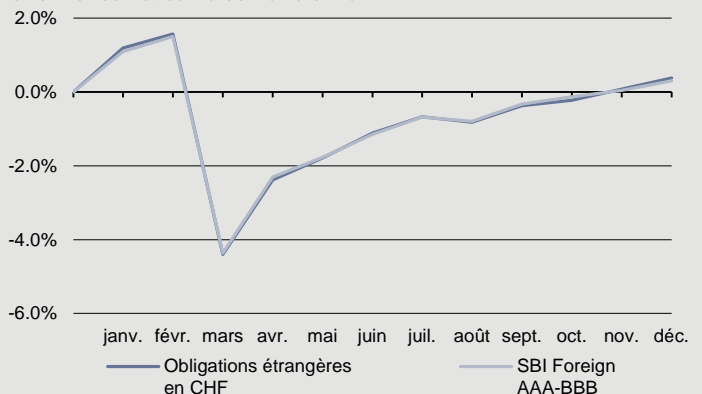
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations étrangères en CHF	SBI Foreign AAA-BBB
1er Trimestre 2020	-4.40%	-4.36%
2ième Trimestre 2020	3.43%	3.36%
3ième Trimestre 2020	0.75%	0.83%
4ième Trimestre 2020	0.75%	0.63%
01.01.2020 - 31.12.2020	0.37%	0.30%
01.11.2002 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	39.26%	47.66%
p.a. <sup>1</sup>	1.84%	2.17%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020





# Obligations durable en CHF

31.12.2020

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	Michail Gasparis
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474340
No. d'ISIN	CH0014743402
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.40
TER CAFP (ex post) en %	0.52
Durée résiduelle moyenne	8.33
Duration Macaulay	7.63
Patrimoine en mio. de CHF	40.91
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1429.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	6

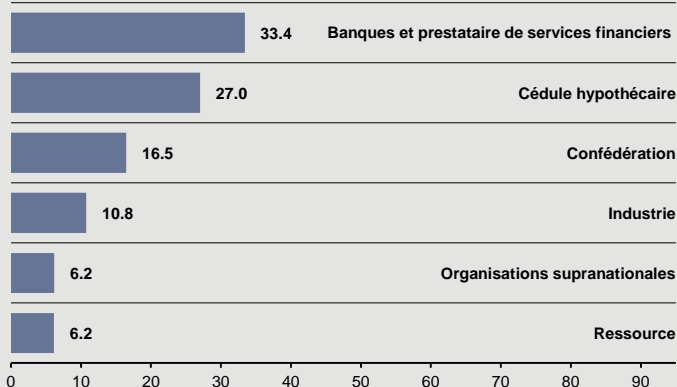
## Les 10 principales positions en %\*

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

\*\*Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

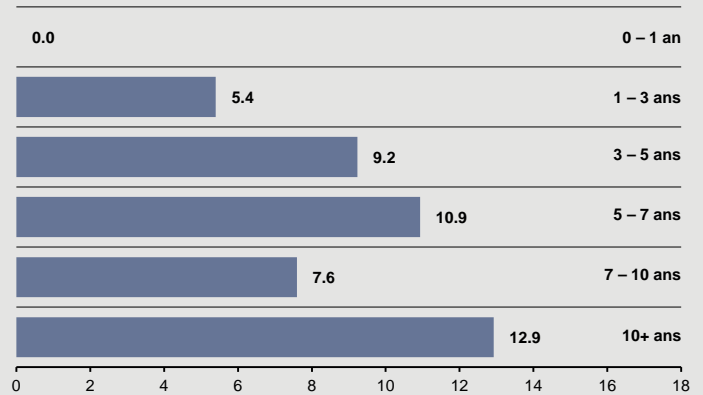
Part des débiteurs non référencés en %	0.62
--	------

## Répartition par catégorie du débiteur en %\*

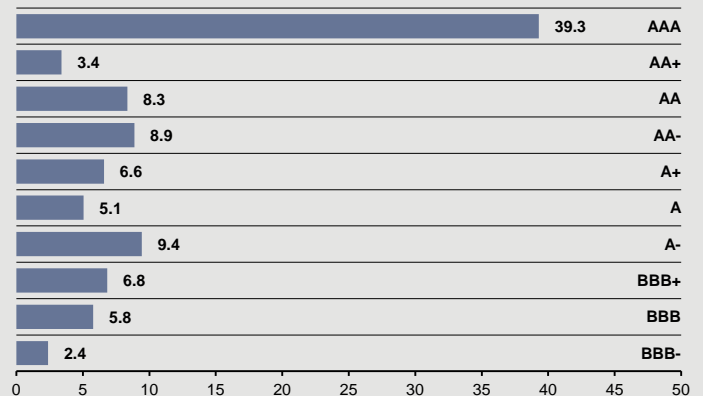


\*Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



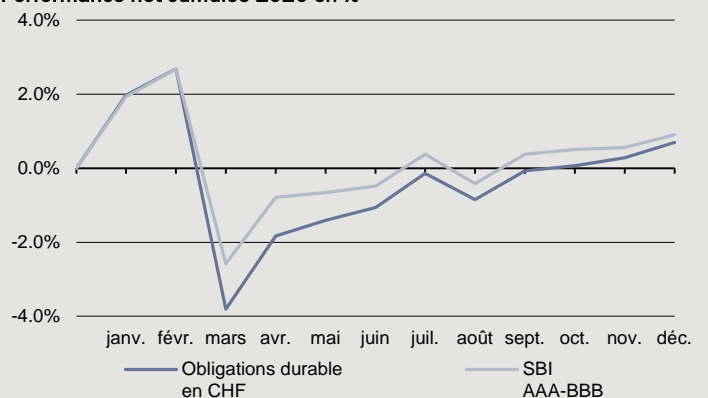
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations durable en CHF	SBI AAA-BBB
1er Trimestre 2020	-3.81%	-2.58%
2ième Trimestre 2020	2.86%	2.15%
3ième Trimestre 2020	1.00%	0.86%
4ième Trimestre 2020	0.78%	0.52%
01.01.2020 - 31.12.2020	0.70%	0.90%
01.11.2002 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	47.09%	58.47%
p.a. <sup>1</sup>	2.15%	2.57%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Obligations durable Internationales ex CHF

31.12.2020

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.

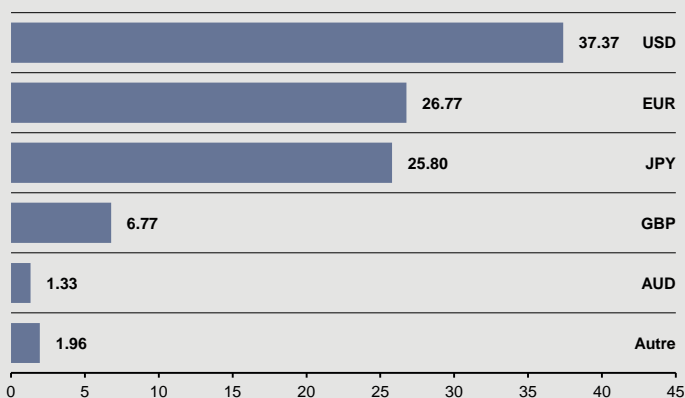
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Florian Weber
Libération	14.12.1998
No. de valeur	978280
No. d'ISIN	CH0009782803
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.40
TER CAFP (ex post) en %	0.62
Durée résiduelle moyenne	8.88
Duration Macaulay	7.69
Patrimoine en mio. de CHF	15.94
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1123.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	6

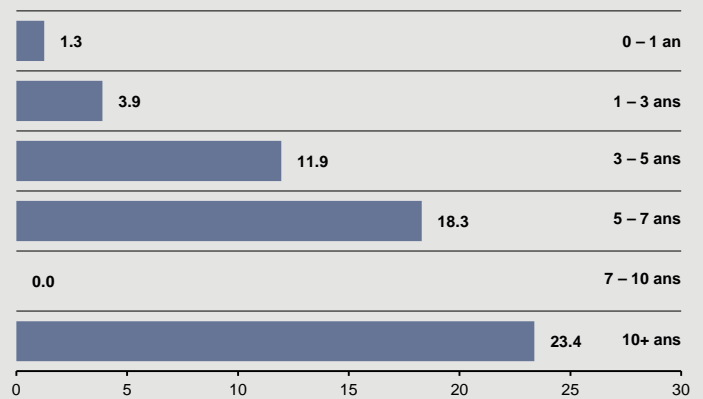
## Les 10 principales positions en %\*

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

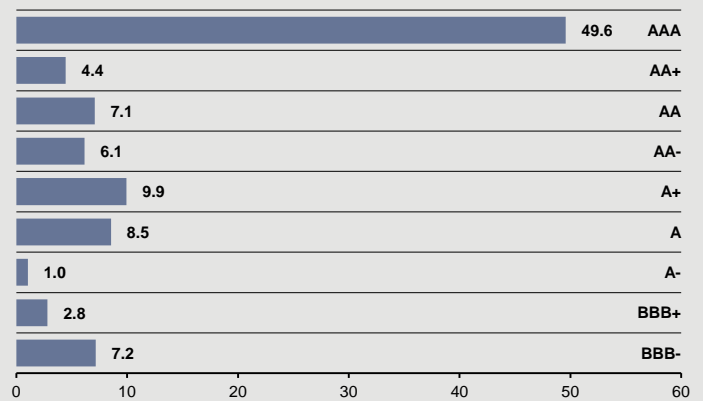
## Répartition par monnaie en %\*



## Structure des échéances en %\*



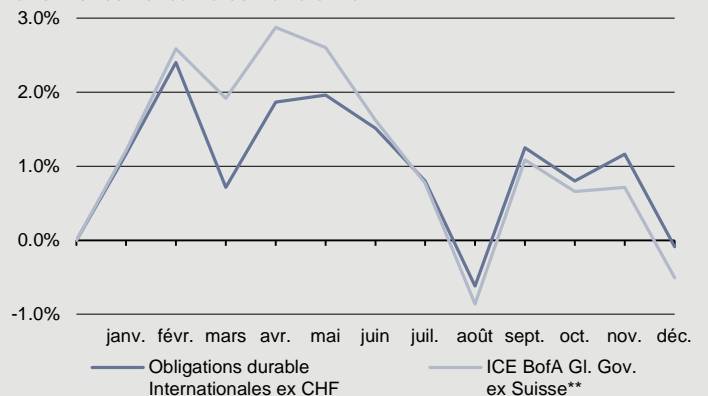
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Obligations durable Internationales ex CHF	ICE BofA Gl. Gov. ex Suisse**
1er Trimestre 2020	0.71%	1.92%
2ième Trimestre 2020	0.80%	-0.29%
3ième Trimestre 2020	-0.26%	-0.53%
4ième Trimestre 2020	-1.32%	-1.57%
01.01.2020 - 31.12.2020	-0.09%	-0.50%
14.12.1998 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	38.61%	59.28%
p.a. <sup>1</sup>	1.49%	2.13%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



\*\*jusqu'au 31.05.2020 FTSE WGBI ex CHF TR

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020

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



# Sustainable Global High Yield

31.12.2020

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.

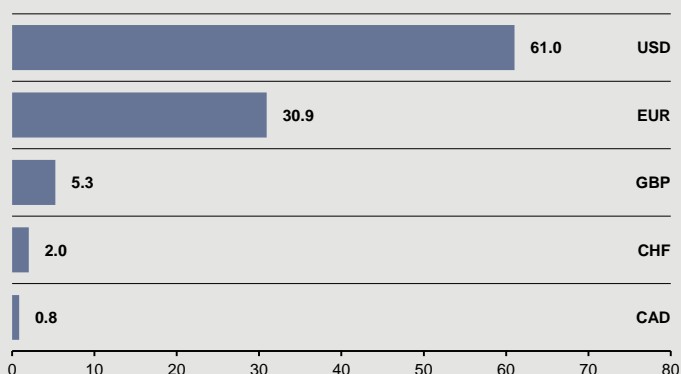
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Roland Müller
Libération	31.05.2017
No. de valeur	36258487
No. d'ISIN	CH0362584879
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.25
TER CAFP (ex post) en %	0.75
Patrimoine en mio. de CHF	16.14
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1190.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	4

## Les 10 principales positions en %\*

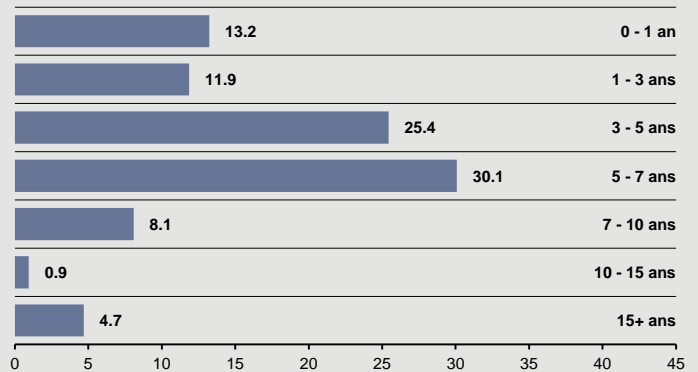
6.625% Nokia Oyj 15.05.39	1.34
4.000% Paprec Holding Sa 31.03.25	1.31
7.750% United Bank For Africa P 08.06.22	1.23
5.000% Ard Finance Sa 30.06.27	1.22
10.000% Gamestop Corp 15.03.23	1.21
6.375% Ellaktor Value Plc 15.12.24	1.17
7.125% Kosmos Energy Ltd 04.04.26	1.12
6.500% Nordex Se 01.02.23	1.08
5.750%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

## Répartition par monnaie en %\*

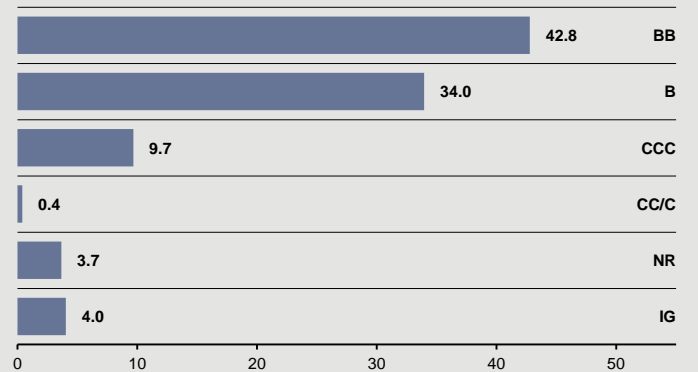


\*Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Structure des échéances en %\*



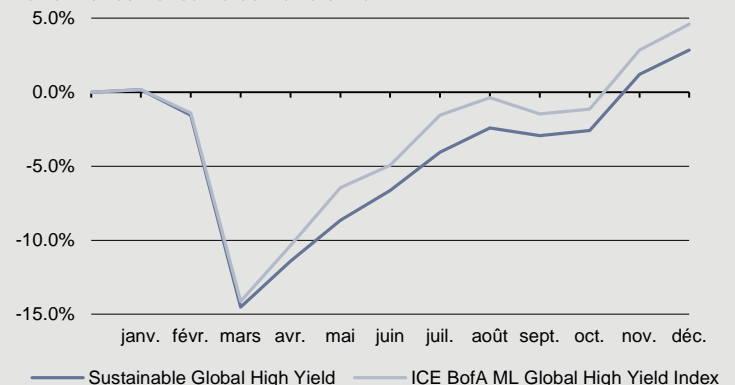
## Répartition par notation en %\*



Performance net	Sustainable Global High Yield	ICE BofA ML Global High Yield Index
1er Trimestre 2020	-14.52%	-14.12%
2ième Trimestre 2020	9.20%	10.68%
3ième Trimestre 2020	3.98%	3.64%
4ième Trimestre 2020	5.97%	6.17%
01.01.2020 - 31.12.2020	2.85%	4.60%
31.05.2017 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	19.00%	20.94%
p.a. <sup>1</sup>	4.97%	5.45%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Actions durable Suisse domestique

31.12.2020

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 %	0.60
Patrimoine en mio. de CHF	17.49
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2111.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.10%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	7

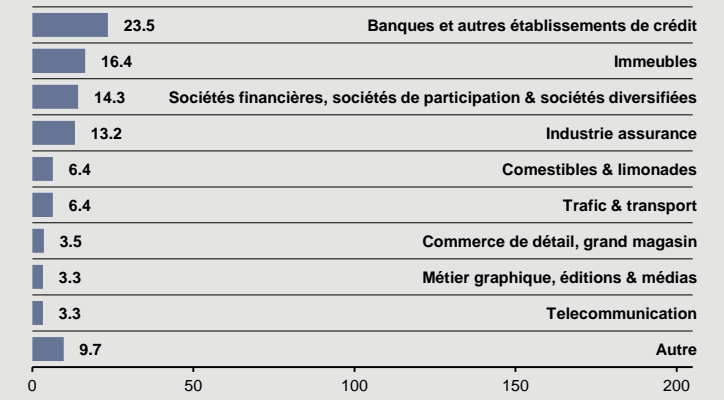
## Les 10 principales positions en %\*\*,\*\*

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

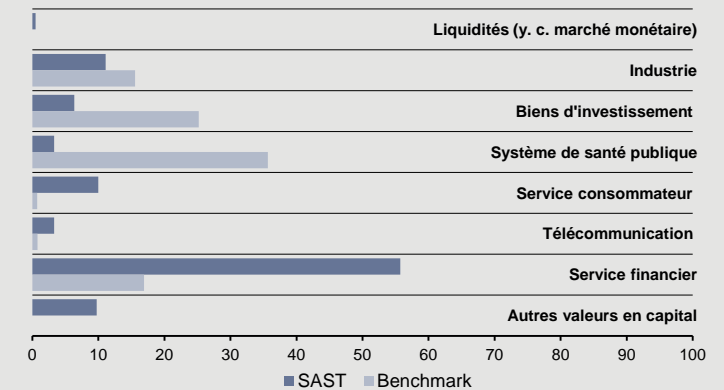
\*\*Pas de dépassement de la limite de la société selon l'art. 54a OPP2

Part des entreprises non référencées en %	6.48
---	------

## Répartition par secteur en %\*



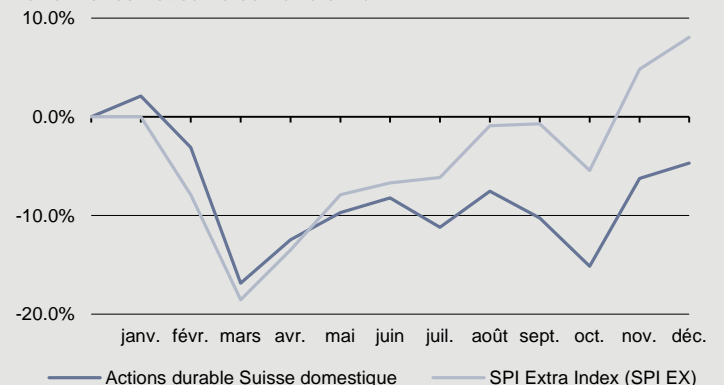
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions durable Suisse domestique	SPI Extra Index (SPI EX)
1er Trimestre 2020	-16.84%	-18.52%
2ième Trimestre 2020	10.37%	14.51%
3ième Trimestre 2020	-2.21%	6.40%
4ième Trimestre 2020	6.19%	8.86%
01.01.2020 - 31.12.2020	-4.70%	8.07%
01.07.1997 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	116.11%	290.45%
p.a. <sup>1</sup>	3.33%	5.97%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Actions durable Suisse

31.12.2020

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 %	0.59
Patrimoine en mio. de CHF	62.45
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	3970.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	10

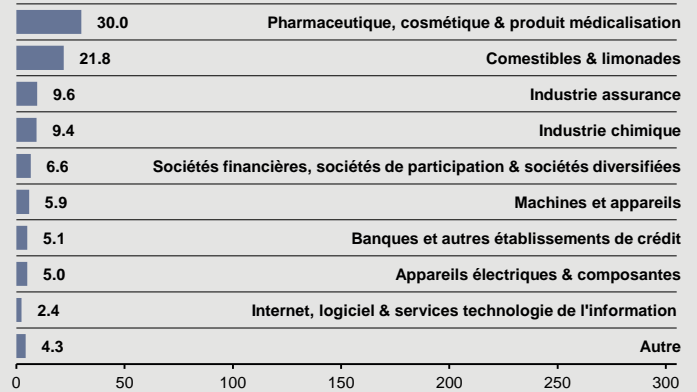
## Les 10 principales positions en %\*

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

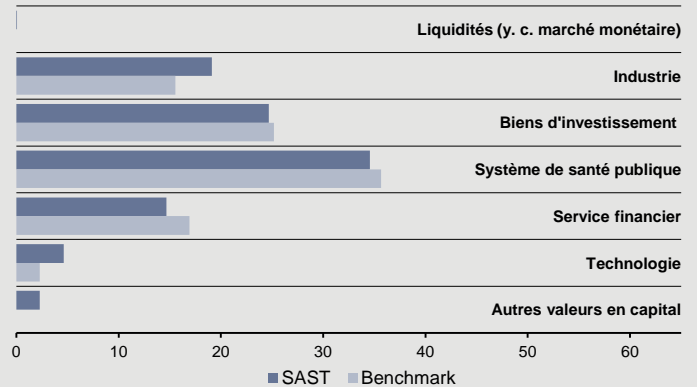
\*\*Dépassement de la société, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

Part des entreprises non référencées en %	0.00
---	------

## Répartition par secteurs en %\*



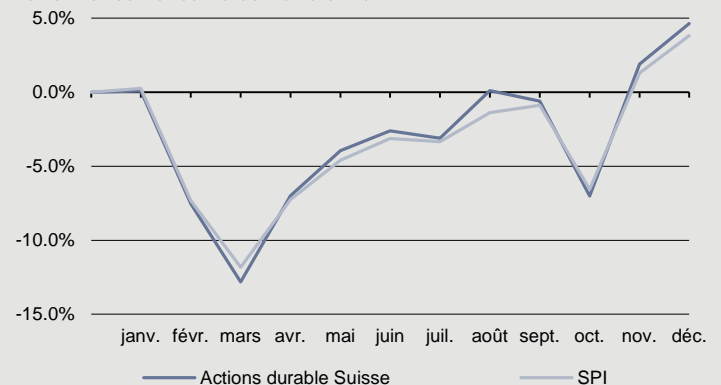
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions durable Suisse	SPI
1er Trimestre 2020	-12.81%	-11.82%
2ième Trimestre 2020	11.70%	9.86%
3ième Trimestre 2020	2.06%	2.32%
4ième Trimestre 2020	5.28%	4.74%
01.01.2020 - 31.12.2020	4.64%	3.82%
01.11.2002 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	297.00%	287.15%
p.a. <sup>1</sup>	7.88%	7.74%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Actions durable Suisse Small & Mid Caps

31.12.2020

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 %	0.62
Patrimoine en mio. de CHF	33.29
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2099.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	12

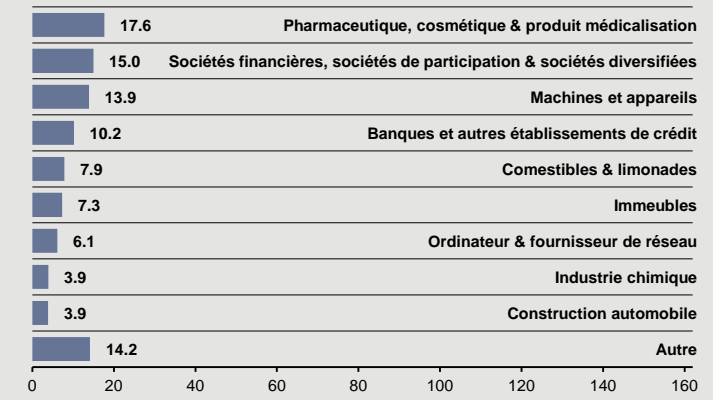
## Les 10 principales positions en %\*

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

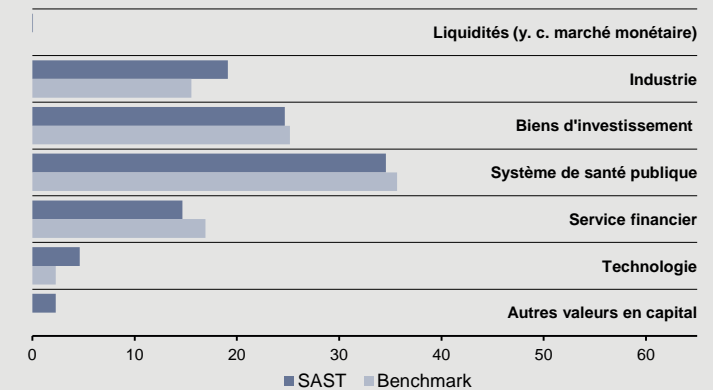
\*\*Dépassement de la société, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

Part des entreprises non référencées en %	5.01
---	------

## Répartition par secteurs en %\*



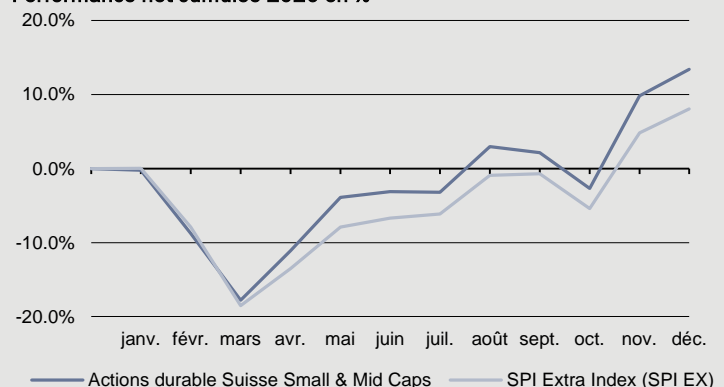
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions durable Suisse Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1er Trimestre 2020	-17.77%	-18.52%
2ième Trimestre 2020	17.81%	14.51%
3ième Trimestre 2020	5.47%	6.40%
4ième Trimestre 2020	11.00%	8.86%
01.01.2020 - 31.12.2020	13.40%	8.07%
30.09.2015 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	109.90%	82.47%
p.a. <sup>1</sup>	15.17%	12.14%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

## Performance net cumulée 2020 en %



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Actions durable Internationales ex Suisse

31.12.2020

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.

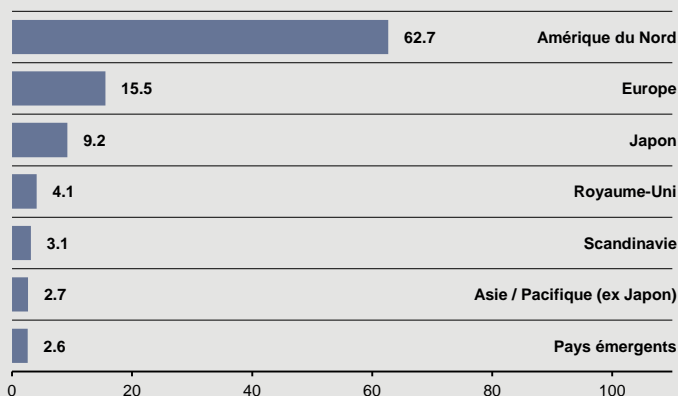
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Alban Cousin
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474344
No. d'ISIN	CH0014743444
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.70
TER CAFD (ex post) en %	0.82
Patrimoine en mio. de CHF	39.95
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2104.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.35%
Nombre de cofondateurs	9

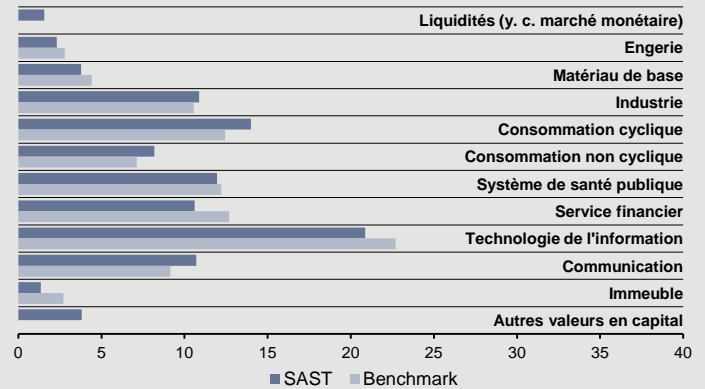
## Positions durables représentatives en %\*

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

## Répartition par pays en %\*



## Répartition sectorielle en %\*

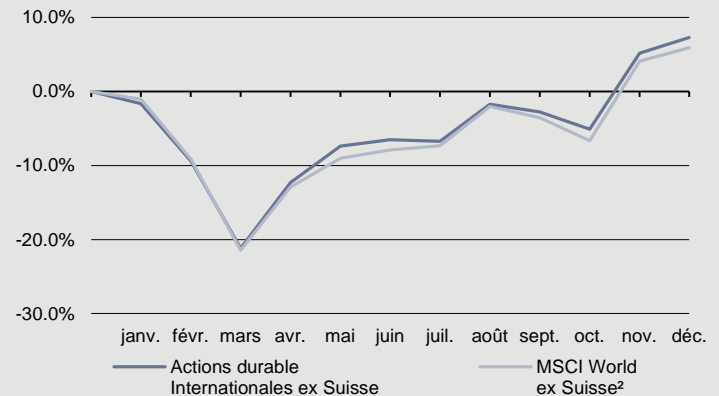


## Performance net

	Actions durable Internationales ex Suisse	MSCI World ex Suisse <sup>2</sup>
1er Trimestre 2020	-21.16%	-21.43%
2ième Trimestre 2020	18.56%	17.19%
3ième Trimestre 2020	4.04%	4.73%
4ième Trimestre 2020	10.33%	9.83%
01.01.2020 - 31.12.2020	7.29%	5.92%
01.11.2002 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	110.40%	183.64%
p.a. <sup>1</sup>	4.18%	5.91%

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

## Performance net cumulée 2020 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020



# Matières premières ex agri/bétail vivant (en suspens)

31.12.2020

## 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 attrayante

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 CAFD (ex post) en %	n.a.*
Patrimoine en mio. de CHF	n.a.*
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	n.a.*
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	01

\*Groupe de placement est en suspens à partir du 10.12.2020 jusqu'à nouvel ordre.

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020





# Immobilier durable Suisse

31.12.2020

## 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.

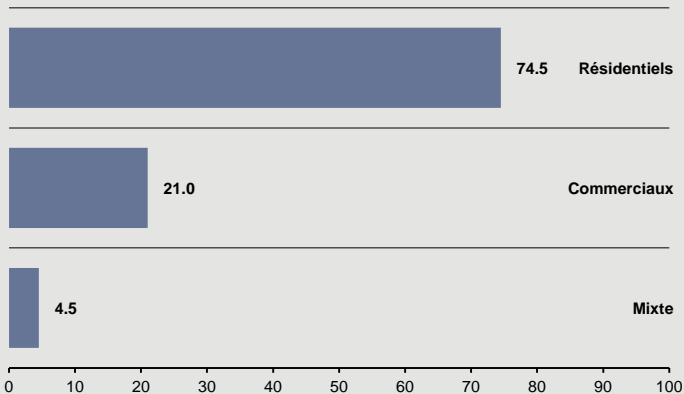
## Durabilité

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.

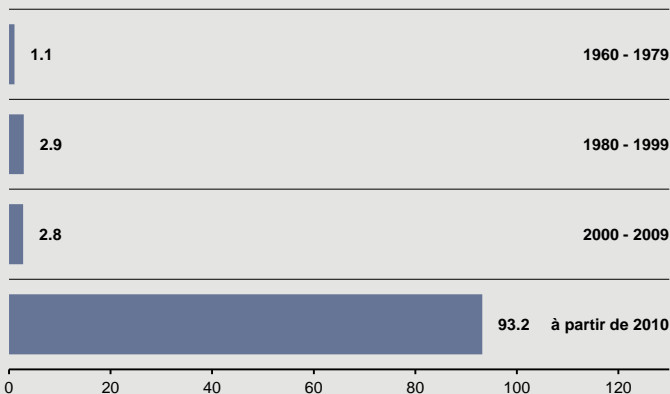
## Un partenaire professionnel pour la gestion des immeubles

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 en %\*



## Âge du bâtiment en %\*



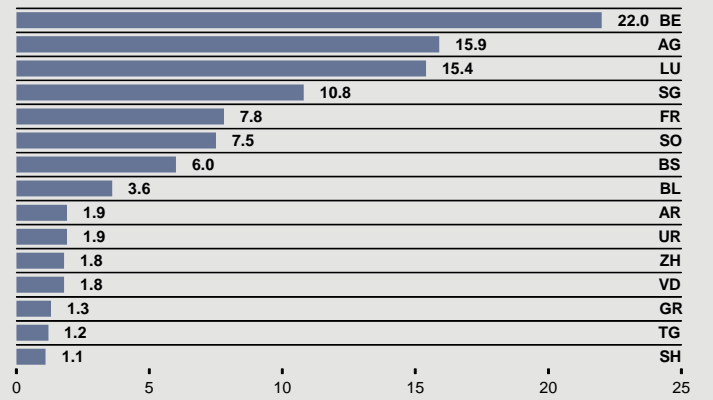
\*Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

## Points de repère 31.12.2020

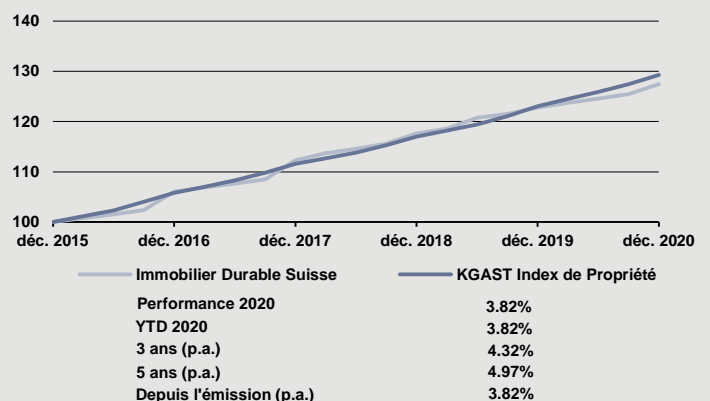
Gérant du portefeuille	Vaudoise Investment Solutions AG
Libération	18.12.2009
No de valeur	4955026
No d'ISIN	CH0049550269
Indice de référence	KGAST Immo-Index
Commission forfaitaire en %	0.55%
Commission d'émission / Commission de rachat	max. 2.5%
Frais de gestion de l'immeuble, en % des loyers nets perçus	max. 4.5%
Taux de pertes sur loyer au 1 - 4 trimestre 2020	9.51%
Taux de financement étranger	11.15%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	65.51%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) GAV	0.80%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) NAV	0.92%
Fortune net en mio. de CHF	662.52
Cours d'une part den CHF	1509.97
Performance y-t-d	3.82%
Rendement des fonds propres / ROE	3.82%
Rendement du capital investi / ROIC	3.28%
Nombre de fondateurs	147

- 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 en %\*



## Performance\*



Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement

Chiffres au 31.12.2020

**Bâtiment fini**

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



Lieu		Type d'objets	Valeur commerciale	Première occupation	Etat locatif	Rendement brut attendu en %
Wil (SG)	Wilenstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments/10 appartements)	CHF 7.1 mio.	2013	93%	4.02
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	résidentiels (4 bâtiments/62 appartements)	CHF 26.9 mio.	2012	89%	4.65
Zofingen (AG)	Hottigergasse	résidentiels (2 bâtiments/39 appartements)	CHF 20.9 mio.	2006	96%	4.08
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	résidentiels (3 bâtiments/46 appartements)	CHF 21.6 mio.	2020	96%	2.74

**Bâtiment commencé**

Lieu		Type d'objets	Frais de construction courante/ Valeur commerciale (prévision)	Année de construction/ Première occupation	Etat locatif	Rendement brut attendu en %
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	résidentiels/commerciaux (1 bâtiment/36 appartements)	CHF 13.9 mio./ CHF 19.6 mio.	2019-2021/ 2021	n.a.	n.a.
Baden (AG)	Kappelerhof	résidentiels/commerciaux (3 bâtiment/83 appartements)	CHF 22.8 mio./ CHF 47.6 mio.	2020-2022/ 2022	n.a.	n.a.
Morges (VD)	Eglantine	résidentiels (1 bâtiment/26 appartements)	CHF 13.9 mio./ CHF 15.0 mio.	2018-2021/ 2021	n.a.	n.a.
Stein (AG)	Untere Breitloo	résidentiels (dans la planification)	CHF 8.9 mio./ CHF 24.4 mio.	2021-2023/ 2023	n.a.	n.a.

## 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  
Alfred-Escher-Strasse 50  
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  
Rue de la Corratierie 4  
Case postale, 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

31.12.2020

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.

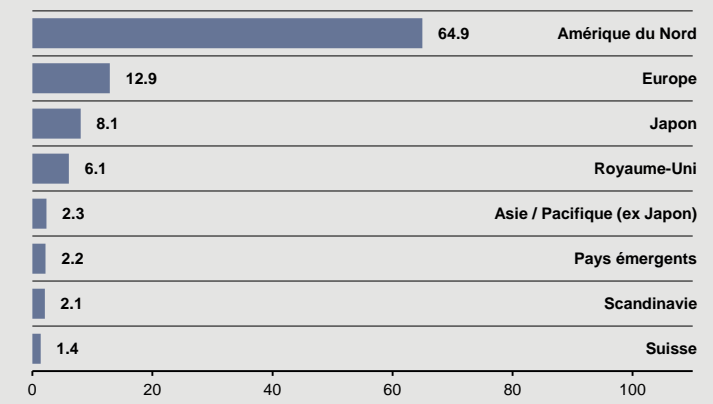
## Points de repère

Gérant du portefeuille	Mathilde Francini
Libération	14.11.2016
No. de valeur	32096336
No. d'ISIN	CH0320963363
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFP (ex post) en %	0.73
Patrimoine en mio. de CHF	144.15
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1414.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	13

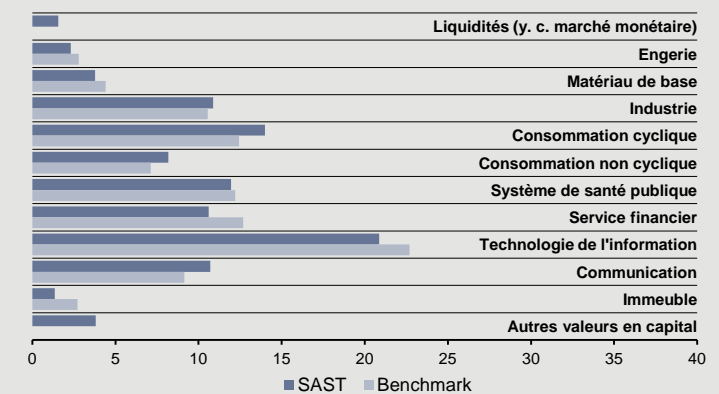
## Les 10 principales positions en %\*

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

## Répartition par pays en %\*



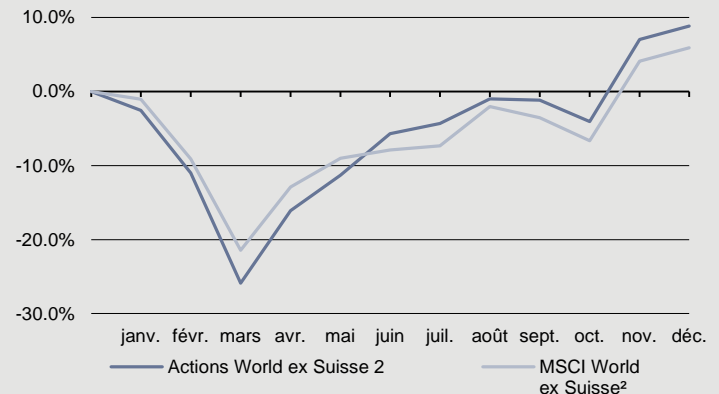
## Répartition sectorielle en %\*



Performance net	Actions World ex Suisse 2	MSCI World ex Suisse <sup>2</sup>
1er Trimestre 2020	-25.87%	-21.43%
2ième Trimestre 2020	27.21%	17.19%
3ième Trimestre 2020	4.82%	4.73%
4ième Trimestre 2020	10.12%	9.83%
01.01.2020 - 31.12.2020	8.85%	5.92%
14.11.2016 - 31.12.2020 <sup>1</sup>	41.40%	51.82%
p.a. <sup>1</sup>	8.75%	10.64%

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

## Performance net cumulée 2020 en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 Chiffres au 31.12.2020





## **Avertissement**

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

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

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

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

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

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

## **Adresses et contacts utiles**

### **Bâle**

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

### Contact

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

### **Internet**

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

### **Zurich**

Banque J. Safra Sarasin SA  
Alfred-Escher-Strasse 50  
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  
Rue de la Corratierie 4  
Case postale, 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



