



J. SAFRA SARASIN



J. Safra Sarasin Anlagestiftung J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Jahresberichte
per 31. Dezember 2021



Bericht für das Geschäftsjahr vom 1.1. bis zum 31.12.2021

Das vorliegende Dokument umfasst die Jahresberichte der J. Safra Sarasin Anlagestiftung (SAST) und der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2). Wo nicht explizit erwähnt, beziehen sich die Inhalte dieses Berichts auf beide Anlagestiftungen.

J. Safra Sarasin Anlagestiftung (SAST)

Die 1991 von der Bank Sarasin & Cie AG (nach dem Merger ab 10.6.2014, Bank J. Safra Sarasin AG) gegründete Anlagestiftung SAST dient Sammelstiftungen, Pensionskassen, Freizügigkeitsstiftungen, Säule 3a-Stiftungen und anderen Vorsorgeeinrichtungen zur sicheren und gewinnbringenden Anlage der Vorsorgevermögen. Die Anleger müssen die anwendbaren Vorschriften zur Vermeidung der Doppelbesteuerung im Verhältnis Schweiz-USA betreffend die Bestimmungen über die Befreiung von der Quellenbesteuerung durch die USA erfüllen. Sie sind somit als qualifizierte Vorsorgeeinrichtungen anerkannt und von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien amerikanischer Unternehmungen befreit.

Die SAST wird von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) beaufsichtigt und ist, vertreten durch den Geschäftsführer, Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen).

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)

Die 2016 von der Bank J. Safra Sarasin AG gegründete Anlagestiftung SAST2 dient Sammelstiftungen, Pensionskassen, Freizügigkeitsstiftungen, Säule 3a-Stiftungen und anderen Vorsorgeeinrichtungen zur sicheren und gewinnbringenden Anlage der Vorsorgevermögen. Die Anleger müssen die anwendbaren Vorschriften zur Vermeidung der Doppelbesteuerung im Verhältnis Schweiz-USA betreffend die Bestimmungen über die Befreiung von der Quellenbesteuerung durch die USA erfüllen. Sie sind somit als qualifizierte Vorsorgeeinrichtungen anerkannt und von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien amerikanischer Unternehmungen befreit.

Die SAST2 wird von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) beaufsichtigt und ist, vertreten durch den Geschäftsführer, Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen).

Inhalt

4 Vorwort

6 Jahresbericht 2021

9 Berichte und Jahresrechnungen der Anlagegruppen SAST

10 BVG-Mischvermögen

16 Jahresrechnungen BVG-Mischvermögen

24 Obligationen Anlagegruppen

28 Jahresrechnungen Obligationen Anlagegruppen

30 Nachhaltige Anlagegruppen

38 Jahresrechnungen Nachhaltige Anlagegruppen

46 Nachhaltig Immobilien Schweiz

50 Jahresrechnung Nachhaltig Immobilien Schweiz

54 Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

56 Jahresrechnung Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

58 Jahresrechnung SAST «Stammvermögen»

59 Anhang zum Jahresbericht SAST 2021

66 Bericht der Revisionsstelle

68 Struktur der J. Safra Sarasin Anlagestiftung

69 Kennzahlen SAST

81 Bericht und Jahresrechnung der Anlagegruppe SAST2

82 Aktien Anlagegruppe

84 Jahresrechnung Aktien Anlagegruppe

86 Jahresrechnung SAST2 «Stammvermögen»

87 Anhang zum Jahresbericht SAST2 2021

91 Bericht der Revisionsstelle

93 Struktur der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

94 Kennzahlen SAST2

95 Adressen und Kontaktpersonen

Vorwort

Das Jubiläums-Anlagejahr 2021 – die Angriffstaktik des Bullen mit gesenkten Hörnern stösst die Indizes weiterhin nach oben auf Höchststände!

Das Anlagejahr 2021 stand unter zwei guten Sternen, erstens konnte unsere Anlagestiftung ihren 30. Geburtstag feiern und zweitens konnten die Anlagegruppen der SAST und SAST2 von einem erneuten Höhenflug der Aktienmärkte profitieren. Weiterhin standen Aktien und Immobilien im Fokus der Institutionellen Anleger. Beide Anlagesegmente haben zu einem zusätzlichen positiven Aufbau der Schwankungsreserven und zu guten bis sehr guten Verzinsungen der Altersguthaben der Versicherten für das Jahr 2021 beigetragen.

In den aktuell zur Diskussion stehenden Revisionsthemen der 1. und 2. Säule wird revolutionäres Gedankengut aufgebracht und ein grundlegender und nachhaltiger struktureller Wandel im 3-Säulen-System der Vorsorge angestrebt. Der Leitspruch der französischen Revolution kann hier leicht abgewandelt verwendet werden: «Freiheit, Gleichheit und Solidarität» sind die Schlagworte, die sich in den geforderten Systemänderungen widerspiegeln. Freiheit in der Wahl von Anlagestrategien und Pensionskassen als Träger der eigenen Vorsorge sowie flexibler Rentenbezug, Gleichheit in Bezug auf das Rücktrittsalter und die konsolidierten Altersgutschriften und Solidarität zwischen Aktiven, Rentnern und der Institution Pensionskasse. Vergleichbar mit dem «Sturm auf die Bastille» ist der permanente Ansturm auf die Festung BVG, der die Mauern der 2. Säule zunehmend bröckeln lässt. Dies manifestiert sich im jährlich festzulegenden Mindestzinssatz (vorher garantiert 4%), der stufenweisen Anpassung des Umwandlungssatzes (vorher 7,2%), der politischen Forderung zur Stärkung der 1. Säule zulasten der beruflichen Vorsorge und der



zunehmenden Regulierungsdichte sowie des Anlagerisikos, die zu einer Konsolidierung der Anbieter im Vorsorge- markt führen. Hoffen wir, dass die Ergebnisse aus den politischen Diskussionen zur Reform der 1. und 2. Säule auch zu einer Verbesserung der Situation für die Versicherten führen und für alle Beteiligten eine stabile und lang andauernde Vertrauensbasis in die Altersvorsorge schaffen werden.

Im «Jubiläums-Anlagejahr» der J. Safra Sarasin Anlagestiftung konnten nicht nur die Aktienindizes Höchststände verzeichnen, auch das Gesamtvermögen der beiden Anlagestiftungen erreichte per Ende Jahr seit Bestehen einen Höchststand mit CHF 1,73 Mrd. Insbesondere die beiden Immobilienanlagegruppen mit insgesamt CHF 852,4 Mio. und die BVG-Mischvermögen mit CHF 569,7 Mio. sind die beiden tragenden Masten der Stiftung. Die erzielten Netto- Performanceresultate der beiden nachhaltigen Immobilienanlagegruppen sind solide und können sich mit +4% (Europa) und +4,08% (Schweiz) sehen lassen. Auch die Ergebnisse der BVG-Portfolios bewegen sich zwischen erfreulichen +2,2% (BVG-Ertrag) und +16,3% (BVG Aktien 80) für die Tranchen A (Institutionelle Anleger) und +1,69% (BVG-Ertrag) und +15,57% (BVG Aktien 80) für die Tranchen B (Kunden der JSS Freizügigkeits- und 3a-Stiftung). Die auf Ende 2020 stillgelegte Anlagegruppe «Rohstoffe ex Agrar/Lebendvieh» wurde mit Stichtag 24.3.2021 liquidiert. Erfreulich ist, dass die Eröffnung der neuen Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt» per 01.06.2021 bei den Investoren auf grosses Interesse gestossen ist und per Ende Berichtsjahr ein Gesamtvermögen von CHF 162,83 Mio. (= EUR 157,15 Mio.) ausweisen kann.

Die 30. Anlegerversammlung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung konnte aufgrund der Pandemie leider nicht in einem speziellen Rahmen organisiert werden. Sie wurde wie im Vorjahr ausschliesslich mit schriftlicher Abgabe der Wahl- und Stimmrechte erfolgreich durchgeführt.

In der Zusammensetzung des Stiftungsrates hat sich nichts geändert und alle externen Stiftungsräte wurden von der Anlegerversammlung bestätigt bzw. wiedergewählt. Der Geschäftsführer Hanspeter Kämpf wird nach 24 Jahren Ende des laufenden Jahres ordentlich in Pension gehen. Sein Nachfolger ist bereits bestimmt worden und wird sämtliche Funktionen übernehmen und auch im Immobilienausschuss Schweiz vertreten sein, der sich sonst in seiner Zusammensetzung nicht ändert.

Nach dem Motto «Aufgeschoben ist nicht aufgehoben» ist im laufenden Jahr geplant, die Jubiläumsfeier nachzuholen und die Anleger im Anschluss an den ordentlichen Teil zu einem gemeinsamen Anlass in Basel einzuladen, damit wir auf den runden Geburtstag der Stiftung anstossen können.

*«Nur wer weiss, wo er hinsegeln will,
setzt die Segel richtig.»*

(Jürg Meier)

Der Stiftungsrat und die Geschäftsführung werden weiterhin als Mannschaft alles daran setzen, dass die Segel am Dreimaster bzw. im Vorsorgesystem der Schweiz richtig gesetzt werden und die berechneten Schiffsrouten die Stiftungen in die für unsere Investoren sicheren Häfen führen werden.



Daniel Graf
Präsident des SAST / SAST2
Stiftungsrates



Hanspeter Kämpf
Geschäftsführer SAST / SAST2

Jahresbericht 2021

Mit der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität sind die Zinsen im ersten Quartal gestiegen und übten in gewissen Sektoren starken Druck auf die Aktienbewertungen aus. Dies beschleunigte die Rotation von hoch bewerteten Wachstums- in relativ günstige Value-Aktien, die besonders von der wirtschaftlichen Erholung profitieren. Die US-Wirtschaft wuchs im ersten Quartal mit einer annualisierten Rate von 6,4%. Hinzu kamen starke Frühindikatoren, die einen optimistischen Blick in die Zukunft richteten. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch in anderen Regionen. Im zweiten Quartal ging es in der globalen Wirtschaft aufgrund von COVID-19-Lockdowns auf und ab. Die Wachstumsdynamik liess ein wenig nach, gleichzeitig stieg aber der Inflationsdruck. Immer mehr Marktteilnehmer begannen, Zinserhöhungen durch die amerikanische Zentralbank (FED) einzupreisen. Trotz allen Schwankungen wiesen die Aktienmärkte bis Mitte Jahr bereits einen Wertzuwachs von rund 15% auf. Im Verlauf des dritten Quartals mehrten sich Störungen in den Lieferketten, und der Arbeitskräftemangel in gewissen Branchen nahm zu. Ausserdem stiegen die Energie- und Frachtkosten deutlich. Dies alles zusammengenommen führte im September zu Rückschlägen an den Aktienmärkten. Die Erholung der Aktienmärkte zu Beginn des vierten Quartals mündete bei vielen Indizes in neuen Allzeithöchstwerten. Die FED hatte im Verlauf des Jahres ihre Inflationsprognose laufend erhöht und kündigte die Reduktion der Anleihenkäufe an. Daraufhin kam es im November nochmals zu Kursrückgängen an den Aktienmärkten, die sich gegen Ende Jahr wieder erholten, während gleichzeitig die Kapitalmarktzinsen leicht anstiegen.

2021: Ein Jahr der regionalen Unterschiede

Nach einem solch ereignisreichen Jahr kann man schnell vergessen, wie dominant doch einige Faktoren waren. Im ersten Quartal lag der Fokus der Marktteilnehmer insbesondere auf der Amtsübernahme Bidens, ersten fiskalpolitischen Massnahmen der US-Administration und der Reflation der Wirtschaft. Im zweiten Quartal fokussierten sich die Investoren auf den Ausbruch der Delta-Variante, aber auch der starke Anstieg einiger Rohstoffpreise gehörte zu den bestimmenden Themen. Das dritte Quartal war dann endgültig von den Auswirkungen der Delta-Variante geprägt, aber leider auch von anderen marktbelastenden Faktoren wie der Evergrande-Skandal in China und der potenzielle Beginn des Tapering-Prozesses der US-Notenbank. Im vierten Quartal waren die bestimmenden Themen dann die Erwartung erster Zinserhöhungen der globalen Notenbanken im Umfeld hoher Inflationsraten und die Omikron-Variante. Dennoch hat der Markt all diese Unwägbarkeiten sehr gut verdaut. Vergangenes Jahr war insgesamt ein überdurchschnittlich gutes Jahr für Aktien, zumindest für die Aktienmärkte der Industrienationen (+21,8%). Schwellenländeraktien hatten es deutlich schwieriger (-2,5%), in erster Linie aufgrund massiver regulatorischer Massnahmen in China, was in den betroffenen Sektoren zu

erheblichen Kursverlusten führte. Doch auch Investment-Grade- und Staatsanleihen in den Industrienationen (-1,5%) waren belastet und haben im vergangenen Jahr aufgrund gestiegener Zinsniveaus ebenfalls grösstenteils eine negative Performance erzielt. Hinzu kam ein überraschend starker US-Dollar, der zusätzlich auf den Schwellenländern lastete. Das Umfeld war also holpriger, als es auf Indexebene erscheinen mag. Investoren haben stark differenziert, nicht nur zwischen Regionen, sondern auch auf Sektor- und Stilebene.

Aktien Schweiz

Der Schweizer Aktienmarkt verzeichnete einen Wertzuwachs von 23,4%. Die Aktien Welt, gemessen am MSCI World Index, stiegen mit 25,7% etwas stärker.

Innerhalb der Aktien Schweiz lagen die klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen mit einer Performance von 20,3% hinter den grosskapitalisierten Werten.

Aktien Ausland

Im Segment Aktien Ausland wies der amerikanische Aktienmarkt mit 32,5% die höchsten Kursgewinne auf. Der europäische Aktienindex schnitt mit einer Wertentwicklung von 18,3% deutlich schwächer ab.

Die Aktien aus den zyklischen Sektoren Energie, Immobilien, Finanz und Informationstechnologie schnitten im dynamischen Marktumfeld am besten ab. Dagegen entwickelten sich die defensiven Titel aus dem Versorger- und Konsumbereich unterdurchschnittlich.

Obligationen CHF

Die Renditen der CHF-Obligationen stiegen über das ganze Jahr betrachtet leicht an. So erhöhte sich die Rendite der zehnjährigen Schweizer Staatsanleihe von $-0,52\%$ Anfang Jahr auf $-0,13\%$ zum Ende der Berichtsperiode.

Der Swiss Bond Index erzielte einen Gesamtertrag von $-1,8\%$. Wegen der kürzeren durchschnittlichen Restlaufzeit entwickelte sich das Segment der Auslandsschuldner etwas besser als dasjenige der Inlandschuldner.

Obligationen Fremdwährungen

Die Renditen der EUR-Anleihen stiegen im Jahresverlauf ebenfalls an. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich von $-0,47\%$ auf $-0,18\%$. Die EUR- und USD-Zinskurven haben sich über alle Laufzeiten nach oben verschoben. Da der Anstieg bei den langen Laufzeiten schwächer war als am kurzen Ende, haben sich die Zinskurven deutlich verflacht.

Die Zinsanstiege in den Staats- und Unternehmensanleihen führten zu negativen Gesamterträgen in Schweizer Franken.

Die Zinsaufschläge für Schuldner mit schwächerer Bonität vergrösserten sich zunehmend. Dies führte dazu, dass Unternehmensanleihen im Durchschnitt leicht schwächer abschnitten als Staatspapiere.

Währungen

Der Schweizer Franken wertete sich gegenüber dem JPY um 8% und dem EUR um 4% auf. Demgegenüber schwächte er sich im Vergleich zum GBP um 2% und dem USD um 3% ab.

Aktienmarktentwicklung (in CHF, 31.12.2020 = 100)

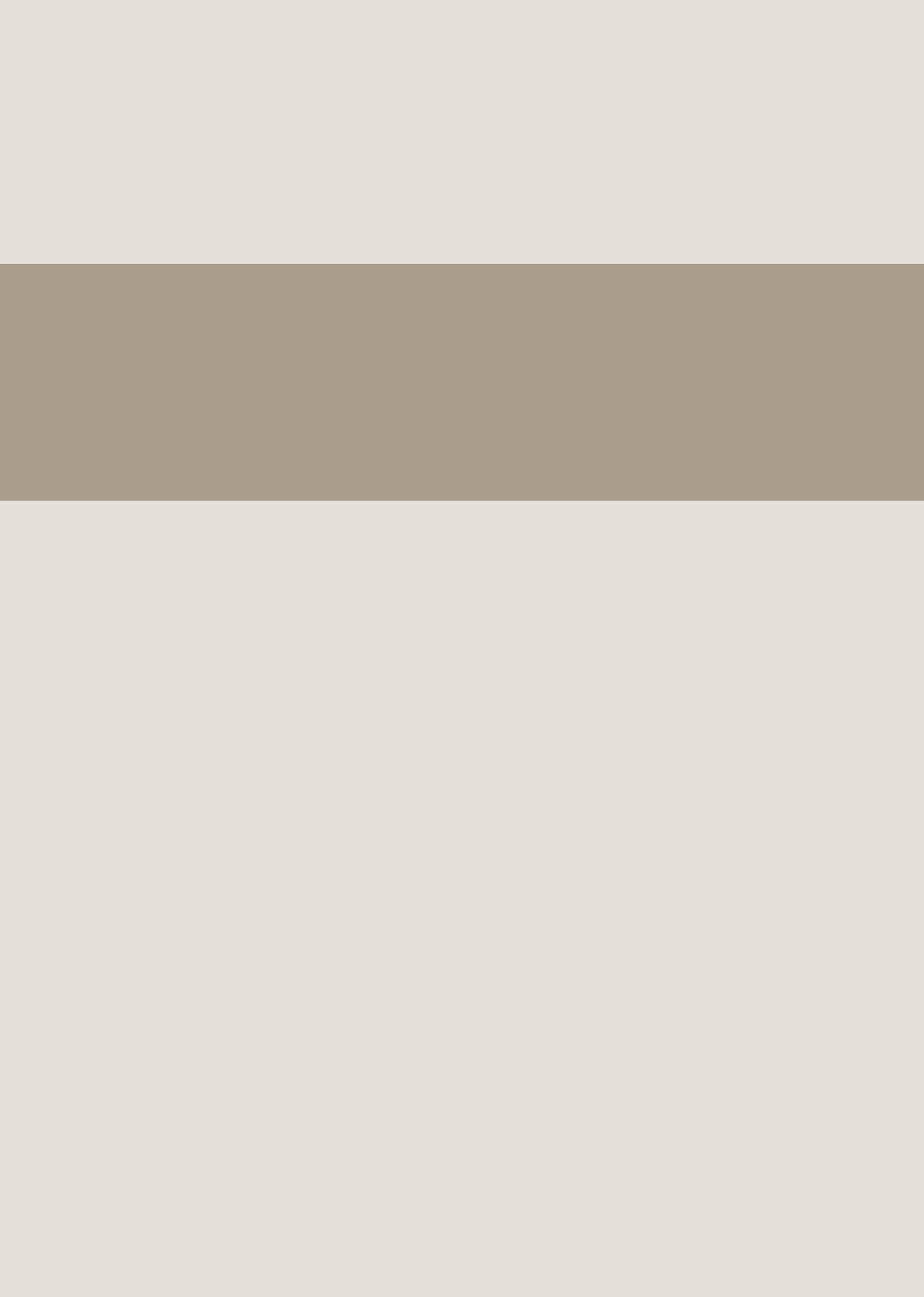


Obligationen (gegen CHF, 31.12.2020 = 100)



Währungsentwicklung (gegen CHF, 31.12.2020 = 100)





Berichte und Jahresrechnungen der Anlagegruppen SAST



Definition der verwendeten Begriffe

Performance eines Anspruchs

Veränderung des Inventarwerts innerhalb einer bestimmten Periode in Prozenten des Erwerbspreises am Anfang der Periode.

Tranchen A und B

In den BVG-Mischvermögen wird eine Tranche A für institutionelle Kunden und eine Tranche B insbesondere für Kunden der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet. Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

Tranchen CAP und M

In den meisten nachhaltigen Anlagegruppen wird eine Tranche CAP für Direktkunden und eine Tranche M für Bankkunden mit einem Mandat geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet. Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

TER_{KGAST} (siehe Kennzahlen ab Seite 69)

Beinhaltet sämtliche Kosten inkl. MwSt. sowie Kosten von Zielfonds, die gesamthaft mehr als 10% vom Nettovermögen betragen, ohne Berücksichtigung von Courtagen und Stempel.

Weitere Details zu den Gebühren im Anhang auf Seite 61 ff.

BVG = Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge

BVV = Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge

ASV = Verordnung über die Anlagestiftungen

BVG-Mischvermögen



BVG-Mischvermögen – für kleine und mittlere Vorsorgeeinrichtungen sowie Freizügigkeits- und 3a-Stiftungen.

Zu Beginn des Jahres hielten wir die Aktien Übergewichtet und die Obligationen stark untergewichtet. Im zweiten Quartal reduzierten wir die Aktienquote sukzessive auf leicht Übergewichtet. Gleichzeitig erhöhten wir die Obligationenquote. Im November kauften wir Aktienpositionen im Sektor Informationstechnologie und in kleinkapitalisierten Unternehmen in den USA zu. Zum Jahresende lag die Aktienquote leicht über dem Strategiegewicht. Die taktische Vermögensaufteilung lieferte im Jahr 2021 einen positiven Performancebeitrag. Die Hauptgründe waren die starke Untergewichtung der Obligationen in Schweizer Franken und die Übergewichtung der Aktien Ausland.

BVG-Mischvermögen traditionell

Die Performance nach Kosten der Anlagegruppen BVG-Ertrag, BVG-Rendite, BVG-Wachstum, BVG-Zukunft und BVG Aktien 80 (nicht BVV2 konform) betrug im Jahr 2021 zwischen +2,22 % und +16,30 %. Die Performance relativ zum Referenzindex lag zwischen -0,89 % und -0,24 %.

In der Titelselektion der Obligationen zahlten sich die Übergewichtung der Unternehmensanleihen und die durchschnittlich kürzere Restlaufzeit aus.

Innerhalb der Aktien Schweiz wirkten sich die Übergewichte in Richemont, Sika, Daetwyler, Julius Bär, Inficon, Siegfried, SIG Combibloc und Medacta positiv aus, während sich die Übergewichte in SoftwareOne, Dormakaba, Barry Callebaut, Basilea, Valora, Tecan, VAT und Landis+Gyr nicht bezahlt machten.

Im Segment Aktien Ausland wirkten sich das Übergewicht von Asos, Alibaba, Splunk und Alstom sowie den Schwellenländern negativ aus.

BVG-Mischvermögen nachhaltig

Die Performance nach Kosten der Anlagegruppen BVG-Nachhaltigkeit Rendite und BVG-Nachhaltigkeit betrug im Jahr 2021 +4,01 % und +7,27 %. Die Performance relativ zum Referenzindex belief sich auf -0,63 % respektive -0,54 %.

In der Titelselektion der Obligationen zahlten sich die Übergewichtung der Unternehmensanleihen und die durchschnittlich kürzere Restlaufzeit aus.

Innerhalb der Aktien Schweiz wirkten sich die Übergewichte in Richemont, Sika, Daetwyler, Julius Bär, Inficon, Siegfried, SIG Combibloc und Medacta positiv aus, während sich die Übergewichte in SoftwareOne, Dormakaba, Barry Callebaut, Basilea, Valora, Tecan, VAT und Landis+Gyr nicht bezahlt machten.

Im Segment Aktien Ausland lieferten die Übergewichte in Horizon Therapeutics, Axa, Aptiv, Microsoft, Motorola und Sealed Air positive Selektionsbeiträge. Die Übergewichte in Fresenius, Smith & Nephew, Vodafone, Activision Blizzard, Medtronic und GoDaddy erbrachten negative Selektionsbeiträge.

BVG-Ertrag

Valorennummer Tranche A: 2455689

Valorennummer Tranche B: 2455713

Vermögensaufteilung in %*

Corporates Investment Grade	24,20
Obligationen Inland in CHF	16,00
Immobilien Schweiz	15,00
Aktien Schweiz	10,60
Corporates Non Investment Grade	8,40
Aktien International ex CH & EM	6,90
Obligationen Ausland in CHF	6,40
Government Welt unhedged	5,80
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	3,30
Aktien Emerging Markets international	1,80
Immobilien Ausland	1,60

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	54,60
Performance 2021 in %	2,22
Performance seit Beginn (2.5.2006) in %	43,00
Performance seit Beginn (2.5.2006) in % p. a.	2,31

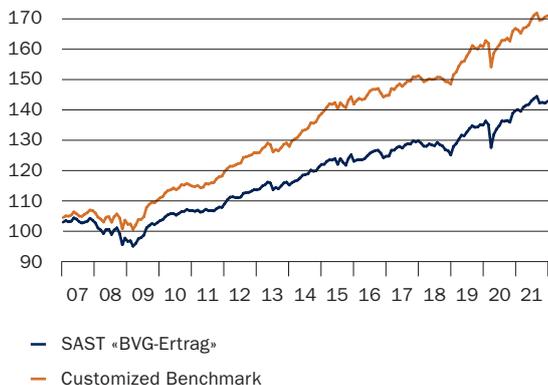
** Vermögen von Tranche A+B

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	5,30
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF) -QBH-Cap	4,61
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4,53
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4,50
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	4,35
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,95
1,500% Eidgenossenschaft 2012–2042	0,34
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006–2026	0,30
2,350% ADB S.339-00 Regd.N.2007–2027	0,25
1,250% Eidgenossenschaft 2012–2037	0,25

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	0,55
Roche Holding AG -GS-	0,41
Novartis AG Nam.	0,30
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,29
Lindt & Sprüngli Nam.	0,28
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,21
Tecan Group AG Nam.	0,21
Georg Fischer AG Nam.	0,19
Daetwyler Holding AG Inh.	0,18
Swatch Group Ltd Inh.	0,17

Wertentwicklung (100 = Beginn am 2.5.2006)

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

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

BVG-Rendite

Valorenummer Tranche A: 1016859
Valorenummer Tranche B: 2025114

Vermögensaufteilung in %*

Corporates Investment Grade	22,50
Aktien Schweiz	15,60
Immobilien Schweiz	13,50
Obligationen Inland in CHF	12,10
Aktien International ex CH & EM	10,70
Corporates Non Investment Grade	6,10
Obligationen Ausland in CHF	5,10
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	4,90
Government Welt unhedged	4,90
Aktien Emerging Markets international	2,90
Immobilien Ausland	1,80

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	73,85
Performance 2021 in %	4,45
Performance seit Beginn (1.1.2000) in %	80,30
Performance seit Beginn (1.1.2000) in % p. a.	2,71

** Vermögen von Tranche A+B

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	5,78
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	4,83
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3,90
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	3,84
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	3,46
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,95
1,500% Eidgenossenschaft 2012-2042	0,26
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,24
2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007-2027	0,20
1,250% Eidgenossenschaft 2012-2037	0,19

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	0,80
Roche Holding AG -GS-	0,60
Novartis AG Nam.	0,45
Lindt & Sprüngli Nam.	0,27
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,27
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,20
Tecan Group AG Nam.	0,19
Georg Fischer AG Nam.	0,18
Swiss Life Hold. AG Nam.	0,17
Swatch Group Ltd Inh.	0,17

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.1.2000)



— SAST «BVG-Rendite»
— Customized Benchmark

BVG-Wachstum

Valorenummer Tranche A: 287401
Valorenummer Tranche B: 2025128

Vermögensaufteilung in %*

Corporates Investment Grade	20,50
Aktien Schweiz	18,60
Aktien International ex CH & EM	16,70
Immobilien Schweiz	15,70
Obligationen Inland in CHF	8,60
Government Welt unhedged	4,20
Aktien Emerging Markets international	4,10
Obligationen Ausland in CHF	3,90
Corporates Non Investment Grade	3,80
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	2,10
Immobilien Ausland	1,80

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	232,32
Performance 2021 in %	6,96
Performance seit Beginn (1.1.1992) in %	267,57
Performance seit Beginn (1.1.1992) in % p. a.	4,41

** Vermögen von Tranche A+B

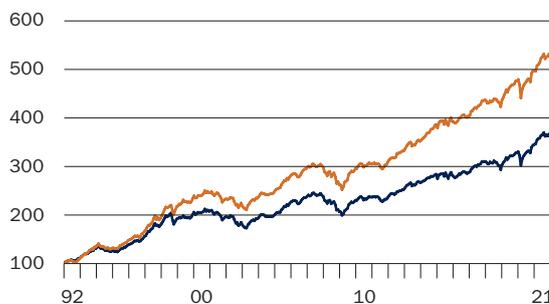
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	5,34
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	4,10
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4,03
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	4,00
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	2,39
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,93
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,20
1,500% Eidgenossenschaft 2012-2042	0,19
2,350% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027	0,17
0,900% Italia Treasury Bds 2020-2031	0,14

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	1,02
Roche Holding AG -GS-	0,75
Novartis AG Nam.	0,57
Lindt & Sprüngli Nam.	0,32
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,30
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,23
Tecan Group AG Nam.	0,22
Cie Financière Richemont SA Nam.	0,20
Georg Fischer AG Nam.	0,20
Swatch Group Ltd Inh.	0,19

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.1.1992)



— SAST «BVG-Wachstum»
— Customized Benchmark

BVG-Zukunft

Valorennummer Tranche A: 2455731
Valorennummer Tranche B: 2455745

Vermögensaufteilung in %*

Aktien Schweiz	23,30
Aktien International ex CH & EM	20,40
Corporates Investment Grade	17,90
Immobilien Schweiz	13,30
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	7,10
Obligationen Inland in CHF	5,00
Aktien Emerging Markets international	4,80
Corporates Non Investment Grade	3,50
Obligationen Ausland in CHF	2,10
Immobilien Ausland	1,70
Government Welt unhedged	1,00

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	48,37
Performance 2021 in %	9,46
Performance seit Beginn (2.5.2006) in %	70,10
Performance seit Beginn (2.5.2006) in % p. a.	3,45

** Vermögen von Tranche A + B

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	4,72
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4,14
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3,84
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	2,70
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	2,41
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,95
1,500% Eidgenossenschaft 2012–2042	0,11
1,250% Eidgenossenschaft 2012–2037	0,08
1,500% PFBK Schweiz.Hyp.inst.S.562 2012–2028	0,07
0,500% Pfandbk Schw.Hyp.S.660 Pfandbr. 2018–2029	0,07

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	1,08
Roche Holding AG -GS-	0,80
Novartis AG Nam.	0,60
Lindt & Sprüngli Nam.	0,30
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,29
Cie Financière Richemont SA Nam.	0,22
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,21
Tecan Group AG Nam.	0,21
Georg Fischer AG Nam.	0,19
Swiss Life Hold. AG Nam	0,19

BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform

Valorennummer Tranche A: 44120031
Valorennummer Tranche B: 44120050

Vermögensaufteilung in %*

Aktien International ex CH & EM	47,60
Aktien Schweiz	30,90
Obligationen International ex CHF	6,30
Aktien Emerging Markets	6,30
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	4,90
Obligationen in CHF	3,70
Alternative Investitionen	0,10

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	12,19
Performance 2021 in %	16,30
Performance seit Beginn (12.12.2018) in %	41,44
Performance seit Beginn (12.12.2018) in % p. a.	12,04

** Vermögen von Tranche A + B

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

iShs Plc-Global H/Y Corp Bd ETF(USD)Cap GB	1,93
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	1,88
6.750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,85
1,500% Eidgenossenschaft 2012–2042	0,06
1,250% Eidgenossenschaft 2012–2037	0,04
1,500% PFBK Schweiz.Hyp.inst.S.562 2012–2028	0,04
0,500% Pfandbk Schw.Hyp.S.660 Pfandbr. 2018–2029	0,04
0,500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019–2034	0,03
0,375% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016–2039	0,03
0,300% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 2016–2031	0,03

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	1,06
Roche Holding AG -GS-	0,79
Novartis AG Nam.	0,61
Cie Financière Richemont SA Nam.	0,21
Zurich Insurance Group AG Nam.	0,18
Alcon SA Nam.	0,18
Lonza Group AG Nam.	0,17
ABB Ltd Nam.	0,17
Sika AG Nam.	0,16
Partners Group Hold. AG Nam.	0,15

Wertentwicklung (100 = Beginn am 2.5.2006)

— SAST «BVG-Zukunft»
— Customized Benchmark

Wertentwicklung (100 = Beginn am 12.12.2018)

— SAST «BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform»
— Customized Benchmark

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

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

BVG-Nachhaltigkeit Rendite

Valorenummer Tranche A: 3543791
Valorenummer Tranche B: 3543800

Vermögensaufteilung in %*

Obligationen Inland in CHF	18,40
Corporates Investment Grade	17,20
Aktien Schweiz	15,40
Aktien International ex CH & EM	10,30
Immobilien Schweiz	9,40
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	6,70
Obligationen Ausland in CHF	6,60
Government Welt unhedged	6,40
Corporates Non Investment Grade	4,60
Aktien Emerging Markets international	3,30
Immobilien Ausland	1,80

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	50,06
Performance 2021 in %	4,01
Performance seit Beginn (19.12.2007) in %	53,00
Performance seit Beginn (19.12.2007) in % p. a.	3,08

** Vermögen von Tranche A+B

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,94
0,750% Merck & Co Inc Notes 2020–2026 Global	0,54
2,100% Kellogg Co Notes 2020–2030 Global	0,53
5,200% Amazon.com Inc Notes 2017–2025 Global	0,52
4,450% Boardwalk Pipelines LP Gtd.N 2017–2027 GI	0,51
3,900% VMware Inc Notes 2017–2027 Global	0,50
3,650% Anheuser-Busch/Inbev W.Gtd.N. 2019–2026 GI	0,50
3,500% IBM Corp Notes 2019–2029 Global	0,50
3,600% eBay Inc Notes 2017–2027 Global	0,50
3,125% Microsoft Corp Notes 2015–2025	0,49

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0,33
Lindt & Sprüngli Nam.	0,26
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,25
Alphabet Inc -A-	0,23
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,19
Tecan Group AG Nam.	0,18
Apple Inc	0,18
Georg Fischer AG Nam.	0,17
Daetwyler Holding AG Inh.	0,17
Siegfried Holding AG Nam.	0,16

Wertentwicklung (100 = Beginn am 19.12.2007)



— SAST «BVG-Nachhaltigkeit Rendite»
— Customized Benchmark

BVG-Nachhaltigkeit

Valorenummer Tranche A: 1016862
Valorenummer Tranche B: 2025138

Vermögensaufteilung in %*

Aktien International ex CH & EM	19,70
Aktien Schweiz	18,70
Corporates Investment Grade	14,90
Obligationen Inland in CHF	12,40
Immobilien Schweiz	10,30
Government Welt unhedged	4,80
Corporates Non Investment Grade	4,50
Obligationen Ausland in CHF	4,50
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	4,40
Aktien Emerging Markets international	3,60
Immobilien Ausland	2,20

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	98,32
Performance 2021 in %	7,27
Performance seit Beginn (1.1.2001) in %	87,39
Performance seit Beginn (1.1.2001) in % p. a.	3,03

** Vermögen von Tranche A+B

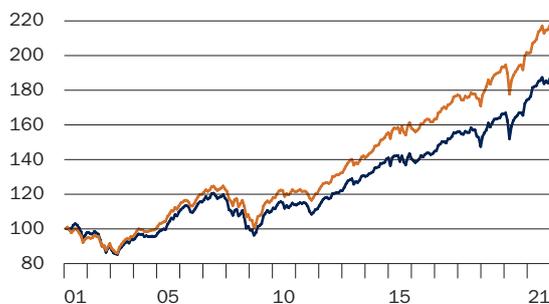
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,94
4,900% Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 2016–2026	0,55
3,600% Booking Holdings Inc Notes 2016–2026	0,55
2,600% Amgen Inc Notes 2016–2026	0,54
3,625% Bristol Myers Squibb Notes 2020–2024	0,53
4,375% BBVA Bancomer Texas Ag.N. 2014–2024	0,53
4,050% AT&T Inc Notes 2019–2023 Global	0,52
4,050% Standard Chartered Notes 2016–2026	0,51
3,800% Tencent Hold.MT-Notes 2015–2025	0,51
5,200% Amazon.com Inc Notes 2017–2025 Global	0,49

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0,74
Alphabet Inc -A-	0,49
Apple Inc	0,44
Lindt & Sprüngli Nam.	0,32
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,29
Amazon.com Inc	0,28
PNC Financial Services Group	0,26
Ally Financial Inc	0,26
Axa	0,25
Mastercard Inc -A-	0,25

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.1.2001)



— SAST «BVG-Nachhaltigkeit»
— Customized Benchmark

Jahresrechnungen BVG-Mischvermögen

Vermögensrechnung	BVG-Ertrag		BVG-Rendite					
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF				
Obligationen	513 793.58	320 591.71	693 023.90	382 641.41				
Aktien	1 101 399.00	955 372.00	1 699 714.50	1 474 308.00				
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen:								
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	13 410 380.36	11 926 469.35	14 194 002.06	11 602 853.90				
Obligationen in Fremdwährung	17 081 692.83	17 357 416.37	18 590 534.78	18 734 094.18				
Aktien Schweiz	5 730 002.15	6 463 105.10	11 450 600.47	11 947 322.14				
Aktien Ausland	7 195 782.37	7 932 512.88	14 319 654.75	13 194 058.21				
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	7 962 586.52	7 718 888.53	9 512 620.33	9 230 526.04				
Derivate Finanzinstrumente	169 231.47	56 897.62	252 888.11	66 381.75				
Bankguthaben auf Sicht	1 344 473.58	2 406 489.70	3 004 709.71	4 023 519.95				
Sonstige Vermögenswerte	101 790.14	337 139.39	148 307.27	387 962.44				
Gesamtvermögen	54 611 132.00	55 474 882.65	73 866 055.88	71 043 668.02				
./.. Verbindlichkeiten	-12 846.45	-14 685.95	-18 507.63	-18 950.67				
Nettovermögen	54 598 285.55	55 460 196.70	73 847 548.25	71 024 717.35				
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	55 460 196.70	53 150 705.50	71 024 717.35	65 103 219.37				
Ausgaben	6 379 667.90	9 760 464.27	8 080 292.24	11 014 230.35				
Rücknahmen	-8 173 972.54	-9 189 013.53	-8 055 125.62	-7 699 527.24				
Gesamterfolg	932 393.49	1 738 040.46	2 797 664.28	2 606 794.87				
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	54 598 285.55	55 460 196.70	73 847 548.25	71 024 717.35				
	Tranche A*	Tranche B*						
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	2 927 711.53	51 670 574.02	3 400 033.24	52 060 163.46	5 263 741.25	68 583 807.00	4 772 700.29	66 252 017.06
Ansprüche im Umlauf								
	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	2 430.1852	40 024.4262	2 120.8392	39 848.2739	2 993.5596	45 037.4303	3 183.5595	42 448.8205
Ausgegebene Ansprüche	65.9002	4 769.5617	577.5299	7 264.2406	221.1427	5 138.4140	217.3045	7 631.5540
Zurückgenommene Ansprüche	-448.6974	-5 726.0359	-268.1839	-7 088.0883	-52.8386	-5 292.8493	-407.3044	-5 042.9442
Stand am Ende des Berichtsjahres	2 047.3880	39 067.9520	2 430.1852	40 024.4262	3 161.8637	44 882.9950	2 993.5596	45 037.4303
	CHF							
Kapitalwert eines Anspruchs	1 427.73	1 327.73	1 389.47	1 298.61	1 661.57	1 532.70	1 584.19	1 469.08
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	2.27	-4.73	9.53	2.39	3.43	-4.70	9.81	1.92
Inventarwert eines Anspruchs	1 430.00	1 323.00	1 399.00	1 301.00	1 665.00	1 528.00	1 594.00	1 471.00
Ausgabepreis	1 430.00	1 323.00	1 399.00	1 301.00	1 665.00	1 528.00	1 594.00	1 471.00
Rücknahmepreis	1 430.00	1 323.00	1 399.00	1 301.00	1 665.00	1 528.00	1 594.00	1 471.00

* In den BVG-Mischvermögen wird eine Tranche A für institutionelle Kunden und eine Tranche B insbesondere für Kunden der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

Erfolgsrechnung	BVG-Ertrag		BVG-Rendite	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	11 663.90	29 332.30	14 936.67	35 589.46
Erträge aus Aktien	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	102 085.74	141 253.23	99 486.20	142 995.00
Obligationen in Fremdwährung	84 955.33	248 425.68	94 481.62	236 326.47
Aktien Schweiz	86 813.57	75 598.30	197 937.40	160 183.45
Aktien Ausland	105 386.86	124 563.12	172 450.89	176 147.12
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	22 147.09	22 099.43	33 287.92	33 303.32
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	9 828.75	61 101.85	16 509.90	87 745.37
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	–5 020.31	26 939.77	–9 778.65	24 476.95
Total Erträge	417 860.93	729 313.68	619 311.95	896 767.14
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche A	16 932.44	15 708.99	28 436.68	26 758.08
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche B	533 449.52	517 817.83	732 390.26	672 439.03
Buchführungskosten	13 760.17	13 544.40	18 007.21	16 969.12
Sonstige Aufwendungen	38 165.14	37 853.44	49 723.25	47 013.62
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	–4 397.44	25 545.00	–9 108.58	17 834.27
Total Aufwendungen	597 909.83	610 469.66	819 448.82	781 014.12
Nettoertrag/-verlust (–)	–180 048.90	118 844.02	–200 136.87	115 753.02
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	1 019 359.51	1 019 130.81	2 128 294.27	1 489 979.05
Realisierter Erfolg/Verlust (–)	839 310.61	1 137 974.83	1 928 157.40	1 605 732.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	93 082.88	600 065.63	869 506.88	1 001 062.80
Gesamterfolg/-verlust (–)	932 393.49	1 738 040.46	2 797 664.28	2 606 794.87
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche A	4 638.38	23 149.89	10 858.08	29 378.67
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche B	–184 687.28	95 694.13	–210 994.95	86 374.35
Nettoertrag/-verlust (–)	–180 048.90	118 844.02	–200 136.87	115 753.02

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 638.38	–184 687.28	23 149.89	95 694.13	10 858.08	–210 994.95	29 378.67	86 374.35
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 638.38	–184 687.28	23 149.89	95 694.13	10 858.08	–210 994.95	29 378.67	86 374.35
Zuschlag auf Kapitalwert	–4 638.38	184 687.28	–23 149.89	–95 694.13	–10 858.08	210 994.95	–29 378.67	–86 374.35
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung	BVG-Wachstum				BVG-Zukunft			
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020	
	CHF		CHF		CHF		CHF	
Obligationen	2 150 763.82		1 420 406.71		454 050.14		258 721.39	
Aktien	7 085 484.00		6 145 832.00		1 108 885.50		961 840.00	
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen:								
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	33 848 721.56		26 652 360.22		4 353 416.86		2 786 409.89	
Obligationen in Fremdwährung	54 366 377.05		54 290 589.69		7 451 949.75		7 430 810.01	
Aktien Schweiz	42 892 441.54		45 043 795.39		11 211 167.15		10 330 972.24	
Aktien Ausland	53 989 506.27		52 279 448.93		14 267 149.09		11 952 005.17	
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	33 576 282.34		32 547 705.57		6 113 204.14		5 929 962.93	
Derivate Finanzinstrumente	714 222.22		217 125.34		148 205.77		39 478.68	
Bankguthaben auf Sicht	3 263 508.77		8 591 371.42		3 190 103.58		1 897 577.54	
Sonstige Vermögenswerte	489 062.11		1 235 867.87		84 012.87		216 334.85	
Gesamtvermögen	232 376 369.68		228 424 503.14		48 382 144.85		41 804 112.70	
./.. Verbindlichkeiten	-56 393.46		-61 897.94		-12 970.46		-11 953.59	
Nettovermögen	232 319 976.22		228 362 605.20		48 369 174.39		41 792 159.11	
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	228 362 605.20		228 574 991.88		41 792 159.11		41 700 765.49	
Ausgaben	13 027 112.60		13 924 779.21		5 503 408.97		2 880 692.20	
Rücknahmen	-23 500 256.45		-23 158 969.61		-2 825 772.34		-4 666 444.97	
Gesamterfolg	14 430 514.87		9 021 803.72		3 899 378.65		1 877 146.39	
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	232 319 976.22		228 362 605.20		48 369 174.39		41 792 159.11	
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	28 690 899.98	203 629 076.24	27 039 035.18	201 323 570.02	6 945 373.73	41 423 800.66	6 051 812.29	35 740 346.82

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	12 070.0996	97 598.4123	12 120.4665	102 270.0950	3 895.1984	24 736.8692	4 363.4921	25 555.5987
Ausgegebene Ansprüche	862.9130	5 214.5507	677.9720	6 361.8565	531.6269	3 091.3695	469.8741	1 582.0619
Zurückgenommene Ansprüche	-960.9892	-10 056.5533	-728.3389	-11 033.5392	-344.4677	-1 511.6388	-938.1678	-2 400.7914
Stand am Ende des Berichtsjahres	11 972.0234	92 756.4097	12 070.0996	97 598.4123	4 082.3576	26 316.5999	3 895.1984	24 736.8692
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	2 394.69	2 204.99	2 228.13	2 062.27	1 699.58	1 580.51	1 545.93	1 444.49
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	1.31	-9.99	11.87	0.73	1.42	-6.51	8.07	0.51
Inventarwert eines Anspruchs	2 396.00	2 195.00	2 240.00	2 063.00	1 701.00	1 574.00	1 554.00	1 445.00
Ausgabepreis	2 396.00	2 195.00	2 240.00	2 063.00	1 701.00	1 574.00	1 554.00	1 445.00
Rücknahmepreis	2 396.00	2 195.00	2 240.00	2 063.00	1 701.00	1 574.00	1 554.00	1 445.00

* In den BVG-Mischvermögen wird eine Tranche A für institutionelle Kunden und eine Tranche B insbesondere für Kunden der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

Erfolgsrechnung	BVG-Wachstum		BVG-Zukunft	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	49 565.54	129 713.06	9 611.83	23 730.72
Erträge aus Aktien	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	220 776.60	360 966.60	21 457.52	43 930.38
Obligationen in Fremdwährung	273 443.90	624 038.24	16 743.71	55 285.00
Aktien Schweiz	596 925.54	606 269.16	163 636.99	155 402.38
Aktien Ausland	478 263.96	637 285.00	118 008.45	146 089.52
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	109 877.02	109 640.58	20 924.82	20 934.50
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	48 981.13	361 747.53	11 439.28	64 290.90
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	–29 019.65	15 353.68	–15 357.12	2 799.26
Total Erträge	1 748 814.04	2 845 013.85	346 465.48	512 462.66
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche A	177 950.81	161 161.47	41 408.19	37 805.85
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche B	2 316 414.49	2 227 712.42	435 060.95	386 703.18
Buchführungskosten	57 889.23	56 208.67	11 076.60	10 164.00
Sonstige Aufwendungen	160 313.03	159 212.94	30 063.68	28 811.80
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	–53 275.45	26 203.22	–5 639.44	5 024.57
Total Aufwendungen	2 659 292.11	2 630 498.72	511 969.98	468 509.40
Nettoertrag/-verlust (–)	–910 478.07	214 515.13	–165 504.50	43 953.26
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	11 548 207.16	4 485 706.62	2 621 399.30	624 815.68
Realisierter Erfolg/Verlust (–)	10 637 729.09	4 700 221.75	2 455 894.80	668 768.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	3 792 785.78	4 321 581.97	1 443 483.85	1 208 377.45
Gesamterfolg/-verlust (–)	14 430 514.87	9 021 803.72	3 899 378.65	1 877 146.39
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche A	15 694.78	143 290.36	5 808.02	31 435.25
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche B	–926 172.85	71 224.77	–171 312.52	12 518.01
Nettoertrag/-verlust (–)	–910 478.07	214 515.13	–165 504.50	43 953.26

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15 694.78	–926 172.85	143 290.36	71 224.77	5 808.02	–171 312.52	31 435.25	12 518.01
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	15 694.78	–926 172.85	143 290.36	71 224.77	5 808.02	–171 312.52	31 435.25	12 518.01
Zuschlag auf Kapitalwert	–15 694.78	926 172.85	–143 290.36	–71 224.77	–5 808.02	171 312.52	–31 435.25	–12 518.01
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung	BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform			
	31.12.2021		31.12.2020	
	CHF		CHF	
Obligationen	102 758.72		16 299.62	
Aktien	0.00		0.00	
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen:				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	683 126.98		39 477.20	
Obligationen in Fremdwährung	466 665.19		214 491.65	
Aktien Schweiz	3 722 219.97		1 791 039.64	
Aktien Ausland	6 597 776.51		2 897 478.30	
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	0.00		0.00	
Derivate Finanzinstrumente	85 979.75		25 249.64	
Bankguthaben auf Sicht	513 879.98		232 861.78	
Sonstige Vermögenswerte	19 118.94		10 597.66	
Gesamtvermögen	12 191 526.04		5 227 495.49	
./.. Verbindlichkeiten	-2 458.69		-15 497.78	
Nettovermögen	12 189 067.35		5 211 997.71	
Veränderung des Nettovermögens				
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	5 211 997.71		1 883 183.69	
Ausgaben	6 850 989.37		2 961 053.08	
Rücknahmen	-1 053 495.26		-114 724.06	
Gesamterfolg	1 179 575.53		482 485.00	
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	12 189 067.35		5 211 997.71	
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	2 375 607.70	9 813 459.65	1 066 153.24	4 145 844.47

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	877.3455	3 451.6397	190.1366	1 464.3051
Ausgegebene Ansprüche	1 117.9633	4 090.7895	732.3143	2 047.5145
Zurückgenommene Ansprüche	-313.5842	-473.1329	-45.1054	-60.1799
Stand am Ende des Berichtsjahres	1 681.7246	7 069.2963	877.3455	3 451.6397
	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1 410.17	1 392.93	1 212.70	1 205.23
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	2.83	-4.93	2.30	-4.23
Inventarwert eines Anspruchs	1 413.00	1 388.00	1 215.00	1 201.00
Ausgabepreis	1 413.00	1 388.00	1 215.00	1 201.00
Rücknahmepreis	1 413.00	1 388.00	1 215.00	1 201.00

* In den BVG-Mischvermögen wird eine Tranche A für institutionelle Kunden und eine Tranche B insbesondere für Kunden der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

Erfolgsrechnung
BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform

	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	1 741.70	1 164.38
Erträge aus Aktien	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:		
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	0.00	2 296.20
Obligationen in Fremdwährung	0.00	900.37
Aktien Schweiz	53 217.90	20 473.62
Aktien Ausland	24 012.98	4 384.03
Sonstige Erträge	1 558.70	98.03
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	–12 563.71	–1 073.30
Total Erträge	67 967.57	28 243.33
Passivzinsen	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche A	9 531.15	3 745.53
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche B	82 480.87	34 154.75
Buchführungskosten	2 002.73	892.88
Sonstige Aufwendungen	4 721.72	1 968.51
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	–672.23	16.77
Total Aufwendungen	98 064.24	40 778.44
Nettoertrag/-verlust (–)	–30 096.67	–12 535.11
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	237 169.59	94 744.02
Realisierter Erfolg/Verlust (–)	207 072.92	82 208.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	972 502.61	400 276.09
Gesamterfolg/-verlust (–)	1 179 575.53	482 485.00
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche A	4 757.34	2 018.57
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche B	–34 854.01	–14 553.68
Nettoertrag/-verlust (–)	–30 096.67	–12 535.11

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 757.34	–34 854.01	2 018.57	–14 553.68
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 757.34	–34 854.01	2 018.57	–14 553.68
Zuschlag auf Kapitalwert	–4 757.34	34 854.01	–2 018.57	14 553.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung	BVG-Nachhaltigkeit Rendite				BVG-Nachhaltigkeit			
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020	
	CHF		CHF		CHF		CHF	
Obligationen	5 341 098.48		3 123 670.88		8 324 310.32		6 716 527.40	
Aktien	688 107.00		596 860.00		0.00		0.00	
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen:								
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	13 122 000.00		12 558 880.00		17 345 826.00		16 582 757.00	
Obligationen in Fremdwährung	9 083 343.94		8 753 184.34		16 001 055.84		11 087 378.55	
Aktien Schweiz	7 625 672.60		9 377 971.17		18 193 606.60		20 731 179.97	
Aktien Ausland	6 799 513.22		7 378 948.75		23 178 806.19		23 268 412.80	
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	4 913 565.25		4 790 139.67		12 278 340.68		11 962 950.98	
Derivate Finanzinstrumente	178 676.90		21 615.70		347 408.78		181 746.90	
Bankguthaben auf Sicht	2 246 894.88		1 815 251.24		2 526 247.41		3 404 545.34	
Sonstige Vermögenswerte	73 925.07		89 367.24		150 662.14		245 482.64	
Gesamtvermögen	50 072 797.34		48 505 888.99		98 346 263.96		94 180 981.58	
./. Verbindlichkeiten	-11 948.84		-12 466.56		-24 975.85		-25 957.03	
Nettovermögen	50 060 848.50		48 493 422.43		98 321 288.11		94 155 024.55	
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	48 493 422.43		43 622 897.23		94 155 024.55		92 102 969.91	
Ausgaben	6 581 228.09		11 905 075.58		6 060 165.55		6 486 938.43	
Rücknahmen	-6 812 684.18		-8 509 155.62		-8 071 443.76		-8 193 789.13	
Gesamterfolg	1 798 882.16		1 474 605.24		6 177 541.77		3 758 905.34	
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	50 060 848.50		48 493 422.43		98 321 288.11		94 155 024.55	
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	13 995 030.67	36 065 817.83	13 171 387.58	35 322 034.85	9 139 670.85	89 181 617.26	7 897 934.05	86 257 090.50

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche	Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	8 957.0344	25 661.3951	7 042.2007	25 176.7239	4 629.5827	54 908.1210	4 214.6068	56 558.1024
Ausgegebene Ansprüche	1 448.8583	3 108.1782	5 693.8321	2 840.5178	617.1051	3 028.8206	738.2810	3 397.5055
Zurückgenommene Ansprüche	-1 259.7901	-3 457.8755	-3 778.9984	-2 355.8466	-252.3798	-4 667.3235	-323.3051	-5 047.4869
Stand am Ende des Berichtsjahres	9 146.1026	25 311.6978	8 957.0344	25 661.3951	4 994.3080	53 269.6181	4 629.5827	54 908.1210
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1 531.87	1 434.14	1 469.02	1 380.92	1 829.67	1 684.53	1 701.13	1 574.29
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	-1.87	-9.14	1.98	-4.92	0.33	-10.53	4.87	-3.29
Inventarwert eines Anspruchs	1 530.00	1 425.00	1 471.00	1 376.00	1 830.00	1 674.00	1 706.00	1 571.00
Ausgabepreis	1 530.00	1 425.00	1 471.00	1 376.00	1 830.00	1 674.00	1 706.00	1 571.00
Rücknahmepreis	1 530.00	1 425.00	1 471.00	1 376.00	1 830.00	1 674.00	1 706.00	1 571.00

* In den BVG-Mischvermögen wird eine Tranche A für institutionelle Kunden und eine Tranche B insbesondere für Kunden der J. Safra Sarasin Freizügigkeitsstiftung und der J. Safra Sarasin Säule 3a-Stiftung geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der BVG-Mischvermögen beziehen sich auf die Tranche A.

Erfolgsrechnung	BVG-Nachhaltigkeit Rendite		BVG-Nachhaltigkeit	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	132 699.96	126 932.12	267 278.60	321 049.60
Erträge aus Aktien	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligationen in Fremdwährung	0.00	0.00	0.00	0.00
Aktien Schweiz	104 022.40	173 462.40	251 158.40	398 358.40
Aktien Ausland	0.00	16 776.00	0.00	97 860.00
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	23 348.87	23 298.62	55 213.20	55 094.39
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	1 549.40	2 548.27	5 417.17	4 934.95
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-20 583.35	-19 110.24	-24 272.42	-10 865.63
Total Erträge	241 037.28	323 907.17	554 794.95	866 431.71
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche A	77 179.36	47 365.78	42 737.13	41 090.63
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche B	387 795.04	354 629.17	1 009 104.32	914 957.41
Buchführungskosten	12 385.68	10 786.07	24 009.28	22 426.02
Sonstige Aufwendungen	33 901.70	29 831.62	66 230.53	64 108.93
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-21 743.40	-10 172.64	-28 200.68	-17 888.70
Total Aufwendungen	489 518.38	432 440.00	1 113 880.58	1 024 694.29
Nettoertrag/-verlust (-)	-248 481.10	-108 532.83	-559 085.63	-158 262.58
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	836 080.40	-78 943.30	1 918 735.63	-2 284 349.59
Realisierter Erfolg/Verlust (-)	587 599.30	-187 476.13	1 359 650.00	-2 442 612.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	1 211 282.86	1 662 081.37	4 817 891.77	6 201 517.51
Gesamterfolg/-verlust (-)	1 798 882.16	1 474 605.24	6 177 541.77	3 758 905.34
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche A	-17 136.97	17 746.21	1 647.14	22 541.92
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche B	-231 344.13	-126 279.04	-560 732.77	-180 804.50
Nettoertrag/-verlust (-)	-248 481.10	-108 532.83	-559 085.63	-158 262.58

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche A*	Tranche B*						
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-17 136.97	-231 344.13	17 746.21	-126 279.04	1 647.14	-560 732.77	22 541.92	-180 804.50
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-17 136.97	-231 344.13	17 746.21	-126 279.04	1 647.14	-560 732.77	22 541.92	-180 804.50
Zuschlag auf Kapitalwert	17 136.97	231 344.13	-17 746.21	126 279.04	-1 647.14	560 732.77	-22 541.92	180 804.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Obligationen Anlagegruppen



CHF-Obligationen: Höhere Inflationsraten führten zu einem Zinsanstieg.

Die globale Wirtschaft hatte im Nachgang des Ausbruchs der Pandemie aufgrund der Wiedereröffnung der Wirtschaft, begleitet von fiskal- und geldpolitischen Massnahmen in bislang noch nie da gewesenen Umfang, extreme Wachstumsraten erzielt. Dies lag zum Teil auch an Basiseffekten, die nun nach und nach aus der Betrachtung rausfallen. Inflationsraten sind in diesem Umfeld höher gestiegen, als von den meisten Marktteilnehmern prognostiziert worden war. Wenig überraschend haben die Wachstumsraten in den vergangenen Monaten nun aber deutlich nachgelassen. Die Renditen der 10-jährigen Anleihen der Eidgenossenschaft sind während der Berichtsperiode um 41 Basispunkte angestiegen und notierten zum Ende des Jahres bei -0,14 %.

CHF-Obligationen Dynamischer Hedge

Das Portfolio war im abgelaufenen Jahr zu keinem Zeitpunkt abgesichert, was entsprechend keinen Einfluss auf die relative Performance hatte. Auf Sektor- und Titelebene favorisierten wir Unternehmens- vor Staatsanleihen, was sich positiv auswirkte. Die Anlagegruppe erzielte einen Totalertrag von -2,30 % und schnitt damit um 14 BP schlechter ab als der Referenzindex (-2,16 %).

CHF-Obligationen

Der Swiss Bond Index erzielte einen Gesamtertrag von -1,82 %, wobei sich das Auslandsegment besser entwickelte als dasjenige der inländischen Schuldner. Die Duration wurde während einem Teil des Jahres auf einem leichten Übergewicht gehalten, was einen negativen Einfluss auf die relative Performance der Portfolios hatte. Auf Sektor- und Titelebene favorisierten wir Unternehmens- vor Staatsanleihen, was sich positiv auswirkte.

CHF-Obligationen Dynamischer Hedge

Valorennummer: 343096

Vermögensaufteilung in %*

Pfandbriefe	36,40
Bund und Kantone	25,90
Banken und Finanzdienstleister	22,50
Industrie	9,80
Versorger	3,80
Supranationale Organisationen	1,40

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021	24,19
Macaulay Duration ohne Hedge	8,25
Performance 2021 in %	-2,30
Performance seit Beginn (1.1.1996) in %	69,63
Performance seit Beginn (1.1.1996) in % p. a.	2,06

Die 10 grössten Positionen in %*

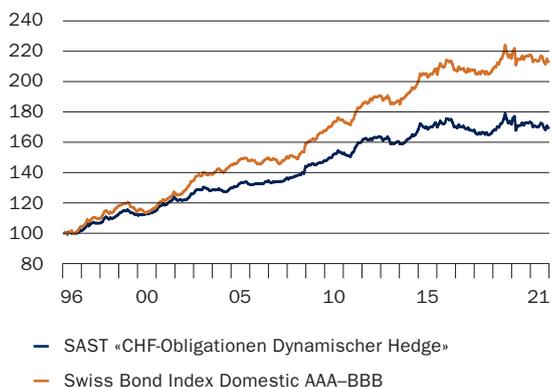
PFBK Schw.Hyp.Inst.	20,08
Eidgenossenschaft	16,68
PFZE Schw.Kant.Bk	14,94
LUKB	2,46
Kanton Basel-Landschaft	2,32
Basellandschaftliche Kantonalbank	1,47
Eurofima	1,44
St.Galler Kantonalbank AG	1,39
Stadt Biel	1,37
Zürcher Kantonalbank	1,36

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

PFBK Schw.Hyp.Inst.	20,08
Eidgenossenschaft	16,68
PFZE Schw.Kant.Bk	14,94

Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %*	1,26
---	-------------

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.1.1996)



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

CHF-Obligationen Inland

Valorenummer: 978277

Vermögensaufteilung in %*

Pfandbriefe	37,00
Bund und Kantone	26,00
Banken und Finanzdienstleister	23,00
Industrie	10,30
Versorger	3,20
Supranationale Organisationen	0,40

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021	12,67
Macaulay Duration	8,47
Performance 2021 in %	-2,48
Performance seit Beginn (1.1.1999) in %	68,17
Performance seit Beginn (1.1.1999) in % p. a.	2,28

Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schw.Hyp.Inst.	18,58
PFZE Schw.Kant.Bk	16,63
Eidgenossenschaft	15,15
Canton de Genève	2,61
LUKB	2,10
Zürcher Kantonalbank	1,55
LGT Bank AG	1,04
Valiant Bank AG	1,02
Gen. Emissionszentrale gemein. Wohnbauträger EGW	0,99
Kanton Zürich	0,99

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

PFBK Schw.Hyp.Inst.	18,58
PFZE Schw.Kant.Bk	16,63
Eidgenossenschaft	15,15

Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %* 2,59

CHF-Obligationen Ausland

Valorenummer: 1474338

Vermögensaufteilung in %*

Banken und Finanzdienstleister	48,70
Industrie	23,00
Bund und Kantone	10,30
Pfandbriefe	9,30
Supranationale Organisationen	8,20
Versorger	0,50

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021	10,31
Macaulay Duration	4,95
Performance 2021 in %	-1,11
Performance seit Beginn (1.11.2002) in %	37,70
Performance seit Beginn (1.11.2002) in % p. a.	1,68

Die 10 grössten Positionen in %*

2,250% Gaz Capital-Gazprom OAO 2017-2022	1,39
1,000% GS Group Inc Bonds 2018-2025	1,28
0,750% Apple Inc 2015-2030	1,16
0,750% Macquarie Bank Ltd Emt-Notes 2016-2024	1,12
0,875% Transurban Queensland Gtd.Emt-N. 2021-2031	1,12
0,300% Westpac Banking Corp Bonds 2017-2025	1,11
0,200% DB Finance GmbH Gtd.Emt-N. 2021-2033	1,09
2,125% Credit Agricole (LDN) Emt-Notes 2014-2024	1,02
1,000% Coca-Cola Co 2015-2028	1,02
3,125% EIB 2006-2036 Sr	0,99

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.1.1999)



— SAST «CHF-Obligationen Inland»
— Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.11.2002)



— SAST «CHF-Obligationen Ausland»
— Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB

Jahresrechnungen Obligationen Anlagegruppen

Vermögensrechnung	CHF-Obligationen Dynamischer Hedge		CHF-Obligationen Inland		CHF-Obligationen Ausland	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Obligationen	23 730 057.50	24 416 830.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00	12 632 213.40	11 269 966.40	10 284 619.00	9 707 233.80
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankguthaben auf Sicht	222 967.83	9 025.87	4 241.68	5 296.34	2 223.80	2 505.25
Sonstige Vermögenswerte	245 703.09	376 328.43	38 661.21	102 551.96	25 887.40	72 244.20
Gesamtvermögen	24 198 728.42	24 802 184.30	12 675 116.29	11 377 814.70	10 312 730.20	9 781 983.25
./. Verbindlichkeiten	-3 982.73	-4 147.98	-1 618.01	-1 113.15	-1 298.71	-1 032.37
Nettovermögen	24 194 745.69	24 798 036.32	12 673 498.28	11 376 701.55	10 311 431.49	9 780 950.88
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	24 798 036.32	24 569 746.68	11 376 701.55	11 919 644.03	9 780 950.88	9 704 508.28
Ausgaben	0.00	0.00	1 724 735.10	84 767.55	640 774.00	403 466.74
Rücknahmen	-24 900.58	0.00	-149 001.29	-748 098.60	0.00	-343 302.30
Gesamterfolg	-578 390.05	228 289.64	-278 937.08	120 388.57	-110 293.39	16 278.16
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	24 194 745.69	24 798 036.32	12 673 498.28	11 376 701.55	10 311 431.49	9 780 950.88

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	18 423.1815	18 423.1815	7 640.4433	8 093.4433	7 262.0000	7 234.0000
Ausgegebene Ansprüche	0.0000	0.0000	1 190.0000	57.0000	480.0000	298.0000
Zurückgenommene Ansprüche	-18.8821	0.0000	-102.5290	-510.0000	0.0000	-270.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	18 404.2994	18 423.1815	8 727.9143	7 640.4433	7 742.0000	7 262.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1 306.07	1 336.17	1 443.35	1 477.86	1 327.10	1 339.78
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	8.93	9.83	8.65	11.14	4.90	7.22
Inventarwert eines Anspruchs	1 315.00	1 346.00	1 452.00	1 489.00	1 332.00	1 347.00
Ausgabepreis	1 315.00	1 346.00	1 458.00	1 495.00	1 337.00	1 352.00
Rücknahmepreis	1 313.00	1 345.00	1 450.00	1 487.00	1 330.00	1 345.00

Erfolgsrechnung	CHF-Obligationen Dynamischer Hedge		CHF-Obligationen Inland		CHF-Obligationen Ausland	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	268 852.74	287 453.29	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:						
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	0.00	0.00	110 432.00	139 725.00	73 964.00	95 217.00
Obligationen in Fremdwährung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00	0.00	13 680.90	–8.55	3 851.00	–96.24
Total Erträge	268 852.74	287 453.29	124 112.90	139 716.45	77 815.00	95 120.76
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG	75 359.66	76 228.26	36 285.76	36 764.67	30 468.33	30 128.77
Buchführungskosten	12 158.54	12 475.67	2 965.84	3 015.01	2 514.04	2 473.81
Sonstige Aufwendungen	16 968.84	17 725.65	8 135.64	8 639.25	6 886.22	7 015.82
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	87.99	0.00	1 203.69	6 171.00	0.00	3 053.70
Total Aufwendungen	104 575.03	106 429.58	48 590.93	54 589.93	39 868.59	42 672.10
Nettoertrag/-verlust (–)	164 277.71	181 023.71	75 521.97	85 126.52	37 946.41	52 448.66
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	33 277.20	–35 423.51	13 155.16	32 140.04	2 874.84	–11 068.50
Realisierter Erfolg/Verlust (–)	197 554.91	145 600.20	88 677.13	117 266.56	40 821.25	41 380.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	–775 944.96	82 689.44	–367 614.21	3 122.01	–151 114.64	–25 102.00
Gesamterfolg/-verlust (–)	–578 390.05	228 289.64	–278 937.08	120 388.57	–110 293.39	16 278.16

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	164 277.71	181 023.71	75 521.97	85 126.52	37 946.41	52 448.66
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	164 277.71	181 023.71	75 521.97	85 126.52	37 946.41	52 448.66
Zuschlag auf Kapitalwert	–164 277.71	–181 023.71	–75 521.97	–85 126.52	–37 946.41	–52 448.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Nachhaltige Anlagegruppen



Nachhaltige Kriterien standen und stehen weiterhin im Anlagefokus der Vorsorgeeinrichtungen.

Nachhaltig CHF-Obligationen

Ein ereignisreiches Jahr geht zu Ende. Der Fokus lag insbesondere auf dem Verlauf der Pandemie sowie den ersten fiskalpolitischen Massnahmen der US-Administration und der Reflation der Wirtschaft. Begründet durch die hohen Inflationszahlen waren die bestimmenden Themen gegen Jahresende die ersten Zinserhöhungen der globalen Notenbanken. Dementsprechend sind die Renditen der 10-jährigen Anleihen der Eidgenossenschaft während der Berichtsperiode um 41 Basispunkte angestiegen und notierten zum Ende des Jahres bei $-0,14\%$. Der Swiss Bond Index erzielte dabei einen Gesamtertrag von $-1,82\%$, wobei die Anlagegruppe einen Nettoertrag von $-1,96\%$ erwirtschaftet hat. Auf Sektor- und Titelebene favorisierten wir Unternehmens- vor Staatsanleihen, was sich positiv auswirkte. Die leicht kürzere Kurvenpositionierung hatte lediglich marginalen Einfluss auf die relative Performance.

Nachhaltig Obligationen International ex CHF

Das Jahr 2021 war kein einfaches Jahr für internationale Staatsanleihen mit hoher Bonität und Obligationen im Investment-Grade-Bereich. Während die COVID-Pandemie weiterhin die Schlagzeilen dominierte und neue Varianten den Konjunkturausblick erschwerten, führten steigende Inflation und Inflationserwartungen im Laufe des Jahres vermehrt zu Unsicherheit bezüglich «Tapering» bzw. einer weniger akkomodativ ausgerichteten Geldpolitik – insbesondere in den USA, aber auch in Europa. Vor allem in der zweiten Jahreshälfte führte dies zu steigenden Renditen am kurzen Ende und einer deutlichen Verflachung der Zinskurven. Die Anlagegruppe verlor 2021 $4,8\%$ an Wert und erzielte dabei eine Rendite, die leicht hinter der des Vergleichsindex zurückblieb. Die Unterperformance ist dabei hauptsächlich aufgrund der Kurvenpositionierung am langen Ende zurückzuführen, wobei die Titelselektion einen positiven Beitrag leistete.

Sustainable Global High Yield

Die Anlagegruppe zeigte im Jahr 2021 wieder einmal ihre hohe Resilienz in Zeiten steigender Zinsen, vor allem relativ zu anderen Segmenten der globalen Anleihenmärkte. In der ersten Jahreshälfte sanken die Kreditrisikoaufschläge stark, bis in die Nähe historischer Tiefststände. Die Unternehmensgewinne stiegen zurück auf Pre-COVID-Niveau, und auch die Bilanzkennzahlen verbesserten sich zunehmend, was sich in historisch tiefen Ausfallraten im High-Yield-Markt widerspiegelte. Ab Juli kam dann angesichts steigender Inflationserwartungen zunehmend Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Geldpolitik in den USA und Europa auf, was sich auch in wieder etwas höheren Kreditrisikoaufschlägen ausdrückte. Vor dem Hintergrund eines ungebrochenen Anlagenotstands bzw. Hungers nach Rendite sowie soliden Fundamentaldaten blieben diese mit Ausnahme einiger Emerging-Market-Titel aber moderat. Aufgrund der beträchtlichen Outperformance des Energiesektors im Zuge steigender Ölpreise war es ein relativ schwieriges Jahr für nachhaltige Strategien. Die Anlagegruppe konnte jedoch aufgrund der starken Titelselektion eine positive Rendite auf Niveau des Vergleichsindex erzielen.

Nachhaltig Aktien Schweiz Inland

Die Anlagegruppe gewann 2021 6,8% an Wert und lag damit 15,4% hinter dem SPI Extra, der im gleichen Zeitraum 21,2% an Wert zulegte. Die Titelselektion generierte 2021 einen negativen Beitrag. Positiv zu Buche schlugen Swissquote, Swiss Life und V-Zug. Dagegen erzeugten Cembra, BCV und Ina Invest einen deutlichen negativen Selektionsbeitrag.

Die Stilallokation wirkte leicht positiv, wobei der positive Beitrag aus dem Übergewicht in attraktiv bewerteten Titeln durch das Untergewicht in Aktien mit positivem Momentum kompensiert wurde. Daneben war die Industrieallokation negativ, getrieben durch das Untergewicht in Industrie- und Medtechtiteln.

2021 wurden keine neuen Titel ins Portfolio aufgenommen oder vollständig veräussert.

Per Ende 2021 war das Portfolio gleichgewichtet in 30 Positionen investiert.

Nachhaltig Aktien Schweiz

Die Anlagegruppe gewann 2021 24,1% an Wert und lag damit 1,2% über dem SPI, der im gleichen Zeitraum 22,9% zulegte. Einerseits wirkte die Titelselektion 2021 deutlich positiv, wobei die Aktien Daetwyler, Sika und Siegfried den grössten Beitrag leisteten. Dagegen steuerten SoftwareOne, Valiant und DormaKaba negativ zur Selektion bei.

Andererseits trug die Stilallokation 2021 negativ bei. Der leicht positive Beitrag aus dem strukturellen Übergewicht in attraktiv bewertete, kleinkapitalisierte Unternehmen mit positivem Momentum wurde durch das negativ wirkende Untergewicht in Qualitätsaktien überkompensiert. Die Industrieallokation war neutral. Während das Übergewicht in Industrierwerten positiv beitrug, wogen die Untergewichte in Medtech und Grundstoffen negativ.

Im Laufe des Jahres wurden auf der einen Seite Positionen in DormaKaba, Landis+Gyr und Tecan neu im Portfolio aufgebaut, während auf der anderen Seite Positionen in Barry Callebaut, Helvetia, Schindler, Siegfried und Vifor geschlossen wurden.

Zu den grössten Positionen per Ende 2021 gehörten die Indexschergewichte Nestlé mit 22%, Roche mit 15% und Novartis mit 9%. Die gegenüber dem SPI am stärksten übergewichteten Positionen waren Nestlé, Sika, und Valiant.

Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps

Die Anlagegruppe legte 2021 20,8% an Wert zu und lag damit 0,6% hinter dem SPI Extra, der im gleichen Zeitraum 21,4% an Wert gewann. Einerseits steuerte die Titelselektion 2021 einen neutralen Beitrag bei, wobei die Aktien Daetwyler, Zur Rose und Inficon den grössten Beitrag leisteten. Die Untergewichte in Straumann und VAT sowie SoftwareOne generierten einen negativen Selektionsbeitrag.

Andererseits trug die Stilallokation 2021 negativ bei. Der leicht positive Beitrag aus dem strukturellen Übergewicht in attraktiv bewertete, kleinkapitalisierte Unternehmen mit positivem Momentum wurde durch das Untergewicht in Qualitätsaktien negativ überkompensiert. Die Industrierallokation war positiv, getrieben durch das Übergewicht in Industriewerte.

Im Laufe des Jahres wurden auf der einen Seite Coltene, Kühne & Nagel, Landis+Gyr, Lindt & Sprüngli, Medacta, Swatch und VAT im Portfolio neu aufgebaut. Auf der anderen Seite wurden die Positionen Barry Callebaut, Logitech, Partners Group, SPS und Vifor geschlossen.

Zu den grössten Positionen per Ende 2021 zählten Julius Bär mit 6,7%, Lindt & Sprüngli mit 6,5% sowie SIG Combibloc mit 5,1%. Die am stärksten gegenüber dem SPI Extra übergewichteten Positionen waren Daetwyler, Swiss Life und Inficon.

Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

Die globalen Aktienmärkte hatten auch 2021 ein ansprechendes Jahr und stiegen um über 25% an. Die Anlagegruppe konnte diesen Anstieg im Gegensatz zu 2019 und 2020 nicht übertreffen. Die im Vergleich zur Benchmark weniger gute Entwicklung resultierte infolge einer negativen Aktienausswahl, dies besonders in den Sektoren Health Care und Technologie. Dagegen sind die Performancebeiträge aus der Stilallokation, Industrierallokation sowie der Länderallokation nur leicht abgewichen und hatten zusammen keinen nennenswerten Einfluss auf die relative Performance. Positiv zu erwähnen ist hier unser Untergewicht bei den Utilities, was die Industrierallokation positiv beeinflusste.

Die höchsten positiven Beiträge 2021 lieferten die amerikanische Firma KLA Corp, das amerikanische Pharmazeutika-Unternehmen Horizon Therapeutics, welches weiterhin von einem erfolgreichen neuen Produkt profitierte, sowie Shimano, der bekannte japanische Hersteller von Fahrradkomponenten. Der weitaus grösste negative Performancebeitrag resultierte vom US-Videospiel-Konzern Activision Blizzard.

Nachhaltig CHF-Obligationen

Valorennummer Tranche CAP: 1474340

Valorennummer Tranche M: 19339493

Vermögensaufteilung nach Schuldnerkategorien in %*

Banken und Finanzdienstleister	34,80
Pfandbriefe	24,90
Bund	16,20
Industrie	11,80
Supranationale Organisationen	7,00
Versorger	5,30

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	42,75
Macaulay Duration	7,68
Performance 2021 in %	-1,96
Performance seit Beginn (1.11.2002) in %	44,21
Performance seit Beginn (1.11.2002) in % p. a.	1,93

** Vermögen inkl. Mandats-Tranche

Die 10 grössten Positionen in %*

PFZE Schw.Kant.Bk**	11,02
PFBK Schw.Hyp.Inst.**	10,87
Eidgenossenschaft	8,87
Corporacion Andina De Fomento CAF	3,19
Stadt Biel	2,32
Nant de Drance SA	2,30
Basellandschaftliche Kantonalbank	2,13
Zürcher Kantonalbank	2,02
LUKB	1,99
Central American Bank for Economic Integration CABEI	1,87

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

Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %*	3,42
---	------

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.11.2002)

— SAST «Nachhaltig CHF-Obligationen»

— Swiss Bond Index AAA-BBB

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

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

Nachhaltig Obligationen International ex CHF

Valorenummer Tranche CAP: 978280
Valorenummer Tranche M: 19339552

Vermögensaufteilung nach Währungen in %*

USD	39,01
EUR	27,57
JPY	18,44
GBP	8,00
AUD	2,05
Andere	4,93

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	19,27
Macaulay Duration	8,08
Performance 2021 in %	-4,81
Performance seit Beginn (1.1.1999) in %	31,94
Performance seit Beginn (1.1.1999) in % p. a.	1,21

** Vermögen inkl. Mandats-Tranche

Die 10 grössten Positionen in %*

2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006–2026	5,06
2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007–2027	4,23
0,900% Italia Treasury Bds 2020–2031	3,60
1,750% JICA Bonds 2021–2031	3,23
0,200% Japan No.157 2016–2036	3,13
4,875% EIB Notes 2006–2036	2,90
2,600% KFW Notes 2007–2037	2,55
2,100% Italia Treasury Bonds 2019–2026	2,25
4,750% IBRD S.1312 Notes 2005–2035	2,04
0,000% KFW Notes 2006–2036 Global	1,74

Sustainable Global High Yield

Valorenummer Tranche CAP: 36258487
Valorenummer Tranche M: 36258488

Vermögensaufteilung nach Währungen in %*

USD	69,10
EUR	23,30
GBP	4,80
CHF	0,80
CAD	0,60
NOK	0,20

Entwicklung und Performance

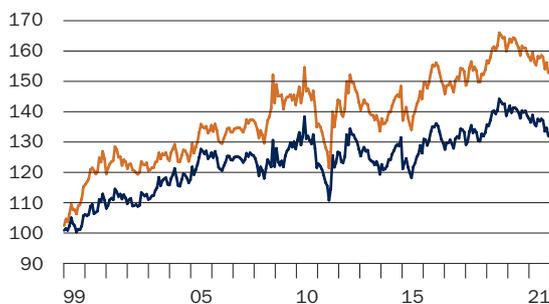
Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	16,45
Performance 2021 in %	1,93
Performance seit Beginn (31.5.2017) in %	21,30
Performance seit Beginn (31.5.2017) in % p. a.	4,30

** Vermögen inkl. Mandats-Tranche

Die 10 grössten Positionen in %*

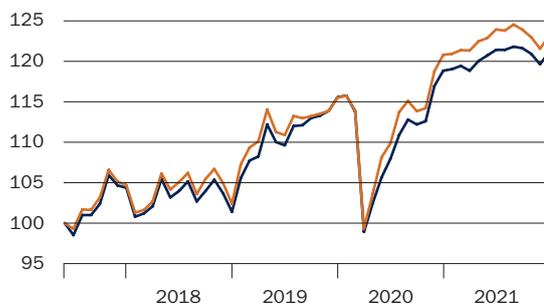
4,875% Adt Sec Corp 15.07.32	1,41
6,500% Very Grp Funding Plc/The 01.08.26	1,31
2,500% Banco De Sabadell Sa 15.04.31	1,24
6,375% Ellaktor Value Plc 15.12.24	1,18
5,200% Simpar Europe Sa 26.01.31	1,16
9,250% Genel Energy No 5 Ltd 14.10.25	1,14
4,125% Heathrow Finance Plc 01.09.29	1,09
3,875% Angi Group Llc 15.08.28	1,08
4,125% Natura Cosmetics Sa 03.05.28	1,07
5,000% Ard Finance Sa 30.06.27	1,07

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.1.1999)



— SAST «Nachhaltig Obligationen International ex CHF»
— ICE BofA GI Gov ex CH

Wertentwicklung (100 = Beginn am 31.5.2017)



— SAST «Sustainable Global High Yield»
— ICE BofA ML Global High Yield Index

Nachhaltig Aktien Schweiz Inland

Valorennummer: 656054

Vermögensaufteilung nach Sektoren in %*

Banken und andere Kreditinstitute	23,00
Immobilien	17,10
Versicherungsgewerbe	13,30
Finanz-, Beteiligungs- & diversif. Ges.	13,10
Verkehr & Transport	6,80
Nahrungsmittel & Softdrinks	6,60
Baugewerbe	3,60
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3,50
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3,40
Andere	9,50

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021	8,28
Performance 2021 in %	6,82
Performance seit Beginn (1.7.1997) in %	130,86
Performance seit Beginn (1.7.1997) in % p. a.	3,47

Die 10 grössten Positionen in %*

Implenia AG Nam.	3,62
Swissquote Group Holding SA Nam.	3,56
APG SGA SA Nam.	3,54
Flughafen Zürich AG Nam.	3,53
Allreal Holding AG Nam.	3,50
Mobimo Holding AG Nam.	3,45
Valiant Holding AG Nam.	3,43
Swiss Prime Site AG Nam.	3,43
Swiss Life Hold. AG Nam.	3,42
PSP Swiss Property AG Nam.	3,42
Keine Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)	

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %*	6,42
--	------

Nachhaltig Aktien Schweiz

Valorennummer Tranche CAP: 1474343

Valorennummer Tranche M: 19339723

Vermögensaufteilung nach Sektoren in %*

Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	25,50
Nahrungsmittel & Softdrinks	21,80
Finanz-, Beteiligungs- & diversif. Ges.	11,40
Versicherungsgewerbe	11,20
Chemische Industrie	10,10
Elektrische Geräte & Komponenten	5,10
Banken und andere Kreditinstitute	4,50
Gesundheits- & Sozialwesen	4,00
Maschinen und Apparate	2,90
Andere	3,50

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	74,86
Performance 2021 in %	24,11
Performance seit Beginn (1.11.2002) in %	392,70
Performance seit Beginn (1.11.2002) in % p. a.	8,68

** Vermögen inkl. Mandats-Tranche

Die 10 grössten Positionen in %*

Nestlé SA Nam.**	21,80
Roche Holding AG -GS-**	14,54
Novartis AG Nam.**	8,60
ABB Ltd Nam.**	5,13
Cie Financière Richemont SA Nam.**	5,11
Sika AG Nam.**	5,08
Lonza Group AG Nam.**	5,02
Zürich Insurance Group AG Nam.	4,93
Alcon SA Nam.	3,99
Swiss Re AG Nam.	3,23

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

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %*	0,00
--	------

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.7.1997)

— SAST «Nachhaltig Aktien Schweiz Inland»
 — Swiss Performance Index Extra

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.11.2002)

— SAST «Nachhaltig Aktien Schweiz»
 — Swiss Performance Index

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

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps

Valorenummer: 27601051

Vermögensaufteilung nach Sektoren in %*

Finanz-, Beteiligungs- & diversif. Ges.	25,30
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	13,60
Banken und andere Kreditinstitute	10,30
Maschinen und Apparate	9,60
Nahrungsmittel & Softdrinks	8,80
Verkehr & Transport	6,70
Chemische Industrie	4,20
Uhren & Schmuck	3,90
Elektronik & Halbleiter	3,70
Andere	13,70

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021	32,19
Performance 2021 in %	20,77
Performance seit Beginn (30.9.2015) in %	153,50
Performance seit Beginn (30.9.2015) in % p.a.	16,05

Die 10 grössten Positionen in %*

Julius Bär Gruppe AG Nam.**	6,66
Lindt & Sprüngli Nam.**	6,48
SIG Combibloc Group AG Nam.**	5,05
Tecan Group AG Nam.	4,93
Georg Fischer AG Nam.	4,58
Daetwyler Holding AG Inh.	4,44
Siegfried Holding AG Nam.	4,22
Inficon Holding AG Nam.	4,06
Swatch Group Ltd Inh.	3,94
ALSO Holding AG Nam.	3,74

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

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %*	3,56
---	------

Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

Valorenummer Tranche CAP: 1474344

Valorenummer Tranche M: 19340117

Vermögensaufteilung nach Ländern in %*

Nordamerika	66,60
Europa	16,50
Japan	8,90
Vereinigtes Königreich	3,10
Schwellenländer	1,80
Skandinavien	1,50
Asien/Pazifik (ex Japan)	1,50

Entwicklung und Performance

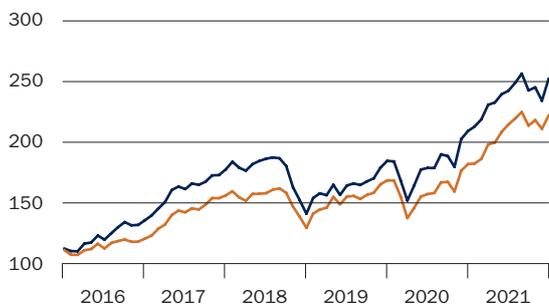
Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	40,01
Performance 2021 in %	22,10
Performance seit Beginn (1.11.2002) in %	156,90
Performance seit Beginn (1.11.2002) in % p.a.	5,05

** Vermögen inkl. Mandats-Tranche

Die 10 grössten Positionen in %*

Microsoft Corp	6,70
Alphabet Inc -A-	4,00
Axa	2,58
Mastercard Inc -A-	2,53
KLA Corporation	2,49
Carrier Global Corp	2,48
Lowe's Companies Inc	2,16
American Tower Corp	1,97
Aptiv Plc	1,84
EssilorLuxottica SA	1,82

Wertentwicklung (100 = Beginn am 30.9.2015)



— SAST «Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps»
— Swiss Performance Index Extra

Wertentwicklung (100 = Beginn am 1.11.2002)



— SAST «Nachhaltig Aktien International ex Schweiz»
— MSCI World ex Schweiz (Net Return)

Jahresrechnungen Nachhaltige Anlagegruppen

Vermögensrechnung	Nachhaltig CHF-Obligationen		Nachhaltig Obligationen International ex CHF					
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF		31.12.2020 CHF			
Obligationen	40 634 215.00	38 888 777.00	0.00		0.00			
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00	19 081 874.36		15 749 415.40			
Bankguthaben auf Sicht	1 890 972.27	1 631 174.92	94 569.33		4 585.56			
Sonstige Vermögenswerte	229 338.04	399 269.35	98 711.46		189 413.39			
Gesamtvermögen	42 754 525.31	40 919 221.27	19 275 155.15		15 943 414.35			
./. Verbindlichkeiten	-8 287.27	-8 323.50	-2 180.42		-2 299.23			
Nettovermögen	42 746 238.04	40 910 897.77	19 272 974.73		15 941 115.12			
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	40 910 897.77	43 906 433.99	15 941 115.12		14 466 570.26			
Ausgaben	3 303 784.86	3 758 311.83	0.00		4 011 925.28			
Rücknahmen	-780 200.99	-7 169 663.13	4 155 612.46		-2 529 831.54			
Gesamterfolg	-688 243.60	415 815.08	-823 752.85		-7 548.88			
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	42 746 238.04	40 910 897.77	19 272 974.73		15 941 115.12			
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	12 279 699.55	30 466 538.49	11 772 665.93	29 138 231.84	11 249 227.65	8 023 747.08	9 985 129.04	5 955 986.08

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	8 236.0000	19 677.0000	8 071.0000	22 190.0000	8 891.0000	5 610.0000	7 501.0000	5 700.0000
Ausgegebene Ansprüche	1 079.0000	1 220.0000	1 731.0000	900.0000	1 633.0000	2 300.0000	2 900.0000	724.0000
Zurückgenommene Ansprüche	-553.0000	0.0000	-1 566.0000	-3 413.0000	0.0000	0.0000	-1 510.0000	-814.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	8 762.0000	20 897.0000	8 236.0000	19 677.0000	10 524.0000	7 910.0000	8 891.0000	5 610.0000
	CHF							
Kapitalwert eines Anspruchs	1 398.71	1 449.52	1 426.85	1 471.65	1 054.75	996.42	1 104.98	1 040.42
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	2.29	8.48	2.15	9.35	14.25	17.58	18.02	21.58
Inventarwert eines Anspruchs	1 401.00	1 458.00	1 429.00	1 481.00	1 069.00	1 014.00	1 123.00	1 062.00
Ausgabepreis	1 401.00	1 458.00	1 429.00	1 481.00	1 073.00	1 018.00	1 128.00	1 066.00
Rücknahmepreis	1 400.00	1 456.00	1 428.00	1 479.00	1 067.00	1 013.00	1 121.00	1 060.00

* Tranchen CAP und M

In den meisten nachhaltigen Anlagegruppen wird eine Tranche CAP für Direktkunden und eine Tranche M für Bankkunden mit einem Mandat geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

Erfolgsrechnung	Nachhaltig CHF-Obligationen		Nachhaltig Obligationen International ex CHF	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	291 343.88	326 324.98	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligationen in Fremdwährung	0.00	0.00	282 032.75	321 458.44
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	6 186.54	7 163.81	66 106.91	62 878.22
Total Erträge	297 530.42	333 488.79	348 139.66	384 336.66
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche CAP	49 998.65	57 734.54	43 074.63	41 193.66
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Buchführungskosten	20 654.03	18 359.09	4 274.45	4 265.39
Sonstige Aufwendungen	29 045.49	31 353.43	11 704.32	11 250.65
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	487.85	24 402.27	0.00	46 372.44
Total Aufwendungen	100 186.02	131 849.33	59 053.40	103 082.14
Nettoertrag/-verlust (-)	197 344.40	201 639.46	289 086.26	281 254.52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	12 388.87	15 413.66	18 489.64	-69 395.29
Realisierter Erfolg/Verlust (-)	209 733.27	217 053.12	307 575.90	211 859.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	-897 976.87	198 761.96	-1 131 328.75	-219 408.11
Gesamterfolg/-verlust (-)	-688 243.60	415 815.08	-823 752.85	-7 548.88
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche CAP	20 074.76	17 725.80	150 007.20	160 177.67
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche M	177 269.64	183 913.66	139 079.06	121 076.85
Nettoertrag/-verlust (-)	197 344.40	201 639.46	289 086.26	281 254.52

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche CAP*	Tranche M*						
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20 074.76	177 269.64	17 725.80	183 913.66	150 007.20	139 079.06	160 177.67	121 076.85
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	20 074.76	177 269.64	17 725.80	183 913.66	150 007.20	139 079.06	160 177.67	121 076.85
Zuschlag auf Kapitalwert	-20 074.76	-177 269.64	-17 725.80	-183 913.66	-150 007.20	-139 079.06	-160 177.67	-121 076.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung	Sustainable Global High Yield		Nachhaltig Aktien Schweiz Inland	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Obligationen	0.00	0.00	0.00	0,00
Aktien	0.00	0.00	8 152 483.01	17 098 025.50
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen	16 458 744.92	16 117 569.11	0.00	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankguthaben auf Sicht	-3 181.00	28 361.62	4 480.68	250 109.26
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	129 455.39	398 086.84
Gesamtvermögen	16 455 563.92	16 145 930.73	8 286 419.08	17 746 221.60
./.. Verbindlichkeiten	-1 987.74	-2 544.32	-2 511.21	-253 285.92
Nettovermögen	16 453 576.18	16 143 386.41	8 283 907.87	17 492 935.68
Veränderung des Nettovermögens				
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	16 143 386.41	16 618 130.34	17 492 935.68	22 361 033.70
Ausgaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	-857 818.00	-9 763 787.40	-3 935 239.14
Gesamterfolg	310 189.77	383 074.07	554 759.59	-932 858.88
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	16 453 576.18	16 143 386.41	8 283 907.87	17 492 935.68
	Tranche CAP* Tranche M*/**	Tranche CAP* Tranche M*/**		
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	16 453 576.18	0.00	16 143 386.41	0.00

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	13 565.0000	0.0000	14 365.0000	0.0000	8 285.2891	10 093.8901
Ausgegebene Ansprüche	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Ansprüche	0.0000	0.0000	-800.0000	0.0000	-4 612.4141	-1 808.6010
Stand am Ende des Berichtsjahres	13 565.0000	0.0000	13 565.0000	0.0000	3 672.8750	8 285.2891
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1 216.91	0.00	1 195.36	0.00	2 223.69	2 077.23
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	-3.91	0.00	-5.36	0.00	31.31	33.77
Inventarwert eines Anspruchs	1 213.00	0.00	1 190.00	0.00	2 255.00	2 111.00
Ausgabepreis	1 213.00	0.00	1 190.00	0.00	2 258.00	2 113.00
Rücknahmepreis	1 211.00	0.00	1 188.00	0.00	2 253.00	2 109.00

* Tranchen CAP und M

In den meisten nachhaltigen Anlagegruppen wird eine Tranche CAP für Direktkunden und eine Tranche M für Bankkunden mit einem Mandat geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

** Tranche M ruht

Erfolgsrechnung	Sustainable Global High Yield		Nachhaltig Aktien Schweiz Inland	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Aktien	0.00	0.00	369 872.50	403 311.25
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:				
Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00
Aktien Schweiz	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Erträge	0.00	0.00	369 872.50	403 311.25
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche CAP	37 816.32	60 170.18	75 383.89	83 838.78
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Buchführungskosten	4 065.56	3 925.43	8 779.46	9 388.13
Sonstige Aufwendungen	11 129.51	11 224.91	12 263.03	17 479.28
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0.00	–2 587.00	158 456.70	12 770.40
Total Aufwendungen	53 011.39	72 733.52	254 883.08	123 476.59
Nettoertrag/-verlust (–)	–53 011.39	–72 733.52	114 989.42	279 834.66
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	2 025.37	–38 856.72	434 745.50	435 049.41
Realisierter Erfolg/Verlust (–)	–50 986.02	–111 590.24	549 734.92	714 884.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (–)	361 175.79	494 664.31	5 024.67	–1 647 742.95
Gesamterfolg/-verlust (–)	310 189.77	383 074.07	554 759.59	–932 858.88
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche CAP	–53 011.39	–72 733.52	114 989.42	279 834.66
Nettoertrag/-verlust (–) Tranche M	0.00	0.00	n/a	n/a
Nettoertrag/-verlust (–)	–53 011.39	–72 733.52	114 989.42	279 834.66

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*/**		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–53 011.39	0.00	–72 733.52	0.00	114 989.42	279 834.66
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	–53 011.39	0.00	–72 733.52	0.00	114 989.42	279 834.66
Zuschlag auf Kapitalwert	53 011.39	0.00	72 733.52	0.00	–114 989.42	–279 834.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung	Nachhaltig Aktien Schweiz		Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Aktien	74 240 758.60	60 493 675.70	32 032 479.50	32 904 217.50
Bankguthaben auf Sicht	55 409.68	42 067.44	174 571.26	92 478.58
Sonstige Vermögenswerte	570 632.84	1 934 364.87	138 009.38	306 438.57
Gesamtvermögen	74 866 801.12	62 470 108.01	32 345 060.14	33 303 134.65
./. Verbindlichkeiten	-10 856.32	-24 853.67	-156 022.23	-8 814.65
Nettovermögen	74 855 944.80	62 445 254.34	32 189 037.91	33 294 320.00
Veränderung des Nettovermögens				
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	62 445 254.34	118 214 940.40	33 294 320.00	22 613 243.60
Ausgaben	1 098 731.03	18 063 447.51	511 537.10	7 165 261.65
Rücknahmen	-3 569 497.26	-69 313 241.25	-7 239 483.42	-412 766.20
Gesamterfolg	14 881 456.69	-4 519 892.32	5 622 664.23	3 928 580.95
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	74 855 944.80	62 445 254.34	32 189 037.91	33 294 320.00
	Tranche CAP* Tranche M*/**	Tranche CAP* Tranche M*/**		
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	74 855 944.80	0.00	62 445 254.34	0.00

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	15 731.2412	0.0000	16 102.6139	14 462.0000	15 862.4826	12 217.4826
Ausgegebene Ansprüche	271.0000	0.0000	3 254.3347	1 978.0000	234.0000	3 865.0000
Zurückgenommene Ansprüche	-808.0000	0.0000	-3 625.7074	-16 440.0000	-3 399.0235	-220.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	15 194.2412	0.0000	15 731.2412	0.0000	12 697.4591	15 862.4826
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	4 849.77	0.00	3 903.83	0.00	2 525.35	2 081.91
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	77.23	0.00	66.17	0.00	9.65	17.09
Inventarwert eines Anspruchs	4 927.00	0.00	3 970.00	0.00	2 535.00	2 099.00
Ausgabepreis	4 927.00	0.00	3 970.00	0.00	2 535.00	2 099.00
Rücknahmepreis	4 917.00	0.00	3 962.00	0.00	2 530.00	2 095.00

* Tranchen CAP und M

In den meisten nachhaltigen Anlagegruppen wird eine Tranche CAP für Direktkunden und eine Tranche M für Bankkunden mit einem Mandat geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

** Tranche M ruht

Erfolgsrechnung	Nachhaltig Aktien Schweiz		Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Aktien	1 630 379.50	2 591 841.75	394 312.47	450 448.74
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	2 659.77	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	5 022.13	375 924.40	788.88	1 585.84
Total Erträge	1 635 401.63	2 970 425.92	395 101.35	452 034.58
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche CAP	313 717.07	281 564.73	189 447.71	145 314.58
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Buchführungskosten	31 823.62	54 840.61	18 989.26	13 714.95
Sonstige Aufwendungen	50 806.90	81 210.24	24 599.32	21 804.33
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	65 529.44	1 511 924.02	39 500.89	129.80
Total Aufwendungen	461 877.03	1 929 539.60	272 537.18	180 963.66
Nettoertrag/-verlust (-)	1 173 524.60	1 040 886.32	122 564.17	271 070.92
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	3 859 029.34	8 915 808.55	4 513 086.13	1 848 141.57
Realisierter Erfolg/Verlust (-)	5 032 553.94	9 956 694.87	4 635 650.30	2 119 212.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	9 848 902.75	-14 476 587.19	987 013.93	1 809 368.46
Gesamterfolg/-verlust (-)	14 881 456.69	-4 519 892.32	5 622 664.23	3 928 580.95
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche CAP	1 173 524.60	1 040 886.32	122 564.17	271 070.92
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche M	0.00	0.00	n/a	n/a
Nettoertrag/-verlust (-)	1 173 524.60	1 040 886.32	122 564.17	271 070.92

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 173 524.60	0.00	1 040 886.32	0.00	122 564.17	271 070.92
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 173 524.60	0.00	1 040 886.32	0.00	122 564.17	271 070.92
Zuschlag auf Kapitalwert	-1 173 524.60	0.00	-1 040 886.32	0.00	-122 564.17	-271 070.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz			
	31.12.2021 CHF		31.12.2020 CHF	
Aktien	39 598 190.10		39 299 439.84	
Bankguthaben auf Sicht	385 081.96		625 728.06	
Sonstige Vermögenswerte	31 767.64		35 552.93	
Gesamtvermögen	40 015 039.70		39 960 720.83	
./. Verbindlichkeiten	-5 912.92		-9 415.31	
Nettovermögen	40 009 126.78		39 951 305.52	
Veränderung des Nettovermögens				
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	39 951 305.52		36 806 092.48	
Ausgaben	1 620 853.85		11 121 020.71	
Rücknahmen	-9 361 718.16		-11 271 721.70	
Gesamterfolg	7 798 685.57		3 295 914.03	
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	40 009 126.78		39 951 305.52	
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	28 594 834.67	11 414 292.11	26 000 376.25	13 950 929.27

Ansprüche im Umlauf

	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	12 360.0000	6 952.0000	12 290.0000	6 840.0000
Ausgegebene Ansprüche	710.0000	0.0000	2 646.0000	3 807.0000
Zurückgenommene Ansprüche	-1 939.0000	-2 327.0000	-2 576.0000	-3 695.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	11 131.0000	4 625.0000	12 360.0000	6 952.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	2 545.87	2 429.50	2 071.76	1 963.09
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	23.13	38.50	32.24	43.91
Inventarwert eines Anspruchs	2 569.00	2 468.00	2 104.00	2 007.00
Ausgabepreis	2 569.00	2 468.00	2 104.00	2 007.00
Rücknahmepreis	2 560.00	2 459.00	2 096.00	2 000.00

* Tranchen CAP und M

In den meisten nachhaltigen Anlagegruppen wird eine Tranche CAP für Direktkunden und eine Tranche M für Bankkunden mit einem Mandat geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST Jahresberichtes 2021 der nachhaltigen Anlagegruppen beziehen sich auf die Tranche CAP.

Erfolgsrechnung	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Aktien	537 580.94	458 224.88
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen:		
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	171 898.96	17 587.70
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	505 662.10
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	4 885.40	114 981.20
Total Erträge	714 365.30	1 096 455.88
Passivzinsen	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche CAP	193 201.64	187 557.23
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche M	0.00	0.00
Buchführungskosten	20 168.98	18 796.84
Sonstige Aufwendungen	27 511.66	26 347.56
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	37 994.65	159 959.79
Total Aufwendungen	278 876.93	392 661.42
Nettoertrag/-verlust (-)	435 488.37	703 794.46
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	3 392 918.38	2 827 396.41
Realisierter Erfolg/Verlust (-)	3 828 406.75	3 531 190.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	3 970 278.82	-235 276.84
Gesamterfolg/-verlust (-)	7 798 685.57	3 295 914.03
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche CAP	257 439.80	398 510.04
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche M	178 048.57	305 284.42
Nettoertrag/-verlust (-)	435 488.37	703 794.46

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	257 439.80	178 048.57	398 510.04	2305 284.42
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	257 439.80	178 048.57	398 510.04	305 284.42
Zuschlag auf Kapitalwert	-257 439.80	-178 048.57	-398 510.04	-305 284.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00

Nachhaltig Immobilien Schweiz





Pratteln, BL
«Bredella-Areal»



Baden-Dättwil, AG
«Segelhofstrasse»

Nachhaltige Immobilien bleiben weiterhin im Fokus der Institutionellen Investoren.

Im Geschäftsjahr 2021 konnte die Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» der J. Safra Sarasin Anlagestiftung weiteres Wachstum verzeichnen. Wichtige Meilensteine waren die Fertigstellung von zwei Bauprojekten. Die COVID-19-Pandemie ging in ein weiteres Jahr, jedoch waren die Auswirkungen geringer.

Als nachhaltige und verantwortungsvolle Eigentümerin war die Anlagestiftung nach wie vor bestrebt, die Anliegen der Mieterschaft aufzunehmen und partnerschaftliche Lösungen zu erarbeiten. Dies immer mit dem Ziel vor Augen, negative wirtschaftliche Auswirkungen zuungunsten der Mieter abzufedern. Die gesamtschweizerisch investierte Anlagegruppe mit hohem Wohnanteil und nachhaltiger Ausrichtung weist dadurch eine hohe Resilienz aus.

Das Geschäftsjahr zeichnete sich erneut durch ein weiteres Wachstum des Nettovermögens aus, das per 31.12.2021 rund CHF 689,56 Mio. beträgt. Die Fremdfinanzierungsquote beläuft sich auf 8,95%. Der Mietertrag stieg gegenüber 2020 um 6,8% auf rund CHF 29,0 Mio. Die Nettoanlagerendite für das Geschäftsjahr 2021 beträgt 4,08%, wovon 1,23% aus Aufwertungen per Ende 2021 resultieren. Im Laufe des Geschäftsjahres konnten die beiden Bauprojekte in Morges, VD, und Altdorf, UR, abgeschlossen werden. Beide Liegenschaften sind voll vermietet und zeichnen sich durch eine hohe Nachhaltigkeitsbewertung aus. Die Liegenschaft in Altdorf, UR, verfügt über eine Wärmepumpe und eine gebäudeeigene Photovoltaikanlage. Damit konnte der dritte Zusammenschluss zum Eigenverbrauch (ZEV) in Betrieb genommen werden, durch den die Mieterschaft ökologischen Strom bezieht. Die Liegenschaft in Morges, VD, ist Minergie zertifiziert und Teil des «Ecoquartier Eglantine», das mit dem Label 2000-Watt-Areal zertifiziert wird. Das Label zeichnet Quartiere für deren nachhaltigen Umgang mit Ressourcen und ihren Einsatz für Klimaschutz aus und ist ein wichtiger Aspekt auf dem Weg, um Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Das Bauprojekt in Baden, AG, «Kappelerhof», ist planmässig fortgeschritten und der Erstbezug ist im Herbst 2022 vorgesehen. Im Rahmen einer Bereinigung des Portfolios hat die Anlagegruppe drei kleinere Liegenschaften verkauft.

I. Beteiligung an der CERES Group Holding AG

Pratteln, BL «Bredella-Areal»

Verschiedene Investoren unter der Federführung der Ina Invest hat die Mehrheit an der CERES Group Holding AG übernommen und damit das Entwicklungsprojekt «Bredella». Das grosse Industrie- und Gewerbeareal am Bahnhof Pratteln soll in den nächsten 20 Jahren in ein lebendiges und nachhaltiges Stadtquartier transformiert werden. Auf der Grundstücksfläche von 82 600 m² sollen über 1 000 Wohnungen realisiert werden. Ziel ist ein Wohnanteil von 70% und 30% kommerziell genutzte Flächen. In drei Etappen von 2022 bis 2043 soll ein zukunftsorientierter und nachhaltiger Stadtbaustein entstehen. Neubauprojekte sollen vorzugsweise mit dem «Standard Nachhaltiges Bauen Schweiz» SNBS-Gold-zertifiziert werden. Für die Anlagestiftung mit Domizil in Basel bildet diese indirekte Beteiligung ein weiteres Bekenntnis zur nachhaltigen Entwicklung des Grossraums Basel.

II. Neue Akquisitionen

Baden-Dättwil, AG «Segelhofstrasse»

Das Kaufobjekt «Segelhofstrasse» ist rund 3 km vom Zentrum der Stadt Baden entfernt. Die Baulandparzelle im Quartier Segelhof liegt zwischen dem ABB Forschungszentrum, einem ruhigen Wohngebiet, dem Wald Weiherhau sowie nahe Autobahnanschluss Baden-West. Eine Machbarkeitsstudie sieht rund 80 Wohnungen und einen kleinen Anteil Gewerbe vor. Aufgrund der Investitionsgrösse strebt die Anlagegruppe eine Minergie-P-ECO-Zertifizierung, eine ökologische Wärme- sowie Stromversorgung mit gebäudeeigener Photovoltaikanlage und einem ZEV an. Die Mieterschaft kann somit eigenen Solarstrom verwenden. Die Nachhaltigkeitsbewertung ist mit 3,99 (Maximalnote 5,00) hervorragend.



Baden, AG
«Kappelerhof»



Stein, AG
«Landis»



Grellingen, BL
«Langimatt»

III. Entwicklung laufende Bauprojekte

Baden, AG «Kappelerhof»

Das Neubauprojekt «Kappelerhof» in Baden ist rund fünf Minuten mit dem Bus vom Bahnhof und Zentrum von Baden entfernt. Das Projekt umfasst drei Gebäude mit 83 Wohnungen und eine kleine Gewerbefläche. Die Wohnungen verfügen über einen sehr guten Ausbaustandard und über thermoaktivierte Bauteile, die ein energieeffizientes Heizen und Kühlen sicherstellen. Geplant sind eine Wärmepumpe und eine PV-Anlage mit einem ZEV. Die Mieterschaft kann somit den vor Ort gewonnenen Solarstrom direkt verwenden. Die Nachhaltigkeitsbewertung ist mit 3,99 (Maximalnote 5,00) ebenfalls hervorragend. Per Ende 2021 konnte der Rohbau abgeschlossen werden, und die Erstvermietung ist für Herbst 2022 geplant.

Stein, AG «Landis»

Das Grundstück in Stein soll zu einer Überbauung mit ca. 60 Wohnungen entwickelt werden. Die Grenzgemeinde Stein ist am Rhein gelegen und angebunden an die mittelalterliche Stadt Bad Säckingen am anderen Rheinufer. In der Nähe des Grundstücks und im benachbarten Sisslerfeld befinden sich diverse Pharmaunternehmen mit Produktions- und Forschungsstandorten. Aus Sicht der Nachhaltigkeit erfüllt das Projekt die Nachhaltigkeitsbewertung mit der Note 3,74 (Maximalnote 5,00). Für das Bauprojekt wird eine PV-Anlage mit einem ZEV vorgesehen. Für das Sisslerfeld hat der Kanton eine Testplanung durchgeführt, und die Gestaltungsplanung wird 2022 wieder aufgenommen.

Grellingen, BL «Langimatt»

Das Neubauprojekt «Langimatt» in Grellingen liegt oberhalb des Flusses Birs und in der Nähe der Kernzone. Das Wohnbauprojekt ist aus einem qualitativen Studienauftrag als Siegerprojekt entstanden und umfasst 40 Wohneinheiten. Aus Sicht der Nachhaltigkeit erfüllt das Projekt die Nachhaltigkeitsbewertung mit der Note 3,66 (Maximalnote 5,00). Geplant ist ein Nahwärmeverbund mit ökologischer Pelletheizung (Holz aus dem nahe gelegenen Wald). Eine PV-Anlage und ein ZEV versorgen die Mieterschaft mit ökologischem Strom. Das Bauprojekt bietet ein Wohnen hin zum Grünraum entlang der Birs.

ESG-Bewertung UNIL – Anlagegruppe erhält höchste Bewertung mit vier Sternen



Die Anlagegruppe hat bei der ESG-Immobilien-Bewertung durch das «Zentrum für Risikomanagement (CMRL)» der Universität Lausanne (UNIL) die höchste Bewertung mit vier von vier Sternen erhalten und rangiert damit im höchsten Quartil sowie in den Top 10 bezüglich ESG Performance. Die Bewertung untersucht Umwelt, Soziales und Governance (Environmental Social Governance). An der Bewertung der Universität Lausanne haben 81 Immobilienprodukte teilgenommen. Die Anlagegruppe erreichte den 9. Rang, und damit wurde der langjährige Nachhaltigkeitsansatz der Bank J. Safra Sarasin bestätigt.

GRESB-Bewertung 2021 – Anlagegruppe erhält «Green Star»-Rating und drei Sterne



Der «Global Real Estate Sustainability Benchmark» (GRESB) ist ein globaler ESG Benchmark für nachhaltige Immobilienanlagen und bietet die Möglichkeit, nach ESG-Kriterien transparent vergleichen zu können. 2021 wurden 1520 Immobilienportfolios mit einem Gesamtwert von USD 5,7 Billionen bewertet. Die Anlagegruppe hat 2021 erneut teilgenommen, und das Bestandsportfolio wurde als «Green Star» mit drei Sternen und 73 Punkten (Maximalpunktzahl 100) ausgezeichnet. Das Projektportfolio wurde mit 83 Punkten bewertet. Das GRESB-Resultat ist eine weitere Bestätigung des Nachhaltigkeitsansatzes der Anlagegruppe. Durch Nachhaltigkeitsmassnahmen soll das Rating weiter gesteigert werden.

Ambitionierte Klimaziele für die Anlagegruppe – Netto-Null-Emissionen bis 2035

Der Immobiliensektor trägt massgeblich zum Klimawandel bei. Gemäss einem Bericht des UNO-Umweltprogramms (UNEP) 2021 beträgt der Anteil von Betrieb und Bau von Gebäuden an den globalen CO₂-Emissionen 37%. Angesichts der Dringlichkeit des Klimawandels sollten nachhaltige Immobilieninvestoren den Klimaschutz vorantreiben, um die klimabedingten Risiken zu mindern. Die Bank

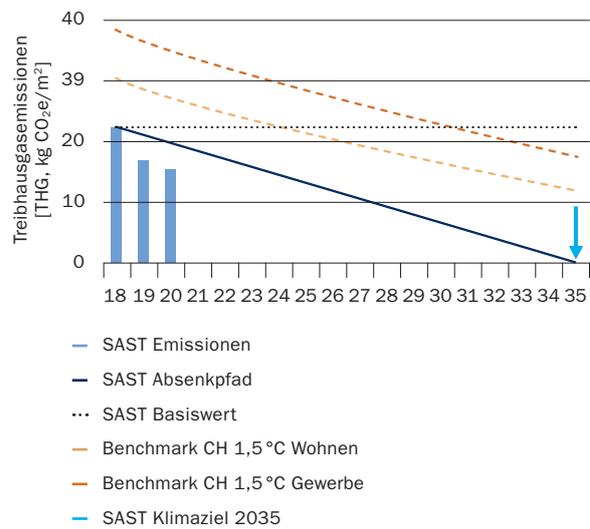
J. Safra Sarasin ist bestrebt, durch eine Vielzahl von Aktivitäten und Mitgliedschaften zur Erreichung des Übereinkommens von Paris und zur Begrenzung der globalen Erwärmung auf 1,5 °C durch Netto-Null-Emissionen bis 2050 oder früher beizutragen. Aus diesem Grund hat J. Safra Sarasin Sustainable Asset Management im Jahr 2020 ein Klimaversprechen lanciert und strebt bis 2035 ein kohlenstoffneutrales Ergebnis für die verwalteten Vermögen an. Basierend darauf hat der Stiftungsrat der J. Safra Sarasin Anlagestiftung im August 2020 für die Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» ein Klimaziel von Netto-Null-Emissionen bis 2035 verabschiedet. In der Folge wurde eine konkrete Klimastrategie ausgearbeitet, und die Klimaziele wurden in die Anlagerichtlinien aufgenommen.

Die Bank J. Safra Sarasin strebt als Mitglied der «Science Based Targets Initiative» (SBTi) an, ihre Klimaziele «wissenschaftsbasiert» validieren zu lassen. Im Rahmen der Publikation von Richtlinien für wissenschaftsbasierte Klimaziele von Finanzinstituten der SBTi konnte die Bank eine Fallstudie zu Immobilienanlagen beitragen. Anhand der Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» wurden verschiedene Reduktionspfade gegenüber globalen und Schweizer Benchmarks geprüft.

Die verabschiedete Klimastrategie und der definierte Reduktionspfad der Anlagegruppe ist auf ein Erwärmungsszenario von 1,5 °C bis zum Ende des Jahrhunderts ausgerichtet. Die dafür erforderliche Reduktion der Emissionen von ca. 50% wird bis 2030 und Netto-Null Emissionen bis 2035 erreicht. Das Ausgangsjahr für die Dekarbonisierung ist dabei das Jahr 2018 und wird im Rahmen des Umweltmanagementsystems (EMS) der Bank J. Safra Sarasin jährlich überprüft. Die Resultate von 2020 zeigen mit 15,6 kg CO₂e/m² eine weitere Reduktion im Vergleich zu 2019 und 22,7 kg CO₂e/m². Die erhobenen Treibhausgasemissionen sind die direkten (Scope 1), indirekten (Scope 2) und indirekten für den Mieterstrom (Scope 3). Der Anteil erneuerbarer Energie für Heizen und Warmwasser liegt weiterhin bei 85%. Die Klimastrategie definiert eine Reihe von Massnahmen, um Netto-Null Emissionen bis 2035 zu erreichen. Dies beinhaltet die kontinuierliche Steigerung des Anteils von erneuerbaren Energien. Die Umsetzung von Energieeffizienzmassnahmen und Bauprojekte mit PV-Anlagen im Zusammenhang mit ZEVs sind dabei wichtige Komponenten zur Erreichung der Klimaziele. Im Rahmen einer Portfolioüberprüfung wurde ein beträchtliches Potenzial für zusätzliche PV-Anlagen beim Bestandsportfolio identifiziert. Ein Ausbau von PV-Anlagen kann

somit einen wichtigen Beitrag leisten und wird nun bei bestimmten Liegenschaften im Rahmen eines Pilotprojekts geprüft.

SAST Klimaziele



Nachhaltigkeitsbewertung

Die Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» ist ein nachhaltig ausgerichtetes Immobilienportfolio, das den eigens entwickelten Nachhaltigkeitsansatz für Immobilien der Bank J. Safra Sarasin anwendet. Der Ansatz ist auf 9 der 17 Nachhaltigkeitsziele der UNO-Agenda 2030 ausgerichtet, die sogenannten «Sustainable Development Goals» (SDGs). Die ESG-Faktoren werden mit messbaren Indikatoren unterlegt, dies ermöglicht eine ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung unter Berücksichtigung des gesamten Lebenszyklus der Immobilieninvestition. Damit werden Nachhaltigkeitsrisiken für die Investoren vermindert. Die Nachhaltigkeitsbewertung folgt einem Punktesystem von 1 bis 5. Das Ergebnis ermöglicht ein Benchmarking und einen Vergleich von Kaufobjekten mit bestehenden Investitionen und dem Portfolio. Die Nachhaltigkeit jeder Liegenschaft wird jährlich überprüft, und gegebenenfalls werden Nachhaltigkeitsmassnahmen abgeleitet. Für das gesamte Portfolio wird eine Nachhaltigkeitsbewertung von mindestens 3,25/5,00 angestrebt. Der aktuelle Mittelwert mit dem Verkehrswert gewichtet, beträgt 3,88/5,00 und ist zum Vorjahr leicht gestiegen.

Jahresrechnung Nachhaltig Immobilien Schweiz

Vermögensrechnung	Gestehungskosten		Verkehrswerte	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Aktiven				
Immobilien				
Angefangene Bauten / Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	39 613 384.91	65 871 282.18	39 613 384.91	65 871 282.18
Fertiggestellte Bauten (inkl. Land)	616 900 764.50	606 820 764.50	686 675 000.00	667 920 000.00
Total Immobilien	656 514 149.41	672 692 046.68	726 288 384.91	733 791 282.18
Übrige Aktiven				
Kurzfristige Forderungen	4 716 345.08	3 483 829.52	4 716 345.08	3 483 829.52
Finanzierung Mieterausbauten	3 408 491.82	3 149 148.15	3 408 491.82	3 149 148.15
Laufende Sanierungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	97 244.85	224 974.20	97 244.85	224 974.20
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	16 774 393.18	634 739.69	16 774 393.18	634 739.69
Feste Vorschüsse	0.00	0.00	0.00	0.00
Beteiligungen*	30 300 000.00	30 300 000.00	29 844 000.00	30 276 000.00
Total übrige Aktiven	55 296 474.93	37 792 691.56	54 840 474.93	37 768 691.56
Gesamtvermögen	711 810 624.34	710 484 738.24	781 128 859.84	771 559 973.74
Passiven				
Fremdkapital				
./. Hypotheken	-65 000 000.00	-81 800 000.00	-65 000 000.00	-81 800 000.00
./. Rückstellungen	-55 510.95	-49 151.85	-55 510.95	-49 151.85
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-6 339 162.49	-4 830 777.37	-6 339 162.49	-4 830 777.37
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-7 338 665.12	-8 102 039.91	-7 338 665.12	-8 102 039.91
Total Fremdkapital	-78 733 338.56	-94 781 969.13	-78 733 338.56	-94 781 969.13
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	633 077 285.78	615 702 769.11	702 395 521.28	676 778 004.61
./. Latente Steuern	-12 840 000.00	-14 260 000.00	-12 840 000.00	-14 260 000.00
Nettovermögen	620 237 285.78	601 442 769.11	689 555 521.28	662 518 004.61
Inventarwert pro Anspruch			1 571.59	1 509.97

* Zahlen per 30.09.2021, Jahresabschluss der «Central Real Estate Holding AG» ist erst Ende Q1 2022 verfügbar.

Vermögensrechnung**Verkehrswerte**

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	662 518 004.61	638 169 372.30
Ordentliche Ausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	0.00
Gesamterfolg	27 037 516.67	24 348 632.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	689 555 521.28	662 518 004.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	438 762.2590	438 762.2590
Ausgegebene Ansprüche	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Ansprüche	0.0000	0.0000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	438 762.2590	438 762.2590

Kennzahlen¹⁾

Valor	4955026	Mietzinsausfallquote (Ertragsausfallquote)	6,36 %
ISIN	CH0049550269	Fremdfinanzierungsquote	8,95 %
Benchmark	KGAST Immo-Index	Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	66,98 %
		Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,80 %
		Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,92 %
		Eigenkapitalrendite (ROE)	4,08 %
		Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3,50 %
		Ausschüttungsrendite ²⁾	0,00 %
		Ausschüttungsquote (Payout Ratio) ²⁾	0,00 %
		Nettorendite der fertigen Bauten	3,44 %
		Anlagerendite	4,08 %

¹⁾ Die Definition der Kennzahlen richtet sich nach der Fachinformation Nr. 1 der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen).

²⁾ Aktuell wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Erfolgsrechnung	Nachhaltig Immobilien Schweiz	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Soll-Mietertrag	31 018 248.42	30 006 346.77
./. Minderertrag Leerstand	–2 004 775.07	–2 838 430.88
./. Mietzinserslass COVID-19	–10 000.00	–125 000.00
./. Inkassoverluste	0.00	0.00
Total Mietertrag netto	29 003 473.35	27 042 915.89
Übrige Erträge aus Liegenschaften	137 724.04	61 294.28
Total Liegenschaftsertrag	29 141 197.39	27 104 210.17
Instandhaltung	–1 661 982.64	–1 533 754.75
Instandsetzung	–344 238.90	–316 243.55
Total Unterhalt Immobilien	–2 006 221.54	–1 849 998.30
Ver- und Entsorgung	–6 385.05	–11 116.68
Nicht verrechenbare HK/NK	–298 801.54	–358 904.19
Forderungsverluste	75 530.65	–16 459.65
Versicherungen	–352 065.10	–281 299.90
Verwaltungshonorare	–1 280 707.39	–1 191 820.62
Vermietungs- und Insertionskosten	–111 251.96	–177 444.58
Steuern und Abgaben	–305 774.75	–216 418.80
Abschreibungen Mobilien und Mobiliar	0.00	0.00
Übriger Betriebsaufwand	–16 669.29	–10 629.35
Total Betriebsaufwand	–2 296 124.43	–2 264 093.77
Bildung / Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	24 838 851.42	22 990 118.10
Aktivzinsen	174 781.27	193 852.95
Aktivierte Bauzinsen	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Total Sonstige Erträge	174 781.27	193 852.95
Hypothekarzinsen	–223 138.15	–309 868.11
Sonstige Passivzinsen	–800.59	–614.15
Baurechtszinsen	–983 000.00	–984 252.10
Total Finanzierungsaufwand	–1 206 938.74	–1 294 734.36

Erfolgsrechnung	Nachhaltig Immobilien Schweiz	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Geschäftsführungshonorar (Portfolio-Management)	-4 465 474.81	-4 287 134.25
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-66 725.30	-70 796.48
Übriger Verwaltungsaufwand *	-414 771.30	-441 378.65
Total Verwaltungsaufwand	-4 946 971.41	-4 799 309.38
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
./.. Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
Total Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18 859 722.54	17 089 927.31
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1 485 205.87	165 705.00
Total realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1 485 205.87	165 705.00
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	17 374 516.67	17 255 632.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	8 243 000.00	8 153 000.00
Veränderung latente Steuern	1 420 000.00	-1 060 000.00
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	9 663 000.00	7 093 000.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	27 037 516.67	24 348 632.31

Verwendung des Erfolgs

	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18 859 722.54	17 089 927.31
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	0.00
Zur Verteilung zurückbehaltener Erfolg	18 859 722.54	17 089 927.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-18 859 722.54	-17 089 927.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

* Übriger Verwaltungsaufwand

	CHF	CHF
Stiftungsrat/Geschäftsführung SAST, Werbung, Aufsicht, Wettbewerbskosten etc.	348 087.20	356 590.50
Entschädigung Anlageausschuss	52 229.00	54 879.75
Migrationsarbeiten Huwiler Services	8 616.00	29 908.40
Diverses	5 839.10	0.00
Total	414 771.30	441 378.65

Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt





Luxemburg
«Howald»



Paris
«Levallois-Perret»



Kopenhagen
«Ballerup»



Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

Valorennummer: 56334298

Performance

Der «Sarasin Sustainable Properties – European Cities», (nachfolgend «Zielfonds») erzielte per Ende Dezember 2021 eine Anlagerendite von 4,0%. Die im September ausgeschüttete Dividende beträgt 2,45%. Der Verschuldungsgrad liegt bei 31,1%. Das Nettofondsvermögen stieg um 22% auf EUR 571,6 Mio. im Jahr 2021. Der Verkehrswert der Immobilien beträgt EUR 709,6 Mio. Der Zielfonds ist in 11 Ländern investiert, mit einer Übergewichtung in Deutschland und den Niederlanden.

Akquisitionen

Im Jahr 2021 erwarb der Zielfonds zwei Immobilien in Howald (Luxemburg) und in Levallois-Perret (Paris). Zudem wurde eine Wohnprojektentwicklung in Ballerup (Kopenhagen) akquiriert. Darüber hinaus konnte ein Kaufvertrag über den Erwerb von zwei Wohnprojekten in Vallecas (Madrid) und Nieuwegein (Utrecht) unterzeichnet werden, wodurch die Allokation in Wohnimmobilien weiter erhöht wird.

Nachhaltigkeit

Der Zielfonds konnte seinen CO₂-Ausstoss im Jahr 2020 um 12% von 49 kg/m²/Jahr auf 43 kg/m²/Jahr senken. Die Umweltdaten werden in einem separaten Nachhaltigkeitsbericht ausgewiesen, und spezifische KPIs wurden von PwC Schweiz unabhängig geprüft. Der Bericht wird jeweils im Juni publiziert. Im Berichtszeitraum erreichte der Zielfonds ein GRESB-Rating von 79 Punkten, was einer Steigerung von 6 Punkten gegenüber dem Vorjahr entspricht und deutlich über dem Durchschnitt der Peergroup liegt.

Scope-Auszeichnung

Die Bank J. Safra Sarasin wurde vom Scope Award Committee als «Best Asset Manager – ESG Commercial Real Estate» ausgezeichnet. Das Award-Komitee begründete die Vergabe des Preises an J. Safra Sarasin zum zweiten Mal in drei Jahren wie folgt:

- Nachhaltigkeit ist seit Langem ein zentrales Thema für den Preisträger. J. Safra Sarasin verfolgt einen vollständig integrierten Nachhaltigkeitsresearch-Ansatz, der jedes der drei ESG-Elemente in den Anlageprozess einbezieht.

- Darüber hinaus hat J. Safra Sarasin vor zwei Jahren eine auf den Sustainable Development Goals basierende Strategie entwickelt und diese regelmäßig mit einem innovativen Tool erweitert.

Der Scope Award ist eine der traditionsreichsten und wichtigsten Auszeichnungen für Fonds- und Vermögensverwalter im deutschsprachigen Raum und wird seit 2005 von der Scope Group, Europas führendem Anbieter von unabhängigen Bonitätsbewertungen, ESG-Research und Fondsanalysen, vergeben. Die Bewertungskriterien des Scope Awards umfassen die Aspekte Fondsmanagement, Managementumfeld, Gestaltung des Investments-Prozesses, Implementierung des Investments-Prozesses und das Scope-Fondsrating.

Entwicklung und Performance der Anlagegruppe

Vermögen in Mio. EUR per 31.12.2021	157,15
Inventarwert (NAV) pro Anteil in EUR	1291,04
Performance 2021 des Zielfonds in %	4,00

Geografische Aufteilung des Zielfonds in %*

Deutschland	20,40
Niederlande	19,20
Luxemburg	13,40
Belgien	11,50
Frankreich	8,00
Spanien	7,40
Schweden	6,30
Irland	5,60
Norwegen	3,70
Dänemark	2,30
Finnland	2,20

Sektorallokation des Zielfonds in %*

Büro	75,00
Handel/Gastronomie	8,90
Sonstige	8,10
Wohnen	6,70
Freizeit/ Bildung	1,30

Nutzungskategorien des Zielfonds in %*

Öffentliche Verwaltung, Sozialversicherung	28,80
Dienstleistungen	16,00
Erziehung und Unterricht	9,70
Produzierendes Gewerbe	8,10
Verlagswesen, audiov. Medien, Rundfunk	7,00
Private Haushalte	6,00
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kfz	5,80
Sonstige	4,90
Finanz- und Versicherungsdienstleistung	4,80
Telekommunikation	3,50
Heime, Sozialwesen und Gesundheitswesen	1,60
Gastronomie	1,50
Verkehr und Lagerei	1,20
Freiberufliche techn. Dienstleistung	1,10

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

Jahresrechnung Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

Vermögensrechnung	Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt
	31.12.2021 CHF
Aktien	0.00
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen:	
Sonstige Anlagen (inkl. Immobilien)	157 149 261.92
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Bankguthaben auf Sicht	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtvermögen	157 149 261.92
./. Verbindlichkeiten	0.00
Nettovermögen	157 149 261.92
Veränderung des Nettovermögens	
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	0.00
./. Ausschüttung	-1 981 919.28
Ausgaben	155 590 682.37
Rücknahmen	0.00
Gesamterfolg	3 540 498.83
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	157 149 261.92
Ansprüche im Umlauf	
	31.12.2021 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	0.0000
Ausgegebene Ansprüche	121 723.0000
Zurückgenommene Ansprüche	0.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	121 723.0000
	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1 274.76
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	16.28
Inventarwert eines Anspruchs	1 291.04
Ausgabepreis	1 291.04
Rücknahmepreis	1 291.04

Erfolgsrechnung	Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt
	31.12.2021 CHF
Erträge aus Aktien	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen	1 981 919.28
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00
Total Erträge	1 981 919.28
Passivzinsen	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG*	0.00
Buchführungskosten*	0.00
Sonstige Aufwendungen*	0.00
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0.00
Total Aufwendungen	0.00
Nettoertrag/-verlust (-)	1 981 919.28
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	360 690.49
Realisierter Erfolg/Verlust (-)	2 342 609.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	1 197 889.06
Gesamterfolg/-verlust (-)	3 540 498.83

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 981 919.28
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 981 919.28
Ausschüttung	-1 981 919.28
Zuschlag auf Kapitalwert	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

* Kosten und Aufwendungen auf Ebene der Anlagegruppe werden von der Depotbank und der Fondsgesellschaft (Catella Real Estate AG) übernommen und sind mit einem entsprechenden Vertrag abgesichert.
Die Stempelsteuern aus der Ausgabe resp. Rücknahme der Ansprüche des Zielfonds werden direkt den Anlegern belastet.

Jahresrechnung SAST «Stammvermögen»

Bilanz

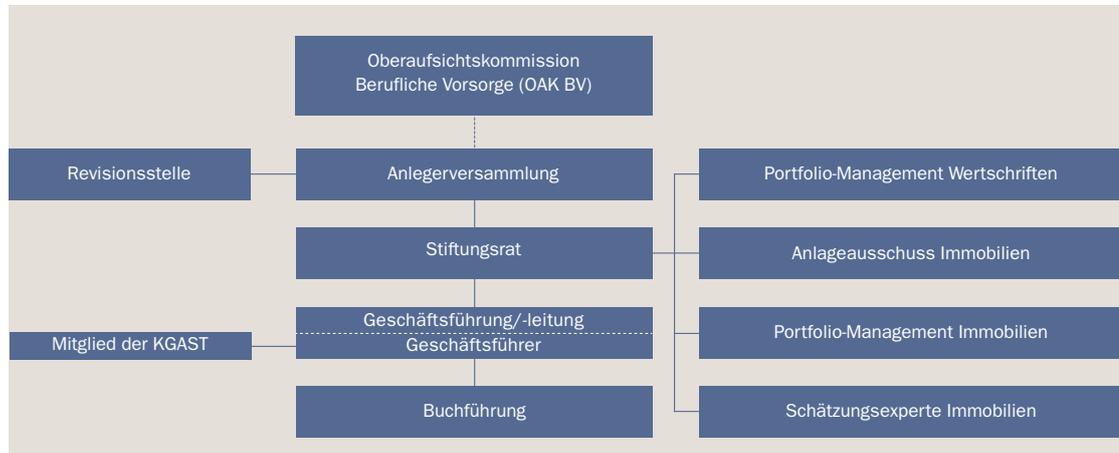
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF
Flüssige Mittel				
Flüssige Mittel Bank J. Safra Sarasin AG		2 025 337.19		1 751 648.80
Übrige Aktiven				
Eidgenössische Steuerverwaltung, Bern		0.00		0.00
Transitorische Aktiven		43 071.98		68 943.59
Aktiven		2 068 409.17		1 820 592.39
Transitorische Passiven		43 071.98		68 943.59
Stiftungskapital				
Kapital per 1. Januar	1 751 648.80		1 610 308.41	
Ertragsüberschuss	273 688.39	2 025 337.19	141 340.39	1 751 648.80
Passiven		2 068 409.17		1 820 592.39

Betriebsrechnung

	2021	2021	2020	2020
	Aufwand CHF	Ertrag CHF	Aufwand CHF	Ertrag CHF
Zuwendungen der Mitstifter/ Stifterin		0.00		0.00
Übernahme Verwaltungskosten		1 261 453.41		1 236 622.39
Bankinsertrag		0.00		0.00
Verwaltungskosten	987 765.02		1 095 282.00	
Ertragsüberschuss	273 688.39		141 340.39	
	1 261 453.41	1 261 453.41	1 236 622.39	1 236 622.39

Anhang zum Jahresbericht SAST 2021

Organigramm – J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST



Corporate Governance

Zweck und Ziel

Die J. Safra Sarasin Anlagestiftung (SAST) wurde am 4. Juli 1991 (Handelsregistereintrag 04.09.1991) in Basel gegründet. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (ZGB) in Verbindung mit Artikel 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Der Bundesrat hat die Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) erlassen. Darin werden die gesetzlichen Vorschriften für Anlagestiftungen konkretisiert. Die SAST bezweckt die Förderung der Personalvorsorge durch die gemeinsame Anlage und rationelle Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen der 2. und 3. Säule anvertrauten, ausschliesslich der Personalvorsorge gewidmeten Vermögen in Wertschriften und Immobilien. Die Stiftung hat ihren Sitz in Basel.

Rechtsgrundlagen	Aktuelle Version
Statuten	07.05.2021
Reglement	07.05.2021
Organisationsreglement	09.11.2015
Anlagerichtlinien Wertschriften	August 2021
Anlagerichtlinien Immobilien Schweiz	Februar 2017
Prospekt/Anlagerichtlinien Immobilien Europa	November 2020
Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Regelung von Rechtsgeschäften mit Nahestehenden	Mai 2021

Organisation

Personelle Zusammensetzung der Gremien siehe Seite 68.

Aufsichtsbehörde: Die Aufsicht über die Anlagestiftungen wird von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) wahrgenommen.

Anlegerversammlung: Die Gesamtheit der Anleger bildet die Anlegerversammlung. Sie ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Die Befugnisse der Versammlung bestehen hauptsächlich darin, die Statuten und die Reglemente zu genehmigen, die Mitglieder des Stiftungsrates und die Revisionsstelle zu wählen, die jährlichen Berichte des Stiftungsrates und der Revisionsstelle sowie die Jahresrechnung abzunehmen.

Stiftungsrat: Er ist das geschäftsführende Organ der Stiftung und trägt die Verantwortung für die Anlagestiftung. Dem Stiftungsrat obliegt die Ausführung des Stiftungszweckes unter Beachtung der gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen sowie der Weisungen der Aufsichtsbehörde, wozu ihm alle Kompetenzen eingeräumt sind, die nicht der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Er vertritt die Stiftung nach aussen. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und legt in seiner Funktion als Anlageausschuss in den einzelnen Anlagerichtlinien pro Anlagegruppe die Organisation und die Zielsetzungen fest. Die Stiftung ist in

19 unterschiedliche Anlagegruppen (davon sind 11 Portfolios nachhaltig ausgerichtet) sowie in das Stammvermögen aufgeteilt.

Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf Mitgliedern. Die Stifterin ist berechtigt, eine Minderheit von höchstens einem Drittel im Stiftungsrat vorzuschlagen. Im Übrigen sind die Mitglieder des Stiftungsrates von der Versammlung zu wählen (gemäss Artikel 7.1 der Statuten).

Anlageausschuss «Nachhaltig Immobilien Schweiz»:

Für das Portfolio-Management ist die Vaudoise Investment Solutions AG, Bern, verantwortlich. Sie ist eine 100%ige Tochter der Vaudoise Versicherungen Holding AG. Das Verwaltungsmandat ist in einer speziellen Vereinbarung zwischen der Stiftung und der Vaudoise Investment Solutions AG geregelt. Der Anlageausschuss setzt sich aus Mitgliedern des SAST-Stiftungsrates, internen und externen Fachspezialisten zusammen.

Geschäftsführung/-leitung: Der Stiftungsrat wählt einen Geschäftsführer und die Personen der Geschäftsleitung. Er erlässt das diesbezügliche Organisationsreglement. Die Geschäftsleitung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisationsreglements und der Weisungen des Stiftungsrates.

Der Geschäftsführer ist dem Stiftungsrat gegenüber verantwortlich. Die J. Safra Sarasin Anlagestiftung ist Mitglied in der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen). Sie wird durch den Geschäftsführer vertreten und untersteht somit deren Qualitätsstandards.

Revisionsstelle: Die Revisionsstelle Balmer-Etienne AG, Luzern, ist in organisatorischer, personeller und wirtschaftlicher Hinsicht von der Anlagestiftung, der Stifterin, den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung unabhängig und prüft die Tätigkeit des Stiftungsrates, der Geschäftsführung und der anderen vom Stiftungsrat beauftragten Stellen und Gremien auf Übereinstimmung mit den Statuten, dem Reglement der Stiftung, den Anlagerichtlinien und der Gesetzgebung. Sie prüft ebenfalls die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet der Anlegerversammlung und der Auf-

sichtsbehörde Bericht. Die Revisionsstelle wird für drei Jahre auf Vorschlag des Stiftungsrates durch die Anlegerversammlung gewählt.

Buchführungsstelle: Die Buchführung und Ausarbeitung der Bewertungen der Wertschriften-Anlagegruppen erfolgt durch die RBC Investor Services Bank S.A., Zürich. Die Buchführung der Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» wird von Vaudoise Investment Solutions AG, Bern, wahrgenommen.

Vermögensverwaltung: Die Stiftung hat die Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, mit der Verwaltung der Wertschriften-Anlagegruppen beauftragt. Für die Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» wurde das Mandat an die Vaudoise Investment Solutions AG, Bern, erteilt.

Ausübung der Stimmrechte

Die Stimmrechte von Anlagegruppen mit Direktanlagen in Schweizer Aktien werden durch die Geschäftsleitung der Stiftung wahrgenommen. Eine Delegation durch die Geschäftsführung an Dritte ist möglich. Bei der Ausübung der Stimmrechte stehen die langfristigen Interessen der Anleger im Zentrum. Dabei wird darauf geachtet, dass der Unternehmenswert der betreffenden Gesellschaft langfristig maximiert wird. In besonderen Situationen (Firmenübernahmen, -fusionen, Wahlen, Vergütungen, Statutenänderungen etc.) kann der Stiftungsrat Stimmvorgaben erteilen. Diese können auf dem Zirkularweg erfolgen. In diesem Fall stimmt die Stiftung gemäss der Mehrheit der am Zirkularbeschluss teilnehmenden Mitglieder des Stiftungsrates ab. Der Stiftungsrat und die Anleger werden über das Stimmverhalten informiert.

Die J. Safra Sarasin Anlagestiftung nimmt für die Anlagegruppen «Nachhaltig Aktien Schweiz», «Nachhaltig Aktien Schweiz Inland» und «Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps» gemäss Grundlagen «ISS Proxy Exchange» ihre Stimmrechte an den Generalversammlungen wahr. Die Abteilung J. Safra Sarasin Sustainable Investment Research analysiert die GV-Anträge, gibt diesbezügliche Empfehlungen ab und erstellt über die erfolgten Stimmabgaben zuhanden der Anlagestiftung ein Reporting. Das Reporting kann unter www.jsafrasarasin.ch/sast abgerufen werden.

Auf die Ausübung der Aktionärsstimmrechte in den ausländischen Aktiengruppen wird aus praktischen Gründen verzichtet.

Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung

Alle Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführung/-leitung haben mit Bezug auf Art. 8 ASV und Art. 48f bis 48l der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) für das Berichtsjahr schriftlich erklärt und damit bestätigt, die massgebenden Anforderungen gekannt, eingehalten und keine persönlichen Vermögensvorteile aus der Tätigkeit für die SAST erlangt zu haben.

Im Berichtsjahr war kein Mitglied des Stiftungsrats mit der Geschäftsführung, der Verwaltung oder der Vermögensverwaltung der Stiftung betraut. Art. 8.2 ASV wurde damit erfüllt.

Rückerstattungen / Vertriebs- und Betreuungsent-schädigungen

Die gesamte Anlage der Wertschriften-Vermögen der Stiftung obliegt dem Asset Management der Depotbank «Bank J. Safra Sarasin AG». Für das Portfolio-Management der Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Schweiz» ist die Vaudoise Investment Solutions AG zuständig. Die durch die Anlagetätigkeit der Depotbank Bank J. Safra Sarasin AG und der Vaudoise Investment Solutions AG entstandenen Rückerstattungen von Dritten werden nach der entsprechenden Auswertung direkt den jeweiligen Anlagegruppen gutgeschrieben. Die Anlagestiftung hat im Berichtsjahr weder Vertriebs- noch Betreuungsent-schädigungen erbracht.

Verfügbare Prospekte

Aktuell ist für die folgenden Anlagegruppen ein Prospekt verfügbar:

- Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt
- Sustainable Global High Yield

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Swiss GAAP FER 26

Die Erstellung der Jahresrechnungen entspricht den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 und der ASV.

Bewertung

Wie in den Vorjahren basieren die Bewertungen der Vermögen sowie die Fremdwährungsumrechnungen ausschliesslich auf dem Marktwertprinzip (zu Jahresendkursen).

Zur Anwendung kamen die nachstehenden Fremdwährungskurse (= Vorjahreswerte):

AUD	0,662452	(0,682100)
CAD	0,721332	(0,693838)
DKK	13,931393	(14,530278)
EUR	1,036160	(1,081557)
GBP	1,234107	(1,208315)
JPY	0,791238	(0,856167)
NOK	10,332533	(10,324179)
SEK	10,063653	(10,763415)
USD	0,911150	(0,883950)

Nachhaltig Immobilien Schweiz

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich geschätzt. Für die Verkehrsschätzung der Liegenschaften ist die thomasgraf ag, Bern, beauftragt.

Schätzungsmethode

Die Immobilien werden nach der Discounted-Cash-flow-Methode bewertet. Der durchschnittliche Kapitalisierungszinssatz (gewichteter Diskontsatz) beträgt 3,1%. Die Spannweite reicht von 2,7% bis 3,5%.

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Die Auf-/Abschläge beim Handel von Ansprüchen (Ausgaben und Rücknahmen) dienen zur Deckung der beim Kauf/Verkauf der Ansprüche anfallenden durchschnittlichen Kosten und fliessen vollumfänglich den jeweiligen Anlagegruppen zu.

Pauschalgebühren der Depotbank

Beinhaltet Managementfee, Depotgebühren und eigene Courtagen sowie zusätzliche/spezielle Dienst-

leistungen der Depotbank. Nicht eingeschlossen sind Kommissionen von Drittbrokern, erhobene fiskalische und spezielle Börsenplatzabgaben sowie alle übrigen Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppen. Ebenso werden den Anlagegruppen zusätzlich die sonstigen Aufwendungen der Stiftung (siehe unten), die Buchführungskosten und die Kosten der unterliegenden Fonds belastet.

Sonstige Aufwendungen der Stiftung

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten die Kosten für die Revision, die Aufsicht, die Geschäftsführung und den Stiftungsrat sowie für Werbung/Drucksachen, Lizenzgebühren für die Verwendung von Indizes (sofern diese nicht durch die Depotbank übernommen werden) sowie Kosten in Zusammenhang mit der Stimmrechtsausübung. Es entstehen keine Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt werden.

Ausschüttung

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates der J. Safra Sarasin Anlagestiftung im Jahr 2004 werden die aufgelaufenen Erträge nicht mehr ausgeschüttet, sondern dem jeweiligen Kapitalwert des Anteils zugeschlagen. Der buchhalterische Vorgang findet jeweils per 31. Dezember statt. Der per diesem Stichtag aufgelaufene Ertrag wird jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert.

Ausgenommen ist die Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt», die im Falle einer Ausschüttung des Zielfonds diese proportional zu den gehaltenen Ansprüchen der Anleger von der SAST an diese weiter gibt.

Gesamtvermögen

Das Gesamtvermögen der SAST vor Abzug der Verbindlichkeiten (ohne Doppelzahlungen) beläuft sich per 31.12.2021 auf CHF 1'651'513'516.03.

Securities Lending

Per 31. Dezember 2021 sind keine Titel ausgeliehen.

Anlagen

«BVG-Ertrag», «BVG-Rendite», «BVG-Nachhaltigkeit Rendite», «BVG-Wachstum», «BVG-Nachhaltigkeit», «BVG-Zukunft» und «BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform»

Die sechs BVV2-konformen BVG-Mischvermögen werden als «Fund-of-Funds»-Konzept verwaltet. Bei der Umsetzung der Anlagestrategie können pro Anlagegruppe bis max. 30 % des Anlagevermögens in Direktanlagen (davon 20 % Obligationen und 10 % übrige), in der Anlagegruppe «BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform» Direkt- und Kollektivanlagen eingesetzt werden. Die Umsetzung der Strategien erfolgt nach dem Anlageprozess «Global Adaptive Allocation Strategy» der Bank J. Safra Sarasin AG.

Lancierung, Schliessung und Liquidation von Anlagegruppen

Während der Berichtsperiode wurde per 01.06.2021 die Anlagegruppe «Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt» lanciert.

Die Anlagegruppe «Rohstoffe ex Agrar/Lebendvieh» wurde per 24.03.2021 liquidiert. Die Abschlussrevision sowie die Bestätigung der OAK BV liegen vor.

Anlagebegrenzung pro Schuldner und Gesellschaft

Als Grundlage für die Festlegung der einzelnen regulatorischen und gesetzlichen Anlagebegrenzungen dient das Bruttovermögen der Vorsorgeeinrichtung. Da in der J. Safra Sarasin Anlagestiftung Teilvermögen der Pensionskassen angelegt werden, sind die einzelnen Limiten in exakten Prozentzahlen nicht quantifizierbar. Die maximalen Vermögensquoten gemäss BVV2 werden der Anlage in den Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung zugrunde gelegt und die Maxima pro Schuldner respektive pro Gesellschaft entsprechend berechnet. Somit können in den einzelnen Teilvermögen der Vorsorgeeinrichtungen grössere Positionen pro Schuldner oder Gesellschaft angelegt werden.

In den BVG-Mischvermögen werden die Anlagebegrenzungen pro Schuldner und Gesellschaft gemäss Art. 54 und 54a BVV2 eingehalten.

Überschreitungen von Schuldnerbegrenzungen

In den folgenden Anlagegruppen bestehen Überschreitungen von Schuldnerbegrenzungen per 31.12.2021 gemäss BVV2, Art. 54, Abs. 2, lit. a und b:

- CHF-Obligationen Dynamischer Hedge (Seite 26)
- CHF-Obligationen Inland (Seite 27)
- Nachhaltig CHF-Obligationen (Seite 34)

Überschreitungen von Gesellschaftsbegrenzungen

In den folgenden Anlagegruppen bestehen Überschreitungen von Gesellschaftsbegrenzungen per 31.12.2021 aufgrund von Index-Schwergewichten unter Anwendung des Art. 26a ASV:

- Nachhaltig Aktien Schweiz (Seite 36)
- Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps (Seite 37)

«Nachhaltig Immobilien Schweiz»

Limiten-Über-/Unterschreitungen

Mit einem Anteil von 73,9% per 31.12.2021 wird aktuell der Anteil der Wohnbauten gemäss den Vorgaben der Anlagerichtlinien von mind. 2/3 Wohnen eingehalten. Auch die 15%-Limite pro Liegenschaft wurde per 31.12.2021 in keinem Fall überschritten.

Latente Steuern

Für alle Liegenschaften werden per Bilanzstichtag die latenten Grundstückgewinnsteuern berechnet. Die latenten Steuern werden mit der effektiven Halte-dauer und unter Berücksichtigung von inner- sowie interkantonalen Verlustverrechnungsmöglichkeiten berechnet.

Belehnung Immobilien

Zugunsten der gewährten Hypothekar-Kreditlimite wurden die Liegenschaften im Umfang von CHF 471,8 Mio. belehnt (Nominalwert der Schuldbriefe: CHF 259,0 Mio.).

Performance-Ergebnis

Der durchschnittliche marktgewichtete reale Diskontierungszinssatz der Bestandesliegenschaften (inkl. Zukäufe, exkl. angefangene Bauten) per 31. Dezember 2021 wird mit 3,1% ausgewiesen, wobei die Bandbreite der einzelnen Liegenschaften zwischen 2,7% und 3,5% liegt. Die aktuelle Bruttorendite des gesamten Bestandesportfolios liegt bei 4,47%. Aufgrund der Ende 2021 erstellten Schätzungsberichte und der Anpassung des gewichteten Diskontierungszinssatzes auf neu real 3,1% konnte eine Nettoperformance für das Jahr 2021 von 4,08% erzielt werden. Die Nettoperformance besteht aus einer Nettoertragsperformance von 2,85% sowie einer Aufwertungsperformance von 1,23%.

Hinweis COVID-19

Aufgrund der ausserordentlichen Situation im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie und den damit verbundenen noch nicht absehbaren Folgen für die Gesamtwirtschaft und den Immobilienmarkt ist die Bewertungsunsicherheit momentan erhöht. Es ist derzeit schwierig abzuschätzen, welche Auswirkungen die Pandemie in nächster Zukunft auf den Immobilienmarkt haben wird. Dank der aktuellen Zusammensetzung des Portfolios und unter Berücksichtigung der bisher erkennbaren Auswirkungen der Pandemie ergeben sich im Moment keine wesentlichen Wertveränderungen.

Offene Derivatpositionen

Per 31. Dezember 2021 sind in den folgenden Anlagegruppen Derivatpositionen offen, die jederzeit gedeckt waren (in den anderen Anlagegruppen waren per Stichtag keine Derivatpositionen offen):

Anlagegruppe	Anzahl Positionen	Marktwert (in TCHF)	Ökonomisches		Exposure BVV2 (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene		Gegenpartei
			Exposure (in TCHF)				Liquidität (in TCHF)		
BVG-Ertrag	15	172	-766	97	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		
BVG-Rendite	15	257	-1.151	141	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		
BVG-Wachstum	15	724	-3.663	368	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		
BVG-Zukunft	15	150	-765	76	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		
BVG-Nachhaltigkeit Rendite	14	181	-598	115	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		
BVG-Nachhaltigkeit	15	352	-1.508	201	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		
BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform	16	87	-406	0	Abdeckung durch Basiswerte	0	Bank J. Safra Sarasin AG		

Kennzahlen (weitere Kennzahlen finden Sie ab Seite 70)

		12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		Seit Beginn	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
BVG-Ertrag	Rendite (kumuliert)	2,2%	2,5%	14,7%	18,3%	31,3%	43,3%	43,0%	71,4%
(2455689)	Rendite p.a.	2,2%	2,5%	2,8%	3,4%	2,8%	3,7%	2,3%	3,5%
Lancierung: 2.5.2006	Risiko p.a.	2,3%	2,5%	4,0%	3,5%	3,3%	3,1%	3,4%	3,3%
	TER _{KGAST} Tranche A	0,94%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,44%							
BVG-Rendite	Rendite (kumuliert)	4,5%	4,8%	21,3%	24,9%	44,2%	56,8%	80,3%	121,7%
(1016859)	Rendite p.a.	4,5%	4,8%	3,9%	4,6%	3,7%	4,6%	2,7%	3,7%
Lancierung: 20.12.1999	Risiko p.a.	3,1%	3,0%	4,6%	4,2%	4,0%	3,7%	4,2%	3,9%
	TER _{KGAST} Tranche A	0,98%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,48%							
BVG-Wachstum	Rendite (kumuliert)	7,0%	7,2%	28,1%	31,9%	56,7%	73,1%	267,6%	434,2%
(287401)	Rendite p.a.	7,0%	7,2%	5,1%	5,7%	4,6%	5,6%	4,4%	5,7%
Lancierung: 1.11.1991	Risiko p.a.	3,8%	3,7%	5,6%	5,2%	5,0%	4,6%	5,8%	5,7%
	TER _{KGAST} Tranche A	1,07%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,57%							
BVG-Zukunft	Rendite (kumuliert)	9,5%	9,8%	34,9%	39,5%	71,5%	92,0%	70,1%	101,6%
(2455731)	Rendite p.a.	9,5%	9,8%	6,2%	6,9%	5,5%	6,7%	3,4%	4,6%
Lancierung: 2.5.2006	Risiko p.a.	4,6%	4,6%	6,7%	6,2%	6,0%	5,5%	6,5%	6,2%
	TER _{KGAST} Tranche A	1,06%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,56%							
BVG Aktien 80 – nicht	Rendite (kumuliert)	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	41,4%	45,7%
BVV2 konform	Rendite p.a.	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,9%	13,0%
(44120031)	Risiko p.a.	7,1%	7,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,7%	11,8%
Lancierung: 12.12.2018	TER _{KGAST} Tranche A	0,92%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,52%							
BVG-Nachhaltigkeit	Rendite (kumuliert)	4,0%	4,6%	20,4%	24,1%	46,3%	55,8%	53,0%	69,7%
Rendite	Rendite p.a.	4,0%	4,6%	3,8%	4,4%	3,9%	4,5%	3,1%	3,8%
(3543791)	Risiko p.a.	3,1%	3,0%	4,6%	4,3%	4,0%	3,8%	4,3%	4,1%
Lancierung: 19.12.2007	TER _{KGAST} Tranche A	0,96%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,46%							
BVG-Nachhaltigkeit	Rendite (kumuliert)	7,3%	7,8%	29,2%	33,4%	65,5%	77,7%	87,4%	118,3%
(1016862)	Rendite p.a.	7,3%	7,8%	5,3%	5,9%	5,2%	5,9%	3,0%	3,8%
Lancierung: 18.12.2000	Risiko p.a.	4,1%	3,9%	6,0%	5,6%	5,2%	4,9%	5,8%	5,5%
	TER _{KGAST} Tranche A	1,03%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,53%							
CHF-Obligationen	Rendite (kumuliert)	-2,3%	-2,2%	-0,6%	2,6%	4,9%	15,0%	69,9%	113,8%
Dynamischer Hedge	Rendite p.a.	-2,3%	-2,2%	-0,1%	0,5%	0,5%	1,4%	2,1%	3,0%
(343096)	Risiko p.a.	3,3%	3,4%	4,0%	4,0%	3,5%	3,6%	2,8%	3,1%
Lancierung: 20.12.1995	TER _{KGAST}	0,42%							
CHF-Obligationen	Rendite (kumuliert)	-2,5%	-2,2%	1,3%	2,6%	11,3%	15,0%	68,2%	87,1%
Inland	Rendite p.a.	-2,5%	-2,2%	0,2%	0,5%	1,1%	1,4%	2,3%	2,8%
(978277)	Risiko p.a.	3,4%	3,4%	4,1%	4,0%	3,6%	3,6%	3,2%	3,3%
Lancierung: 14.12.1998	TER _{KGAST}	0,49%							

Kennzahlen Fortsetzung (weitere Kennzahlen finden Sie ab Seite 70)

		12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		Seit Beginn	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
CHF-Obligationen	Rendite (kumuliert)	-1,1%	-0,7%	-0,3%	1,6%	11,7%	15,7%	37,7%	46,6%
Ausland	Rendite p.a.	-1,1%	-0,7%	-0,1%	0,3%	1,1%	1,5%	1,7%	2,0%
(1474338)	Risiko p.a.	1,9%	1,8%	3,3%	3,3%	2,7%	2,7%	3,0%	2,9%
Lancierung: 1.11.2002	TER _{KGAST}	0,51%							
Nachhaltig	Rendite (kumuliert)	-2,0%	-1,8%	0,6%	2,3%	10,8%	15,9%	44,2%	55,6%
CHF-Obligationen	Rendite p.a.	-2,0%	-1,8%	0,1%	0,5%	1,0%	1,5%	1,9%	2,3%
(1474340)	Risiko p.a.	2,9%	3,0%	4,1%	3,8%	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%
Lancierung: 1.11.2002	TER _{KGAST} Tranche CAP	0,52%							
	TER _{KGAST} Tranche M	0,12%							
Nachhaltig Obligationen	Rendite (kumuliert)	-4,8%	-4,0%	1,7%	2,7%	4,2%	6,2%	31,9%	52,9%
International ex CHF	Rendite p.a.	-4,8%	-4,0%	0,3%	0,5%	0,4%	0,6%	1,2%	1,9%
(978280)	Risiko p.a.	4,9%	5,1%	5,0%	5,1%	6,1%	6,3%	6,9%	7,1%
Lancierung: 14.12.1998	TER _{KGAST} Tranche CAP	0,61%							
	TER _{KGAST} Tranche M	0,21%							
Sustainable	Rendite (kumuliert)	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	21,3%	23,3%
Global High Yield	Rendite p.a.	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	4,3%	4,7%
(36258487)	Risiko p.a.	2,3%	2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	8,8%	9,0%
Lancierung: 31.5.2017	TER _{KGAST} Tranche CAP	0,68%							
	TER _{KGAST} Tranche M*	n/a							
Nachhaltig Aktien	Rendite (kumuliert)	6,8%	22,2%	22,2%	88,8%	100,3%	216,8%	130,9%	377,1%
Schweiz Inland	Rendite p.a.	6,8%	22,2%	4,1%	13,6%	7,2%	12,2%	3,5%	6,6%
(656054)	Risiko p.a.	8,7%	11,3%	12,8%	13,6%	12,2%	12,4%	14,9%	14,9%
Lancierung: 1.7.1997	TER _{KGAST}	0,58%							
Nachhaltig Aktien	Rendite (kumuliert)	24,1%	23,4%	84,9%	83,4%	220,6%	207,7%	392,7%	377,7%
Schweiz	Rendite p.a.	24,1%	23,4%	13,1%	12,9%	12,4%	11,9%	8,7%	8,5%
(1474343)	Risiko p.a.	12,6%	11,9%	12,2%	11,4%	11,4%	11,2%	12,6%	12,7%
Lancierung: 1.11.2002	TER _{KGAST} Tranche CAP	0,57%							
	TER _{KGAST} Tranche M*	n/a							
Nachhaltig Aktien	Rendite (kumuliert)	20,8%	22,2%	86,7%	84,9%	n/a	n/a	153,5%	123,0%
Schweiz Small &	Rendite p.a.	20,8%	22,2%	13,3%	13,1%	n/a	n/a	16,0%	13,7%
Mid Caps (27601051)	Risiko p.a.	12,7%	11,3%	15,8%	14,3%	n/a	n/a	14,8%	13,5%
Lancierung: 30.9.2015	TER _{KGAST}	0,62%							
Nachhaltig Aktien	Rendite (kumuliert)	22,1%	25,6%	68,5%	80,7%	168,7%	223,6%	156,9%	256,4%
International ex Schweiz	Rendite p.a.	22,1%	25,6%	11,0%	12,6%	10,4%	12,5%	5,0%	6,9%
(1474344)	Risiko p.a.	10,3%	9,8%	14,9%	14,7%	13,4%	13,0%	15,3%	14,9%
Lancierung: 1.11.2002	TER _{KGAST} Tranche CAP	0,82%							
	TER _{KGAST} Tranche M	0,12%							

* Tranche M ruht

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der

J. Safra Sarasin Anlagestiftung, Basel

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen pro Anlagegruppe, Jahresrechnung «SAST Stammvermögen» und Anhang auf den Seiten 59 bis 65 für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben

in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber, um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;

- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert werden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offengelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 14. März 2022

Balmer-Etienne AG

Roland Furger
Zugelassener
Revisionsexperte
(leitender Revisor)

David Lichtsteiner
Zugelassener
Revisionsexperte

Jahresrechnung 2021 bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Jahresrechnung «SAST Stammvermögen» und Anhang.

Struktur der J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Organe und Funktionsträger

Stiftungsrat

Daniel Graf

Präsident, Co-Head Institutionelle Kunden Bank J. Safra Sarasin AG

Dr. Wilfred Stoecklin

Vizepräsident, Beratungen und Mandate für verschiedene Vorsorgeeinrichtungen und Sammelstiftungen

Stefan Arnold

Geschäftsführer der Pensionskasse Uri

Fabian Brogle

Finanzchef der Ausgleichskasse Arbeitgeber Basel und Mitglied des Stiftungsrates der Pensionskasse der AK Arbeitgeber Basel

Danièle Gross

Mitglied der Geschäftsleitung des Lucerne Festival

Urs Oberer

Leiter des Geschäftsfelds Products, Bank J. Safra Sarasin AG

Martina Suter

Geschäftsführerin Grischina GmbH; Stiftungsrätin und Präsidentin Anlageausschuss Wertschriften, Stiftung Abendrot

Anlageausschuss «Nachhaltig Immobilien Schweiz»

Dr. Wilfred Stoecklin – Präsident *

Beratungen und Mandate für verschiedene Vorsorgeeinrichtungen und Sammelstiftungen, Vizepräsident der J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Hanspeter Kämpf – Vizepräsident *

Bank J. Safra Sarasin AG, Geschäftsführer der J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Sasha Cisar – Mitglied *

Nachhaltigkeitsmanager und Nachhaltigkeitsanalyst Immobilien, Bank J. Safra Sarasin AG

Martin Isler – Mitglied *

Co-Head Real Estate Hub, Bank J. Safra Sarasin AG

Daniel Peter – Mitglied *

Geschäftsführer und Inhaber dp immobilienberatung gmbh

Tobias Schmied – Mitglied *

Geschäftsführer und Verwaltungsrat Marti AG Basel, Eidg. dipl. Baumeister

Nunzio Lo Chiatto **

CEO Vaudoise Investment Solutions AG, eine Tochtergesellschaft der Vaudoise Versicherungen Holding AG

* Mit Stimm- und Wahlrecht

** Mit beratender Funktion

Geschäftsführung /-leitung

Hanspeter Kämpf

Geschäftsführer SAST, Bank J. Safra Sarasin AG

Gabriela Steininger

SAST, Bank J. Safra Sarasin AG

Gowshinth Visuvalingam

SAST, Bank J. Safra Sarasin AG

Patrick Studer

SAST, Bank J. Safra Sarasin AG

Portfolio-Manager

Bank J. Safra Sarasin AG

Dennis Bützer**George Cotton****Florian Esterer****Mathilde Francini****Andreas Frieden****Michail Gasparis****Christoph John****Aurélie Tixerand****Christoph Lang****Roland Müller****Andreas Nigg****Michael Romer****Gerhard Von Stockum**

Vaudoise Investment Solutions AG, Bern

Nunzio Lo Chiatto

Buchführung

RBC Investor Services Bank S.A., Zürich
Vaudoise Investment Solutions AG, Bern

Revisionsstelle

Balmer-Etienne AG, Luzern

Depotbank und Domizil

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

Schätzungsexperte «Nachhaltig Immobilien Schweiz»

thomasgraf ag, Bern

Kennzahlen

Definition der Kennzahlen

TER_{KGAST}	Beinhaltet sämtliche Kosten inkl. MwSt. sowie Kosten von Zielfonds, die gesamt-haft mehr als 10 % vom Nettovermögen betragen, ohne Berücksichtigung von Courtagen und Stempel.
TER_{ISA}	Die TER_{ISA} (Total Expense Ratio Immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen) lehnt sich an die TER_{REF} (TER Real Estate Funds) an und ist ein Indikator für die Belastung einer Immobilien-Anlagegruppe durch den Betriebsaufwand. Die Belastung ist sowohl ins Verhältnis zum Gesamtvermögen (GAV: Gross Asset Value) als auch zum Nettovermögen (NAV: Net Asset Value) zu stellen.
Sharpe Ratio	Ist eine Kennziffer, welche die Differenz zwischen der Rendite des Portfolios und dem risikolosen Zinssatz ins Verhältnis zum eingegangenen Portfoliorisiko setzt.
Tracking Error	Der Tracking Error bezeichnet ein Mass für die Abweichung der Rendite eines Portfolios von seiner Benchmark über einen bestimmten Beobachtungszeitraum.
Information Ratio	Das Information Ratio ist eine Kennzahl zur Bewertung einer Anlagegruppe oder eines Investmentfonds und beschreibt die Überschussrendite im Verhältnis zum Tracking Error.
Beta	Die Kennziffer Beta misst die Volatilität eines Investments in Bezug auf eine Massgrösse.
Jensen-Alpha	Der Alphafaktor (α) (Jensen-Alpha, Jensens Alpha) bezeichnet in der Finanzmarkttheorie das Mass für eine Überrendite (positives Alpha) oder eine Minderrendite (negatives Alpha) einer Anlage gegenüber einem Vergleichswert.
Max. Drawdown	Er stellt den maximalen kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar.
Erholungszeit	Zeitdauer, bis eine Vermögensanlage wieder den vorherigen Höchststand erreicht hat.
Modified Duration	Ist die Masszahl für die Sensitivität. Sie sagt aus, um wie viel Prozent der Anleihe- oder Obligationenfondspreis steigt, wenn der Marktzins um 1 Prozent fällt bzw. um wie viel der Anleihe- oder Obligationenfondspreis fällt, wenn der Marktzins um 1 Prozent steigt.
Risikofreier Zinssatz	Rendite eines Investments, dessen Risiko theoretisch gleich null ist. Bezugsgrösse ist die Rendite einer Geldmarktanlage mit 3-monatiger Laufzeit.
Datenquelle	Datastream, Bank J. Safra Sarasin AG, Bloomberg, monatliche Renditen netto, Risikokennzahlen annualisiert.
Benchmarks	Detailinformationen können bei Bedarf bei der Anlagestiftung angefordert werden.

BVG-Ertrag Tranche A (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		03.05.06–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	2,2%	2,5%	14,7%	18,3%	31,3%	43,3%	43,0%	71,4%
Rendite p.a.	2,2%	2,5%	2,8%	3,4%	2,8%	3,7%	2,3%	3,5%
Risiko p.a.	2,3%	2,5%	4,0%	3,5%	3,3%	3,1%	3,4%	3,3%
Sharpe Ratio	1,28	1,34	0,89	1,17	0,99	1,34	0,65	1,03
Tracking Error p.a. (ex post)	1,1%		1,0%		0,9%		0,9%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	2,3%							
Information Ratio	-0,29		-0,63		-0,99		-1,37	
Beta	0,84		1,08		1,03		1,00	
Jensen-Alpha	0,2%		-1,0%		-1,0%		-1,2%	
Max. Drawdown	-1,6%	-1,4%	-6,5%	-5,4%	-6,5%	-5,4%	-9,0%	-6,0%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	6	6	6	6	34	21
Modified Duration**	6,01							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,12%	
TER _{KGAST} Tranche A	0,94%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,44%							

* Zusammensetzung Benchmark: 21% SBI Dom AAA- BBB (TR), 14% SBI For AAA- BBB TR, 6% ICE BofA GI Gov ex CH TR, 6% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 23% BBG GI. Agg Corp Hdg CHF TR, 1% MSCI EM NR, 8% SPI (TR), 2% SPI EXTRA TR, 4% MSCI World ex CH (NR), 15% KGAST.

** Per 31.12.2021

BVG-Rendite Tranche A (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		21.12.99–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	4,5%	4,8%	21,3%	24,9%	44,2%	56,8%	80,3%	121,7%
Rendite p.a.	4,5%	4,8%	3,9%	4,6%	3,7%	4,6%	2,7%	3,7%
Risiko p.a.	3,1%	3,0%	4,6%	4,2%	4,0%	3,7%	4,2%	3,9%
Sharpe Ratio	1,69	1,85	1,01	1,25	1,05	1,37	0,52	0,81
Tracking Error p.a. (ex post)	1,2%		1,0%		1,0%		1,3%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	2,0%							
Information Ratio	-0,31		-0,63		-0,85		-0,77	
Beta	0,94		1,07		1,05		1,02	
Jensen-Alpha	-0,1%		-1,0%		-1,1%		-1,0%	
Max. Drawdown	-1,9%	-1,6%	-7,2%	-6,6%	-7,2%	-6,6%	-12,7%	-10,8%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	7	7	7	7	36	32
Modified Duration**	5,60							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,51%	
TER _{KGAST} Tranche A	0,98%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,48%							

* Zusammensetzung Benchmark: 18% SBI Dom AAA- BBB (TR), 12% SBI For AAA- BBB TR, 20% BBG GI. Agg Corp Hdg CHF TR, 5% ICE BofA GI Gov ex CH TR, 5% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 2% MSCI EM NR, 12% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 8% MSCI World ex CH (NR), 15% KGAST.

** Per 31.12.2021

BVG-Wachstum Tranche A (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		02.11.91–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	7,0%	7,2%	28,1%	31,9%	56,7%	73,1%	267,6%	434,2%
Rendite p.a.	7,0%	7,2%	5,1%	5,7%	4,6%	5,6%	4,4%	5,7%
Risiko p.a.	3,8%	3,7%	5,6%	5,2%	5,0%	4,6%	5,8%	5,7%
Sharpe Ratio	2,02	2,16	1,03	1,24	1,02	1,35	0,54	0,77
Tracking Error p.a. (ex post)	1,3%		1,1%		1,2%		1,6%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	2,1%							
Information Ratio	-0,19		-0,58		-0,91		-0,83	
Beta	0,98		1,07		1,07		0,97	
Jensen-Alpha	-0,1%		-1,1%		-1,5%		-1,2%	
Max. Drawdown	-2,1%	-1,9%	-8,7%	-8,0%	-8,7%	-8,0%	-19,0%	-17,4%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	4	7	7	7	7	62	36
Modified Duration**	5,51							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		1,31%	
TER _{KGAST} Tranche A	1,07%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,57%							

* Zusammensetzung Benchmark: 15 % SBI Dom AAA- BBB (TR), 10% SBI For AAA- BBB TR, 4% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH TR, 17 % BBG GI. Agg Corp Hdg CHF TR, 3 % MSCI EM NR, 15 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 14 % MSCI World ex CH (NR), 15 % KGAST.

** Per 31.12.2021

BVG-Zukunft Tranche A (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		03.05.06–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	9,5%	9,8%	34,9%	39,5%	71,5%	92,0%	70,1%	101,6%
Rendite p.a.	9,5%	9,8%	6,2%	6,9%	5,5%	6,7%	3,4%	4,6%
Risiko p.a.	4,6%	4,6%	6,7%	6,2%	6,0%	5,5%	6,5%	6,2%
Sharpe Ratio	2,24	2,31	1,03	1,24	1,01	1,32	0,51	0,72
Tracking Error p.a. (ex post)	1,3%		1,2%		1,3%		1,2%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	1,7%							
Information Ratio	-0,24		-0,59		-0,93		-0,92	
Beta	0,97		1,07		1,08		1,02	
Jensen-Alpha	0,1%		-1,3%		-1,8%		-1,2%	
Max. Drawdown	-2,4%	-2,2%	-9,9%	-9,2%	-9,9%	-9,2%	-25,0%	-23,8%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	4	7	7	7	7	68	62
Modified Duration**	4,13							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,12%	
TER _{KGAST} Tranche A	1,06%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,56%							

* Zusammensetzung Benchmark: 12 % SBI Dom AAA- BBB (TR), 8 % SBI For AAA- BBB TR, 14 % BBG GI. Agg Corp Hdg CHF TR, 4 % MSCI EM NR, 20 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 6 % ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 18 % MSCI World ex CH (NR), 15 % KGAST.

** Per 31.12.2021

BVG Aktien 80 – nicht BVV2 konform (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		13.12.18–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	41,4%	45,7%
Rendite p.a.	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,9%	13,0%
Risiko p.a.	7,1%	7,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,7%	11,8%
Sharpe Ratio	2,40	2,38	n/a	n/a	n/a	n/a	1,08	1,17
Tracking Error p.a. (ex post)	1,6%		n/a		n/a		1,6%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	1,5%							
Information Ratio	-0,57		n/a		n/a		-0,69	
Beta	0,92		n/a		n/a		0,98	
Jensen-Alpha	0,5%		n/a		n/a		-0,8%	
Max. Drawdown	-3,5%	-3,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	-14,9%	-14,7%
Erholungszeit (in Monaten)	4	4	n/a	n/a	n/a	n/a	11	11
Modified Duration**	3,03							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		n/a		n/a		-0,74%	
TER _{KGAST} Tranche A	0,92%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,52%							

* Zusammensetzung Benchmark: 20% Swiss Bondindex AAA- BBB (TR), 20% MSCI World NR, 5% MSCI EM NR, 25% MSCI World 100% Hdg to CHF NR, 30% SPI (TR).
 ** Per 31.12.2021

BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		20.12.07–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	4,0%	4,6%	20,4%	24,1%	46,3%	55,8%	53,0%	69,7%
Rendite p.a.	4,0%	4,6%	3,8%	4,4%	3,9%	4,5%	3,1%	3,8%
Risiko p.a.	3,1%	3,0%	4,6%	4,3%	4,0%	3,8%	4,3%	4,1%
Sharpe Ratio	1,55	1,77	0,98	1,20	1,11	1,34	0,75	0,95
Tracking Error p.a. (ex post)	1,4%		1,0%		0,9%		1,0%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	1,8%							
Information Ratio	-0,45		-0,61		-0,73		-0,75	
Beta	0,90		1,05		1,03		1,00	
Jensen-Alpha	-0,1%		-0,9%		-0,8%		-0,8%	
Max. Drawdown	-1,8%	-1,7%	-7,4%	-6,8%	-7,4%	-6,8%	-9,8%	-9,3%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	10	8	10	8	21	20
Modified Duration**	5,28							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		-0,11%	
TER _{KGAST} Tranche A	0,96%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,46%							

* Zusammensetzung Benchmark: 20% SBI Dom AAA- BBB (TR), 13% SBI For AAA- BBB TR, 5% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 5% ICE BofA GI Gov ex CH TR, 12% BBG Global Agg. Corp hdg CHF, 8% BBG Euro Aggr Corp TR hdg, 2% MSCI EM NR, 12% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 8% MSCI World ex CH (NR), 12% KGAST.
 ** Per 31.12.2021

BVG-Nachhaltigkeit Tranche A (in CHF)

Benchmark: Customized BM *

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		19.12.00–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	7,3%	7,8%	29,2%	33,4%	65,5%	77,7%	87,4%	118,3%
Rendite p.a.	7,3%	7,8%	5,3%	5,9%	5,2%	5,9%	3,0%	3,8%
Risiko p.a.	4,1%	3,9%	6,0%	5,6%	5,2%	4,9%	5,8%	5,5%
Sharpe Ratio	1,95	2,19	1,00	1,19	1,08	1,31	0,45	0,62
Tracking Error p.a. (ex post)	1,5%		1,3%		1,1%		1,3%	
Tracking Error p.a. (ex ante)**	1,4%							
Information Ratio	-0,36		-0,53		-0,70		-0,56	
Beta	0,98		1,05		1,04		1,03	
Jensen-Alpha	-0,3%		-1,0%		-1,0%		-0,8%	
Max. Drawdown	-2,0%	-1,9%	-9,0%	-8,7%	-9,0%	-8,7%	-20,3%	-19,4%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	4	7	10	7	10	64	52
Modified Duration**	5,13							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,39%	
TER _{KGAST} Tranche A	1,03%							
TER _{KGAST} Tranche B	1,53%							

* Zusammensetzung Benchmark: 15% SBI Dom AAA- BBB (TR), 10% SBI For AAA- BBB TR, 4% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 4% ICE BofA GI Gov ex CH TR, 10% BBG Global Agg. Corp hdg CHF, 7% BBG Euro Aggr Corp TR hdg, 3% MSCI EM NR, 15% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 17% MSCI World ex CH (NR), 12% KGAST.
 ** Per 31.12.2021

CHF-Obligationen Dynamischer Hedge (in CHF)

Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		21.12.95–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	-2,3%	-2,2%	-0,6%	2,6%	4,9%	15,0%	69,9%	113,8%
Rendite p.a.	-2,3%	-2,2%	-0,1%	0,5%	0,5%	1,4%	2,1%	3,0%
Risiko p.a.	3,3%	3,4%	4,0%	4,0%	3,5%	3,6%	2,8%	3,1%
Sharpe Ratio	-0,47	-0,41	0,15	0,31	0,28	0,53	0,48	0,73
Tracking Error p.a. (ex post)	0,2%		0,5%		0,9%		1,4%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	0,1%							
Information Ratio	-0,60		-1,28		-1,03		-0,64	
Beta	0,95		0,99		0,93		0,81	
Jensen-Alpha	-0,2%		-0,6%		-0,8%		-0,5%	
Max. Drawdown	-3,0%	-2,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered						
Modified Duration*	8,10							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,69%	
TER _{KGAST}	0,42%							

* Per 31.12.2021

CHF-Obligationen Inland (in CHF)

Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		15.12.98–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	-2,5%	-2,2%	1,3%	2,6%	11,3%	15,0%	68,2%	87,1%
Rendite p.a.	-2,5%	-2,2%	0,2%	0,5%	1,1%	1,4%	2,3%	2,8%
Risiko p.a.	3,4%	3,4%	4,1%	4,0%	3,6%	3,6%	3,2%	3,3%
Sharpe Ratio	-0,51	-0,41	0,24	0,31	0,44	0,53	0,54	0,67
Tracking Error p.a. (ex post)	0,1%		0,3%		0,2%		0,4%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	0,2%							
Information Ratio	-2,39		-1,01		-1,36		-1,16	
Beta	0,99		1,01		1,00		0,97	
Jensen-Alpha	-0,3%		-0,3%		-0,3%		-0,4%	
Max. Drawdown	-3,1%	-2,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered						
Modified Duration*	8,37							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,55%	
TER _{KGAST}	0,49%							

* Per 31.12.2021

CHF-Obligationen Ausland (in CHF)

Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.11.02–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	-1,1%	-0,7%	-0,3%	1,6%	11,7%	15,7%	37,7%	46,6%
Rendite p.a.	-1,1%	-0,7%	-0,1%	0,3%	1,1%	1,5%	1,7%	2,0%
Risiko p.a.	1,9%	1,8%	3,3%	3,3%	2,7%	2,7%	3,0%	2,9%
Sharpe Ratio	-0,19	0,02	0,20	0,32	0,61	0,75	0,49	0,62
Tracking Error p.a. (ex post)	0,2%		0,2%		0,3%		0,5%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	0,2%							
Information Ratio	-2,31		-2,00		-1,38		-0,61	
Beta	1,05		1,01		1,00		1,02	
Jensen-Alpha	-0,4%		-0,4%		-0,4%		-0,4%	
Max. Drawdown	-1,8%	-1,6%	-6,6%	-6,3%	-6,6%	-6,3%	-8,0%	-6,3%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	32	not recovered					
Modified Duration*	4,84							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%				-0,51%			
TER _{KGAST}	0,51%						0,21%	

* Per 31.12.2021

Nachhaltig CHF-Obligationen (in CHF)

Benchmark: SBI AAA–BBB TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.11.02–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	-2,0%	-1,8%	0,6%	2,3%	10,8%	15,9%	44,2%	55,6%
Rendite p.a.	-2,0%	-1,8%	0,1%	0,5%	1,0%	1,5%	1,9%	2,3%
Risiko p.a.	2,9%	3,0%	4,1%	3,8%	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%
Sharpe Ratio	-0,41	-0,35	0,21	0,32	0,45	0,61	0,56	0,69
Tracking Error p.a. (ex post)	0,2%		0,6%		0,5%		0,5%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	0,2%							
Information Ratio	-0,57		-0,53		-0,98		-0,75	
Beta	0,98		1,08		1,05		0,98	
Jensen-Alpha	-0,2%		-0,4%		-0,6%		-0,4%	
Max. Drawdown	-2,5%	-2,5%	-7,1%	-5,9%	-7,1%	-5,9%	-7,1%	-5,9%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered						
Modified Duration*	7,26							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,21%	
TER _{KGAST} Tranche CAP	0,52%							
TER _{KGAST} Tranche M	0,12%							

* Per 31.12.2021

Nachhaltig Obligationen International ex CHF (in CHF)

Benchmark: ICE BofA GI Gov ex CH

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		15.12.98–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	-4,8%	-4,0%	1,7%	2,7%	4,2%	6,2%	31,9%	52,9%
Rendite p.a.	-4,8%	-4,0%	0,3%	0,5%	0,4%	0,6%	1,2%	1,9%
Risiko p.a.	4,9%	5,1%	5,0%	5,1%	6,1%	6,3%	6,9%	7,1%
Sharpe Ratio	-0,82	-0,63	0,22	0,25	0,15	0,18	0,10	0,18
Tracking Error p.a. (ex post)	0,7%		0,8%		0,8%		1,8%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	0,9%							
Information Ratio	-1,22		-0,26		-0,25		-0,37	
Beta	0,96		0,97		0,96		0,93	
Jensen-Alpha	-0,9%		-0,2%		-0,2%		-0,6%	
Max. Drawdown	-5,1%	-4,3%	-8,6%	-8,1%	-12,1%	-12,3%	-20,1%	-21,6%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	47	46	107	73
Modified Duration*	7,54							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,55%	
TER _{KGAST} Tranche CAP	0,61%							
TER _{KGAST} Tranche M	0,21%							

* Per 31.12.2021

Sustainable Global High Yield (in CHF)

Benchmark: ICE BOFA GLB HY TR hdg

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.06.17–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	21,3%	23,3%
Rendite p.a.	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	4,3%	4,7%
Risiko p.a.	2,3%	2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	8,8%	9,0%
Sharpe Ratio	1,16	1,07	n/a	n/a	n/a	n/a	0,57	0,60
Tracking Error p.a. (ex post)	0,8%		n/a		n/a		1,2%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	0,8%							
Information Ratio	0,00		n/a		n/a		-0,30	
Beta	0,88		n/a		n/a		0,97	
Jensen-Alpha	0,3%		n/a		n/a		-0,2%	
Max. Drawdown	-1,8%	-2,4%	n/a	n/a	n/a	n/a	-14,7%	-14,3%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	n/a	n/a	n/a	n/a	10	10
Modified Duration*	n/a							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		n/a		n/a		-0,74%	
TER _{KGAST} Tranche CAP	0,68%							
TER _{KGAST} Tranche M**	n/a							

* Per 31.12.2021

** Tranche M ruht

Nachhaltig Aktien Schweiz Inland (in CHF)

Benchmark: SPI Extra TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.07.97–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	6,8%	22,2%	22,2%	88,8%	100,3%	216,8%	130,9%	377,1%
Rendite p.a.	6,8%	22,2%	4,1%	13,6%	7,2%	12,2%	3,5%	6,6%
Risiko p.a.	8,7%	11,3%	12,8%	13,6%	12,2%	12,4%	14,9%	14,9%
Sharpe Ratio	0,88	2,03	0,38	1,05	0,63	1,03	0,19	0,40
Tracking Error p.a. (ex post)	5,3%		5,7%		4,8%		3,8%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	7,0%							
Information Ratio	-2,89		-1,67		-1,04		-0,82	
Beta	0,68		0,86		0,91		0,97	
Jensen-Alpha	-8,1%		-7,4%		-3,9%		-3,0%	
Max. Drawdown	-6,7%	-6,2%	-19,4%	-18,5%	-19,4%	-18,5%	-53,8%	-49,3%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	34	10	34	10	98	64
Modified Duration*	n/a							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,61%	
TER _{KGAST}	0,58%							

* Per 31.12.2021

Nachhaltig Aktien Schweiz (in CHF)

Benchmark: SPI TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.11.02–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	24,1%	23,4%	84,9%	83,4%	220,6%	207,7%	392,7%	377,7%
Rendite p.a.	24,1%	23,4%	13,1%	12,9%	12,4%	11,9%	8,7%	8,5%
Risiko p.a.	12,6%	11,9%	12,2%	11,4%	11,4%	11,2%	12,6%	12,7%
Sharpe Ratio	1,98	2,03	1,13	1,20	1,13	1,11	0,67	0,65
Tracking Error p.a. (ex post)	2,2%		2,1%		2,0%		2,1%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	1,7%							
Information Ratio	0,32		0,09		0,23		0,09	
Beta	1,04		1,06		1,00		0,98	
Jensen-Alpha	-0,2%		-0,6%		0,5%		0,4%	
Max. Drawdown	-5,8%	-5,7%	-12,9%	-12,1%	-12,9%	-13,7%	-49,1%	-48,8%
Erholungszeit (in Monaten)	4	4	7	10	7	20	77	77
Modified Duration*	n/a							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,21%	
TER _{KGAST} Tranche CAP	0,57%							
TER _{KGAST} Tranche M**	n/a							

* Per 31.12.2021

** Tranche M ruht

Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps (in CHF)

Benchmark: SPI Extra TR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.10.15–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	20,8%	22,2%	86,7%	84,9%	n/a	n/a	153,5%	123,0%
Rendite p.a.	20,8%	22,2%	13,3%	13,1%	n/a	n/a	16,0%	13,7%
Risiko p.a.	12,7%	11,3%	15,8%	14,3%	n/a	n/a	14,8%	13,5%
Sharpe Ratio	1,7	2,03	0,89	0,97	n/a	n/a	1,13	1,07
Tracking Error p.a. (ex post)	4,5%		3,7%		n/a		3,8%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	3,3%							
Information Ratio	-0,32		0,06		n/a		0,62	
Beta	1,05		1,07		n/a		1,06	
Jensen-Alpha	-2,6%		-0,8%		n/a		1,4%	
Max. Drawdown	-8,7%	-6,2%	-24,9%	-20,2%	n/a	n/a	-24,9%	-20,2%
Erholungszeit (in Monaten)	not recovered	not recovered	25	15	n/a	n/a	25	15
Modified Duration*	n/a							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		n/a		-0,74%	
TER _{KGAST}	0,62%							

* Per 31.12.2021

Nachhaltig Aktien International ex Schweiz (in CHF)

Benchmark: MSCI World ex Schweiz NR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		01.11.02-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	22,1%	25,6%	68,5%	80,7%	168,7%	223,6%	156,9%	256,4%
Rendite p.a.	22,1%	25,6%	11,0%	12,6%	10,4%	12,5%	5,0%	6,9%
Risiko p.a.	10,3%	9,8%	14,9%	14,7%	13,4%	13,0%	15,3%	14,9%
Sharpe Ratio	2,22	2,68	0,79	0,90	0,81	1,00	0,32	0,44
Tracking Error p.a. (ex post)	1,8%		2,9%		2,9%		3,2%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	2,7%							
Information Ratio	-2,00		-0,54		-0,72		-0,56	
Beta	1,03		0,99		1,00		1,00	
Jensen-Alpha	-4,4%		-1,4%		-2,1%		-1,8%	
Max. Drawdown	-2,2%	-2,3%	-21,5%	-21,6%	-21,5%	-21,6%	-52,4%	-54,4%
Erholungszeit (in Monaten)	2	2	12	12	12	12	118	91
Modified Duration*	n/a							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,21%	
TER _{KGAST} Tranche CAP	0,82%							
TER _{KGAST} Tranche M	0,12%							

* Per 31.12.2021

Wichtiger Hinweis

Diese Marketingpublikation der J. Safra Sarasin Anlagestiftung (nachfolgend «SAST») ist ausschliesslich für schweizerische Personalvorsorgeeinrichtungen bestimmt und dient nur zu Informationszwecken. Als direkte Anleger in die in diesem Dokument erwähnten Produkte sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen. Dieses Dokument stellt keinerlei Anlageberatung, kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung, zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Finanzinstrumenten bzw. von sonstigen Produkten oder Dienstleistungen dar und ersetzt nicht die individuelle Beratung und Risikoaufklärung durch einen qualifizierten Finanz-, Rechts- oder Steuerberater.

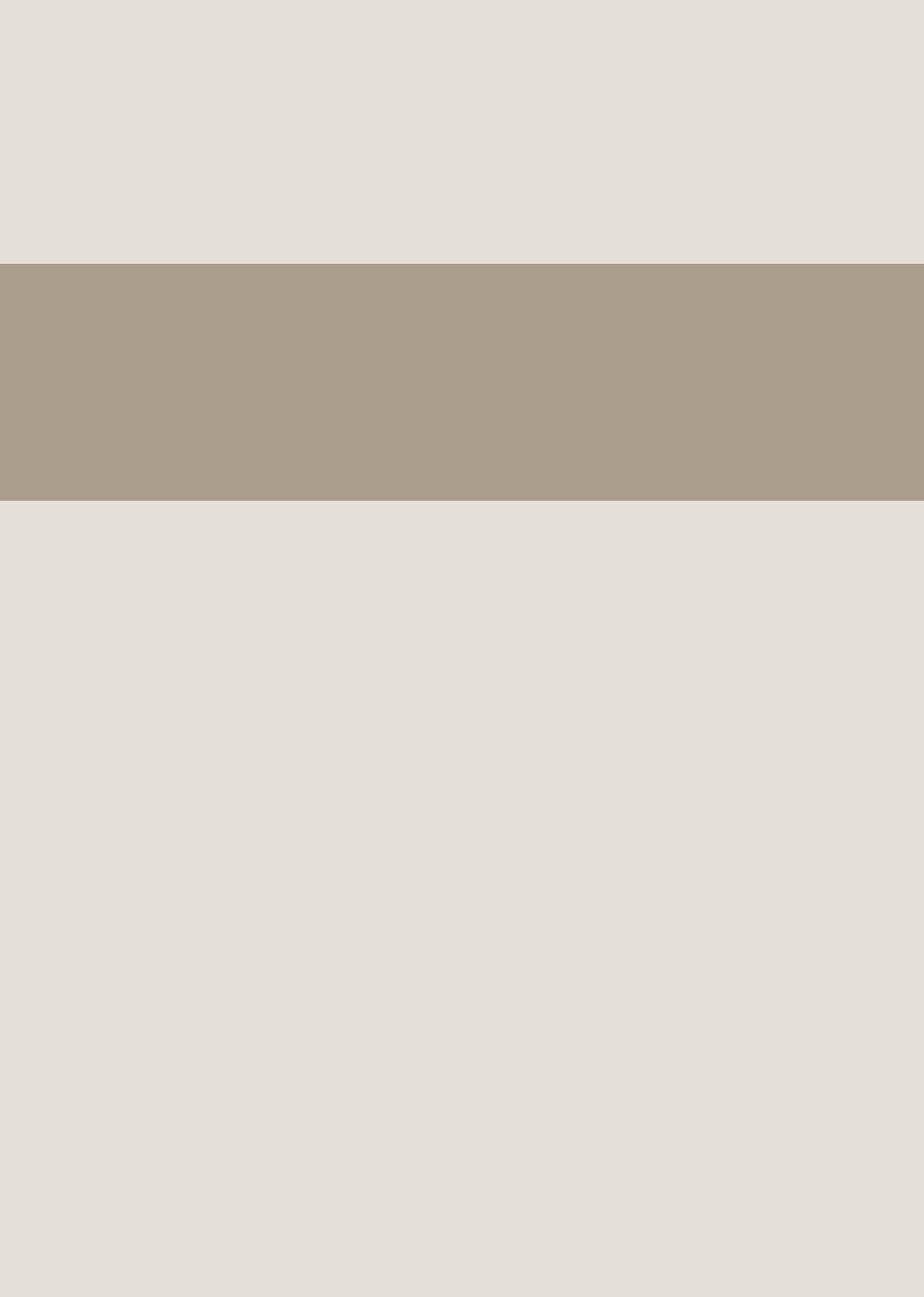
Das Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen»), die als richtig, zuverlässig und vollständig erachtet werden. Die SAST hat die Richtigkeit und Vollständigkeit der dargestellten Informationen jedoch nicht überprüft und kann diese nicht garantieren. Mögliche Fehler oder die Unvollständigkeit der Informationen bilden keine Grundlage für eine vertragliche oder stillschweigende Haftung seitens der SAST für direkte, indirekte oder Folgeschäden. Insbesondere sind weder die SAST noch deren Anleger oder die Geschäftsführung/-leitung haftbar für die hier dargelegten Meinungen, Pläne und Strategien. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen und genannten Zahlen, Daten sowie Prognosen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine positive historische Wertentwicklung oder Simulation stellt keine Garantie für eine positive Entwicklung in der Zukunft dar. Es können sich Abweichungen zu eigenen Finanzanalysen oder anderen Publikationen der J. Safra Sarasin Gruppe ergeben, die sich auf dieselben Finanzinstrumente oder Emittenten beziehen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass ein erwähntes und analysiertes Unternehmen mit Gesellschaften der J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potenzieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Weiterhin sind die Bank J. Safra Sarasin AG wie auch deren Konzerngesellschaften berechtigt, in die in diesem Dokument erwähnten Produkte zu investieren.

Die SAST lehnt jede Haftung für Verluste, die sich aus der Weiterverwendung der vorliegenden Informationen (oder Teilen davon) ergeben, ab. Finanzprodukte und Kapitalanlagen sind grundsätzlich mit Risiken behaftet. In manchen Fällen können Kapitalanlagen nicht ohne Weiteres liquidiert werden. Anlagewerte können sowohl positiven wie negativen Wertschwankungen unterworfen sein, sodass der Investor gegebenenfalls weniger zurückerhält, als er ursprünglich investiert hat.

Die Quelle ICE Data Indices, LLC («ICE Data»), wird mit Genehmigung verwendet. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keine Gewährleistung und machen keine Zusagen, weder ausdrücklich noch implizit, einschliesslich Gewährleistungen zur Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung der Indizes, der Index-Daten und jeglicher darin enthaltener, damit verbundener oder daraus abgeleiteter Daten. ICE Data, seine verbundenen Unternehmen und die jeweiligen Drittanbieter übernehmen keinerlei Schäden oder Haftung in Bezug auf die Eignung, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Indizes oder der Index-Daten oder jeglicher Komponenten derselben. Die Indizes und die Index-Daten sowie jegliche Komponenten derselben werden ohne Gewähr zur Verfügung gestellt und die Verwendung erfolgt auf eigene Gefahr. Weder ICE Data noch seine verbundenen Unternehmen oder die jeweiligen Drittanbieter sponsern, unterstützen oder empfehlen die Bank J. Safra Sarasin AG oder deren Produkte oder Dienstleistungen.

Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese und weitere wichtige Dokumente und Informationen kostenlos unter www.jsafrasarasin.ch/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung, Postfach, 4002 Basel, erhältlich.

Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung) abgegeben werden. Das vorliegende Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung weder teilweise noch vollständig vervielfältigt werden.



Bericht und Jahresrechnung der Anlagegruppe SAST2



Aktien Anlagegruppe



Befreiung von der Quellensteuer auf US-Dividenden und von der Schweizer Stempelsteuer!

Aktien World ex Schweiz 2

Die Anlagegruppe erzielte eine Rendite von 26,5 % im Vergleich zu einer Rendite von 25,6 % des Referenzindex.

Sie begann das Jahr mit einer starken Übergewichtung von Value-Aktien und einer Untergewichtung von Qualitäts- und Low-Volatility-Aktien, wie es das Early-Stage-Cycle-Portfolio vorgab. Diese Allokation entwickelte sich gut, obwohl zyklische Aktien im zweiten Quartal mit dem Aufkommen der Delta-Variante von COVID-19 eine Richtungsänderung erfuhren. Anfang Juli wurde die Strategie in den Mid-Stage-Modus umgestellt, indem die Anlagegruppe in eine ausgewogenere Auswahl von Momentum-, Value- und Qualitätsaktien investierte. Dies erwies sich als eine gute Positionierung, da die Volatilität im vierten Quartal zunahm und bis zum Jahresende eine starke Erholung bei zyklischen Titeln folgte. Dieser Mechanismus der dynamischen Stilallokation war der Hauptgrund für die positive relative Performance im Jahresverlauf, während die Auswirkungen der Länder- oder Sektorallokation minimal waren.

Wertentwicklung (100 = Beginn am 14.11.2016)



Aktien World ex Schweiz 2

Valorenummer Tranche CAP: 32096336

Valorenummer Tranche M: 32096385

Vermögensaufteilung nach Ländern in %*

Nordamerika	69,70
Europa	11,60
Japan	6,90
Vereinigtes Königreich	5,50
Schwellenländer	2,00
Schweiz	1,70
Asien/Pazifik (ex Japan)	1,50
Skandinavien	1,10

Entwicklung und Performance

Vermögen in Mio. CHF per 31.12.2021**	173,68
Performance 2021 in %	25,74
Performance seit Beginn (14.11.2016) in %	77,80
Performance seit Beginn (14.11.2016) in % p.a.	11,88

** Vermögen inkl. Mandats-Tranche

Die 10 grössten Positionen in %*

Snap-On Inc	1,02
HP Inc	0,94
Western Digital Corp	0,92
Arrow Electronics Inc	0,89
Hewlett Packard Enterprise Co	0,86
Cisco Systems Inc	0,85
Laboratory Corp of America Holdings	0,85
DaVita Inc	0,85
Quest Diagnostics Inc	0,85
Walgreens Boots Alliance Inc	0,85

Aufteilung nach Branchen in %*

Informationstechnologie	16,92
Finanzdienste	13,06
Gesundheitswesen	12,13
Industrie	11,99
Konsum nicht zyklisch	11,75
Kommunikationsdienste	8,21
Sonstiges Vermögen	6,01
Konsum zyklisch	5,95
Immobilien	4,48
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,20
Energie	2,07
Versorger	1,98
Liquidität (inkl. Geldmarkt)	1,24

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

Sämtliche Performancezahlen des SAST2 Jahresberichtes 2021 beziehen sich auf die Tranche CAP.

Jahresrechnung Aktien Anlagegruppe

Vermögensrechnung	Aktien World ex Schweiz 2			
	31.12.2021 CHF		31.12.2020 CHF	
Aktien Ausland	0.00		0.00	
Anteile/Ansprüche an kollektiven Kapitalanlagen	173 290 304.93		143 597 410.31	
Derivate Finanzinstrumente	0.00		0.00	
Bankguthaben auf Sicht	398 406.17		566 069.93	
Sonstige Vermögenswerte	0.00		0.00	
Gesamtvermögen	173 688 711.10		144 163 480.24	
./. Verbindlichkeiten	-10 258.05		-8 683.83	
Nettovermögen	173 678 453.05		144 154 796.41	
Veränderung des Nettovermögens				
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	144 154 796.41		131 702 135.52	
Ausgaben	2 617 321.30		1 681 156.18	
Rücknahmen	-9 969 031.00		-2 023 026.12	
Gesamterfolg	36 875 366.34		12 794 530.83	
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	173 678 453.05		144 154 796.41	
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	807 120.59	172 871 332.46	641 783.89	143 513 012.52
Ansprüche im Umlauf				
	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2021 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche	31.12.2020 Ansprüche
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	454.0000	99 099.0000	454.0000	99 168.0000
Ausgegebene Ansprüche	0.0000	1 520.0000	0.0000	1 450.0000
Zurückgenommene Ansprüche	0.0000	-6 248.0000	0.0000	-1 519.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	454.0000	94 371.0000	454.0000	99 099.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1 788.26	1 832.66	1 422.22	1 448.60
+ laufender Ertrag eines Anspruchs	-10.26	-0.66	-8.22	-0.60
Inventarwert eines Anspruchs	1 778.00	1 832.00	1 414.00	1 448.00
Ausgabepreis	1 778.00	1 832.00	1 414.00	1 448.00
Rücknahmepreis	1 778.00	1 832.00	1 414.00	1 448.00

* Tranchen CAP und M

In dieser Anlagegruppe wird eine Tranche CAP für Direktkunden und eine Tranche M für Bankkunden mit einem Mandat geführt. Beide Tranchen werden mit identischer Strategie durch denselben Portfolio-Manager verwaltet.

Sämtliche Performancezahlen des SAST2 Jahresberichtes 2021 beziehen sich auf die Tranche CAP.

Erfolgsrechnung	Aktien World ex Schweiz 2	
	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Erträge aus Aktien	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00
Erträge liquide Mittel und Festgelder	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-476.40	-362.48
Total Erträge	-476.40	-362.48
Passivzinsen	0.00	0.00
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche CAP	4 367.17	3 462.95
Pauschalfee Bank J. Safra Sarasin AG Tranche M	0.00	0.00
Buchführungskosten	29 317.45	25 367.79
Sonstige Aufwendungen	34 000.00	34 000.01
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-878.92	-30.12
Total Aufwendungen	66 805.70	62 800.63
Nettoertrag/-verlust (-)	-67 282.10	-63 163.11
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	2 253 770.18	156 263.97
Realisierter Erfolg/Verlust (-)	2 186 488.08	93 100.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	34 688 878.26	12 701 429.97
Gesamterfolg/-verlust (-)	36 875 366.34	12 794 530.83
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche CAP	-4 660.11	-3 729.86
Nettoertrag/-verlust (-) Tranche M	-62 621.99	-59 433.25
Nettoertrag/-verlust (-)	-67 282.10	-63 163.11

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolgs beschlossen

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-4 660.11	-62 621.99	-3 729.86	-59 433.25
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-4 660.11	-62 621.99	-3 729.86	-59 433.25
Zuschlag auf Kapitalwert	4 660.11	62 621.99	3 729.86	59 433.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00

Jahresrechnung SAST2 «Stammvermögen»

Bilanz

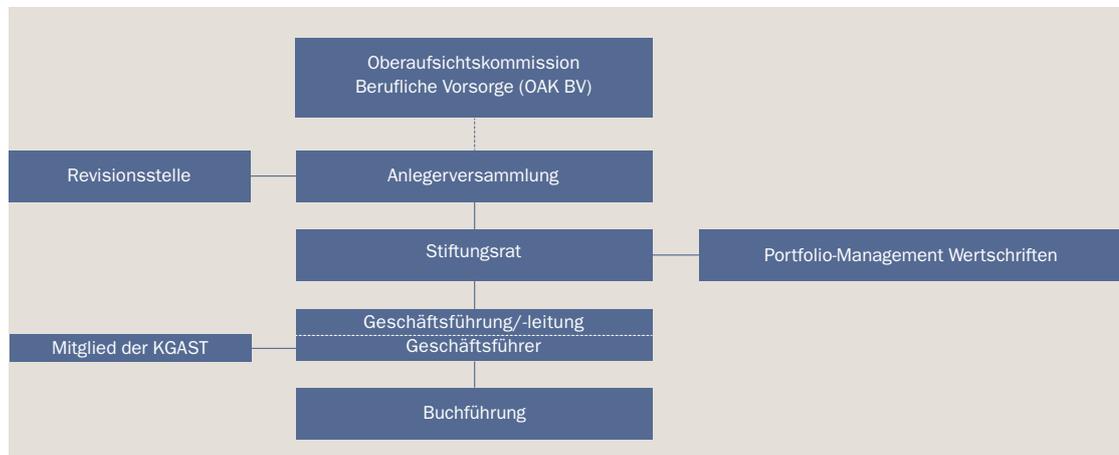
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF
Flüssige Mittel				
Flüssige Mittel Bank J. Safra Sarasin AG		143 221.99		139 749.07
Übrige Aktiven				
Eidgenössische Steuerverwaltung, Bern		0.00		0.00
Transitorische Aktiven		5 060.16		6 218.81
Aktiven		148 282.15		145 967.88
Transitorische Passiven		5 060.16		6 218.81
Stiftungskapital				
Kapital per 1. Januar	139 749.07		134 969.38	
Ertragsüberschuss	3 472.92	143 221.99	4 779.69	139 749.07
Passiven		148 282.15		145 967.88

Betriebsrechnung

	2021	2021	2020	2020
	Aufwand CHF	Ertrag CHF	Aufwand CHF	Ertrag CHF
Zuwendungen der Mitstifter/ Stifterin		0.00		0.00
Übernahme Verwaltungskosten		30 293.72		34 625.10
Bankinsertrag		0.00		0.00
Verwaltungskosten	26 820.80		29 845.41	
Ertragsüberschuss	3 472.92		4 779.69	
	30 293.72	30 293.72	34 625.10	34 625.10

Anhang zum Jahresbericht SAST2 2021

Organigramm – J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)



Corporate Governance

Zweck und Ziel

Die J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2) wurde am 2. Februar 2016 (Handelsregistereintrag 05.04.2016) in Basel gegründet. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (ZGB) in Verbindung mit Artikel 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Der Bundesrat hat die Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) erlassen. Darin werden die gesetzlichen Vorschriften für Anlagestiftungen konkretisiert. Die SAST2 bezweckt die Förderung der Personalvorsorge durch die gemeinsame Anlage und rationelle Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen der 2. und 3. Säule anvertrauten, ausschliesslich der Personalvorsorge gewidmeten Vermögen in Wertschriften und Immobilien. Die Stiftung hat ihren Sitz in Basel.

Rechtsgrundlagen	Aktuelle Version
Statuten	07.05.2021
Reglement	07.05.2021
Organisationsreglement	09.11.2015
Anlagerichtlinien Wertschriften	August 2021
Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Regelung von Rechtsgeschäften mit Nahestehenden	Mai 2021

Organisation

Personelle Zusammensetzung der Gremien siehe Seite 93.

Aufsichtsbehörde: Die Aufsicht über die Anlagestiftungen wird von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) wahrgenommen.

Anlegerversammlung: Die Gesamtheit der Anleger bildet die Anlegerversammlung. Sie ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Die Befugnisse der Versammlung bestehen hauptsächlich darin, die Statuten und die Reglemente zu genehmigen, die Mitglieder des Stiftungsrates und die Revisionsstelle zu wählen, die jährlichen Berichte des Stiftungsrates und der Revisionsstelle sowie die Jahresrechnung abzunehmen.

Stiftungsrat: Er ist das geschäftsführende Organ der Stiftung und trägt die Verantwortung für die Anlagestiftung. Dem Stiftungsrat obliegt die Ausführung des Stiftungszweckes unter Beachtung der gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen sowie der Weisungen der Aufsichtsbehörde, wozu ihm alle Kompetenzen eingeräumt sind, die nicht der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Er vertritt die Stiftung nach aussen. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und legt in seiner Funktion als Anlageausschuss in den einzelnen Anlagerichtlinien pro Anlagegruppe die Organisa-

tion und die Zielsetzungen fest. Die Stiftung ist per 31.12.2021 in eine Anlagegruppe sowie in das Stammvermögen aufgeteilt.

Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf Mitgliedern. Die Stifterin ist berechtigt, eine Minderheit von höchstens einem Drittel im Stiftungsrat vorzuschlagen. Im Übrigen sind die Mitglieder des Stiftungsrates von der Versammlung zu wählen (gemäss Artikel 7.1 der Statuten).

Geschäftsführung/-leitung: Der Stiftungsrat wählt einen Geschäftsführer und die Personen der Geschäftsleitung. Er erlässt das diesbezügliche Organisationsreglement. Die Geschäftsleitung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisationsreglements und der Weisungen des Stiftungsrats.

Der Geschäftsführer ist dem Stiftungsrat gegenüber verantwortlich. Die J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 ist Mitglied in der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen). Sie wird durch den Geschäftsführer vertreten und untersteht somit deren Qualitätsstandards.

Revisionsstelle: Die Revisionsstelle Balmer-Etienne AG, Luzern, ist in organisatorischer, personeller und wirtschaftlicher Hinsicht von der Anlagestiftung, der Stifterin, den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung unabhängig und prüft die Tätigkeit des Stiftungsrates, der Geschäftsführung und der anderen vom Stiftungsrat beauftragten Stellen und Gremien auf Übereinstimmung mit den Statuten, dem Reglement der Stiftung, den Anlagerichtlinien und der Gesetzgebung. Sie prüft ebenfalls die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet der Anlegerversammlung und der Aufsichtsbehörde Bericht. Die Revisionsstelle wird für drei Jahre auf Vorschlag des Stiftungsrats durch die Anlegerversammlung gewählt.

Buchführungsstelle: Die Buchführung und Ausarbeitung der Bewertungen der Wertschriften-Anlagegruppen erfolgt durch die RBC Investor Services Bank S.A., Zürich.

Vermögensverwaltung: Die Stiftung hat die Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, mit der Verwaltung der Wertschriften-Anlagegruppen beauftragt.

Ausübung der Stimmrechte

Auf die Ausübung der Aktionärsstimmrechte in den ausländischen Aktienanlagegruppen wird aus praktischen Gründen verzichtet.

Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung

Alle Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführung/-leitung haben mit Bezug auf Art. 8 ASV und Art. 48f bis 48I der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) für das Berichtsjahr schriftlich erklärt und damit bestätigt, die massgebenden Anforderungen gekannt, eingehalten und keine persönlichen Vermögensvorteile aus der Tätigkeit für die SAST2 erlangt zu haben.

Im Berichtsjahr war kein Mitglied des Stiftungsrats mit der Geschäftsführung, der Verwaltung oder der Vermögensverwaltung der Stiftung betraut. Art. 8.2 ASV wurde damit erfüllt.

Rückerstattungen / Vertriebs- und Betreuungsschädigungen

Die gesamte Anlage der Wertschriften-Vermögen der Stiftung obliegt dem Asset Management der Depotbank Bank J. Safra Sarasin AG. Die durch die Anlagentätigkeit der Depotbank Bank J. Safra Sarasin AG entstandenen Rückerstattungen von Dritten werden nach der entsprechenden Auswertung direkt den jeweiligen Anlagegruppen gutgeschrieben. Die Anlagestiftung hat im Berichtsjahr weder Vertriebs- noch Betreuungsschädigungen erbracht.

Verfügbare Prospekte

Aktuell ist für keine Anlagegruppe ein Prospekt verfügbar.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Swiss GAAP FER 26

Die Erstellung der Jahresrechnungen entspricht den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26.

Bewertung

Wie in den Vorjahren basieren die Bewertungen der Vermögen sowie die Fremdwährungsumrechnungen ausschliesslich auf dem Marktwertprinzip (zu Jahresendkursen).

Zur Anwendung kamen die nachstehenden Fremdwährungskurse (= Vorjahreswerte):

AUD	0,662452	(0,682100)
CAD	0,721332	(0,693838)
DKK	13,931393	(14,530278)
EUR	1,036160	(1,081557)
GBP	1,234107	(1,208315)
JPY	0,791238	(0,856167)
NOK	10,332533	(10,324179)
SEK	10,063653	(10,763415)
USD	0,911150	(0,883950)

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Die Auf-/Abschläge beim Handel von Ansprüchen (Ausgaben und Rücknahmen) dienen zur Deckung der beim Kauf/Verkauf der Ansprüche anfallenden durchschnittlichen Kosten und fliessen vollumfänglich den jeweiligen Anlagegruppen zu.

Pauschalgebühren der Depotbank

Beinhaltet Managementfee, Depotgebühren und eigene Courtagen sowie zusätzliche/spezielle Dienstleistungen der Depotbank. Nicht eingeschlossen sind Kommissionen von Drittbrokern, erhobene fiskalische und spezielle Börsenplatzabgaben sowie alle übrigen Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppen. Ebenso werden den Anlagegruppen zusätzlich die sonstigen Aufwendungen der Stiftung (siehe nächste Spalte), die Buchführungskosten und die Kosten der unterliegenden Fonds belastet.

Sonstige Aufwendungen der Stiftung

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten die Kosten für die Revision, die Aufsicht, die Geschäftsführung und den Stiftungsrat, für Werbung/Drucksachen und Lizenzgebühren für die Verwendung von Indizes (sofern diese nicht durch die Depotbank übernommen werden). Es entstehen keine Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt werden.

Ausschüttung

Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern dem jeweiligen Kapitalwert des Anteils zugeschlagen. Der buchhalterische Vorgang findet jeweils per 31. Dezember statt. Der per diesem Stichtag aufgelaufene Ertrag wird jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert.

Gesamtvermögen

Das Gesamtvermögen der SAST2 vor Abzug der Verbindlichkeiten (ohne Doppelzahlungen) beläuft sich per 31.12.2021 auf CHF 173'836'993.25.

Securities Lending

Per 31. Dezember 2021 sind keine Titel ausgeliehen.

Anlagen

Lancierung/Schliessung und Liquidation von Anlagegruppen

Im Berichtsjahr wurden keine Anlagegruppen lanciert, geschlossen oder liquidiert.

Anlagebegrenzung pro Schuldner und Gesellschaft

Als Grundlage für die Festlegung der einzelnen regulatorischen und gesetzlichen Anlagebegrenzungen dient das Bruttovermögen der Vorsorgeeinrichtung. Da in der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 Teilvermögen der Pensionskassen angelegt werden, sind die einzelnen Limiten in exakten Prozentzahlen nicht quantifizierbar. Die maximalen Vermögensquoten gemäss BVV2 werden der Anlage in den Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 zugrunde gelegt und die Maxima pro Schuldner respektive pro Gesellschaft entsprechend berechnet. Somit können in den einzelnen Teilvermögen der Vorsorgeeinrichtungen grössere Positionen pro Schuldner oder Gesellschaft angelegt werden.

Überschreitungen von Gesellschaftsbegrenzungen
In keiner Anlagegruppe bestehen Überschreitungen
von Gesellschaftsbegrenzungen per 31.12.2021.

Offene Derivatpositionen

Per Stichtag waren keine Derivatpositionen offen.

Kennzahlen (weitere Kennzahlen finden Sie auf Seite 94)

		12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		14.11.16 – 31.12.21	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Aktien World	Rendite (kumuliert)	25,7%	25,6%	71,1%	80,7%	n/a	n/a	77,8%	90,8%
ex Schweiz 2	Rendite p.a.	25,7%	25,6%	11,3%	12,6%	n/a	n/a	11,8%	13,3%
(32096336)	Risiko p.a.	11,2%	9,8%	16,8%	14,7%	n/a	n/a	16,5%	14,5%
Lancierung: 14.11.2016	TER _{KGAST} Tranche CAP	0,72%							
	TER _{KGAST} Tranche M	0,12%							

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2, Basel

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, Jahresrechnung «SAST2 Stammvermögen» und Anhang auf den Seiten 87 bis 90 für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, so-

weit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber, um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;

- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert werden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offengelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 14. März 2022

Balmer-Etienne AG

Roland Furger
Zugelassener
Revisionsexperte
(leitender Revisor)

David Lichtsteiner
Zugelassener
Revisionsexperte

Jahresrechnung 2021 bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung des Anlagevermögens, Jahresrechnung «SAST2 Stammvermögen» und Anhang.

Struktur der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Organe und Funktionsträger

Stiftungsrat

Daniel Graf

Präsident, Co-Head Institutionelle Kunden Bank J. Safra Sarasin AG

Dr. Wilfred Stoecklin

Vizepräsident, Beratungen und Mandate für verschiedene
Vorsorgeeinrichtungen und Sammelstiftungen

Stefan Arnold

Geschäftsführer der Pensionskasse Uri

Fabian Brogle

Finanzchef der Ausgleichskasse Arbeitgeber Basel und Mitglied
des Stiftungsrates der Pensionskasse der AK Arbeitgeber Basel

Danièle Gross

Mitglied der Geschäftsleitung des Lucerne Festival

Urs Oberer

Leiter des Geschäftsfelds Products, Bank J. Safra Sarasin AG

Martina Suter

Geschäftsführerin Grischina GmbH; Stiftungsrätin
und Präsidentin Anlageausschuss Wertschriften, Stiftung
Abendrot

Geschäftsführung/-leitung

Hanspeter Kämpf

Geschäftsführer SAST2, Bank J. Safra Sarasin AG

Gabriela Steininger

SAST2, Bank J. Safra Sarasin AG

Gowshinth Visuvalingam

SAST2, Bank J. Safra Sarasin AG

Patrick Studer

SAST2, Bank J. Safra Sarasin AG

Portfolio-Manager

Bank J. Safra Sarasin AG

Mathilde Franscini

Buchführung

RBC Investor Services Bank S.A., Zürich

Revisionsstelle

Balmer-Etienne AG, Luzern

Depotbank und Domizil

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

Kennzahlen SAST2

Definitionen der Kennzahlen siehe Seite 69

Aktien World ex Schweiz 2 (in CHF)

Benchmark: MSCI WORLD ex CH NR

	12 Monate		5 Jahre		10 Jahre		14.11.16–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite (kumuliert)	25,7%	25,6%	71,1%	80,7%	n/a	n/a	77,8%	90,8%
Rendite p.a.	25,7%	25,6%	11,3%	12,6%	n/a	n/a	11,8%	13,3%
Risiko p.a.	11,2%	9,8%	16,8%	14,7%	n/a	n/a	16,5%	14,5%
Sharpe Ratio	2,37	2,68	0,72	0,90	n/a	n/a	0,76	0,97
Tracking Error p.a. (ex post)	4,3%		4,2%		n/a		4,1%	
Tracking Error p.a. (ex ante)*	3,3%							
Information Ratio	0,03		-0,29		n/a		-0,37	
Beta	1,07		1,11		n/a		1,10	
Jensen-Alpha	-1,7%		-2,6%		n/a		-3,0%	
Max. Drawdown	-2,3%	-2,3%	-26,1%	-21,6%	n/a	n/a	-26,1%	-21,6%
Erholungszeit (in Monaten)	4	2	12	12	n/a	n/a	12	12
Modified Duration*	n/a							
Risikoloser Zinssatz p.a. (in CHF)	-0,76%		-0,73%		n/a		-0,74%	
TER _{KGAST} Tranche CAP	0,72%							
TER _{KGAST} Tranche M	0,12%							

* Per 31.12.2021

Wichtiger Hinweis

Diese Marketingpublikation der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (nachfolgend «SAST2») ist ausschliesslich für schweizerische Personalvorsorgeeinrichtungen bestimmt und dient nur zu Informationszwecken. Als direkte Anleger in die in diesem Dokument erwähnten Produkte sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen, die gemäss Verständigungsvereinbarung vom 25. November / 3. Dezember 2004 in Verbindung mit Art. 10 Abs. 3 DBA CH-USA als qualifizierende Vorsorgeeinrichtungen anerkannt werden. Dieses Dokument stellt keinerlei Anlageberatung, kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung, zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Finanzinstrumenten bzw. von sonstigen Produkten oder Dienstleistungen dar und ersetzt nicht die individuelle Beratung und Risikoaufklärung durch einen qualifizierten Finanz-, Rechts- oder Steuerberater.

Das Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen»), die als richtig, zuverlässig und vollständig erachtet werden. Die SAST2 hat die Richtigkeit und Vollständigkeit der dargestellten Informationen jedoch nicht überprüft und kann diese nicht garantieren. Mögliche Fehler oder die Unvollständigkeit der Informationen bilden keine Grundlage für eine vertragliche oder stillschweigende Haftung seitens der SAST2 für direkte, indirekte oder Folgeschäden. Insbesondere sind weder die SAST2 noch deren Anleger oder die Geschäftsführung/-leitung haftbar für die hier dargelegten Meinungen, Pläne und Strategien. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen und genannten Zahlen, Daten sowie Prognosen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine positive historische Wertentwicklung oder Simulation stellt keine Garantie für eine positive Entwicklung in der Zukunft dar. Es können sich Abweichungen zu eigenen Finanzanalysen oder anderen Publikationen der J. Safra Sarasin Gruppe ergeben, die sich auf dieselben Finanzinstrumente oder Emittenten beziehen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass ein erwähntes und analysiertes Unternehmen mit Gesellschaften der J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potenzieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Weiterhin sind die Bank J. Safra Sarasin AG wie auch deren Konzerngesellschaften berechtigt, in die in diesem Dokument erwähnten Produkte zu investieren. Die SAST2 lehnt jede Haftung für Verluste, die sich aus der Weiterverwendung der vorliegenden Informationen (oder Teilen davon) ergeben, ab. Finanzprodukte und Kapitalanlagen sind grundsätzlich mit Risiken behaftet. In manchen Fällen können Kapitalanlagen nicht ohne Weiteres liquidiert werden. Anlagewerte können sowohl positiven wie negativen Wertschwankungen unterworfen sein, sodass der Investor gegebenenfalls weniger zurückerhält, als er ursprünglich investiert hat.

Bezieht es sich auf ein Finanzinstrument, für das ein Prospekt und/oder ein Basisinformationsblatt vorliegt, sind diese und weitere wichtige Dokumente und Informationen kostenlos unter www.jsafra.com/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung, Postfach, 4002 Basel, erhältlich.

Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung) abgegeben werden. Das vorliegende Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 weder teilweise noch vollständig vervielfältigt werden.

© J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2. Alle Rechte vorbehalten.

Adressen und Kontaktpersonen

Basel

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach, 4002 Basel
Telefon +41 (0) 58 317 49 10
Telefax +41 (0) 58 317 48 96
Geschäftsführer SAST/ SAST2:
Herr Hp. Kämpf

Kontaktperson

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

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast

Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

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

Kontaktperson

Monsieur A. Von Helmersen
Telefon +41 (0) 58 317 39 86
Telefax +41 (0) 58 317 30 03

Impressum

Gestaltung
WEIL AG, Muttenz
Druck/Ausrüsten
bc medien ag, Münchenstein



Gedruckt auf Refutura GSM, Recycling,
hergestellt aus 100% entfärbtem Altpapier

Diese Drucksache entspricht den Anforderungen des
Umweltzeichens Blauer Engel.

