

# J. Safra Sarasin Anlagestiftung J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Quartalsbericht per 31. März 2025

# Inhaltsverzeichnis

Steigende Divergenzen zwischen Europa und USA	2
Allgemeine Angaben	2
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST	
BVG-Ertrag Tranche A	2
BVG-Rendite Tranche A	Ę
BVG-Wachstum Tranche A	6
BVG-Zukunft Tranche A	7
BVG Aktien 100 - Equity Income Tranche A	8
BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	9
BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	10
Nachhaltig CHF-Obligationen	11
Nachthaltig Obligationen International ex CHF	12
Nachhaltig Aktien Schweiz	13
Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	14
Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	15
Nachhaltig Immobilien Schweiz	16
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt	19
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)	
Aktien World ex Schweiz 2	24



# Steigende Divergenzen zwischen Europa und USA

31.03.2025

# Europäische Aktien haben mehr Potenzial. Steigende geopolitische Risiken dürften sich positiv auf den Goldpreis auswirken.

Mit dem Start des Handelskrieges ist die Unsicherheit an den Finanzmärkten gestiegen. Wir nahmen bereits anfangs Februar Gewinne bei Aktien mit und halten nun an unserer neutralen Positionierung fest. Mit dem Aufbau von Goldpositionen sichern wir das Portoflio gegen mögliche systemische Risiken ab. Bei europäischen Aktien sehen wir weiterhin Potenzial, da sich die Fundamentaldaten langsam aber sicher verbessern.

# Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2024) 106 104 102 100 98 96 Dez 2024 Jan 2025 Mär 2025 Mär 2025 CHF/EUR CHF/USD CHF/JPY CHF/GBP

### Makroausblick - Europa überrascht positiv

Die US-Konjunkturindikatoren schwächten sich in den letzten Wochen etwas ab, wenn auch von einem hohen Niveau. Der ISM-Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor stabilisierte sich im Februar, während sich jener für das verarbeitende Gewerbe abschwächte. Die Daten zeigen zudem einen deutlichen Rückgang der Auftragseingänge im verarbeitenden Gewerbe und einen leicht schwächeren Arbeitsmarkt. Mit dem Start des Handelskrieges von Präsident Trump steigt das Risiko, dass der Aufschwung im verarbeitenden Gewerbe seinen Zenit bereits erreicht hat. Die Konsumenten machen sich Sorgen über steigende Inflation und die letzten Umfragen zeigten eine deutliche Verschlechterung der Konsumentenstimmung. Falls die negativen Überraschungen in den kommenden Wochen weitergehen, dürfte sich bald die Angst vor einer stärkeren Wachstumsverlangsamung breit machen.

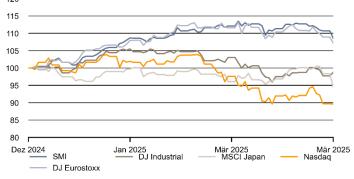
Die Wirtschaftstätigkeit des Euroraums ist zwar nach wie vor gedämpft, aber die neueren Zahlen sehen ermutigend aus. Die jüngsten Einkaufsmanager-Daten deuten auf eine moderate Belebung der Konjunkturdynamik hin. Auch die Stimmung der Anleger sowie das Verbrauchervertrauen haben sich verbessert. Angesichts der Ergebnisse der deutschen Wahlen vom 23. Februar scheint eine Koalition zwischen der konservativen CDU/CSU und den Sozialdemokraten wahrscheinlich. Diese dürfte das Geschäftsklima etwas verbessern, da die Verteidigungsausgaben voraussichtlich stark ansteigen werden, wodurch sich die Dynamik im verarbeitenden Gewerbe verstärken sollte. Mit der angespannten Lage zwischen den USA und Europa im Hinblick auf den Krieg in der Ukraine dürfte der Druck auf Deutschland noch zunehmen, die Fiskalausgaben früher und stärker zu erhöhen. Es scheint durchaus möglich, dass die Krisensituation für Europa schlussendlich zu einem positiven Impuls für das Wachstum wird.

Zusammen mit dem Release der chinesischen KI-Maschine «Deep-Seek» waren die jüngsten Nachrichten aus China recht ermutigend. Das Kreditwachstum hat sich wieder beschleunigt und die Hausverkäufe stabilisieren sich. Die um das Chinesische Neujahr erzielten Tourismuseinnahmen wuchsen solide. Die weitere Erholung der Wirtschaftstätigkeit wird jedoch von fiskalischer Unterstützung und fortgesetzten Strukturreformen abhängen.

### Aktien - Europäische Aktien haben mehr Potenzial

Nach der auf die US-Wahlen folgenden Aktienrally, in der die Märkte ihre positiven Erwartungen einer wachstumsfördernden Politik zum Ausdruck brachten, haben die Aktienmärkte jüngst begonnen, die Auswirkungen der US-Zölle auf Inflation und Gewinnmargen der Unternehmen neu zu bewerten. US-Aktien scheinen angesichts der Aussicht auf eine längere Zinspause der Fed besonders anfällig zu sein. Die Reaktion des Marktes auf die guten Gewinnzahlen für das vierte Quartal fiel verhalten aus. Darüber hinaus taten sich in den Quartalsberichten der «Magnificent 7» einige Risse auf, die dadurch verstärkt wurden, dass China Einblick in seine KI-Ambitionen gab. Wir bevorzugen europäische gegenüber US-Aktien. Diese dürften von den Friedensgesprächen in der Ukraine profitieren. Steigende Fiskalausgaben in Europa würden sich positiv auf die Gewinnerwartungen auswirken. Wir präferieren defensive gegenüber zyklischen Aktien und Value gegenüber Growth, was in unserer regionalen Präferenz für schweizerische Aktien zum Ausdruck kommt, da diese relativ unempfindlich gegenüber Zollrisiken sind und tendenziell von einem starken US-Dollar profitieren.

# Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2024) 120



### Anleihen – Europäische Anleihen bevorzugt

Die jüngsten US-Makrodaten haben die Befürchtungen einer Wiederbeschleunigung der Wirtschaftstätigkeit, die höhere Leitzinsen erforderlich machen würde, zerstreut. Die Hoffnung kommt allmählich an die Märkte zurück, dass die US-Notenbank ihre Zinssenkungen schon bald wieder aufnehmen könnte. Angesichts der hartnäckigen Inflation und der angekündigten Handelszölle scheint die Hürde für eine Zinssenkung jedoch recht hoch.

Das Wachstum müsste sich also sehr deutlich abschwächen, um die US-Fed von der Seitenlinie zu bewegen. Bei einem 2-Jahreszins von weniger als 4% und nur leicht höheren Zinsen im 5-10-jährigen Bereich ist das Potenzial für tiefere Zinsen beschränkt.

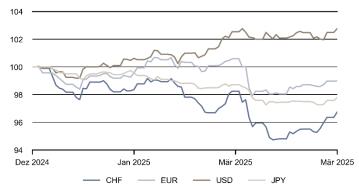
In Europa hingegen sind weitere Zinssenkungen wahrscheinlich. Dies dürfte die Anleihen in den nächsten Monaten unterstützen auch wenn sie von den erwarteten höheren Fiskalausgaben Gegenwind erhalten. Gerade in Deutschland ist die Schuldenquote relativ niedrig und höhere Defizite scheinen durchaus verkraftbar. Insgesamt gehen wir weiterhin davon aus, dass die Steilheit der globalen Renditekurven zunehmen wird und bevorzugen Anleihen mit mittleren Laufzeiten, da sie über ausreichend Verfallsrendite verfügen, um ungünstige Zinsentwicklungen abzufedern. Wir behalten unsere neutrale Einschätzung von Unternehmensanleihen und unsere leichte Präferenz für Hochzinsanleihen gegenüber Investment Grade bei.



# Allgemeine Angaben

31.03.2025

### Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2024)



### Asset Allocation - Aufbau von Goldpositionen

Der Start des Handelskrieges durch US-Präsident Trump sowie die allgemein hohen Bewertungen bei US-Aktien veranlassten uns anfangs Februar dazu, Gewinne mitzunehmen und die Aktiengewichtung auf neutral zu reduzieren. Die Volatilität an den Finanzmärkten sowie die geopolitischen Spannungen haben seither zugenommen, so dass unsere neutrale Positionierung weiterhin angemessen bleibt. Bei Anleihen sind wir untergewichtet und bei Cash und Alternativen Anlagen übergewichtet.

Unser Basisszenario mit moderatem Wachstum und weiteren Zinssenkungen hat sich nicht verändert, doch die Abwärtsrisiken sind grösser geworden. Um unsere Portfolios gegen systemische Risiken zu schützen, haben wir entschieden, wo möglich in der nächsten Zeit Gold-Positionen aufzubauen. Kurzfristig könnte Gold etwas überkauft sein und die Stimmung scheint zu optimistisch, doch längerfristig dürfte die starke Nachfrage von Zentralbanken und privaten Investoren zu höheren Preisen führen.

Neben Gold halten wir weiterhin Katastrophenanleihen in unseren Portfolios, welche gute Diversifikationseigenschaften besitzen. Um uns gegen Inflationsrisiken zu schützen, halten wir an unseren Rohstoffanlagen fest.

Philipp Bärtschi, CFA

### BVG-Mischvermögen (Tranche A+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.

Die in diesem Bericht aufgeführten Vermögens- und Performancewerte beziehen sich ausschliesslich auf die Tranche A. Beide Tranchen zusammen werden als Gesamtvermögen mit identischer Asset Allokation von derselben Person gemanagt.

### Restlaufzeit

Die bis zur Fälligkeit einer Forderung oder bis zum Verfall eines Rechts (Bezug von Aktien über Optionen und Optionsscheine) verbleibende Zeitspanne.

### Duration

Die Duration, häufig auch präziser als «Macaulay Duration» bezeichnet, Sensitivitätskennzahl, die die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer (Geld-)Anlage in einem festverzinslichen Wertpapier (Straight Bond) angibt.

Die Duration ist grundsätzlich definiert als gewichteter Durchschnitt der Zeitpunkte der Zahlungen der entsprechenden Geldanlage. Als Gewichtungsfaktoren werden die Barwerte der Zins- und Tilgungszahlungen verwendet. Die Duration erfasst folglich die zeitliche Struktur der Zahlungsströme.

Die Duration ist wertmässig stets kleiner als die Restlaufzeit der Anlage, da zwischenzeitliche Zinszahlungen den gewichteten Durchschnitt der Zahlungszeitpunkte verringern. Je höher der Nominalzins ist, desto niedriger ist die Duration, da das eingesetzte Kapital faktisch durch die Zinszahlungen früher zurückbezahlt wird.

### TERKGAST

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

### TERISA

Die TERISA (Total Expense Ratio Immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen) lehnt sich an die TERREF (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.

### Pauschalgebühren

- Managementgebühren
- Depotgebühren
- eigene Courtagen
- diverse Dienstleistungen der Depotbank

Nicht eingeschlossen sind: Kommissionen von Drittbrokern sowie erhobene fiskalische und spezielle Börsenplatzabgaben.

### Abfragemöglichkeiten der SAST-Kurse

Internet www.jsafrasarasin.ch/sast

www.kgast.ch

Telekurs 85.SARA45 Reuters SAST01

I. Cofro Caracin Anlagogtiftung CACT
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST



# **BVG-Ertrag Tranche A**

31.03.2025

Die Anlagegruppe BVG-Ertrag eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zwei Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 15%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 20%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

### Kennzahlen

Kellizalieli	
Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455689
ISIN	CH0024556893
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.81
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.01
Macaulay Duration	7.75
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 42.38)	2.12
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1322.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

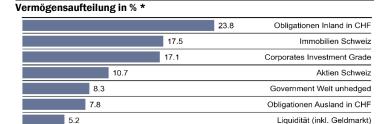
### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

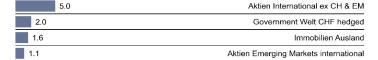
UBS IF-Bds GI.ex CHF Corp.NSL CHF QBH-Cap**	12.89
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	2.89
UBS (CH)-Bds Gl.ex CHF Gov.NSL CHF QBH-Cap	1.98
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	0.96
4.0000% Spain Bds 31.10.54 Sen	0.94
3.6250% Portugal Bds 12.06.54 RegS Sen	0.92
2.6000% KFW Notes 07-37 Gl.Int and Prin	0.41
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.39
4.8750% EIB Notes 2006-2036 GI	0.33
4.6250% USA Bds 30.04.29 Sen S.Y-2029	0.30

<sup>\*\*</sup>Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BW2)

### Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

Nestlé SA Nam	0.87
Roche Holding AG -GS-	0.75
Novartis AG Nam.	0.72
UBS Group AG Nam	0.32
Zurich Insurance Group AG Nam	0.31
Cie Financière Richemont SA Nam	0.30
ABB Ltd Nam.	0.27
Sandoz Group Reg Shs	0.20
Lindt & Sprüngli Nam.	0.18
Swiss Re AG Nam.	0.16
·	·

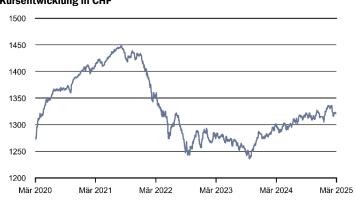


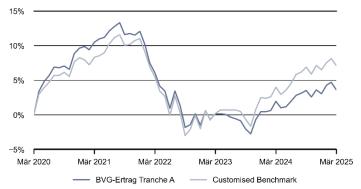


20

### **Kursentwicklung in CHF**

10





Netto-Performance	BVG-Ertrag Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal	0.53%	0.58%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	0.53%	0.58%
02.05.2006 - 31.03.2025	32.20%	65.39%
p.a. <sup>1</sup>	1.49%	2.70%
<sup>1</sup> Seit Beginn		

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# **BVG-Rendite Tranche A**

31.03.2025

Die Anlagegruppe BVG-Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 20% und 30%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

### Kennzahlen

11011112ullioli	
Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	20.12.1999
Valoren-Nr.	1016859
ISIN	CH0010168596
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.88
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.27
Macaulay Duration	7.90
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 60.00)	1.46
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1547.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

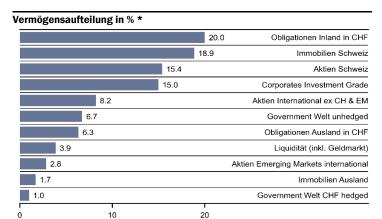
### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

UBS IF-Bds Gl.ex CHF Corp.NSL CHF QBH-Cap**	10.95
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.13
UBS (CH)-Bds Gl.ex CHF Gov.NSL CHF QBH-Cap	0.99
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	0.96
4.0000% Spain Bds 31.10.54 Sen	0.96
3.6250% Portugal Bds 12.06.54 RegS Sen	0.91
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.33
2.6000% KFW Notes 07-37 Gl.Int and Prin	0.29
0.8750% Eidgenossenschaft Bds 22.05.47	0.25
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.24

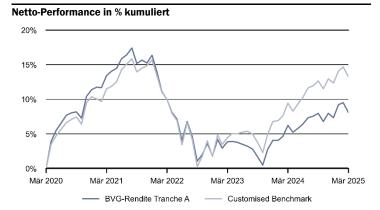
<sup>\*\*</sup>Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BW2)

### Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

Dio 20 Brocoton i contionon / maion in //	
Nestlé SA Nam	1.41
Roche Holding AG -GS-	1.22
Novartis AG Nam.	1.16
UBS Group AG Nam	0.51
Zurich Insurance Group AG Nam	0.51
Cie Financière Richemont SA Nam	0.49
ABB Ltd Nam.	0.43
Sandoz Group Reg Shs	0.30
Lindt & Sprüngli Nam.	0.27
Swiss Re AG Nam.	0.26







Netto-Performance	BVG-Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal	0.72%	0.81%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	0.72%	0.81%
20.12.1999 - 31.03.2025	67.51%	117.12%
p.a. <sup>1</sup>	2.06%	3.11%
1Seit Reginn		

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup>Seit Beginn

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



### **BVG-Wachstum Tranche A**

31.03.2025

Die Anlagegruppe BVG-Wachstum eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens sieben Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 35%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 30% und 40%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

### Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	01.11.1991
Valoren-Nr.	287401
ISIN	CH0002874011
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.94
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.61
Macaulay Duration	8.12
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 159.79)	19.55
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2241.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	9

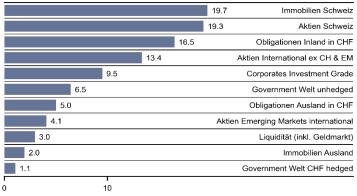
### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

UBS IF-Bds Gl.ex CHF Corp.NSL CHF QBH-Cap	5.56
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.18
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.08
UBS (CH)-Bds Gl.ex CHF Gov.NSL CHF QBH-Cap	1.07
4.0000% Spain Bds 31.10.54 Sen	1.06
3.6250% Portugal Bds 12.06.54 RegS Sen	1.04
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.27
2.6000% KFW Notes 07-37 Gl.Int and Prin	0.24
0.8750% Eidgenossenschaft Bds 22.05.47	0.21
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.20

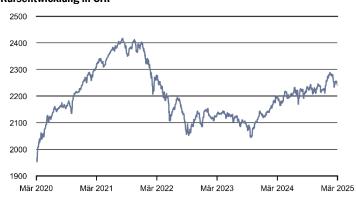
### Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

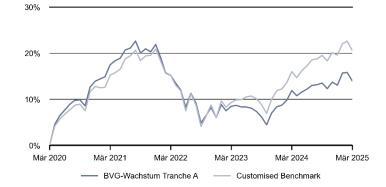
1.71
1.48
1.41
0.63
0.62
0.60
0.53
0.33
0.32
0.31

### Vermögensaufteilung in % \*



### **Kursentwicklung in CHF**





Netto-Performance	BVG-Wachstum	Customised
	Tranche A	Benchmark
1. Quartal	0.81%	0.82%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	0.81%	0.82%
01.11.1991 - 31.03.2025	242.78%	432.88%
p.a. <sup>1</sup>	3.76%	5.13%
<sup>1</sup> Seit Beginn		

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# **BVG-Zukunft Tranche A**

31.03.2025

Die Anlagegruppe BVG-Zukunft eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 40% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 18% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und Fonds nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

### Kennzahlen

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455731
ISIN	CH0024557313
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.94
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.29
Macaulay Duration	8.57
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 37.40)	6.17
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1613.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

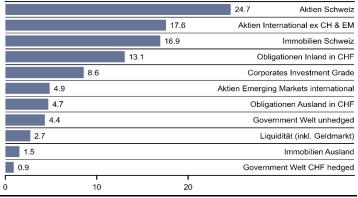
### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

UBS IF-Bds Gl.ex CHF Corp.NSL CHF QBH-Cap	5.15
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.08
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	0.96
4.0000% Spain Bds 31.10.54 Sen	0.94
UBS (CH)-Bds Gl.ex CHF Gov.NSL CHF QBH-Cap	0.94
3.6250% Portugal Bds 12.06.54 RegS Sen	0.92
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.21
0.8750% Eidgenossenschaft Bds 22.05.47	0.16
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.16
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.15

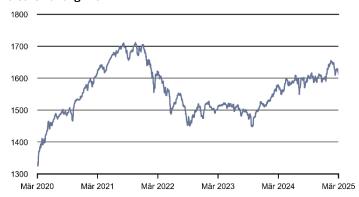
### Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

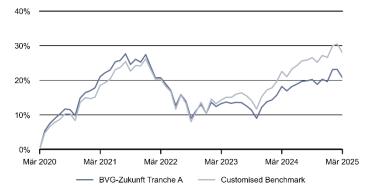
1.75
1.51
1.44
0.64
0.64
0.61
0.54
0.32
0.31
0.31

### Vermögensaufteilung in % \*



### **Kursentwicklung in CHF**





Netto-Performance	BVG-Zukunft	Customised
	Tranche A	Benchmark
1. Quartal	1.00%	1.09%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	1.00%	1.09%
02.05.2006 - 31.03.2025	61.30%	104.48%
p.a. <sup>1</sup>	2.56%	3.85%
1Seit Reginn		

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# BVG Aktien 100 - Equity Income Tranche A

31.03.2025

Der Aktienanteil und die Wertschwankungen (Gewinn/Verlust) in der Anlagegruppe «BVG Aktien 100 – Equity Income» sind wesentlich höher als bei herkömmlichen Vorsorgeprodukten. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 90% und 100%\*.

Die Anlagegruppe hat zum Ziel, in Aktien von Unternehmen mit attraktiven und nachhaltigen Dividenden zu investieren. Diese Unternehmen werden aufgrund solider Bilanzen, gesunden und regelmässigen freien Cashflows sowie beständiger und erkennbarer Steigerungen der Erträge ausgewählt. Die Kombination aus attraktiven Risiko-/Ertragsprofilen, begrenzten Wertverlusten und stabilen Einkünften sowie Inflationsschutz und deutlichen Performancebeiträgen durch Dividendenzahlungen machen die Attraktivität dieses Portfolios aus. Durch eine konsequente Überwachung von Performance- und Risikokennzahlen entbindet das Mandat Investoren von der Notwendigkeit eines eigenen täglichen Port-foliomanagements.

Da der Aktienanteil und die Wertschwankungen (Gewinn/Verlust) in dieser Anlagestrategie wesentlich höher sind als bei herkömmlichen Vorsorgeprodukten, eignet sie sich vor allem für Anleger mit entsprechendem Risikoprofil (Risikofähigkeit und -bereitschaft) und / oder einem langen Anlagehorizont von mindestens fünfzehn Jahren.

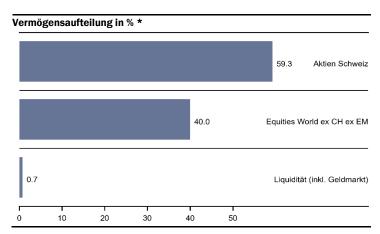
\*Nach BVV2 - Aktienquote überschritten.

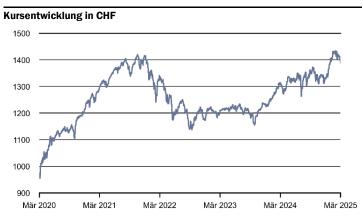
### Kennzahlen

Portfolio Manager	Lucca Hauert
Liberierung	12.12.2018
Valoren-Nr.	44120031
ISIN	CH0441200315
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.65
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 16.45)	3.69
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1389.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

Roche Holding AG -GS-	4.81
Novartis AG Nam.	4.41
Nestlé SA Nam	4.04
Zurich Insurance Group AG Nam	3.78
Cie Financière Richemont SA Nam	3.76
Partners Group Hold.AG N.	3.02
Swiss Life Hold.AG Nam	2.66
ABB Ltd Nam.	2.49
Swiss Re AG Nam.	2.32
Darden Restaurants Inc	1.83





\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	<b>\</b>		
/^^	<u> </u>		
		_ V	
<u></u>		~	
<del> </del>		ı	
r 2021 Mär 2	2022 Mär 2	023 Mär 202	4 Mär 2025
			r 2021 Mär 2022 Mär 2023 Mär 202 ien 100 - Equity Income Tranche A — Customise

Netto-Performance	BVG Aktien 100 - Equity Income Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal	4.51%	3.22%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	4.51%	3.22%
12.12.2018 - 31.03.2025	39.04%	56.39%
p.a. <sup>1</sup>	5.37%	7.35%
1Seit Reginn		

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup>Seit Beginn

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A

31.03.2025

2.2

10

0.6

Die Anlagegruppe BVG-Nachhaltigkeit Rendite eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren, welche ökologische sowie soziale Aspekte als weitsichtige Anleger mitberücksichtigen wollen. Die Asset Allocation basiert auf den ökonomischen Vorgaben des Sustainable Investment der Bank J. Safra Sarasin.

Der strategische Aktienanteil beträgt 25%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 10% und 35%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und in die anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

### Kennzahlen

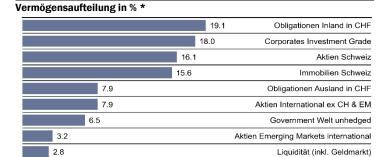
Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	19.12.2007
Valoren-Nr.	3543791
ISIN	CH0035437919
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.55
TER KGAST (ex post) in %	0.87
Durchschnittliche Restlaufzeit	23.03
Macaulay Duration	10.51
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 29.32)	4.22
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1430.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

12.67
0.91
0.88
0.79
0.73
0.50
0.47
0.40
0.39
0.38

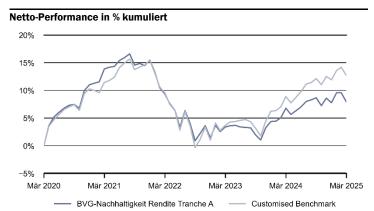
Die 10 grössten Resitionen Aktien in % \*

Die 10 grossten Positionen Aktien in % "	
Nestlé SA Nam	0.75
Roche Holding AG -GS-	0.64
Novartis AG Nam.	0.62
UBS Group AG Nam	0.27
Sandoz Group Reg Shs	0.27
Cie Financière Richemont SA Nam	0.26
Zurich Insurance Group AG Nam	0.26
Lindt & Sprüngli Nam.	0.25
ABB Ltd Nam.	0.23
Microsoft Corp	0.22



Corporates Non Investment Grade





Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal	0.14%	0.68%
2. Quartal		_
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	0.14%	0.68%
19.12.2007 - 31.03.2025	43.00%	65.74%
p.a. <sup>1</sup>	2.09%	2.97%
<sup>1</sup> Seit Beginn		

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# BVG-Nachhaltigkeit Tranche A

31.03.2025

Die Anlagegruppe BVG-Nachhaltigkeit eignet sich für renditeorientierte Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens sieben Jahren, welche ökologische sowie soziale Aspekte als weitsichtige Anleger mitberücksichtigen wollen. Die Asset Allocation basiert auf den ökonomischen Vorgaben des Sustainable Investment der Bank J. Safra Sarasin.

Der strategische Aktienanteil beträgt 38%. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 25% und 50%. Zudem hält das Portfolio einen strategischen Anteil von 15% an Immobilienanlagen. Die Anlagegruppe investiert in Direktanlagen und in die anderen nachhaltigen Anlagegruppen der J. Safra Sarasin Anlagestiftung nach dem Prinzip der offenen Architektur, um die besten Anlagen auszuwählen. Ein Anlageprozess, der auf einer disziplinierten Konjunkturanalyse basiert, ermöglicht die Allokation an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen, was langfristig zu höheren Erträgen führt.

### Kennzahlen

Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	18.12.2000
Valoren-Nr.	1016862
ISIN	CH0010168620
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.94
Durchschnittliche Restlaufzeit	19.62
Macaulay Duration	9.90
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 70.10)	6.65
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1726.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	9

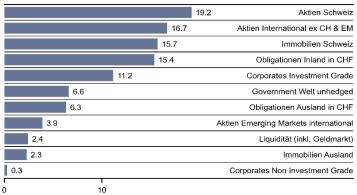
### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	8.08
4.0000% Spain Bds 31.10.54 Sen	1.20
3.6250% Portugal Bds 12.06.54 RegS Sen	1.11
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.10
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.59
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.41
0.8750% Eidgenossenschaft Bds 22.05.47	0.37
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.32
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019-2034	0.31
1.5000% PFZE Schw.Kant.Bk Bds 22.05.29 Sr S.559	0.30

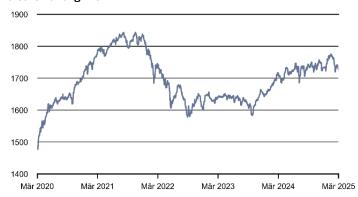
### Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

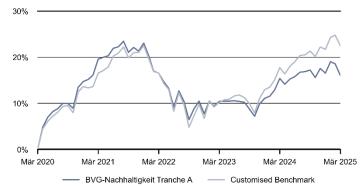
Die 10 grossten i ositionen Aktien in 70	
Nestlé SA Nam	0.82
Roche Holding AG -GS-	0.71
Novartis AG Nam.	0.68
Microsoft Corp	0.52
NVIDIA Corp	0.36
Amazon.com Inc	0.36
Motorola Solutions Inc	0.33
Alphabet Inc -A-	0.32
UBS Group AG Nam	0.30
Apple Inc	0.29

### Vermögensaufteilung in % \*



### **Kursentwicklung in CHF**





Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal	-0.40%	0.60%
2. Quartal		_
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	-0.40%	0.60%
18.12.2000 - 31.03.2025	76.74%	118.30%
p.a. <sup>1</sup>	2.37%	3.27%
<sup>1</sup> Seit Beginn		_

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig CHF-Obligationen

31.03.2025

Die Anlagegruppe eignet sich für renditeorientierte Anleger, die nur geringe Schwankungs- und keine Fremdwährungsrisiken in Kauf nehmen und ökologische sowie soziale Chancen und Risiken mitberücksichtigen wollen. Neben öffentlich-rechtlichen Schuldnern werden auch Anleihen von ausgesuchten Organisationen und Unternehmen berücksichtigt, sofern diese mindestens ein Investment Grade-Rating aufweisen. Ausgangspunkt der Anlagepolitik ist das führende Nachhaltigkeitskonzept der Bank J. Safra Sarasin. Beurteilt wird bei den öffentlich-rechtlichen Schuldnern die absolute und effiziente Beanspruchung von Umwelt-, Sozial- und Humankapital. Bei Organisationen wird der Zweck, der Mitteleinsatz und der nachhaltige Erfolgsausweis und bei Unternehmen die Nachhaltigkeit der Branche sowie die Qualität des Nachhaltigkeits-Managements im Branchenvergleich analysiert. Zudem werden die Analysen des Asset Managements der Bank J. Safra Sarasin AG für institutionelle Kunden, insbesondere bezüglich Bonität und Duration, mitberücksichtigt.

### Kennzahlen

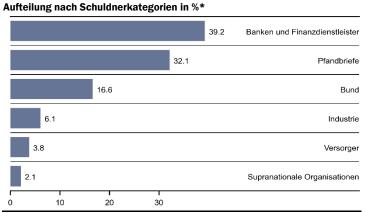
Portfolio Manager	Michail Gasparis
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474340
ISIN	CH0014743402
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.47
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.62
Macaulay Duration	7.09
Vermögen in Mio. CHF	60.52
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1375.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	6

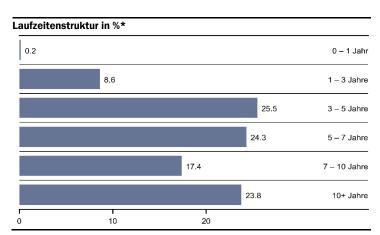
### Die 10 grössten Positionen in % \*

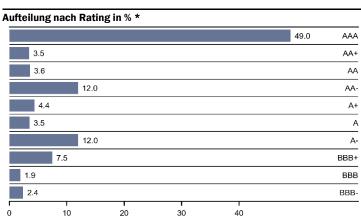
PFBK Schw.Hyp.Inst.**	16.52
Eidgenossenschaft**	12.12
PFZE Schw.Kant.Bk**	11.82
EGW	2.15
LUKB	2.14
Zuercher KB	2.14
Nationwide Build.Soc.	2.08
Metropolitan Life	2.02
Bc Santander CL	1.66
Bque Cant. Valais	1.57
**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BW2)	

obolosin sitting der contaitanorbogrenzang (nacin/ita o 1 5112)

Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %







Netto-Performance	Nachhaltig CHF-Obligationen	SBI AAA-BBB
1. Quartal	-1.36%	-1.38%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	-1.36%	-1.38%
01.11.2002 - 31.03.2025	41.54%	52.54%
p.a. <sup>1</sup>	1.56%	1.90%
<sup>1</sup> Seit Beginn		

### Netto-Performance in % kumuliert

6.51



<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachthaltig Obligationen International ex CHF

31.03.2025

Die Anlagegruppe eignet sich für renditeorientierte Anleger, die nur geringe Schwankungen in Kauf nehmen und ökologische sowie soziale Chancen und Risiken mitberücksichtigen wollen.

Die Anlagegruppe legt in Fremdwährungsobligationen an. Neben öffentlichrechtlichen Schuldnern werden auch Anleihen von ausgesuchten Organisationen und Unternehmen berücksichtigt, sofern diese mindestens ein Investment Grade-Rating aufweisen. Ausgangspunkt der Anlagepolitik ist das führende Nachhaltigkeitskonzept der Bank J. Safra Sarasin. Beurteilt wird bei den öffentlich-rechtlichen Schuldnern die absolute und effiziente Beanspruchung von Umwelt-, Sozial- und Humankapital. Die Asset Allocation wird mit Hilfe von institutionellen Fonds der Bank J. Safra Sarasin umgesetzt.

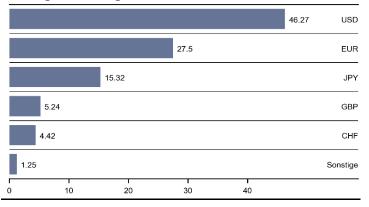
### Kennzahlen

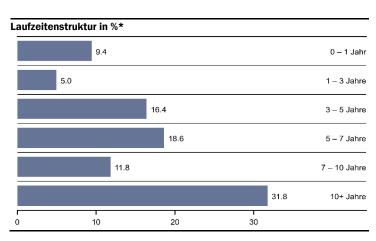
Portfolio Manager	Gerhard von Stockum
Liberierung	14.12.1998
Valoren-Nr.	978280
ISIN	CH0009782803
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.56
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.16
Macaulay Duration	5.94
Vermögen in Mio. CHF	12.05
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	893.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	5

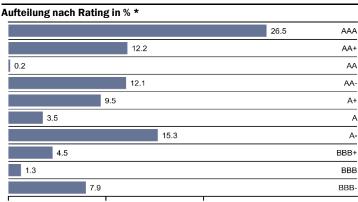
### Die 10 grössten Positionen Obligationen in % \*

2.6000% KFW Notes 07-37 Gl.Int and Prin	5.64
4.8750% EIB Notes 2006-2036 GI	4.57
4.6250% USA Bds 30.04.29 Sen S.Y-2029	4.15
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	3.98
4.3750% USA Bds 15.05.34 Sen S.C-2034	3.54
1.7500% JICA Bonds 2021-2031 Sr Unsec.	3.44
1.0000% CADES Bonds 2020-2030 GI RegS	3.35
3.6250% Romania Bds 27.03.32 RegS Sen	3.33
0.0500% DZ HYP AG S.1215 Mortg.Cov.N.19-29 Sec.	3.08
5.2500% MS FRN 21.04.34 Sen	2.71

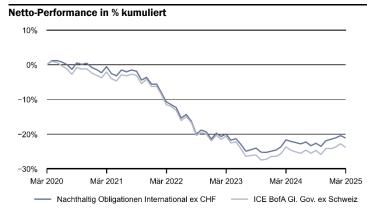
### Aufteilung nach Währungen in % \*







Netto-Performance	Nachthaltig Obligationen International ex CHF	ICE BofA GI. Gov. ex Schweiz
1. Quartal	0.45%	0.35%
2. Quartal		_
3. Quartal		_
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	0.45%	0.35%
14.12.1998 - 31.03.2025	10.22%	24.33%
p.a. <sup>1</sup>	0.37%	0.83%
<sup>1</sup> Seit Beginn		



<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig Aktien Schweiz

31.03.2025

Schweizer Aktien eignen sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Ausserdem richtet sich die Anlage an Anleger, denen eine Nachhaltigkeits-Performance wichtig ist.

Die Anlagegruppe legt in kotierte Beteiligungspapiere in der Schweiz an. Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt anhand einer Kombination aus Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse. Einerseits hilft der Anlageprozess Firmen zu identifizieren, die von ESG\*-Chancen profitieren und anderseits Firmen auszuschliessen, die ihre ESG-Risiken nicht vollständig unter Kontrolle haben. Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Gesamtanalyse hilft dabei, sich ein umfassenderes Verständnis eines Unternehmens zu bilden. Die maximale Übergewichtung einer Position relativ zur Benchmark soll 5 Prozentpunkte nicht übersteigen.

\*ESG = Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (Unternehmensführung).

### Kennzahlen

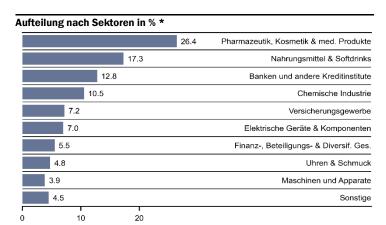
Kellilzailleli	
Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474343
ISIN	CH0014743436
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.45
TER KGAST (ex post) in %	0.53
Vermögen in Mio. CHF	15.81
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	4698.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	6

Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

zie ze greeten i tertienen zutaren in ze	
Roche Holding AG -GS**	13.68
Nestlé SA Nam**	13.60
Novartis AG Nam.**	11.13
Zurich Insurance Group AG Nam**	7.21
UBS Group AG Nam**	6.74
ABB Ltd Nam.**	5.31
Cie Financière Richemont SA Nam	4.77
Lonza Group AG Nam.	4.25
Sika AG Nam.	3.83
Partners Group Hold.AG N.	3.60

<sup>\*\*</sup>Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BW2)

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	0.00
--	------



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI
1. Quartal	7.21%	8.58%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	7.21%	8.58%
01.11.2002 - 31.03.2025	369.80%	388.02%
p.a. <sup>1</sup>	7.15%	7.33%
<sup>1</sup> Seit Beginn		



<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



### Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps 31.03.2025

Die Anlagegruppe orientiert sich bei den Anlagen am SPI Extra Index (SPI EX), der alle Titel aus dem Swiss Performance Index (SPI) beinhaltet, jedoch ohne die grosskapitalisierten "Blue Chips" des Swiss Market Index (SMI). Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt anhand einer Kombination aus Nachhaltigkeits— und Finanzanalyse. Einerseits hilft der Anlageprozess Firmen zu identifizieren, die von ESG\*—Chancen profitieren und anderseits Firmen auszuschliessen, die ihre ESG—Risiken nicht vollständig unter Kontrolle haben. Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Gesamtanalyse hilft dabei, sich ein umfassenderes Verständnis eines Unternehmens zu bilden. Die maximale Übergewichtung einer Position relativ zur Benchmark soll 5 Prozentpunkte nicht übersteigen. Schweizer Small & Mid Caps Aktien eignen sich als Beimischung für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Ausserdem richtet sich die Anlage an Anleger, denen eine Nachhaltigkeits-Performance wichtig ist.

\*ESG = Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (Unternehmensführung)

### Kennzahlen

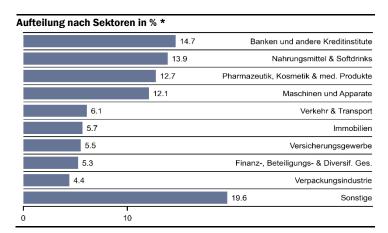
Kennzamen	
Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	30.09.2015
Valoren-Nr.	27601051
ISIN	CH0276010516
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.59
Vermögen in Mio. CHF	14.70
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2156.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	7

### Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

Die 10 grossten Fositionen Aktien in //	
Sandoz Group Reg Shs**	6.60
Lindt & Sprüngli Nam.**	6.35
Helvetia Holding AG Nam.**	5.53
Georg Fischer AG Reg Shs	4.45
SIG Group Reg Shs	4.43
Flughafen Zürich AG Nam	4.28
SGS Ltd Reg Shs	4.23
Cembra Money Bank AG Nam.	4.19
VAT Group AG Nam	4.16
Swissquote Group Holding SA Nam.	4.16
100 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	

<sup>\*\*</sup>Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BW2)

### Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in % 1.23



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal	3.70%	3.10%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	3.70%	3.10%
30.09.2015 - 31.03.2025	115.60%	93.22%
p.a. <sup>1</sup>	8.42%	7.18%
<sup>1</sup> Seit Beginn		



<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

31.03.2025

Die Anlagegruppe eignet sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Ausserdem richtet sich die Anlage an Anleger, denen eine Nachhaltigkeits-Performance wichtig ist.

Die Anlagegruppe orientiert sich bei den Anlagen am MSCI World ex Schweiz Index. Dieser misst die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in entwickelten Ländern weltweit, jedoch ohne die Schweiz. Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt anhand einer Kombination aus Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse. Einerseits hilft der Anlageprozess Firmen zu identifizieren, die von ESG\*-Chancen profitieren und andererseits Firmen auszuschliessen, die ihre ESG-Risiken nicht vollständig unter Kontrolle haben. Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Gesamtanalyse hilft dabei, sich ein umfassenderes Verständnis eines Unternehmens zu bilden.

\*ESG = Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (Unternehmensführung).

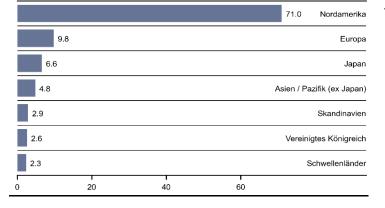
### Kennzahlen

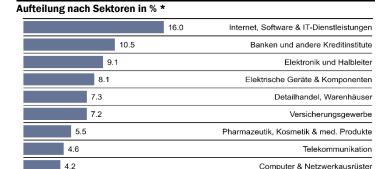
Kellitzailleli	
Portfolio Manager	Andreas Nigg
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474344
ISIN	CH0014743444
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.70
TER KGAST (ex post) in %	0.77
Vermögen in Mio. CHF	11.43
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2746.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.35%
Anzahl Anleger	5

### Typische Positionen Aktien in % \*

NVIDIA Corp	3.81
Nordea Bank Abp	2.79
Ameriprise Financial Inc	2.44
Mastercard Inc -A-	2.27
ASR Nederland NV	2.25
Sony Group Corporation	2.10
Itochu Corp	2.08
Acuity Reg Shs	1.72
Schneider Electric SE	1.70
Ecolab Inc	1.48

### Aufteilung nach Ländern in % \*



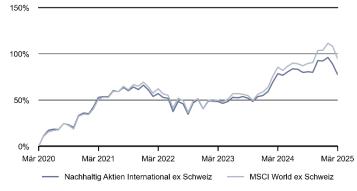


Netto-Performance	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	MSCI World ex Schweiz <sup>2</sup>
1. Quartal	-7.64%	-4.74%
2. Quartal		_
3. Quartal		
4. Quartal		_
01.01.2025 - 31.03.2025	-7.64%	-4.74%
01.11.2002 - 31.03.2025	174.60%	310.19%
p.a. <sup>1</sup>	4.61%	6.50%
<sup>1</sup> Seit Beginn, <sup>2</sup> Net Return		

20

### Netto-Performance in % kumuliert

10



<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.03.2025

### **Anlageziel und Anlagepolitik**

Die Änlagegruppe investiert unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung in Wohn- und Geschäftsliegenschaften mit Standorten in der Schweiz. Wohnliegenschaften bilden mit etwa zwei Dritteln das Schwergewicht. Die Anlagegruppe verfolgt eine aktive Neubautätigkeit. Ferner sollen bestehende Liegenschaften erworben und ggf. renoviert werden. Das Anlageziel ist es, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten, langfristig mindestens die Nettorendite des Benchmarks zu erzielen.

### Nachhaltigkeit

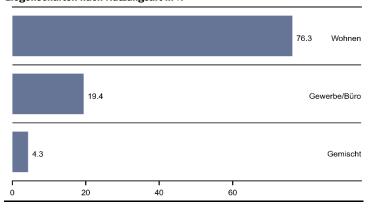
Die Anlagegruppe berücksichtigt den Gedanken der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit. Dies wird durch die Nachhaltigkeitsbewertung der Bank J. Safra Sarasin der einzelnen Liegenschaften sichergestellt. Es wird unter anderem ein geringer Energiebedarf des Portfolios angestrebt. Nachhaltigkeitsaspekte fliessen auch bei Liegenschaftsverwaltung und technischem Unterhalt ein.

### Professioneller Partner in der Immobilienbewirtschaftung

Unser Partner für das Immobilien Portfoliomanagement ist die Vaudoise Investment Solutions AG, Bern welche eine 100-% Tochter der Vaudoise Versicherungen Holding AG ist. Die Mehrheit des Aktienkapitals der Vaudoise Versicherungen Holding AG wird von der Genossenschaft Mutuelle Vaudoise gehalten. Da die Gruppe nicht auf Investoren angewiesen ist, kann sie sich langfristig im Interesse ihrer Kunden und Mitarbeitenden entwickeln.

### Liegenschaften nach Nutzungsart in % \*

Gebäudealter in % \*



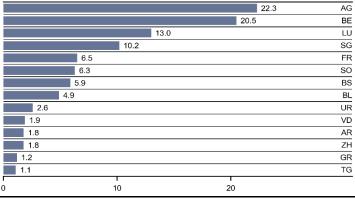
# 1.8 1960-1979 3.5 1980-1999 2.7 2000-2009

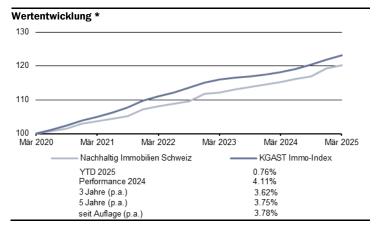
### Kennzahlen per 31.03.2025

Kennzamen per 31.03.2023		
Portfolio Manager	Vaudoise Investn	nent Solutions AG
Erstemisson		18.12.2009
Valoren-Nr.		4955026
ISIN		CH0049550269
Referenzindex	K	GAST Immo-Index
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)		0.55%
Ausgabe- / Rückgabekommission		max. 2.5%/5.0%
Liegenschaftsverwaltung in % der Nettomi	etzinseinnahmen	max. 4.5%
Mietzinsausfallquote 1. Quartal 2025		2.44%
Fremdfinanzierungsquote		7.90%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)		68.14%
Betriebsaufwandquote (GERISA) GAV		0.75%
Betriebsaufwandquote (GERISA) NAV		0.85%
Nettovermögen in Mio. CHF		766.78
Bruttovermögen in Mio. CHF		861.41
Kurs pro Anteil in CHF		1762.10
Performance YTD		0.76%
Eigenkapitalrendite / ROE		0.76%
Rendite des investierten Kapitals / ROIC		0.69%
Anzahl Anleger	•	140

- Honorar Bautreuhand und Suchauftrag für Erwerb gemäss Staffeltarif
- Nebenkosten wie Handänderungskosten, Schätzungen etc. nach dem effektiven Aufwand

### Geographische Verteilung in % \*





<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig Immobilien Schweiz

### Fertige Bauten

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	Wohnen	CHF 27.1 Mio.	2011	99%	4.69
,		(3 Gebäude/57 Wohnungen)				
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	Wohnen/Gewerbe	CHF 21.2 Mio.	2021	96%	4.30
		(1 Gebäude/36 Wohnungen)				
Baden (AG)	Kappelerhof	Wohnen/Gewerbe	CHF 48.4 Mio.	2022	97%	3.82
		(3 Gebäude/83 Wohnungen)				
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	Wohnen	CHF 14.5 Mio.	2010	100%	4.52
		(3 Gebäude/27 Wohnungen)				
Basel	Alemannengasse 22/24	Wohnen	CHF 48.0 Mio.	2014	98%	4.17
	Römergasse 6	(3 Gebäude/61 Wohnungen)				
<u></u>	Burgweg 32	0 (0 0 - 1 1 - )	0115.07.0 M	0044	4000/	4.47
Bern	Bildungszentrum Pflege	Gewerbe (2 Gebäude)	CHF 67.0 Mio.	2011	100%	4.47
Bühler (AR)	Freiburgstrasse Dorfstrasse	Wohnen/Gewerbe	CHF 15.1 Mio.	2016	93%	4.04
builler (AR)	Donstrasse	(3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHI 15.1 MIO.	2010	93/0	4.04
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	Wohnen	CHF 5.3 Mio.	2015	94%	4.42
Dutzberg (DL)	Sommandestrasse	(2 Gebäude/11 Wohnungen)	OIII 5.5 WIIO.	2013	3470	7.72
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	Wohnen / Gewerbe	CHF 13.3 Mio.	2014	99%	4.27
Boronaingon (GO)	24201110114000	(2 Gebäude/23 Wohnungen)	0111 20.0 11110.	2011	00%	
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	Wohnen	CHF 14.7 Mio.	2015	99%	4.25
2011		(3 Gebäude/30 Wohnungen)	0 2		3373	0
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	Wohnen/Gewerbe	CHF 53.1 Mio.	2018	97%	4.23
		(3 Gebäude/103 Wohnungen)				
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	Wohnen	CHF 7.9 Mio.	2016	91%	4.14
,		(2 Gebäude/14 Wohnungen)				
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	Wohnen	CHF 14.3 Mio.	2012	98%	4.31
		(3 Gebäude/24 Wohnungen)				
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	Wohnen	CHF 10.2 Mio.	2014	94%	4.13
		(2 Gebäude/20 Wohnungen)				
Luzern	Landenbergstrasse	Gewerbe (3 Stockwerke)	CHF 14.6 Mio.	1984	100%	4.47
Marata (MD)	Edication	William	OUE 4 E E M.	0004	4000/	0.00
Morges (VD)	Eglantine	Wohnen	CHF 15.5 Mio.	2021	100%	3.89
Muse of (AC)	Dhainwar	(1 Gebäude/26 Wohnungen)	CHF 14.2 Mio.	2016	000/	4.12
Mumpf (AG)	Rheinweg	Wohnen	CHF 14.2 WIIO.	2016	99%	4.12
Münsingen (BE)	Thunstrasse	(3 Gebäude/24 Wohnungen) Wohnen/Gewerbe	CHF 95.7 Mio.	2018	99%	4.21
WullSingen (DL)	munsuasse	(7 Gebäude/181 Wohnungen)	CHI 95.7 MIO.	2010	9970	4.21
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	Wohnen	CHF 8.9 Mio.	2013	95%	4.20
Obcidacii (14)	M Cuziiiiger 3ti u 33c	(2 Gebäude/18 Wohnungen)	OTIT 0.5 IVIIO.	2013	3370	7.20
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	Büro (1 Gebäude)	CHF 77.5 Mio.	2012	100%	4.31
0501111011 (20)	Haddiwaramatta	Dailo (1 dobadado)	0111 1110 11110.	2012	100%	1.01
Obergösgen (SO)	Steinengasse	Wohnen	CHF 15.8 Mio.	2019	98%	4.32
88()	B	(4 Gebäude/36 Wohnungen)				
Reinach (AG)	Breitestrasse	Wohnen	CHF 13.0 Mio.	2019	85%	4.46
,	Färberstrasse	(1 Gebäude/31 Wohnungen)				
Reinach (BL)	Baselstrasse	Wohnen	CHF 5.5 Mio.	1985	90%	4.07
		(1 Gebäude/10 Wohnungen)				
Reinach (BL)	Brunngasse	Wohnen	CHF 6.9 Mio.	1969	100%	3.76
		(2 Gebäude/ 14 Wohnungen)				
Sax (SG)	Eschagger	Wohnen	CHF 8.4 Mio.	2014	99%	4.12
		(2 Gebäude/16 Wohnungen)				
St. Gallen	Ullmannstrasse	Wohnen	CHF 31.6 Mio.	2014	96%	4.49
		(3 Gebäude/57 Wohnungen)				
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	Wohnen/Gewerbe	CHF 18.9 Mio.	Altbau: 1962	99%	Altbau: 5.41
		(2 Gebäude/30 Wohnungen)		Neubau: 2013		Neubau: 4.36
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	Wohnen/Gewerbe	CHF 8.7 Mio.	1986	92%	5.03
		(1 Gebäude/5 Wohnungen)				

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig Immobilien Schweiz

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Wil (SG)	Wilenstrasse	Wohnen/Gewerbe	CHF 7.4 Mio.	2013	100%	4.01
<u></u>		(2 Gebäude/10 Wohnungen)				
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	Wohnen	CHF 28.0 Mio.	2012	100%	4.68
		(4 Gebäude/62 Wohnungen)				
Zofingen (AG)	Hottigergasse	Wohnen	CHF 22.1 Mio.	2006	99%	4.21
		(2 Gebäude/39 Wohnungen)				
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	Wohnen	CHF 22.8 Mio.	2020	99%	4.37
		(3 Gebäude/46 Wohnungen)				

### Angefangene Bauten

			Aktuelle Baukosten/				
			Verkehrswert	Baujahr/		Bruttorendite	
Ort		Objektart	(Prognose)	Erstbezug	Vermietung	(soll) in %	
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof	Wohnen	CHF 34.6 Mio./	2024-2026/	n.a.	n.a.	
			CHF 89.6 Mio.	2026			
Stein (AG)	Untere Breitloo	Wohnen (in Planung)	CHF 9.0 Mio./	2025-2028/	n.a.	n.a.	
			CHF 24.4 Mio.	2028			

### Beteiligungen

Ort	Name	Projektname	Anschaffungsjahr	Anschaffungskosten	Verkehrswert
Basel (BS)	Central Real Estate Holding AG	Rhystadt Areal	2019	CHF 30.3 Mio.	CHF 24.2 Mio.
Pratteln (BL)	Ina Invest Development AG	Bredella Areal	2022	CHF 10.1 Mio.	CHF 11.0 Mio.

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.



# Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.03.2025

### Anlagepolitik

Die Anlagegruppe Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt investiert in den Sarasin Sustainable Properties - European Cities (nachfolgend «Zielfonds»), welcher in nachhaltige Core und Core+ -Gebäude in ausgewählten, wachstumsstarken europäischen Metropolen mit attraktiven sozio-demographischen, ökonomischen und politischen Rahmenbedingungen investiert. Die Investitionen konzentrieren sich auf liquide und transparente Immobilienmärkte. Der Sarasin Sustainable Properties – European Cities trägt die Nachhaltigkeit bereits im Namen. Dahinter steht der Anspruch, Nachhaltigkeit umfassend und über den gesamten Lebenszyklus der Gebäude im Portfolio abzudecken, basierend auf dem bewährten und pragmatischen Konzept der Bank J. Safra Sarasin zur Umsetzung von Nachhaltigkeit bei Immobilien.

Details der Anlagegruppe \*

Schweiz
01.06.2021
ausschüttend
CH0563342986
56334298
Bank J. Safra Sarasin AG
132.47
1142.68
17

### Details des Zielfonds \*

Fondsmanager	Catella Real Estate AG, Axel Bertram, Marius Frank
Fondsmanager seit	01.07.2012
Standort Fondsmanager	München
Fondsdomizil	Deutschland
Fondswährung	EUR
Ende des Geschäftsjahres	30.06.
Fondsauflagedatum	19.12.2011
Referenzindex	keine

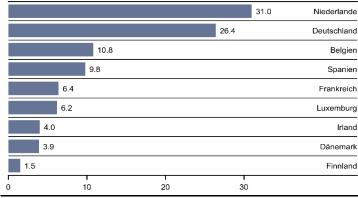
### Fondsdaten des Zielfonds \*1,6

i diladaaton add Elononad	
Fondsvermögen des Zielfonds (in Mio. EUR)	495.24
Verkehrswert der Immobilien (in Mio. EUR)	665.38
Nettoinventarwert pro Anteil (in EUR)	1142.68
Fremdfinanzierungsquote in % der Verkehrswerte	34.50
Agio (%)	0.00
Ausgabeaufschlag (%)	0.00
Leerstand (%)	15.90
Bruttorendite (%)	4.77
Nettorendite (%)	3.21

### Kennzahlen des Zielfonds in % 6

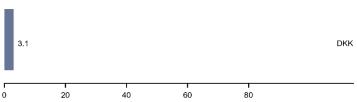
Geschäftsjahr	01.07.2023 - 30.06.2024
Management Fee p.a.	0.85
Fondsbetriebsaufwandquote (TER <sub>REF/GAV</sub> )	1.11
Fondsbetriebsaufwandquote (TER <sub>REF/NAV</sub> )	1.55
Anlagerendite Fonds	-4.09
Ausschüttung 2023/24 je Anteil	EUR 1.78 (30.09.2024)
Ausschüttungsrendite <sup>3</sup>	0.15
Ausschüttungsquote <sup>4</sup>	2.42
Eigenkapitalrendite	-4.03
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	51.97

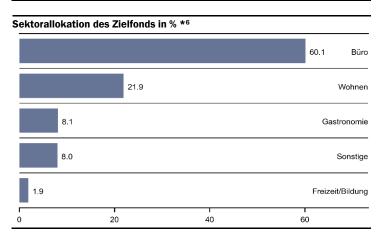
# Geographische Aufteilung des Zielfonds in % \*6



### Anlagewährungen des Zielfonds in % \*6







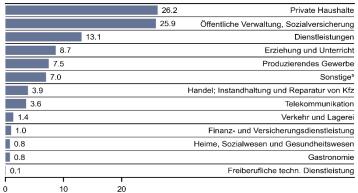
<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

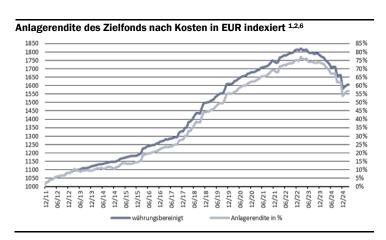


# Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.03.2025

### Nutzungskategorien des Zielfonds in % \*6





Anlagerendite des Zielfonds in %1,2,6

					3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	YTD	1M	2024	2023	p.a.	p.a.	p.a.
Zielfonds	1.9	0.2	-11.5	-0.8	-2.9	0.1	3.3

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Die Fondskennzahlen werden gemäss den Definitionen der Swiss Funds & Asset Management Association basierend auf der Fondsbuchhaltung nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften berechnet.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Die Renditeberechnung erfolgt inklusive des NAV-wirksamen Ausgabeaufschlags (Ausgabeaufschlag bis und mit 3. Closing erhoben, danach abgeschafft) in EUR.

 $<sup>^3</sup>$  Ausschüttung (inkl. allfälliger Zwischenausschüttungen) in % des Nettoinventarwerts pro Anteil per Ende Geschäftsjahr.

 $<sup>^{4} \</sup> Exklusive \ Nettover \"{a}nder ungen \ der \ nicht \ realisierten \ Gewinne \ / \ Verluste \ und \ exklusive \ W\"{a}hrungskurs \"{a}nder ungen.$ 

<sup>&</sup>lt;sup>5</sup> Sonstige besteht aus: Energieversorgung, Kunst / Unterhaltung, sonstige Dienstleistungen, sonstige wirtschaftliche Dienstleistungen & Grundtücks- und Wohnungswesen

<sup>&</sup>lt;sup>6</sup> Die Kennzahlen sowie die Performancezahlen des Zielfonds sind mit den Werten der Anlagegruppe identisch.

<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

### Wichtiger Hinweis

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial der J. Safra Sarasin Anlagestiftung (nachfolgend «SAST») und 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 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 potentieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Weiterhin sind die Bank J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potentieller Interessenkonflikt ergeben könnte. 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, so dass der Investor gegebenenfalls weniger zurück erhält 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 Bank J. Safra Sarasin AG oder dessen 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.

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

### Adressen und Kontaktpersonen

### Basel

Bank J. Safra Sarasin AG Elisabethenstrasse 62 Postfach, 4002 Basel Telefon +41 (0) 58 317 45 57 Telefax +41 (0) 58 317 48 96 Geschäftsführer SAST/SAST2: Herr A. Frieden

<u>Kontaktperson</u> Herr P. Keller Telefon +41 (0) 58 317 42 52 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'Ile Case postale 5809, 1211 Genève 11 Telephone +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





### Aktien World ex Schweiz 2

31.03.2025

Das Anlageziel der Anlagegruppe besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum. Die Anlagen erfolgen weltweit in Aktien mit Ausnahme von Unternehmen mit Domizil Schweiz. Die Titelauswahl basiert auf einem Multifaktor-Selektionsmodell, bei welchem Momentums-, Bewertungs-, Volatilitäts- sowie Qualitäts-Faktoren im Fokus stehen. Die einzelnen Faktoren werden über die Marktzyklen hinweg dynamisch gewichtet. Berücksichtigt werden Unternehmen aus dem nachhaltigen Universum der Sarasin Sustainability-Matrix®.

# Befreiung von Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien und Befreiung von Schweizer Stempelabgaben

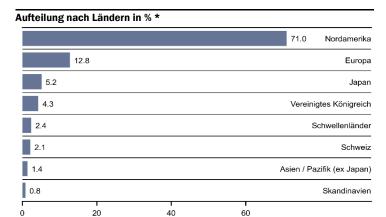
Die Anlagegruppe «Aktien World ex Schweiz 2» kann Dividenden von US-Aktien ohne Quellensteuerabzug vereinnahmen. Damit werden Quellensteuerverluste auf US-Dividenden vermieden und die gesamte Dividende kann ohne Verzögerung vollumfänglich reinvestiert werden. Zudem fallen dank Einsatz eines speziell für diese Anlagegruppe errichteten Einanlegerfonds keine Schweizer Stempelabgaben an.

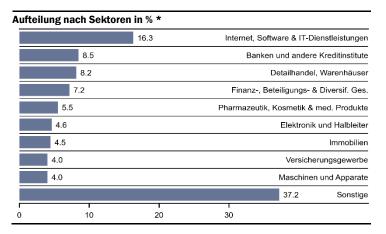
### Kennzahlen

Portfolio Manager	Mathilde Franscini
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.73
Vermögen in Mio. CHF	127.62
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1860.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	12

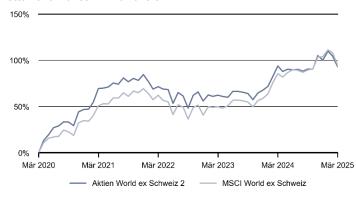
Die 10 grössten Positionen Aktien in % \*

Verizon Communications	0.96
Kroger Co	0.88
HCA Healthcare Inc	0.87
eBay Inc	0.85
Ovintiv Inc	0.84
Snap-On Inc	0.80
Labcorp Hldgs Reg Shs	0.79
Electronic Arts	0.78
Essex Property Trust	0.77
State Street Corp	0.77





Netto-Performance	Aktien World	MSCI World
	ex Schweiz 2	ex Schweiz <sup>2</sup>
1. Quartal	-3.58%	-4.74%
2. Quartal		
3. Quartal		
4. Quartal		
01.01.2025 - 31.03.2025	-3.58%	-4.74%
14.11.2016 - 31.03.2025	86.00%	119.56%
p.a. <sup>1</sup>	7.69%	9.84%
<sup>1</sup> Seit Beginn, <sup>2</sup> Net Return		



<sup>\*</sup>Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

### Wichtiger Hinweis

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (nachfolgend «SAST2») und 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, welche 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- oder Folgeschäden. Insbesondere sind weder die SAST2 noch deren Anleger oder die Geschäftsführung haftbar für die hier dargelegten Meinungen, Pläne und Strategien. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen und genannten Zahlen, Daten sowie Prognosen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine positive historische Wertentwicklung oder Simulation stellt keine Garantie für eine positive Entwicklung in der Zukunft dar. Es können sich Abweichungen zu eigenen Finanzanalysen oder anderen Publikationen der J. Safra Sarasin Gruppe ergeben, die sich auf dieselben Finanzinstrumente oder Emittenten beziehen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass ein erwähntes und analysiertes Unternehmen mit Gesellschaften der J. Safra Sarasin Gruppe in Geschäftsverbindung steht, wodurch sich ein potentieller Interessenkonflikt ergeben könnte. Weiterhin sind die Bank J. Safra Sarasin AG wie auch deren Konzerngesellschaften berechtigt, in die in diesem Dokument erwähnten Produkte zu investieren. Die 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, so dass der Investor gegebenenfalls weniger zurück erhält 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.jsafrasarasin.ch/sast oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2, 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.

© Copyright 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 45 57 Telefax +41 (0) 58 317 48 96 Geschäftsführer SAST/SAST2: Herr A. Frieden

### Kontaktperson

Herr P. Keller Telefon +41 (0) 58 317 42 52 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'Ile Case postale 5809, 1211 Genève 11 Telephone +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

