



J. Safra Sarasin

J. Safra Sarasin Anlagestiftung

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Quartalsbericht
per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

Besser geht's nicht	1
Allgemeine Angaben	2
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST	
BVG-Ertrag Tranche A	5
BVG-Rendite Tranche A	6
BVG-Wachstum Tranche A	7
BVG-Zukunft Tranche A	8
BVG Aktien 80 Tranche A	9
BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	10
BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	11
CHF-Obligationen Dynamischer Hedge (liquidiert)	
Nachhaltig CHF-Obligationen	12
Nachhaltig Obligationen International ex CHF	13
Nachhaltig Aktien Schweiz	14
Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	15
Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	16
Nachhaltig Immobilien Schweiz	17
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt	20
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)	
Aktien World ex Schweiz 2	25



J. Safra Sarasin

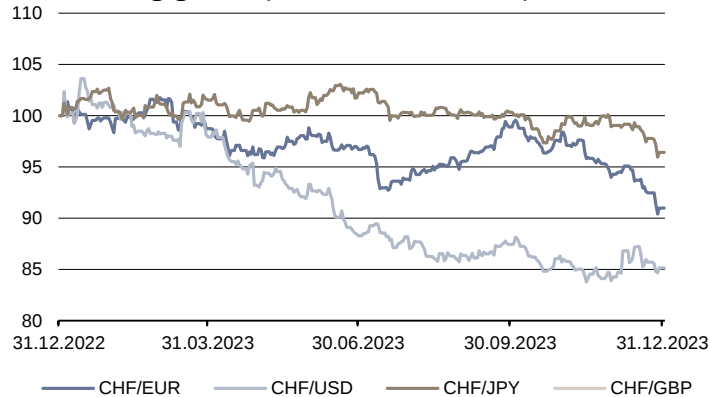
Besser geht's nicht

31.12.2023

Kurzfristige Konsolidierung, aber mittelfristig besteht gutes Renditepotenzial für gemischte Portfolios

Nach einer fulminanten Jahresendrally beginnt das neue Jahr etwas gemächlicher. Die Finanzmärkte haben viele positive Nachrichten vorweggenommen, so dass eine Konsolidierungsphase ansteht. Kurzfristig geht es wohl kaum besser. Mittelfristig sehen wir aber dank den erwarteten Zinssenkungen Raum für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten. Wir denken daher, dass das Jahr 2024 insgesamt ein gutes Anlagejahr werden wird.

Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2022)



Makroausblick: Milde Rezession, und dann?

Im vierten Quartal haben sich die Zinserwartungen der Marktteilnehmer deutlich verändert. Während Ende September noch drei Zinssenkungen im 2024 erwartet wurden, waren es Ende Dezember bereits sechs (siehe Grafik). Die Vertreter der US-Notenbank haben weder an ihrer Dezember-Sitzung noch in den Wochen danach mit ihrer Kommunikation starken Widerstand gegen die fallenden Zinserwartungen geleistet. Man kann daher davon ausgehen, dass der Zinserhöhungszyklus abgeschlossen ist und bald die ersten Zinssenkungen folgen werden. Dies ist vor allem der Inflation zu verdanken, welche sich in einem Abwärtstrend befindet, und dank niedriger Energiepreise wohl auch in den nächsten Monaten weiter fallen dürfte.

Das Wirtschaftswachstum in den USA blieb auch im vierten Quartal robust. Es zeigten sich zwar Ende Jahr einige Schwächen, wie zum Beispiel im Dienstleistungssektor, doch von einer Rezession fehlt jede Spur. Insbesondere der Arbeitsmarkt bleibt stark und steigende Real-Einkommen sollten das Konsumentenvertrauen zu Beginn des Jahres weiter stützen. Es ist zwar möglich, dass die Wirtschaft in diesem Jahr in eine milde Rezession fallen wird, doch die nun erwarteten Zinssenkungen dürften für eine weiche Landung sorgen. Die Finanzmärkte fokussieren daher bereits auf die Zeit danach und rechnen mit einem erneuten Aufschwung und steigenden Unternehmensgewinnen in der zweiten Jahreshälfte.

In Europa war die Wirtschaft im letzten Jahr deutlich schwächer als in den USA und befindet sich zum Jahresbeginn in einer Stagnationsphase. Europa hat in den letzten Quartalen nicht zuletzt unter der schwachen Nachfrage aus China gelitten. Von diesem Niveau aus scheint das Abwärtsrisiko für das Wirtschaftswachstum im neuen Jahr beschränkt. Dank steigender Reallöhne könnte der Konsum im 2024 sogar positiv überraschen.

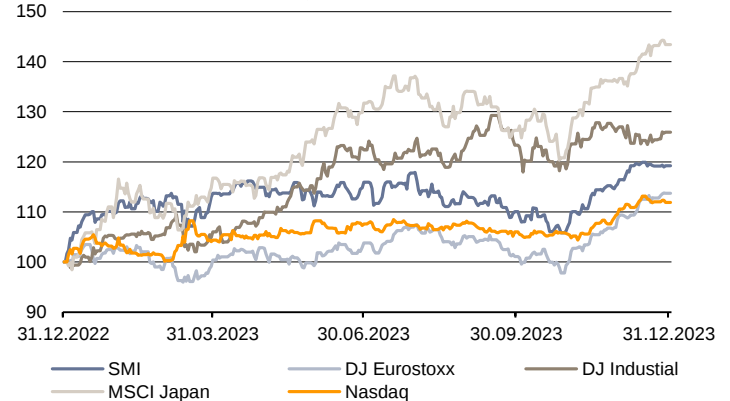
In China bleibt der Immobilienmarkt weiterhin das Sorgenkind. Die schrittweise Stimulierung der Wirtschaft durch die Regierung dürfte sich 2024 aber positiv auf die Nachfrage auswirken. Wir rechnen nicht mit einer starken Erholung im 2024, aber immerhin mit einem Wachstum von 4 bis 5%.

Aktien: Kurzfristig sehr optimistische Stimmung

Der Aktienmarkt hat am meisten von der erwarteten Zinswende profitiert und viele Aktienindizes haben eine signifikante Jahresendrally hingelegt. Die Anlegerstimmung hat im vierten Quartal gedreht und ist nun sehr optimistisch. Daher erstaunt es kaum, dass nun zu Jahresbeginn Gewinnmitnahmen erfolgen. Historisch betrachtet ist eine gute Anlegerstimmung kein Problem für die Aktienmärkte. Es gab in der Vergangenheit viele Phasen in welchen die Stimmung mehrere Quartale auf einem hohen Niveau blieb, während sich die Aktienmärkte sehr positiv entwickelten. Da die Positionierung vieler Anleger in Aktien nicht besonders hoch ist, sondern eher neutral, wie mehrere kürzlich erhobene Umfragen zeigen, könnte ein anhaltend positives Momentum zu weiteren Zuflüssen in die Aktienmärkte führen.

Entscheidend für den Verlauf der Aktienmärkte wird vielmehr sein, wie sich die Konjunktur in den nächsten Monaten entwickelt. Hier besteht das Risiko einer milden US-Rezession, in welcher die Unternehmensgewinne unter Druck kommen könnten. Die erwarteten frühzeitigen Zinssenkungen limitieren aber das konjunkturelle Abwärtsrisiko. Im Falle eines deutlichen Abschwungs oder auch im Falle erhöhter Finanzmarktvolatilität dürfte das Fed die Zinsen stärker als erwartet senken. Da die Inflation zumindest kurzfristig unter Kontrolle scheint, hat sich der Handlungsspielraum für das Fed wieder ausgeweitet. Die Absicherung der Finanzmärkte durch das Fed, der sogenannte Fed-Put, ist wieder da, was sich sehr positiv auf die Preise von Risikoanlagen auswirkt. Nicht zuletzt aufgrund der Präsidentschaftswahlen im November, dürfte das Fed alles versuchen, um eine harte Landung zu vermeiden.

Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2022)



Anleihen: Ein grosser Teil des Potenzials ist ausgeschöpft

Die Anleihenmärkte haben im vierten Quartal 2023 für viel Volatilität gesorgt. Während die 10-jährigen US-Zinsen im Oktober noch bei 5% lagen, notierten sie Ende Jahr unter 4%. Der massive Umschwung erfolgte aufgrund gefallener Inflations- und Zinserwartungen. Da nun bereits sechs Zinssenkungen der US-Notenbank eingepreist sind, stellt sich die Frage, ob die langfristigen Zinsen noch weiter fallen können. Natürlich ist ein Unterschiessen immer möglich, doch bei aktuellen Renditen von rund 4% scheint das Potenzial nicht mehr sehr gross. Dies trifft auch auf Europa oder die Schweiz zu, wo die Staatsanleihen in den letzten Monaten eine sehr ähnliche Bewegung mitgemacht haben.

Die Kreditmärkte haben sich im November und Dezember ebenfalls sehr positiv entwickelt und die Kreditrisikoprämien im Hochzinsbereich sind auf den tiefsten Stand seit Mai 2022 gefallen. Sie liegen nun deutlich unter dem historischen Durchschnitt und bieten daher kaum einen Puffer gegen eine mögliche Rezession. Wir bleiben daher in Hochzinsanleihen leicht untergewichtet und fokussieren uns auf gute Qualität im Investment-Grade Bereich.

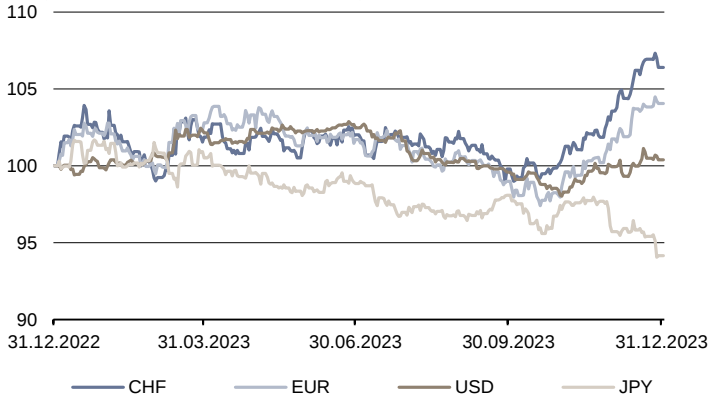


J. Safra Sarasin

Allgemeine Angaben

31.12.2023

Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2022)



Asset Allocation: Gute Diversifikation

Nach der grossen Rally an den Finanzmärkten im vierten Quartal ist zum Jahresbeginn eine Verschnaufpause willkommen. Wie lange diese Konsolidierungsphase dauern wird, hängt von verschiedenen Faktoren ab. Einerseits sollten die anstehenden Inflationsdaten den Abwärtstrend bestätigen. Andererseits sollten die Unternehmensgewinne, welche bald für das vierte Quartal und das Gesamtjahr 2023 rapportiert werden, zumindest nicht negativ überraschen. Falls diese beiden Faktoren positiv ausfallen, dürften die Aktienmärkte weiterhin vom Rückenwind der erwarteten Zinssenkungen profitieren.

In unserer Portfolioallokation bleiben wir zurzeit neutral gewichtet, würden aber bei deutlichen Rückschlägen Aktien zukaufen. Innerhalb der Aktien haben wir keine grossen Überzeugungen in Bezug auf Regionen oder Sektoren. Bei den Anleihen sind wir mittelfristig positiv gestimmt, rechnen aber kurzfristig mit einer Gegenbewegung bei den Zinsen. Wir haben daher unsere Allokation zu Anleihen leicht reduziert. Wir halten daran fest, auf hohe Qualität zu setzen, da die Risikoprämien insgesamt stark gefallen sind. Dies trifft auch auf den Bereich der nachrangigen Bankanleihen zu. Dennoch scheinen diese im Vergleich zu übrigen Anleihen mit ähnlicher Qualität immer noch attraktiv bewertet.

Im Bereich der alternativen Anlagen setzen wir weiterhin auf eine gute Diversifikation in unseren gemischten Portfolios. Wir bevorzugen Katastrophenanleihen und Rohstoffe, welche beide eine tiefe Korrelation zu Aktien aufweisen. Rohstoffe eignen sich auch besonders als Schutz gegen die Inflation, falls diese unerwarteterweise wieder zu einem Problem werden würde.

Philipp Bärtschi, CFA

BVG-Mischvermögen (Tranche A+B)

Seit dem 01.01.2005 wird in den BVG-Mischvermögen 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 zurückerstattet wird.

TER_{KGAST}

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

TER_{ISA}

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

J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST



J. Safra Sarasin

BVG-Ertrag Tranche A

31.12.2023

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

Portfolio Manager	Anne Opitz
Liberierung	02.05.2006
Valoren-Nr.	2455689
ISIN	CH0024556893
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.82
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.01
Macaulay Duration	7.75
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 40.63)	2.08
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1282.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

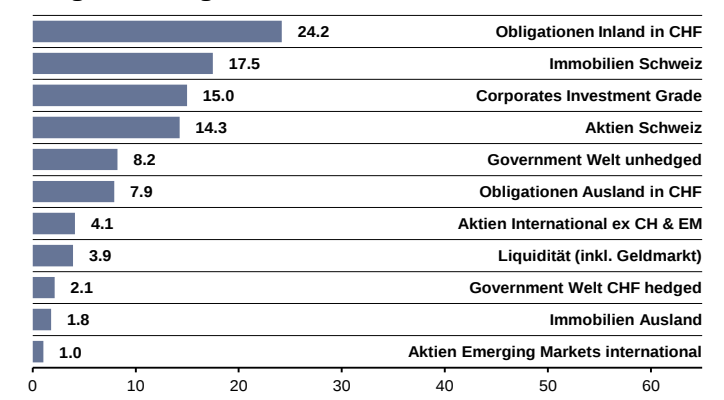
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	4.14
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.13
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	3.13
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	2.55
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	2.13
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.67
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.43
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.54
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.41
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.30

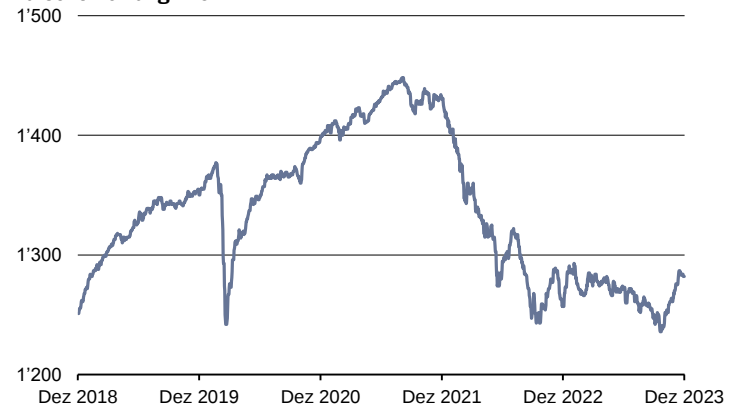
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	0.51
Novartis AG Nam.	0.35
Roche Holding AG -GS	0.34
Straumann Holding AG Reg Shs	0.20
Lindt & Sprüngli Nam.	0.18
UBS Group AG Nam.	0.16
VAT Group AG Nam.	0.16
Zurich Insurance Group AG Nam.	0.13
SIG Group Reg Shs	0.12
Cie Financière Richemont SA Nam.	0.12

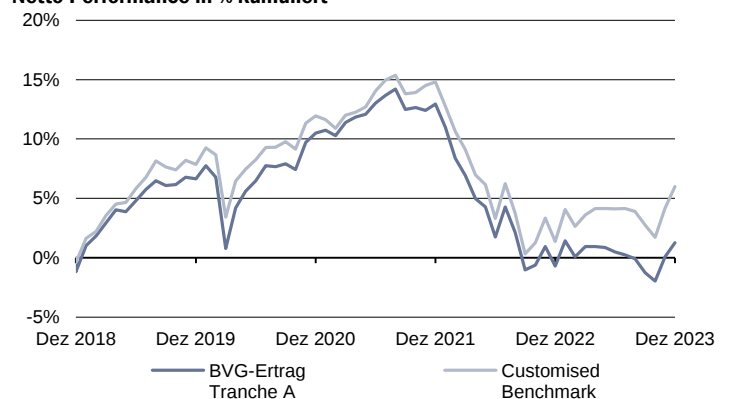
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Ertrag Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	1.67%	2.20%
2. Quartal 2023	-0.47%	0.50%
3. Quartal 2023	-1.73%	-1.32%
4. Quartal 2023	2.56%	3.16%
01.01.2023 - 31.12.2023	1.99%	4.57%
02.05.2006 - 31.12.2023 ¹	28.20%	58.25%
p.a. ¹	1.42%	2.63%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

BVG-Rendite Tranche A

31.12.2023

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

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: 61.41)	1.88
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1489.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

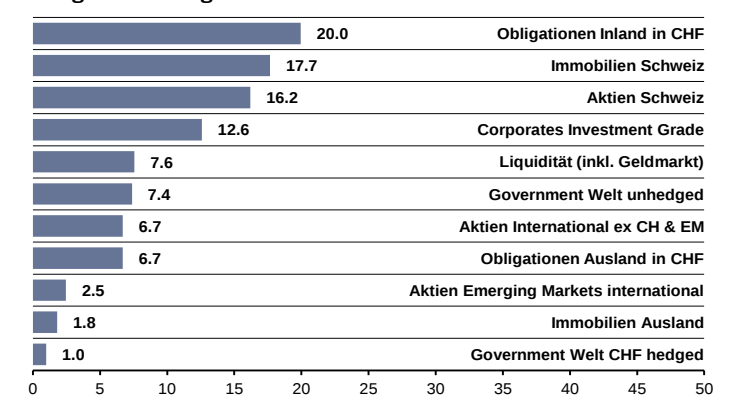
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.06
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3.31
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	3.22
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.72
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.39
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.17
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	0.99
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.54
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.34
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.24

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	0.77
Novartis AG Nam.	0.53
Roche Holding AG -GS	0.51
Straumann Holding AG Reg Shs	0.30
Lindt & Sprüngli Nam.	0.27
UBS Group AG Nam.	0.25
VAT Group AG Nam.	0.24
Zurich Insurance Group AG Nam	0.19
SIG Group Reg Shs	0.19
Cie Financière Richemont SA Nam	0.18

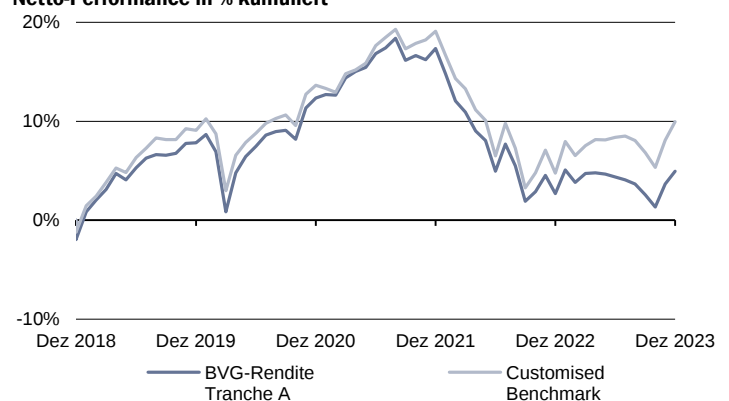
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	1.99%	2.67%
2. Quartal 2023	-0.34%	0.77%
3. Quartal 2023	-1.76%	-1.43%
4. Quartal 2023	2.34%	2.94%
01.01.2023 - 31.12.2023	2.20%	4.97%
20.12.1999 - 31.12.2023 ¹	61.23%	104.73%
p.a. ¹	2.01%	3.03%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

BVG-Wachstum Tranche A

31.12.2023

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: 166.59)	20.49
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2131.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	10

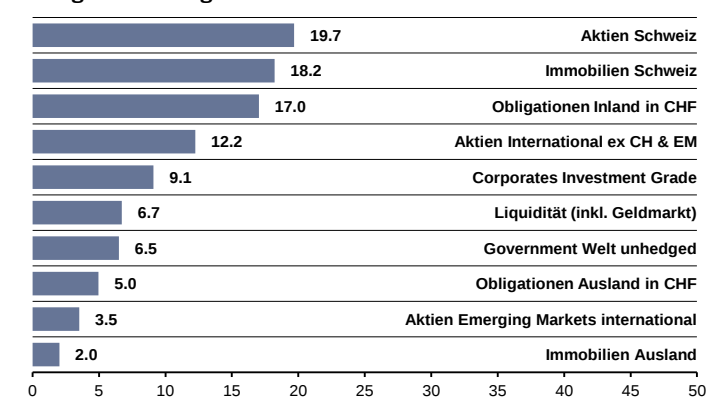
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4.15
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	1.97
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.65
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.34
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	1.27
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.07
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.53
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.29
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.21
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.21

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	0.91
Novartis AG Nam.	0.63
Roche Holding AG -GS	0.61
UBS Group AG Nam.	0.30
Straumann Holding AG Reg Shs	0.29
Lindt & Sprüngli Nam.	0.27
VAT Group AG Nam.	0.24
Zurich Insurance Group AG Nam.	0.22
Cie Financière Richemont SA Nam.	0.22
ABB Ltd Nam.	0.21

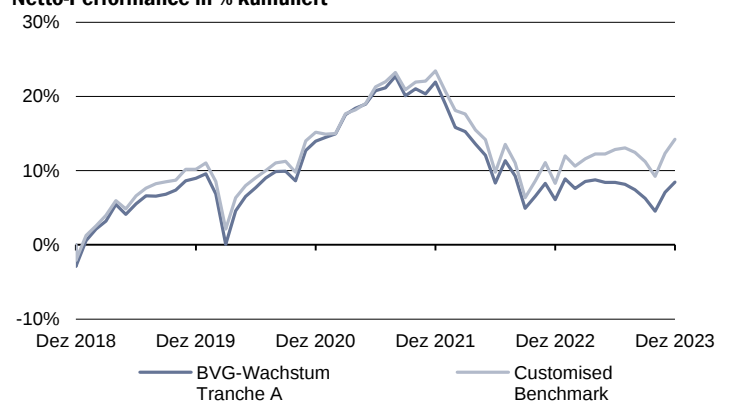
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Wachstum Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	2.30%	3.10%
2. Quartal 2023	-0.14%	1.11%
3. Quartal 2023	-1.97%	-1.47%
4. Quartal 2023	2.06%	2.72%
01.01.2023 - 31.12.2023	2.21%	5.50%
01.11.1991 - 31.12.2023 ¹	226.90%	394.20%
p.a. ¹	3.75%	5.09%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

BVG-Zukunft Tranche A

31.12.2023

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: 35.51)	6.70
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1519.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

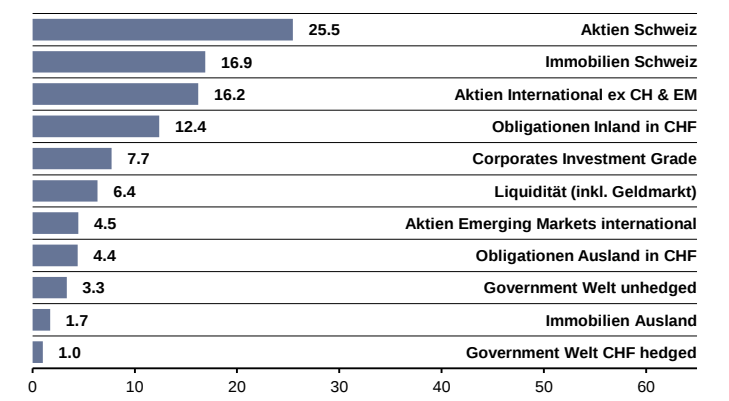
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.96
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.53
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	1.50
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	1.32
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.30
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	1.00
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	0.96
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.50
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.21
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.15

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	1.02
Novartis AG Nam.	0.70
Roche Holding AG -GS	0.68
UBS Group AG Nam.	0.34
Straumann Holding AG Reg Shs	0.29
Lindt & Sprüngli Nam.	0.28
Zurich Insurance Group AG Nam.	0.25
Cie Financière Richemont SA Nam.	0.24
ABB Ltd Nam.	0.24
VAT Group AG Nam	0.24

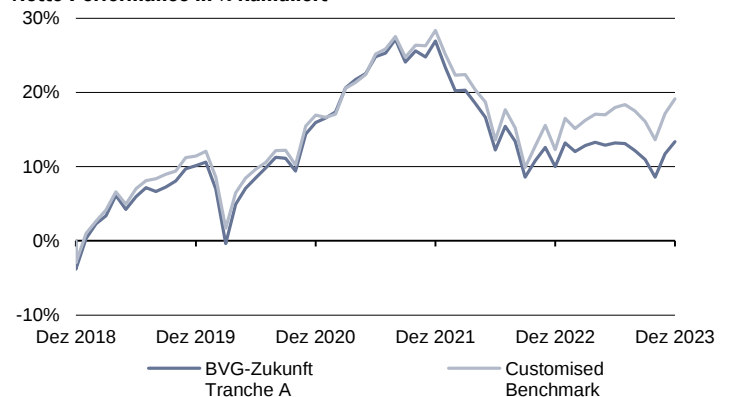
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Zukunft Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	2.58%	3.53%
2. Quartal 2023	0.33%	1.48%
3. Quartal 2023	-1.98%	-1.59%
4. Quartal 2023	2.15%	2.64%
01.01.2023 - 31.12.2023	3.05%	6.12%
02.05.2006 - 31.12.2023 ¹	51.90%	87.13%
p.a. ¹	2.39%	3.61%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023

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



J. Safra Sarasin

BVG Aktien 80 Tranche A

31.12.2023

Der Aktienanteil und die Wertschwankungen (Gewinn/Verlust) in der Anlagegruppe «BVG Aktien 80» sind wesentlich höher als bei herkömmlichen Vorsorgeprodukten. Der taktische Aktienanteil variiert je nach Markteinschätzung zwischen 50% und 95%*. Der Anteil der risikobehafteten Anlagekategorien wird durch das Konzept Globale Adaptive Allokation bestimmt. Die Titelselektion in den Aktien International erfolgt über ein Multifaktorkonzept. Durch das aktive Management in der Anlagetaktik und der Titelselektion wird eine Überperformance im Vergleich zum Referenz-Index angestrebt.

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	Anne Opitz
Liberierung	12.12.2018
Valoren-Nr.	44120031
ISIN	CH0441200315
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.83
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.11
Macaulay Duration	8.57
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 12.01)	3.09
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1234.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

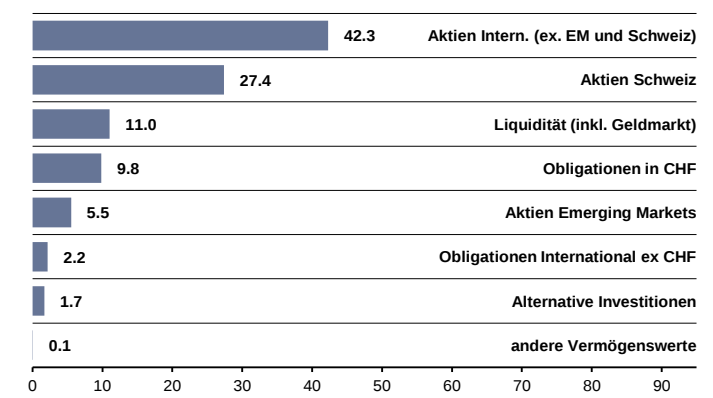
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.67
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.49
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.13
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.09
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.09
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.09
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.08
0.2500% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.691 20-41	0.08
3.2500% Eidgenossenschaft 2007-2027	0.08
1.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.599 2014-2032	0.08

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam.	0.97
Novartis AG Nam.	0.67
Roche Holding AG -GS	0.66
UBS Group AG Nam.	0.36
Zürich Insurance Group AG Nam.	0.24
Cie Financière Richemont SA Nam.	0.23
ABB Ltd Nam.	0.22
Alcon SA Nam.	0.17
Sika AG Nam.	0.16
DaVita Inc	0.10

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

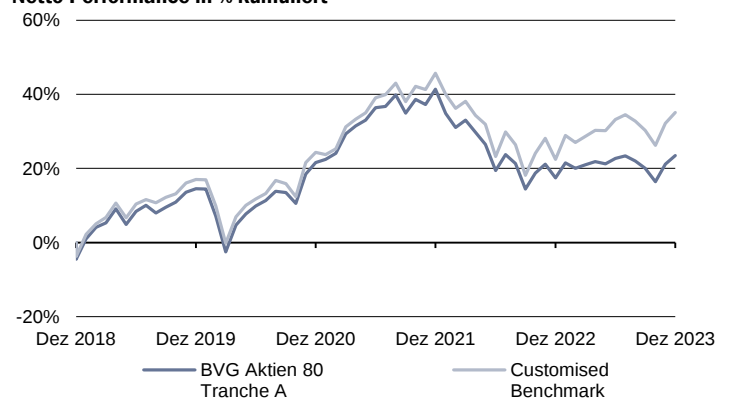
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance

	BVG Aktien 80 Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	3.07%	5.10%
2. Quartal 2023	1.41%	3.51%
3. Quartal 2023	-2.20%	-2.19%
4. Quartal 2023	2.92%	3.74%
01.01.2023 - 31.12.2023	5.20%	10.39%
12.12.2018 - 31.12.2023 ¹	23.52%	35.15%
p.a. ¹	4.27%	6.14%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A

31.12.2023

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 %	0.84
Durchschnittliche Restlaufzeit	23.03
Macaulay Duration	10.51
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 32.82)	5.69
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1383.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	11

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

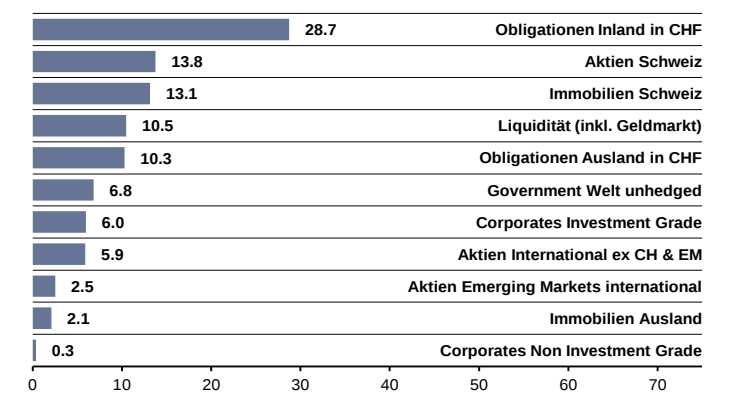
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	3.00
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	1.85
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.82
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.72
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.58
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.52
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.50
1.6250% PFBK Schw.Hyp.I.Bd 03.05.38 Sen S.719	0.43
0.0000% Eidgenossenschaft Bds 26.06.34 RegS Sen	0.42
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.39

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

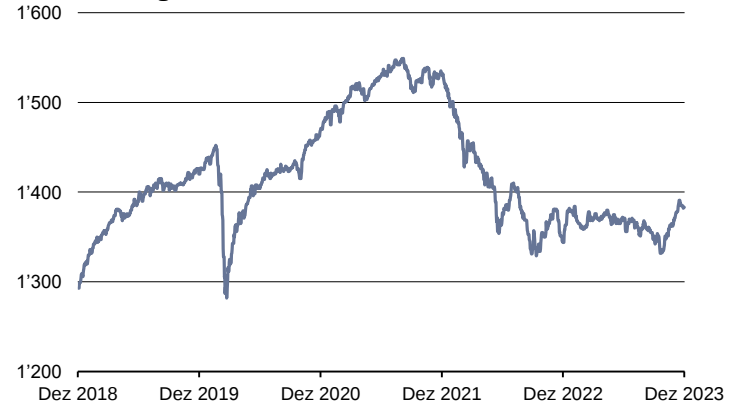
Microsoft Corp	0.37
Alphabet Inc -A	0.24
Straumann Holding AG Reg Shs	0.23
Workday Inc -A	0.22
Lindt & Sprüngli Nam.	0.21
Amazon.com Inc	0.20
Cadence Design Systems Inc	0.19
Apple Inc	0.19
VAT Group AG Nam.	0.19
Ferguson Plc	0.17

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

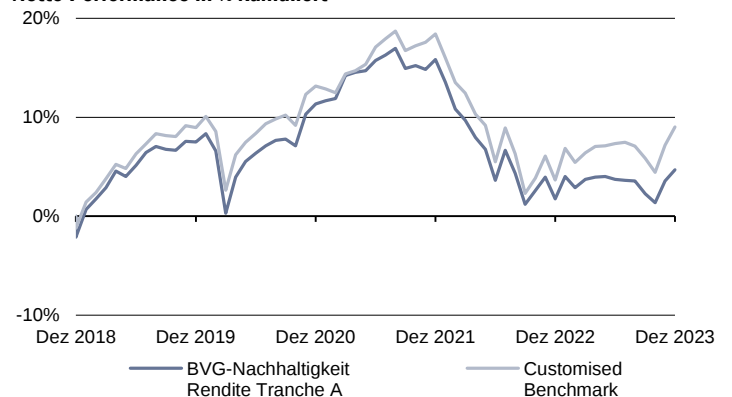
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	1.93%	2.65%
2. Quartal 2023	0.00%	0.87%
3. Quartal 2023	-1.39%	-1.38%
4. Quartal 2023	2.37%	2.98%
01.01.2023 - 31.12.2023	2.90%	5.16%
19.12.2007 - 31.12.2023 ¹	38.30%	56.24%
p.a. ¹	2.04%	2.82%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

BVG-Nachhaltigkeit Tranche A

31.12.2023

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 Marktfelds 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 %	0.89
Durchschnittliche Restlaufzeit	19.62
Macaulay Duration	9.90
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 77.33)	8.36
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1652.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	9

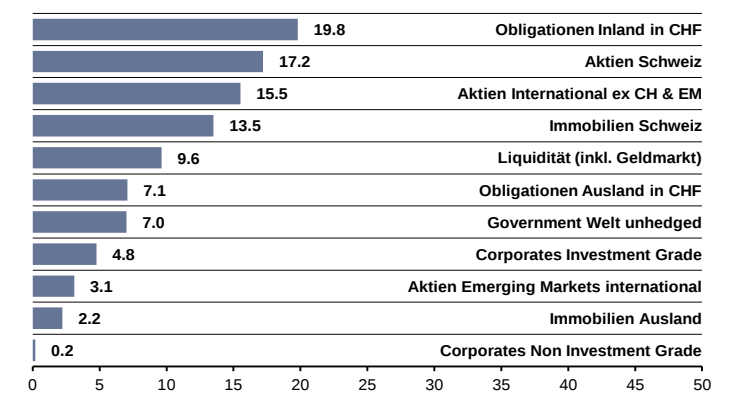
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	2.89
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	2.33
4.7500% Australia Series TB136 Notes 2011-2027	0.84
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.57
4.2500% EIB Bds 19.06.24 -RegS	0.51
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.49
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.40
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.36
1.6250% PFBK Schw.Hyp.I.Bd 03.05.38 Sen S.719	0.29
0.0000% Eidgenossenschaft Bds 26.06.34 RegS Sen	0.29

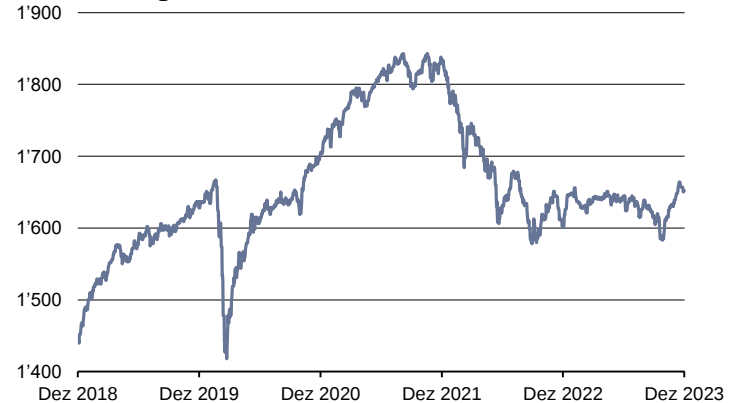
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0.78
Alphabet Inc -A	0.52
Workday Inc -A	0.47
Amazon.com Inc	0.42
Cadence Design Systems Inc	0.41
Apple Inc	0.41
ASM International NV	0.36
Ferguson Plc	0.35
Motorola Solutions Inc	0.34
Arch Capital Group Ltd	0.34

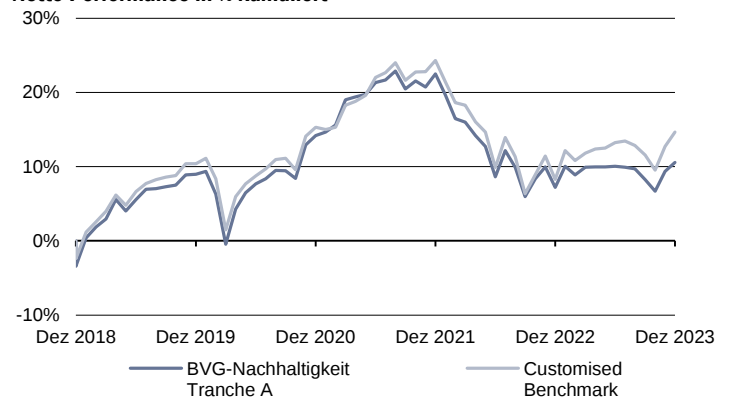
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2023	2.50%	3.24%
2. Quartal 2023	0.12%	1.28%
3. Quartal 2023	-1.64%	-1.47%
4. Quartal 2023	2.16%	2.75%
01.01.2023 - 31.12.2023	3.12%	5.85%
18.12.2000 - 31.12.2023 ¹	69.16%	101.37%
p.a. ¹	2.31%	3.09%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023

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



J. Safra Sarasin

Nachhaltig CHF-Obligationen

31.12.2023

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 Schuldern 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 Schuldern 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 %	0.48
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.62
Macaulay Duration	7.09
Vermögen in Mio. CHF	86.48
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1318.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	8

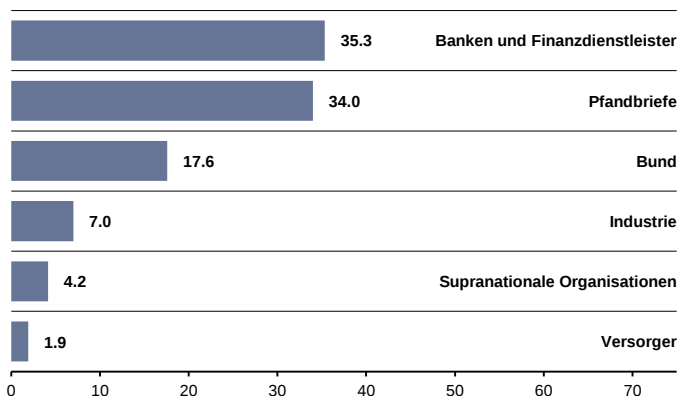
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schw.Hyp.Inst.**	17.58
PFZE Schw.Kant.Bk**	13.07
Eidgenossenschaft**	12.47
Zuercher KB	2.08
Nationwide Build.Soc.	1.89
LUKB	1.76
Corp Andina Fomento	1.73
BFCM	1.48
EGW	1.44
CABEI	1.42

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

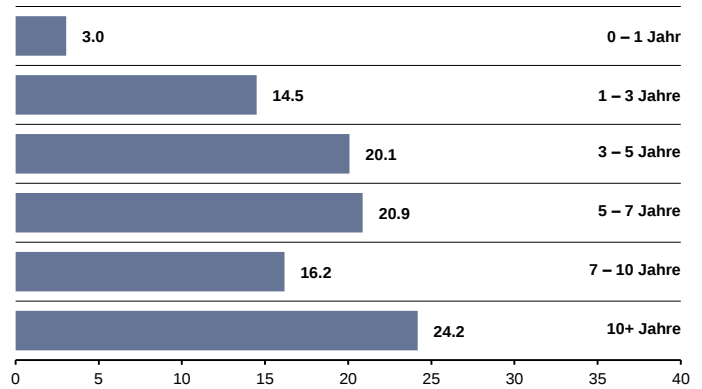
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	2.96
---------------------------------------	------

Aufteilung nach Schuldnerkategorien in %*

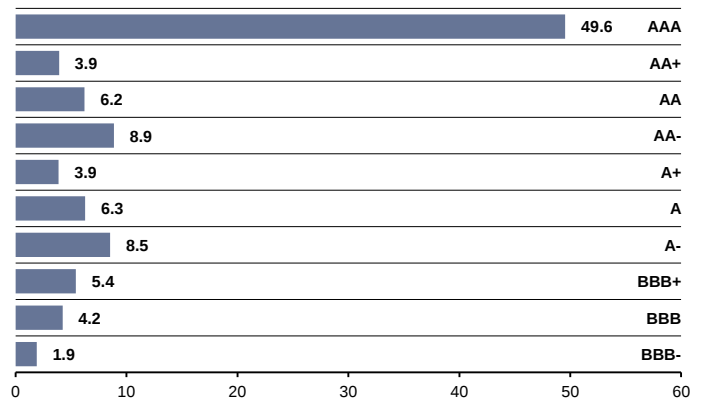


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



Aufteilung nach Rating in %*

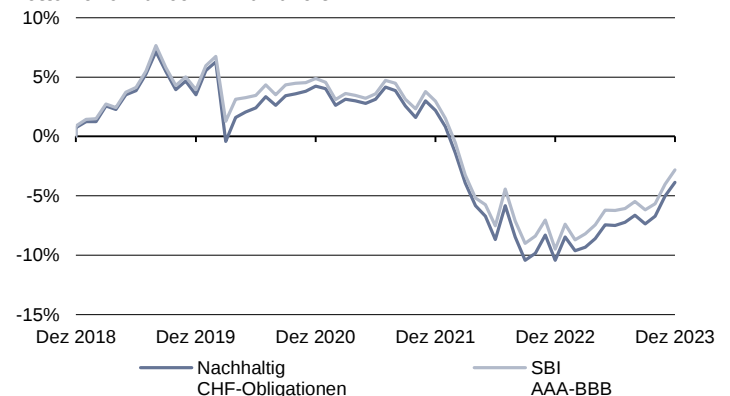


Netto-Performance

	Nachhaltig CHF-Obligationen	SBI AAA-BBB
1. Quartal 2023	1.22%	1.40%
2. Quartal 2023	2.01%	2.14%
3. Quartal 2023	0.16%	0.06%
4. Quartal 2023	3.78%	3.60%
01.01.2023 - 31.12.2023	7.33%	7.36%
01.11.2002 - 31.12.2023 ¹	35.67%	46.82%
p.a. ¹	1.45%	1.83%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Obligationen International ex CHF

31.12.2023

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 öffentlich-rechtlichen Schuldern 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 Schuldern 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.

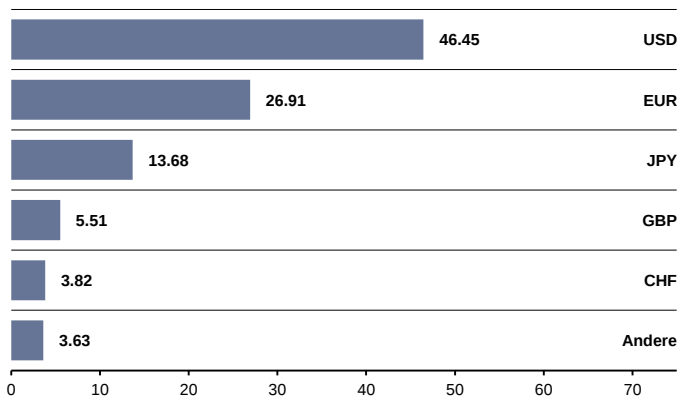
Kennzahlen

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 %	0.58
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.16
Macaulay Duration	5.94
Vermögen in Mio. CHF	20.43
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	850.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	7

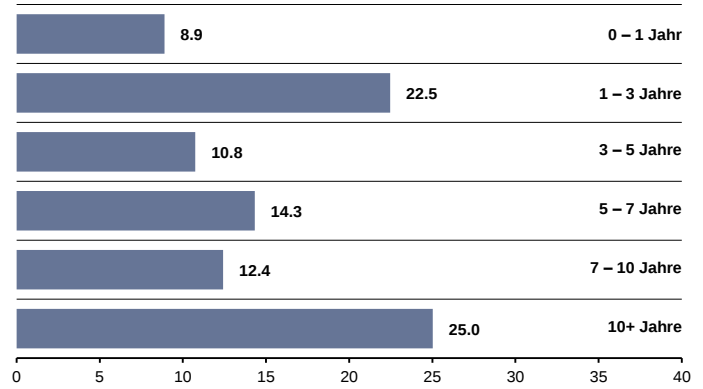
Die 10 grössten Positionen in %*

4.8750% EIB Notes 2006-2036 GI	3.77
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	3.46
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 GI.Sr	3.22
3.6250% Romania Bds 27.03.32 RegS Sen	2.76
1.7500% JICA Bonds 2021-2031 Sr Unsec.	2.64
1.0000% CADES Bonds 2020-2030 GI RegS	2.58
0.0500% DZ HYP AG S.1215 Mortg.Cov.N.19-29 Sec.	2.42
0.2000% Japan No.157 2016-2036	2.34
5.2500% MS FRN 21.04.34 Sen	2.13
4.9500% Chile Bds 05.01.36 Sen	2.10

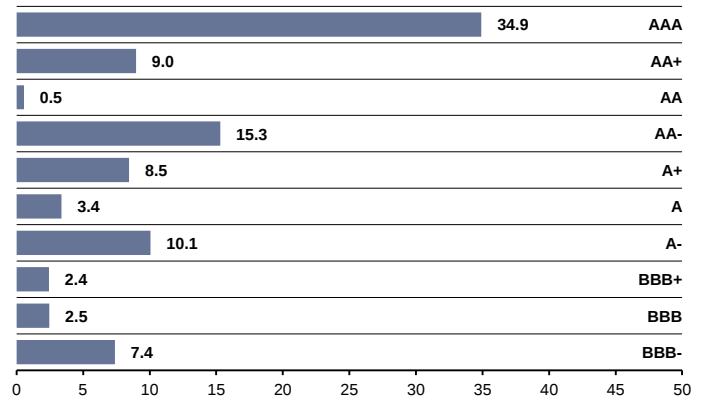
Aufteilung nach Währungen in %*



Laufzeitenstruktur in %*



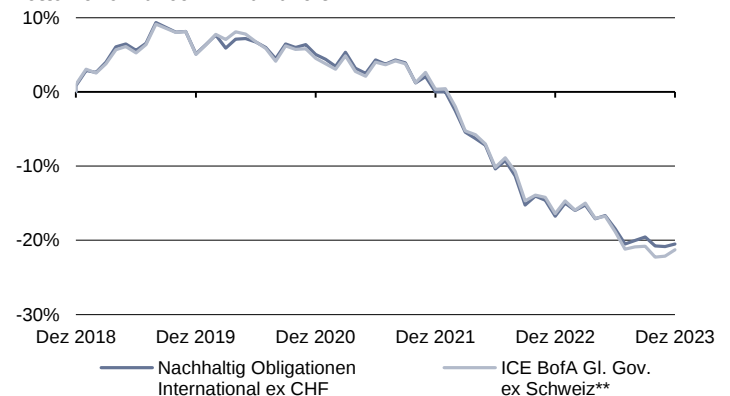
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	ICE BofA Gl. Gov. ex Schweiz**
1. Quartal 2023	1.80%	1.70%
2. Quartal 2023	-3.75%	-4.50%
3. Quartal 2023	-1.38%	-2.41%
4. Quartal 2023	-1.16%	-0.60%
01.01.2023 - 31.12.2023	-4.49%	-5.79%
14.12.1998 - 31.12.2023 ¹	4.91%	19.99%
p.a. ¹	0.19%	0.73%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien Schweiz

31.12.2023

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 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. Die maximale Übergewichtung einer Position relativ zur Benchmark soll 5 Prozentpunkte nicht übersteigen.

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

Kennzahlen

Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474343
ISIN	CH0014743436
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.45
TER KGAST (ex post) in %	0.55
Vermögen in Mio. CHF	54.81
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	4354.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	9

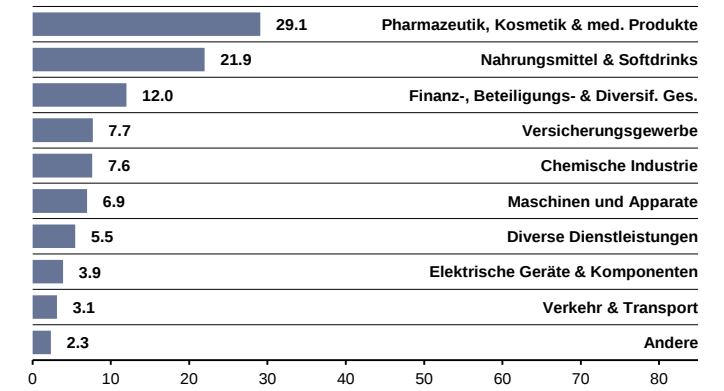
Die 10 grössten Positionen in %*

Nestlé SA Nam.**	19.25
Novartis AG Nam.**	13.95
Roche Holding AG -GS**	9.87
UBS Group AG Nam.**	7.35
Cie Financière Richemont SA Nam.**	5.45
Sika AG Nam.	4.76
Zurich Insurance Group AG Nam.	4.42
ABB Ltd Nam.	3.89
Swiss Life Hold.AG Nam	3.25
Kühne&Nagel Int.N.	3.10

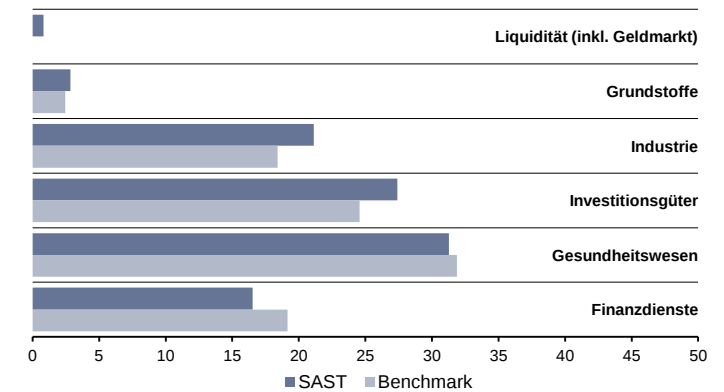
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BV2)

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

Aufteilung nach Sektoren in %*



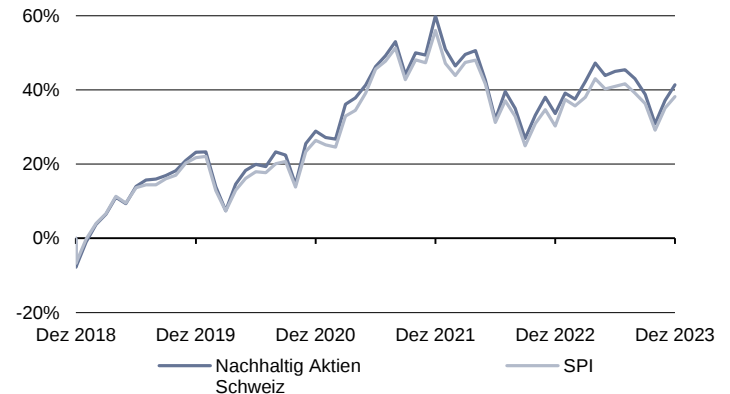
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI
1. Quartal 2023	6.46%	5.91%
2. Quartal 2023	1.92%	2.16%
3. Quartal 2023	-4.26%	-3.32%
4. Quartal 2023	1.85%	1.41%
01.01.2023 - 31.12.2023	5.81%	6.09%
01.11.2002 - 31.12.2023 ¹	335.40%	323.27%
p.a. ¹	7.20%	7.05%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps

31.12.2023

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 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. 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

Portfolio Manager	Christoph Lang
Liberierung	30.09.2015
Valoren-Nr.	27601051
ISIN	CH0276010516
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.50
TER KGAST (ex post) in %	0.61
Vermögen in Mio. CHF	14.48
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2092.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	7

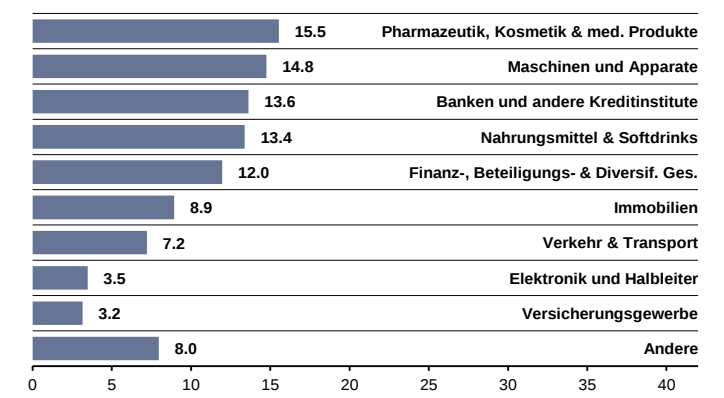
Die 10 grössten Positionen in %*

Straumann Holding AG Reg Shs**	7.98
Lindt & Sprüngli Nam.**	7.10
VAT Group AG Nam.**	6.59
Swiss Prime Site AG Nam.**	5.39
SIG Group Reg Shs**	5.22
Georg Fischer AG Reg Shs	4.81
Julius Bär Gruppe AG Nam.	4.59
Flughafen Zürich AG Nam.	4.31
Tecan Group AG Nam.	4.26
Swissquote Group Holding SA Nam.	3.75

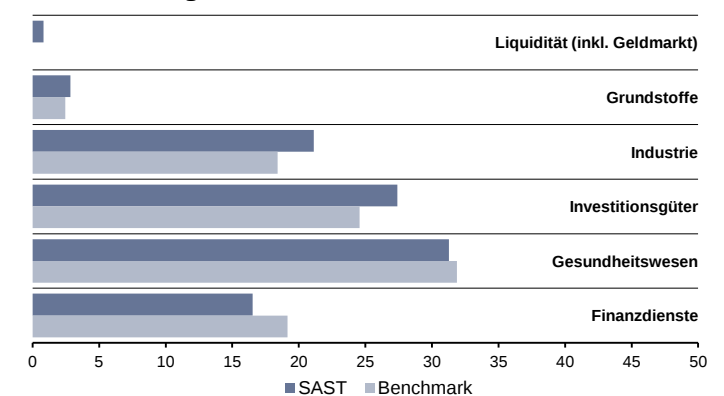
**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzung (nach Art. 54a BVV2)

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	5.18
--	------

Aufteilung nach Sektoren in %*



Branchenaufteilung in %*

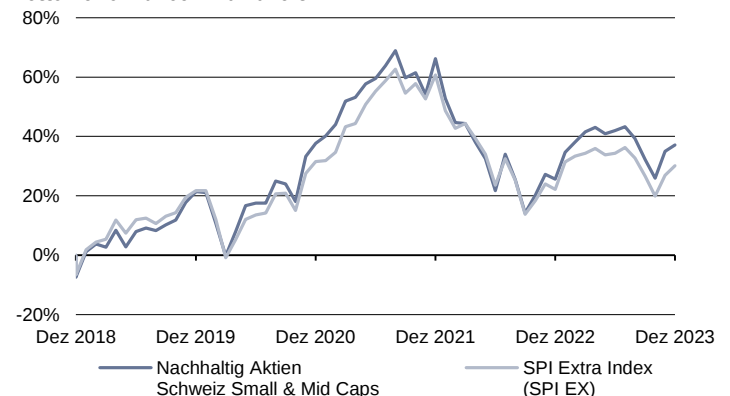


Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal 2023	12.63%	10.00%
2. Quartal 2023	0.37%	-0.01%
3. Quartal 2023	-6.97%	-5.73%
4. Quartal 2023	3.82%	2.75%
01.01.2023 - 31.12.2023	9.19%	6.53%
30.09.2015 - 31.12.2023 ¹	109.20%	80.48%
p.a. ¹	9.36%	7.42%

¹Seit Beginn

Netto-Performance % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

31.12.2023

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)

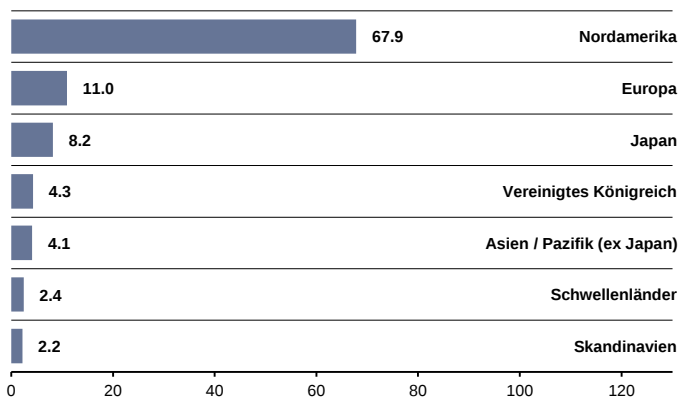
Kennzahlen

Portfolio Manager	Andreas Nigg
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474344
ISIN	CH0014743444
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.70
TER KGAST (ex post) in %	0.79
Vermögen in Mio. CHF	40.13
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2396.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.35%
Anzahl Anleger	7

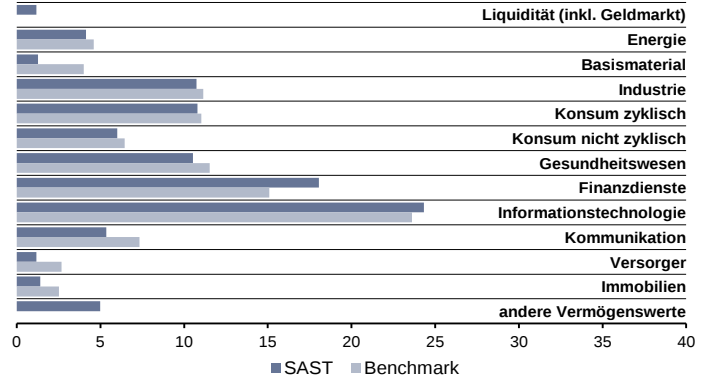
Typische nachhaltige Positionen in %*

Workday Inc -A	3.43
Ferguson Plc	2.75
Schneider Electric SE	1.66
ASM International NV	2.61
Carrier Global Corp	2.04
Microsoft Corp	5.97
Cadence Design Systems Inc	2.94
Mastercard Inc -A	1.95
Ecolab Inc	1.28
National Grid Plc	1.17

Aufteilung nach Ländern in %*



Branchenaufteilung in %*

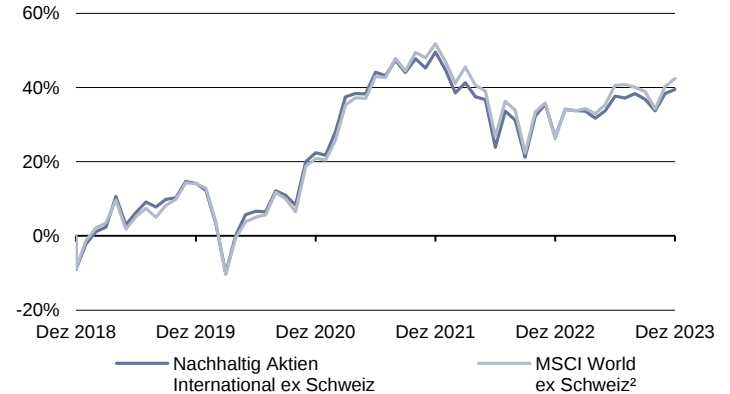


Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2023	5.61%	6.40%
2. Quartal 2023	3.05%	4.70%
3. Quartal 2023	-0.63%	-1.23%
4. Quartal 2023	1.91%	2.54%
01.01.2023 - 31.12.2023	10.21%	12.82%
01.11.2002 - 31.12.2023 ¹	139.60%	234.23%
p.a. ¹	4.21%	5.87%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance in % kumuliert





J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert unter Berücksichtigung einer angemessenen Risiko-Verteilung in Wohn- und Geschäftliegenschaften 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.

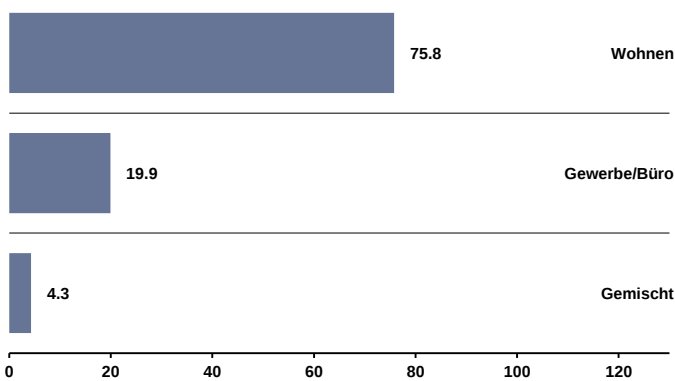
Nachhaltigkeit

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.

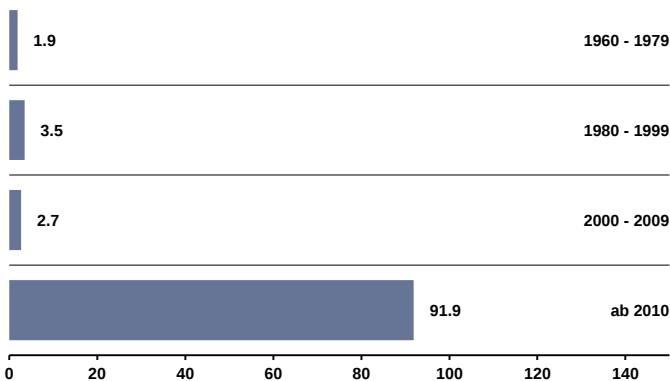
Professioneller Partner in der Immobilienbewirtschaftung

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 %*



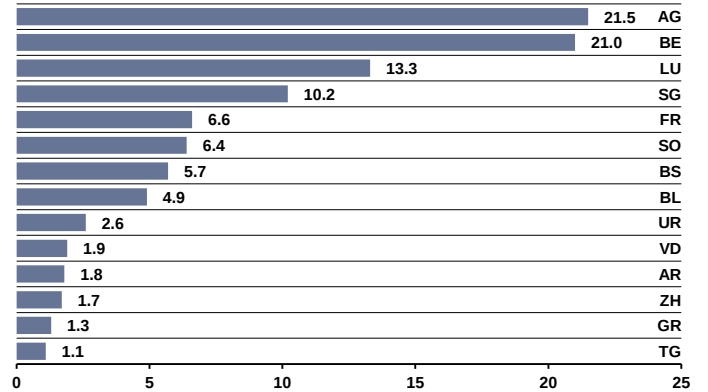
*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Kennzahlen per 31.12.2023

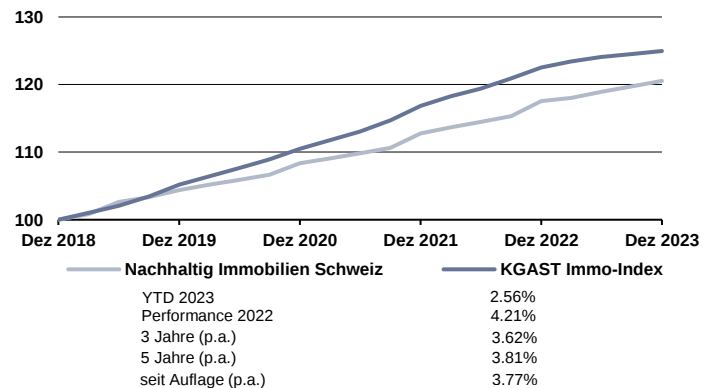
Portfoliomanager	Vaudoise Investment Solutions AG
Erstemission	18.12.2009
Valoren-Nr.	4955026
ISIN	CH0049550269
Benchmark	KGAST Immo-Index
Pauschalgebühren p.a.	0.55%
Ausgabe- / Rückgabekommission	max. 2.5%/5.0%
Liegenschaftsverwaltung in % der Nettomietzinseinnahmen	max. 4.5%
Mietzinsausfallquote 1. - 4. Quartal 2023	2.63%
Fremdfinanzierungsquote	9.75%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)	67.75%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0.78%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0.91%
Nettovermögen in Mio. CHF	737.01
Bruttovermögen in Mio. CHF	842.50
Kurs pro Anteil in CHF	1679.75
Performance YTD	2.56%
Eigenkapitalrendite / ROE	2.56%
Rendite des investierten Kapitals / ROIC	2.33%
Anzahl Anleger	154

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

Geographische Verteilung in %*



Wertentwicklung*



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2023

Fertige Bauten

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 25.6 Mio.	2011	99%	4.65
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 20.4 Mio.	2021	96%	4.23
Baden (AG)	Kappelerhof	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/83 Wohnungen)	CHF 48.0 Mio.	2022	99%	3.62
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	Wohnen (3 Gebäude/27 Wohnungen)	CHF 14.0 Mio.	2010	99%	4.46
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	Wohnen (3 Gebäude/61 Wohnungen)	CHF 45.5 Mio.	2014	99%	3.95
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	Gewerbe (2 Gebäude)	CHF 67.0 Mio.	2011	100%	4.27
Bühler (AR)	Dorfstrasse	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.7 Mio.	2016	99%	3.95
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	Wohnen (2 Gebäude/11 Wohnungen)	CHF 5.3 Mio.	2015	74%	4.37
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	Wohnen / Gewerbe (2 Gebäude/23 Wohnungen)	CHF 13.2 Mio.	2014	98%	4.15
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	Wohnen (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.3 Mio.	2015	99%	4.09
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/103 Wohnungen)	CHF 52.9 Mio.	2018	95%	4.17
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	Wohnen (2 Gebäude/14 Wohnungen)	CHF 7.78Mio.	2016	97%	3.98
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 14.2 Mio.	2012	99%	4.10
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	Wohnen (2 Gebäude/20 Wohnungen)	CHF 10.0 Mio.	2014	100%	4.00
Luzern	Landenbergstrasse	Gewerbe (3 Stockwerke)	CHF 14.5 Mio.	1984	100%	4.42
Morges (VD)	Eglantine	Wohnen (1 Gebäude/26 Wohnungen)	CHF 15.4 Mio.	2021	100%	3.76
Mumpf (AG)	Rheinweg	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.8 Mio.	2016	99%	3.97
Münsingen (BE)	Thunstrasse	Wohnen/Gewerbe (7 Gebäude/181 Wohnungen)	CHF 95.0 Mio.	2018	96%	4.14
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	Wohnen (2 Gebäude/18 Wohnungen)	CHF 8.8 Mio.	2013	95%	4.10
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	Büro (1 Gebäude)	CHF 77.5 Mio.	2012	100%	4.31
Obergösgen (SO)	Steinengasse	Wohnen (4 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 15.5 Mio.	2019	98%	4.13
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	Wohnen (1 Gebäude/31 Wohnungen)	CHF 12.6 Mio.	2019	94%	4.30
Reinach (BL)	Baselstrasse	Wohnen (1 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 5.4 Mio.	1985	99%	3.90
Reinach (BL)	Brunngasse	Wohnen (2 Gebäude/ 14 Wohnungen)	CHF 6.9 Mio.	1969	100%	3.57
Sax (SG)	Eschagger	Wohnen (2 Gebäude/16 Wohnungen)	CHF 8.3 Mio.	2014	98%	3.98
St. Gallen	Ullmannstrasse	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 30.1 Mio.	2014	94%	4.54
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 18.9 Mio.	Altbau: 1962 Neubau: 2013	77%	Altbau: 5.25 Neubau: 4.23
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/5 Wohnungen)	CHF 8.2 Mio.	1986	98%	5.14



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

31.12.2023

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Wil (SG)	Wilenstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 7.3 Mio.	2013	99%	3.94
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	Wohnen (4 Gebäude/62 Wohnungen)	CHF 27.8 Mio.	2012	95%	4.51
Zofingen (AG)	Hottigergasse	Wohnen (2 Gebäude/39 Wohnungen)	CHF 21.4 Mio.	2006	100%	4.06
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	Wohnen (3 Gebäude/46 Wohnungen)	CHF 22.1 Mio.	2020	99%	4.24

Angefangene Bauten

Ort		Objektart	Aktuelle Baukosten/ Verkehrswert (Prognose)	Baujahr/ Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof	Wohnen	CHF 27.0 Mio./ CHF 70.6 Mio.	2024-2026/ 2026	n.a.	n.a.
Stein (AG)	Untere Breitloo	Wohnen (in Planung)	CHF 9.0 Mio./ CHF 24.4 Mio.	2025-2028/ 2028	n.a.	n.a.

Beteiligungen

Ort	Name	Projektname	Anschaffungsjahr	Anschaffungskosten	Verkehrswert
Basel (BS)	Central Real Estate Holding AG	Rhystadt Areal	2019	CHF 30.3 Mio.	CHF 25.8 Mio.
Pratteln (BL)	Ina Invest Development AG	Bredella Areal	2022	CHF 10.1 Mio.	CHF 10.4 Mio.



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.12.2023

Anlagepolitik

Die Anlagegruppe Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt investiert in den Sarsin 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 Sarsin 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*

Domizil Stiftung	Schweiz
Auflagedatum	01.06.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend
ISIN	CH0563342986
Valoren-Nr.	56334298
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG
Vermögen der Anlagegruppe (in Mio. EUR)	147.09
Inventarwert (NAV) pro Anteil in EUR	1268.83
Anzahl Anleger	17

Details des Zielfonds*

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

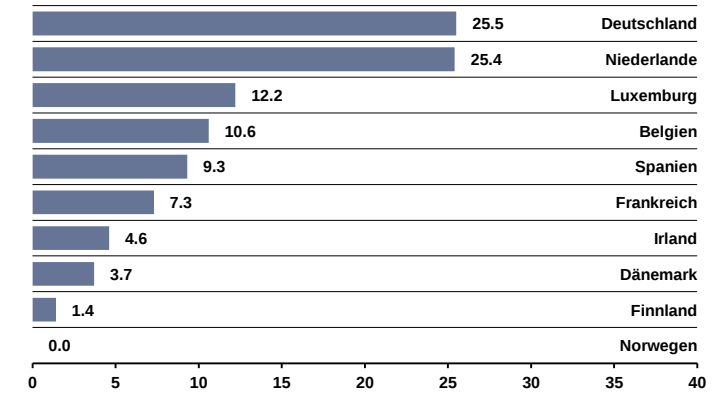
Fondsdaten des Zielfonds*^{1,6}

Fondsvermögen des Zielfonds (in Mio. EUR)	554.32
Verkehrswert der Immobilien (in Mio. EUR)	762.57
Nettoinventarwert pro Anteil (in EUR)	1268.83
Fremdfinanzierungsquote in % der Verkehrswerte	32.20
Agio (%)	0.00
Ausgabeaufschlag (%)	0.00
Leerstand (%)	4.10
Bruttorendite (%)	4.10
Nettorendite (%)	2.70

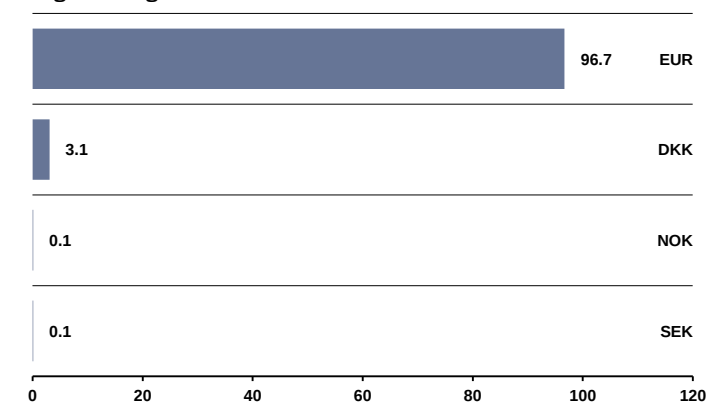
Kennzahlen des Zielfonds in %⁶

Geschäftsjahr	01.07.2022 - 30.06.2023
Management Fee p.a.	0.85
Fondsbetriebsaufwandquote (TER _{REF(GAV)})	1.11
Fondsbetriebsaufwandquote (TER _{REF(NAV)})	1.47
Anlagerendite Fonds	1.19
Ausschüttung 2022/23 je Anteil	EUR 30.00 (30.06.2023)
Ausschüttungsrendite ³	2.31
Ausschüttungsquote ⁴	40.89
Eigenkapitalrendite	1.57
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	57.11

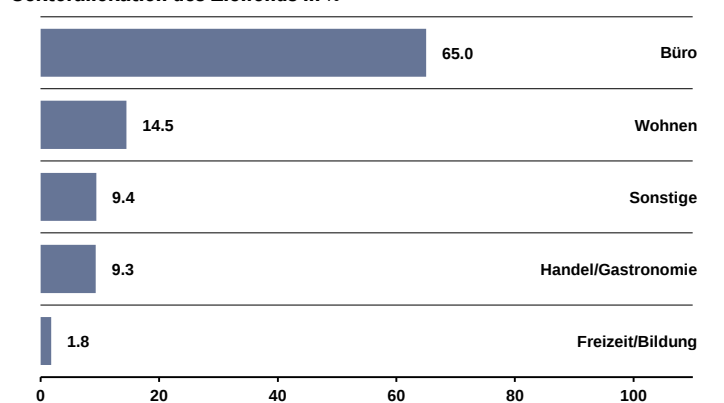
Geographische Aufteilung des Zielfonds in %⁶



Anlagewährungen des Zielfonds in %⁶



Sektorallokation des Zielfonds in %⁶



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023

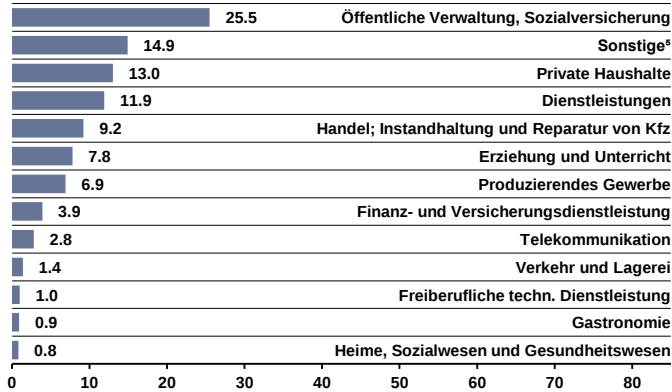


J. Safra Sarasin

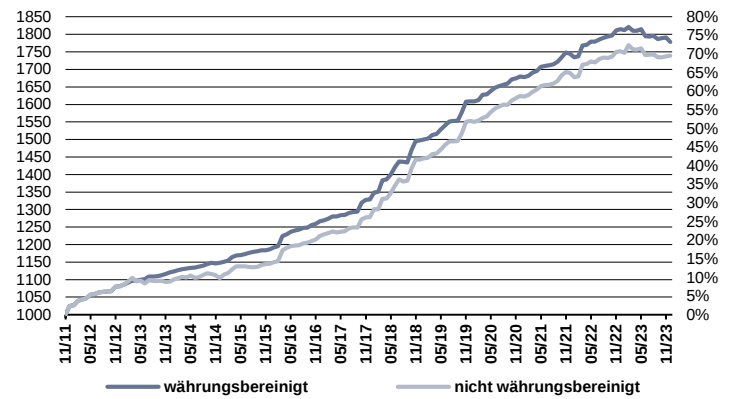
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

31.12.2023

Nutzungskategorien des Zielfonds in %*⁶



Anlagerendite des Zielfonds nach Kosten in EUR indexiert^{1, 2, 6}



Anlagerendite des Zielfonds in %^{1, 2, 6}

	YTD	1M	2022	2021	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Zielfonds	-0.8	0.1	3.7	4.0	2.3	3.8	4.7

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 31.12.2023

¹ Die Fondskennzahlen werden gemäss den Definitionen der Swiss Funds & Asset Management Association basierend auf der Fondsbuchhaltung nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften berechnet.

² Die Renditeberechnung erfolgt inklusive des NAV-wirksamen Ausgabeaufschlags (Ausgabeaufschlag bis und mit 3. Closing erhoben, danach abgeschafft) in EUR.

³ Ausschüttung (inkl. allfälliger Zwischenausschüttungen) in % des Nettoinventarwerts pro Anteil per Ende Geschäftsjahr.

⁴ Exklusive Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste und exklusive Währungskursänderungen.

⁵ Sonstige besteht aus: Energieversorgung, Kunst / Unterhaltung, sonstige Dienstleistungen, sonstige wirtschaftliche Dienstleistungen & Grundstücks- und Wohnungswesen

⁶ Die Kennzahlen sowie die Performancezahlen des Zielfonds sind mit den Werten der Anlagegruppe identisch.

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 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, 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

Kontaktperson

Herr P. Keller
Telefon +41 (0) 58 317 42 52
Telefax +41 (0) 58 317 45 63

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

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)



J. Safra Sarasin

Aktien World ex Schweiz 2

31.12.2023

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.

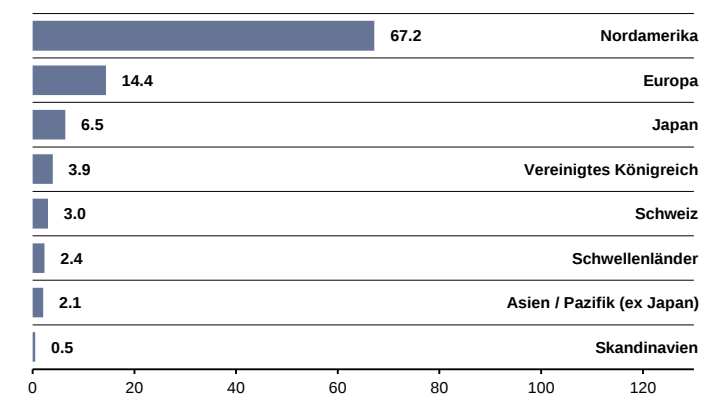
Kennzahlen

Portfolio Manager	Mathilde Franscini
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.72
Vermögen in Mio. CHF	154.67
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1616.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	15

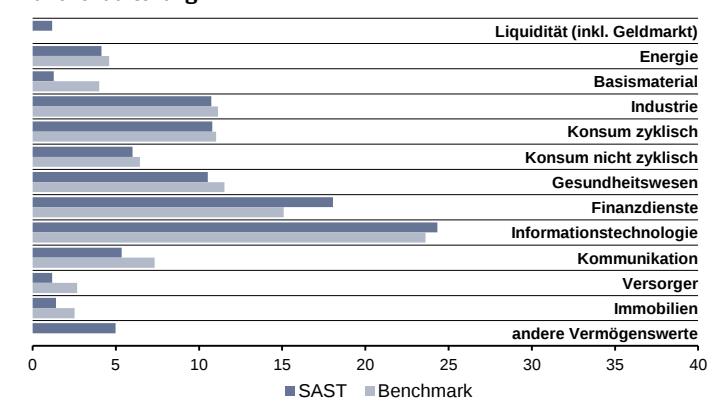
Die 10 grössten Positionen in %*

DaVita Inc	0.94
Cisco Systems Inc	0.85
HCA Healthcare Inc	0.84
IDEXX Laboratories Inc	0.81
Dell Technologies Inc -C-	0.79
Interpublic Group of Companies Inc	0.78
Lululemon Athletica Inc	0.78
Hewlett Packard Enterprise Co	0.76
Industria de Diseno Textil Inditex SA	0.75
Costco Wholesale Reg Shs	0.73

Aufteilung nach Ländern in %*



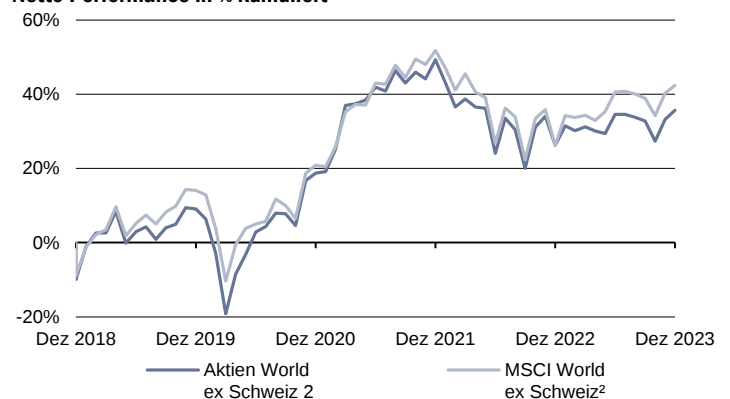
Branchenaufteilung in %*



Netto-Performance	Aktien World ex Schweiz 2	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2023	3.99%	6.40%
2. Quartal 2023	2.56%	4.70%
3. Quartal 2023	-1.37%	-1.23%
4. Quartal 2023	2.21%	2.54%
01.01.2023 - 31.12.2023	7.52%	12.82%
14.11.2016 - 31.12.2023 ¹	61.60%	78.90%
p.a. ¹	6.96%	8.50%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Daten per 31.12.2023

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-, indirekte- 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

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
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

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



