



KGAST  
Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen  
Herr Roland Kriemler  
Kreuzstrasse 26  
8008 Zürich

Basel, 15. Mai 2017  
HN/4910

**Antrag auf Mitgliedschaft der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)**

Sehr geehrter Herr Kriemler

Am 12. Mai 2017 wurde die erste Anlegerversammlung der am 02.02.2016 gegründeten J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2) erfolgreich abgehalten (Handelsregistereintrag 05.04.2016).

Die gesamte Struktur (Aufbau- und Ablauforganisation inkl. Verträge) der J. Safra Sarasin Anlagestiftung (SAST) wurde von der SAST2 übernommen und entsprechend angepasst. Der Stiftungsrat, die Geschäftsführung, Buchführung und die Revisionsstelle sind ebenfalls identisch mit den Organen sowie den externen Partnern bzw. Mandatsträgern der SAST. Die SAST wurde bereits 1991 gegründet und ist seit 20.08.1993 Mitglied der KGAST. Ferner werden die Anforderungen (Qualitätsstandards, Kennzahlen etc.) der KGAST seit der Gründung der SAST2 durch diese umgesetzt.

Die Stifterfirma hat die zweite Anlagestiftung ins Leben gerufen, damit den Anlegern insbesondere steueroptimierte Anlagelösungen (Befreiung US-Quellensteuer und Stempelsteuer) und Spezialprodukte angeboten werden können. Im vergangenen Jahr wurde die erste Anlagegruppe «Aktien World ex Schweiz 2» lanciert.

Im Anhang finden Sie den Jahresbericht 2016 beider Stiftungen zur Einsicht. Fall Sie noch weitere Dokumente benötigen, werden wir Ihnen diese gerne zukommen lassen.

Für weitere Auskünfte steht Ihnen der Geschäftsführer, Herr Hanspeter Kämpf gerne zur Verfügung. In Erwartung Ihres Entscheides verbleiben wir

mit freundlichen Grüssen

**J. SAFRA SARASIN ANLAGESTIFTUNG 2**

D. Graf  
Präsident des Stiftungsrats SAST2

Hp. Kämpf  
Geschäftsführer SAST2



J. SAFRA SARASIN



Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

# Statuten / Reglement

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST 2)  
Februar 2016



# Statuten

## Art. 1 – Name und Sitz

Unter dem Namen:

«**J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2**»

«**J. Safra Sarasin Fondation de Placement 2**»

«**J. Safra Sarasin Fondazione d'investimento 2**»

«**J. Safra Sarasin Investment Foundation 2**»

in der Folge kurz «Stiftung» genannt, errichtet die Bank J. Safra Sarasin AG, Basel («Stifterin»), eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (nachstehend «ZGB» genannt) in Verbindung mit Artikel 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (nachstehend «BVG» genannt).

Der Sitz der Stiftung befindet sich in Basel. Der Stiftungsrat ist befugt, den Sitz mit Zustimmung der Stifterin und Genehmigung der Aufsichtsbehörde an einen anderen Ort in der Schweiz zu verlegen. Die Geschäftsführung der Stiftung befindet sich in der Schweiz.

## Art. 2 – Zweck

Die Stiftung bezweckt die Förderung der Personalvorsorge durch die rationelle und wirtschaftliche Anlage der ihr von Vorsorgeeinrichtungen gemäss Art. 3 der Statuten (nachstehend «Anleger» genannt) anvertrauten Vermögenswerte.

## Art. 3 – Anleger

Bei der Stiftung können anlegen:

3.1 Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen;

3.2 Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtungen nach 3.1 verwalten, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Stiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtungen anlegen.

3.3 Die Anleger müssen die anwendbaren Vorschriften zur Vermeidung der Doppelbesteuerung im Verhältnis Schweiz-USA betreffend die Bestimmungen über die Befreiung von der Quellenbesteuerung durch die USA erfüllen. Sie sind somit als qualifizierte Vorsorgeeinrichtungen anerkannt und von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien amerikanischer Unternehmungen befreit.

## Art. 4 – Stiftungsvermögen

4.1 Das Stiftungsvermögen besteht aus dem Stammvermögen und dem Anlagevermögen.

4.2 Die von der Stifterin anlässlich der Gründung der Stiftung gewidmeten CHF 100 000.–, einschliesslich des damit erzielten Vermögensertrages, bilden das Stammvermögen. Es kann durch weitere Zuwendungen seitens der Anleger geäufnet werden. Die Höhe dieser Zuwendungen wird im Reglement festgelegt.

4.3 Das Anlagevermögen besteht aus den von den Anlegern zum Zweck der gemeinsamen Vermögensanlage eingebrachten Geldern sowie den darauf erwirtschafteten Erträgen. Das Anlagevermögen wird in verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige und gegenseitig nicht haftbare Anlagegruppen gegliedert.

Die Stiftung kann sowohl Anlagegruppen für mehrere Anleger als auch für einzelne Anleger zulassen. Die über die gesetzlichen Anforderungen hinausgehenden Bestimmungen der Einleger-Anlagegruppen werden in einem Spezialreglement zwischen dem Stiftungsrat und dem jeweiligen Anleger geregelt.

Sachen und Rechte, die zu einer Anlagegruppe gehören, werden im Konkurs der Stiftung zugunsten von deren Anlegern abgesondert.

Die Haftung der Stiftung für Verbindlichkeiten einer Anlagegruppe ist auf das Vermögen dieser Anlagegruppe beschränkt. Im Falle von Haftungsansprüchen gegen die Stiftung haftet ausschliesslich das Stammvermögen. Jede Anlagegruppe haftet nur für eigene Verbindlichkeiten und die Haftung der Anleger ist ausgeschlossen.

Das Reglement der Stiftung (nachstehend «Reglement» genannt) bestimmt im Detail die Berechtigung am Anlagevermögen. Die Anleger erwerben am Anlagevermögen nennwertlose und unentziehbare Ansprüche an den Anlagegruppen. Es handelt sich bei diesen Ansprüchen um keine Wertpapiere. Sie werden buchhalterisch erfasst und können in Bruchteile zerlegt werden.

4.4 Das Stiftungsvermögen ist ausschliesslich dem Zweck der beruflichen Vorsorge gewidmet und darf ihm nicht entfremdet werden. Es wird im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen der beruflichen Vorsorge angelegt.

Ein Rückfall von Vermögen der Stiftung an die Stifterin, an mit ihr verbundene Unternehmungen oder an deren Rechtsnachfolger sowie eine andere Verwendung als zu Zwecken der beruflichen Vorsorge ist ausgeschlossen.

## Art. 5 – Organe

Stiftungsorgane sind:

- a) die Anlegerversammlung als oberstes Organ sowie
- b) der Stiftungsrat und
- c) die Revisionsstelle

## Art. 6 – Anlegerversammlung

6.1 Die Anlegerversammlung (nachstehend «Versammlung» genannt) wird durch die Vertreter aller Anleger gebildet. Die Anleger können sich bei Verhinderung durch den Stiftungsrat oder einen anderen Anleger mittels einer Vollmacht vertreten lassen.

6.2 Die ordentliche Versammlung findet mindestens einmal pro Jahr, innert sechs Monaten seit Abschluss des Rechnungsjahres statt. Die Detailregelung ist im Reglement festgehalten.

6.3 Die Versammlung hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten im Rahmen des Stiftungszweckes;
- b) Erlass und Genehmigung von Änderungen des Stiftungsreglements;
- c) Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, sofern diese nicht durch die Stifterin bezeichnet werden;
- d) Wahl der Revisionsstelle;
- e) Kenntnisnahme der jährlichen Berichte des Stiftungsrats und der Revisionsstelle;
- f) Genehmigung der Jahresrechnung des Stammvermögens und der Anlagegruppen inklusive Anhang;
- g) Beschlussfassung über den Antrag an die Aufsichtsbehörde zur Auflösung oder Fusion der Stiftung;
- h) Genehmigung von Tochtergesellschaften im Stammvermögen;
- i) Genehmigung von Beteiligungen an nicht kotierten schweiz. Aktiengesellschaften im Stammvermögen;
- j) Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und die Geschäftsführung.

Die Versammlung überträgt die Befugnis zum Erlass und Änderung der Anlagerichtlinien und der übrigen Direktiven und Erlasse der Stiftung dem Stiftungsrat.

6.4 Das Stimmrecht der Anleger richtet sich nach Massgabe der Gesamtzahl der Ansprüche gemäss Reglement am Anlagevermögen multipliziert mit dem jeweiligen Nettoinventarwert der Ansprüche am Vortag der Durchführung der Versammlung. Werden zu einzelnen Anlagegruppen separate Abstimmungen durchgeführt, so richtet sich das Stimmrecht nach der Anzahl der Ansprüche an diesen Anlagegruppen.

6.5 Die ordnungsgemäss einberufene Versammlung ist beschlussfähig ohne Rücksicht auf die Anzahl der vertretenen Stimmen. Die Versammlung fasst ihre Beschlüsse und trifft die Wahlen mit dem einfachen Mehr der vertretenen Stimmen, soweit Statuten oder

zwingende Gesetzesvorschriften nicht etwas anderes vorschreiben. Das qualifizierte Mehr ist für die Beschlussfassung zu einer Statutenrevision, einer Auflösung sowie einer Fusion der Stiftung (Artikel 11 und 12 der Statuten) erforderlich. Enthaltungen und Leereingaben werden nicht gezählt.

6.6 Eine ausserordentliche Versammlung kann von einem oder mehreren Anlegern, die gesamthaft mindestens einen Zehntel am Anlagevermögen der Stiftung vertreten, vom Stiftungsrat mit einfachem Mehrheitsbeschluss oder der Revisionsstelle unter Angabe des Grundes einberufen werden. Der Antrag hat schriftlich an den Stiftungsrat zu erfolgen. Der Präsident des Stiftungsrates muss nach Eingang des Begehrens in angemessener Frist eine ausserordentliche Versammlung einberufen.

## Art. 7 – Stiftungsrat

7.1 Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern. Die Stifterin ist berechtigt, eine Minderheit im Stiftungsrat zu bezeichnen. Im Übrigen sind die Mitglieder des Stiftungsrates von der Versammlung (Art. 6 der Statuten) zu wählen. Nur natürliche Personen sind als Mitglied des Stiftungsrates wählbar. Auf Personen, die mit der Geschäftsführung, Verwaltung oder Vermögensverwaltung der Anlagestiftung betraut sind, darf höchstens ein Drittel der Mitglieder des Stiftungsrates entfallen.

7.2 Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst. Die Stifterin kann aus den Mitgliedern des Stiftungsrates den Präsidenten ernennen, ansonsten wählt der Stiftungsrat den Präsidenten und den Vizepräsidenten aus seiner Mitte. Die Mitglieder sind in eigener Sache nicht stimmberechtigt.

7.3 Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrates beträgt drei Jahre mit der Möglichkeit der Wiederwahl. Die Stiftungsräte haben das Recht zur Demission.

7.4 Dem Stiftungsrat obliegt die Ausführung des Stiftungszweckes unter Beachtung der gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen sowie den Weisungen der Aufsichtsbehörde, wozu ihm alle Kompetenzen eingeräumt sind, die nicht ausdrücklich der Versammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind.

7.5 Der Stiftungsrat vertritt als oberstes Leitungsorgan die Stiftung nach aussen. Er bezeichnet die Personen, die für die Stiftung die rechtsverbindliche Unterschrift führen. Alle Zeichnungsberechtigten

zeichnen kollektiv zu zweien rechtsverbindlich für die Stiftung.

7.6 Unübertragbare und unentziehbare Aufgaben und Kompetenzen des Stiftungsrates:

- a) er entscheidet über die Errichtung, Schliessung und Liquidation von Anlagegruppen sowie über die Verwendung der Erträge der Anlagegruppen und des Stammvermögens im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Stiftungszweckes;
- b) er erlässt und ändert unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen und den dazugehörigen Verordnungen über die berufliche Vorsorge die Anlagerichtlinien der Anlagegruppen, er kann weitere Spezialreglemente, Direktiven und Erlasse beschliessen;
- c) er bestimmt die Depotbank und überwacht die Anlageprozesse der einzelnen Anlagegruppen;
- d) er ernennt die Schätzungsexperten für die Immobilienanlagegruppen mit direkten Anlagen;
- e) er erlässt die Regelung über die Ausübung der mit den Anlagen verbundenen Aktionärs- und Gläubigerrechte;
- f) er legt die Bewertungsprinzipien für das Anlagevermögen fest;
- g) er prüft die Jahresrechnung;
- h) er kontrolliert die Gebühren und Kosten der Anlagegruppen;
- i) er überwacht das interne Kontrollsystem (IKS) und Risk Management (RM).

7.7 Der Stiftungsrat wählt einen Geschäftsführer und die Personen der Geschäftsführung. Er kann gewisse Aufgaben und Kompetenzen, sofern diese nicht ausschliesslich dem Stiftungsrat obliegen und nicht übertragbar sind, namentlich an den Geschäftsführer, die Geschäftsführung, einen Anlageausschuss oder Dritte delegieren. Mit diesen delegierten Funktionen können natürliche und juristische Personen betraut werden, die nicht dem Stiftungsrat angehören. Der Stiftungsrat ist für die sorgfältige Auswahl der Delegationsempfänger und für deren Instruktion verantwortlich. Die Geschäftsführung, der Anlageausschuss und Dritte, an welche Aufgaben und Kompetenzen übertragen worden sind, sind dem Stiftungsrat verantwortlich. Bei einer Delegation von Aufgaben und Kompetenzen obliegt die Kontrolle dem Stiftungsrat. Er achtet auf die Unabhängigkeit der Kontrollorgane.

7.8 Für die an die Geschäftsführung delegierten Aufgaben erlässt der Stiftungsrat ein spezielles Organisationsreglement.

#### *Art. 8 – Revisionsstelle*

8.1 Die Versammlung wählt eine Revisionsstelle, die organisatorisch, personell und wirtschaftlich unabhängig von der Stifterin, den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung ist. Der Sitz der Revisionsstelle befindet sich in der Schweiz.

8.2 Die Revisionsstelle muss über Erfahrung in der Revision von kollektiven Anlagen und über ausreichende Kenntnisse im Bank- und Finanzbereich verfügen. Sie muss von der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen nach dem Revisionsaufsichtsgesetz zugelassen sein.

8.3 Die Revisionsstelle hat die gesetzlichen Befugnisse und Pflichten gemäss der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Sie prüft insbesondere die Organisation der Stiftung, die Tätigkeit des Stiftungsrates, der Geschäftsführung und der anderen vom Stiftungsrat beauftragten Stellen und Gremien auf Übereinstimmung mit den Statuten und dem Reglement der Stiftung sowie den Anlagerichtlinien und der Gesetzgebung. Sie prüft ebenfalls die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet der Anlegerversammlung Bericht.

8.4 Die Amtsdauer der Revisionsstelle beträgt drei Jahre mit der Möglichkeit der Wiederwahl.

#### *Art. 9 – Geheimhaltung*

Die Organe der Stiftung und deren Beauftragte sind zur Wahrung aller Interessen der Anleger und der Stiftung zu absoluter Verschwiegenheit verpflichtet.

#### *Art. 10 – Reglement und Anlagerichtlinien*

10.1 Das Reglement der Stiftung regelt die interne Organisation, insbesondere die Aufteilung des Anlagevermögens in voneinander unabhängige gegenseitig nicht haftbare Anlagegruppen, die näheren Bestimmungen über die Organe wie Wahl, Amtsdauer, Abstimmungsmodus etc., die Rechte der Anleger sowie die Rechnungslegung.

10.2 Für die Anlagetätigkeit betreffend die einzelnen Anlagegruppen erlässt der Stiftungsrat spezielle Anlagerichtlinien. Er achtet darauf, dass die Umschreibung der Anlagetätigkeit nicht zu Missverständnissen oder Verwechslungen unter den einzelnen Anlagegruppen führt. Der Name soll den Inhalt der Anlagegruppe charakterisieren.

#### *Art. 11 – Statutenrevision*

Die Versammlung kann mit Dreiviertelmehrheit der vertretenen und gültig abgegebenen Stimmen über

Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Stiftungsstatuten beschliessen. Mit der Verfügung der Aufsichtsbehörde tritt die Änderung in Kraft.

#### *Art. 12 – Fusion und Auflösung der Stiftung*

12.1 Fusion: Die Versammlung kann mit Dreiviertelmehrheit der vertretenen und gültig abgegebenen Stimmen Fusionsverträgen mit anderen Anlagestiftungen und Anträgen an die Aufsichtsbehörde zur Verfügung der Fusionen zustimmen. Mit Verfügung der Aufsichtsbehörde und Eintrag im Handelsregister treten die Fusionen in Rechtskraft.

12.2 Auflösung: Die Stiftung kann auf Antrag der Versammlung durch die Aufsichtsbehörde aufgelöst werden, sofern der Stiftungszweck dahingefallen ist oder mit zumutbarem Aufwand nicht mehr erreichbar erscheint. Dieser Beschluss eines solchen Antrages bedarf der Zustimmung von drei Vierteln sämtlicher Anleger. Der Stiftungsrat stellt im Auftrag der Versammlung den Antrag auf Auflösung der Stiftung an die Aufsichtsbehörde.

Der nach Abzug aller Verbindlichkeiten verbleibende Liquidationserlös des Stammvermögens wird an den im Zeitpunkt der letzten Anlegerversammlung bestehenden Anlegerkreis entsprechend dem Anteil der einzelnen Anleger am Anlagevermögen ausgeschüttet. Die Aufsichtsbehörde kann bei geringfügigen Beträgen eine anderweitige Verwendung zulassen.

Das im Zeitpunkt noch vorhandene Anlagevermögen wird auf die Anleger entsprechend ihren Anteilen verteilt.

Die Feststellung der Auflösung und die Genehmigung der Verteilung des Liquidationserlöses durch die zuständige Aufsichtsbehörde bleibt vorbehalten.

#### *Art. 13 – Aufsichtsbehörde*

Die Stiftung untersteht der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

#### *Art. 14 – Inkrafttreten*

Die vorliegenden Statuten wurden durch die Versammlung am 02.02.2016 beschlossen und treten per 02.02.2016 in Kraft.

# Reglement

In Anwendung der Art. 6 und 10 der Statuten der «J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2» in der Folge «Stiftung» genannt, wird folgendes Reglement erlassen:

## *Art. 1 – Anleger*

1.1 Nur die unter Art. 3 der Statuten definierten Vorsorgeeinrichtungen können den Status Anleger erwerben.

1.2 Jeder Anleger leistet einen Beitrag von CHF 100.– an das Stammvermögen (Art. 4 der Statuten) und erwirbt mindestens einen Anspruch am Anlagevermögen der Stiftung (Art. 4 der Statuten) oder er gibt eine schriftliche, verbindliche und auf einen festen Betrag lautende Kapitalzusage für den Erwerb von Ansprüchen ab.

1.3 Kapitalzusagen können nur für Immobilienanlagegruppen oder Anlagegruppen im Bereich alternativer Anlagen abgegeben werden. Über die Art und Weise der Abrufe von Kapital im Rahmen verbindlicher Kapitalzusagen entscheidet die Geschäftsführung. Bei einer Kapitalzusage wird der Status eines Anlegers erworben, sofern die Bedingungen von Art. 3 der Statuten erfüllt sind und das Aufnahmeverfahren abgeschlossen ist.

1.4 Kapitalzusagen der Stiftung müssen jederzeit durch verbindliche Kapitalzusagen der Anleger oder durch liquide Mittel gedeckt sein.

1.5 Die Geschäftsführung entscheidet darüber, ob die Voraussetzungen für den Beitritt zur Anlagestiftung als Anleger erfüllt sind. Sie kann den Beitritt zur Anlagestiftung oder die Zeichnung von Ansprüchen an den einzelnen Anlagegruppen ohne Angabe von Gründen ablehnen. Es besteht kein Recht, bei der Stiftung generell oder bei einzelnen Anlagegruppen anlegen zu dürfen.

1.6 Zur Aufnahme als Anleger bedarf es eines schriftlichen Beitrittsgesuches. Die Anleger anerkennen bei der Aufnahme die Statuten, das Reglement und die Anlagerichtlinien der Stiftung. Der Anleger ist verpflichtet, den Nachweis gemäss Art. 3 der Statuten der Stiftung zu erbringen.

1.7 Die Stiftung wahrt die Interessen der Anleger und beachtet gegenüber den Anlegern den Grundsatz der Gleichbehandlung.

1.8 Falls die Voraussetzungen von Artikel 3 der Statuten nicht mehr gegeben sind, verliert der Anleger seinen Status und ist verpflichtet sämtliche gehaltenen Ansprüche an die Stiftung abzutreten. Ebenso geht der Status verlustig bei Rückgabe aller Ansprüche und/oder dem Dahinfallen der Kapitalzusage.

## *Art. 2 – Stiftungsvermögen*

2.1 Das Stiftungsvermögen setzt sich aus dem Stammvermögen und dem Anlagevermögen zusammen.

2.2 Die Vermögenswerte der Stiftung dürfen weder verpfändet noch zur Sicherstellung übereignet werden. Ausgenommen von dieser Bestimmung sind die direkten Immobilienanlagen sowie wo erforderlich branchenübliche Sicherheiten im Zusammenhang mit Transaktionen in an der Börse oder «Over-the-Counter» (OTC) gehandelten derivativen Instrumenten bis maximal zur Höhe der eingeräumten Limite respektive der eingegangenen Verpflichtungen. In allen Fällen dürfen Sicherheiten zu Lasten einer Anlagegruppe nur zur Besicherung von Verbindlichkeiten derselben Anlagegruppe eingeräumt werden. Das Stammvermögen darf nie zur Sicherstellung herangezogen werden.

2.3 Das Stammvermögen wird vom Stiftungsrat unabhängig vom Anlagevermögen angelegt und verwaltet. Der Ertrag aus der Anlage des Stammvermögens kann zur Deckung von Verwaltungskosten herangezogen werden.

2.4 Das Anlagevermögen gliedert sich in verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige und gegenseitig nicht haftbare Anlagegruppen gemäss Art. 4 der Statuten. Die Anleger können an diesen Anlagegruppen Ansprüche erwerben. Diese Ansprüche haben keinen Wertpapiercharakter.

2.5 Der Stiftungsrat kann jederzeit neue Anlagegruppen schaffen sowie die bestehenden aufheben. Er kann jederzeit Anteilsklassen (Tranchen) an einer Anlagegruppe schaffen, zusammenlegen oder aufheben. Die Anteilsklassen können sich hinsichtlich des Zeichnungsbetrages, des Vermögens, der Anforderungen in Bezug auf die Eigentumsvoraussetzungen sowie der jeweils für sie geltenden Kommissionen, Gebühren und Kosten unterscheiden.

2.6 Die entsprechenden Neuerungen sind den jeweiligen Anlegern zur Kenntnis zu bringen.

2.7 Bei der Aufhebung von Anlagegruppen ist auf die Gleichbehandlung der Anleger der jeweiligen Anlagegruppe und auf deren frühzeitige Information zu achten. Ferner ist die Aufsichtsbehörde über die Aufhebung in Kenntnis zu setzen.

#### *Art. 3 – Ansprüche der Anleger*

3.1 Die Anleger können gleiche, nennwertlose und unentziehbare Ansprüche ohne Wertpapiercharakter an den einzelnen Anlagegruppen des Anlagevermögens erwerben.

3.2 Der Erwerb von Ansprüchen erfolgt ausschliesslich durch die Ausgabe von neuen Ansprüchen seitens der Stiftung. Der freie Handel von Ansprüchen ist nicht zugelassen. In begründeten Einzelfällen sowie für wenig liquide Anlagegruppen ist die Zession von Ansprüchen mit Zustimmung der Geschäftsführung zulässig.

3.3 Die Ansprüche können in Bruchteile (Fraktionen) zerlegt werden.

3.4 Der Inhalt eines Anspruchs besteht im Recht des Anlegers auf eine entsprechende Quote am Gesamtvermögen und am jährlichen Ertrag der betreffenden Anlagegruppe.

3.5 Das Nettovermögen einer Anlagegruppe besteht aus dem Verkehrswert der Aktiven inklusive der Liquidität, den aufgelaufenen Erträgen und Marchzinsen abzüglich der Schuldverpflichtungen und Spesen sowie bei der Veräusserung von Liegenschaften im Zeitpunkt der Schätzung anfallenden Steuern.

3.6 Als Verkehrswert gilt bei Wertschriften der Kurswert der Anlagen, bei Immobilien der Preis, der bei sorgfältigem Verkauf der Liegenschaft im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die auf Ende des Rechnungsjahres vorgenommene Verkehrswertschätzung der Immobilienwerte ist für das ganze folgende Jahr verbindlich, sofern der Stiftungsrat nicht eine Zwischenbewertung als angezeigt erachtet.

3.7 Im Zeitpunkt der Erstaussgabe bestimmt die Geschäftsführung den Preis des Anspruches. Zu einem späteren Zeitpunkt bestimmt sich der Inventarwert eines Anspruches nach dem jeweiligen Nettovermögen am Bewertungstag, geteilt durch die Anzahl der bei dieser Anlagegruppe bestehenden Ansprüche.

3.8 Der Stiftungsrat legt die Bewertungstage und den Bewertungsablauf fest. Er bestimmt den Termin, bis zu welchem Aufträge für den Erwerb oder die Rückgabe von Ansprüchen erteilt werden können (Pricing-

Verfahren). Der Erwerb und die Rückgabe von Ansprüchen können nur auf die vom Stiftungsrat festgelegten Bewertungstage hin erfolgen. Es müssen mindestens vier Bewertungstage pro Anlagegruppe und Jahr bestimmt werden. Die Geschäftsführung entscheidet im Einzelfall über die Durchführung der Bewertung der Anlagegruppen.

3.9 Die Bewertung der Aktiven und Passiven erfolgt gemäss den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung von Swiss GAAP FER 26 und den Vorgaben der Aufsichtsbehörde. Bei Direktanlagen in Immobilien kommt die Discounted Cashflow Methode (DCF-Methode) zur Anwendung.

3.10 Der Stiftungsrat kann die Zahl der emittierten Ansprüche an den Anlagegruppen erhöhen oder vermindern. Dabei wird der Wert eines Anspruches umgekehrt proportional angepasst.

3.11 Der Reinertrag kann jährlich ganz oder teilweise an die Anleger ausgeschüttet oder direkt, ohne die Ausgabe neuer Anteile und Wahlrecht der Anleger, wieder der jeweiligen Anlagegruppe zugewiesen werden. Der Stiftungsrat bestimmt die Höhe respektive die Form der Ertragsausschüttung pro Anlagegruppe.

#### *Art. 4 – Ausgabe und Rücknahme von Ansprüchen*

4.1 Die Ausgabe und die Rücknahme von Ansprüchen ist in der Regel nicht beschränkt.

Der Stiftungsrat oder die Geschäftsführung kann jedoch bei ausserordentlichen Situationen, insbesondere bei Anlagegruppen mit wenig liquiden Mitteln oder mit eingeschränktem Anlagevolumen wie Direktanlagen in Immobilien, vorübergehend die Ausgabe neuer Ansprüche beschränken oder die Rücknahme von Ansprüchen einstellen.

Der Stiftungsrat kann bei der Bildung einer Anlagegruppe in begründeten Fällen eine Haltefrist der Ansprüche von höchstens fünf Jahren festlegen.

4.2 Verfügt das Anlagevermögen aller oder einzelner Anlagegruppen nicht über die für die Auszahlung der Ansprüche benötigten flüssigen Mittel, so verwertet die Stiftung sogleich Vermögenswerte. In diesem Falle kann sie die Auszahlung so lange aufschieben, bis die erforderlichen flüssigen Mittel zur Verfügung stehen, jedoch längstens bis zu einem Jahr. Bei Vorliegen ausserordentlicher Verhältnisse kann die Auszahlung von Ansprüchen weiter um maximal ein Jahr aufgeschoben werden.

Ein weiterer Aufschub kann nur mit Zustimmung der Anlegerversammlung festgelegt werden. Über den Beschluss wird die Aufsichtsbehörde informiert.

4.3 Der Ausgabe- und Rücknahmepreis eines Anspruches entspricht dem jeweiligen Inventarwert pro Anspruch. Aufwendungen wie Spesen und Abgaben, die aus der Ausgabe/Rücknahme von Ansprüchen durchschnittlich entstehen, können dem Ausgabe-/Rücknahmepreis zugeschlagen/belastet werden. Diese allfällige Differenz fällt der jeweiligen Anlagegruppe zu.

4.4 Sacheinlagen sind zugelassen, wenn diese mit der Anlagestrategie und den Anlagerichtlinien der Anlagegruppe vereinbar sind und die Interessen der übrigen Anleger der Anlagegruppe nicht beeinträchtigen. Die eingebrachten Anlagen, mit Ausnahme von Private Equity-Anlagen, müssen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der dem Publikum offen steht. Für Immobilien-Sacheinlagen gelten die Bestimmungen des Gesetzes und der Stiftungsunterlagen.

#### *Art. 5 – Anlegerversammlung*

5.1 Die ordentliche Anlegerversammlung (nachfolgend «Versammlung» genannt) findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres statt.

5.2 Schriftliche Vertretungen mittels Vollmacht sind zulässig.

5.3 Die Versammlung wird durch den Präsidenten des Stiftungsrates unter Einhaltung einer Frist von mindestens zehn Tagen schriftlich einberufen.

5.4 Der Stiftungsrat hat eine gemäss Art. 6 der Statuten beantragte ausserordentliche Versammlung unverzüglich unter Einhaltung einer angemessenen Frist einzuberufen.

5.5 Die ordnungsgemäss einberufenen ordentlichen und ausserordentlichen Versammlungen sind beschlussfähig ohne Rücksicht auf die Anzahl der vertretenen Stimmen.

5.6 Die Versammlungen fassen ihre Beschlüsse und treffen ihre Wahlen mit der einfachen Stimmenmehrheit, soweit die Statuten oder zwingende Gesetzesvorschriften nichts anderes vorschreiben.

5.7 Der Präsident des Stiftungsrates führt den Vorsitz in den Versammlungen. Über die Versammlung wird ein Protokoll geführt.

#### *Art. 6 – Stiftungsrat*

6.1 Der Stiftungsrat versammelt sich auf Einladung des Präsidenten, so oft es die Geschäfte erfordern, jedoch mindestens viermal pro Jahr.

6.2 Jedes Mitglied des Stiftungsrats kann die Einberufung einer Sitzung verlangen.

6.3 Der Stiftungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit der Mitglieder anwesend ist.

6.4 Der Stiftungsrat fasst seine Beschlüsse mit dem einfachen Mehr. Bei Stimmgleichheit gibt der Präsident den Stichentscheid.

6.5 Beschlüsse auf dem Zirkularweg sind zulässig, es sei denn, ein Mitglied verlange die Beratung in einer Sitzung. Für die Beschlussfassung gelten analog die Bestimmungen wie bei einer Sitzung des Stiftungsrats.

#### *Art. 7 – Revisionsstelle*

Die Revisionsstelle wird auf die Dauer von drei Jahren von der Versammlung gewählt, mit der Möglichkeit der Wiederwahl.

#### *Art. 8 – Geschäftsführung*

Der Stiftungsrat bestimmt eine Geschäftsführung und umschreibt deren Aufgaben und Kompetenzen in einem speziellen Organisationsreglement.

#### *Art. 9 – Anlagerichtlinien*

9.1 Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Einhaltung der für Anlagestiftungen relevanten gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere Art. 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVG) und der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV).

9.2 Für die einzelnen Anlagegruppen erlässt der Stiftungsrat die entsprechenden Anlagerichtlinien. Die Anlagerichtlinien bilden einen integrierenden Bestandteil des Vermögensverwaltungsauftrages, den die Stiftung für jede Anlagegruppe an ihre Depotbank oder Dritte erteilt.

9.3 Das Vermögen der Stiftung ist bei einer Bank, welche dem Bankengesetz (BankG) unterstellt ist, zu verwahren. Die Stiftung kann die Depotbank ermächtigen, Teile des Anlagevermögens Dritt- und Sammelverwahrern im In- und Ausland zu übertragen, sofern die gehörige Sorgfalt bei der Wahl und Instruktion der Verwahrer sowie bei deren Überwachung gewährleistet ist.

#### *Art. 10 – Anlageausschuss*

10.1 Der Stiftungsrat kann einen Anlageausschuss bestimmen, der im Rahmen der Anlagerichtlinien die Anlagen mindestens vierteljährlich kontrolliert. Die Mitglieder des Anlageausschusses müssen nicht dem Stiftungsrat angehören.

10.2 Der Anlageausschuss berichtet dem Stiftungsrat mindestens viermal jährlich anlässlich der Stiftungsratssitzungen über seine Tätigkeit.

10.3 Bestimmt der Stiftungsrat keinen Anlageausschuss, so obliegt dem Stiftungsrat die vierteljährliche Überwachung der Anlagetätigkeit.

#### *Art. 11 – Entschädigungen/Kosten*

11.1 Die Entschädigungen der Organe der Stiftung und der von diesen Beauftragten erfolgt nach Aufwand.

11.2 Die Kosten für das Portfoliomanagement werden den jeweiligen Anlagegruppen belastet. Die Kosten für die Administration (Buchführung, Bewertung, Geschäftsführung, Revision, Aufsicht, Entschädigung der Organe, Dokumentationen, Vertrieb etc.) werden den Anlagegruppen entsprechend ihrer Grösse am Gesamtanlagevermögen der Stiftung belastet.

11.3 Der Stiftungsrat kann eine andere Zuteilung der Kosten für die Anlagegruppen vorsehen.

11.4 Der Stiftungsrat kann für die Entschädigungen und die Kosten ein Gebührenreglement erlassen.

#### *Art. 12 – Information der Anleger*

12.1 Der Stiftungsrat wird die Anleger periodisch informieren, insbesondere über die Anzahl der Anleger und die Anzahl der Ansprüche, die Zusammensetzung und den Wert der einzelnen Anlagegruppen sowie die Veränderung der Anlagen.

12.2 Auf Verlangen des Anlegers ist ein Inventar und eine Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte pro Anlagegruppe abzugeben. Sollten durch diese Einsicht schutzwürdige Interessen der Anleger oder Geschäftsgeheimnisse gefährdet werden, kann die Geschäftsführung mit Zustimmung des Präsidenten diese verweigern.

#### *Art. 13 – Rechnungsjahr*

Das Rechnungsjahr der Stiftung beginnt jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

#### *Art. 14 – Reglementsänderung*

Der Stiftungsrat muss Änderungen und Ergänzungen des Reglements der Versammlung zur Genehmigung vorlegen (Art. 6 der Statuten) und der Aufsichtsbehörde zur Kenntnis bringen.

#### *Art. 15 – Lücken im Reglement*

In Fällen, in denen Statuten und Stiftungsreglement sowie die übrigen Stiftungsdokumente keine Regelung enthalten, ist der Stiftungsrat befugt, im Rahmen von Gesetz, insbesondere dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV), und Praxis der Aufsichtsbehörde, eine dem Sinn und Zweck der Stiftung und den Interessen der Anleger entsprechende Lösung zu finden.

#### *Art. 16 – Genehmigung und Inkraftsetzung*

Dieses Reglement wurde von der Versammlung am 02.02.2016 genehmigt und per 02.02.2016 in Kraft gesetzt.



**J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2**

Herr Hanspeter Kämpf, Geschäftsführer

Elisabethenstrasse 62, Postfach

CH-4002 Basel

Telefon +41(0)58 317 49 10

Telefax +41(0)58 317 48 96

E-Mail: [hanspeter.kaempf@jsafrasarasin.com](mailto:hanspeter.kaempf@jsafrasarasin.com)

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



# Aktien World ex Schweiz 2

30.06.2017

Das Anlageziel der Anlagegruppe besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum. Die Anlagen erfolgen weltweit in Aktien mit Ausnahme von Unternehmen mit Domizil Schweiz. Mindestens 75% der Investitionen erfolgen in Firmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Milliarden USD. Diese stellen typischerweise die Large Caps dar. Daneben werden attraktive Mid Caps beigemischt. Das Schwergewicht der Anlagen konzentriert sich auf Qualitätsaktien, also Unternehmen mit attraktiven Geschäftsaktivitäten, starker Marktstellung, positivem (organischem) Wachstum, nachhaltigem Geschäftsmodell, guter Reputation, gutem Management mit Leistungsausweis, solider Bilanz und hohem freiem Cash-Flow. Die Anlagen erfolgen unter einer langfristigen Optik.

Die Anlagegruppe investiert nicht in Unternehmen, die nach den Ergebnissen der Nachhaltigkeitsanalyse der Bank J. Safra Sarasin erhebliche Defizite im Hinblick auf Umweltschutz, Beziehungen zu Anspruchsgruppen oder die Unternehmensführung aufweisen.

## Befreiung von Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien

Die Anlagegruppe Aktien World ex Schweiz 2 kann eine bevorzugte Quellensteuerregelung in Anspruch nehmen und Dividenden von US-Aktien ohne Quellensteuerabzug vereinnahmen. Im Gegensatz zu anderen Anlagegruppen oder institutionellen Fonds werden damit Quellensteuerverluste auf US-Dividenden vermieden und die gesamte Dividende kann ohne Verzögerung vollumfänglich reinvestiert werden.

## Befreiung von Schweizer Stempelabgaben

Dank Einsatz eines speziell für diese Anlagegruppe errichteten Einanlegerfonds fallen keine Schweizer Stempelabgaben an.

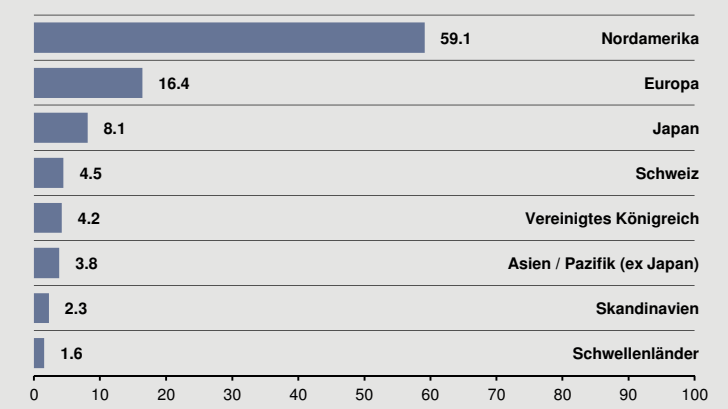
## Kennzahlen

Portfolio Manager	Marco D'Orazio
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	1.12
Vermögen in Mio. CHF	16.09
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1075.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

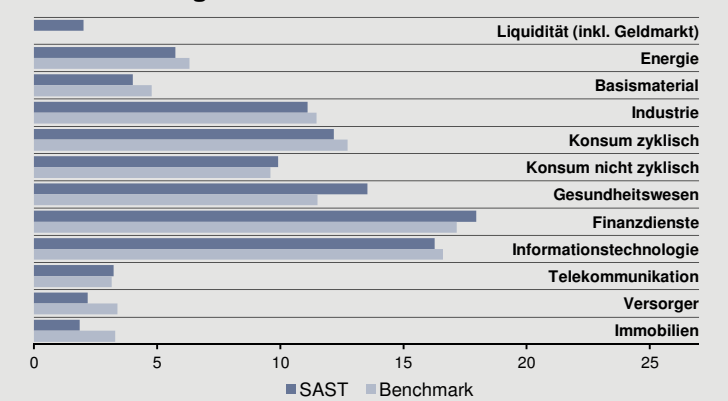
## Die 10 grössten Positionen in %\*

Regions Financial Corp	2.08
Apple Inc	1.74
Annaly Capital Management Inc	1.66
Proximus SA de droit public	1.61
AFLAC Inc	1.59
3i Group Plc	1.31
CNP Assurances	1.28
Loews Corp	1.26
Atmos Energy Corp	1.24
Equifax Inc	1.23

## Aufteilung nach Ländern in %\*



## Branchenaufteilung in %\*

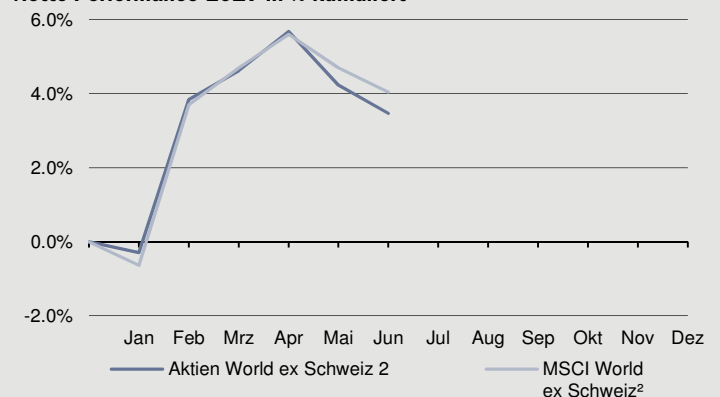


## Netto-Performance

	Aktien World ex Schweiz 2	MSCI World ex Schweiz <sup>2</sup>
1. Quartal 2017	4.62%	4.70%
2. Quartal 2017	-1.10%	-0.62%
3. Quartal 2017		
4. Quartal 2017		
01.01.2017 - 30.06.2017	3.46%	4.04%
14.11.2016 - 30.06.2017 <sup>1</sup>	7.50%	9.95%
p.a. <sup>1</sup>	12.21%	16.14%

<sup>1</sup>Seit Beginn, <sup>2</sup>Net Return

## Netto-Performance 2017 in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Daten per 30.06.2017

### **Wichtiger Hinweis**

Diese Marketingpublikation der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (nachfolgend «SAST2») ist ausschliesslich für schweizerische Personalvorsorgeeinrichtungen bestimmt und dient nur zu Informationszwecken. Als direkte Anleger in die in diesem Dokument erwähnten Produkte sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen, 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 Risikoauflärung 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.

Weitere wichtige Dokumente und Informationen sind unter [www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast) oder über J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2, Postfach, 4002 Basel, kostenfrei 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.

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

Herr Hanspeter Kämpf, Geschäftsführer SAST  
Elisabethenstrasse 62  
Postfach  
CH-4002 Basel  
Telefon +41 (0) 58 317 49 10  
Telefax +41 (0) 58 317 48 96  
E-Mail [hanspeter.kaempf@jsafrasarasin.com](mailto:hanspeter.kaempf@jsafrasarasin.com)  
[www.jsafrasarasin.ch/sast](http://www.jsafrasarasin.ch/sast)

Bank J. Safra Sarasin AG  
Herr Marcel Wüthrich  
General Guisan-Quai 26  
CH-8022 Zürich  
Telefon +41(0) 58 317 33 34  
Telefax +41(0) 58 317 32 62  
E-Mail [marcel.wuethrich@jsafrasarasin.com](mailto:marcel.wuethrich@jsafrasarasin.com)

Banque J. Safra Sarasin SA  
Monsieur Benoît Piette  
8, place de l'Université  
Case postale  
CH-1211 Genève 4  
Telefon +41 (0) 58 317 39 79  
Telefax +41 (0) 58 317 30 03  
E-Mail [benoit.piette@jsafrasarasin.com](mailto:benoit.piette@jsafrasarasin.com)



J. SAFRA SARASIN



Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

# Anlagerichtlinien

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Februar 2016



## Inhaltsverzeichnis

Allgemeines	4
Aktien Anlagegruppe	6
Adresse	8

Gestützt auf Art. 10, Absatz 2 der Statuten und Art. 9, Absatz 2 des Reglementes der J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (nachstehend Stiftung genannt) erlässt der Stiftungsrat die vorliegenden Anlagerichtlinien.

Die unter «Allgemeines» aufgeführten Bestimmungen gelten zusätzlich zu den entsprechenden Einzelbestimmungen der Anlagegruppen. Die Einzelbestimmungen der Anlagegruppen gehen den allgemeinen Bestimmungen vor, sofern sie von diesen abweichen.

### **Allgemeines**

#### **Asset Allocation**

Die strategische Asset Allocation (Benchmark) sowie die Bandbreiten auf Ebene Anlagekategorien, Länder und/oder Branchen für die taktische Asset Allocation werden vom Stiftungsrat festgelegt und in den Spezialbestimmungen zum Verwaltungsauftrag an die Depotbank festgehalten. Änderungen der strategischen Asset Allocation und der gültigen Bandbreiten sind dem Stiftungsrat zur Genehmigung zu unterbreiten.

#### **Vorbehalte**

Der Stiftungsrat kann einzelne Anlagegruppen und / oder Tranchen (share-classes) definieren, welche bestimmten Anlegern vorbehalten sind.

#### **Derivative Anlageinstrumente**

Der Einsatz derivativer Anlageinstrumente und strukturierter Produkte ist erlaubt. Es dürfen jedoch lediglich Derivate eingesetzt werden, deren Basiswerte als Anlage im Rahmen der entsprechenden Anlagegruppe zulässig sind. Die Einräumung von branchenüblichen Sicherheiten im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten (z.B. Traded Options und Financial Futures oder Over-the-Counter gehandelte Derivate) ist zulässig. Im Übrigen gelten die diesbezüglichen Bestimmungen der Verordnung BVV2 und die Praxis der Aufsicht.

Sowohl bei Engagement erhöhenden wie senkenden Geschäften dürfen keine impliziten Verstösse gegen die Anlagerichtlinien auftreten.

#### **Rating**

Festverzinsliche Anlagen haben, sofern für die spezifischen Anlagegruppen nicht anders definiert, mindestens ein Investment Grade von Standard & Poor's (AAA bis BBB-) oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur aufzuweisen. Bei fehlendem Rating wird ein Bankenrating herangezogen.

#### **Anlagebegrenzungen**

- a) In allen Anlagegruppen können die Investitionen in Direkt- und/oder in Kollektivanlagen erfolgen. Der Anteil pro Kollektivanlage ist auf 20% des Vermögens der Anlagegruppe beschränkt. In der Schweiz zugelassene (angemessen diversifizierte) Anlagefonds unter der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und Ansprüche von Anlagestiftungen können unbeschränkt berücksichtigt werden.
- b) Die Schuldner und die Gesellschaftsbegrenzungen müssen eingehalten werden (Schuldner 10% / Gesellschaftsbeteiligungen 5%). Falls eine Anlagegruppe Art. 26 Abs. 3 ASV anwendet und die Kriterien einhält, kann im Rahmen der spezifischen Anlagerichtlinien davon abgewichen werden. Überschreitungen der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen werden im Anhang zum Jahresbericht aufgeführt.

#### **Abweichungen/Überschreitungen**

- a) Die Abweichung der Asset Allocation in den BVG-Mischvermögen zwischen den Tranchen A und B pro Anlagensegment von 0,5% muss eingehalten werden.
- b) Abweichungen von den Anlagerichtlinien sind in Ausnahmefällen vorübergehend statthaft, wenn sie im Interesse der Anleger liegen. Der Stiftungsrat hat diese zu beschliessen und im Anhang zur Jahresrechnung zu begründen.
- c) Überschreitungen bzw. Unterschreitungen von Limiten infolge der Marktentwicklung werden innert nützlicher Frist auf das zulässige Mass zurückgeführt.

#### **Benchmark / Risikokennzahlen**

Die Details zu den Benchmarks sind auf Anfrage bei der Stiftung erhältlich.

Die Risikokennzahlen werden jeweils per Ende Quartal auf der Homepage der Stiftung angegeben.

#### **Flüssige Mittel**

Die flüssigen Mittel können in den jeweiligen Anlagegruppen mit einer Laufzeit von höchstens 1 Jahr bei erstklassigen Schuldnern angelegt werden. Sie werden in CHF sowie in denjenigen Währungen angelegt, in welchen die Investitionen der entsprechenden Anlagegruppe erfolgen.

#### **Performanceberechnung**

Basis für die Berechnung der Performance ist der Schweizer Franken.

#### Nachhaltige Anlagegruppen

In den Anlagegruppen, die nachhaltig investieren, müssen die getätigten Anlagen den Auswahlkriterien der J. Safra Sarasin Sustainability-Matrix entsprechen.

#### Securities Lending

Bei allen Anlagegruppen können Wertschriften gegen Gebühr ausgeliehen werden (Securities Lending). Dabei müssen die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektive Kapitalanlage (KAG) analog eingehalten werden.

#### Wahrnehmung Stimmrechte

- a) Die Stimmrechte der Anlagegruppen «Aktien Schweiz» mit Direktanlagen werden durch die Geschäftsleitung der Stiftung wahrgenommen. Eine Delegation durch die Geschäftsleitung an Dritte ist möglich. Bei der Ausübung der Stimmrechte stehen die langfristigen Interessen der Anleger im Zentrum. Dabei wird darauf geachtet, dass der Unternehmenswert der betreffenden Gesellschaft langfristig maximiert wird. In besonderen Situationen (Firmenübernahmen, -fusionen, Wahlen, Vergütungen, Statutenänderungen etc.) kann der Stiftungsrat Stimmvorgaben machen. Diese können auch auf dem Zirkularweg erfolgen. In diesem Fall stimmt die Anlagestiftung gemäss der Mehrheit der am Zirkularbeschluss teilnehmenden Mitglieder des Stiftungsrates ab. Der Stiftungsrat und die Anleger werden über das Stimmverhalten informiert.
- b) Im Zeitpunkt der Generalversammlungen hat die Geschäftsführung dafür besorgt zu sein, dass die betroffenen Titel nicht ausgeliehen sind (Securities Lending).
- c) Auf die Ausübung der Aktionärsstimmrechte in den ausländischen Aktiengruppen wird aus praktischen Gründen verzichtet.

## Aktien-Anlagegruppe

<b>Aktien World ex Schweiz 2</b>	
<b>1. Anlageziel</b>	Übertreffen der Benchmarkrendite über einen rollenden Zeitraum von 3 Jahren unter Einhaltung nachfolgender Bestimmungen
<b>2. Zulässige Anlagen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kotierte Beteiligungspapiere in Benchmarkländern</li> <li>• Zertifikate</li> <li>• Kontoguthaben und Geldmarktanlagen in CHF, USD und Währungen der Benchmarkländer</li> <li>• Termingeschäfte</li> <li>• Futures</li> <li>• Austauschgeschäfte (Swaps)</li> </ul>
<b>3. Benchmark</b>	MSCI World ex Switzerland (nr)
<b>4. Anlagestil</b>	Aktiv
<b>5. Währungs-Allokation</b>	Währungs-Overlay erlaubt, keine Netto-Short-Positionen
<b>6. Sektor-Allokation</b>	–
<b>7. Titelselektion</b>	
• Benchmark Constituents	–
• Non-Benchmark Constituents	max. 10%
<b>8. Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen nach den Art. 54 und 54a BVV2</b>	Nein
<b>9. Cash</b>	max. 5%
<b>10. Tracking Error ex post</b>	max. 5%
<b>11. Einsatz von Derivaten und Kollektivanlagen</b>	Gemäss BVV2



**J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2**

Herr Hanspeter Kämpf, Geschäftsführer  
Elisabethenstrasse 62, Postfach  
CH - 4002 Basel  
Telefon + 41(0)58 317 49 10  
Telefax + 41(0)58 317 48 96  
E-Mail: [hanspeter.kaempf@jsafrasarasin.com](mailto:hanspeter.kaempf@jsafrasarasin.com)  
[www.jsafrasarasin.ch](http://www.jsafrasarasin.ch)