



J. Safra Sarasin

J. Safra Sarasin Anlagestiftung
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2

Quartalsbericht
per 30.06.2024

Inhaltsverzeichnis

Chancen und Risiken ausgeglichen	2
Allgemeine Angaben	2
J. Safra Sarasin Anlagestiftung SAST	
BVG-Ertrag Tranche A	2
BVG-Rendite Tranche A	2
BVG-Wachstum Tranche A	2
BVG-Zukunft Tranche A	2
BVG Aktien 80 Tranche A	2
BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	2
BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	2
BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	2
Nachhaltig CHF-Obligationen	2
Nachhaltig Obligationen International ex CHF	2
Nachhaltig Aktien Schweiz	2
Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	2
Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	2
Nachhaltig Immobilien Schweiz	2
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt	2
J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)	
Aktien World ex Schweiz 2	2



J. Safra Sarasin

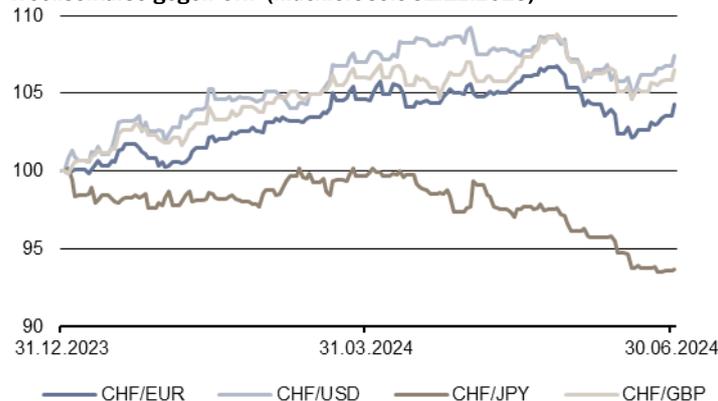
Chancen und Risiken ausgeglichen

30.06.2024

Reduktion von Aktien und Erhöhung von Anleihen auf neutral; vorsichtigere Portfolioallokation in Erwartung höherer Volatilität.

So wie es in den letzten Wochen an der Fussball-Europameisterschaft manche knappe Entscheidung gegeben hat, wird es auch an den Finanzmärkten spannend, ob sich Aktien oder Anleihen bis zum Jahresende besser entwickeln werden. Die Chancen und Risiken sind ausgewogen, und daher positionieren wir unsere gemischten Portfolios nahe bei der langfristig gewählten Vermögensaufteilung. Wir erwarten in den nächsten Monaten einige Schwankungen und damit gute Möglichkeiten, um neue Chancen wahrzunehmen.

Wechselkurse gegen CHF (indexiert seit 31.12.2023)



Makroausblick: Schwächelnde Dynamik in der Industrie

Im Gegensatz zum Rest der Welt erwies sich die US-Wirtschaft im zweiten Quartal als resilient, was sich in einem robusten Arbeitsmarkt und einem stabilen Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in den USA widerspiegelt. Aufgrund eines moderaten Anstiegs der real verfügbaren Einkommen dürften auch die Verbraucherausgaben in den USA weiterhin unterstützend wirken. Ausserdem übersteigen die liquiden Mittel der Haushalte deren vorpandemisches Niveau nach wie vor um 15%, was darauf hindeutet, dass eine plötzliche Verschlechterung der Nachfrage unwahrscheinlich ist. Die vorausschauenden Indikatoren deuten aber darauf hin, dass sich das Wachstum in den nächsten Quartalen abschwächen wird. So scheint es, dass der ISM Manufacturing Index den Zenit bereits überschritten hat.

In Europa ist der Aufschwung ebenfalls ins Stocken geraten, was sich vor allem am Rückgang der Einkaufsmanagerindizes des verarbeitenden Gewerbes in den grössten Volkswirtschaften des Euroraums zeigt. Einer der Auslöser dieses Rückganges sind die politischen Entwicklungen, die aufgrund der vorgezogenen Neuwahlen in Frankreich ins Zentrum des Interesses der Marktteilnehmer gerückt sind. Die Ergebnisse haben keine klare Mehrheit hervorgebracht, so dass eine grosse Unsicherheit bleibt, wie es weitergehen soll. Die Zweifel an der künftigen Schuldenfähigkeit des französischen Staats dürfte daher bestehen bleiben oder sich sogar noch verschärfen. Aufgrund der erhöhten Unsicherheit dürften die Unternehmen ihre Investitionen eher aufschieben, was das Wachstum in den nächsten Quartalen zusätzlich dämpfen könnte.

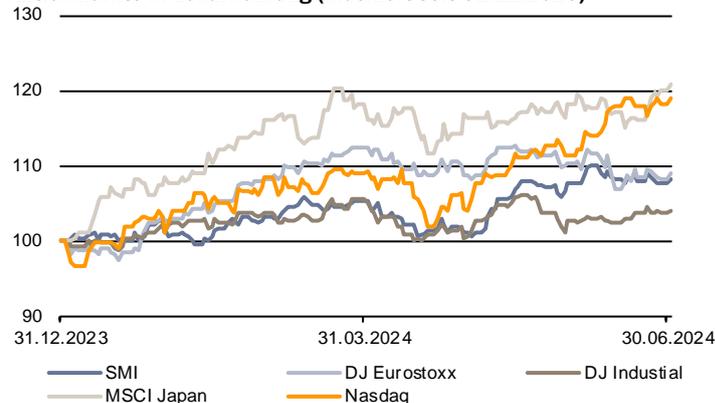
Aktien: Begrenztes Aufwärtspotenzial

Angesichts der positiven Gewinndynamik, bleiben wir konstruktiv auf Aktien. In den kommenden Monaten ist jedoch mit einer Verlangsamung des starken Momentum der ersten Jahreshälfte zu rechnen, da die Sommermonate in der Regel eine schwächere Performance aufweisen. Wir gehen davon aus, dass der S&P 500 zum Jahresende in etwa auf dem gleichen Niveau wie zur Jahresmitte notieren wird, was das Aufwärtspotenzial aktuell begrenzt.

Da Aktien höher notieren als die Entwicklung des ISM-Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe nahelegt, scheinen sie für ein sehr günstiges Szenario gepreist zu sein. Die Verlangsamung des Konjunkturzyklus dürfte Ende 2024 zunehmend zu einem Gegenwind für Aktien werden. Es ist gut möglich, dass die Unternehmen bereits in der Berichtssaison zum zweiten Quartal vor einer schwächeren zweiten Jahreshälfte warnen werden. Der Ausblick dürfte zum aktuellen Zeitpunkt wichtiger sein, als die bereits erzielten Gewinne.

Da sowohl die Bewertungen der Aktienmärkte hoch sind, wie auch der Optimismus der Investoren, dürften sich schon kleine Enttäuschungen stark auf die Aktienkurse auswirken. Wir rechnen nicht mit einer grossen Korrektur, denken aber dass höhere Schwankungen in den nächsten Monaten sehr wahrscheinlich sind.

Aktienmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2023)



Anleihen: Weitere Zinssenkungen erwartet

Wir gehen derzeit davon aus, dass die US-Notenbank nur eine Zinssenkung im November vornehmen wird, was etwas restriktiver ist, als es der Markt derzeit einschätzt. Es dürfte noch mehrere Monate dauern bis die Fed mit dem Rückgang der Inflation zufrieden ist. Falls sich das Wirtschaftswachstum nicht deutlich abschwächt, wird die Fed daher länger zuwarten als der Markt aktuell einpreist. Die Zinssenkung der EZB im Juni wurde von Bemerkungen begleitet, die darauf schliessen lassen, dass auch die EZB ihre Zinsen eher graduell als zügig senken wird. Dennoch rechnen wir aufgrund der schwächeren Wachstumsdynamik und dem erwarteten Inflationpfad mit drei weiteren Zinssenkungen im Euroraum in diesem Jahr.

Die langfristigen Anleiherenditen dürften von schwächerem Wachstum und fallender Inflation profitieren. Die US-Wahlen sowie auch die politischen Wirren in Frankreich bringen zwar mit der Schuldenpolitik auch Risiken für Anleihen mit sich. Daher setzen wir nicht auf zu lange Laufzeiten, sondern erachten den mittleren Bereich von 5-10 Jahren als attraktiv. Wir denken, dass es sich lohnt, in einem Portfolio etwas Duration aufzubauen und nicht nur am kurzen Ende der Zinskurve zu verharren. Vor allem als Absicherung gegen eine härtere als erwartete Landung der US-Wirtschaft scheinen mittlere Laufzeiten als eine gute Wahl.

Die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen spiegeln noch nicht die nachlassende Produktionsdynamik wider und haben sich bisher nur marginal ausgeweitet. Die Wahrscheinlichkeit negativer Überraschungen dürfte jedoch weiter zunehmen, weshalb wir uns neutral positionieren. Ausserdem bevorzugen wir nach wie vor Emittenten höherer Qualität.

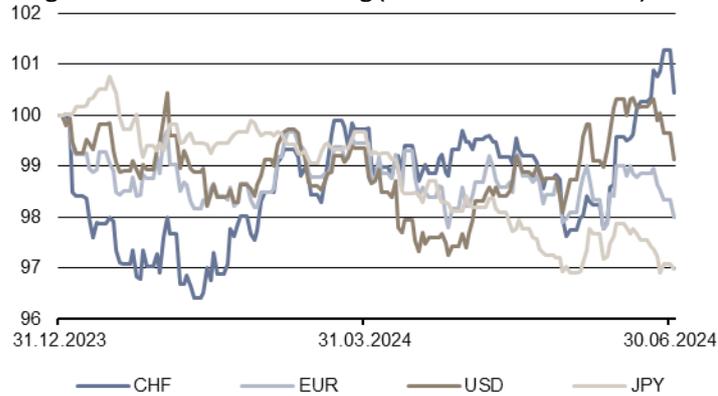


J. Safra Sarasin

Allgemeine Angaben

30.06.2024

Obligationenmärkte in Lokalwährung (indexiert seit 31.12.2023)



Asset Allocation: Vorsichtiger Positionierung

Neue Rekordstände an den Aktienmärkten im Juli bieten eine gute Gelegenheit für Gewinnmitnahmen. Wir bringen damit unsere Übergewichtung in Aktien während der ersten Jahreshälfte zurück auf ein neutrales Niveau im Vergleich zur langfristigen Vermögensallokation. Die Erlöse werden wir in Anleihen investieren, welche im Vergleich zu den relativ hohen Bewertungsniveaus von Aktien attraktiver geworden sind.

Aufgrund der Unsicherheit darüber, wie breit der derzeitige Anstieg des Aktienmarktes ist und welche Segmente ihn anführen werden, behalten wir eine weitgehend neutrale Position in Bezug auf Regionen und Sektoren bei. Bei den Anleihen bevorzugen wir weiterhin eine gute Qualität der Emittenten und halten die Duration auf neutralem Niveau. Aufgrund der hohen Unsicherheit sowohl auf wirtschaftlicher Ebene in Bezug auf den Konjunkturzyklus sowie auch auf politischer Ebene mit den bevorstehenden Wahlen, lohnt es sich aus unserer Sicht nicht, zurzeit grosse Wetten einzugehen. Mit einem ausgewogenen Portfolio sind wir bestens gewappnet für den weiteren Jahresverlauf. Wir rechnen damit, dass die Volatilität zumindest temporär steigen wird, und dass sich daraus spannende Anlagemöglichkeiten ergeben werden.

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 zurückbezahlt 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

30.06.2024

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 %	0.81
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.12
Macaulay Duration	7.68
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 41.38)	2.11
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1301.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

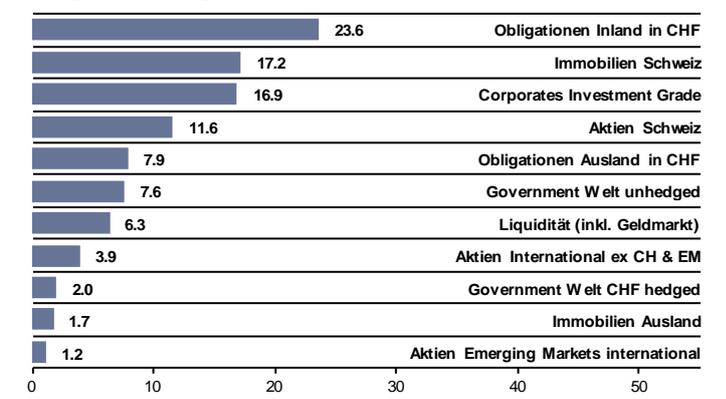
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

CSIF Umbr-Bd Co.Gl.ex CHF Bl.(CHF)QBH-Dis	12.99
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	2.95
CSIF (CH)I-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	2.03
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.60
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.39
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.37
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.26
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.26
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.25
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.24

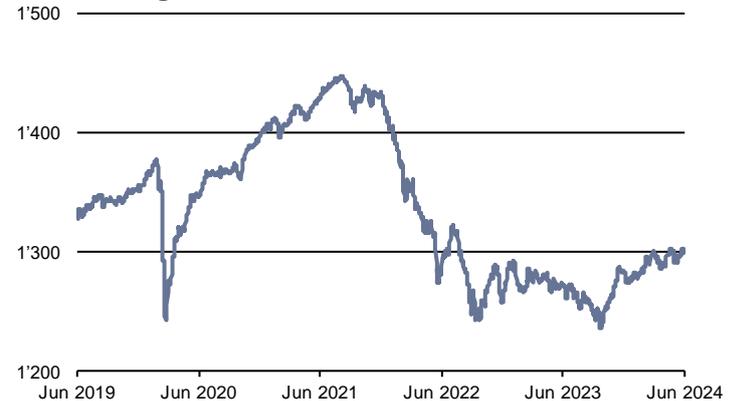
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.51
Novartis AG Nam.	0.42
Roche Holding AG -GS-	0.37
VAT Group AG Nam	0.19
Lindt & Sprüngli Nam.	0.18
ABB Ltd Nam.	0.17
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.16
Cie Financière Richemont SA Nam	0.16
Straumann Holding AG Reg Shs	0.16
Zurich Insurance Group AG Nam	0.15

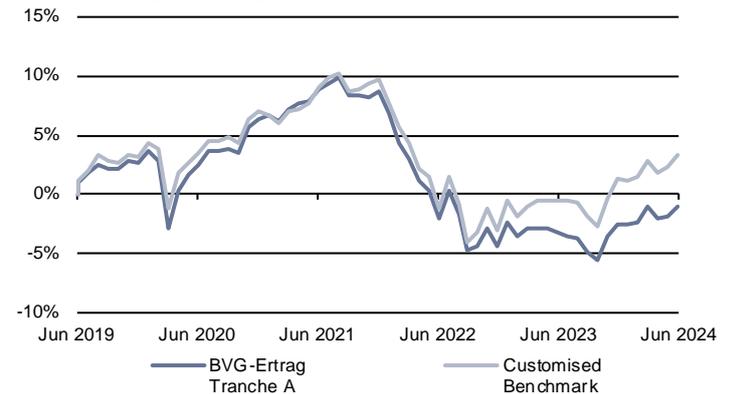
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Ertrag Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	1.48%	1.47%
2. Quartal 2024	0.00%	0.51%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	1.48%	1.98%
02.05.2006 - 30.06.2024 ¹	30.10%	61.39%
p.a. ¹	1.46%	2.67%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

BVG-Rendite Tranche A

30.06.2024

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	9.40
Macaulay Duration	7.85
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 61.84)	1.76
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1523.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeaufschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	6

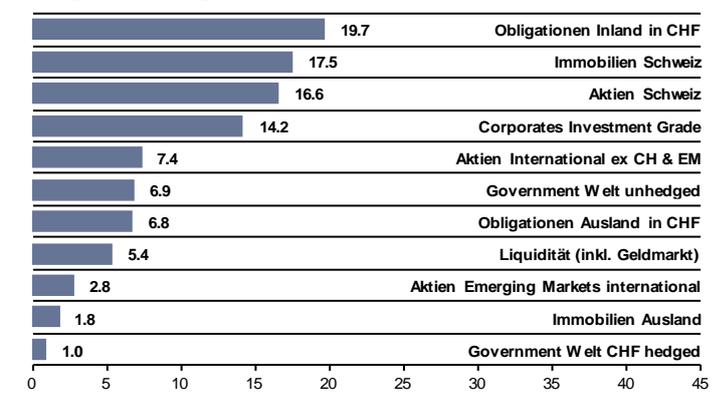
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

CSIF Umbr-Bd Co.Gl.ex CHF Bl.(CHF)QBH-Dis	10.43
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.02
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.66
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.37
CSIF (CH)-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	0.96
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.31
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.22
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.22
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.21
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.20

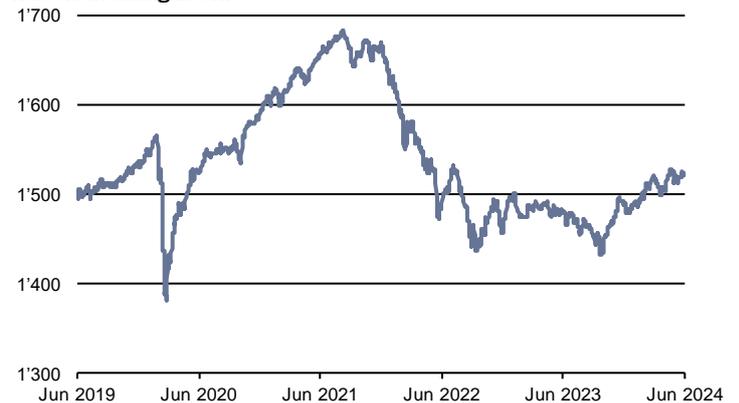
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.78
Novartis AG Nam.	0.66
Roche Holding AG -GS-	0.58
VAT Group AG Nam	0.30
Lindt & Sprüngli Nam.	0.28
ABB Ltd Nam.	0.26
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.25
Cie Financière Richemont SA Nam	0.25
Straumann Holding AG Reg Shs	0.24
Zurich Insurance Group AG Nam	0.23

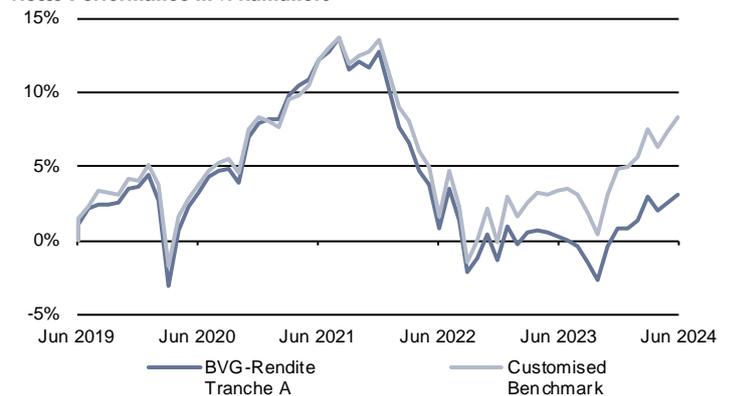
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	2.08%	2.48%
2. Quartal 2024	0.20%	0.78%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	2.28%	3.28%
20.12.1999 - 30.06.2024 ¹	64.93%	111.44%
p.a. ¹	2.06%	3.10%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

BVG-Wachstum Tranche A

30.06.2024

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 %	0.93
Durchschnittliche Restlaufzeit	9.77
Macaulay Duration	8.09
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 168.38)	20.37
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2206.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	10

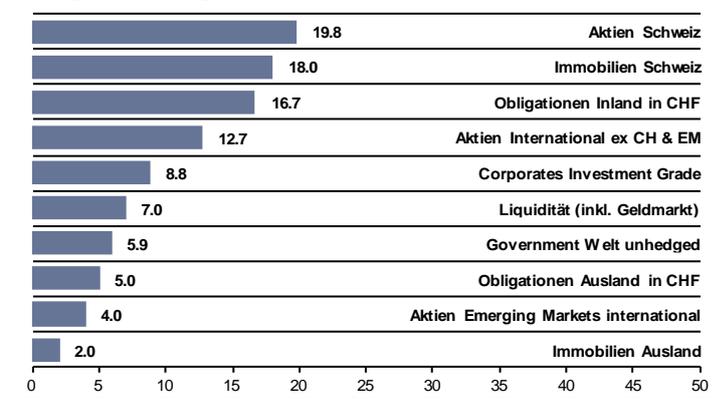
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

CSIF Umbr-Bd Co.Gl.ex CHF Bl.(CHF)QBH-Dis	5.20
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3.01
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.59
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.31
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.26
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.19
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.19
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.18
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.17
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.17

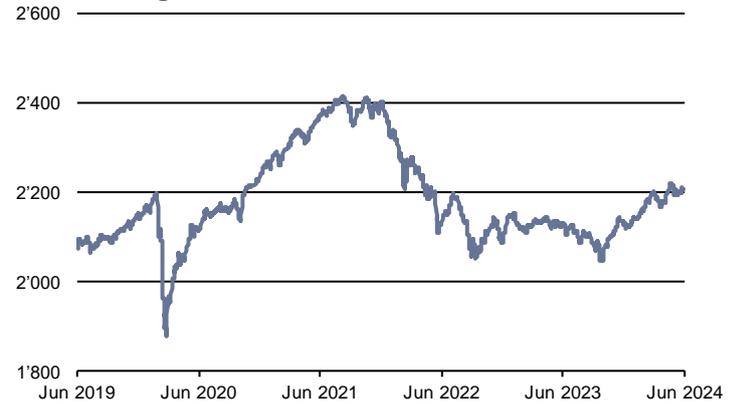
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.92
Novartis AG Nam.	0.77
Roche Holding AG -GS-	0.68
ABB Ltd Nam.	0.30
Cie Financière Richemont SA Nam	0.29
VAT Group AG Nam	0.29
Lindt & Sprüngli Nam.	0.28
Zurich Insurance Group AG Nam	0.27
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.24
Straumann Holding AG Reg Shs	0.23

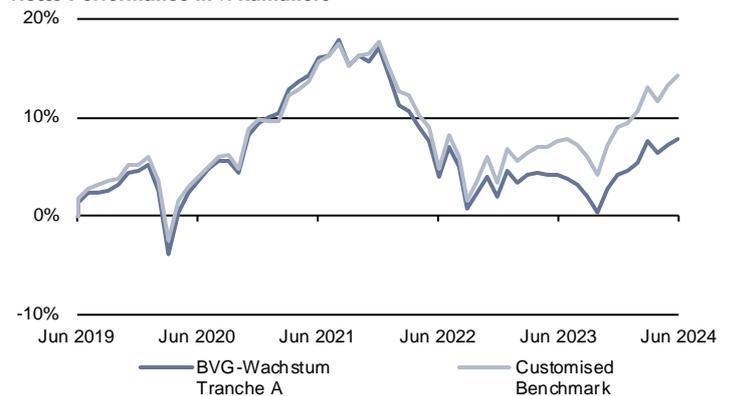
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Wachstum Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	3.24%	3.71%
2. Quartal 2024	0.27%	1.07%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	3.52%	4.82%
01.11.1991 - 30.06.2024 ¹	238.41%	418.02%
p.a. ¹	3.80%	5.16%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

BVG-Zukunft Tranche A

30.06.2024

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 %	0.92
Durchschnittliche Restlaufzeit	10.42
Macaulay Duration	8.62
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 37.67)	7.14
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1587.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeaufschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	7

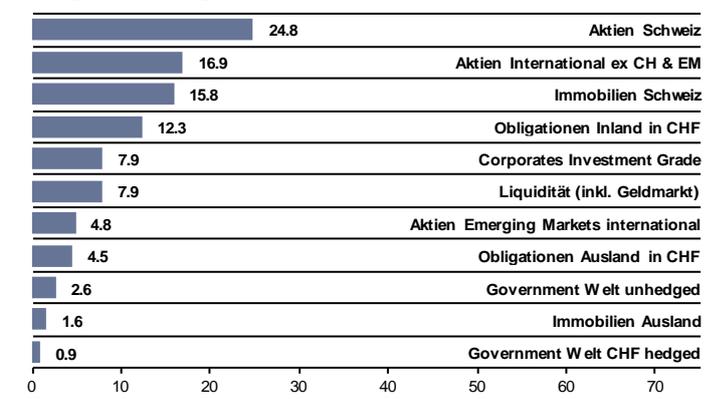
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

CSIF Umbr-Bd Co.Gl.ex CHF Bl.(CHF)QBH-Dis	4.93
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	2.99
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	1.40
2.8750% USA Bds 15.05.52 Sen S.2052	1.21
CSIF (CH)-Bd Gov.Gl.ex CHF Bl.(CHF)-QBH-Dist	0.91
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.19
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.499 18-28	0.14
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.14
0.3000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 16-31	0.13
0.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0.12

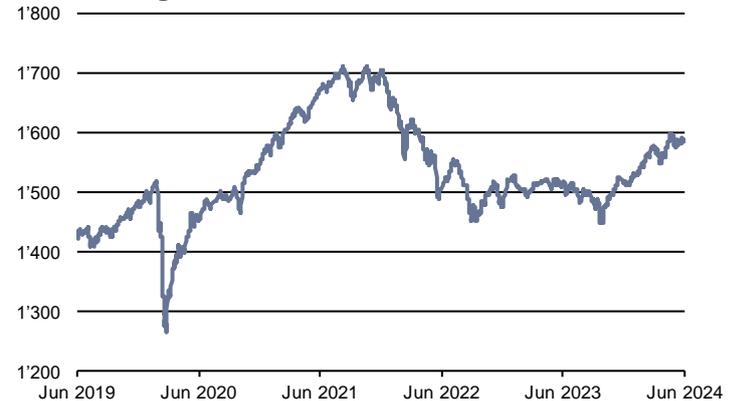
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Nestlé SA Nam	0.98
Novartis AG Nam.	0.83
Roche Holding AG -GS-	0.73
ABB Ltd Nam.	0.32
Cie Financière Richemont SA Nam	0.31
Zurich Insurance Group AG Nam	0.29
VAT Group AG Nam	0.27
Lindt & Sprüngli Nam.	0.27
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.23
Straumann Holding AG Reg Shs	0.22

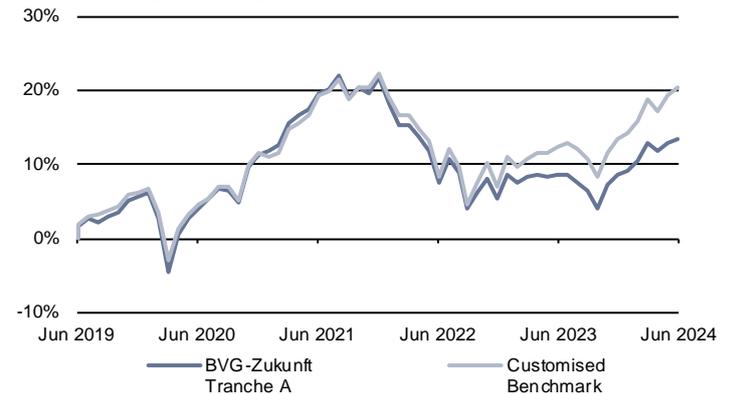
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Zukunft Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	3.88%	4.58%
2. Quartal 2024	0.57%	1.40%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	4.48%	6.05%
02.05.2006 - 30.06.2024 ¹	58.70%	98.45%
p.a. ¹	2.58%	3.85%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

BVG Aktien 100 – Equity Income Tranche A

30.06.2024

«BVG Aktien 80» wurde per 30.06.2024 auf «BVG Aktien 100 – Equity Income» umgestellt.

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

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

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

*Nach BVV2 - Aktienquote überschritten.

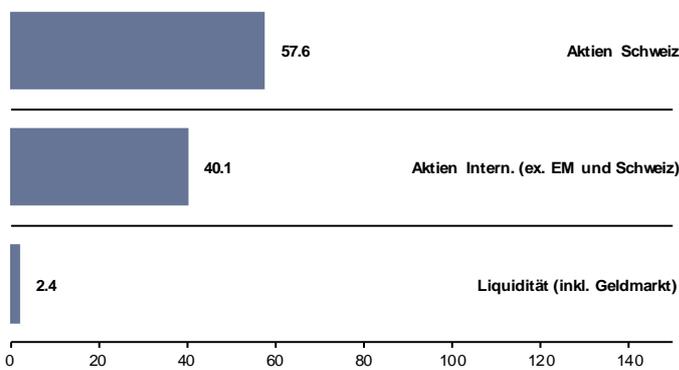
Kennzahlen

Portfolio Manager	Lucca Hauert
Liberierung	12.12.2018
Valoren-Nr.	44120031
ISIN	CH0441200315
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.65
Durchschnittliche Restlaufzeit	n.a.
Macaulay Duration	n.a.
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 15.25)	3.70
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1316.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	8

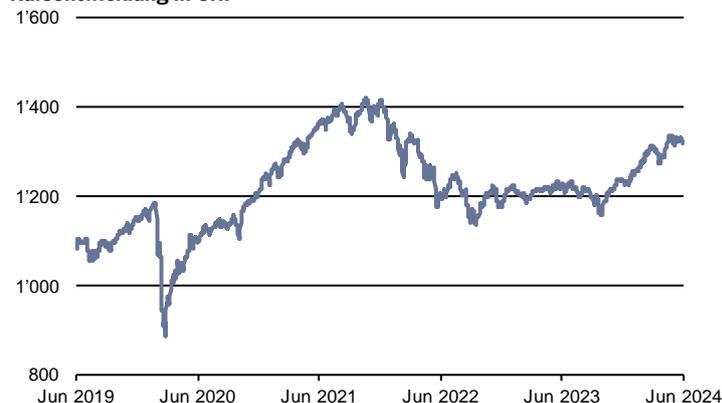
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Novartis AG Nam.	4.88
Nestlé SA Nam	4.49
Roche Holding AG -GS-	4.48
Cie Financière Richemont SA Nam	3.74
Zurich Insurance Group AG Nam	3.20
ABB Ltd Nam.	2.97
Swiss Life Hold.AG Nam	2.76
SGS Ltd Reg Shs	2.63
Partners Group Hold.AG N.	2.41
Givaudan AG Nam.	2.01

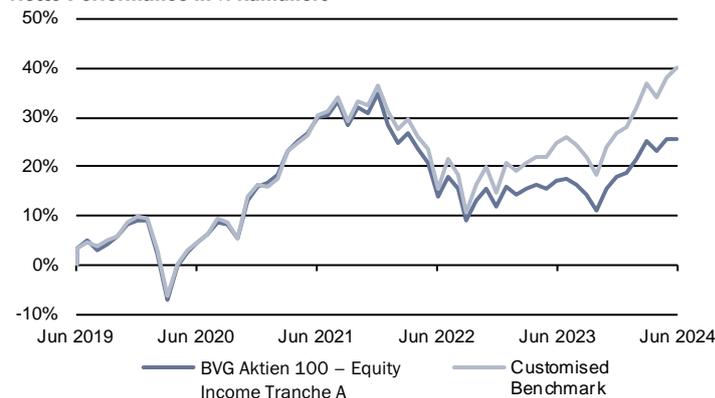
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG Aktien 100 – Equity Income Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	6.48%	7.96%
2. Quartal 2024	0.15%	2.47%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	6.65%	10.62%
12.12.2018 - 30.06.2024 ¹	31.73%	49.51%
p.a. ¹	5.09%	7.51%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A

30.06.2024

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	27.61
Macauley Duration	16.29
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 32.04)	6.17
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1418.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	11

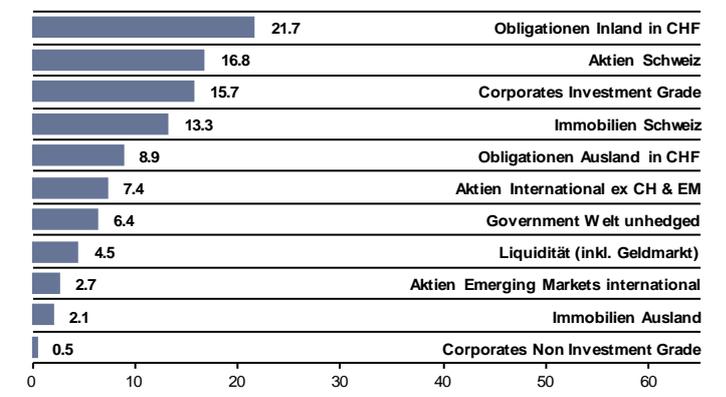
Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	11.49
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	2.93
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.71
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.48
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.45
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.44
1.6250% PFBK Schw.Hyp.I.Bd 03.05.38 Sen S.719	0.36
0.0000% Eidgenossenschaft Bds 26.06.34 RegS Sen	0.36
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.34
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.33

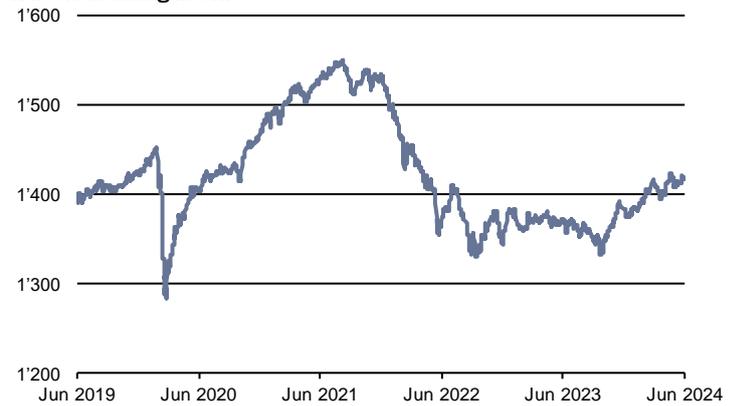
Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

Microsoft Corp	0.39
Alphabet Inc -A-	0.28
Amazon.com Inc	0.23
VAT Group AG Nam	0.23
Lindt & Sprüngli Nam.	0.22
ASM International NV	0.22
Arista Networks Inc	0.20
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0.20
Cadence Design Systems Inc	0.18
Straumann Holding AG Reg Shs	0.18

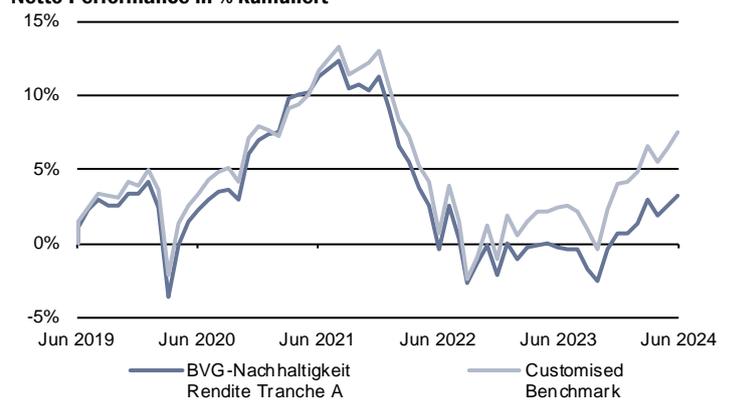
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Rendite Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	2.31%	2.50%
2. Quartal 2024	0.21%	0.80%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	2.53%	3.33%
19.12.2007 - 30.06.2024 ¹	41.80%	61.43%
p.a. ¹	2.13%	2.94%

¹Seit Beginn

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

BVG-Nachhaltigkeit Tranche A

30.06.2024

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

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

Kennzahlen

Portfolio Manager	Dennis Bützer
Liberierung	18.12.2000
Valoren-Nr.	1016862
ISIN	CH0010168620
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.89
Durchschnittliche Restlaufzeit	22.18
Macaulay Duration	13.79
Vermögen in Mio. CHF (Tranche B: 77.60)	10.11
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1722.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	9

Die 10 grössten Positionen Obligationen in %*

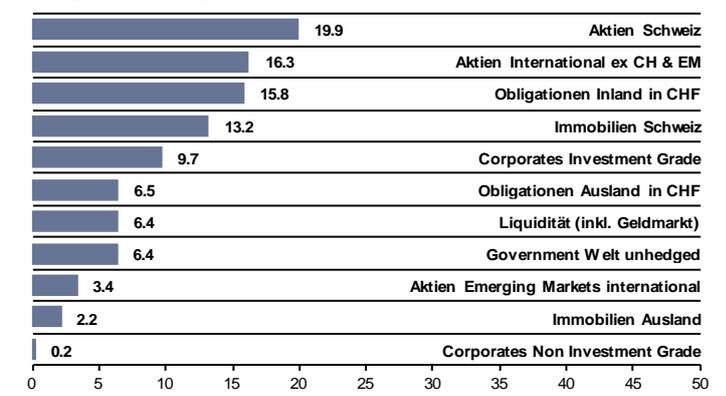
UBS (LU)-BB MSCI US Liq Corp Sust USD Ad-Dis	7.30
1.7500% Australia Series 162 Notes 20-51	2.74
4.7500% Australia Series TB136 Notes 2011-2027	0.84
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.52
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.35
0.2500% Eidgenossenschaft Bds 23.06.35 RegS Sen	0.33
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.32
1.6250% PFBK Schw.Hyp.I.Bd 03.05.38 Sen S.719	0.26
0.0000% Eidgenossenschaft Bds 26.06.34 RegS Sen	0.26
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.25

Die 10 grössten Positionen Aktien in %*

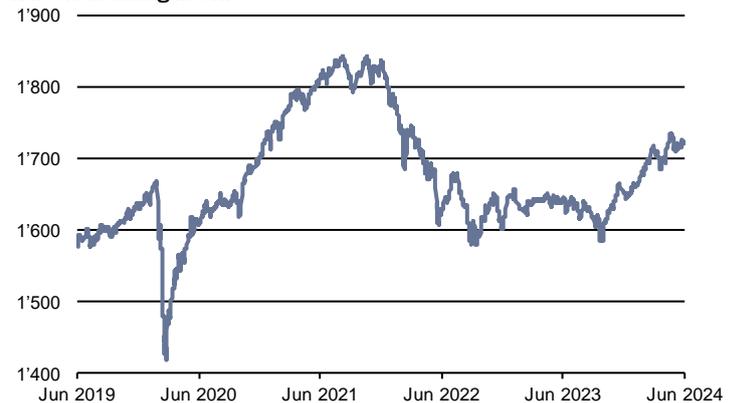
Microsoft Corp	0.87
Alphabet Inc -A-	0.61
Amazon.com Inc	0.52
ASM International NV	0.48
Arista Networks Inc	0.45
Cadence Design Systems Inc	0.40
Apple Inc	0.39
Motorola Solutions Inc	0.38
Flex Ltd	0.36
Owens Corning Inc	0.36

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

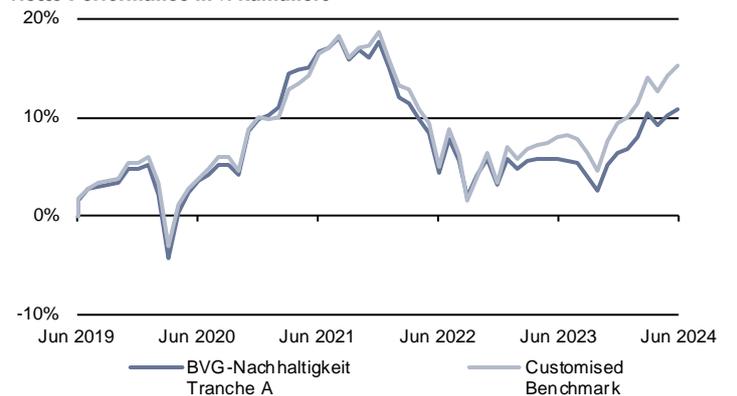
Vermögensaufteilung in %*



Kursentwicklung in CHF



Netto-Performance in % kumuliert



Netto-Performance	BVG-Nachhaltigkeit Tranche A	Customised Benchmark
1. Quartal 2024	3.87%	4.21%
2. Quartal 2024	0.35%	1.12%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	4.24%	5.38%
18.12.2000 - 30.06.2024 ¹	76.33%	112.21%
p.a. ¹	2.44%	3.25%

¹Seit Beginn

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

Nachhaltig CHF-Obligationen

30.06.2024

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 Schuldner 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 Schuldner 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	7.97
Macaulay Duration	7.28
Vermögen in Mio. CHF	80.44
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1344.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.10%
Anzahl Anleger	8

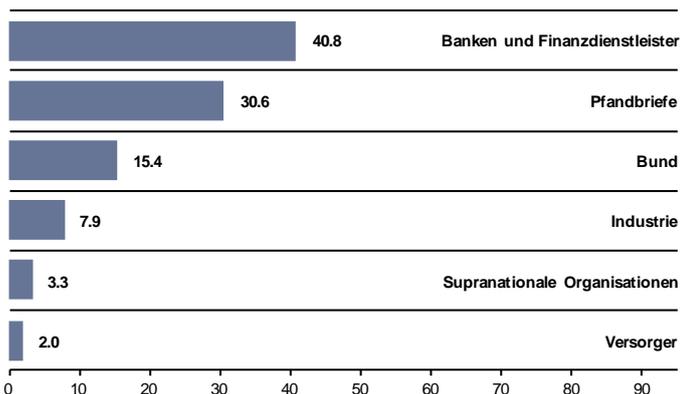
Die 10 grössten Positionen in %*

PFBK Schw.Hyp.Inst.**	16.50
Eidgenossenschaft**	11.64
PFZE Schw.Kant.Bk**	10.82
Zuercher KB	2.26
Nationwide Build.Soc.	2.05
Corp Andina Fomento	1.65
EGW	1.59
Part Grp Hldg	1.56
LUKB	1.55
Stadt Biel	1.50

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

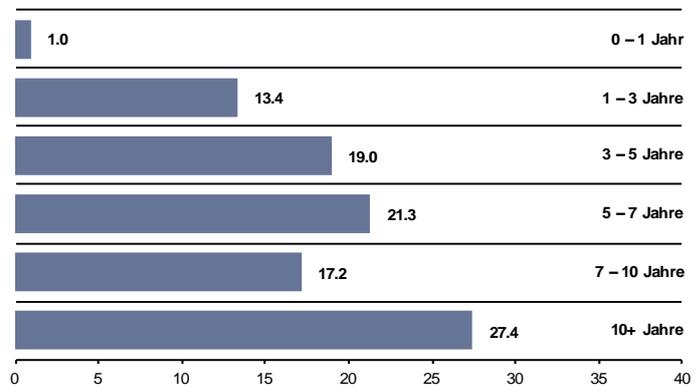
Anteil Nicht-Benchmark-Schuldner in %	3.70
---------------------------------------	------

Aufteilung nach Schuldnerkategorien in %*

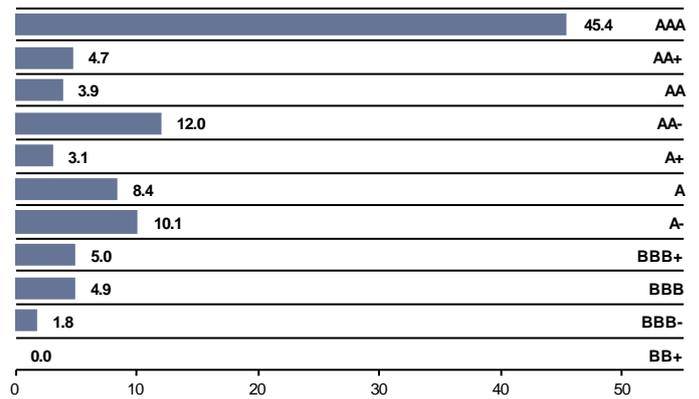


*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Laufzeitenstruktur in %*



Aufteilung nach Rating in %*

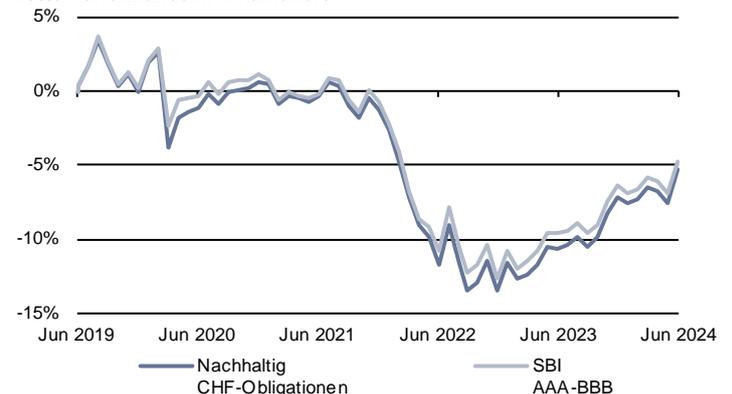


Netto-Performance

	Nachhaltig CHF-Obligationen	SBI AAA-BBB
1. Quartal 2024	0.68%	0.47%
2. Quartal 2024	1.28%	1.26%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	1.97%	1.74%
01.11.2002 - 30.06.2024 ¹	38.35%	49.38%
p.a. ¹	1.51%	1.87%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Obligationen International ex CHF

30.06.2024

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

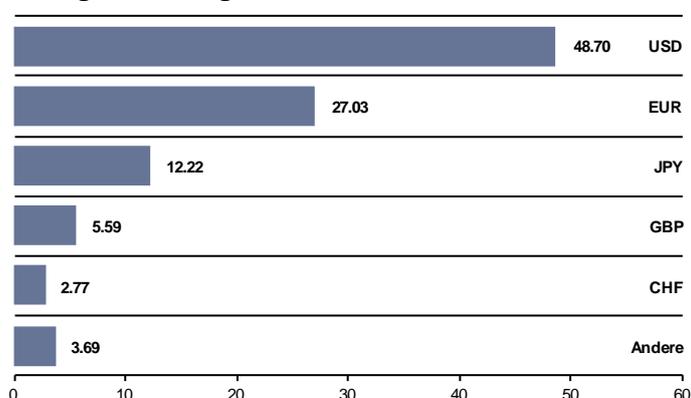
Kennzahlen

Portfolio Manager	Gerhard von Stockum
Liberierung	14.12.1998
Valoren-Nr.	978280
ISIN	CH0009782803
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.40
TER KGAST (ex post) in %	0.57
Durchschnittliche Restlaufzeit	6.76
Macaulay Duration	5.02
Vermögen in Mio. CHF	21.03
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	874.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	0.40%
Rücknahmeaufschlag in % vom NAV	0.15%
Anzahl Anleger	7

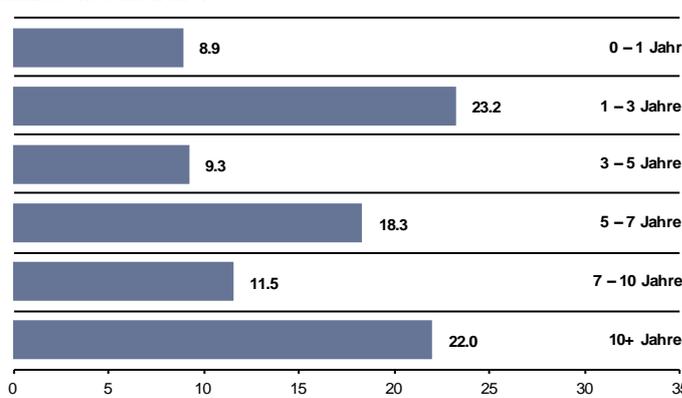
Die 10 grössten Positionen in %*

4.8750% EIB Notes 2006-2036 GI	3.79
5.0000% USA Bds 31.08.25 Sen S.BG-2025	3.43
3.8750% USA Bds 15.08.33 Sen S.E-2033	3.23
2.3000% Development Bank Japan DBJ Notes 06-26	3.13
2.3500% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 GI.Sr	2.90
3.6250% Romania Bds 27.03.32 RegS Sen	2.81
1.0000% Deutschland Bundesobl.2015-2025	2.78
1.7500% JICA Bonds 2021-2031 Sr Unsec.	2.74
1.0000% CADES Bonds 2020-2030 GI RegS	2.66
0.0500% DZ HYP AG S.1215 Mortg.Cov.N.19-29 Sec.	2.43

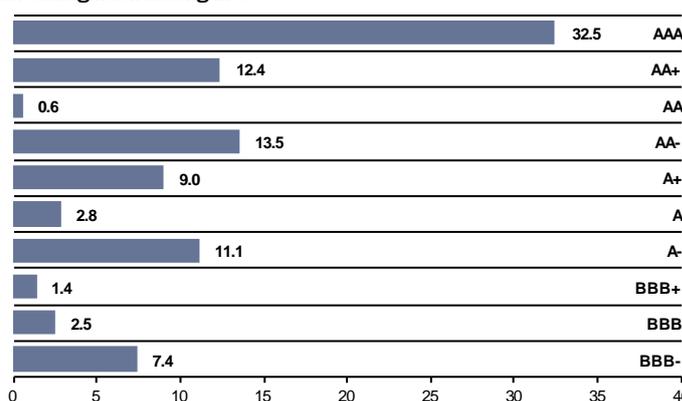
Aufteilung nach Währungen in %*



Laufzeitenstruktur in %*



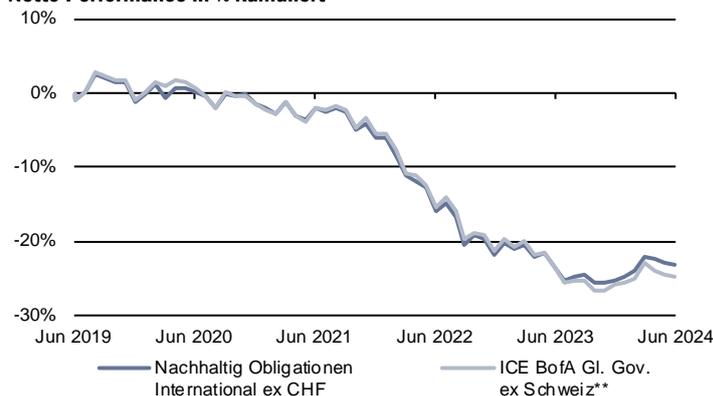
Aufteilung nach Rating in %*



Netto-Performance	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	ICE BofA Gl. Gov. ex Schweiz**
1. Quartal 2024	4.35%	3.81%
2. Quartal 2024	-1.47%	-2.41%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	2.82%	1.31%
14.12.1998 - 30.06.2024 ¹	7.87%	21.55%
p.a. ¹	0.30%	0.77%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien Schweiz

30.06.2024

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 %	0.52
Vermögen in Mio. CHF	63.80
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	4643.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	9

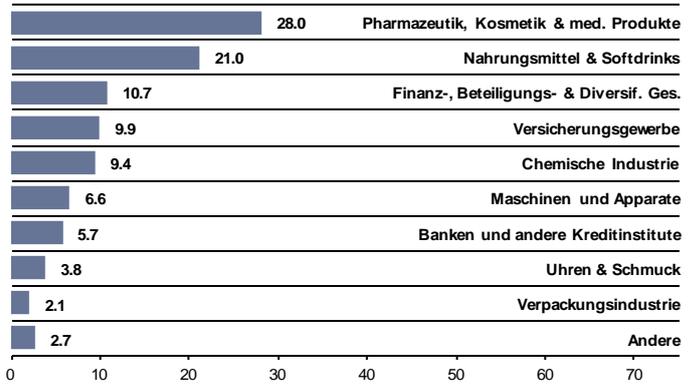
Die 10 grössten Positionen in %*

Nestlé SA Nam.**	17.53
Novartis AG Nam.**	15.02
Roche Holding AG -GS**	9.26
ABB Ltd Nam.**	7.29
Zurich Insurance Group AG Nam.**	6.51
Sika AG Nam.	4.73
Cie Financière Richemont SA Nam	3.85
Partners Group Hold.AG N.	3.45
Swiss Life Hold.AG Nam	3.40
VAT Group AG Nam	2.98

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

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

Aufteilung nach Sektoren in %*

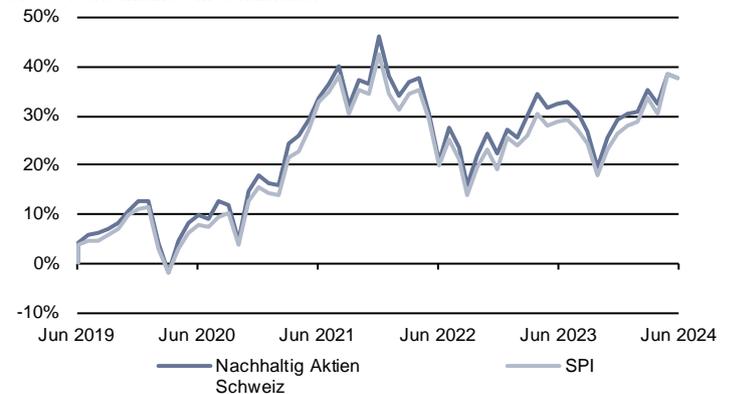


Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI
1. Quartal 2024	4.57%	5.98%
2. Quartal 2024	1.98%	3.09%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	6.64%	9.25%
01.11.2002 - 30.06.2024 ¹	364.30%	362.43%
p.a. ¹	7.34%	7.32%

¹Seit Beginn

Netto-Performance in % kumuliert





J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps

30.06.2024

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 %	0.60
Vermögen in Mio. CHF	14.96
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2161.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.20%
Anzahl Anleger	7

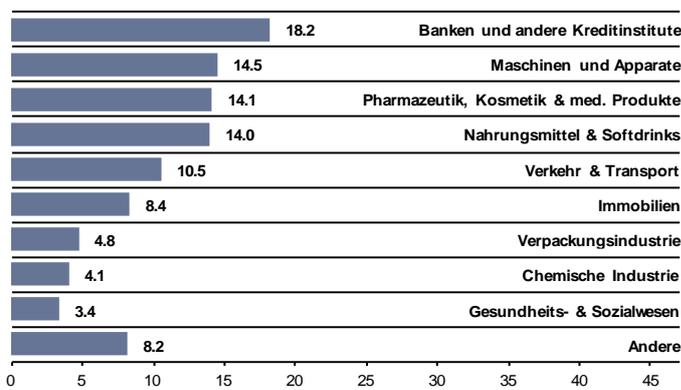
Die 10 grössten Positionen in %*

VAT Group AG Nam.**	7.76
Lindt & Sprüngli Nam.**	7.04
Julius Bär Gruppe AG Nam.**	6.74
Straumann Holding AG Reg Shs**	6.12
Swiss Prime Site AG Nam.**	5.29
SIG Group Reg Shs	4.75
Sandoz Group Reg Shs	4.67
Swissquote Group Holding SA Nam.	4.62
Flughafen Zürich AG Nam	4.31
Clariant AG Nam.	4.06

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

Anteil Nicht-Benchmark-Gesellschaften in %	3.14
--	------

Aufteilung nach Sektoren in %*



Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SPI Extra Index (SPI EX)
1. Quartal 2024	5.78%	4.61%
2. Quartal 2024	-2.35%	-0.08%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	3.30%	4.53%
30.09.2015 - 30.06.2024 ¹	116.10%	88.65%
p.a. ¹	9.20%	7.52%

¹Seit Beginn

Netto-Performance % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Aktien International ex Schweiz

30.06.2024

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)

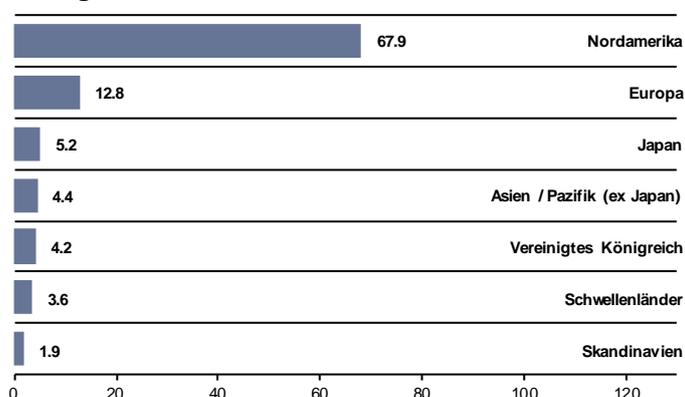
Kennzahlen

Portfolio Manager	Andreas Nigg
Liberierung	01.11.2002
Valoren-Nr.	1474344
ISIN	CH0014743444
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.70
TER KGAST (ex post) in %	0.77
Vermögen in Mio. CHF	48.66
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	2842.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	0.35%
Anzahl Anleger	7

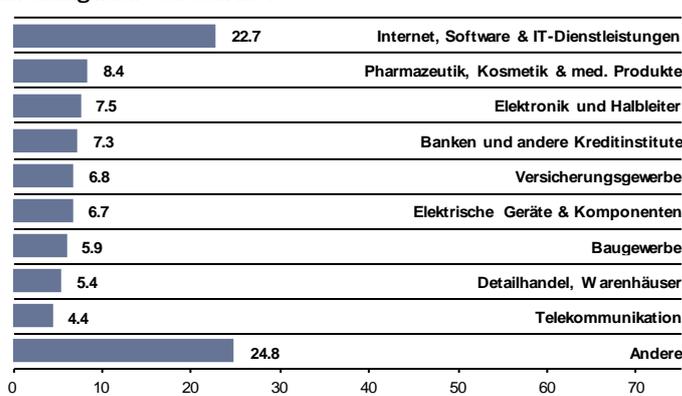
Typische nachhaltige Positionen in %*

Itochu Corp	2.15
Ferguson Plc	1.90
Schneider Electric SE	1.82
ASM International NV	3.52
Carrier Global Corp	2.05
Microsoft Corp	6.49
Arista Networks Inc	3.27
Mastercard Inc -A-	1.84
NVIDIA Corp	2.54
Ecolab Inc	1.40

Aufteilung nach Ländern in %*



Aufteilung nach Sektoren in %*



Netto-Performance

	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2024	15.23%	16.82%
2. Quartal 2024	2.93%	2.38%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	18.61%	19.60%
01.11.2002 - 30.06.2024 ¹	184.20%	299.74%
p.a. ¹	4.94%	6.60%

¹Seit Beginn, ²Net Return

Netto-Performance in % kumuliert



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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

30.06.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung 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.

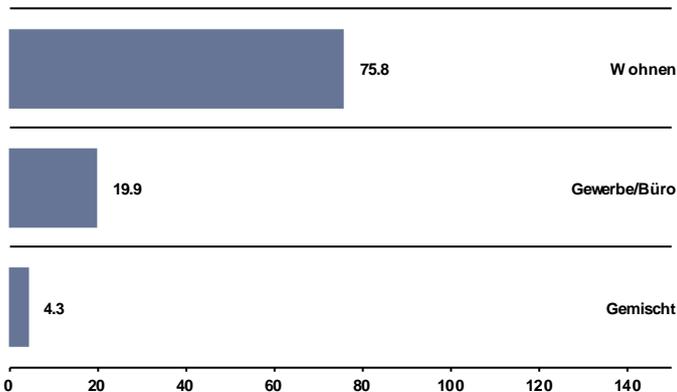
Nachhaltigkeit

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.

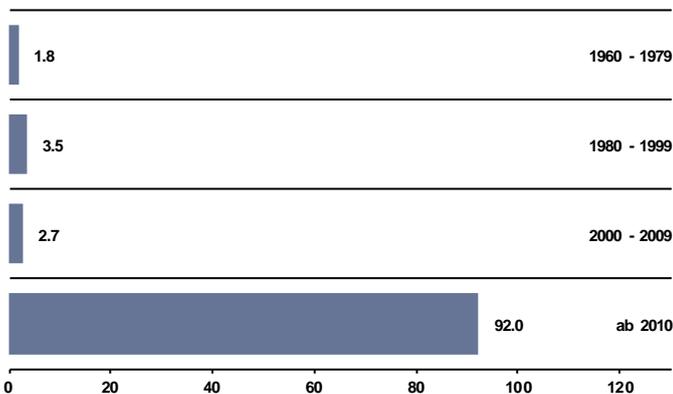
Professioneller Partner in der Immobilienbewirtschaftung

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 %*



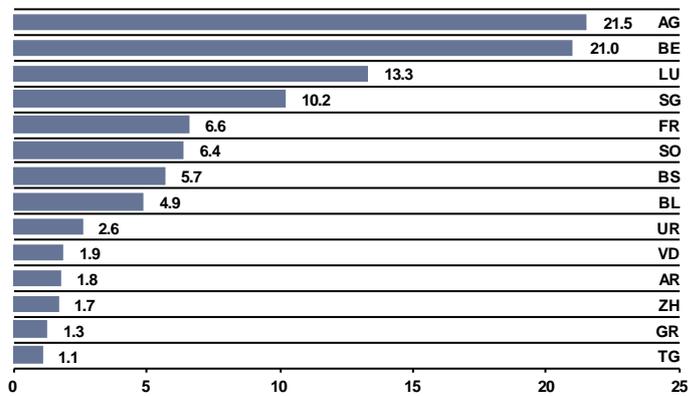
*Alle Angaben sind variable Werte und beziehen sich auf den Stichtag.

Kennzahlen per 30.06.2024

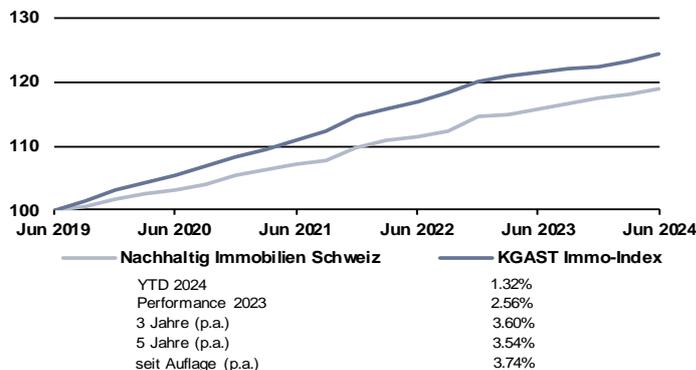
Portfoliomanager	Vaudoise Investment Solutions AG
Erstmission	18.12.2009
Valoren-Nr.	4955026
ISIN	CH0049550269
Benchmark	KGAST Immo-Index
Pauschalgebühren p.a.	0.55%
Ausgabe- / Rückgabekommission	max. 2.5%/5.0%
Liegenschaftsverwaltung in % der Nettomietzinseinnahmen	max. 4.5%
Mietzinsausfallquote 1. - 2. Quartal 2024	2.59%
Fremdfinanzierungsquote	9.19%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)	69.23%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0.79%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0.90%
Nettovermögen in Mio. CHF	741.40
Bruttovermögen in Mio. CHF	842.56
Kurs pro Anteil in CHF	1702.01
Performance YTD	1.32%
Eigenkapitalrendite / ROE	1.31%
Rendite des investierten Kapitals / ROIC	1.24%
Anzahl Anleger	152

- 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 Anlagengestiftung

Daten per 30.06.2024



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

30.06.2024

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%	4.80
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 20.4 Mio.	2021	98%	4.26
Baden (AG)	Kappelerhof	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/83 Wohnungen)	CHF 48.0 Mio.	2022	99%	3.70
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	Wohnen (3 Gebäude/27 Wohnungen)	CHF 14.0 Mio.	2010	86%	4.59
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	Wohnen (3 Gebäude/61 Wohnungen)	CHF 45.5 Mio.	2014	99%	4.22
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	Gewerbe (2 Gebäude)	CHF 67.0 Mio.	2011	100%	4.47
Bühler (AR)	Dorfstrasse	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.7 Mio.	2016	83%	4.06
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	Wohnen (2 Gebäude/11 Wohnungen)	CHF 5.3 Mio.	2015	96%	4.43
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	Wohnen / Gewerbe (2 Gebäude/23 Wohnungen)	CHF 13.2 Mio.	2014	95%	4.27
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	Wohnen (3 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 14.3 Mio.	2015	99%	4.24
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	Wohnen/Gewerbe (3 Gebäude/103 Wohnungen)	CHF 52.9 Mio.	2018	98%	4.24
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	Wohnen (2 Gebäude/14 Wohnungen)	CHF 7.8 Mio.	2016	93%	4.10
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 14.2 Mio.	2012	94%	4.23
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	Wohnen (2 Gebäude/20 Wohnungen)	CHF 10.0 Mio.	2014	100%	4.09
Luzern	Landenbergstrasse	Gewerbe (3 Stockwerke)	CHF 14.5 Mio.	1984	100%	4.48
Morges (VD)	Eglantine	Wohnen (1 Gebäude/26 Wohnungen)	CHF 15.4 Mio.	2021	100%	3.85
Mumpf (AG)	Rheinweg	Wohnen (3 Gebäude/24 Wohnungen)	CHF 13.8 Mio.	2016	99%	4.11
Münsingen (BE)	Thunstrasse	Wohnen/Gewerbe (7 Gebäude/181 Wohnungen)	CHF 95.0 Mio.	2018	99%	4.21
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	Wohnen (2 Gebäude/18 Wohnungen)	CHF 8.8 Mio.	2013	100%	4.12
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	Büro (1 Gebäude)	CHF 77.5 Mio.	2012	100%	4.31
Obergösgen (SO)	Steingasse	Wohnen (4 Gebäude/36 Wohnungen)	CHF 15.5 Mio.	2019	98%	4.26
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	Wohnen (1 Gebäude/31 Wohnungen)	CHF 12.6 Mio.	2019	86%	4.42
Reinach (BL)	Baselstrasse	Wohnen (1 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 5.4 Mio.	1985	88%	3.96
Reinach (BL)	Brunngasse	Wohnen (2 Gebäude/ 14 Wohnungen)	CHF 6.9 Mio.	1969	85%	3.64
Sax (SG)	Eschagger	Wohnen (2 Gebäude/16 Wohnungen)	CHF 8.3 Mio.	2014	99%	4.04
St. Gallen	Ullmannstrasse	Wohnen (3 Gebäude/57 Wohnungen)	CHF 30.1 Mio.	2014	98%	4.57
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/30 Wohnungen)	CHF 18.9 Mio.	Altbau: 1962 Neubau: 2013	93%	Altbau: 5.32 Neubau: 4.29
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	Wohnen/Gewerbe (1 Gebäude/5 Wohnungen)	CHF 8.2 Mio.	1986	98%	5.23



J. Safra Sarasin

Nachhaltig Immobilien Schweiz

30.06.2024

Ort		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Wil (SG)	Wilenstrasse	Wohnen/Gewerbe (2 Gebäude/10 Wohnungen)	CHF 7.3 Mio.	2013	99%	3.97
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	Wohnen (4 Gebäude/62 Wohnungen)	CHF 27.8 Mio.	2012	99%	4.55
Zofingen (AG)	Hottigergasse	Wohnen (2 Gebäude/39 Wohnungen)	CHF 21.4 Mio.	2006	97%	4.13
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	Wohnen (3 Gebäude/46 Wohnungen)	CHF 22.1 Mio.	2020	99%	4.34

Angefangene Bauten

Ort		Objektart	Aktuelle Baukosten/ Verkehrswert (Prognose)	Baujahr/ Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof	Wohnen	CHF 27.7 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 24.9 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

30.06.2024

Anlagepolitik

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

Details der Anlagegruppe*

Domizil Stiftung	Schweiz
Auflegedatum	01.06.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend
ISIN	CH0563342986
Valoren-Nr.	56334298
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG
Vermögen der Anlagegruppe (in Mio. EUR)	141.25
Inventarwert (NAV) pro Anteil in EUR	1218.47
Anzahl Anleger	16

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

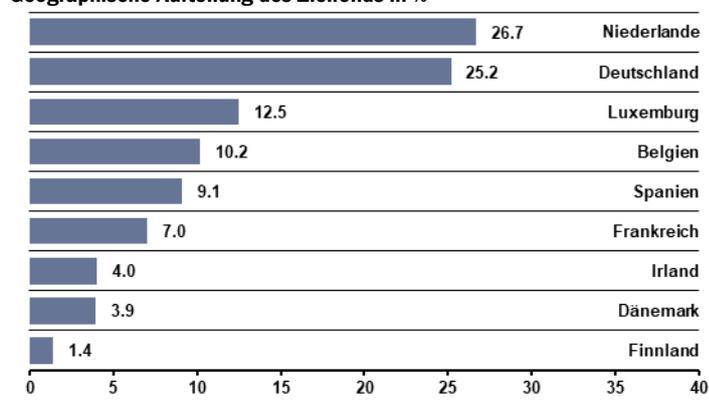
Fondsdaten des Zielfonds*^{1,6}

Fondsvermögen des Zielfonds (in Mio. EUR)	530.45
Verkehrswert der Immobilien (in Mio. EUR)	750.21
Nettoinventarwert pro Anteil (in EUR)	1218.47
Fremdfinanzierungsquote in % der Verkehrswerte	34.50
Agio (%)	0.00
Ausgabeaufschlag (%)	0.00
Leerstand (%)	5.50
Bruttorendite (%)	4.51
Nettorendite (%)	2.85

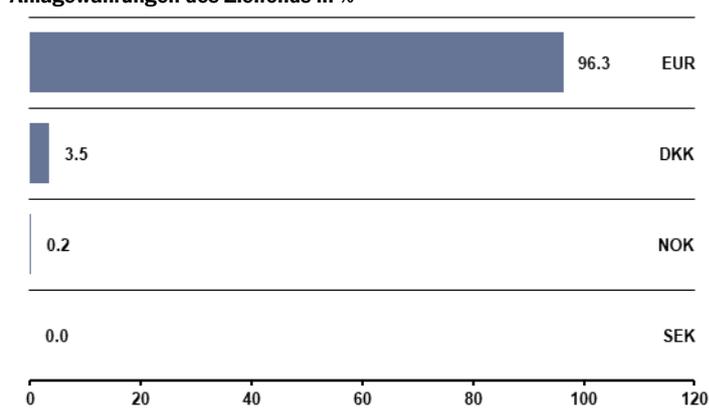
Kennzahlen des Zielfonds in %⁶

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

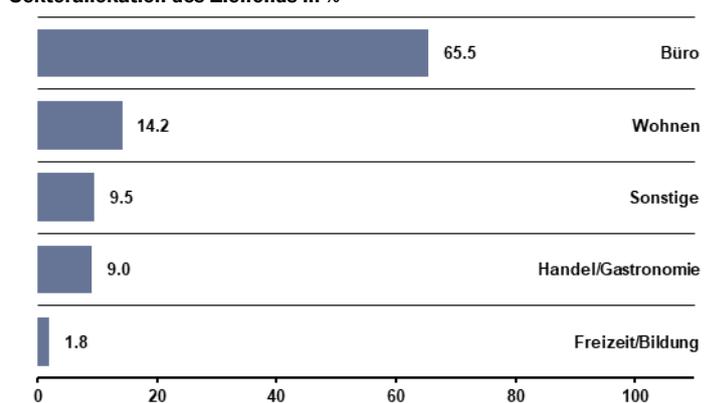
Geographische Aufteilung des Zielfonds in %⁶



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 30.06.2024

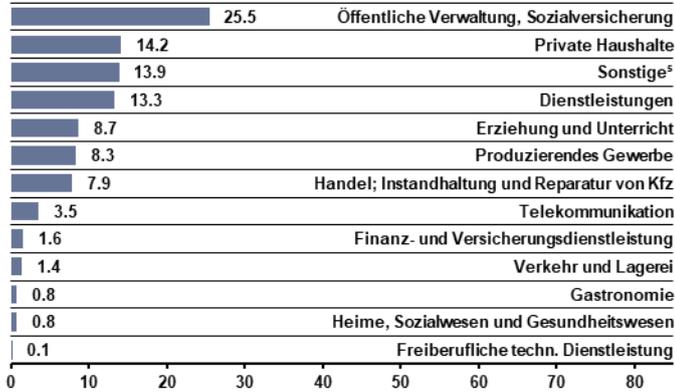


J. Safra Sarasin

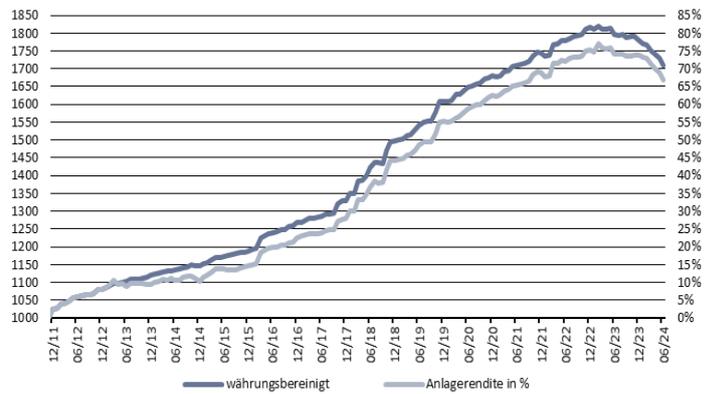
Nachhaltig Immobilien Europa Indirekt

30.06.2024

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	2023	2022	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Zielfonds	-0.4	-1.2	-0.8	3.7	0.3	2.4	4.2

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

Quelle: J. Safra Sarasin Anlagengestiftung

Daten per 30.06.2024

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.jsafarasarasin.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

Internet

www.jsafarasarasin.ch/sast



Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

Banque J. Safra Sarasin SA
3, Quai de l'Île
Case postale 5809, 1211 Genève 11
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

J. Safra Sarasin Anlagestiftung 2 (SAST2)



J. Safra Sarasin

Aktien World ex Schweiz 2

30.06.2024

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.

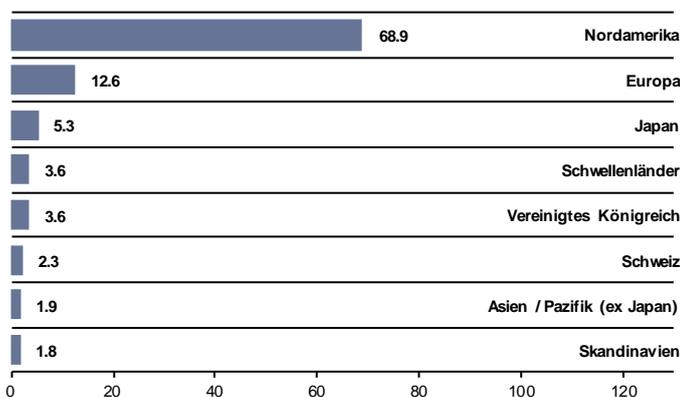
Kennzahlen

Portfolio Manager	Mathilde Franscini
Liberierung	14.11.2016
Valoren-Nr.	32096336
ISIN	CH0320963363
Pauschalgebühr in % (exkl. MWST)	0.60
TER KGAST (ex post) in %	0.74
Vermögen in Mio. CHF	159.00
Inventarwert (NAV) pro Anteil in CHF	1827.00
Ausgabeaufschlag in % vom NAV	Keine
Rücknahmeabschlag in % vom NAV	Keine
Anzahl Anleger	15

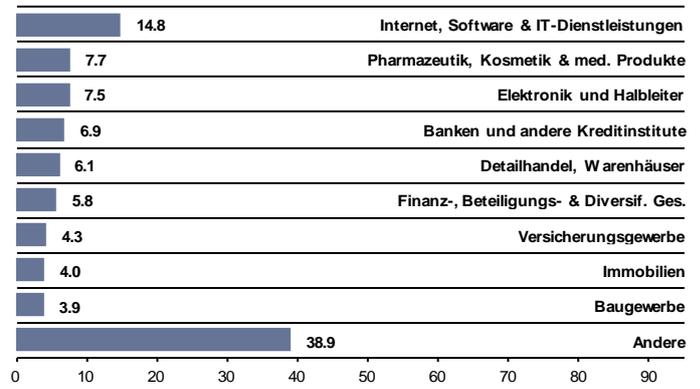
Die 10 grössten Positionen in %*

ServiceNow Inc	0.81
Dell Technologies Inc -C-	0.80
Lam Research Corp	0.80
Intuit Reg Shs	0.79
Owens Corning Inc	0.78
Monolithic Power Systems Inc	0.78
PulteGroup Inc	0.77
HCA Healthcare Inc	0.76
DaVita Inc	0.76
Banco de Sabadell SA	0.76

Aufteilung nach Ländern in %*



Aufteilung nach Sektoren in %*

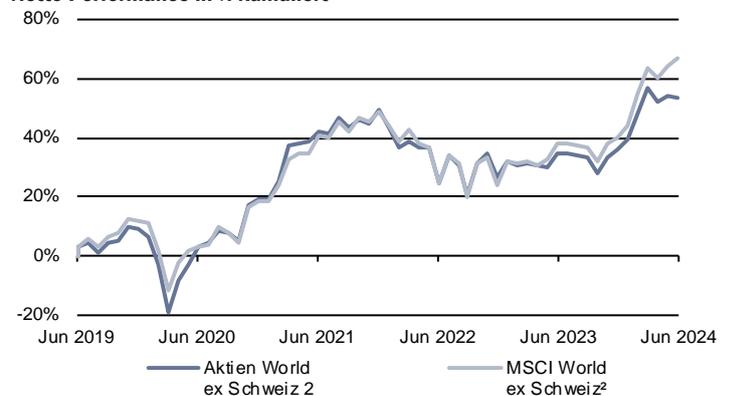


Netto-Performance

	Aktien World ex Schweiz 2	MSCI World ex Schweiz ²
1. Quartal 2024	15.53%	16.82%
2. Quartal 2024	-2.14%	2.38%
3. Quartal 2024		
4. Quartal 2024		
01.01.2024 - 30.06.2024	13.06%	19.60%
14.11.2016 - 30.06.2024 ¹	82.70%	113.97%
p.a. ¹	8.22%	10.48%

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 30.06.2024

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

Internet

www.jsafrasarasin.ch/sast



Zürich

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

Kontaktperson

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

Genf

Banque J. Safra Sarasin SA
3, Quai de l'Île
Case postale 5809, 1211 Genève 11
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

