



J. SAFRA SARASIN



J. Safra Sarasin Fondation de placement J. Safra Sarasin Fondation de placement 2

Rapport annuel
au 31 décembre 2020



Rapport pour l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020

Le présent document comprend les rapports annuels des sociétés J. Safra Sarasin Fondation de placement (SAST) et J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2). Sauf indication contraire, le contenu du présent rapport concerne les deux fondations de placement.

J. Safra Sarasin Fondation de placement (SAST)

La Fondation de placement SAST créée en 1991 par la Banque Sarasin & Cie SA (Banque J. Safra Sarasin SA, après la fusion du 10 juin 2014) a pour vocation de permettre aux fondations collectives, caisses de pension, fondations de libre passage et fondations du 3^e pilier ainsi qu'aux autres institutions de prévoyance, d'investir de manière sûre et lucrative les capitaux qui leur sont confiés au titre de la prévoyance. Le SAST est surveillé par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et représentée par son administrateur, membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement).

J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)

La Fondation de placement SAST2, créée en 2016 par la Banque J. Safra Sarasin SA, peut se prévaloir d'un mécanisme préférentiel de retenue à la source et percevoir des dividendes sur des actions US sans retenue à la source. Cela permet d'éviter des pertes par retenues à la source sur les dividendes US et tous les dividendes peuvent être réinvestis intégralement et sans délai.

Les investissements dans les groupes de placement de SAST2 sont limités aux institutions de prévoyance suisses suivantes :

- Les institutions de prévoyance professionnelle enregistrées, conformément à l'article 48 de la Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP)
- Les institutions de prévoyance professionnelle non enregistrées, comme les institutions de prévoyance surobligatoire (caisses des cadres) aux prestations clairement réglementées
- Institutions au sens de la Loi fédérale sur le libre passage dans la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité
- Les institutions communes et fondations collectives
- Les autres institutions de prévoyance reconnues en tant qu'institutions de prévoyance qualifiées au sens de l'accord amiable du 25 novembre et 3 décembre 2004 en relation avec l'article 10, alinéa 1 de la Convention de double imposition CH-USA

Les institutions de prévoyance non qualifiées sont les fondations du 3^e pilier et les fondations de bienfaisance et de financement.

Le SAST2 est surveillé par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et représentée par son administrateur, membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement).

Sommaire

4 Avant-propos

5 Rapport annuel 2020

7 Rapports et comptes annuels des groupes de placement SAST

8 Les groupes de placement LPP

14 Comptes annuels des groupes de placement LPP

22 Les groupes de placement en obligations

26 Comptes annuels des groupes de placement en obligations

28 Les groupes de placement durable

36 Comptes annuels des groupes de placement durable

44 Le groupe de placement alternatif

46 Compte annuel du groupe de placement alternatif

48 Immobilier durable Suisse

52 Compte annuel Immobilier durable Suisse

56 Comptes annuels SAST « Fortune de base »

57 Annexe au rapport annuel SAST 2020

64 Rapport de l'organe de révision des comptes

66 Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement

67 Chiffres clés SAST

79 Rapport et compte annuel du groupe de placement SAST2

80 Le groupe de placement en actions

82 Compte annuel du groupe de placement en actions

84 Compte annuel SAST2 « Fortune de base »

85 Annexe au rapport annuel SAST2 2020

89 Rapport de l'organe de révision des comptes

91 Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2

92 Chiffres clés SAST2

93 Adresses et contacts utiles

Avant-propos

Année d'investissement 2020 – Le taureau maintient l'ours en hibernation et fait grimper les indices à des niveaux sans précédent!



L'année d'investissement 2020 a largement dépassé toutes les prévisions du début d'année et, de plus, s'y ajoute le spectre du COVID-19 qui a fait trembler l'économie et les marchés des capitaux. L'ours a bien grogné un peu, mais le fort ébrouement du taureau l'a rapidement calmé. Les actions, et l'immobilier en particulier, ont généré des rendements à deux chiffres pour les investisseurs. Les fonds de pension en Suisse ont profité de cette bonne année et ont consolidé leurs réserves par rapport à la fin 2019. Les fonds de pension affichent de bons résultats de plus de 3% et confirment une bonne année pour les investisseurs institutionnels. Malgré les pertes dues à la pandémie, de nombreux fonds de pension affichent à présent un taux de financement supérieur à 110%.

En novembre 2020, le Conseil fédéral approuve la réforme de la prévoyance professionnelle (LPP 21) et l'envoie au Parlement. Cette réforme garantira le niveau des pensions, renforcera le financement et améliorera la situation des employés à temps partiel. Il y aura de fortes discussions entre les partenaires sociaux et les associations et les médias en feront les gros titres. Les réformes apportent des nouveautés et provoquent un certain chaos au début. Le financement préoccupera les promoteurs du 2^e pilier et le statut du troisième contributeur gagnera en importance.

Les résultats annuels positifs et les nouveaux apports financiers ont permis d'augmenter la fortune totale des fondations d'investissement J. Safra Sarasin et d'atteindre 1,5 milliard de francs suisses. Le total des actifs immobiliers s'élevait fin 2020 à 771,5 millions de francs et un rendement de +3,82% en cours d'année. Le groupe LPP a géré un total de 421,8 millions de francs à la fin de l'année. Les résultats obtenus par les 7 stratégies mixtes sont impressionnants si l'on compare les performances de la CAFR. Tous ont obtenu en 2020 les meilleures places dans les comparaisons avec les concurrents. Plusieurs 1^{ères} places et de nombreuses 2^{èmes} places ont été obtenues dans les deux comparaisons, tant pour les investisseurs institutionnels (tranches A) que pour les clients de

notre fondation de libre passage et de la fondation 3a (tranches B). Des rendements annuels de +3,0 à +6,2% ont été atteints dans les différentes classes de risque.

Dans le groupe d'investissement « Actions durable Suisse », nous avons malheureusement dû accepter une sortie de fonds d'environ 50 millions de CHF à la fin de l'année. Divers mandats investis ont été réaffectés à un fonds correspondant. En outre, en raison des retraits et du manque de nouveaux investissements, le groupe d'investissement « Matières premières ex agri / bétail vivant » a dû être fermé à la fin de l'année.

Malgré la situation de la pandémie du Covid-19, la réunion des investisseurs du 8 mai 2020 s'est tenue avec succès et, pour la première fois, l'exercice du droit de vote s'est fait par écrit. Il n'y a pas eu de changement dans la composition du Conseil d'administration et tous les administrateurs externes ont été confirmés ou réélus par l'assemblée des investisseurs. De même, la direction et la gestion ainsi que le comité d'investissement de l'immobilier suisse continueront à fonctionner sans changement du personnel.

*« Sans ordre, rien ne peut exister;
sans chaos, rien ne peut évoluer »*

(Albert Einstein)

Le Conseil de fondation et le Conseil exécutif, une équipe bien rodée, feront tout ce qui est en leur pouvoir en ces temps difficiles pour que les forces organisatrices conservent le contrôle pour nos investisseurs et contribuent à une année d'investissement 2021 réussie.

Daniel Graf
Président du Conseil de Fondation
SAST / SAST2

Hanspeter Kämpf
Directeur SAST / SAST2

Rapport annuel 2020

Les marchés des actions en janvier ont connu une forte hausse des indices des directeurs d'achat, de solides données du marché du travail américain, la réduction des ratios de réserves obligatoires de la Banque centrale chinoise, l'amélioration de la production industrielle et de la croissance des ventes au détail en Chine et un bon début de la saison des bénéficiaires aux États-Unis. La propagation mondiale du Covid-19 a déclenché un crash des marchés d'actions en mars 2020. Les plans de sauvetage des gouvernements et les programmes d'achat d'obligations des banques centrales et deux baisses non programmées des taux d'intérêt directeurs de la Réserve fédérale ont stabilisé les marchés des actions au cours de la seconde moitié du mois de mars. La chute des nouvelles infections par le COVID-19 en Europe et aux États-Unis, un assouplissement des mesures de verrouillage dans le monde, les améliorations des indices des directeurs des achats et les rapports sur les progrès du développement du vaccin ont fait grimper les marchés en mai. La deuxième vague du Covid-19 a entraîné en octobre une correction des marchés des actions. Le taux d'efficacité des deux vaccins développés par BioNTech/Pfizer et Moderna et la victoire de Joe Biden ont déclenché un rallye des marchés boursiers en novembre 2020 jusqu'à la fin de l'année.

2020 : Une année comme aucune autre (espérons-le)

La pandémie mondiale a surpris les investisseurs au cours du premier trimestre 2020. L'ambiance du marché a viré de 180 degrés. Un seul week-end a séparé la «faiblesse économique temporaire» et la «fin du monde». Des mouvements extrêmes sur les marchés financiers se sont produits. Les effets de l'arrêt économique ordonné ont été dévastateurs. Aux États-Unis, 30 millions de demandes de prestations de chômage ont été reçues en un mois; supérieurs aux emplois créés les dix dernières années. Les ventes au détail ont chuté et la croissance économique a connu le plus fort déclin depuis 1929. Les nouvelles mesures fiscales et monétaires ont permis de limiter les bouleversements majeurs. La rapide reprise s'est ralentie lors de la deuxième vague d'infection en Europe et aux États-Unis. Cette conséquence était prévisible. Il est peu probable que la croissance mondiale s'effondre pareil qu'en mars ou avril. Cela grâce aux nouvelles mesures de politique fiscale. Le Congrès américain et le Parlement européen ont tous deux introduit de nouveaux trains de mesures en décembre. La reprise économique devrait ainsi reposer sur des bases plus stables. En Chine, en revanche, la reprise économique s'est poursuivie en décembre. L'Empire du Milieu sera probablement la seule grande économie à avoir atteint une croissance positive en 2020. Toutefois, l'examen

des performances annuelles des différentes catégories d'actifs ne donne pas l'impression d'une année marquée par l'une des plus graves récessions de l'histoire récente, mais illustre plutôt le fort décalage entre la vie publique, l'économie et les marchés financiers qui existait en 2020. Les marchés boursiers et du crédit se sont récupérés très vite après la chute massive des cours. Les politiques monétaires et fiscales évoquées, ainsi que le développement en un temps record de vaccins efficaces, ont fait que les acteurs du marché ont prévu une période de forte reprise économique et de hausse des évaluations des marchés des actions et des obligations.

Actions suisses

Le marché suisse des actions a enregistré un gain de 3,82%. Les actions mondiales, comparées à l'indice MSCI World, ont augmenté un peu plus de 6,29%. Au sein des actions suisses, les petites et moyennes capitalisations ont largement dépassé les grandes capitalisations avec une performance de 7,97%.

Actions étrangères

Dans le segment des actions étrangères, c'est le marché japonais des actions qui a affiché les plus fortes hausses, avec +13,6%. Les actions américaines ont progressé de 7,3% et l'indice boursier européen de 0,3%.

Les actions des secteurs cycliques des technologies de l'information et de l'industrie ont été de loin les plus performantes dans cet environnement dynamique du marché. En revanche, les actions défensives dans les secteurs de l'énergie et de la finance ont enregistré des performances inférieures.

Obligations CHF

Les rendements des obligations en CHF ont légèrement baissé sur l'ensemble de l'année. Par exemple, le rendement de l'obligation d'État suisse à dix ans est passé de -0,47 % au début de l'année à -0,52 % à la fin de la période considérée.

L'indice obligataire suisse a réalisé un rendement total de +0,8 %.

En raison de l'échéance résiduelle moyenne plus longue, le segment des emprunteurs nationaux a obtenu des résultats légèrement meilleurs que celui des emprunteurs étrangers.

Obligations Devises étrangères

Les rendements des obligations en euros ont également baissé au cours de l'année. Le rendement de l'emprunt de la Confédération à dix ans est passé de -0,19 % à -0,47 %.

La courbe de rendements en USD a baissé sur toutes les échéances. Comme la baisse des échéances longues a été plus importante que celle des échéances courtes, la courbe des rendements s'est sensiblement aplatie.

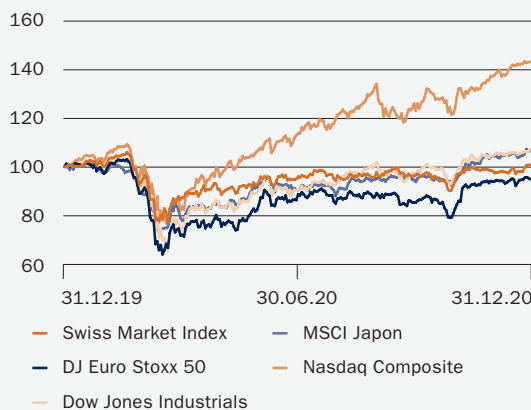
Malgré de légères pertes de change, la baisse significative des taux d'intérêt sur les obligations d'État a entraîné des rendements totaux positifs en francs suisses.

Les primes des taux d'intérêt pour les débiteurs dont la cote de crédit est plus faible ont considérablement diminué. Les obligations d'entreprises ont donc surpassé en moyenne les titres d'État.

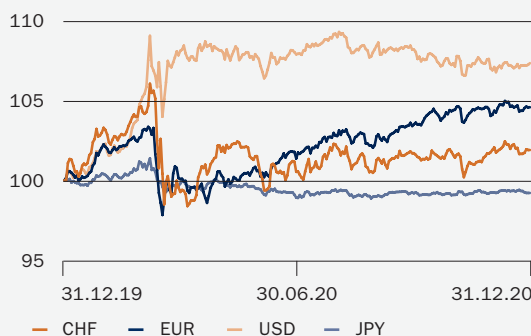
Monnaies

Le franc suisse a continué à se renforcer en 2020: L'euro a baissé de 0,5 %, le yen de 3,9 %, la livre sterling de 5,8 % et le dollar US de 8,7 %.

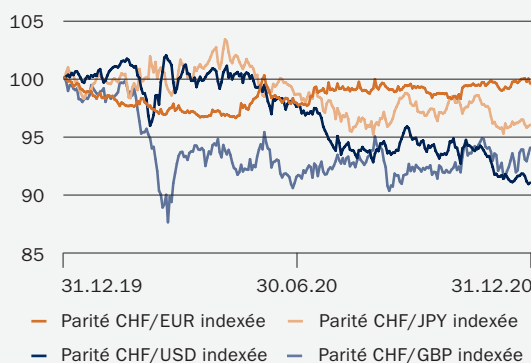
Evolution du marché des actions (en CHF, 31.12.2019 = 100)



Obligations (par rapport au CHF, 31.12.2019 = 100)



Evolution des cours de change (par rapport au CHF, 31.12.2019 = 100)



Rapports et comptes annuels des groupes de placement SAST



Définition des termes utilisés

Performance d'un droit

Variation de la valeur d'inventaire sur une durée définie, exprimée en pour cent du prix d'acquisition en début de période.

Tranches A et B

Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Fondation de libre passage et la J. Safra Fondation du 3^e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille. L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2020 de la J. Safra Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche A.

Tranches CAP et M

La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille. L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2020 de la J. Safra Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche CAP.

TER_{CAP} (voir les chiffres clés à partir de la page 67)

Inclus l'ensemble des frais y compris la TVA et les frais des fonds cibles qui s'élèvent globalement à plus de 10% de la fortune nette, frais de courtage et droits de timbre sans compter.

De plus amples détails sur les frais est inséré dans la page 60.

LPP = Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité

OPP = Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité

OFP = Ordonnance sur les fondations de placement

Les groupes de placement LPP



LPP Valeurs mixtes – pour les petites et moyennes institutions de prévoyance ainsi que pour le libre passage et les fondations 3a

Au début de l'année, nous maintenions les actions en légère surpondération et les obligations en forte sous-pondération. Début mars, nous avons considérablement réduit l'allocation de fonds propres. Après la forte baisse des cours au début de la première vague du Covid-19, nous avons augmenté la quote-part des capitaux propres pour la ramener à un niveau neutre. À la fin du mois de mai, nous avons réduit la pondération des actions à une sous-pondération. Nous avons maintenu ce positionnement jusqu'au début du mois de novembre. Nous avons ensuite augmenté la pondération des actions pour la faire passer en surpondération. Nous avons terminé l'année avec cette orientation de portefeuille.

La répartition tactique des actifs a apporté en 2020 une contribution positive de la performance. Les principales raisons sont la forte sous-pondération des obligations en francs suisses et la sous-pondération des actions en mars.

LPP Valeurs mixtes traditionnelles

La performance selon les coûts des groupes d'investissement « LPP Production », « LPP Rendement », « LPP Croissance », « LPP Futur », « LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 » se situait en 2020 entre +3,63% et +6,21%. La performance par rapport à l'indice de référence se situe entre -0,17% et +0,34%.

Dans le choix des obligations, la surpondération des obligations d'entreprises a porté ses fruits, tandis que la durée moyenne résiduelle plus courte a eu un effet négatif.

Au sein des actions suisses, les surpondérations de Zur Rose, Tecan, Partners Group et Siegfried et les sous-pondérations de Swiss Prime Site et Schindler ont eu un impact positif, tandis que les surpondérations de Dufry et Forbo n'ont pas été payantes.

Dans le segment des actions étrangères, la surpondération du secteur des technologies et des marchés émergents a eu un impact positif.

LPP Valeurs mixtes durables

Le rendement selon les coûts des groupes d'investissement « LPP Durable Rendement » et « LPP Durable » était en 2020 de +3,59% et de +4,79%. La performance par rapport à l'indice de référence a été respectivement de -0,27% et +0,35%.

Dans le choix des obligations, la surpondération des obligations d'entreprises a porté ses fruits, tandis que la durée résiduelle moyenne plus courte a eu un effet négatif.

Au sein des actions suisses, les surpondérations de Logitech, Also, Tecan, SIG Combibloc et Sunrise ont eu un impact positif, tandis que les surpondérations de Dufry, Helvetia et VP Bank n'ont pas été payantes.

Dans le segment des actions étrangères, les surpondérations dans Aptiv, Amazon, Microsoft, Alphabet, Nike et Nexon ont contribué de manière

à la sélection. Les surpondérations de Erste Bank, OMV, ConocoPhillips, Disney et Shiseido ont contribué de manière négative à la sélection.

LPP Production

Numéro de valeur tranche A : 2455689

Numéro de valeur tranche B : 2455713

Structure du placement en %*

Corporates Investment Grade	26,90
Immeuble Suisse	14,20
Obligations domestiques en CHF	14,20
Actions Suisse	11,60
Corporates Non Investment Grade	7,90
Obligations étrangères en CHF	6,20
Actions International ex CH & EM	5,70
Government World Unhedged	5,20
Liquidités (y. c. marché monétaire)	4,60
Actions Emerging Markets internationales	2,00
Immeubles étrangères	1,60

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	55,46
Performance 2020 en %	3,63
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006)	39,90
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006) p. a.	2,32

** Fortune tranches A + B

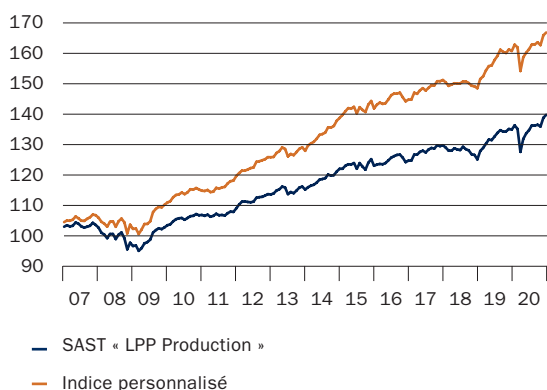
Les 10 principales positions en obligations en %*

Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	6,77
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD	5,08
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF	4,87
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF	4,71
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR	4,55
2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007-2027	0,35
8,250% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL	0,32
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,30
7,500% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL	0,29
3,250% Eidgenossenschaft 2007-2027	0,28

Les 10 principales positions en actions en %*

Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,24
Logitech Intern. Nam.	0,24
Schindler Holding -PS-	0,20
Vifor Pharma AG Nam.	0,18
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,18
Nestlé SA Nam.	0,18
Georg Fischer AG Nam.	0,18
Barry Callebaut AG Nam.	0,17
Flughafen Zürich AG Nam.	0,15
Roche Holding AG -GS-	0,14

Performance (100 = Début au 2.5.2006)



* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

LPP Rendement

Numéro de valeur tranche A : 1016859

Numéro de valeur tranche B : 2025114

Structure du placement en %*

Corporates Investment Grade	24,10
Actions Suisse	16,80
Immeuble Suisse	13,40
Obligations domestiques en CHF	10,70
Actions International ex CH & EM	9,50
Liquidités (y. c. marché monétaire)	5,90
Corporates Non Investment Grade	5,60
Obligations étrangères en CHF	4,60
Government World Unhedged	4,40
Actions Emerging Markets internationales	3,00
Immeubles étrangères	1,90

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	71,02
Performance 2020 en %	4,18
Performance en % depuis le lancement (1.1.2000)	72,61
Performance en % depuis le lancement (1.1.2000) p. a.	2,63

** Fortune tranches A+B

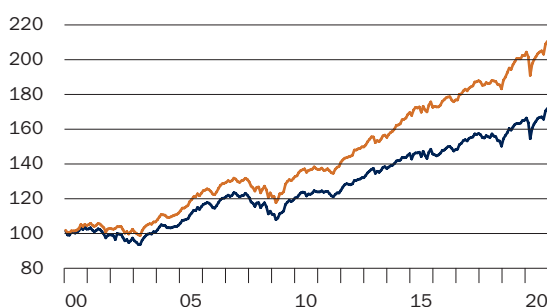
Les 10 principales positions en obligations en %*

Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	6,12
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD	4,89
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF	4,36
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR	4,24
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF	3,74
8,250% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL	0,31
2,350% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027	0,29
7,500% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL	0,27
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,25
3,250% Eidgenossenschaft 2007-2027	0,21

Les 10 principales positions en actions en %*

Nestlé SA Nam.	0,31
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,26
Logitech Intern. Nam.	0,25
Roche Holding AG -GS-	0,24
Novartis AG Nam.	0,22
Schindler Holding -PS-	0,20
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,19
Georg Fischer AG Nam.	0,19
Vifor Pharma AG Nam.	0,18
Barry Callebaut AG Nam.	0,17

Performance (100 = Début au 1.1.2000)



— SAST « LPP Rendement »
— Indice personnalisé

LPP Croissance

Numéro de valeur tranche A : 287401

Numéro de valeur tranche B : 2025128

Structure du placement en %*

Corporates Investment Grade	22,10
Actions Suisse	19,70
Actions International ex CH & EM	15,50
Immeuble Suisse	15,20
Obligations domestiques en CHF	7,40
Actions Emerging Markets internationales	4,10
Liquidités (y. c. marché monétaire)	4,00
Government World Unhedged	3,70
Obligations étrangères en CHF	3,20
Corporates Non Investment Grade	3,10
Immeubles étrangères	1,90

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	228,36
Performance 2020 en %	4,62
Performance en % depuis le lancement (1.1.1992)	243,64
Performance en % depuis le lancement (1.1.1992) p. a.	4,32

** Fortune tranches A+B

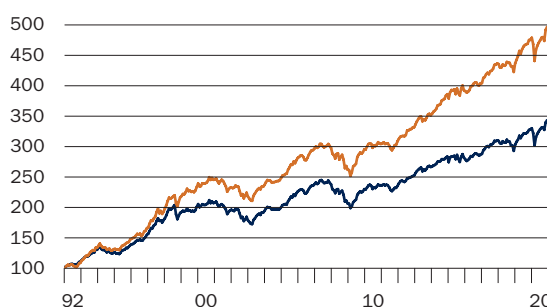
Les 10 principales positions en obligations en %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD	5,28
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR	4,43
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF	4,22
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF	4,15
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	3,38
8,250% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL	0,34
7,500% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL	0,32
2,350% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027 Gl.Sr	0,23
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,20
4,875% EIB Notes 2006-2036 GI	0,17

Les 10 principales positions en actions en %*

Nestlé SA Nam.	0,55
Roche Holding AG -GS-	0,42
Novartis AG Nam.	0,40
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,32
Logitech Intern.Nam.	0,32
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,24
Georg Fischer AG Nam.	0,24
Schindler Holding -PS-	0,22
Flughafen Zürich AG Nam.	0,20
Vifor Pharma AG Nam.	0,20

Performance (100 = Début au 1.1.1992)



— SAST « LPP Croissance »
— Indice personnalisé

LPP Futur

Numéro de valeur tranche A : 2455731
 Numéro de valeur tranche B : 2455745

Structure du placement en %*

Actions Suisse	24,80
Corporates Investment Grade	19,90
Actions International ex CH & EM	19,60
Immeuble Suisse	14,70
Actions Emerging Markets internationales	5,00
Liquidités (y. c. marché monétaire)	4,60
Obligations domestiques en CHF	3,90
Corporates Non Investment Grade	3,10
Immeubles étrangères	2,00
Obligations étrangères en CHF	1,70
Government World Unhedged	0,70

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	41,79
Performance 2020 en %	5,28
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006)	55,40
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006) p. a.	3,05

** Fortune tranches A + B

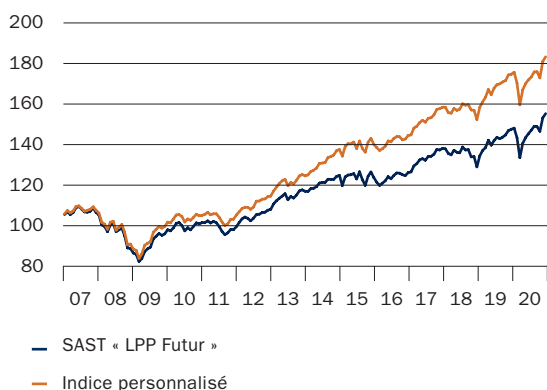
Les 10 principales positions en obligations en %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD	5,31
JSS-Bond-Total Ret.Global (CHF) Hedg.-M- Cap CHF	4,33
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4,08
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist EUR	3,32
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap CHF	2,89
8,250% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL	0,35
7,500% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL	0,31
3,250% Confédération 2007-2027	0,08
1,500% PFBK Schweiz.Hyp.inst.S.562 2012-2028	0,05
1,500% Confédération 2012-2042	0,05

Les 10 principales positions en actions en %*

Nestlé SA Nam.	0,60
Roche Holding AG -GS-	0,47
Novartis AG Nam.	0,44
Logitech Intern.Nam.	0,33
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,32
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,25
Georg Fischer AG Nam.	0,25
Schindler Holding -PS-	0,22
Flughafen Zürich AG Nam.	0,21
Vifor Pharma AG Nam.	0,20

Performance (100 = Début au 2.5.2006)



LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2

Numéro de valeur tranche A : 44120031
 Numéro de valeur tranche B : 44120050

Structure du placement en %*

Actions Internationales (ex. marchés émergents et Suisse)	55,20
Actions Suisse	30,30
Liquidités (y. c. marché monétaire)	9,30
Obligations internationales ex CHF	5,20
Investissements alternatifs	0,00

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	5,21
Performance 2020 en %	6,21
Performance en % depuis le lancement (12.12.2018)	21,62
Performance en % depuis le lancement (12.12.2018) p. a.	10,02

** Fortune tranches A + B

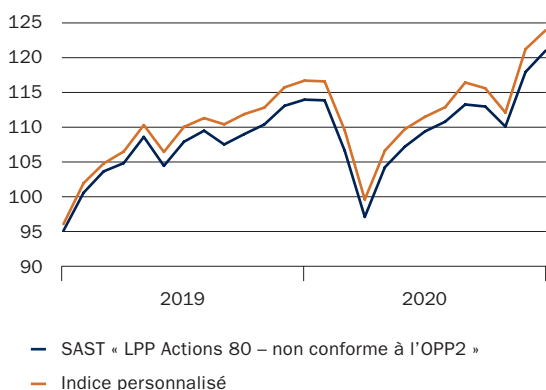
Les principales positions en obligations en %*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap USD	2,66
JSS IF II Sic-Sust.Bond-GI.H/Y(CHF)-M-Hed.Cap CHF	1,46
iShs Plc-Global H/Y Corp Bd ETF(USD)Cap GB	0,76
7,500% IFC Emt-Notes 2017-2022 BRL	0,23
8,250% IFC Emt-N 2018-2023 -Dual Ccy- BRL	0,10

Les 10 principales positions en actions en %*

Nestlé SA Nam.	0,62
Roche Holding AG -GS-	0,53
Novartis AG Nam.	0,48
S&P 500 Index Put 17.09.2021 (SPX) USD	0,28
SMI Index Put Sep21 8900 EUX CHF	0,21
Adecco Group SA Nam.	0,17
Logitech Intern. Nam.	0,12
Zurich Insurance Group AG Nam.	0,12
Fortescue Metals Group Ltd	0,11
Lonza Group AG Nam.	0,11

Performance (100 = Début au 12.12.2018)



* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

LPP Durable Rendement

Numéro de valeur tranche A : 3543791
Numéro de valeur tranche B : 3543800

Structure du placement en %*

Actions Suisse	19,40
Obligations domestiques en CHF	18,10
Corporates Investment Grade	12,90
Actions International ex CH & EM	11,10
Immeuble Suisse	9,30
Obligations étrangères en CHF	6,70
Liquidités (y. c. marché monétaire)	5,60
Corporates Non Investment Grade	5,60
Government World Unhedged	5,40
Actions Emerging Markets internationales	4,00
Immeubles étrangères	1,90

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	48,49
Performance 2020 in %	3,59
Performance en % depuis le lancement (19.12.2007)	47,10
Performance en % depuis le lancement (19.12.2007) p. a.	3,01

** Fortune tranches A+B

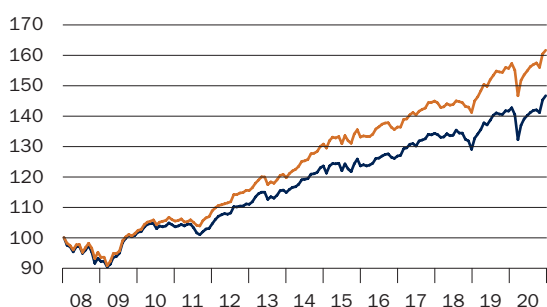
Les 10 principales positions en obligations en %*

2,100% Kellogg Co Notes 2020–2030 Global	0,58
5,200% Amazon.com Inc Notes 2017–2025 Global	0,56
0,750% Merck & Co Inc Notes 2020–2026 Global	0,56
1,250% Confédération 2012–2037	0,49
4,050% Standard Chartered Notes 2016–2026	0,42
2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007–2027	0,41
3,800% Tencent Hold.MT-Notes 2015–2025	0,41
4,050% AT&T Inc Notes 2019–2023 Global	0,40
2,000% Zürcher Kantonalbank 2010–2034	0,40
5,000% CBQ Finance Ltd Notes 2018–2023	0,40

Les 10 principales positions en actions en %*

Microsoft Corp	0,44
Apple Inc	0,28
Alphabet Inc -A-	0,27
Amazon.com Inc	0,23
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,21
KLA Corporation	0,20
Logitech Intern. Nam.	0,20
Mastercard Inc -A-	0,19
Schindler Holding -PS-	0,19
Lowe's Companies Inc	0,19

Performance (100 = Début au 19.12.2007)



— SAST « LPP Durable Rendement »
— Index personnalisé

LPP Durable

Numéro de valeur tranche A : 1016862
Numéro de valeur tranche B : 2025138

Structure du placement en %*

Actions Suisse	22,20
Actions International ex CH & EM	19,30
Obligations domestiques en CHF	12,30
Corporates Investment Grade	11,00
Immeuble Suisse	10,50
Corporates Non Investment Grade	5,20
Actions Emerging Markets internationales	5,20
Liquidités (y. c. marché monétaire)	5,00
Obligations étrangères en CHF	4,60
Government World Unhedged	2,40
Immeubles étrangères	2,40

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	94,16
Performance 2020 in %	4,79
Performance en % depuis le lancement (1.1.2001)	74,69
Performance en % depuis le lancement (1.1.2001) p. a.	2,82

** Fortune tranches A+B

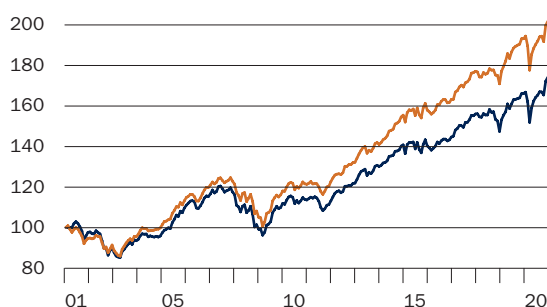
Les 10 principales positions en obligations en %*

3,600% Booking Holdings Inc Notes 2016–2026	0,59
4,900% Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 2016–2026	0,58
2,600% Amgen Inc Notes 2016–2026	0,57
3,625% Bristol Myers Squibb Notes 2020–2024	0,56
4,050% AT&T Inc Notes 2019–2023 Global	0,55
4,375% BBVA Bancomer Texas Ag.N. 2014–2024	0,55
4,050% Standard Chartered Notes 2016–2026	0,55
3,800% Tencent Hold.MT-Notes 2015–2025	0,53
5,200% Amazon.com Inc Notes 2017–2025 Global	0,53
4,570% Telefonica Emisiones Gtd.N 2013–2023	0,53

Les 10 principales positions en actions en %*

Microsoft Corp	0,70
Apple Inc	0,49
Alphabet Inc -A-	0,44
Amazon.com Inc	0,41
KLA Corporation	0,38
Mastercard Inc -A-	0,36
Lowe's Companies Inc	0,36
Activision Blizzard Inc	0,34
Axa	0,32
Alibaba Group Holding Ltd	0,30

Performance (100 = Début au 1.1.2001)



— SAST « LPP Durable »
— Index personnalisé

Comptes annuels des groupes de placement LPP

Compte de fortune	LPP Production				LPP Rendement			
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019	
	CHF		CHF		CHF		CHF	
Obligations								
Actions	320 591.71		982 915.26		382 641.41		1 206 837.48	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :	955 372.00		860 441.89		1 474 308.00		1 327 642.09	
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	11 926 469.35		13 002 256.14		11 602 853.90		12 770 538.51	
Obligations en monnaie étrangère	17 357 416.37		15 030 138.34		18 734 094.18		15 689 554.08	
Actions Suisse	6 463 105.10		4 693 336.75		11 947 322.14		10 115 305.73	
Actions étrangères	7 932 512.88		8 010 785.38		13 194 058.21		11 717 179.07	
Autres placements (biens immobiliers inclus)	7 718 888.53		7 489 303.66		9 230 526.04		8 957 557.90	
Produits dérivés	56 897.62		129 069.67		66 381.75		146 025.62	
Avoirs bancaires à vue	2 406 489.70		2 813 540.32		4 023 519.95		3 034 132.75	
Autres actifs	337 139.39		213 491.33		387 962.44		241 704.08	
Fortune totale du fonds	55 474 882.65		53 225 278.74		71 043 668.02		65 206 477.31	
./.. Engagements	-14 685.95		-74 573.24		-18 950.67		-103 257.94	
Fortune nette du fonds	55 460 196.70		53 150 705.50		71 024 717.35		65 103 219.37	
Variation de la fortune nette du fonds								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	53 150 705.50		47 450 566.53		65 103 219.37		57 219 816.77	
Émissions	9 760 464.27		11 993 511.01		11 014 230.35		11 135 148.26	
Rachats	-9 189 013.53		-9 827 233.60		-7 699 527.24		-8 757 070.99	
Résultat total	1 738 040.46		3 533 861.56		2 606 794.87		5 505 325.33	
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	55 460 196.70		53 150 705.50		71 024 717.35		65 103 219.37	
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	3 400 033.24	52 060 163.46	2 864 050.63	50 286 654.87	4 772 700.29	66 252 017.06	4 870 988.14	60 232 231.23
Droits en circulation								
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	2 120.8392	39 848.2739	2 399.1250	37 818.1621	3 183.5595	42 448.8205	3 082.4680	40 821.6853
Parts émises	577.5299	7 264.2406	351.5816	9 304.4589	217.3045	7 631.5540	253.2019	7 815.4482
Parts rachetées	-268.1839	-7 088.0883	-629.8674	-7 274.3471	-407.3044	-5 042.9442	-152.1103	-6 188.3130
Situation à la fin de l'exercice	2 430.1852	40 024.4262	2 120.8392	39 848.2739	2 993.5596	45 037.4303	3 183.5595	42 448.8205
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 389.47	1 298.61	1 338.20	1 257.25	1 584.19	1 469.08	1 518.99	1 415.83
+ Produit couru d'un droit	9.53	2.39	11.80	4.75	9.81	1.92	11.01	3.17
Valeur d'inventaire d'un droit	1 399.00	1 301.00	1 350.00	1 262.00	1 594.00	1 471.00	1 530.00	1 419.00
Prix d'émission	1 399.00	1 301.00	1 350.00	1 262.00	1 594.00	1 471.00	1 530.00	1 419.00
Prix de rachat	1 399.00	1 301.00	1 350.00	1 262.00	1 594.00	1 471.00	1 530.00	1 419.00

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3^e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Production		LPP Rendement	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	29 332.30	99 247.91	35 589.46	125 861.35
Revenus d'actions	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	141 253.23	155 172.81	142 995.00	143 305.20
Obligations en monnaie étrangère	248 425.68	246 991.18	236 326.47	232 657.35
Actions Suisse	75 598.30	60 085.02	160 183.45	119 339.40
Actions étrangères	124 563.12	158 284.36	176 147.12	189 862.63
Autres placements (biens immobiliers inclus)	22 099.43	34 500.51	33 303.32	48 309.66
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	61 101.85	8 345.21	87 745.37	11 571.45
Païement des revenus courus lors de la souscription de droits	26 939.77	52 408.38	24 476.95	36 075.07
Total revenus	729 313.68	815 035.38	896 767.14	906 982.11
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	15 708.99	15 159.59	26 758.08	26 324.50
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	517 817.83	490 723.45	672 439.03	620 990.00
Frais de gestion	13 544.40	12 860.40	16 969.12	15 801.32
Autres charges	37 853.44	37 662.11	47 013.62	46 208.25
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	25 545.00	44 139.85	17 834.27	28 166.37
Total charges	610 469.66	600 545.40	781 014.12	737 490.44
Produit/perte net(te) (-)	118 844.02	214 489.98	115 753.02	169 491.67
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	1 019 130.81	192 658.26	1 489 979.05	862 199.59
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	1 137 974.83	407 148.24	1 605 732.07	1 031 691.26
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	600 065.63	3 126 713.32	1 001 062.80	4 473 634.07
Bénéfice/perte total(e) (-)	1 738 040.46	3 533 861.56	2 606 794.87	5 505 325.33
Produit/perte net(te) (-) tranche A	23 149.89	25 018.19	29 378.67	35 056.17
Produit/perte net(te) (-) tranche B	95 694.13	189 471.79	86 374.35	134 435.50
Produit/perte net(te) (-)	118 844.02	214 489.98	115 753.02	169 491.67

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	23 149.89	95 694.13	25 018.19	189 471.79	29 378.67	86 374.35	35 056.17	134 435.50
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	23 149.89	95 694.13	25 018.19	189 471.79	29 378.67	86 374.35	35 056.17	134 435.50
Imputation sur la valeur des droits	-23 149.89	-95 694.13	-25 018.19	-189 471.79	-29 378.67	-86 374.35	-35 056.17	-134 435.50
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	LPP Croissance		LPP Futur					
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF				
Obligations								
Actions	1 420 406.71	4 382 082.91	258 721.39	793 592.36				
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :	6 145 832.00	5 534 184.04	961 840.00	866 184.55				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	26 652 360.22	30 871 734.13	2 786 409.89	4 029 489.48				
Obligations en monnaie étrangère	54 290 589.69	46 772 345.09	7 430 810.01	5 856 913.94				
Actions Suisse	45 043 795.39	44 138 780.81	10 330 972.24	10 161 999.43				
Actions étrangères	52 279 448.93	54 747 528.47	11 952 005.17	11 997 990.41				
Autres placements (biens immobiliers inclus)	32 547 705.57	31 570 252.16	5 929 962.93	5 753 709.89				
Produits dérivés	217 125.34	438 444.02	39 478.68	75 065.84				
Avoirs bancaires à vue	8 591 371.42	9 740 467.86	1 897 577.54	2 100 757.13				
Autres actifs	1 235 867.87	786 609.12	216 334.85	137 006.99				
Fortune totale du fonds	228 424 503.14	228 982 428.61	41 804 112.70	41 772 710.02				
./ Engagements	-61 897.94	-407 436.73	-11 953.59	-71 944.53				
Fortune nette du fonds	228 362 605.20	228 574 991.88	41 792 159.11	41 700 765.49				
Variation de la fortune nette du fonds								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	228 574 991.88	213 606 202.67	41 700 765.49	36 913 289.66				
Émissions	13 924 779.21	19 853 327.91	2 880 692.20	3 074 060.72				
Rachats	-23 158 969.61	-29 542 320.79	-4 666 444.97	-3 479 792.07				
Résultat total	9 021 803.72	24 657 782.09	1 877 146.39	5 193 207.18				
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	228 362 605.20	228 574 991.88	41 792 159.11	41 700 765.49				
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	27 039 035.18	201 323 570.02	25 944 628.07	202 630 363.81	6 051 812.29	35 740 346.82	6 440 621.29	35 260 144.20

Droits en circulation

	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2019 Droits
Situation au début de l'exercice	12 120.4665	102 270.0950	15 489.3418	103 682.3905	4 363.4921	25 555.5987	4 570.9834	25 603.2034
Parts émises	677.9720	6 361.8565	625.9776	9 823.9969	469.8741	1 582.0619	234.6854	2 116.3629
Parts rachetées	-728.3389	-11 033.5392	-3 994.8529	-11 236.2924	-938.1678	-2 400.7914	-442.1767	-2 163.9676
Situation à la fin de l'exercice	12 070.0996	97 598.4123	12 120.4665	102 270.0950	3 895.1984	24 736.8692	4 363.4921	25 555.5987
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	2 228.13	2 062.27	2 129.61	1 980.06	1 545.93	1 444.49	1 468.56	1 379.81
+ Produit couru d'un droit	11.87	0.73	11.39	0.94	8.07	0.51	7.44	0.19
Valeur d'inventaire d'un droit	2 240.00	2 063.00	2 141.00	1 981.00	1 554.00	1 445.00	1 476.00	1 380.00
Prix d'émission	2 240.00	2 063.00	2 141.00	1 981.00	1 554.00	1 445.00	1 476.00	1 380.00
Prix de rachat	2 240.00	2 063.00	2 141.00	1 981.00	1 554.00	1 445.00	1 476.00	1 380.00

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3^e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Croissance		LPP Futur	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	129 713.06	467 083.98	23 730.72	82 160.93
Revenus d'actions	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	360 966.60	335 611.80	43 930.38	42 035.41
Obligations en monnaie étrangère	624 038.24	677 346.53	55 285.00	55 484.98
Actions Suisse	606 269.16	435 223.25	155 402.38	127 797.51
Actions étrangères	637 285.00	794 357.66	146 089.52	160 395.65
Autres placements (biens immobiliers inclus)	109 640.58	145 576.02	20 934.50	32 344.90
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	361 747.53	47 228.84	64 290.90	8 255.37
Paieement des revenus courus lors de la souscription de droits	15 353.68	36 086.86	2 799.26	4 246.28
Total revenus	2 845 013.85	2 938 514.94	512 462.66	512 721.03
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	161 161.47	167 677.57	37 805.85	39 833.01
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	2 227 712.42	2 242 723.34	386 703.18	385 635.18
Frais de gestion	56 208.67	56 979.90	10 164.00	10 304.31
Autres charges	159 212.94	170 701.83	28 811.80	30 435.40
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	26 203.22	65 714.63	5 024.57	9 240.47
Total charges	2 630 498.72	2 703 797.27	468 509.40	475 448.37
Produit/perte net(te) (-)	214 515.13	234 717.67	43 953.26	37 272.66
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	4 485 706.62	7 517 100.54	624 815.68	1 941 058.29
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	4 700 221.75	7 751 818.21	668 768.94	1 978 330.95
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	4 321 581.97	16 905 963.88	1 208 377.45	3 214 876.23
Bénéfice/perte total(e) (-)	9 021 803.72	24 657 782.09	1 877 146.39	5 193 207.18
Produit/perte net(te) (-) tranche A	143 290.36	138 076.36	31 435.25	32 465.73
Produit/perte net(te) (-) tranche B	71 224.77	96 641.31	12 518.01	4 806.93
Produit/perte net(te) (-)	214 515.13	234 717.67	43 953.26	37 272.66

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	143 290.36	71 224.77	138 076.36	96 641.31	31 435.25	12 518.01	32 465.73	4 806.93
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	143 290.36	71 224.77	138 076.36	96 641.31	31 435.25	12 518.01	32 465.73	4 806.93
Imputation sur la valeur des droits	-143 290.36	-71 224.77	-138 076.36	-96 641.31	-31 435.25	-12 518.01	-32 465.73	-4 806.93
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2				
	31.12.2020		31.12.2019		
	CHF		CHF		
Obligations					
Actions		16 299.62		16 406.70	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :		0.00		0.00	
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies		39 477.20		186 228.90	
Obligations en monnaie étrangère		214 491.65		142 938.45	
Actions Suisse		1 791 039.64		545 959.33	
Actions étrangères		2 897 478.30		925 808.40	
Autres placements (biens immobiliers inclus)		0.00		0.00	
Produits dérivés		25 249.64		6 160.01	
Avoirs bancaires à vue		232 861.78		57 551.75	
Autres actifs		10 597.66		3 055.70	
Fortune totale du fonds		5 227 495.49		1 884 109.24	
./.. Engagements		-15 497.78		-925.55	
Fortune nette du fonds		5 211 997.71		1 883 183.69	
Variation de la fortune nette du fonds					
Fortune nette du fonds au début de l'exercice		1 883 183.69		306 236.06	
Émissions		2 961 053.08		1 448 449.83	
Rachats		-114 724.06		-26 173.06	
Résultat total		482 485.00		154 670.86	
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice		5 211 997.71		1 883 183.69	
		Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice		1 066 153.24	4 145 844.47	217 517.23	1 665 666.46
Droits en circulation					
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
		Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice		190.1366	1 464.3051	53.1681	267.8784
Parts émises		732.3143	2 047.5145	152.1284	1 205.4180
Parts rachetées		-45.1054	-60.1799	-15.1599	-8.9913
Situation à la fin de l'exercice		877.3455	3 451.6397	190.1366	1 464.3051
		CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit		1 212.70	1 205.23	1 139.82	1 139.35
+ Produit couru d'un droit		2.30	-4.23	4.18	-1.35
Valeur d'inventaire d'un droit		1 215.00	1 201.00	1 144.00	1 138.00
Prix d'émission		1 215.00	1 201.00	1 144.00	1 138.00
Prix de rachat		1 215.00	1 201.00	1 144.00	1 138.00

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3^e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat
LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2

	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2019 –31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	1 164.38	1 109.72
Revenus d'actions	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	2 296.20	511.20
Obligations en monnaie étrangère	900.37	216.41
Actions Suisse	20 473.62	5 600.54
Actions étrangères	4 384.03	2 243.27
Autres revenus	98.03	86.95
Païement des revenus courus lors de la souscription de droits	-1 073.30	-1 408.35
Total revenus	28 243.33	8 359.74
Intérêts passifs	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	3 745.53	468.34
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	34 154.75	8 456.68
Frais de gestion	892.88	172.11
Autres charges	1 968.51	402.44
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	16.77	49.44
Total charges	40 778.44	9 549.01
Produit/perte net(te) (-)	-12 535.11	-1 189.27
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	94 744.02	47 434.96
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	82 208.91	46 245.69
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	400 276.09	108 425.17
Bénéfice/perte total(e) (-)	482 485.00	154 670.86
Produit/perte net(te) (-) tranche A	2 018.57	794.58
Produit/perte net(te) (-) tranche B	-14 553.68	-1 983.85
Produit/perte net(te) (-)	-12 535.11	-1 189.27

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF	Tranche A* CHF	Tranche B* CHF
Produit net de l'exercice	2 018.57	-14 553.68	794.58	-1 983.85
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	2 018.57	-14 553.68	794.58	-1 983.85
Imputation sur la valeur des droits	-2 018.57	14 553.68	-794.58	1 983.85
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	LPP Durable Rendement		LPP Durable		LPP Durable Rendement		LPP Durable	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Obligations								
Actions	3 123 670.88	3 786 043.78	6 716 527.40	10 461 557.11				
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :	596 860.00	537 504.28	0.00	0.00				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	12 558 880.00	13 444 970.00	16 582 757.00	19 019 000.00				
Obligations en monnaie étrangère	8 753 184.34	5 550 793.78	11 087 378.55	8 860 610.23				
Actions Suisse	9 377 971.17	6 514 732.00	20 731 179.97	17 613 243.00				
Actions étrangères	7 378 948.75	5 009 366.16	23 268 412.80	19 211 220.12				
Autres placements (biens immobiliers inclus)	4 790 139.67	4 658 216.45	11 962 950.98	11 631 110.34				
Produits dérivés	21 615.70	70 873.18	181 746.90	156 825.61				
Avoirs bancaires à vue	1 815 251.24	4 010 714.68	3 404 545.34	5 023 431.86				
Autres actifs	89 367.24	67 840.83	245 482.64	185 368.66				
Fortune totale du fonds	48 505 888.99	43 651 055.14	94 180 981.58	92 162 366.93				
./.. Engagements	-12 466.56	-28 157.91	-25 957.03	-59 397.02				
Fortune nette du fonds	48 493 422.43	43 622 897.23	94 155 024.55	92 102 969.91				
Variation de la fortune nette du fonds								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	43 622 897.23	35 941 345.51	92 102 969.91	85 588 937.29				
Émissions	11 905 075.58	13 079 996.20	6 486 938.43	8 793 053.89				
Rachats	-8 509 155.62	-9 112 323.39	-8 193 789.13	-12 686 107.41				
Résultat total	1 474 605.24	3 713 878.91	3 758 905.34	10 407 086.14				
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	48 493 422.43	43 622 897.23	94 155 024.55	92 102 969.91				
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	13 171 387.58	35 322 034.85	9 997 785.96	33 625 111.27	7 897 934.05	86 257 090.50	6 862 226.27	85 240 743.64
Droits en circulation								
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	7 042.2007	25 176.7239	5 230.6510	23 857.8723	4 214.6068	56 558.1024	4 637.1046	58 767.1818
Parts émises	5 693.8321	2 840.5178	2 330.5402	7 774.0211	738.2810	3 397.5055	334.2417	5 997.5241
Parts rachetées	-3 778.9984	-2 355.8466	-518.9905	-6 455.1695	-323.3051	-5 047.4869	-756.7395	-8 206.6035
Situation à la fin de l'exercice	8 957.0344	25 661.3951	7 042.2007	25 176.7239	4 629.5827	54 908.1210	4 214.6068	56 558.1024
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 469.02	1 380.92	1 416.69	1 339.58	1 701.13	1 574.29	1 622.53	1 509.44
+ Produit couru d'un droit	1.98	-4.92	3.31	-3.58	4.87	-3.29	5.47	-2.44
Valeur d'inventaire d'un droit	1 471.00	1 376.00	1 420.00	1 336.00	1 706.00	1 571.00	1 628.00	1 507.00
Prix d'émission	1 471.00	1 376.00	1 420.00	1 336.00	1 706.00	1 571.00	1 628.00	1 507.00
Prix de rachat	1 471.00	1 376.00	1 420.00	1 336.00	1 706.00	1 571.00	1 628.00	1 507.00

* Les groupes de placement LPP proposent une tranche A pour les clients institutionnels et une tranche B conçue notamment pour les clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3^e pilier. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

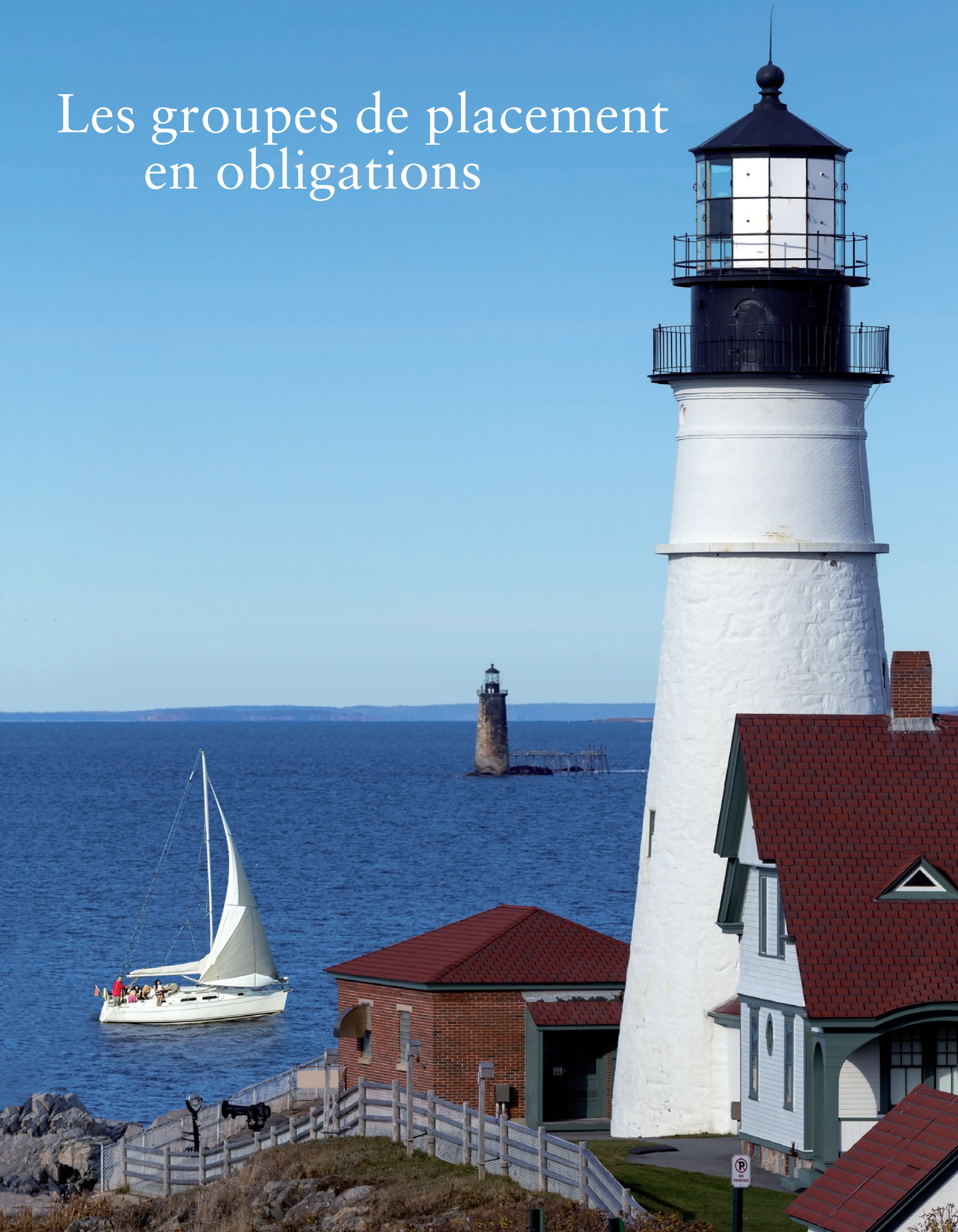
L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Durable Rendement		LPP Durable	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	126 932.12	186 126.72	321 049.60	522 376.47
Revenus d'actions	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligations en monnaie étrangère	0.00	0.00	0.00	0.00
Actions Suisse	173 462.40	0.00	398 358.40	0.00
Actions étrangères	16 776.00	14 112.00	97 860.00	82 320.00
Autres placements (biens immobiliers inclus)	23 298.62	23 338.03	55 094.39	55 187.57
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	2 548.27	99.95	4 934.95	361.28
Paielement des revenus courus lors de la souscription de droits	-19 110.24	-1 104.36	-10 865.63	4 819.09
Total revenus	323 907.17	222 572.34	866 431.71	665 064.41
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	47 365.78	19 113.06	41 090.63	18 049.16
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	354 629.17	237 320.64	914 957.41	667 195.79
Frais de gestion	10 786.07	10 223.18	22 426.02	23 524.81
Autres charges	29 831.62	29 160.20	64 108.93	70 152.55
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-10 172.64	-6 327.15	-17 888.70	1 032.04
Total charges	432 440.00	289 489.93	1 024 694.29	779 954.35
Produit/perte net(te) (-)	-108 532.83	-66 917.59	-158 262.58	-114 889.94
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	-78 943.30	4 647 309.55	-2 284 349.59	18 438 702.52
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	-187 476.13	4 580 391.96	-2 442 612.17	18 323 812.58
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	1 662 081.37	-866 513.05	6 201 517.51	-7 916 726.44
Bénéfice/perte total(e) (-)	1 474 605.24	3 713 878.91	3 758 905.34	10 407 086.14
Produit/perte net(te) (-) tranche A	17 746.21	23 318.20	22 541.92	23 037.83
Produit/perte net(te) (-) tranche B	-126 279.04	-90 235.79	-180 804.50	-137 927.77
Produit/perte net(te) (-)	-108 532.83	-66 917.59	-158 262.58	-114 889.94

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	17 746.21	-126 279.04	23 318.20	-90 235.79	22 541.92	-180 804.50	23 037.83	-137 927.77
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	17 746.21	-126 279.04	23 318.20	-90 235.79	22 541.92	-180 804.50	23 037.83	-137 927.77
Imputation sur la valeur des droits	-17 746.21	126 279.04	-23 318.20	90 235.79	-22 541.92	180 804.50	-23 037.83	137 927.77
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Les groupes de placement en obligations



Les obligations ont affiché une performance plus tranquille après une sortie rapide au 1^{er} trimestre.

Obligations CHF Couverture dynamique

Dans un climat de confiance, la pandémie mondiale a pris les investisseurs au dépourvu au cours du premier trimestre 2020. L'ambiance des marchés s'est inversée en très peu de temps. Les mouvements sur les marchés obligataires ont ensuite été très prononcés. Les primes de risque sur les obligations de qualité ont augmenté en mars pour atteindre les niveaux qui avaient été payés pour les obligations à haut rendement un mois plus tôt. Les rendements des obligations de la Confédération à 10 ans ont également augmenté rapidement au cours de cette période. Pendant le reste de l'année, malgré l'incertitude de la Covid-19, ils ont affiché une tendance calme, marquant une légère à la baisse. Ils ont clôturé l'année dernière à -0,55 %, soit 8 points de base de moins qu'à la fin de l'année précédente. Le portefeuille n'a été couvert à aucun moment au cours de l'année écoulée, ce qui n'a donc eu aucune incidence sur la performance relative. Au niveau des secteurs et des titres, nous avons privilégié les obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'État, ce qui a eu un effet positif. Le groupe de placement a généré un rendement total de +0,9 % et a sous-performé l'indice de référence de 21 pb (+1,1 %).

Obligations CHF

Les mouvements du marché obligataire ont été très prononcés en 2020. Les primes de risque sur les obligations de qualité ont augmenté en mars pour atteindre les niveaux qui avaient été payés pour les obligations à haut rendement un mois plus tôt. Dans un climat de confiance, la pandémie mondiale a pris les investisseurs au dépourvu au cours du premier trimestre. Le sentiment du marché s'est retourné en très peu de temps. Les rendements des obligations de la Confédération à 10 ans ont également augmenté rapidement au cours de cette période. Pendant le reste de l'année, malgré l'incertitude de la Covid-19, ils ont affiché une tendance calme, marquant une légère à la baisse. Ils ont clôturé l'année dernière à -0,55 %, soit 8 points de base de moins qu'à la fin de l'année précédente. L'indice obligataire suisse a réalisé un rendement total de 0,9 %, le segment national ayant surpassé celui des emprunteurs étrangers. La durée a été maintenue à une légère surpondération pendant une partie de l'année, ce qui a eu un impact positif sur la performance relative des portefeuilles. Au niveau des secteurs et des titres, nous avons privilégié les obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'État, ce qui a eu un effet positif.

Obligations CHF Couverture dynamique

Numéro de valeur : 343096

Structure du placement en %*

Cédule hypothécaire	37,00
Confédération et cantons	27,50
Banques et prestataire de services financiers	20,80
Industrie	9,00
Ressource	4,20
Organisations supranationales	1,50

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020	24,80
Duration Macaulay (sans couverture)	7,34
Performance 2020 en %	0,90
Performance en % depuis le lancement (1.1.1996)	73,93
Performance en % depuis le lancement (1.1.1996) p. a.	2,24

Les 10 principales positions en %*

PFBK Schweiz.Hyp.Inst. AG	20,46
Confédération	17,39
PFZE Schweiz.Kant.Bk	15,53
Zürcher Kantonalbank	3,30
Kanton Basel-Landschaft	2,35
Eurofima	1,47
Basellandschaftliche Kantonalbank	1,46
Luzerner Kantonalbank AG	1,42
St.Galler Kantonalbank AG	1,40
Stadt Biel	1,37

Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)*

PFBK Schweiz.Hyp.Inst. AG	20,46
Confédération	17,39
PFZE Schweiz.Kant.Bk	15,53

Part des emprunteurs hors référence en %* 0,41

Obligations Suisse en CHF

Numéro de valeur : 978277

Structure du placement en %*

Cédule hypothécaire	36,90
Confédération et cantons	28,20
Banques et prestataire de services financiers	20,30
Industrie	9,00
Ressource	5,00
Organisations supranationales	0,50

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020	11,38
Macaulay Duration	7,45
Performance 2020 en %	1,09
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999)	72,45
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999) p. a.	2,50

Les 10 principales positions en %*

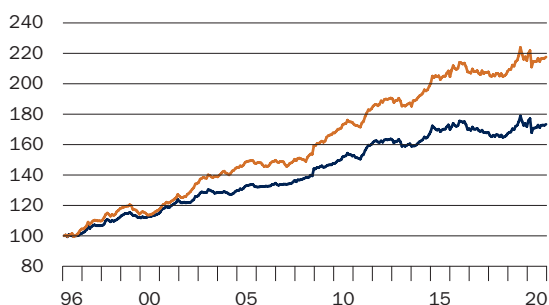
PFBK Schweiz.Hyp.Inst. AG	18,75
PFZE Schweiz.Kant.Bk	16,28
Confédération	15,54
Canton de Genève	2,78
Zürcher Kantonalbank	2,28
Valiant Bank AG	1,23
Kanton Zürich	1,19
Zuger Kantonalbank	0,94
Nant de Drance SA	0,94
Freiburger Kantonalbank	0,92

Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)*

PFBK Schweiz.Hyp.Inst. AG	18,75
PFZE Schweiz.Kant.Bk	16,28
Confédération	15,54

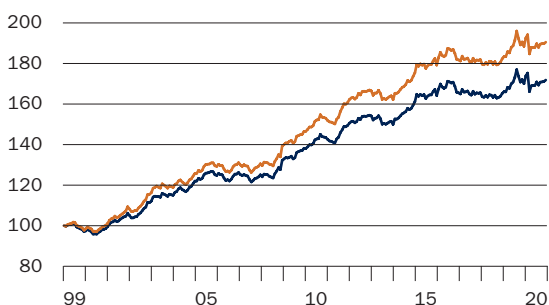
Part des emprunteurs hors référence en %* 0,46

Performance (100 = Début au 1.1.1996)



— SAST « Obligations CHF Couverture dynamique »
— Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB

Performance (100 = Début au 1.1.1999)



— SAST « Obligations Suisse en CHF »
— Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB

* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

Obligations étrangères en CHF

Numéro de valeur : 1474338

Structure du placement en %*

Banques et prestataire de services financiers	42,60
Industrie	23,10
Confédération et cantons	12,10
Cédule hypothécaire	10,90
Organisations supranationales	8,50
Ressource	2,90

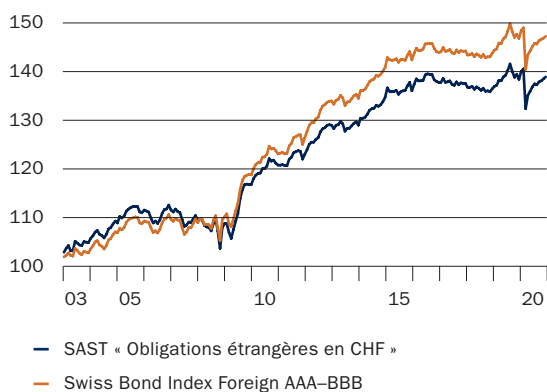
Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020	9,78
Macaulay Duration	4,40
Performance 2020 en %	0,37
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	39,26
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	1,84

Les 10 principales positions en %*

2,250% Gaz Capital-Gazprom OAO- LPN 2017-2022	2,10
0,750% Apple Inc 2015-2030	1,46
0,750% Macquarie Bank Ltd Emt-Notes 2016-2024	1,39
3,125% EIB 2006-2036	1,28
2,125% Credit Agricole (LDN) Emt-Notes 2014-2024	1,27
1,000% Coca-Cola Co 2015-2028	1,27
0,875% Shell International Finance 2015-2028	1,26
0,625% Credit Agricole SA LDN Emt-N 2017-2024	1,21
0,125% National Australia Bk Ltd 2019-2027	1,19
0,500% Wells Fargo & Co Emt-Notes 2015-2023	1,19

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



Comptes annuels des groupes de placement en obligations

Compte de fortune	Obligations CHF Couverture dynamique		Obligations Suisse en CHF		Obligations étrangères en CHF	
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Obligations	24 416 830.00	24 259 210.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	0.00	0.00	11 269 966.40	11 862 185.15	9 707 233.80	9 663 463.15
Produits dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque à vue	9 025.87	25 093.52	5 296.34	5 150.48	2 505.25	3 171.19
Autres actifs	376 328.43	289 644.45	102 551.96	53 648.21	72 244.20	38 918.25
Fortune totale du fonds	24 802 184.30	24 573 948.37	11 377 814.70	11 920 983.84	9 781 983.25	9 705 552.59
./. Engagements	-4 147.98	-4 201.69	-1 113.15	-1 339.81	-1 032.37	-1 044.31
Fortune nette du fonds	24 798 036.32	24 569 746.68	11 376 701.55	11 919 644.03	9 780 950.88	9 704 508.28
Variation de la fortune nette du fonds						
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	24 569 746.68	23 228 685.13	11 919 644.03	10 967 508.76	9 704 508.28	9 468 180.76
Émissions	0.00	696 523.80	84 767.55	1 305 055.70	403 466.74	140 886.90
Rachats	0.00	0.00	-748 098.60	-735 864.36	-343 302.30	-38 019.52
Résultat total	228 289.64	644 537.75	120 388.57	382 943.93	16 278.16	133 460.14
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	24 798 036.32	24 569 746.68	11 376 701.55	11 919 644.03	9 780 950.88	9 704 508.28

Droits en circulation

	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits
Situation au début de l'exercice	18 423.1815	17 895.6758	8 093.4433	7 665.4433	7 234.0000	7 156.0000
Parts émises	0.0000	527.5057	57.0000	910.0000	298.0000	106.0000
Parts rachetées	0.0000	0.0000	-510.0000	-482.0000	-270.0000	-28.0000
Situation à la fin de l'exercice	18 423.1815	18 423.1815	7 640.4433	8 093.4433	7 262.0000	7 234.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 336.17	1 322.40	1 477.86	1 459.00	1 339.78	1 331.99
+ Produit couru d'un droit	9.83	11.60	11.14	14.00	7.22	10.01
Valeur d'inventaire d'un droit	1 346.00	1 334.00	1 489.00	1 473.00	1 347.00	1 342.00
Prix d'émission	1 346.00	1 334.00	1 495.00	1 479.00	1 352.00	1 347.00
Prix de rachat	1 345.00	1 332.00	1 487.00	1 471.00	1 345.00	1 340.00

Compte de résultat	Obligations CHF		Obligations Suisse		Obligations étrangères	
	Couverture dynamique		en CHF		en CHF	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	287 453.29	317 338.92	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :						
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	0.00	139 725.00	153 252.00	95 217.00	111 195.00
Obligations en monnaie étrangère	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres placements (biens immobiliers inclus)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Paieement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	2 574.23	-8.55	16 776.80	-96.24	1 406.35
Total revenus	287 453.29	319 913.15	139 716.45	170 028.80	95 120.76	112 601.35
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	76 228.26	75 366.40	36 764.67	36 863.62	30 128.77	29 991.94
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	12 475.67	12 352.14	3 015.01	3 100.37	2 473.81	2 489.85
Autres charges	17 725.65	18 417.12	8 639.25	8 924.34	7 015.82	7 387.45
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	0.00	0.00	6 171.00	7 862.68	3 053.70	338.80
Total charges	106 429.58	106 135.66	54 589.93	56 751.01	42 672.10	40 208.04
Produit/perte net(te) (-)	181 023.71	213 777.49	85 126.52	113 277.79	52 448.66	72 393.31
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	-35 423.51	65 679.78	32 140.04	75 408.75	-11 068.50	2 242.74
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	145 600.20	279 457.27	117 266.56	188 686.54	41 380.16	74 636.05
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	82 689.44	365 080.48	3 122.01	194 257.39	-25 102.00	58 824.09
Bénéfice/perte total(e) (-)	228 289.64	644 537.75	120 388.57	382 943.93	16 278.16	133 460.14

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	181 023.71	213 777.49	85 126.52	113 277.79	52 448.66	72 393.31
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	181 023.71	213 777.49	85 126.52	113 277.79	52 448.66	72 393.31
Imputation sur la valeur des droits	-181 023.71	-213 777.49	-85 126.52	-113 277.79	-52 448.66	-72 393.31
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Les groupes de placement durable



Les critères de durabilité continuent à être dans le point de mire des institutions de prévoyance.

Obligations durable en CHF

Le premier trimestre de 2020 a été clairement marqué par la crise mondiale sanitaire due au Covid-19. En conséquence, le sentiment du marché est passé de l'euphorie au désespoir en très peu de temps. Cela a entraîné des mouvements extrêmes sur les marchés financiers, les échanges mondiaux devant être suspendus plusieurs fois à certains moments et la fourchette des prix était généralement très large. Les écarts de taux des obligations d'entreprises ont augmenté en mars pour atteindre des niveaux impensables un mois plus tôt. Parallèlement, les rendements des obligations de la Confédération suisse à 10 ans ont également augmenté. Les trois quarts restants ont été principalement caractérisés par un contremouvement, dû notamment à la politique fiscale et monétaire globale. L'indice obligataire suisse a obtenu un rendement total de 0,9%, alors que celui du groupe de placement a obtenu un rendement net de 0,7% dans la tranche PAC (performance avant coûts de 1,43%). La sous-performance brute de 0,53% peut être attribuée à la surpondération accrue des obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'État.

Obligations durable Internationales ex CHF

La volatilité du marché obligataire a été prononcée en 2020. En avril, les primes de risque sur les obligations de qualité ont atteint les niveaux payés sur les obligations à haut rendement un mois plus tôt. L'annonce par la Réserve fédérale américaine qu'elle achetait désormais des obligations d'entreprises sur le marché secondaire, ainsi que l'annonce par la Banque centrale européenne du Programme d'achat d'urgence en cas de pandémie, et les engagements importants de prêts et de garanties des pays envers les entreprises, ont rapidement stabilisé le marché obligataire. Les primes de risque sont revenues aux niveaux d'avant la crise dans le courant de l'année 2020. L'année a également été

très volatile dans le domaine des obligations d'État. Par exemple, le rendement des obligations américaines à 10 ans est passé de 1,9% au début de l'année à 0,5% au point le plus bas, puis est remonté à 0,9% à la fin de l'année. En Europe, le mouvement a été encore plus extrême, notamment pour les obligations d'État italiennes. Le différentiel des taux d'intérêt entre les obligations d'État italiennes et allemandes à 10 ans a fluctué entre 110 et 279 points de base. Malgré la volatilité, le groupe de placement a obtenu de bonnes performances par rapport à son indice de référence. Les principaux facteurs de performance ont été la gestion active de la durée et la surpondération des obligations d'État italiennes.

Sustainable Global High Yield

Le groupe de placement a commencé l'année 2020 sur une note positive, les écarts de crédit par rapport aux obligations d'État se resserrant encore. La propagation de la pandémie Covid-19 depuis le début de l'année a entraîné en février une liquidation sur les marchés mondiaux du crédit, s'intensifiant durant la seconde moitié du mois de mars. L'assouplissement des politiques et des programmes de relance par les banques centrales et les gouvernements du monde entier a permis un retour de la confiance et une forte reprise vers la fin du trimestre. Néanmoins, le premier trimestre a été globalement l'un des pires de l'histoire pour les obligations à haut rendement. Le rapport entre l'amélioration et le déclassement a atteint un niveau record. Le fond a réalisé des performances presque conformes à l'indice de référence pendant cette situation de crise. La vente a d'abord eu un tirage plus faible, mais s'est redressée ensuite un peu plus lentement. Après la vente spectaculaire de mars, le marché mondial du haut rendement a fortement rebondi jusqu'à la fin de l'année 2020, à l'instar d'autres actifs risqués. Dans le contexte d'une élection régulière du nouveau président américain et

d'un flot de nouvelles positives sur les vaccins, les écarts mondiaux de rendement élevé se sont resserrés au quatrième trimestre 2020 de 150 points de base pour passer sous les 400 points de base. Il en est résulté un rendement total positif proche du point de référence avant coûts.

Actions durable Suisse domestique

Le groupe de placement a perdu 4,7 % de sa valeur en 2020, accusant un retard de 12,7 % sur le SPI Extra, qui a gagné 8 % sur la même période. La sélection des actions a généré une contribution positive en 2020. Les contributions les plus positives ont été celles de Swissquote, Sunrise et BCV. En revanche, Valora, APG et Helvetia ont généré une contribution de sélection négative.

La répartition par style a eu l'impact négatif le plus important, principalement en raison de la sous-pondération des actions de croissance. En outre, l'allocation industrielle a été négative, en raison de la surpondération du secteur financier par rapport aux valeurs technologiques.

Vers la fin de l'année, d'une part, les postes Implenla, VZ Holding et VZug ont été ajoutés au portefeuille. D'autre part, les postes de la Banque cantonale de Bâle, Sunrise et TX Group ont été fermés.

À la fin de 2020, le portefeuille est également pondéré dans 33 entrées.

Actions durable Suisse

Le groupe de placement a gagné 4,6 % en 2020, surpassant de 0,8 % le SPI, qui a gagné 3,8 % sur la même période. La sélection des actions a généré une contribution légèrement négative en 2020. Les contributions les plus positives ont été celles de Sunrise, Lonza et SIG Combibloc. En revanche, Dufry, Helvetia et Sulzer ont apporté une contribution négative à la sélection.

L'allocation de style avec une surpondération structurelle dans des sociétés à faible capitalisation et à valeur attractive, avec une dynamique positive, a apporté une forte contribution positive en 2020. En outre, la surpondération des actions à croissance supérieure à la moyenne a apporté une contribution positive. L'allocation industrielle a également été légèrement positive, en raison de la surpondération des industriels.

Au cours de l'année, les postes Alcon, Schindler, Sika, SoftwareOne, Swiss Re et Vifor ont été ajoutés au portefeuille. En revanche, les postes Dufry, Kühne & Nagel, Partners Group, Sunrise, Valora et VP Bank ont été fermés.

Les positions les plus importantes à la fin de 2020 comprenaient les poids lourds de l'indice Nestlé avec 19 %, Novartis avec 15 % et Roche avec 12 %. Les positions les plus surpondérées par rapport au SPI étaient Sika, SoftwareOne et Also.

Actions durable Suisse Small & Mid Caps

Le groupe de placement a gagné 13,4 % en 2020, surpassant de 5,4 % le SPI Extra, qui a gagné 8 % sur la même période. La sélection des actions a généré une contribution positive en 2020. Les contributions les plus positives ont été celles de Logitech, Swissquote et Sunrise. En revanche, Kühne & Nagel, SoftwareOne et Dufry ont apporté une contribution négative à la sélection.

L'allocation de style avec la surpondération structurelle dans des sociétés à faible capitalisation et à valeur attractive, avec une dynamique positive, a eu un effet neutre en 2020. En outre, la surpondération des actions à croissance supérieure à la moyenne a apporté une contribution positive, tandis que la sous-pondération des actions à forte rentabilité a été négative. L'allocation industrielle a également été légèrement positive, en raison de la surpondération des industriels.

D'une part, Bucher, DormaKaba, Flughafen Zürich, Inficon, Logitech, Mobimo, Straumann, Swiss Life et Vifor ont été ajoutés au portefeuille au cours de l'année. En revanche, les postes de BB Biotech, Coltene, Dufry, Helvetia, Kühne & Nagel, Sunrise, Swissquote, Tecan, Temenos, Valora et VP Bank ont été fermés.

Fin 2020, les positions les plus importantes étaient celles de Julius Baer avec 6,5 %, Logitech avec 6 % et Schindler avec 6 %. Les positions les plus surpondérées par rapport à la SPIEX ont été Swiss Life, Vifor et Zur Rose.

Actions durable Internationales ex Suisse

Les marchés boursiers mondiaux ont connu une année attrayante malgré le Covid-19, enregistrant une hausse de près de 6%. Le groupe de placement a pu surpasser cette augmentation comme en 2019. La meilleure performance résulte à la fois d'une bonne allocation industrielle et d'une bonne allocation de style. La surpondération des logiciels américains a contribué davantage à la performance positive de l'allocation industrielle, quant à l'allocation de style, de nombreux facteurs avec des contributions positives mais plus faibles, expliquent la contribution positive à la performance. En ce qui concerne les pays, la surpondération de l'Europe par rapport à l'indice de référence a entraîné une contribution légèrement négative à la performance. La sélection des titres a été influencée négativement par la forte sous-pondération des actions Apple, mais divers titres de plusieurs secteurs ont également enregistré de très bons résultats. Les plus grands contributeurs positifs en 2020 ont été la société japonaise Nexon, la compagnie d'assurance financière américaine Progressive Corp et la société pharmaceutique américaine Horizon Therapeutics, qui a bénéficié d'un nouveau produit à succès.

Obligations durable en CHF

Numéro de valeur tranche CAP : 1474340

Numéro de valeur tranche M : 19339493

Structure du placement par catégorie du débiteur en %*

Banques et prestataire de services financiers	33,40
Cédule hypothécaire	27,00
Confédération	16,50
Industrie	10,80
Organisations supranationales	6,20
Ressource	6,20

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	40,91
Macaulay Duration	7,63
Performance 2020 en %	0,70
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	47,09
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	2,15

** Fortune mandat par tranche inclus

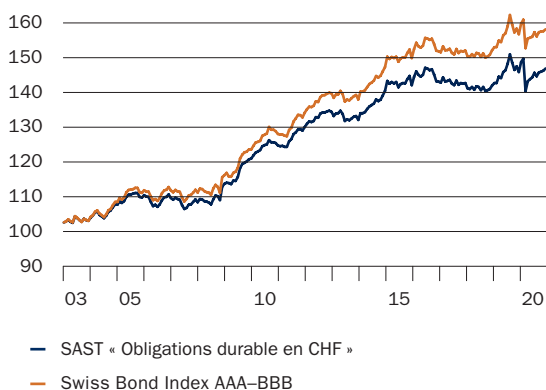
Les 10 principales positions en %*

PFBK Schweiz.Hyp.Inst. AG**	12,62
PFZE Schweiz.Kant.Bk**	11,13
Eidgenossenschaft	8,24
Corporacion Andina De Fomento CAF	2,87
Nant de Drance SA	2,45
Basellandschaftliche Kantonalbank	2,28
Zürcher Kantonalbank	2,19
Baloise Holding AG	1,63
SGS Ltd	1,55
Valiant Bank AG	1,50

** Dépassement des débiteurs, limitation en %
(selon l'art. 54 OPP2)

Part des emprunteurs hors référence en %*	0,62
--	-------------

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

Obligations durable Internationales ex CHF

Numéro de valeur tranche CAP : 978280
 Numéro de valeur tranche M : 19339552

Structure du placement en %*

USD	37,37
EUR	26,77
JPY	25,80
GBP	6,77
AUD	1,33
Autres	1,96

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	15,94
Macaulay Duration	7,69
Performance 2020 en %	-0,09
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999)	38,61
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999) p. a.	1,49

** Fortune mandat par tranche inclus

Les 10 principales positions en %*

2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007-2027	6,17
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	5,38
4,875% EIB Notes 2006-2036	4,40
0,200% Japan No.157 2016-2036	4,03
2,600% KFW Notes 2007-2037	3,39
4,750% IBRD S.1312 Notes 2005-2035 GI	2,50
1,900% EIB Notes 2006-2026	2,22
0,400% Japan No.9 2016-2056	2,19
0,000% KFW Notes 2006-2036 Global	2,08
2,500% IBRD Emt-Notes 2014-2024	1,88

Sustainable Global High Yield

Numéro de valeur tranche CAP : 36258487
 Numéro de valeur tranche M : 36258488

Structure du placement en %*

USD	61,00
EUR	30,90
GBP	5,30
CHF	2,00
CAD	0,80

Evolution et performance

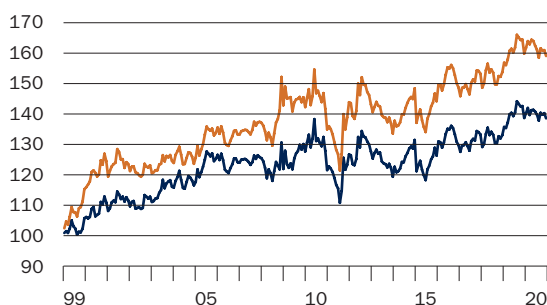
Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	16,14
Performance 2020 en %	2,85
Performance en % depuis le lancement (31.5.2017)	19,00
Performance en % depuis le lancement (31.5.2017) p. a.	4,97

** Fortune mandat par tranche inclus

Les 10 principales positions en %*

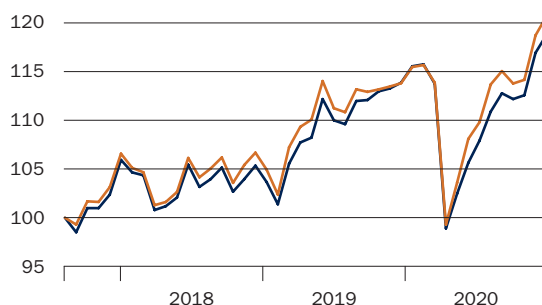
6,625% Nokia Oyj 15.05.39	1,34
4,000% Paprec Holding Sa 31.03.25	1,31
7,750% United Bank For Africa P 08.06.22	1,23
5,000% Ard Finance Sa 30.06.27	1,22
10,000% Gamestop Corp 15.03.23	1,21
6,375% Ellaktor Value Plc 15.12.24	1,17
7,125% Kosmos Energy Ltd 04.04.26	1,12
6,500% Nordex Se 01.02.23	1,08
5,750% Unipolsai Assicurazioni 18.06.67	1,08
7,500% Cabot Financial Luxembou 01.10.23	1,01

Performance (100 = Début au 1.1.1999)



— SAST « Obligations durable Internationales ex CHF »
 — ICE BofA GI Gov ex CH

Performance (100 = Début au 31.5.2017)



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

Actions durable Suisse domestique

Numéro de valeur : 656054

Structure du placement par secteurs en %*

Banques et autres établissements de crédit	23,50
Immeubles	16,40
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	14,30
Industrie assurance	13,20
Comestibles & limonades	6,40
Trafic & transport	6,40
Commerce de détail, grand magasin	3,50
Métier graphique, éditions & médias	3,30
Telecommunication	3,30
Autres	9,70

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020	17,49
Performance 2020 en %	-4,70
Performance en % depuis le lancement (1.7.1997)	116,11
Performance en % depuis le lancement (1.7.1997) p. a.	3,33

Les 10 principales positions en %*

MCH Group AG Nam.	4,66
Valora Holding AG Nam.	3,55
Cembra Money Bank AG Nam.	3,37
Intershop Holding AG Nam.	3,36
Ina Invest Holding AG Nam.	3,35
Vaudoise Assurances Holding SA -B- Nam.	3,34
Luzerner Kantonalbank AG Nam.	3,33
APG SGA SA Nam.	3,33
Swiss Life Hold. AG Nam.	3,31
Allreal Holding AG Nam.	3,30

Pas de dépassement de la limite de la société selon l'art. 54a OPP2

Part des entreprises non référencées en %*	6,48
--	------

Actions durable Suisse

Numéro de valeur tranche CAP : 1474343

Numéro de valeur tranche M : 19339723

Structure du placement par secteurs en %*

Pharmaceutique, cosmétique & produit médicalisation	30,00
Comestibles & limonades	21,80
Industrie assurance	9,60
Industrie chimique	9,40
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	6,60
Machines et appareils	5,90
Banques et autres établissements de crédit	5,10
Appareils électriques & composantes	5,00
Internet, logiciel & services technologie de l'information	2,40
Autres	4,20

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	62,45
Performance 2020 en %	4,64
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	297,00
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	7,88

** Fortune mandat par tranche inclus.

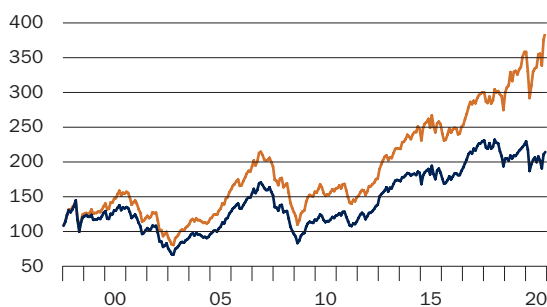
Les 10 principales positions en %*

Nestlé SA Nam.**	19,38
Novartis AG Nam.**	15,34
Roche Holding AG -GS**	12,33
ABB Ltd Nam.	4,99
Sika AG Nam.	4,53
Swiss Re AG Nam.	3,44
Cie Financière Richemont SA Nam.	2,88
Julius Bär Gruppe AG Nam.	2,86
Lonza Group AG Nam.	2,80
Swiss Life Hold. AG Nam.	2,79

** Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)

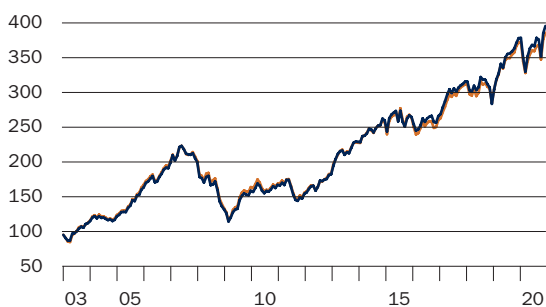
Part des entreprises non référencées en %*	0,00
--	------

Performance (100 = Début au 1.7.1997)



— SAST « Actions durable Suisse domestique »
— Swiss Performance Index Extra

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



— SAST « Actions durable Suisse »
— Swiss Performance Index

* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

Actions durable Suisse Small & Mid Caps

Numéro de valeur : 27601051

Structure du placement en %*

Pharmaceutique, cosmétique & produit médicalisation	17,60
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	15,00
Machines et appareils	13,90
Banques et autres établissements de crédit	10,20
Comestibles & limonades	7,90
Immeubles	7,30
Ordinateur & fournisseur de réseau	6,10
Industrie chimique	3,90
Construction automobile	3,90
Autres	14,20

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020	33,29
Performance 2020 en %	13,40
Performance en % depuis le lancement (30.9.2015)	109,90
Performance en % depuis le lancement (30.9.2015) p. a.	15,17

Les 10 principales positions en %*

Julius Bär Gruppe AG Nam.**	6,49
Logitech Intern.Nam.**	6,12
Schindler Holding -PS**	5,86
Vifor Pharma AG Nam.**	5,43
Barry Callebaut AG Nam.**	5,20
SIG Combibloc Group AG Nam.	4,73
Georg Fischer AG Nam.	4,66
Zur Rose Group AG Nam.	4,03
Siegfried Holding AG Nam.	3,90
Bucher Industries AG Nam.	3,87

** Dépassement des débiteurs, limitation en %
(selon l'art. 54 OPP2)

Part des entreprises non référencées en %*	5,01
--	------

Actions durable Internationales ex Suisse

Numéro de valeur tranche : 1474344

Numéro de valeur tranche M : 19340117

Structure du placement en %*

Amérique du Nord	62,70
Europe	15,50
Japon	9,20
Royaume-Uni	4,10
Scandinavie	3,10
Asie/Pacifique (ex Japon)	2,70
Pays émergents	2,60

Evolution et performance

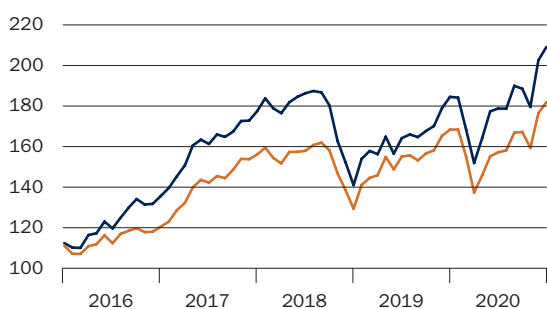
Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	39,95
Performance 2020 en %	7,29
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	110,40
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	4,18

** Fortune mandat par tranche inclus.

Les 10 principales positions en %*

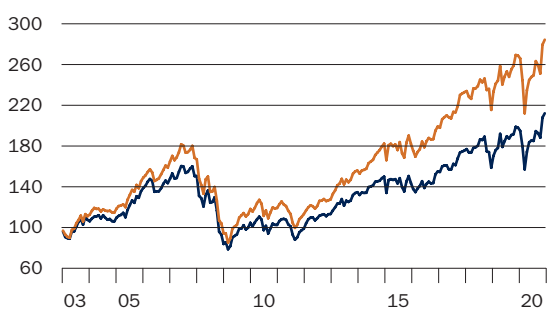
Microsoft Corp	4,65
KLA Corporation	3,16
Mastercard Inc -A-	3,01
Alphabet Inc -A-	2,89
Activision Blizzard Inc	2,69
Axa	2,48
Eaton Corporation Public Ltd Co -NPV-	2,02
Colgate-Palmolive Co	1,83
Owens Corning Inc	1,47
American Tower Corp	1,35

Performance (100 = Début au 30.9.2015)



— SAST « Actions durable Suisse Small & Mid Caps »
— Swiss Performance Index Extra

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



— SAST « Actions durable Internationales ex Suisse »
— MSCI World ex Schweiz (Net Return)

Comptes annuels des groupes de placement durable

Compte de fortune	Obligations durable en CHF		Obligations durable Internationales ex CHF					
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF		31.12.2019 CHF			
Obligations	38 888 777.00	41 893 268.20	0.00		0.00			
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	0.00	0.00	15 749 415.40		14 378 807.87			
Avoirs en banque à vue	1 631 174.92	1 672 382.10	4 585.56		10 843.65			
Autres actifs	399 269.35	346 670.31	189 413.39		76 902.94			
Fortune totale du fonds	40 919 221.27	43 912 320.61	15 943 414.35		14 466 554.46			
./. Engagements	-8 323.50	-5 886.62	-2 299.23		15.80			
Fortune nette du fonds	40 910 897.77	43 906 433.99	15 941 115.12		14 466 570.26			
Variation de la fortune nette du fonds								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	43 906 433.99	56 782 802.31	14 466 570.26		8 978 498.74			
Émissions	3 758 311.83	51 846 780.11	4 011 925.28		13 339 274.62			
Rachats	-7 169 663.13	-66 584 529.37	-2 529 831.54		-8 152 189.48			
Résultat total	415 815.08	1 861 380.94	-7 548.88		300 986.38			
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	40 910 897.77	43 906 433.99	15 941 115.12		14 466 570.26			
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	11 772 665.93	29 138 231.84	11 450 176.49	32 456 257.50	9 985 129.04	5 955 986.08	8 433 983.03	6 032 587.23

Droits en circulation

	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019	
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	8 071.0000	22 190.0000	19 923.0000	20 652.0000	7 501.0000	5 700.0000	8 330.5448	0,0000
Parts émises	1 731.0000	900.0000	11 788.0000	24 190.0000	2 900.0000	724.0000	6 375.0000	5 700.0000
Parts rachetées	-1 566.0000	-3 413.0000	-23 640.0000	-22 652.0000	-1 510.0000	-814.0000	-7 204.5448	0,0000
Situation à la fin de l'exercice	8 236.0000	19 677.0000	8 071.0000	22 190.0000	8 891.0000	5 610.0000	7 501.0000	5 700.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 426.85	1 471.65	1 413.52	1 451.52	1 104.98	1 040.42	1 103.33	1 058.16
+ Produit couru d'un droit	2.15	9.35	5.48	11.48	18.02	21.58	20.67	-0.16
Valeur d'inventaire d'un droit	1 429.00	1 481.00	1 419.00	1 463.00	1 123.00	1 062.00	1 124.00	1 058.00
Prix d'émission	1 429.00	1 481.00	1 419.00	1 463.00	1 128.00	1 066.00	1 129.00	1 063.00
Prix de rachat	1 428.00	1 479.00	1 417.00	1 461.00	1 121.00	1 060.00	1 123.00	1 057.00

* Tranches CAP et M

La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Fondation de placement Sarasin se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Obligations durable en CHF		Obligations durable Internationales ex CHF	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	326 324.98	587 066.44	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligations en monnaie étrangère	0.00	0.00	321 458.44	219 722.69
Autres placements (biens immobiliers inclus)	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Païement des revenus courus lors de la souscription de droits	7 163.81	233 482.71	62 878.22	147 466.20
Total revenus	333 488.79	820 549.15	384 336.66	367 188.89
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	57 734.54	121 022.82	41 193.66	45 208.85
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	18 359.09	35 634.54	4 265.39	1 785.92
Autres charges	31 353.43	49 660.01	11 250.65	8 950.59
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	24 402.27	315 203.38	46 372.44	157 112.67
Total charges	131 849.33	521 520.75	103 082.14	213 058.03
Produit/perte net(te) (-)	201 639.46	299 028.40	281 254.52	154 130.86
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	15 413.66	951 595.99	-69 395.29	19 564.99
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	217 053.12	1 250 624.39	211 859.23	173 695.85
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	198 761.96	610 756.55	-219 408.11	127 290.53
Bénéfice/perte total(e) (-)	415 815.08	1 861 380.94	-7 548.88	300 986.38
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	17 725.80	44 255.10	160 177.67	155 053.52
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	183 913.66	254 773.30	121 076.85	-922.66
Rendement net/perte nette (-)	201 639.46	299 028.40	281 254.52	154 130.86

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	17 725.80	183 913.66	44 255.10	254 773.30	160 177.67	121 076.85	155 053.52	-922.66
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	17 725.80	183 913.66	44 255.10	254 773.30	160 177.67	121 076.85	155 053.52	-922.66
Imputation sur la valeur des droits	-17 725.80	-183 913.66	-44 255.10	-254 773.30	-160 177.67	-121 076.85	-155 053.52	922.66
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	Sustainable Global High Yield		Actions durable Suisse domestique	
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Obligations	0.00	0.00	0,00	0.00
Actions	0.00	0.00	17 098 025.50	22 163 252.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	16 117 569.11	16 602 907.17	0.00	0.00
Produits dérivés	0.00	-2.39	0.00	0.00
Avoirs en banque à vue	28 361.62	8 028.69	250 109.26	33 577.65
Autres actifs	0.00	0.00	398 086.84	167 855.63
Fortune totale du fonds	16 145 930.73	16 610 933.47	17 746 221.60	22 364 685.28
./ Engagements	-2 544.32	7 196.87	-253 285.92	-3 651.58
Fortune nette du fonds	16 143 386.41	16 618 130.34	17 492 935.68	22 361 033.70
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	16 618 130.34	14 190 528.99	22 361 033.70	6 044 509.87
Émissions	0.00	408 497.05	0.00	129 241 70.22
Rachats	-857 818.00	0.00	-3 935 239.14	-2 330 816.76
Résultat total	383 074.07	2 019 104.30	-932 858.88	5 723 170.37
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	16 143 386.41	16 618 130.34	17 492 935.68	22 361 033.70
	Tranche CAP*	Tranche M**	Tranche CAP*	Tranche M**
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	16 143 386.41	0.00	16 618 130.34	0.00

Droits en circulation

	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits
Situation au début de l'exercice	14 365.0000	0.0000	14 000.0000	0.0000	10 093.8901	3 167.0000
Parts émises	0.0000	0.0000	365.0000	0.0000	0.0000	8 428.3745
Parts rachetées	-800.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-1 808.6010	-1 501.4844
Situation à la fin de l'exercice	13 565.0000	0.0000	14 365.0000	0.0000	8 285.2891	10 093.8901
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 195.36	0.00	1 129.53	0.00	2 077.23	2 179.41
+ Produit couru d'un droit	-5.36	0.00	27.47	0.00	33.77	35.59
Valeur d'inventaire d'un droit	1 190.00	0.00	1 157.00	0.00	2 111.00	2 215.00
Prix d'émission	1 190.00	0.00	1 157.00	0.00	2 113.00	2 218.00
Prix de rachat	1 188.00	0.00	1 155.00	0.00	2 109.00	2 213.00

* Tranches CAP et M

La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Fondation de placement Sarasin se rapportent à la tranche CAP.

** La tranche M est en suspens

Compte de résultat	Sustainable Global High Yield		Actions durable Suisse domestique	
	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2019 –31.12.2019 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF	01.01.2019 –31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus d'actions	0.00	0.00	403 311.25	479 587.50
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations	0.00	482 206.05	0.00	0.00
Actions Suisse	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	106.84	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	6 796.30	0.00	–2 435.93
Total revenus	0.00	489 109.19	403 311.25	477 151.57
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	60 170.18	76 728.46	0.00	92 277.34
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	83 838.78	0.00
Frais de gestion	3 925.43	6 022.23	9 388.13	7 528.21
Autres charges	11 224.91	11 698.84	17 479.28	12 409.86
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	–2 587.00	0.00	12 770.40	5 668.28
Total charges	72 733.52	94 449.53	123 476.59	117 883.69
Produit/perte net(te) (-)	-72 733.52	394 659.66	279 834.66	359 267.88
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	–38 856.72	95 629.88	435 049.41	4 894 443.97
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	-111 590.24	490 289.54	714 884.07	5 253 711.85
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	494 664.31	1 528 814.76	–1 647 742.95	469 458.52
Bénéfice/perte total(e) (-)	383 074.07	2 019 104.30	-932 858.88	5 723 170.37
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	–72 733.52	394 659.66	279 834.66	359 267.88
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	0.00	0.00	n/a	n/a
Rendement net/perte nette (-)	-72 733.52	394 659.66	279 834.66	359 267.88

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*/**	CHF	CHF
	CHF	CHF	CHF	CHF		
Produit net de l'exercice	–72 733.52	0.00	394 659.66	0.00	279 834.66	359 267.88
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	–72 733.52	0.00	394 659.66	0.00	279 834.66	359 267.88
Imputation sur la valeur des droits	72 733.52	0.00	–394 659.66	0.00	–279 834.66	–359 267.88
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	Actions durable Suisse		Actions durable Suisse Small & Mid Caps	
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Actions	60 493 675.70	116 998 577.80	32 904 217.50	22 426 901.50
Avoirs en banque à vue	42 067.44	185 110.44	92 478.58	31 248.76
Autres actifs	1 934 364.87	1 050 724.51	306 438.57	160 331.50
Fortune totale du fonds	62 470 108.01	118 234 412.75	33 303 134.65	22 618 481.76
./. Engagements	-24 853.67	-19 472.35	-8 814.65	-5 238.16
Fortune nette du fonds	62 445 254.34	118 214 940.40	33 294 320.00	22 613 243.60
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	118 214 940.40	100 428 962.47	22 613 243.60	24 802 859.24
Émissions	18 063 447.51	22 302 471.77	7 165 261.65	0.00
Rachats	-69 313 241.25	-36 677 718.23	-412 766.20	-8 925 761.17
Résultat total	-4 519 892.32	32 161 224.39	3 928 580.95	6 736 145.53
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	62 445 254.34	118 214 940.40	33 294 320.00	22 613 243.60
	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	62 445 254.34	0.00	61 086 563.06	57 128 377.34

Droits en circulation

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	16 102.6139	14 462.0000	21 800.4259	13 087.0000	12 217.4826	17 563.9652
Parts émises	3 254.3347	1 978.0000	950.5156	5 398.0000	3 865.0000	0.0000
Parts rachetées	-3 625.7074	-16 440.0000	-6 648.3276	-4 023.0000	-220.0000	-5 346.4826
Situation à la fin de l'exercice	15 731.2412	0.0000	16 102.6139	14 462.0000	15 862.4826	12 217.4826
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	3 903.83	0.00	3 726.23	3 863.33	2 081.91	1 832.89
+ Produit couru d'un droit	66.17	0.00	67.77	86.67	17.09	18.11
Valeur d'inventaire d'un droit	3 970.00	0.00	3 794.00	3 950.00	2 099.00	1 851.00
Prix d'émission	3 970.00	0.00	3 794.00	3 950.00	2 099.00	1 851.00
Prix de rachat	3 962.00	0.00	3 786.00	3 942.00	2 095.00	1 847.00

* Tranches CAP et M

La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Fondation de placement Sarasin se rapportent à la tranche CAP.

** La tranche M est en suspens

Compte de résultat	Actions durable Suisse		Actions durable Suisse Small & Mid Caps	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'actions	2 591 841.75	3 073 581.00	450 448.74	492 465.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	2 659.77	0.00	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	3 759 24.40	5 103 61.38	1 585.84	0.00
Total revenus	2 970 425.92	3 583 942.38	452 034.58	492 465.00
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	281 564.73	324 827.46	145 314.58	136 636.47
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	54 840.61	58 660.36	13 714.95	13 353.30
Autres charges	81 210.24	88 800.09	21 804.33	24 297.73
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	1 511 924.02	767 095.29	129.80	96 894.03
Total charges	1 929 539.60	1 239 383.20	180 963.66	271 181.53
Produit/perte net(te) (-)	1 040 886.32	2 344 559.18	271 070.92	221 283.47
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	8 915 808.55	6 553 320.82	1 848 141.57	439 355.88
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	9 956 694.87	8 897 880.00	2 119 212.49	660 639.35
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	-14 476 587.19	23 263 344.39	1 809 368.46	6 075 506.18
Bénéfice/perte total(e) (-)	-4 519 892.32	32 161 224.39	3 928 580.95	6 736 145.53
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	1 040 886.32	1 091 198.80	271 070.92	221 283.47
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	0.00	1 253 360.38	n/a	n/a
Rendement net/perte nette (-)	1 040 886.32	2 344 559.18	271 070.92	221 283.47

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M**	Tranche CAP*	Tranche M*		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 040 886.32	0.00	1 091 198.80	1 253 360.38	271 070.92	221 283.47
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	1 040 886.32	0.00	1 091 198.80	1 253 360.38	271 070.92	221 283.47
Imputation sur la valeur des droits	-1 040 886.32	0.00	-1 091 198.80	-1 253 360.38	-271 070.92	-221 283.47
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	Actions durable Internationales ex Suisse			
	31.12.2020 CHF		31.12.2019 CHF	
Actions	39 299 439.84		36 655 294.91	
Avoirs en banque à vue	625 728.06		615 301.91	
Autres actifs	35 552.93		31 007.69	
Fortune totale du fonds	39 960 720.83		37 301 604.51	
./. Engagements	-9 415.31		-495 512.03	
Fortune nette du fonds	39 951 305.52		36 806 092.48	
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	36 806 092.48		34 612 571.04	
Émissions	11 121 020.71		14 483 169.61	
Rachats	-11 271 721.70		-19 841 849.95	
Résultat total	3 295 914.03		7 552 201.78	
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	39 951 305.52		36 806 092.48	
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	26 000 376.25	13 950 929.27	24 103 868.09	12 702 224.39

Droits en circulation

	31.12.2020		31.12.2019	
	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	12 290.0000	6 840.0000	22 160.0000	0.0000
Parts émises	2 646.0000	3 807.0000	1 201.0000	6 840.0000
Parts rachetées	-2 576.0000	-3 695.0000	-11 071.0000	0.0000
Situation à la fin de l'exercice	12 360.0000	6 952.0000	12 290.0000	6 840.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	2 071.76	1 963.09	1 948.29	1 853.12
+ Produit couru d'un droit	32.24	43.91	12.71	3.88
Valeur d'inventaire d'un droit	2 104.00	2 007.00	1 961.00	1 857.00
Prix d'émission	2 104.00	2 007.00	1 961.00	1 857.00
Prix de rachat	2 096.00	2 000.00	1 954.00	1 851.00

* Tranches CAP et M

La plupart des groupes de placement durable proposent une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2020 de la Fondation de placement Sarasin se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Actions durable Internationales ex Suisse	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'actions	458 224.88	516 084.19
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Autres placements (biens immobiliers inclus)	17 587.70	30 767.13
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Autres revenus	505 662.10	1 168.23
Paieement des revenus courus lors de la souscription de droits	114 981.20	9 116.07
Total revenus	1 096 455.88	557 135.62
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	187 557.23	242 672.74
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	18 796.84	18 100.23
Autres charges	26 347.56	28 837.40
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	159 959.79	84 723.62
Total charges	392 661.42	374 333.99
Produit/perte net(te) (-)	703 794.46	182 801.63
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	2 827 396.41	1 752 529.36
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	3 531 190.87	1 935 330.99
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	-235 276.84	5 616 870.79
Bénéfice/perte total(e) (-)	3 295 914.03	7 552 201.78
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	398 510.04	156 247.80
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	305 284.42	26 553.83
Rendement net/perte nette (-)	703 794.46	182 801.63

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	398 510.04	305 284.42	156 247.80	26 553.83
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	398 510.04	305 284.42	156 247.80	26 553.83
Imputation sur la valeur des droits	-398 510.04	-305 284.42	-156 247.80	-26 553.83
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

A large red and white ship is docked at a pier in a snowy coastal area. The ship's hull is a vibrant red, and its superstructure is white. In the background, there are snow-covered mountains and a small white lighthouse with a red roof on a rocky outcrop. The water is a deep blue, and the sky is a clear, pale blue. The text "Le groupe de placement alternatif" is overlaid in white on the upper left portion of the image.

Le groupe de placement alternatif

Un accès efficace et rentable aux marchés mondiaux des matières premières.

Matières premières ex agri/bétail vivant (en suspens)

Objectif de placement et politique d'investissement

Le groupe de placement «Matières premières ex agri/bétail vivant» de J. Safra Sarasin Fondation de placement investit dans des placements en matières premières négociés sur les marchés à terme internationaux, à l'exclusion des produits agricoles et du bétail vivant. L'objectif de placement consiste à dégager une plus-value en capital à long terme en participant à l'évolution de marchés à terme de matières premières choisis, tout en réduisant les risques grâce à la mise en oeuvre d'un processus de placement systématique. Les engagements découlant de la conclusion d'opérations à terme sur matières premières (futures et forwards) sont couverts en permanence par des valeurs assimilables à des liquidités. Cela signifie que l'engagement en matières premières ne dépasse pas 100% de la fortune nette du groupe de placement. La monnaie de calcul est le franc suisse (CHF). Le risque de change des placements hors CHF est en grande partie couvert contre CHF.

Matières premières ex agri et bétail vivant – une classe d'actifs attrayante

Le groupe de placement permet d'investir efficacement et de manière avantageuse sur les marchés internationaux de matières premières. Avec le développement économique et la prospérité croissante, la demande de matières premières va continuer d'augmenter, ce qui conduira à une raréfaction de l'offre. Dans les secteurs de l'énergie et des métaux, la situation est encore aggravée par le fait que les gisements s'épuisent progressivement et que la construction de nouvelles infrastructures exige beaucoup de temps et de capitaux. Du fait de sa faible corrélation avec les autres classes d'actifs, cette catégorie de placement est idéale pour diversifier un portefeuille. Comme il s'agit de valeurs réelles, les investissements en matières premières conviennent à titre de protection contre l'inflation.

Matières premières ex agri/bétail vivant

Numéro de valeur tranche CAP : 23181215

Numéro de valeur tranche M : 23228371

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	0,00
Performance 2020 in %	n.a.*
Performance en % depuis le lancement (25.3.2014)	n.a.*
Performance en % depuis le lancement (25.3.2014) p.a.	n.a.*

* Groupe de placement est en suspens à partir du 10.12.2020 jusqu'à nouvel ordre.

Compte annuel du groupe de placement alternatif

Compte de fortune	Matières premières ex agri/bétail vivant			
	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF		CHF	
Obligations	0.00		7 163 149.60	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	0.00		0.00	
Produits dérivés	0.00		-34 034.67	
Avoirs en banque à vue	2 454.44		383 459.61	
Autres actifs	0.00		106 990.70	
Fortune totale du fonds	2 454.44		7 619 565.24	
./.. Engagements	-2 454.44		-138.89	
Fortune nette du fonds	0.00		7 619 426.35	
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	7 619 426.35		11 969 625.42	
Émissions	0.00		0.00	
Rachats	-8 034 008.00		-5 485 714.20	
Résultat total	414 581.65		1 135 515.13	
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	0.00		7 619 426.35	
	Tranche CAP**/**	Tranche M**/**	Tranche CAP*	Tranche M**/**
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	0.00	0.00	7 619 426.35	0.00
Droits en circulation				
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
	Droits		Droits	
Situation au début de l'exercice	9 750.0000	0.0000	17 370.0000	0.0000
Parts émises	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Parts rachetées	-9 750.0000	0.0000	-7 620.0000	0.0000
Situation à la fin de l'exercice	0.0000	0.0000	9 750.0000	0.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	0.00	0.00	773.79	0.00
+ Produit couru d'un droit	0.00	0.00	7.21	0.00
Valeur d'inventaire d'un droit	0.00	0.00	781.00	0.00
Prix d'émission	0.00	0.00	781.00	0.00
Prix de rachat	0.00	0.00	780.00	0.00

* Tranches CAP et M

Une tranche CAP pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat, est incluse dans ce groupe de placement. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

** Tranche M en suspens depuis le 31.12.2019

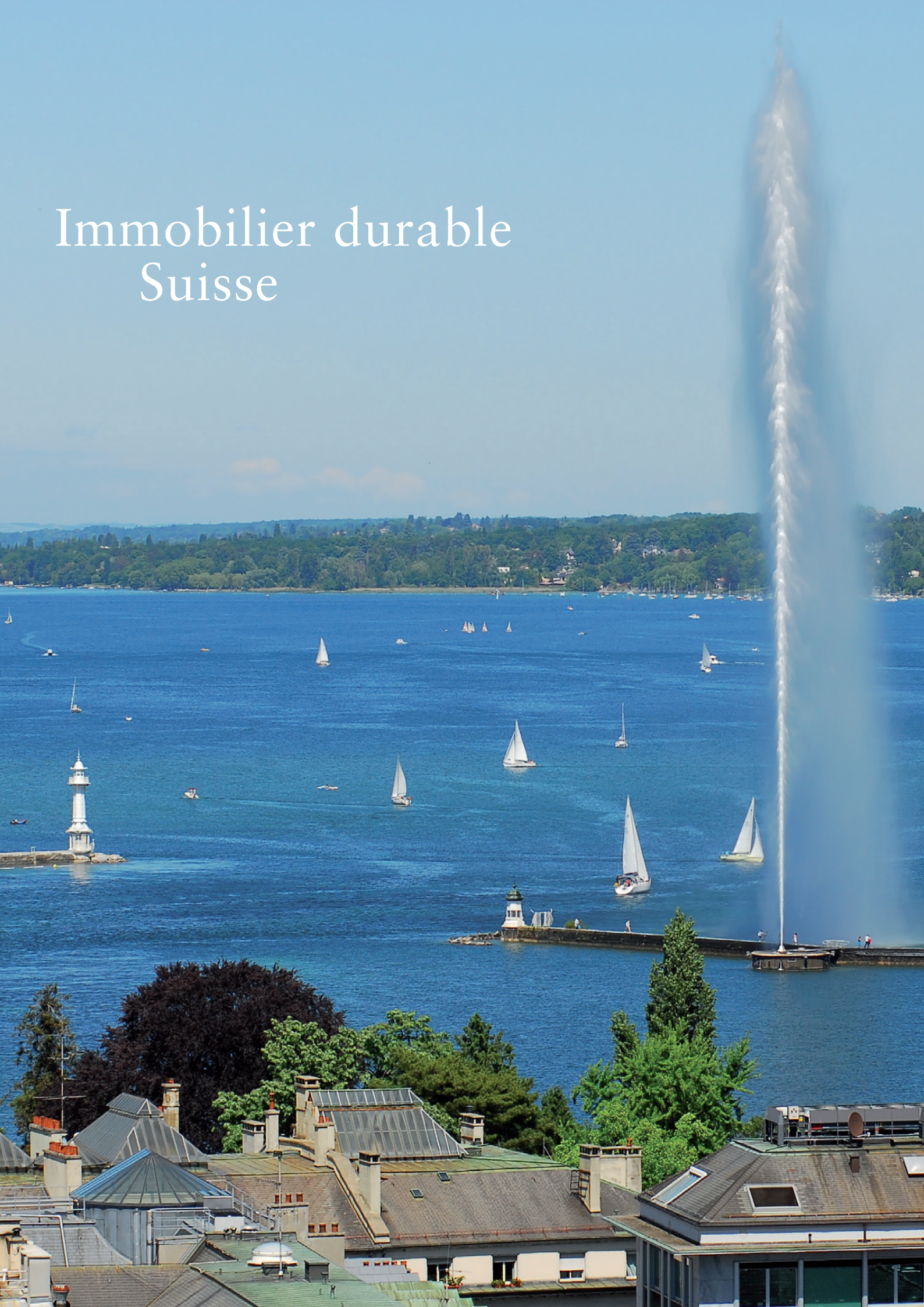
Tranches CAP et M en suspens depuis le 31.12.2020

Compte de résultat	Matières premières ex agri/bétail vivant	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'obligations	84 600.50	240 220.10
Revenus de placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	9 081.85
Paieement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	0.00
Total revenus	84 600.50	249 301.95
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	55 150.59	117 446.96
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	2 774.54	6 572.00
Autres charges	8 221.84	9 953.63
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	18 232.50	45 034.20
Total charges	84 379.47	179 006.79
Produit/perte net(te) (-)	221.03	70 295.16
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	-104 209.70	570 064.42
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	-103 988.67	640 359.58
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	518 570.32	495 155.55
Bénéfice/perte total(e) (-)	414 581.65	1 135 515.13
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	0.00	70 295.16
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	221.03	0.00
Rendement net/perte nette (-)	221.03	70 295.16

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP**	Tranche M**	Tranche CAP*	Tranche M**
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	0.00	221.03	70 295.16	0.00
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	0.00	221.03	70 295.16	0.00
Imputation sur la valeur des droits	0.00	-221.03	-70 295.16	0.00
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Immobilier durable Suisse



L'immobilier durable reste l'objectif des investisseurs institutionnels.

Le groupe de placement Immobilier durable Suisse, de la Fondation de placement J. Safra Sarasin, a souffert de la COVID-19 au cours de l'exercice 2020. Propriétaire durable et responsable, la Fondation de placement a répondu en amont aux préoccupations des locataires pour réagir en partenariat et amortir l'impact économique. Un suivi permanent et un échange de vues ont été maintenus avec les parties: investisseurs, les locataires, les partenaires et les travailleurs de la construction. Un maximum de 1,1% du total des revenus locatifs a été affecté par les mesures prises dans la situation extraordinaire. La résilience du groupe de placement investisseur en Suisse a été démontrée avec une part résidentielle élevée.

Les étapes importantes pour le groupe de placement au cours de l'exercice ont été l'adoption jusqu'en 2035 d'objectifs climatiques, l'achèvement d'un projet de construction ainsi que l'acquisition d'un nouveau projet à Baden, AG et la sécurisation d'un projet à Grellingen, BL. L'exercice a de nouveau été caractérisé par une croissance de l'actif net, qui s'élevait à environ CHF 662,52 millions à la fin du 31.12.2020. Le ratio de financement

de la dette s'élève à 11,1%. Les revenus locatifs ont augmenté de 5,6% par rapport à 2019 pour atteindre environ 27,2 millions de francs suisses. Le rendement net des investissements pour l'exercice 2020 est de 3,82%, dont 1,14% résulte des réévaluations à la fin de 2020. Le projet de construction

à Zuchwil, SO a été achevé au cours de l'exercice et le deuxième regroupement dans le cadre de la consommation propre (RCP) a donc été mis en service grâce à l'installation photovoltaïque intégrée aux bâtiments (PVIB). Les travaux de construction à Morges, VD et Altdorf, UR progressent conformément au plan et devraient être achevés au printemps et à l'été 2021 respectivement. Début 2020, le projet de construction à Baden, AG, a été acquis et la construction a commencé dans les délais prévus. Le début des travaux de construction est prévu à Grellingen pour l'été 2021.



Zuchwil, SO

I. Nouvelle acquisitions

Baden, AG

Le nouveau projet de construction «Kappelerhof» à Baden est à environ 5 minutes en bus de la gare et du centre de Baden. Le projet comprend trois bâtiments de 83 appartements et une petite zone commerciale. Les appartements ont un très bon niveau d'aménagement et des éléments de construction thermo-activés, qui assurent un chauffage et un refroidissement efficaces sur le plan énergétique. Une pompe à chaleur et une installation PVIB avec une RCP sont prévues. Cela permettra aux locataires d'utiliser directement l'énergie solaire produite sur place. La note de durabilité est de 3,99 (note maximale 5,00) excellent. Le gros œuvre du sous-sol sera terminé d'ici la fin de 2020 et la réception de la construction est prévue pour 2022.



Grellingen, BL

Le nouveau projet de construction «Langmatt» à Grellingen est situé en amont de la rivière Birs et près de la zone centrale. Le projet résidentiel est le gagnant de la commission d'étude qualitative et comprend 40 unités résidentielles. Du point de vue de la durabilité, le projet obtient une note de 3,66 (note maximale de 5,00). Un système de chauffage local avec un chauffage écologique à granulés de bois provenant de la forêt voisine est prévu. Une installation PVIB et une RCP fournissent aux locataires de l'électricité écologique. Le projet de construction propose de vivre face à l'espace vert le long de la Birs.



II. Développement des projets de construction en cours



Altdorf, UR

Le projet de construction «CUBO» à Altdorf est à côté de la gare d'Altdorf et de la nouvelle ligne interurbaine NEAT, entre Zurich et Lugano. Il comprend 36 appartements et une partie commerciale de 1 052 m² déjà louée. La durabilité du projet lui confère une note de 3,78 (note maximale de 5,00). Il comprend un niveau de finition élevé, une pompe à chaleur et une installation photovoltaïque. L'électricité solaire produite doit être utilisée directement par les locataires via une RCP. D'ici la fin 2020, les travaux de la façade seront terminés et ceux de la partie intérieure, au cours du premier semestre 2021. L'occupation est prévue au 1^{er} juillet 2021. La location initiale est positive avec taux d'occupation et de réservation de 63%.



Morges, VD

Le projet est de 26 appartements, dont un appartement en colocation dans l'écoquartier Églantine, à 1 km au nord de la gare de Morges. Morges est à 10 km à l'ouest de Lausanne, dans l'aire économique et métropolitaine de Genève. La durabilité lui confère une note de 4,15 (note maximale de 5,00). Les normes sont exigeantes et l'emplacement excellent. La certification Minergie est prévue pour le bâtiment ainsi qu'une certification «Site 2000 watts». Une installation PVIB sur le bâtiment et un champ de sonde géothermique verticale (SGV) seront exploités, chacun sous contrat. Le projet se déroule comme prévu et la finition intérieure se fera fin de 2020. L'occupation est en avril 2021. Ce concept résidentiel est une communauté intergénérationnelle et locale «Habitation Plus». Les locataires participent à des activités communautaires, modèle maison multigénérationnelle active. Les appartements suscitent un grand intérêt et plusieurs candidats locataires sont en lice pour les deux derniers appartements à louer.

Stein, AG

Le projet est d'environ 60 appartements, près du Rhin, relié à Bad Säckingen, sur l'autre rive. Des entreprises pharmaceutiques se trouvent à proximité, dans le Sisslerfeld voisin. La durabilité lui confère une note de 3,74 (note maximale de 5,00). Une installation PVIB et RCP sont prévus pour le projet de construction. Le canton procède actuellement à la planification des tests pour le Sisslerfeld. Cela retarde la planification de la conception et l'examen des synergies possibles sur la base des résultats. La planification de la conception devrait se poursuivre durant l'été 2021.



Participation au GRESB 2020 – Le groupe de placement obtient la qualification «Green Star» et trois étoiles

Le Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) est une référence mondiale de l'évaluation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) des investissements immobiliers durables. Le GRESB est la norme en matière de durabilité des investissements immobiliers et permet la comparaison selon les critères ESG. En 2020, plus de 1 200 portefeuilles immobiliers d'une valeur totale de 4,8 billions de dollars ont été évalués. Le groupe de placement Immobilier durable Suisse a participé au GRESB en 2020 et a reçu trois étoiles en tant que «Green Star». Avec 75 points (note maximale de 100), le groupe de placement dépasse également la moyenne mondiale, et les projets de construction ont même obtenu 80 points. Le très bon résultat du GRESB est une validation externe de l'approche de durabilité de la Banque J. Safra Sarasin dans le domaine de l'immobilier. L'ambition est d'augmenter encore la note en mettant en œuvre des mesures de durabilité.

Participation au test d'impact climatique PACTA 2020 – groupe de placement conforme à la loi sur le CO2 et à l'objectif climatique

Le groupe de placement Immobilier durable Suisse, de la Fondation de placement J. Safra Sarasin, a participé au Test d'impact climatique 2020 de l'Office fédéral de l'environnement (OFEV). L'OFEV a invité les institutions financières à tester la compatibilité de leurs investissements (y compris les investissements immobiliers) avec l'objectif climatique de Paris. Pour atteindre l'objectif déclaré du Conseil fédéral de «zéro émission nette» d'ici 2050, le parc

immobilier suisse devra réduire rapidement à l'avenir ses émissions, selon Wüest Partner, qui a réalisé l'audit immobilier pour l'OFEV. 179 institutions financières ont participé au test, représentant environ 50% des investissements immobiliers détenus par les propriétaires institutionnels. L'immobilier a été testé pour déterminer dans quelle mesure il respecte l'objectif de «zéro net» pour le parc immobilier en 2050 et les limites convenues de la nouvelle loi sur le CO₂ à partir de 2023. Comme la part des énergies

fossiles dans le groupe de placement Immobilier durable Suisse n'est que de 15%, les résultats de l'étude sont très bons en comparaison. Le groupe de placement est le mieux placé dans la comparaison de tous les portefeuilles immobiliers présentés et respecte la limite légale de CO₂ prévue à partir de 2023 ainsi qu'un scénario pour 2030. Le groupe de placement respecte aussi la trajectoire de réduction des émissions nettes zéro du Conseil fédéral.

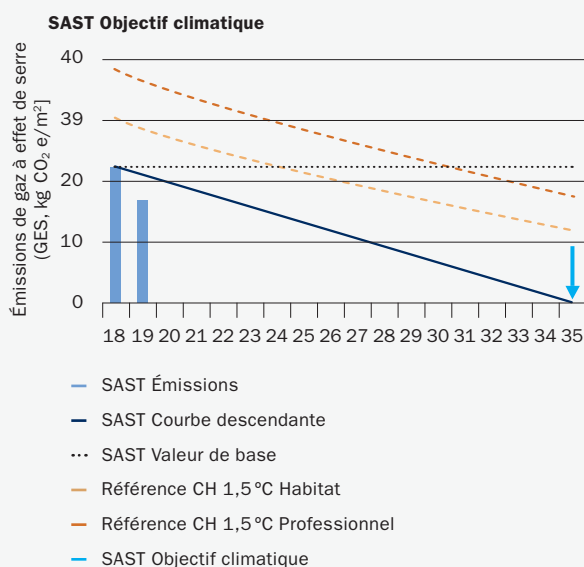
Le groupe de placement fixe ses propres objectifs climatiques et vise à atteindre un résultat neutre en carbone d'ici 2035

L'immobilier contribue grandement au changement climatique, sa gestion et construction représentant 38% des émissions mondiales de CO₂ d'ici 2020. L'urgence du changement climatique fait que les investisseurs durable donneront la priorité au climat.

En août 2020, le Conseil de fondation de la Fondation de placement J. Safra Sarasin a adopté un engagement pour le groupe de placement Immobilier durable Suisse et vise à atteindre un résultat neutre en carbone pour les actifs sous gestion d'ici 2035. Celui-ci respecte l'engagement climatique de J. Safra Sarasin Sustainable Asset Management, spécifique pour ce groupe de placement. Le Conseil d'administration adopte une stratégie climatique et intègre le climat dans les directives.

En tant que membre de la Science Based Targets Initiative (SBTi), la Banque J. Safra Sarasin vise à faire valider ses objectifs climatiques de manière «scientifique». Le SBTi a publié en octobre 2020 des lignes directrices pour des objectifs climatiques basés sur la science à l'intention des institutions financières. La banque a apporté sa contribution en présentant une étude de cas sur les investissements immobiliers. Grâce au groupe de placement Immobilier durable Suisse, il a été possible de tester une nouvelle méthodologie pour les trajectoires de réduction. En comparaison avec les références mondiales et suisses, la trajectoire de réduction du groupe de placement est basée sur un scénario de 1,5°C et la stratégie climatique SAST adoptée atteindrait un niveau net zéro dès 2035.

Dans ce contexte, l'année de référence pour la décarbonation est 2018. Elle est revue chaque année dans le cadre du système de gestion de l'environnement (SGE) de la Banque J. Safra Sarasin. Les résultats de 2019 montrent une forte réduction de 17,2 kg CO₂e/m² par rapport à 2018 et de 22,7 kg CO₂e/m². Les émissions directes (champ 1), indirectes (champ 2) et indirectes de gaz à effet de serre pour l'électricité des locataires (champ 3) ont été collectées. La part des énergies renouvelables pour le chauffage et l'eau chaude est passée de 77% à 85% et les rendements des installations photovoltaïques sont passés de 145 271 kWh à 191 474 kWh. La stratégie sur le climat définit un certain nombre d'objectifs pour atteindre l'objectif de décarbonation d'ici 2035. L'augmentation continue de la part des énergies renouvelables et la mise en œuvre de mesures d'efficacité énergétique, ainsi que les projets de construction d'installations PVIB et RCP sont des éléments importants pour atteindre les objectifs climatiques.



Compte annuel Immobilier durable Suisse

Compte de fortune	Coûts de revient		Valeurs fiduciaires	
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Actifs				
Biens immobiliers				
Constructions commencées / Terrains constructibles (biens susceptibles de démolition inclus)	65 871 282.18	51 680 497.75	65 871 282.18	51 233 497.75
Constructions terminées (terrains inclus)	606 820 764.50	584 370 764.50	667 920 000.00	637 740 000.00
Total biens immobiliers	672 692 046.68	636 051 262.25	733 791 282.18	688 973 497.75
Autres actifs				
Créances à court terme	3 483 829.52	1 919 957.34	3 483 829.52	1 919 957.34
Financement des aménagements du locataire	3 149 148.15	3 609 991.20	3 149 148.15	3 609 991.20
Redressement en cours	0.00	0.00	0.00	0.00
Actif de régularisation	224 974.20	238 564.60	224 974.20	238 564.60
Liquidités (avoirs à vue)	634 739.69	584 198.37	634 739.69	584 198.37
Avances à terme fixe	0.00	0.00	0.00	0.00
Participations*	30 300 000.00	30 300 000.00	30 276 000.00	30 300 000.00
Total des autres actifs	37 792 691.56	36 652 711.51	37 768 691.56	36 652 711.51
Actif total	710 484 738.24	672 703 973.76	771 559 973.74	725 626 209.26
Passif				
Capitaux extérieurs				
./. Hypothèques	-81 800 000.00	-68 500 000.00	-81 800 000.00	-68 500 000.00
./. Provisions pour risques et charges	-49 151.85	-44 480.90	-49 151.85	-44 480.90
./. Engagements à court terme	-4 830 777.37	-3 253 685.54	-4 830 777.37	-3 253 685.54
./. Passif de régularisation	-8 102 039.91	-2 458 670.52	-8 102 039.91	-2 458 670.52
Total capitaux extérieurs	-94 781 969.13	-74 256 836.96	-94 781 969.13	-74 256 836.96
Actif net avant impôts estimatifs de liquidation	615 702 769.11	598 447 136.80	676 778 004.61	651 369 372.30
./. Impôts différés	-14 260 000.00	-13 200 000.00	-14 260 000.00	-13 200 000.00
Actif net	601 442 769.11	585 247 136.80	662 518 004.61	638 169 372.30
Valeur de l'inventaire par prétention			1 509.97	1 454.48

* Chiffres au 30.09.2020, les comptes annuels ne seront disponibles qu'à la fin du 1^{er} trimestre.

Compte de fortune**Valeurs fiduciaires**

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Modification de l'actif net		
Actif net au début de la période donnée	638 169 372.30	483 186 174.55
Dividendes ordinaires	0.00	0.00
Dépenses pour réclamations	0.00	128 221 552.56
Rachats de réclamations	0.00	0.00
Autres réclamations négociables	0.00	0.00
Résultat total	24 348 632.31	26 761 645.19
Actif total à la fin de la période donnée	662 518 004.61	638 169 372.30
Développement des réclamations en circulation		
Stock au début de la période donnée	438 762.2590	346 747.1019
Réclamations payées	0.0000	92 015.1571
Réclamations rachetées	0.0000	0.0000
Nombre de réclamations en circulation	438 762.2590	438 762.2590

Chiffres clés ¹⁾

No de valeur	4955026	Taux de défaillance des revenus locatifs	
No d'ISIN	CH0049550269	(taux de perte de recettes)	9,51 %
Indice de référence	KGAST Immo-Index	Taux de financement extérieur	11,15 %
		Résultat d'exploitation (marge EBIT)	65,51 %
		Taux des frais d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0,80 %
		Taux des frais d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0,92 %
		Rendement du capital propre (ROE)	3,82 %
		Retour sur Capitaux Investis (ROIC)	3,28 %
		Rendement par distribution ²⁾	0,00 %
		Taux de distribution (payout ratio) ²⁾	0,00 %
		Rendement net des constructions achevées	3,38 %
		Rendement de placement	3,82 %

¹⁾ La définition des chiffres clés s'effectue selon les informations spécialisées n° 1 de la CAFP (Conférence des Administrateurs des Fondations de Placement)

²⁾ Aucune distribution de dividendes ne sera effectuée actuellement

Compte de résultat	Immobilier durable	
	Suisse	
	01.01.2020	01.01.2019
	-31.12.2020	-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenu locatif	30 006 346.77	28 025 344.60
./. Manque à gagner (bien vacant)	-2 838 430.88	-2 304 823.60
./. Exonération de loyer COVID-19	-125 000.00	0.00
./. Pertes pour recouvrement	0.00	0.00
Total revenus locatifs nets	27 042 915.89	25 720 521.00
Autres revenus des biens immobiliers	61 294.28	25 099.72
Total revenus des biens immobiliers	27 104 210.17	25 745 620.72
Entretien	-1 533 754.75	-1 393 941.43
Réparation	-316 243.55	-47 868.60
Total maintenance des biens immobiliers	-1 849 998.30	-1 441 810.03
Approvisionnement et évacuation (déchets)	-11 116.68	-11 289.60
Frais chauffage et frais accessoires non compensables	-358 904.19	-307 958.85
Perte de créances	-16 459.65	-53 152.85
Assurances	-281 299.90	-251 840.21
Honoraires de gestion	-1 191 820.62	-1 079 885.80
Coûts de location et de publication	-177 444.58	-165 941.81
Impôts et taxes	-216 418.80	-204 499.45
Appels d'offres biens mobiliers et meubles	0.00	0.00
Autres charges d'exploitation	-10 629.35	-605 693.37
Total charges d'exploitation	-2 264 093.77	-2 680 261.94
Constitution et annulation des provisions pour futures réparations	0.00	0.00
Résultat d'exploitation	22 990 118.10	21 623 548.75
Intérêts créanciers	193 852.95	219 327.55
Intérêts intercalaires	0.00	0.00
Remboursements de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	2 243 044.09
Total autres revenus	193 852.95	2 462 371.64
Intérêts hypothécaires	-309 868.11	-585 864.91
Autres intérêts supportés	-614.15	-853.14
Intérêts pour droit de construction	-984 252.10	-1 008 110.20
Total coût de financement	-1 294 734.36	-1 594 828.25

Compte de résultat	Immobilier durable	
	Suisse	
	01.01.2020	01.01.2019
	-31.12.2020	-31.12.2019
	CHF	CHF
Honoraire de direction (gestion de portefeuille)	-4 287 134.25	-3 863 432.95
Frais d'estimation et d'audit	-70 796.48	-67 972.35
Autres frais de gestion *	-441 378.65	-457 380.14
Total frais de gestion	-4 799 309.38	-4 388 785.44
Achat en recettes courantes de dépenses pour créances	0.00	3 114 447.44
./ . Alignement des recettes courantes lors du rachat de créances	0.00	0.00
Total recettes/dépenses sur droits de retransmission	0.00	3 114 447.44
Résultat net de l'exercice comptable	17 089 927.31	21 216 754.14
Bénéfice/perte sur capital	165 705.00	-140 108.95
Total bénéfices/pertes sur capital	165 705.00	-140 108.95
Bénéfices réalisés dans l'année comptable	17 255 632.31	21 076 645.19
Bénéfices/pertes non réalisés	8 153 000.00	7 410 000.00
./ . Modification des impôts différés	-1 060 000.00	-1 725 000.00
Total bénéfices/pertes non réalisés	7 093 000.00	5 685 000.00
Bénéfice total de l'année comptable	24 348 632.31	26 761 645.19

Attribution du résultat

	CHF	CHF
Bénéfice net de l'exercice comptable	17 089 927.31	21 216 754.14
Bénéfices non prévus pour distribution de dividendes (écart dépenses et retraits)	0.00	0.00
Bénéfices réservés pour la distribution de dividendes	17 089 927.31	21 216 754.14
Bénéfices réservés pour le réinvestissement	-17 089 927.31	-21 216 754.14
Report à nouveau	0.00	0.00

* Les autres frais de gestion

	CHF	CHF
Conseil de fondation/Gérance SAST, publicité, surveillance, les coûts liés à la concurrence	356 590.50	361 006.59
Indemnisation du comité de placement	54 879.75	53 293.55
Travaux de migration de Huwiler Services	29 908.40	43 080.00
Divers	0.00	0.00
Total	441 378.65	457 380.14

Comptes annuel SAST « Fortune de base »

Bilan

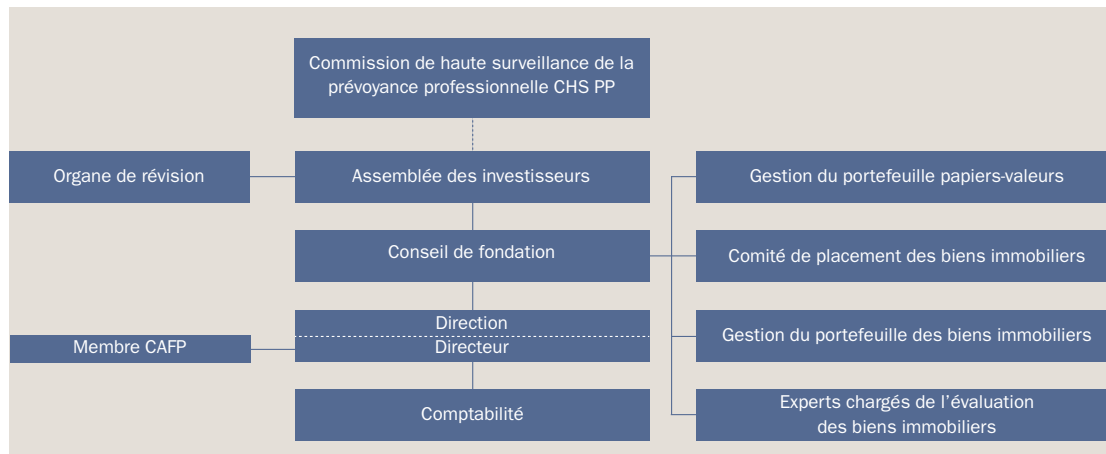
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF
Liquidités				
Liquidités Banque J. Safra Sarasin SA		1 751 648.80		1 610 308.41
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne		0.00		0.00
Actifs transitoires		68 943.59		71 471.83
Actifs		1 820 592.39		1 681 780.24
Passifs transitoires		68 943.59		71 471.83
Capital de la Fondation				
Capital au 1 ^{er} janvier	1 610 308.41		1 235 817.47	
Excédent de revenus	141 340.39	1 751 648.80	374 490.94	1 610 308.41
Passifs		1 820 592.39		1 681 780.24

Compte d'exploitation

	2020	2020	2019	2019
	Charges CHF	Produits CHF	Charges CHF	Produits CHF
Apports des cofondateurs		0.00		700.00
Reprise des frais de gestion de la comptabilité des fonds		1 236 622.39		1 389 782.90
Rémunération des avoirs bancaires		0.00		0.00
Frais de gestion	1 095 282.00		1 015 991.96	
Excédent de revenus	141 340.39		374 490.94	
	1 236 622.39	1 236 622.39	1 390 482.90	1 390 482.90

Annexe au rapport annuel SAST 2020

Organigramme de la J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST



Gouvernance d'entreprise

But et objectif

La Fondation J. Safra Sarasin (SAST) a été créée le 4 juillet 1991 à Bâle et inscrite le 4 septembre 1991 dans le Registre de commerce. Il s'agit d'une fondation de placement au sens des articles 80 et suivants du Code civil suisse, en relation avec les articles 53g et suivants de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP). Le Conseil fédéral a édicté l'ordonnance sur les fondations de placement (OFC). Elle précise les dispositions légales applicables aux fondations d'investissement. La SAST a pour objet de promouvoir les avantages sociaux des salariés par le placement commun et la gestion rationnelle des actifs en valeurs mobilières et en biens immobiliers qui lui sont confiés par les fonds de pension des 2^e et 3^e piliers et qui sont exclusivement consacrés aux avantages sociaux des salariés. La fondation a son siège à Bâle.

Base juridique	Version actuelle
Statuts	09.05.2016
Règlement	14.05.2019
Règlement d'organisation	09.11.2015
Investissements en valeurs mobilières	Septembre 2019
Directives d'investissement immobilier	Février 2017

Organisation

Composition personnelle des organes, voir page 66.

Autorité de surveillance : La surveillance de la Fondation de placement est assurée par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Assemblée des investisseurs : L'ensemble des investisseurs constitue l'assemblée générale des investisseurs. C'est l'organe suprême de la Fondation d'investissement. Les tâches de l'assemblée sont principalement d'approuver les statuts et les règlements, d'élire les membres du Conseil de fondation et de désigner l'organe de révision, d'approuver les rapports annuels du Conseil de fondation et de l'organe de révision et d'accepter les comptes annuels.

Conseil de fondation : Il est l'organe de direction de la fondation et assume la responsabilité de la Fondation de placement. Le Conseil de fondation est chargé de l'exécution de l'objet de la Fondation dans le respect des dispositions légales, statutaires et réglementaires ainsi que des instructions de l'Autorité de surveillance. Il dispose pour cela de toutes les compétences nécessaires, sauf celles réservées expressément à l'assemblée générale des investisseurs, à l'Organe de révision ou à l'Autorité de surveillance. Il représente la Fondation face aux tiers. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches. Le Conseil de fondation, en sa qualité de comité de placement, détermine les différentes lignes de placement par groupe de placement, ainsi que l'organisation et les objectifs. La Fondation est divisée en 19 groupes de placement différents.

(desquels dix sont des portefeuilles à projection durable) ainsi que la fortune de base.

Le Conseil de fondation se compose d'au moins sept membres. La Fondation est autorisée à désigner une minorité dans le Conseil de fondation. En outre, les membres du Conseil de fondation doivent être élus parmi les membres de l'assemblée (en application de l'article 7.1 des statuts).

Comité de placement « Immobiliers durable Suisses » : La société Vaudoise Investment Solutions SA de Berne est responsable de la gestion du portefeuille. Il s'agit là d'une filiale propriété à 100 % de la société Vaudoise Assurances Holding SA. Les termes du mandat d'administration font l'objet d'un accord spécifique entre la Fondation et la société Vaudoise Investment Solutions SA. Le comité de placement est composé des membres du Conseil de fondation SAST et de spécialistes externes et internes.

Présidence de l'Organe de direction : Le Conseil de fondation désigne un administrateur et les personnes de la direction. L'Organe de direction promulgue, à cet égard, le règlement organisationnel. L'organe de direction s'occupe des affaires courantes de la Fondation dans le respect des statuts, des règlements, des directives de placement, du règlement d'organisation et des indications données par le Conseil de fondation.

L'administrateur est responsable devant le Conseil de fondation. La Fondation de placement J. Safra Sarasin est membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement), sa représentation est assumée par l'administrateur et se trouve soumis aux normes de qualité de la CAFP.

Organe de révision : L'organe de révision Balmer-Etienne de Lucerne est un organe de révision indépendant de la Fondation, de la fondatrice, des membres du Conseil de Fondation et de la direction d'un point de vue organisationnel, relationnel et économique. Il vérifie que l'activité du Conseil de Fondation, de la direction et des autres organes et comités mandatés par le Conseil de Fondation soit conforme aux dispositions des statuts et du règlement de la Fondation, aux directives de placement et à la législation. Il contrôle également la comptabilité et les comptes annuels de la Fonda-

tion et établit un rapport à l'intention de l'Assemblée des cofondateurs et de l'autorité de surveillance. L'organe de révision est élu pour une durée de trois années par l'Assemblée des investisseurs sur la proposition du Conseil de fondation.

Comptabilité : La comptabilité et l'analyse des évaluations du groupe placements de papiers-valeurs sont effectuées par la société RBC Investor Services Bank S.A. de Zurich. La comptabilité du groupe de placement « Immobilier durable Suisse » est tenue par la société Vaudoise Investment Solutions SA de Berne.

Gestion de fortune : La Fondation a chargé la Banque J. Safra Sarasin AG de Bâle de la gestion des papiers-valeurs des groupes de placement. Pour les groupes de placement des biens immobiliers, mandat a été donné à la société Vaudoise Investment Solutions SA de Berne.

Exercice du droit de vote

Les droits de vote des groupes de placement ayant des investissements directs en actions suisses sont exercés par la direction de la Fondation. Une délégation par la direction à des tiers est possible. Lors de l'exercice des droits de vote, les intérêts à long terme des investisseurs sont primordiaux. Au moment de l'exercice du droit de vote, il faut que les intérêts à long terme des investisseurs soient au centre du sens du vote. À cet égard, il faut également considérer que les valeurs entrepreneuriales de la société concernée doivent être maximisées à long terme. Dans des situations particulières (fusions-acquisitions d'entreprise, élections, bonifications, modifications statutaires, etc.) le Conseil de fondation pourra donner des indications de vote. Celles-ci peuvent se faire par la voie de circulaire. Dans ce cas, la Fondation vote la résolution communiquée par la circulaire à la majorité des voix des membres participants du Conseil de fondation. Le Conseil de fondation et les investisseurs seront informés sur la manière de voter. La J. Safra Sarasin Fondation de placement accepte les droits de vote à l'assemblée générale, conformément aux principes de base de « ISS Proxy Exchange », concédés aux groupes de placement « Actions durables Suisse », « Actions durables Suisse domestique » et « Actions durables Suisse Small & Mid Caps ». Le

département J. Safra Sarasin Sustainable Investment Research analyse les requêtes présentées par les assemblées générales, donne les recommandations pertinentes et élabore un compte rendu à l'intention de la Fondation de placement sur les votes émis. Le rapport de contrôle peut être consulté sous www.jsafrasarasin.ch/sast.

Pour des raisons pratiques, il est expressément renoncé à l'exercice du droit de vote des actionnaires des catégories étrangères de titres.

Intégrité et loyauté dans la gestion de fortune

Conformément à l'art. 8 de l'ASV et aux arts 48f à 48l de l'ordonnance sur la Prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2), tous les membres du Conseil de fondation et de la direction ont fait une déclaration écrite pour l'année concernée, confirmant qu'ils connaissent les prescriptions applicables, qu'ils s'y conforment et qu'ils n'ont tiré aucun avantage pécuniaire personnel de leur travail pour la SAST.

Au cours de l'exercice de référence, aucun membre du Conseil de Fondation n'a été chargé de l'administration ou de la gestion de fortune de la Fondation. Les dispositions de l'art. 8.2 du Règlement sur les fondations de placement ont ainsi été respectées.

Restitutions, indemnités d'exploitation et de fonctionnement

La totalité de la fortune de la Fondation est gérée par l'unité Asset Management de la banque de dépôt « Banque J. Safra Sarasin AG ». La gestion du portefeuille du groupe de placement « Immobilier durable Suisse » est assumée par Vaudoise Investment Solutions SA. Les restitutions de tiers survenus par l'activité de placement de la banque de dépôt J. Safra Sarasin AG seront créditées directement après l'analyse correspondante aux groupes de placements concernés. En 2020, la Fondation de placement n'a pas versé d'indemnités de fonction ni d'assistance.

Prospectus disponibles

Un prospectus est disponible actuellement pour les groupes de placements suivants :

- Matières premières ex agri/bétail vivant
- Sustainable Global High Yield

Règles d'évaluation et de présentation des comptes, permanence

Swiss GAAP RPC 26

L'établissement des comptes annuels est conforme aux recommandations professionnelles des Swiss GAAP RPC 26 et de l'ASV.

Évaluation

Comme pour les exercices précédents, l'évaluation de la fortune, de même que les conversions en monnaies étrangères, repose exclusivement sur le principe de la valeur de marché (au cours de fin d'année).

Les cours de change appliqués ont été les suivants (cours de l'année précédente) :

AUD	0,682100	(0,680702)
CAD	0,693838	(0,746752)
DKK	14,530278	(14,546367)
EUR	1,081557	(1,086973)
GBP	1,208315	(1,282822)
JPY	0,856167	(0,891052)
NOK	10,324179	(11,019925)
SEK	10,763415	(10,3445)
USD	0,883950	(0,96835)

Biens immobiliers

Les biens immobiliers font l'objet d'au moins une estimation par an. La société thomasgraf ag de Berne est chargée de l'estimation de la valeur vénale des immeubles.

Méthode d'estimation

Les biens immobiliers sont estimés selon la méthode de la valeur productive (méthode du discounted-cash-flow). Le taux d'intérêt moyen de la capitalisation (taux d'escompte pondéré) est de 3,2%. La fourchette se situe entre 2,9% et 3,6%.

Informations générales et explications

Droit de souscription et de rachat

Les majorations et minorations lors de la négociation de droits (émissions et rachats) servent à couvrir les coûts pondérés générés par l'achat et la vente des droits sont affectés dans son intégralité aux groupes de placement concernés.

Redevance forfaitaire de la banque dépositaire

Cette redevance inclut les droits de gestion, de dépôt et les frais de courtage propre ainsi que les prestations de services supplémentaires spécifiques de la banque de dépôt. Les commissions des courtiers tiers, les droits fiscaux et spécifiques des places boursières ne sont pas inclus tout comme les autres frais de transaction des groupes de placements. Les groupes de placement ainsi que les autres charges de la fondation (voir ci-dessous), les coûts de comptabilisation et les coûts des fonds seront mis en charge aux fonds concernés.

Autres charges de la Fondation

Les autres charges contiennent les coûts de la révision, de la surveillance, de l'organe de direction et du Conseil de fondation, pour les frais de publicité et d'imprimerie, les droits de licence pour l'utilisation des indices ainsi que les coûts qui sont en relation avec l'exercice du droit de vote. Il n'y a pas de frais d'administration de tiers qui ne sont pas facturés directement.

Distribution

Le Conseil de fondation de J. Safra Sarasin Fondation de placement a décidé en 2004 d'imputer les gains accumulés au capital nominal respectif de chaque valeur. Par conséquent, aucune distribution ne sera effectuée. Le processus comptable aura lieu chaque 31 décembre. Le produit obtenu jusqu'à cette date sera alors ajouté au capital. La valeur d'inventaire ceteris paribus ne souffre aucun changement.

Fortune totale

La fortune totale de SAST, avant déduction des éléments du passif (sans double comptage), se monte au 31 décembre 2020 à : 1 467 763 778.86 CHF.

Prêt de titres (securities lending)

Aucun titre n'était prêté au 31 décembre 2020.

Placements

« LPP Production », « LPP Rendement », « LPP Durable Rendement », « LPP Croissance », « LPP Durable », « LPP Futur » et « LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 ».

Les six groupes de placement LPP conformes à l'OPP2 sont gérés comme des fonds de fonds. Des

placements directs de maximum 30% de la valeur du groupe de placement peuvent être utilisés pour la transposition de la stratégie de placement, avec 20% d'obligations et 10% du reste des immobilisations. Les placements directs et collectifs peuvent être utilisés dans le groupe de placement « LPP Actions 80 – non conformes à l'OPP2 ». Les stratégies sont mises en œuvre selon le processus d'investissement « Global Adaptive Allocation Strategy » de la Banque J. Safra Sarasin AG.

Lancement, clôture et liquidation de groupes de placements

Aucun groupe d'investissement n'a été créé, fermé ou liquidé au cours de la période de référence.

Limite de placement par débiteur et société

La base de la détermination des différentes limites réglementaires et légales des placements sera la fortune brute de l'institution de prévoyance. La J. Safra Sarasin Fondation de placement utilisant des compartiments des caisses de pension pour ses placements, les différentes limites ne peuvent donc pas être déterminées avec exactitude. Le taux maximum de fortune en application de OPP2 est la base du placement dans les groupes de placement de J. Safra Sarasin Fondation de placement et le montant maximum par débiteur respectivement par société est donc calculé en conséquence. C'est ainsi que des positions plus importantes peuvent être placées par débiteur ou société dans les différents compartiments de la Fondation de prévoyance.

Les limites de placement sont respectées par débiteur et société dans les groupes de placement LPP, en application de l'art. 54 et 54a OPP2.

Dépassements des limites de débiteurs

Les groupes de placements suivants dépassent les limites de débiteurs au 31.12.2020, conformément à l'OPP2, art. 54, al. 2, let. a et b:

- Obligations en CHF Couverture dynamique (page 24)
- Obligations domestiques en CHF (page 24)
- Obligations durables en CHF (page 32)

Dépassements des limites applicables aux sociétés

Des dépassements des limites applicables aux sociétés existent au 31 décembre 2020 dans les groupes de placement suivants, en raison des poids

lourds de l'indice, en application de l'article 26a, de la législation (AFV) :

- Actions durable Suisse (page 34)
- Actions durable Suisse Small & Mid Caps (page 35)

« Immobilier durable Suisse »

Écarts et limites des dépassements

Avec une part de 74,5% au 31.12.2020, la part des immeubles d'habitation selon les directives d'investissement des minimum 2/3 est actuellement respectée.

Aucune propriété n'a dépassé la limite de 15% au 31.12.2020.

Impôts différés

Pour tous les immeubles, les biens immobiliers reportés sont calculés à la date du bilan. Les impôts différés sont calculés sur la base de la durée de détention effective et en tenant compte des possibilités de compensation des pertes dans le canton.

Mise en gage de biens immobiliers

Des immeubles ont été mis en gage à hauteur de 490,0 millions CHF (valeur nominal de la cédule hypothécaire : CHF 276,5 millions).

Résultat des performances

Pour l'année de référence 2020, une modification a été effectuée dans l'évaluation DCF, passant du taux d'actualisation nominal au modèle du taux d'actualisation réel. Ce changement de méthode n'affecte pas le résultat de l'évaluation. L'inflation annuelle est désormais entièrement prise en comp-

te dans le taux d'actualisation (taux d'intérêt corrigé de l'inflation). En contrepartie, les flux de trésorerie restent constants. Dans le passé (taux d'actualisation nominal), les flux de trésorerie annuels étaient corrigés de l'inflation dans l'évaluation et actualisés en utilisant le taux d'intérêt nominal.

Le taux d'actualisation réel moyen pondéré par le marché pour les immeubles du portefeuille (y compris les acquisitions, hors immeubles en cours) au 31 décembre 2020 est de 3,20%, avec une fourchette comprise entre 2,90% et 3,60% pour les immeubles individuels. Le rendement brut actuel de l'ensemble du portefeuille est de 4,54%.

Sur la base des rapports de trésorerie établis à la fin de 2020 et de l'ajustement du taux d'actualisation pondéré à un nouveau taux réel de 3,20%, une performance nette pour 2020 de 3,82% pourrait être fournie. La performance nette se compose d'une performance de revenu net de 2,68% et d'une performance de réévaluation nette d'impôts différés de 1,14%.

Note COVID-19

En raison de la situation exceptionnelle liée à la pandémie de la COVID-19 et de ses conséquences encore imprévisibles sur l'économie dans son ensemble et sur le marché immobilier, l'incertitude en matière d'évaluation perdure fortement. Il est actuellement difficile d'estimer l'impact que la pandémie aura sur le marché de l'immobilier à court terme. Grâce à la composition actuelle du portefeuille et compte tenu des effets de la pandémie identifiés à ce jour, il n'y a pas de changement de valeur significatif pour le moment.

Positions dérivées ouvertes

Les positions dérivées suivantes des groupes de placement sont ouvertes au 31 décembre 2020, bien qu'elles aient été couvertes à tout moment. (Au jour de référence, il n'y avait aucune position dérivée ouverte dans les autres groupes de placement) :

Groupe placement	Nombre position	Valeur marché (en KCHF)	Risque économique (en KCHF)	Risque OPP2 (en KCHF)	Liquidité requise (en KCHF)	Liquidité disponible (en KCHF)	Contrepartie
LPP Production	6	61	-899	-35	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Rendement	6	71	-1160	-46	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Croissance	6	230	-3735	-139	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Futur	6	41	-671	-24	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Durable Rendement	4	25	-1365	-41	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Durable	6	184	-2263	-65	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2	15	25	-249	-6	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA

Chiffres clés (Plus d'indicateurs à partir de la page 68)

		12 mois		5 ans		10 ans		Depuis le lancement	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
LPP Production (2455689) Lancement : 2.5.2006	Rendement (accumulé)	3,60%	3,80%	13,70%	17,70%	31,10%	45,70%	39,90%	67,20%
	Rendement annuel	3,60%	3,80%	2,60%	3,30%	2,70%	3,80%	2,30%	3,60%
	Risque annuel	7,60%	6,60%	3,90%	3,50%	3,30%	3,10%	3,40%	3,30%
	TER _{CAFP} Tranche A	0,96%							
	TER _{CAFP} Tranche B	1,46%							
LPP Rendement (1016859) Lancement : 20.12.1999	Rendement (accumulé)	4,20%	4,20%	18,20%	22,20%	39,10%	54,40%	72,60%	111,60%
	Rendement annuel	4,20%	4,20%	3,40%	4,10%	3,40%	4,40%	2,60%	3,60%
	Risque annuel	8,30%	7,70%	4,50%	4,10%	4,00%	3,70%	4,20%	4,00%
	TER _{CAFP} Tranche A	1,03%							
	TER _{CAFP} Tranche B	1,53%							
LPP Croissance (287401) Lancement : 1.11.1991	Rendement (accumulé)	4,60%	4,50%	22,10%	26,70%	45,70%	63,80%	243,60%	398,30%
	Rendement annuel	4,60%	4,50%	4,10%	4,90%	3,80%	5,10%	4,30%	5,70%
	Risque annuel	9,80%	9,20%	5,50%	5,10%	5,00%	4,60%	5,80%	5,80%
	TER _{CAFP} Tranche A	1,15%							
	TER _{CAFP} Tranche B	1,65%							
LPP Futur (2455731) Lancement : 2.5.2006	Rendement (accumulé)	5,30%	4,90%	25,70%	31,10%	53,60%	75,10%	55,40%	83,60%
	Rendement annuel	5,30%	4,90%	4,70%	5,60%	4,40%	5,80%	3,10%	4,20%
	Risque annuel	11,40%	10,70%	6,60%	6,00%	6,10%	5,50%	6,60%	6,30%
	TER _{CAFP} Tranche A	1,17%							
	TER _{CAFP} Tranche B	1,67%							
LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 (44120031) Lancement : 12.12.2018	Rendement (accumulé)	6,20%	6,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	21,60%	24,50%
	Rendement annuel	6,20%	6,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	9,90%	11,10%
	Risque annuel	16,70%	17,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	13,40%	13,50%
	TER _{KGAST} Tranche A	1,08%							
	TER _{KGAST} Tranche B	1,68%							
LPP Durable Rendement (3543791) Lancement : 19.12.2007	Rendement (accumulé)	3,60%	3,90%	18,80%	21,60%	42,00%	53,70%	47,10%	62,20%
	Rendement annuel	3,60%	3,90%	3,50%	4,00%	3,60%	4,40%	3,00%	3,80%
	Risque annuel	8,30%	7,90%	4,50%	4,20%	4,00%	3,80%	4,30%	4,20%
	TER _{CAFP} Tranche A	0,97%							
	TER _{CAFP} Tranche B	1,47%							
LPP Durable (1016862) Lancement : 18.12.2000	Rendement (accumulé)	4,80%	4,40%	24,30%	27,90%	53,70%	66,70%	74,70%	102,50%
	Rendement annuel	4,80%	4,40%	4,40%	5,00%	4,40%	5,20%	2,80%	3,60%
	Risque annuel	10,20%	10,00%	5,80%	5,50%	5,30%	5,00%	5,90%	5,60%
	TER _{CAFP} Tranche A	1,06%							
	TER _{CAFP} Tranche B	1,56%							
Obligations CHF Couverture dynamique (343096) Lancement : 20.12.1995	Rendement (accumulé)	0,90%	1,10%	2,00%	6,40%	13,50%	25,60%	73,90%	118,50%
	Rendement annuel	0,90%	1,10%	0,40%	1,20%	1,30%	2,30%	2,20%	3,20%
	Risque annuel	6,50%	6,20%	4,10%	4,10%	3,50%	3,60%	2,80%	3,10%
Obligations CHF Suisse (978277) Lancement : 14.12.1998	TER _{CAFP}	0,42%							
	Rendement (accumulé)	1,10%	1,10%	4,70%	6,40%	20,70%	25,60%	72,50%	91,30%
	Rendement annuel	1,10%	1,10%	0,90%	1,20%	1,90%	2,30%	2,50%	3,00%
	Risque annuel	6,60%	6,20%	4,20%	4,10%	3,60%	3,60%	3,20%	3,30%
	TER _{CAFP}	0,48%							

Chiffres clés Suite (Plus d'indicateurs à partir de la page 68)

		12 mois		5 ans		10 ans		Depuis le lancement	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Obligations CHF étrangères	Rendement (accumulé)	0,40%	0,30%	2,10%	3,40%	15,10%	19,80%	39,30%	47,70%
(1474338)	Rendement annuel	0,40%	0,30%	0,40%	0,70%	1,40%	1,80%	1,80%	2,20%
	Risque annuel	6,80%	6,70%	3,30%	3,30%	2,70%	2,70%	3,00%	2,90%
Lancement : 1.11.2002	TER _{CAFP}	0,52%							
Obligations durable en CHF	Rendement (accumulé)	0,70%	0,90%	3,40%	5,60%	17,90%	23,70%	47,10%	58,50%
(1474340)	Rendement annuel	0,70%	0,90%	0,70%	1,10%	1,70%	2,20%	2,10%	2,60%
	Risque annuel	7,50%	6,30%	4,10%	3,80%	3,40%	3,20%	3,10%	3,10%
Lancement : 1.11.2002	TER _{CAFP} Tranche CAP	0,52%							
	TER _{CAFP} Tranche M	0,11%							
Obligations durable Internationales ex CHF	Rendement (accumulé)	-0,10%	-0,50%	9,80%	10,40%	14,10%	18,00%	38,60%	59,30%
(978280)	Rendement annuel	-0,10%	-0,50%	1,90%	2,00%	1,30%	1,70%	1,50%	2,10%
	Risque annuel	4,00%	4,00%	5,10%	5,20%	7,10%	7,50%	7,00%	7,20%
Lancement : 14.12.1998	TER _{CAFP} Tranche CAP	0,62%							
	TER _{CAFP} Tranche M	0,22%							
Sustainable Global High Yield	Rendement (accumulé)	2,90%	4,60%	n/a	n/a	n/a	n/a	19,00%	20,90%
(36258487)	Rendement annuel	2,90%	4,60%	n/a	n/a	n/a	n/a	5,00%	5,40%
	Risque annuel	15,90%	16,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	9,90%	10,10%
Lancement : 31.5.2017	TER _{CAFP} Tranche CAP	0,75%							
	TER _{CAFP} Tranche M*	n/a							
Actions Suisse	Rendement (accumulé)	-4,70%	8,10%	16,20%	52,40%	74,80%	139,30%	116,10%	290,50%
(656054)	Rendement annuel	-4,70%	8,10%	3,00%	8,80%	5,70%	9,10%	3,30%	6,00%
Lancement : 1.7.1997	Risque annuel	22,10%	22,10%	13,00%	13,60%	12,60%	12,60%	15,20%	15,00%
	TER _{CAFP}	0,60%							
Actions durable Suisse domestique	Rendement (accumulé)	4,60%	3,80%	49,80%	46,60%	138,30%	130,20%	297,00%	287,20%
(1474343)	Rendement annuel	4,60%	3,80%	8,40%	7,90%	9,10%	8,70%	7,90%	7,70%
	Risque annuel	18,00%	15,90%	11,70%	11,20%	11,50%	11,40%	12,60%	12,80%
Lancement : 1.11.2002	TER _{CAFP} Tranche CAP	0,59%							
	TER _{CAFP} Tranche M*	n/a							
Actions durable Suisse Small & Mid Caps	Rendement (accumulé)	13,40%	8,10%	86,70%	64,20%	n/a	n/a	109,90%	82,50%
(27601051)	Rendement annuel	13,40%	8,10%	13,30%	10,40%	n/a	n/a	15,20%	12,10%
	Risque annuel	23,90%	22,10%	15,40%	14,00%	n/a	n/a	15,30%	13,90%
Lancement : 30.9.2015	TER _{CAFP}	0,62%							
Actions durable Internationales ex CHF	Rendement (accumulé)	7,30%	5,90%	49,20%	57,60%	111,90%	144,20%	110,40%	183,60%
(1474344)	Rendement annuel	7,30%	5,90%	8,30%	9,50%	7,80%	9,30%	4,20%	5,90%
	Risque annuel	24,30%	24,80%	15,00%	14,70%	13,80%	13,40%	15,60%	15,20%
Lancement : 1.11.2002	TER _{CAFP} Tranche CAP	0,82%							
	TER _{CAFP} Tranche M	0,12%							

* La tranche M est en suspens

Rapport de l'organe de révision des comptes

à l'attention de l'Assemblée des investisseurs de la

J. Safra Sarasin Fondation de placement, Bâle

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels de la J. Safra Sarasin Fondation de placement, ci-joints, arrêtés au 31 décembre 2020, composés des comptes de pertes et profits par groupe de placement, les comptes annuels de la Fondation de placement Actifs de base SAST assortis des annexes figurant aux pages 57 à 63.

Responsabilité du Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels dans le respect des dispositions légales, de l'acte de fondation et des règlements. Cette responsabilité inclut la préparation, mise en œuvre et maintien du contrôle interne sur la réalisation des comptes annuels, exempts de fausses indications d'importance, conséquences d'infractions ou d'erreurs. De plus, le Conseil de fondation est responsable du choix et de la bonne application de la méthodologie d'établissement des comptes annuels et de la réalisation des estimations.

Responsabilité de l'organe de Révision

Il est de notre responsabilité de remettre une opinion d'audit basée sur nos vérifications des comptes annuels. Nos vérifications ont été effectuées en concordance avec la loi suisse ainsi qu'avec les normes suisses en matière de révision des comptes. En application de ces normes, nous devons planifier et réaliser la révision de telle manière que nous puissions certifier avec un niveau de sécurité suffisant que les comptes annuels ne sont pas entachés d'indications erronées d'importance.

La révision inclut la réalisation d'opérations de contrôle destinées à obtenir les justificatifs des contrôles pour les valeurs et autres indications faites dans les comptes annuels. Le choix des opérations de contrôle est laissé à l'appréciation professionnelle du réviseur. Cela inclut également une appréciation des risques quant à la présence éventuelle d'indications erronées importantes dans

les comptes annuels, conséquences d'infractions ou d'erreurs. Au moment de l'appréciation de ces risques, le réviseur prendra en compte le contrôle interne exercé, dès lors que celui-ci est important pour l'établissement des comptes annuels, afin de déterminer les circonstances dans lesquelles les opérations de contrôle doivent être effectuées, sans pour autant que cet avis représente un audit de l'efficacité des contrôles internes. La révision comprend également l'appréciation de la pertinence des méthodes utilisées pour l'établissement des comptes annuels, de la vraisemblance des estimations effectuées ainsi qu'une évaluation de la présentation générale des comptes annuels. Nous pensons que les informations probantes que nous avons obtenues représentent une base suffisante et raisonnable pour étayer notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels clôturant l'exercice social au 31 décembre 2020 sont conformes aux dispositions de la loi suisse, de l'acte de fondation et des règlements.

Rapport effectué en raison d'autres dispositions légales

Nous confirmons que nous satisfaisons aux exigences légales d'agrément (article 9 de l'OPF) et d'indépendance (article 34 de l'OPP 2) et qu'il n'existe pas de faits susceptibles de porter atteinte à notre indépendance.

Nous avons effectué les autres révisions prévues par les articles 10 de l'OPF et 35 de la l'OPP2.

Le Conseil de fondation est responsable de l'exécution des dispositions légales et de la transposition des directives statutaires et réglementaires concernant l'organisation, l'administration et l'état de la fortune, dès lors que ces fonctions n'auront pas été assumées par l'Assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié :

- si l'organisation et la direction de l'entreprise répondent aux dispositions légales, statutaires et réglementaires et s'il existe une procédure interne de contrôle adaptée à sa taille et complexité ;

- si le placement de la fortune correspond aux dispositions légales, statutaires et réglementaires ainsi qu'aux directives de placement ;
- si les dispositions nécessaires ont été prises par l'organe compétent pour vérifier et garantir dans la mesure nécessaire la loyauté de la gestion de fortune, le respect des obligations de loyauté ainsi que la publication des relations d'intérêt ;
- si les déclarations et notifications demandées par la loi ont été effectuées aux autorités de surveillance ;
- si les intérêts de l'institution de prévoyance ont été préservés dans les actes juridiques présentés et concernant les personnes proches.

À cet égard, nous confirmons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables ont été respectées, tout comme les directives de placement.

Nous recommandons d'approuver les présents comptes annuels.

Lucerne, le 12 mars 2021

Balmer-Etienne AG

Roland Furger

Réviseur expert autorisé
(Chef réviseur)

Raffaele Varrone

Réviseur expert autorisé

Comptes annuels 2020 composés des comptes pertes et profits du portefeuille de placement, des comptes annuels de la Fondation de placement Actifs de base et annexe.

Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement

Organes et responsables

Direction du Conseil de fondation

Daniel Graf

Président, codirecteur Clients institutionnels
Banque J. Safra Sarasin SA

Dr. Wilfred Stoecklin

Vice-président, conseil et mandataire pour différents régimes de retraite et fondations collectives

Stefan Arnold

Directeur et gérant de fortune de la Caisse de pension Uri

Fabian Brogle

Directeur financier de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle et membre du conseil de fondation de la Caisse de pension de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle

Danièle Gross

Membre de la direction du Festival de Lucerne

Urs Oberer

Responsable du secteur d'activité Products, Banque J. Safra Sarasin SA

Martina Suter

Directrice générale de Grischina GmbH; membre du Conseil d'administration et présidente du Comité Valeurs mobilières de la Fondation Abendrot

Membres du Comité de placement « Immobilier durable Suisse »

Dr. Wilfred Stoecklin – Président*

Conseil et mandataire pour différents régimes de retraite et fondations collectives, Vice-président de la J. Safra Sarasin Fondation de placement

Hanspeter Kämpf – Vice-président*

Banque J. Safra Sarasin SA, directeur de la J. Safra Sarasin Fondation de placement

Sasha Cisar – Membre*

Gestionnaire durabilité et analyste durabilité biens immobiliers, Banque J. Safra Sarasin SA

Martin Isler – Membre*

Membre co-responsable du pôle immobilier de la Banque J. Safra Sarasin SA

Daniel Peter – Membre*

Gérant et propriétaire dp immobilienberatung gmbh

Tobias Schmied – Membre*

Directeur et Conseil d'administration de département Marti AG Bâle, architecte (diplôme fédéral)

Nunzio Lo Chiatto**

CEO Vaudoise Investment Solutions AG, une filiale de la société Vaudoise Assurances Holding SA

* Avec droit de vote et d'éligibilité

** Avec une fonction de conseiller

Direction

Hanspeter Kämpf

Directeur SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Gabriela Steininger

SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Biljana Arnold

SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Patrick Studer

SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

Gestion de portefeuille

Banque J. Safra Sarasin SA

Martin Baumgartner**Dennis Bützer****Alban Cousin****George Cotton****Dominique Ehrbar****Florian Esterer****Mathilde Francini****Andreas Frieden****Michail Gasparis****Christoph John****Auréli Tixerand****Christoph Lang****Roland Müller****Andreas Nigg****Michael Romer****Gerhard Von Stockum****Florian Weber**

Vaudoise Investment Solutions AG, Berne

Nunzio Lo Chiatto

Comptabilité

RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
Vaudoise Investment Solutions SA, Berne

Organe de révision

Balmer-Etienne SA, Lucerne

Banque de dépôt et domicile

Bank J. Safra Sarasin SA, Basel

Expert chargé de l'évaluation « Immobilier durable Suisse »

thomasgraf ag, Berne

Chiffres clés

Définition des chiffres

TER_{CAFF}	Inclut tous les frais y compris la TVA et les frais des fonds cibles qui représentent, dans leur ensemble, plus de 10% des actifs nets, sans tenir compte des frais de courtage et de timbre.
TER_{ISA}	Le TER_{ISA} (Total Expense Ratio Portefeuille collectif immobilier de fondations de placement) se réfère au TER_{REF} (TER Real Estate Funds) ; il s'agit d'un indicateur relatif aux charges d'exploitation d'un groupe de placement immobilier. La charge doit être proportionnelle aussi bien à la fortune totale (GAV : Gross Asset Value) qu'à la fortune nette (NAV : Net Asset Value).
Ratio de Sharpe	Ratio permettant de comparer la performance des portefeuilles. C'est-à-dire qu'il calcule la performance d'un investissement par rapport à celle d'un placement sans risque.
Tracking Error	Le Tracking Error est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciels, comparant un indice de référence sur une période donnée.
Ration d'information	Le ratio d'information est un indicateur permettant d'évaluer un fonds d'investissement ou un groupe de placement. Il analyse le rendement excédentaire par rapport au Tracking Error.
Bêta	Le coefficient bêta mesure la volatilité d'un investissement par rapport à sa valeur.
Alpha de Jensen	L'estimation de l'Alpha de Jensen permet d'évaluer, dans la théorie des marchés financiers, le rendement excédentaire (alpha positif) ou le rendement négatif (alpha négatif) d'un placement par rapport à une valeur de référence.
Perte successive	L'indicateur de Perte successive maximale mesure la plus forte baisse de la valeur d'un portefeuille sur maximale une période.
Sources de données	Datastream, Banque J. Safra Sarasin SA, Bloomberg, rendements mensuels nets, indicateurs de risque annualisés.
Indices de référence	Des informations détaillées sont disponibles, sur demande, auprès de la Fondation de placement.

LPP Production, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		03.05.06–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	3,60%	3,80%	13,70%	17,70%	31,10%	45,70%	39,90%	67,20%
Rendement annuel	3,60%	3,80%	2,60%	3,30%	2,70%	3,80%	2,30%	3,60%
Risque annuel	7,60%	6,60%	3,90%	3,50%	3,30%	3,10%	3,40%	3,30%
Ratio de Sharpe	0,57	0,68	0,85	1,15	0,96	1,39	0,62	1,02
Tracking error annuel (ex post)	1,20%		1,00%		0,90%		0,90%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,80%							
Information ratio	-0,14		-0,73		-1,26		-1,47	
Bêta	1,15		1,08		1,03		1,00	
Alpha de Jensen	-0,80%		-1,00%		-1,20%		-1,30%	
Prélèvement max. (drawdown)	-6,50%	-5,40%	-6,50%	-5,40%	-6,50%	-5,40%	-9,00%	-6,00%
Durée de récupération (en mois)	6	6	6	6	6	6	34	21
Duration modifiée**	6,21							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,18%	
TER _{CAFP} Tranche A	0,96%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,46%							

* Composition de l'indice de référence : 23% BBG Barclays Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 15% KGAST, 1% MSCI EM NR, 4% MSCI World ex CH (NR), 21% SBI Dom AAA-BBB (TR), 14% SBI For AAA-BBB TR, 7% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 6% ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 6% ICE BofA Gl Gov ex CH TR.

** Au 31.12.2020

LPP Rendement, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		21.12.99–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	4,20%	4,20%	18,20%	22,20%	39,10%	54,40%	72,60%	111,60%
Rendement annuel	4,20%	4,20%	3,40%	4,10%	3,40%	4,40%	2,60%	3,60%
Risque annuel	8,30%	7,70%	4,50%	4,10%	4,00%	3,70%	4,20%	4,00%
Ratio de Sharpe	0,59	0,63	0,91	1,16	0,94	1,30	0,48	0,77
Tracking error annuel (ex post)	0,90%		1,00%		1,00%		1,30%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,40%							
Information ratio	0,04		-0,71		-1,06		-0,79	
Bêta	1,07		1,07		1,04		1,02	
Alpha de Jensen	-0,30%		-1,00%		-1,30%		-1,10%	
Prélèvement max. (drawdown)	-7,20%	-6,60%	-7,20%	-6,60%	-7,20%	-6,60%	-12,70%	-10,80%
Durée de récupération (en mois)	7	7	7	7	7	7	36	32
Duration modifiée**	5,79							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,57%	
TER _{CAFP} Tranche A	1,03%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,53%							

* Composition de l'indice de référence : 20% BBG Barclays Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 15% KGAST, 2% MSCI EM NR, 8% MSCI World ex CH (NR), 18% SBI Dom AAA-BBB (TR), 12% SBI For AAA-BBB TR, 12% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 5% ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 5% ICE BofA Gl Gov ex CH TR.

** Au 31.12.2020

LPP Croissance, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		02.110.91-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	4,60%	4,50%	22,10%	26,70%	45,70%	63,80%	243,60%	398,30%
Rendement annuel	4,60%	4,50%	4,10%	4,90%	3,80%	5,10%	4,30%	5,70%
Risque annuel	9,80%	9,20%	5,50%	5,10%	5,00%	4,60%	5,80%	5,80%
Ratio de Sharpe	0,54	0,57	0,87	1,10	0,85	1,19	0,51	0,74
Tracking error annuel (ex post)	0,90%		1,10%		1,10%		1,60%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,40%							
Information ratio	0,10		-0,72		-1,09		-0,85	
Bêta	1,06		1,08		1,06		0,97	
Alpha de Jensen	-0,20%		-1,20%		-1,60%		-1,20%	
Prélèvement max. (drawdown)	-8,70%	-8,00%	-8,70%	-8,00%	-8,70%	-8,00%	-19,00%	-17,40%
Durée de récupération (en mois)	7	7	7	7	7	7	62	36
Duration modifiée**	5,59							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		1,38%	
TER _{CAFP} Tranche A	1,15%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,65%							

* Composition de l'indice de référence : 17 % BBG Barclays Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 15 % KGAST, 3 % MSCI EM NR, 14 % MSCI World ex CH (NR), 15 % SBI Dom AAA-BBB (TR), 10 % SBI For AAA-BBB TR, 15 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 4 % ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF, 4 % ICE BofA Gl Gov ex CH TR.

** Au 31.12.2020

LPP Futur, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		03.05.06-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	5,30%	4,90%	25,70%	31,10%	53,60%	75,10%	55,40%	83,60%
Rendement annuel	5,30%	4,90%	4,70%	5,60%	4,40%	5,80%	3,10%	4,20%
Risque annuel	11,40%	10,70%	6,60%	6,00%	6,10%	5,50%	6,60%	6,30%
Ratio de Sharpe	0,53	0,53	0,82	1,04	0,79	1,12	0,44	0,64
Tracking error annuel (ex post)	1,10%		1,20%		1,30%		1,20%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,30%							
Information ratio	0,30		-0,72		-1,08		-0,96	
Bêta	1,06		1,09		1,07		1,02	
Alpha de Jensen	0,00%		-1,40%		-1,80%		-1,30%	
Prélèvement max. (drawdown)	-9,90%	-9,20%	-9,90%	-9,20%	-9,90%	-9,20%	-25,00%	-23,80%
Durée de récupération (en mois)	7	7	7	7	7	7	68	62
Duration modifiée**	4,50							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,18%	
TER _{CAFP} Tranche A	1,17%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,67%							

* Composition de l'indice de référence : 14 % BBG Barclays Gl. Agg Corp Hdg CHF TR, 15 % KGAST, 3 % MSCI EM NR, 19 % MSCI World ex CH (NR), 12 % SBI Dom AAA-BBB (TR), 8 % SBI For AAA-BBB TR, 20 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 6 % ICE BofA Gl Gov ex CH hdg CHF.

** Au 31.12.2020

LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		13.12.18–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	6,20%	6,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	21,60%	24,50%
Rendement annuel	6,20%	6,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	9,90%	11,10%
Risque annuel	16,70%	17,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	13,40%	13,50%
Ratio de Sharpe	0,41	0,40	n/a			n/a	0,79	0,88
Tracking error annuel (ex post)	1,80%		n/a			n/a	1,60%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,60%							
Information ratio	-0,01		n/a			n/a	-0,75	
Bêta	0,97		n/a			n/a	0,99	
Alpha de Jensen	0,20%		n/a			n/a	-1,10%	
Prélèvement max. (drawdown)	-14,90%	-14,70%	n/a	n/a	n/a	n/a	-14,90%	-14,70%
Durée de récupération (en mois)	11	11	n/a	n/a	n/a	n/a	11	11
Duration modifiée**	1,05							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		n/a			n/a	-0,72%	
TER _{CAFP} Tranche A	1,08%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,68%							

* Composition de l'indice de référence : 5% MSCI EM NR, 20% MSCI World NR, 20% Swiss Bondindex AAA-BBB (TR), 30% SPI (TR), 25% MSCI World 100% Hdg to CHF NR.

** Au 31.12.2020

LPP Durable Rendement, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		20.12.07–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	3,60%	3,90%	18,80%	21,60%	42,00%	53,70%	47,10%	62,20%
Rendement annuel	3,60%	3,90%	3,50%	4,00%	3,60%	4,40%	3,00%	3,80%
Risque annuel	8,30%	7,90%	4,50%	4,20%	4,00%	3,80%	4,30%	4,20%
Ratio de Sharpe	0,52	0,58	0,94	1,13	1,00	1,28	0,70	0,91
Tracking error annuel (ex post)	0,80%		0,90%			0,90%	1,00%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,40%							
Information ratio	-0,32		-0,53			-0,90	-0,79	
Bêta	1,06		1,05			1,03	1,00	
Alpha de Jensen	-0,50%		-0,70%			-1,00%	-0,80%	
Prélèvement max. (drawdown)	-7,40%	-6,80%	-7,40%	-6,80%	-7,40%	-6,80%	-9,80%	-9,30%
Durée de récupération (en mois)	10	8	10	8	10	8	21	20
Duration modifiée**	6,06							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%			-0,42%	-0,06%	
TER _{CAFP} Tranche A	0,97%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,47%							

* Composition de l'indice de référence : 12% BBG Barclays Global Agg. Corp, 8% BBG Barclays Euro Aggr Corp TR hdg, 12% KGAST, 2% MSCI EM NR, 8% MSCI World ex CH (NR), 20% SBI Dom AAA-BBB (TR), 13% SBI For AAA-BBB TR, 12% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 5% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 5% ICE BofA GI Gov ex CH TR.

** Au 31.12.2020

LPP Durable, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM *

	12 mois		5 ans		10 ans		19.12.00-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	4,80%	4,40%	24,30%	27,90%	53,70%	66,70%	74,70%	102,50%
Rendement annuel	4,80%	4,40%	4,40%	5,00%	4,40%	5,20%	2,80%	3,60%
Risque annuel	10,20%	10,00%	5,80%	5,50%	5,30%	5,00%	5,90%	5,60%
Ratio de Sharpe	0,54	0,52	0,89	1,06	0,91	1,14	0,40	0,56
Tracking error annuel (ex post)	1,00%		1,10%		1,10%		1,30%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,30%							
Information ratio	0,35		-0,54		-0,81		-0,57	
Bêta	1,02		1,05		1,05		1,03	
Alpha de Jensen	0,20%		-0,90%		-1,10%		-0,80%	
Prélèvement max. (drawdown)	-9,00%	-8,70%	-9,00%	-8,70%	-9,00%	-8,70%	-20,30%	-19,40%
Durée de récupération (en mois)	7	10	7	10	7	10	64	52
Duration modifiée**	5,59							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,45%	
TER _{CAFP} Tranche A	1,06%							
TER _{CAFP} Tranche B	1,56%							

* Composition de l'indice de référence : 10 % BBG Barclays Global Agg. Corp, 7 % BBG Barclays Euro Aggr Corp TR hdg, 12 % KGAST, 3 % MSCI EM NR, 17 % MSCI World ex CH (NR), 15 % SBI Dom AAA-BBB (TR), 10 % SBI For AAA-BBB TR, 15 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH TR.

** Au 31.12.2020

Obligations CHF Couverture dynamique (en CHF)

Indice de référence : SBI Domestic AAA-BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		21.12.95-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	0,90%	1,10%	2,00%	6,40%	13,50%	25,60%	73,90%	118,50%
Rendement annuel	0,90%	1,10%	0,40%	1,20%	1,30%	2,30%	2,20%	3,20%
Risque annuel	6,50%	6,20%	4,10%	4,10%	3,50%	3,60%	2,80%	3,10%
Ratio de Sharpe	0,25	0,29	0,28	0,48	0,49	0,76	0,53	0,78
Tracking error annuel (ex post)	0,40%		0,70%		0,90%		1,40%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,30%							
Information ratio	-0,51		-1,22		-1,14		-0,66	
Bêta	1,05		0,97		0,93		0,80	
Alpha de Jensen	-0,30%		-0,80%		-0,90%		-0,50%	
Prélèvement max. (drawdown)	-5,20%	-4,90%	-6,20%	-5,80%	-6,20%	-5,80%	-6,20%	-5,80%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	8,44							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,75%	
TER _{CAFP}	0,42%							

* Au 31.12.2020

Obligations CHF Suisse (en CHF)

Indice de référence : SBI Domestic AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		15.12.98–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	1,10%	1,10%	4,70%	6,40%	20,70%	25,60%	72,50%	91,30%
Rendement annuel	1,10%	1,10%	0,90%	1,20%	1,90%	2,30%	2,50%	3,00%
Risque annuel	6,60%	6,20%	4,20%	4,10%	3,60%	3,60%	3,20%	3,30%
Ratio de Sharpe	0,27	0,29	0,40	0,48	0,65	0,76	0,60	0,73
Tracking error annuel (ex post)	0,40%		0,30%		0,30%		0,40%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,40%							
Information ratio	-0,06		-1,18		-1,50		-1,16	
Bêta	1,05		1,01		0,99		0,97	
Alpha de Jensen	-0,10%		-0,30%		-0,40%		-0,40%	
Prélèvement max. (drawdown)	-5,30%	-4,90%	-6,20%	-5,80%	-6,20%	-5,80%	-6,20%	-5,80%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	8,85							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,61%	
TER _{CAFP}	0,48%							

* Au 31.12.2020

Obligations CHF étrangères (en CHF)

Indice de référence : SBI Foreign AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	0,40%	0,30%	2,10%	3,40%	15,10%	19,80%	39,30%	47,70%
Rendement annuel	0,40%	0,30%	0,40%	0,70%	1,40%	1,80%	1,80%	2,20%
Risque annuel	6,80%	6,70%	3,30%	3,30%	2,70%	2,70%	3,00%	2,90%
Ratio de Sharpe	0,16	0,15	0,35	0,43	0,69	0,83	0,52	0,65
Tracking error annuel (ex post)	0,20%		0,20%		0,30%		0,60%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,30%							
Information ratio	0,31		-1,03		-1,36		-0,59	
Bêta	1,01		1,01		0,98		1,02	
Alpha de Jensen	0,10%		-0,30%		-0,40%		-0,40%	
Prélèvement max. (drawdown)	-5,90%	-5,80%	-6,60%	-6,30%	-6,60%	-6,30%	-8,00%	-6,30%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	32	not recovered
Duration modifiée*	5,02							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,26%	
TER _{CAFP}	0,52%							

* Au 31.12.2020

Obligations durable en CHF (en CHF)

Indice de référence : SBI AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	0,70%	0,90%	3,40%	5,60%	17,90%	23,70%	47,10%	58,50%
Rendement annuel	0,70%	0,90%	0,70%	1,10%	1,70%	2,20%	2,10%	2,60%
Risque annuel	7,50%	6,30%	4,10%	3,80%	3,40%	3,20%	3,10%	3,10%
Ratio de Sharpe	0,19	0,26	0,34	0,48	0,62	0,81	0,61	0,75
Tracking error annuel (ex post)	1,30%		0,60%		0,50%		0,60%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,40%							
Information ratio	-0,15		-0,69		-1,01		-0,76	
Bêta	1,18		1,08		1,05		0,98	
Alpha de Jensen	-0,50%		-0,60%		-0,60%		-0,40%	
Prélèvement max. (drawdown)	-6,30%	-5,10%	-7,10%	-5,90%	-7,10%	-5,90%	-7,10%	-5,90%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	7,68							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,26%	
TER _{CAFP}	0,52%							
TER _{KGAST} Tranche M	0,11%							

* Au 31.12.2020

Obligations durable Internationales ex CHF (en CHF)

Indice de référence : ICE BofA GI Gov ex CH

	12 mois		5 ans		10 ans		15.12.98–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-0,10%	-0,50%	9,80%	10,40%	14,10%	18,00%	38,60%	59,30%
Rendement annuel	-0,10%	-0,50%	1,90%	2,00%	1,30%	1,70%	1,50%	2,10%
Risque annuel	4,00%	4,00%	5,10%	5,20%	7,10%	7,50%	7,00%	7,20%
Ratio de Sharpe	0,15	0,05	0,51	0,53	0,25	0,28	0,13	0,21
Tracking error annuel (ex post)	1,30%		0,70%		1,10%		1,80%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,80%							
Information ratio	0,31		-0,15		-0,32		-0,36	
Bêta	0,97		0,97		0,93		0,93	
Alpha de Jensen	0,40%		0,00%		-0,20%		-0,50%	
Prélèvement max. (drawdown)	-3,00%	-3,60%	-6,30%	-6,60%	-12,10%	-12,30%	-20,10%	-21,60%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	31	20	47	46	107	73
Duration modifiée*	9,03							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,61%	
TER _{CAFP} Tranche CAP	0,62%							
TER _{CAFP} Tranche M	0,22%							

* Au 31.12.2020

Sustainable Global High Yield (en CHF)

Indice de référence : ICE BOFA ML Global High Yield TR hedged CHF

	12 mois		5 ans		10 ans		01.06.17-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	2,90%	4,60%	n/a	n/a	n/a	n/a	19,00%	20,90%
Rendement annuel	2,90%	4,60%	n/a	n/a	n/a	n/a	5,00%	5,40%
Risque annuel	15,90%	16,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	9,90%	10,10%
Ratio de Sharpe	0,22	0,33	n/a			n/a	0,58	0,61
Tracking error annuel (ex post)	2,00%		n/a			n/a	1,30%	
Tracking error annuel (ex ante)*	9,20%							
Information ratio	-0,89		n/a			n/a	-0,36	
Bêta	0,97		n/a			n/a	0,97	
Alpha de Jensen	-1,60%		n/a			n/a	-0,30%	
Prélèvement max. (drawdown)	-14,70%	-14,30%	n/a	n/a	n/a	n/a	-14,70%	-14,30%
Durée de récupération (en mois)	10	10	n/a	n/a	n/a	n/a	10	10
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		n/a			n/a	-0,73%	
TER _{CAFP} Tranche CAP	0,75%							
TER _{CAFP} Tranche M**	n/a							

* Au 31.12.2020

** La tranche M est en suspens

Actions durable Suisse domestique (en CHF)

Indice de référence : SPI Extra TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.07.97-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-4,70%	8,10%	16,20%	52,40%	74,80%	139,30%	116,10%	290,50%
Rendement annuel	-4,70%	8,10%	3,00%	8,80%	5,70%	9,10%	3,30%	6,00%
Risque annuel	22,10%	22,10%	13,00%	13,60%	12,60%	12,60%	15,20%	15,00%
Ratio de Sharpe	-0,18	0,40	0,29	0,70	0,49	0,76	0,18	0,35
Tracking error annuel (ex post)	7,20%		5,40%			4,50%		3,70%
Tracking error annuel (ex ante)*	7,70%							
Information ratio	-1,78		-1,06			-0,74		-0,72
Bêta	0,95		0,87			0,93		0,98
Alpha de Jensen	-12,30%		-4,50%			-2,70%		-2,50%
Prélèvement max. (drawdown)	-18,60%	-18,50%	-19,40%	-18,50%	-19,40%	-18,50%	-53,80%	-49,30%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	10	not recovered	10	not recovered	10	98	64
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%			-0,42%		0,67%
TER _{CAFP}	0,60%							

* Au 31.12.2020

Actions durable Suisse (en CHF)

Indice de référence : SPI TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	4,60%	3,80%	49,80%	46,60%	138,30%	130,20%	297,00%	287,20%
Rendement annuel	4,60%	3,80%	8,40%	7,90%	9,10%	8,70%	7,90%	7,70%
Risque annuel	18,00%	15,90%	11,70%	11,20%	11,50%	11,40%	12,60%	12,80%
Ratio de Sharpe	0,30	0,29	0,78	0,77	0,82	0,80	0,60	0,59
Tracking error annuel (ex post)	3,00%		2,10%		2,00%		2,00%	
Tracking error annuel (ex ante)*	2,00%							
Information ratio	0,27		0,23		0,19		0,07	
Bêta	1,13		1,03		1,00		0,97	
Alpha de Jensen	0,20%		0,20%		0,40%		0,30%	
Prélèvement max. (drawdown)	-12,90%	-12,10%	-12,90%	-12,10%	-17,50%	-16,90%	-49,10%	-48,80%
Durée de récupération (en mois)	7	10	7	10	17	17	77	77
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,26%	
TER _{CAFP} Tranche CAP	0,59%							
TER _{KGAST} Tranche M**	n/a							

* Au 31.12.2020

** La tranche M est en suspens

Actions durable Suisse Small & Mid Caps (en CHF)

Indice de référence : SPI Extra TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.10.15-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	13,40%	8,10%	86,70%	64,20%	n/a	n/a	109,90%	82,50%
Rendement annuel	13,40%	8,10%	13,30%	10,40%	n/a	n/a	15,20%	12,10%
Risque annuel	23,90%	22,10%	15,40%	14,00%	n/a	n/a	15,30%	13,90%
Ratio de Sharpe	0,59	0,40	0,91	0,80	n/a		1,04	0,93
Tracking error annuel (ex post)	3,90%		3,70%		n/a		3,70%	
Tracking error annuel (ex ante)*	3,50%							
Information ratio	1,37		0,77		n/a		0,82	
Bêta	1,07		1,07		n/a		1,07	
Alpha de Jensen	4,70%		2,00%		n/a		2,10%	
Prélèvement max. (drawdown)	-17,80%	-18,50%	-24,90%	-20,20%	n/a	n/a	-24,90%	-20,20%
Durée de récupération (en mois)	8	10	25	15	n/a	n/a	25	15
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		n/a		-0,73%	
TER _{CAFP}	0,62%							

* Au 31.12.2020

Actions durable Internationales ex Suisse (en CHF)

Indice de référence : MSCI World ex Suisse NR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02-31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	7,30%	5,90%	49,20%	57,60%	111,90%	144,20%	110,40%	183,60%
Rendement annuel	7,30%	5,90%	8,30%	9,50%	7,80%	9,30%	4,20%	5,90%
Risque annuel	24,30%	24,80%	15,00%	14,70%	13,80%	13,40%	15,60%	15,20%
Ratio de Sharpe	0,33	0,27	0,61	0,70	0,60	0,73	0,25	0,37
Tracking error annuel (ex post)	2,20%		3,10%		3,00%		3,30%	
Tracking error annuel (ex ante)*	3,30%							
Information ratio	0,62		-0,39		-0,51		-0,53	
Bêta	0,97		0,99		1,00		1,00	
Alpha de Jensen	1,50%		-1,10%		-1,50%		-1,80%	
Prélèvement max. (drawdown)	-21,20%	-21,40%	-21,50%	-21,60%	-21,50%	-21,60%	-52,40%	-54,40%
Durée de récupération (en mois)	11	11	12	12	12	12	118	91
Durée modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		-0,73%		-0,42%		0,26%	
TER _{CAFP} Tranche CAP	0,82%							
TER _{CAFP} Tranche M	0,12%							

* Au 31.12.2020

Avertissement

La présente publication de marketing de la J. Safra Sarasin Fondation de placement (ci-après « SAST ») est exclusivement destinée aux institutions suisses de prévoyance du personnel et a un caractère purement informatif. Seuls des institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôts sont autorisées en tant qu'investisseurs directs des produits mentionnés dans le présent document. Il ne constitue ni une prestation de conseil en placement, ni une offre, ni une incitation à l'achat ou à la vente d'instruments d'investissement ou d'autres instruments financiers spécifiques ou encore de tout autre produit ou prestation de service et il ne peut se substituer ni au conseil individuel, ni à la mise en garde contre les risques par un conseiller financier, juridique ou fiscal qualifié.

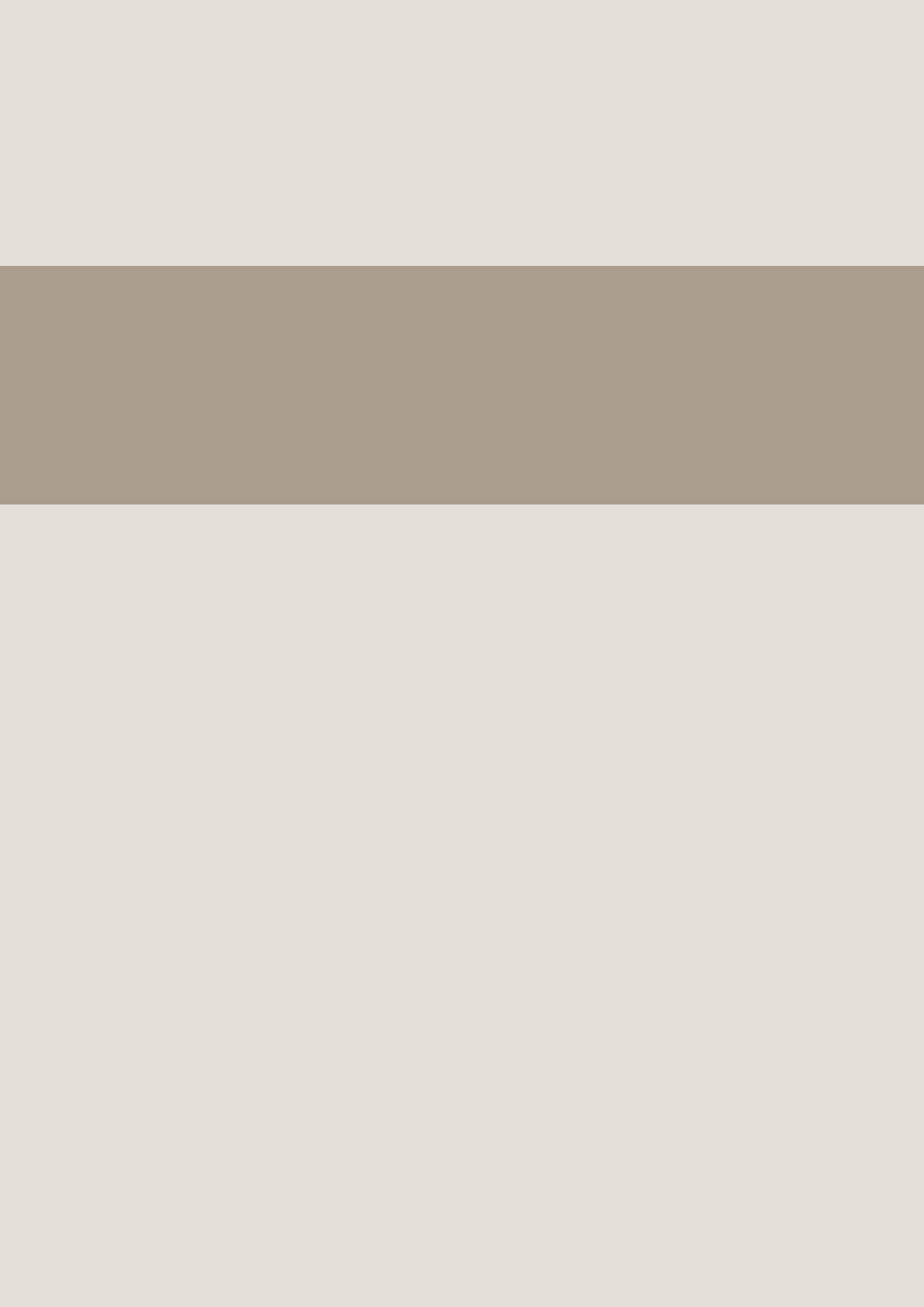
Le document se compose d'informations sélectionnées, sans prétention d'exhaustivité. Il se base sur des informations et données (ci-après « les informations ») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. SAST n'a toutefois pas vérifié l'exactitude et l'exhaustivité des informations présentées et ne peut donc pas les garantir. SAST décline toute responsabilité d'ordre contractuel ou tacite au titre de dommages, directs, indirects ou consécutifs résultant d'éventuelles erreurs ou lacunes des informations. En particulier, ni SAST, ni ses investisseurs, ni la direction ne sont responsables des avis, plans et stratégies qui y sont présentés. Les opinions exprimées dans ce document et les chiffres, données et prévisions cités peuvent changer à tout moment et sans annonce préalable. Une performance ou une simulation positive en perspective historique ne constitue pas une garantie d'évolution positive pour le futur. Des divergences par rapport aux analyses financières ou autres publications du groupe J. Safra Sarasin peuvent survenir sur les mêmes instruments financiers ou les mêmes émetteurs. Il ne saurait être exclu qu'une entreprise mentionnée ou faisant l'objet d'une analyse soit en relation commerciale avec des sociétés du groupe J. Safra Sarasin, ce qui peut générer un conflit d'intérêt potentiel. La banque J. Safra Sarasin SA et les autres sociétés du groupe sont par ailleurs autorisées à investir dans les produits cités dans le présent document.

SAST décline toute responsabilité pour des pertes résultant de la réutilisation de tout ou partie des informations données. Les produits financiers et investissements de capitaux sont par essence exposés aux risques. Il se peut que les placements ne puissent pas être dénoués aisément. Les valeurs investies peuvent connaître des variations de valeur à la hausse comme à la baisse, si bien que l'investisseur peut récupérer une valeur inférieure à celle qu'il a placée.

Nous sommes autorisés à citer la source, ICE Data Indices, LLC (ci-après « ICE DATA »). Tant ICE DATA que ses sociétés affiliées et prestataires externes respectifs, déclinent toute responsabilité et s'abstiennent de toute déclaration, explicite ou implicite, quant à de quelconques garanties sur une qualité marchande ou un caractère approprié à une finalité ou à un usage spécifique, y compris pour ce qui concerne les indices, les données relatives aux indices et toute donnée qu'ils contiendraient, qui y seraient liés ou qui en découleraient. Ni ICE DATA, ni ses sociétés affiliées, ni leurs prestataires externes respectifs, ne sauraient être tenus responsables de tout dommage ou conséquence lié à l'exactitude, à la pertinence, à la ponctualité ou à l'exhaustivité des indices, des données relatives aux indices ou de tout élément les composant. Les indices et les données relatives aux indices sont communiqués en l'état, et les utilisateurs en font usage à leurs risques et périls. Ni ICE DATA, ni ses sociétés affiliées, ni leurs prestataires externes respectifs, ne soutiennent, n'appuient ni ne recommandent Banque J. Safra Sarasin SA, ni aucun de ses produits et services.

D'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement sous www.jsafrasarasin.ch/sast ou auprès de Safra Sarasin Fondation de placement, P.B., 4002 Bâle.

Ni le présent document, ni des copies ne peuvent être envoyés aux États-Unis ou y être emmenés ou encore y être remis à un contribuable américain (« US Person ») au sens des dispositions du règlement « S » de la loi United States Securities Act de 1933. Tout ou partie du présent document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable de Safra Sarasin Fondation de placement.



Rapport et compte annuel du groupe de placement SAST2



Le groupe de placement en actions



Profitez de l'exonération de la retenue à la source à 100 % sur les dividendes US et les droits de timbre !

Actions World ex Suisse 2

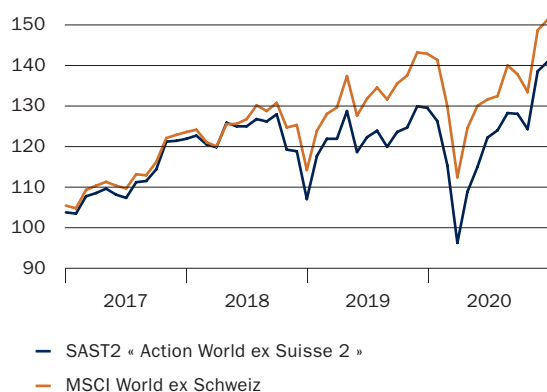
Le groupe de placement obtient un rendement de 8,85%, contre 5,92% pour l'indice de référence. La stratégie d'investissement a bien traversé une année difficile et volatile des marchés boursiers mondiaux. La pandémie du COVID-19 a entraîné une forte volatilité des rendements par pays, par secteur et par style.

La raison de la performance positive du groupe de placement a été l'allocation positive de notre allocation des facteurs d'origine macroéconomique systématique.

En début d'année, le groupe de placement a été une surpondération de la dynamique et la valeur, selon notre portefeuille à mi-parcours du cycle. En juin, elle est passée en récession, le groupe de placement investissant dans des actions défensives et de qualité. Le groupe de placement est passé en mode précoce en novembre, puis en surpondération des actions cycliques et de valeur lors de l'élection présidentielle américaine.

Ces allocations de style, ainsi que notre inclinaison structurelle positive pour les petites capitalisations, expliquent la performance positive, tandis que l'allocation par pays ou par devise ainsi que l'effet de sélection des actions a eu un impact minime.

Performance (100 = Début au 14.11.2016)



Actions World ex Suisse 2

Numéro de valeur tranche CAP : 32096336

Numéro de valeur tranche M : 32096385

Répartition géographique en %*

Amérique du Nord	64,90
Europe	12,90
Japon	8,10
Royaume-Uni	6,10
Asie/Pacifique (ex Japon)	2,30
Pays émergents	2,20
Scandinavie	2,10
Suisse	1,40

Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2020**	144,15
Performance 2020 en %	8,85
Performance en % depuis le lancement (14.11.2016)	41,40
Performance en % depuis le lancement (14.11.2016) p.a.	8,75

** Fortune mandats par tranche inclus

Les 10 principales positions en %*

Morgan Stanley	0,88
United Rentals Inc	0,85
DaVita Inc	0,80
State Street Corp	0,79
Bco Bilb.Vizc.Arg.BBVA	0,75
Johnson & Johnson	0,74
Best Buy Co Inc	0,73
Kraft Heinz Co	0,72
OMV AG	0,70
Fortescue Metals Group Ltd	0,66

Répartition par branche en %*

Services financiers	22,39
Technologie de l'information	15,72
Domaine de la santé	13,88
Technologie de l'information	11,07
Industrie	10,27
Biens cons. non cycliques	7,68
Biens de consommation cycliques	6,14
Autres actifs	4,23
Biens immobiliers	2,72
Matières premières et consommables	2,42
Énergie	1,48
Liquidité (marché de l'argent inclus)	1,11
Fournisseurs	0,89

* Toutes les indications sont des valeurs variables, valables à la date de référence.

Compte annuel du groupe de placement en actions

Compte de fortune	Actions World ex Suisse 2			
	31.12.2020 CHF		31.12.2019 CHF	
Actions	0.00		0.00	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	143 597 410.31		131 242 979.18	
Produits dérivés	0.00		0.00	
Avoirs en banque à vue	566 069.93		464 881.74	
Autres actifs	0.00		0.00	
Fortune totale du fonds	144 163 480.24		131 707 860.92	
./.. Engagements	-8 683.83		-5 725.40	
Fortune nette du fonds	144 154 796.41		131 702 135.52	
Variation de la fortune nette du fonds				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	131 702 135.52		50 123 530.05	
Émissions	1 681 156.18		89 791 600.02	
Rachats	-2 023 026.12		-26 516 273.40	
Résultat total	12 794 530.83		18 303 278.85	
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	144 154 796.41		131 702 135.52	
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	641 783.89	143 513 012.52	589 584.64	131 112 550.88
Droits en circulation				
	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2019 Droits	31.12.2019 Droits
Situation au début de l'exercice	454.0000	99 168.0000	454.0000	45 745.0000
Parts émises	0.0000	1 450.0000	0.0000	74 880.0000
Parts rachetées	0.0000	-1 519.0000	0.0000	-21 457.0000
Situation à la fin de l'exercice	454.0000	99 099.0000	454.0000	99 168.0000
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 422.22	1 448.60	1 307.65	1 323.06
+ Produit couru d'un droit	-8.22	-0.60	-8.65	-1.06
Valeur d'inventaire d'un droit	1 414.00	1 448.00	1 299.00	1 322.00
Prix d'émission	1 414.00	1 448.00	1 299.00	1 322.00
Prix de rachat	1 414.00	1 448.00	1 299.00	1 322.00

* Tranches CAP et M

Une tranche CAP, dans ce groupe de placement, est prévue pour les clients directs et une tranche M pour les clients bancaires avec mandat. Les deux tranches sont gérées avec une stratégie identique par le même gestionnaire de portefeuille.

L'ensemble des chiffres de la performance du rapport de gestion 2020 de SAST2 concerne la tranche CAP.

Compte de résultat	Actions World ex Suisse 2	
	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2019 -31.12.2019 CHF
Revenus d'actions	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	-362.48	-69 908.00
Total revenus	-362.48	-69 908.00
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	3 462.95	3 454.97
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	25 367.79	10 882.23
Autres charges	34 000.01	35 000.01
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-30.12	-10 127.11
Total charges	62 800.63	39 210.10
Produit/perte net(te) (-)	-63 163.11	-109 118.10
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	156 263.97	4 635 606.38
Bénéfice/perte réalisé(e) (-)	93 100.86	4 526 488.28
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	12 701 429.97	13 776 790.57
Bénéfice/perte total(e) (-)	12 794 530.83	18 303 278.85
Bénéfices/pertes non réalisés	-3 729.86	-3 926.96
./. Modification des impôts différés	-59 433.25	-105 191.14
Total bénéfices/pertes non réalisés	-63 163.11	-109 118.10

Le Conseil de fondation a décidé d'utiliser le bénéfice de la manière suivante

	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
	CHF	CHF	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	-3 729.86	-59 433.25	-3 926.96	-105 191.14
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	-3 729.86	-59 433.25	-3 926.96	-105 191.14
Imputation sur la valeur des droits	3 729.86	59 433.25	3 926.96	105 191.14
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte annuel SAST2 « Fortune de base »

Bilan

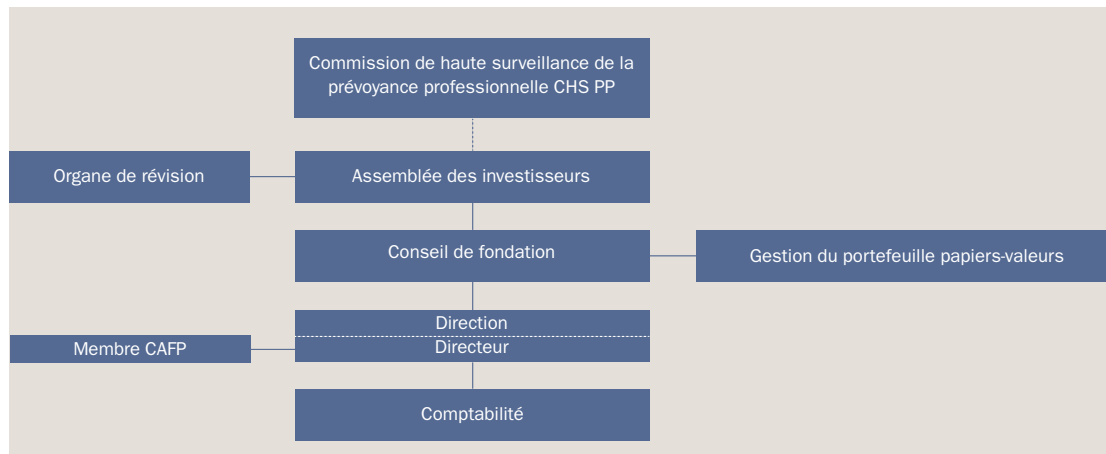
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF
Liquidités				
Liquidités Banque J. Safra Sarasin SA		139 749.07		129 244.48
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne		0.00		0.00
Actifs transitoires		6 218.81		11 546.30
Actifs		145 967.88		140 790.78
Passifs transitoires		6 218.81		5 821.40
Capital de la Fondation				
Capital au 1 ^{er} janvier	134 969.38		121 331.88	
Excédent de revenus	4 779.69	139 749.07	13 637.50	134 969.38
Passifs		145 967.88		140 790.78

Compte d'exploitation

	2020	2020	2019	2019
	Charges CHF	Produits CHF	Charges CHF	Produits CHF
Apports des cofondateurs/ la Fondation		0.00		100.00
Reprise des frais de gestion de la comptabilité des fonds (les frais de constitution inclus)		34 625.10		46 476.50
Rémunération des avoirs bancaires		0.00		0.00
Frais de gestion (les frais de constitution inclus)	29 845.41		32 939.00	
Excédent de revenus	4 779.69		13 637.50	
	34 625.10	34 625.10	46 576.50	46 576.50

Annexe au rapport annuel SAST2 2020

Organigramme de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)



Gouvernance d'entreprise

But et objectif

La Fondation J. Safra Sarasin 2 (SAST) a été créée le 2 février 2016 à Bâle et inscrite le 5 avril 2016 dans le Registre de commerce. Il s'agit d'une fondation de placement au sens des articles 80 et suivants du Code civil suisse, en relation avec les articles 53g et suivants de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP). Le Conseil fédéral a édicté l'ordonnance sur les fondations de placement (OFC). Elle précise les dispositions légales applicables aux fondations d'investissement. La SAST 2 a pour objet de promouvoir les avantages sociaux des salariés par le placement commun et la gestion rationnelle des actifs en valeurs mobilières et en biens immobiliers qui lui sont confiés par les fonds de pension des 2^e et 3^e piliers et consacrés exclusivement aux avantages sociaux des salariés. La fondation a son siège à Bâle.

<u>Base juridique</u>	<u>Version actuelle</u>
Statuts	02.02.2016
Règlement	14.05.2019
Règlement d'organisation	02.02.2016
Investissements en valeurs mobilières	Février 2016

Organisation

Composition personnelle des comités, voir page 91.

Autorité de surveillance : La surveillance de la Fondation de placement est assurée par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Assemblée des investisseurs : L'ensemble des investisseurs constitue l'assemblée générale des investisseurs. C'est l'organe suprême de la Fondation d'investissement. Les tâches de l'assemblée sont principalement d'approuver les statuts et les règlements, d'élire les membres du Conseil de fondation et de désigner l'organe de révision, d'approuver les rapports annuels du Conseil de fondation, de l'organe de révision et les comptes annuels.

Conseil de fondation : Il est l'organe de direction de la Fondation et assume la responsabilité de la Fondation de placement. Le Conseil de la fondation est responsable de l'exécution de l'objet de la fondation conformément aux dispositions légales, statutaires et réglementaires ainsi qu'aux instructions de l'autorité de surveillance, pour laquelle il dispose de tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés à l'assemblée des investisseurs, à l'Organe de révision ou aux autorités de surveillance. Il représente la Fondation face aux tiers. Le Conseil de la fondation peut déléguer des tâches. Dans sa fonction de comité d'investissement, le Conseil de fon-

dation détermine l'organisation et les objectifs des différentes directives d'investissement pour chaque groupe d'investissement. Au 31.12.2020, la Fondation est divisée en un groupe d'investissement et les actifs principaux.

Le Conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres. La Fondation est autorisée à désigner une minorité dans le Conseil de fondation. En outre, les membres du Conseil de fondation doivent être choisis parmi les membres de l'assemblée (en application de l'article 7.1 des statuts).

Présidence de l'Organe de direction : Le Conseil de fondation désigne un administrateur et les personnes de la direction. L'Organe de direction promulgue, à cet égard, le règlement organisationnel. L'organe de direction s'occupe des affaires courantes de la Fondation dans le respect des statuts, des règlements, des directives de placement, du règlement d'organisation et des indications données par le Conseil de fondation.

L'administrateur est responsable devant le Conseil de fondation. La Fondation de placement J. Safra Sarasin 2 est membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement). Sa représentation est assumée par l'administrateur et se trouve soumise aux normes de qualité de la CAFP.

Organe de révision : L'Organe de révision Balmer-Etienne AG de Lucerne est un organe de révision indépendant de la Fondation de la fondatrice, des membres du Conseil de Fondation et de la direction d'un point de vue organisationnel, relationnel et économique. Il vérifie que l'activité du Conseil de Fondation, de la direction et des autres organes et comités mandatés par le Conseil de Fondation soit conforme aux dispositions des statuts et du règlement de la Fondation, aux directives de placement et à la législation. Il contrôle également la comptabilité et les comptes annuels de la Fondation et établit un rapport à l'intention de l'Assemblée des cofondateurs et de l'autorité de surveillance. L'organe de révision est élu pour une durée de trois années par l'Assemblée des investisseurs sur la proposition du Conseil de fondation.

Comptabilité : La comptabilité et l'analyse des évaluations du groupe placements de papiers-valeurs sont effectuées par la société RBC Investor Services Bank S.A. de Zurich.

Gestion de fortune : La Fondation a chargé la Banque J. Safra Sarasin SA de Bâle de la gestion des papiers-valeurs des groupes de placement.

Exercice du droit de vote

L'exercice des droits de vote des actionnaires dans les groupes d'actions étrangers est supprimé pour des raisons pratiques.

Intégrité et loyauté dans la gestion de fortune

Conformément à l'art. 8 de l'ASV et aux arts 48f à 48l de l'ordonnance sur la Prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2), tous les membres du Conseil de fondation et de la direction ont fait une déclaration écrite pour l'année concernée, confirmant qu'ils connaissent les prescriptions applicables, qu'ils s'y conforment et qu'ils n'ont tiré aucun avantage pécuniaire personnel de leur travail pour la SAST.

Au cours de l'exercice de référence, aucun membre du Conseil de Fondation n'a été chargé de l'administration ou de la gestion de fortune de la Fondation. Les dispositions de l'art. 8.2 du Règlement sur les fondations de placement ont ainsi été respectées.

Restitutions, indemnités d'exploitation et de fonctionnement

La totalité de la fortune de la Fondation est gérée par l'unité Asset Management de la banque de dépôt « Banque J. Safra Sarasin SA ». Les remboursements de tiers résultant des activités d'investissement de la banque de dépôt J. Safra Sarasin SA sont crédités directement aux groupes d'investissement respectifs après l'évaluation correspondante. Au cours de l'année considérée 2020, la fondation d'investissement n'a pas payé de frais de vente ou de gestion.

Prospectus disponibles

Aucun prospectus n'est actuellement disponible pour aucun groupe de placement.

Règles d'évaluation et de présentation des comptes, permanence

Swiss GAAP RPC 26

L'établissement des comptes annuels est conforme aux recommandations professionnelles des Swiss GAAP RPC 26.

Évaluation

Comme pour les exercices précédents, l'évaluation de la fortune, de même que les conversions en monnaies étrangères, repose exclusivement sur le principe de la valeur de marché (au cours de fin d'année).

Les cours de change appliqués ont été les suivants (= cours de l'année précédente) :

AUD	0,682100	(0,680702)
CAD	0,693838	(0,746752)
DKK	14,530278	(14,546367)
EUR	1,081557	(1,086973)
GBP	1,208315	(1,282822)
JPY	0,856167	(0,891052)
NOK	10,324179	(11,019925)
SEK	10,763415	(10,3445)
USD	0,883950	(0,96835)

Informations générales et explications

Commission de souscription et de rachat

Les primes et les rabais sur les échanges de créances (émissions et rachats) sont utilisés pour couvrir les coûts moyens encourus lors de l'achat/la vente de créances et sont entièrement attribués aux groupes d'investissement respectifs.

Redevance forfaitaire de la banque dépositaire

Cette redevance inclut les droits de gestion, de dépôt et les frais de courtage propre ainsi que les prestations de services supplémentaires spécifiques de la banque de dépôt. Les commissions des courtiers tiers, les droits fiscaux et spécifiques des places boursières ne sont pas inclus tout comme les autres frais de transaction des

groupes de placements. Les groupes de placement ainsi que les autres charges de la fondation (voir ci-dessous), les coûts de comptabilisation et les coûts des fonds seront mis en charge aux fonds concernés.

Autres charges de la Fondation

Les autres charges contiennent les coûts de la révision, de la surveillance, de l'organe de direction et du Conseil de fondation, pour les frais de publicité et d'imprimerie, les droits de licence pour l'utilisation des indices (dans la mesure où ils ne sont pas pris en charge par la banque de dépôt). Il n'y a pas de frais d'administration de tiers qui ne sont pas facturés directement.

Distribution

Les gains accumulés ne seront pas distribués, mais ajoutés au capital nominal respectif de chaque valeur. Le processus comptable aura lieu chaque 31 décembre. Le produit obtenu jusqu'à cette date sera alors ajouté au capital. La valeur d'inventaire ceteris paribus ne souffre aucun changement.

Fortune totale

La fortune totale de SAST2, avant déduction des éléments du passif (sans double comptage), se monte au 31 décembre 2020 à : 144 309 448.12 CHF.

Prêt de titres (securities lending)

Aucun titre n'était prêté au 31 décembre 2020.

Placements

Lancement, clôture et liquidation de groupes de placements

Aucun groupe d'investissement n'a été lancé, clôturé ou liquidé au cours de la période considérée.

Limite de placement par débiteur et société

La base de la détermination des différentes limites réglementaires et légales des placements sera la fortune brute de l'institution de prévoyance. La J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 utilisant des compartiments des caisses de pension pour ses placements, les différentes limites ne peuvent donc pas être déterminées avec exactitude. Le taux maximum de fortune en application de OPP2

est la base du placement dans les groupes de placement de la Fondation de placement J. Safra Sarasin 2 et le montant maximum par débiteur respectivement par société est donc calculé en conséquence. C'est ainsi que des positions plus importantes peuvent être placées par débiteur ou société dans les différents compartiments de la Fondation de prévoyance.

Dépassements des limites applicables aux sociétés
Aucun dépassement des limites applicables aux sociétés n'existent au 31 décembre 2020 dans les groupes de placement.

Positions dérivées ouvertes

Aucune position sur produits dérivés n'était ouverte à la date du rapport.

Chiffres clés (Plus d'indicateurs à partir de la page 92)

		12 mois		5 ans		10 ans		14.11.16 - 31.12.20	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Actions World	Rendement (accumulé)	8,90%	5,90%	n/a	n/a	n/a	n/a	41,40%	51,80%
ex Siusse 2	Rendement annuel	8,90%	5,90%	n/a	n/a	n/a	n/a	8,70%	10,50%
(32096336)	Risque annuel	28,70%	24,80%	n/a	n/a	n/a	n/a	17,50%	15,50%
Lancement : 14.11.2016	TER _{CAFF} Tranche CAP	0,73%							
	TER _{CAFF} Tranche M	0,13%							

Rapport de l'organe de révision des comptes

à l'attention de l'Assemblée des investisseurs de la

J. Safra Sarasin Fondation de placement 2, Bâle

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2, ci-joints, arrêtés au 31 décembre 2020, composés des comptes de pertes et profits par groupe de placement, les comptes annuels de la Fondation de placement Actifs de base SAST2 assortis des annexes figurant aux pages 85 à 88.

Responsabilité du Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels dans le respect des dispositions légales, de l'acte de fondation et des règlements. Cette responsabilité inclut la préparation, mise en œuvre et maintien du contrôle interne sur la réalisation des comptes annuels, exempts de fausses indications d'importance, conséquences d'infractions ou d'erreurs. De plus, le Conseil de fondation est responsable du choix et de la bonne application de la méthodologie d'établissement des comptes annuels et de la réalisation des estimations.

Responsabilité de l'organe de Révision

Il est de notre responsabilité de remettre une opinion d'audit basée sur nos vérifications des comptes annuels. Nos vérifications ont été effectuées en concordance avec la loi suisse ainsi qu'avec les normes suisses en matière de révision des comptes. En application de ces normes, nous devons planifier et réaliser la révision de telle manière que nous puissions certifier avec un niveau de sécurité suffisant que les comptes annuels ne sont pas entachés d'indications erronées d'importance.

La révision inclut la réalisation d'opérations de contrôle destinées à obtenir les justificatifs des contrôles pour les valeurs et autres indications faites dans les comptes annuels. Le choix des opérations de contrôle est laissé à l'appréciation professionnelle du réviseur. Cela inclut également une appréciation des risques quant à la présence éventuelle d'indications erronées importantes dans

les comptes annuels, conséquences d'infractions ou d'erreurs. Au moment de l'appréciation de ces risques, le réviseur prendra en compte le contrôle interne exercé, dès lors que celui-ci est important pour l'établissement des comptes annuels, afin de déterminer les circonstances dans lesquelles les opérations de contrôle doivent être effectuées, sans pour autant que cet avis représente un audit de l'efficacité des contrôles internes. La révision comprend également l'appréciation de la pertinence des méthodes utilisées pour l'établissement des comptes annuels, de la vraisemblance des estimations effectuées ainsi qu'une évaluation de la présentation générale des comptes annuels. Nous pensons que les informations probantes que nous avons obtenues représentent une base suffisante et raisonnable pour étayer notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels clôturant l'exercice social au 31 décembre 2020 sont conformes aux dispositions de la loi suisse, de l'acte de fondation et des règlements.

Rapport effectué en raison d'autres dispositions légales

Nous confirmons que nous satisfaisons aux exigences légales d'agrément (article 9 de l'OPF) et d'indépendance (article 34 de l'OPP 2) et qu'il n'existe pas de faits susceptibles de porter atteinte à notre indépendance.

Nous avons effectué les autres révisions prévues par les articles 10 de l'OPF et 35 de la l'OPP2.

Le Conseil de fondation est responsable de l'exécution des dispositions légales et de la transposition des directives statutaires et réglementaires concernant l'organisation, l'administration et l'état de la fortune, dès lors que ces fonctions n'auront pas été assumées par l'Assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié :

- si l'organisation et la direction de l'entreprise répondent aux dispositions légales, statutaires et réglementaires et s'il existe une procédure interne de contrôle adaptée à sa taille et complexité ;

- si le placement de la fortune correspond aux dispositions légales, statutaires et réglementaires ainsi qu'aux directives de placement ;
- si les dispositions nécessaires ont été prises par l'organe compétent pour vérifier et garantir dans la mesure nécessaire la loyauté de la gestion de fortune, le respect des obligations de loyauté ainsi que la publication des relations d'intérêt ;
- si les déclarations et notifications demandées par la loi ont été effectuées aux autorités de surveillance ;
- si les intérêts de l'institution de prévoyance ont été préservés dans les actes juridiques présentés et concernant les personnes proches.

À cet égard, nous confirmons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables ont été respectées, tout comme les directives de placement.

Nous recommandons d'approuver les présents comptes annuels.

Lucerne, le 12 mars 2021

Balmer-Etienne AG

Roland Furger

Réviseur expert autorisé
(Chef réviseur)

Raffaele Varrone

Réviseur expert autorisé

Comptes annuels 2020 composés du compte pertes et profits du portefeuille de placement, des comptes annuels de la Fondation de placement Actifs de base SAST2 et annexe.

Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2

Organes et responsables

Direction du Conseil de fondation Daniel Graf Président, codirecteur Clients institutionnels Banque J. Safra Sarasin SA Dr. Wilfred Stoecklin Vice-président, conseil et mandataire pour différents régimes de retraite et fondations collectives Stefan Arnold Directeur et gérant de fortune de la Caisse de pension Uri Fabian Brogle Directeur financier de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle et membre du conseil de fondation de la Caisse de pension de la Caisse de compensation des employeurs de Bâle Danièle Gross Membre de la direction du Festival de Lucerne Urs Oberer Responsable du secteur d'activité Products, Banque J. Safra Sarasin SA Martina Suter Directrice générale de Grischina GmbH; membre du Conseil d'administration et présidente du Comité Valeurs mobilières de la Fondation Abendrot	Direction Hanspeter Kämpf Directeur SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA Gabriela Steininger SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA Biljana Arnold SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA Patrick Studer SAST2, Banque J. Safra Sarasin SA
	Gestion de portefeuille Banque J. Safra Sarasin SA Mathilde Franscini
	Comptabilité RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
	Organe de révision Balmer-Etienne SA, Lucerne
	Banque de dépôt et domicile Bank J. Safra Sarasin SA, Basel

Chiffres clés SAST2

Voir la définition des chiffres clés sur la page 67

Actions World ex Suisse 2 (en CHF)

Benchmark: MSCI WORLD ex CH NR

	12 mois		5 ans		10 ans		14.11.16–31.12.20	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	8,90%	5,90%	n/a	n/a	n/a	n/a	41,40%	51,80%
Rendement annuel	8,90%	5,90%	n/a	n/a	n/a	n/a	8,70%	10,50%
Risque annuel	28,70%	24,80%	n/a	n/a	n/a	n/a	17,50%	15,50%
Ratio de Sharpe	0,33	0,27	n/a		n/a		0,54	0,73
Tracking error annuel (ex post)	7,50%		n/a		n/a		4,30%	
Tracking error annuel (ex ante)*	n/a							
Information ratio	0,39		n/a		n/a		-0,44	
Bêta	1,12		n/a		n/a		1,11	
Alpha de Jensen	2,10%		n/a		n/a		-3,10%	
Prélèvement max. (drawdown)	-25,90%	-21,40%	n/a	n/a	n/a	n/a	-26,10%	-21,60%
Durée de récupération (en mois)	11	11	n/a	n/a	n/a	n/a	12	12
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,71%		n/a		n/a		-0,73%	
TER _{CAP} Tranche CAP	0,73%							
TER _{CAP} Tranche M	0,13%							

* Au 31.12.2020

Avertissement

La présente publication de marketing de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (ci-après « SAST2 ») est exclusivement destinée aux institutions suisses de prévoyance du personnel et a un caractère purement informatif. Seuls des institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôts sont autorisées en tant qu'investisseurs directs des produits mentionnés dans le présent document lesquels sont qualifiées selon l'art. 10 al. 3 de la Convention de double imposition américano-suisse (« CDI CH-USA ») du 25 novembre 2004 complétée par le Protocole d'accord du 3 décembre 2004. Il ne constitue ni une prestation de conseil en placement, ni une offre, ni une incitation à l'achat ou à la vente d'instruments d'investissement ou d'autres instruments financiers spécifiques ou encore de tout autre produit ou prestation de service et il ne peut se substituer ni au conseil individuel, ni à la mise en garde contre les risques par un conseiller financier, juridique ou fiscal qualifié.

Le document se compose d'informations sélectionnées, sans prétention d'exhaustivité. Il se base sur des informations et données (ci-après « les informations ») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. SAST2 n'a toutefois pas vérifié l'exactitude et l'exhaustivité des informations présentées et ne peut donc pas les garantir. SAST2 décline toute responsabilité d'ordre contractuel ou tacite au titre de dommages, directs, indirects ou consécutifs résultant d'éventuelles erreurs ou lacunes des informations. En particulier, ni SAST2, ni ses investisseurs, ni la direction ne sont responsables des avis, plans et stratégies qui y sont présentés. Les opinions exprimées dans ce document et les chiffres, données et prévisions cités peuvent changer à tout moment et sans annonce préalable. Une performance ou une simulation positive en perspective historique ne constitue pas une garantie d'évolution positive pour le futur. Des divergences par rapport aux analyses financières ou autres publications du groupe J. Safra Sarasin peuvent survenir sur les mêmes instruments financiers ou les mêmes émetteurs. Il ne saurait être exclu qu'une entreprise mentionnée ou faisant l'objet d'une analyse soit en relation commerciale avec des sociétés du groupe J. Safra Sarasin, ce qui peut générer un conflit d'intérêt potentiel. La banque J. Safra Sarasin SA et les autres sociétés du groupe sont par ailleurs autorisées à investir dans les produits cités dans le présent document.

SAST2 décline toute responsabilité pour des pertes résultant de la réutilisation de tout ou partie des informations données. Les produits financiers et investissements de capitaux sont par essence exposés aux risques. Il se peut que les placements ne puissent pas être dénoués aisément. Les valeurs investies peuvent connaître des variations de valeur à la hausse comme à la baisse, si bien que l'investisseur peut récupérer une valeur inférieure à celle qu'il a placée.

D'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement sous www.jsafrasarasin.ch/sast ou auprès de Safra Sarasin Fondation de placement 2, P.B., 4002 Bâle.

Ni le présent document, ni des copies ne peuvent être envoyés aux États-Unis ou y être emmenés ou encore y être remis à un contribuable américain (« US Person ») au sens des dispositions du règlement « S » de la loi United States Securities Act de 1933. Tout ou partie du présent document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable de Safra Sarasin Fondation de placement 2.

© J. Safra Sarasin Fondation de placement 2. Tous droits réservés.

Adresses et contacts utiles

Bâle

Banque J. Safra Sarasin SA
Elisabethenstrasse 62
Case postale, 4002 Bâle
Téléphone +41 (0) 58 317 49 10
Fax +41 (0) 58 317 48 96
Directeur SAST/ SAST2 :
Monsieur Hp. Kämpf

Contact :

Monsieur M. Bossong
Téléphone +41 (0) 58 317 43 71
Fax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasasin.ch/sast

Zurich

Banque J. Safra Sarasin SA
Alfred-Escher-Strasse 50
Case postale, 8022 Zurich
Téléphone +41 (0) 58 317 33 33

Contact :

Monsieur B. Speiser
Téléphone +41 (0) 58 317 51 35
Fax +41 (0) 58 317 32 62

Genève

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

Contact :

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

Impressum

Maquette
WEIL AG, Muttenz
Impression/Reliure
bc medien sa, Münchenstein



Imprimé sur Refutura GSM, Recycling,
fabriqué 100% de papier recyclable décoloré.

Cette impression répond aux exigences du label
international pour l'environnement « Der Blaue Engel ».

