



J. SAFRA SARASIN



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

Rapports annuels  
au 31 décembre 2021



---

## **Rapports pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021**

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 (devenue la Banque J. Safra Sarasin SA après la fusion du 10 juin 2014), propose aux fondations collectives, aux caisses de pension, aux fondations de libre passage, aux fondations du pilier 3a et à d'autres institutions de prévoyance d'investir leurs avoirs de prévoyance dans des placements sûrs et rentables. Les entités investisseuses doivent respecter les dispositions applicables de la convention de double imposition entre la Suisse et les États-Unis concernant l'exonération d'imposition à la source par l'administration américaine. Elles sont ainsi reconnues en tant qu'institutions de prévoyance qualifiées et dispensées de l'impôt à la source sur les dividendes des actions d'entreprises américaines.

SAST est placée sous la supervision de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et elle est également membre de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP), où elle est représentée par son directeur.

---

---

### **J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)**

La fondation de placement SAST2, créée en 2016 par la Banque J. Safra Sarasin SA, propose aux fondations collectives, aux caisses de pension, aux fondations de libre passage, aux fondations du pilier 3a et à d'autres institutions de prévoyance d'investir leurs avoirs de prévoyance dans des placements sûrs et rentables. Les entités investisseuses doivent respecter les dispositions applicables de la convention de double imposition entre la Suisse et les États-Unis concernant l'exonération d'imposition à la source par l'administration américaine. Elles sont ainsi reconnues en tant qu'institutions de prévoyance qualifiées et dispensées de l'impôt à la source sur les dividendes des actions d'entreprises américaines.

SAST2 est placée sous la supervision de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et elle est également membre de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP), où elle est représentée par son directeur.

---

# Sommaire

**4 Avant-propos**

**6 Rapport annuel 2021**

**9 Rapports et comptes annuels des groupes de placement SAST**

10 Les groupes de placement LPP

16 Comptes annuels des groupes de placement LPP

24 Les groupes de placement en obligations

28 Comptes annuels des groupes de placement en obligations

30 Les groupes de placement durable

38 Comptes annuels des groupes de placement durable

46 Immobilier durable Suisse

50 Compte annuel Immobilier durable Suisse

54 Immobilier durable Europe Indirect

56 Compte annuel Immobilier durable Europe Indirect

**58 Comptes annuels SAST « Fortune de base »**

**59 Annexe au rapport annuel SAST 2021**

**66 Rapport de l'organe de révision des comptes**

**68 Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement**

**69 Chiffres clés SAST**

**81 Rapport et compte annuel du groupe de placement SAST2**

82 Le groupe de placement en actions

84 Compte annuel du groupe de placement en actions

**86 Compte annuel SAST2 « Fortune de base »**

**87 Annexe au rapport annuel SAST2 2021**

**91 Rapport de l'organe de révision des comptes**

**93 Structure de la J. Safra Sarasin Fondation de placement 2**

**94 Chiffres clés SAST2**

**95 Adresses et contacts utiles**

# Avant-propos

En 2021, année de placement du jubilé, la stratégie du taureau en position d'attaque continue de pousser les indices vers les sommets.

---

*L'année de placement 2021 est née sous deux bonnes étoiles : notre fondation de placement a fêté son 30<sup>e</sup> anniversaire et les groupes de placement SAST et SAST2 ont profité d'une envolée des marchés des actions. Les actions et l'immobilier ont continué à attirer les investisseurs institutionnels. Ces deux segments de placement ont augmenté les réserves de fluctuation et ont obtenu de très bonnes rémunérations des avoirs de vieillesse des assurés pour l'année 2021.*

---

Les thèmes de révision des 1<sup>er</sup> et 2<sup>e</sup> piliers en discussion, sont des idées révolutionnaires et prétendent une modification durable du système des trois piliers de la prévoyance. Paraphrasant la devise française, l'on pourrait dire : « Liberté, égalité et solidarité » pour décrire les changements voulus. Liberté dans le choix des stratégies de placement et des caisses de pension, responsables de leur propre prévoyance et flexibilité dans le versement des rentes, égalité pour l'âge de la retraite et les bonifications vieillesse et solidarité entre les actifs, les retraités et l'institution des caisses de pension. L'assaut permanent à la LPP effrite peu à peu les murs du 2<sup>e</sup> pilier. Ainsi, le taux d'intérêt minimum est fixé chaque année (auparavant garanti à 4%), le taux de conversion est adapté graduellement (auparavant 7,2%), la politique de renforcer le 1<sup>er</sup> pilier au détriment de la prévoyance professionnelle et la densité réglementaire croissante ainsi que le risque de placement, entraînent une consolidation des prestataires sur le marché de la prévoyance. Les dis-



cussions politiques sur la réforme des 1<sup>er</sup> et 2<sup>e</sup> piliers devraient améliorer la situation pour les assurés et engendrer une confiance stable et durable dans la prévoyance vieillesse pour tous.

Au cours de l'année anniversaire de la fondation de placement J. Safra Sarasin, non seulement les indices boursiers ont enregistré des sommets, mais la fortune totale des deux fondations de placement a également atteint à la fin de l'année un niveau record depuis sa création, soit 1,73 milliards de francs. Les deux groupes de placement immobiliers, avec un total de 852,4 millions de francs, et les fortunes mixtes LPP, avec 569,7 millions de francs, sont les deux piliers de la fondation. Les résultats de performance nets obtenus par les deux groupes de placements immobiliers durables sont solides et peuvent être considérés comme satisfaisants avec +4% (Europe) et +4,08% (Suisse). Les résultats des portefeuilles LPP évoluent également entre +2,2% (rendement LPP) et +16,3% (LPP Actions 80) pour les tranches A (investisseurs institutionnels) et +1,69% (rendement LPP) et +15,57% (LPP Actions 80) pour les tranches B (clients de la Fondation JSS de libre passage et 3a), ce qui est réjouissant.

Le groupe de placement « Matières premières ex Agraire/ Animaux vivants », fermé à la fin 2020, a été liquidé à la date de référence du 24 mars 2021. Il est réjouissant de constater que l'ouverture du nouveau groupe de placement « Immobilier durable Europe Indirect » au 1<sup>er</sup> juin 2021 a suscité un grand intérêt de la part des investisseurs et qu'il affiche une fortune totale de 162,83 millions de CHF (= 157,15 millions d'euros) à la fin de l'exercice.

La 30<sup>e</sup> assemblée des investisseurs de la fondation de placement J. Safra Sarasin n'a malheureusement pas pu être organisée dans un cadre spécial en raison de la pandémie. Comme l'année précédente, elle s'est déroulée avec succès, utilisant exclusivement la remise par écrit des droits de vote et d'élection.

Rien n'a changé dans la composition du Conseil de fondation et tous les membres externes du Conseil de fondation ont été confirmés ou réélus par l'assemblée des investisseurs. Après 24 ans, le directeur Hanspeter Kämpf prendra sa retraite à la fin de l'année en cours. Son successeur a déjà été désigné et assumera toutes les fonctions ; il sera également représenté au sein du comité immobilier suisse, dont la composition ne changera pas.

Selon l'adage « Reporter n'est pas annuler », il est prévu cette année de rattraper la fête d'anniversaire et d'inviter les investisseurs à une manifestation commune à Bâle à l'issue de la partie ordinaire, afin que nous puissions trinquer au jubilé de la fondation.

*« Seul celui qui sait où il veut naviguer  
place les voiles correctement. »*

*(Jürg Meier)*

Le Conseil de fondation et la Direction, comme équipage, continueront à tout mettre en œuvre pour que les voiles du trois-mâts ou dans le système de prévoyance de la Suisse soient correctement hissées et que le cap calculé conduise les fondations dans des ports sûrs pour nos investisseurs.



Daniel Graf  
Président du Conseil de Fondation  
SAST / SAST2



Hanspeter Kämpf  
Directeur SAST / SAST2

# Rapport annuel 2021

**L'espoir du retour à la normale a permis l'augmentation des taux d'intérêt au premier trimestre et a exercé une forte pression sur les valorisations des actions dans certains secteurs. La rotation des actions de croissance fortement valorisées vers les actions « value » bon marché s'est accrue et elles profitent de la reprise économique. L'économie US affiche un taux de croissance annualisé de 6,40 % au premier trimestre. De plus, les indicateurs avancés font envisager l'avenir avec optimisme et d'autres régions connaissent la même situation. Au deuxième trimestre, des variations ont secoué l'économie mondiale en raison des confinements COVID-19. La dynamique de croissance s'est affaiblie et les pressions inflationnistes ont augmenté. Des agents économiques ont anticipé la hausse des taux de la FED. Malgré les fluctuations, les actions ont enregistré une plus-value d'environ 15 % jusqu'au milieu de l'année. Au troisième trimestre, les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement se sont multipliées et la pénurie de main-d'œuvre s'est aggravée dans certains secteurs. De plus, l'énergie et le fret ont nettement augmenté. Cela a entraîné un recul des marchés boursiers en septembre. Les marchés ont repris au début du quatrième trimestre et ont connu des records historiques sur de nombreux indices. La FED a revu à la hausse ses prévisions d'inflation au cours de l'année et a annoncé la réduction de ses achats d'obligations. Une baisse des cours sur les marchés boursiers a suivi en novembre et une amélioration en fin d'année, alors que les taux du marché des capitaux augmentaient.**

## **2021 : l'année des disparités entre régions**

Cette année riche en événements a permis d'oublier l'importance des facteurs déclencheurs. Au premier trimestre, les agents économiques se sont concentrés sur le début du mandat de Biden, sur la politique fiscale de l'administration US et le redressement de l'économie. Au deuxième, les investisseurs ont observé le début de la variante delta, alors que les prix des matières premières grimpaient. Le troisième a été marqué par la variante Delta et les autres facteurs influant sur le marché : le scandale de l'Evergrande en Chine et la vision du « tapering » de la FED. Les thèmes dominants du quatrième, ont été la hausse des taux d'intérêt des banques centrales mondiales due aux taux d'inflation élevés et l'Omicron. Le marché a très bien absorbé tous ces impondérables. L'année dernière a été plus favorable pour les actions, du moins pour les marchés des pays industrialisés (+21,8 %). Les actions des pays émergents ont connu des difficultés (-2,5 %) pour la forte régulation chinoise qui a entraîné de fortes pertes de cours pour les secteurs concernés. Les emprunts d'État et les titres investissables des pays industrialisés ont également été pénalisés (-1,5 %). Ils ont connu une performance négative en raison de la hausse des taux d'intérêt. Un dollar américain étonnamment fort a marqué les marchés émergents. Un

contexte plus mouvementé que celui des indices. Les investisseurs se sont fortement différenciés, tant entre les régions comme pour les secteurs et styles.

## **Actions suisses**

Le marché suisse des actions a enregistré une plus-value de 23,4 %. Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI World, ont progressé un peu plus fortement (25,7 %).

Au sein des actions suisses, les entreprises de petite et moyenne capitalisation ont réalisé une performance de 20,3 %, ce qui les place derrière les grandes capitalisations.

## **Actions étrangères**

Dans le segment des actions étrangères, c'est le marché américain des actions qui a enregistré les plus fortes hausses de cours (32,5 %). L'indice des actions européennes a affiché une performance nettement plus faible de 18,3 %.

Les actions des secteurs cycliques de l'énergie, de l'immobilier, de la finance et des technologies de l'information ont été les plus performantes dans un contexte de marché dynamique. En revanche, les valeurs refuges des secteurs de l'approvisionnement et de la consommation ont sous-performé.

### Obligations en CHF

Les rendements des obligations en CHF ont légèrement augmenté sur l'ensemble de l'année. Le rendement de l'emprunt d'État suisse à dix ans est ainsi passé de -0,52 % en début d'année à -0,13 % à la fin de la période de référence.

Le Swiss Bond Index a enregistré un rendement global de -1,8%. En raison de la durée résiduelle moyenne plus courte, le segment des emprunts étrangers a légèrement mieux évolué que celui des emprunts nationaux.

### Obligations en monnaies étrangères

Les rendements des obligations en EUR ont également augmenté au cours de l'année. Le rendement de l'emprunt de la Confédération à dix ans est passé de -0,47 % à -0,18 %.

Les courbes des taux de l'EUR et de l'USD ont grimpé sur les diverses durées. Comme la hausse a été plus faible pour les échéances longues que pour les courtes, les courbes de taux se sont nettement aplanies.

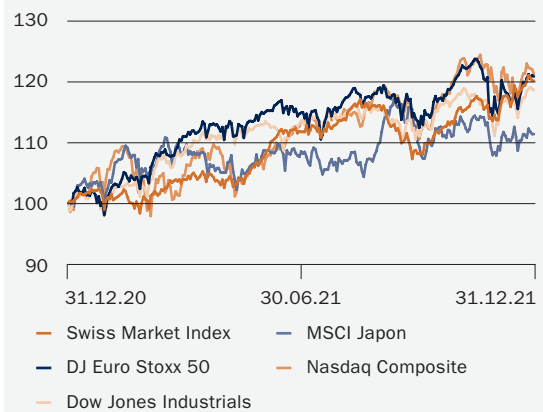
La hausse des taux d'intérêt des emprunts d'État et des obligations d'entreprises a entraîné des revenus globaux négatifs en francs suisses.

Les primes d'intérêt pour les débiteurs à solvabilité faible se sont accrues. Par conséquent, les obligations d'entreprises ont obtenu en moyenne des résultats légèrement inférieurs à ceux des titres d'État.

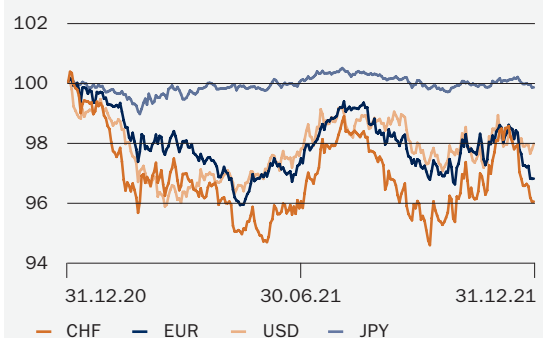
### Devises

Le franc suisse s'est apprécié de 8% par rapport au yen et de 4% par rapport à l'euro. En revanche, il s'est affaibli de 2% par rapport à la livre sterling et de 3% par rapport au dollar américain.

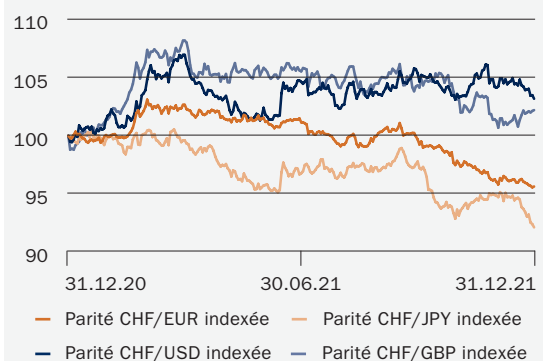
Evolution du marché des actions (en CHF, 31.12.2020 = 100)

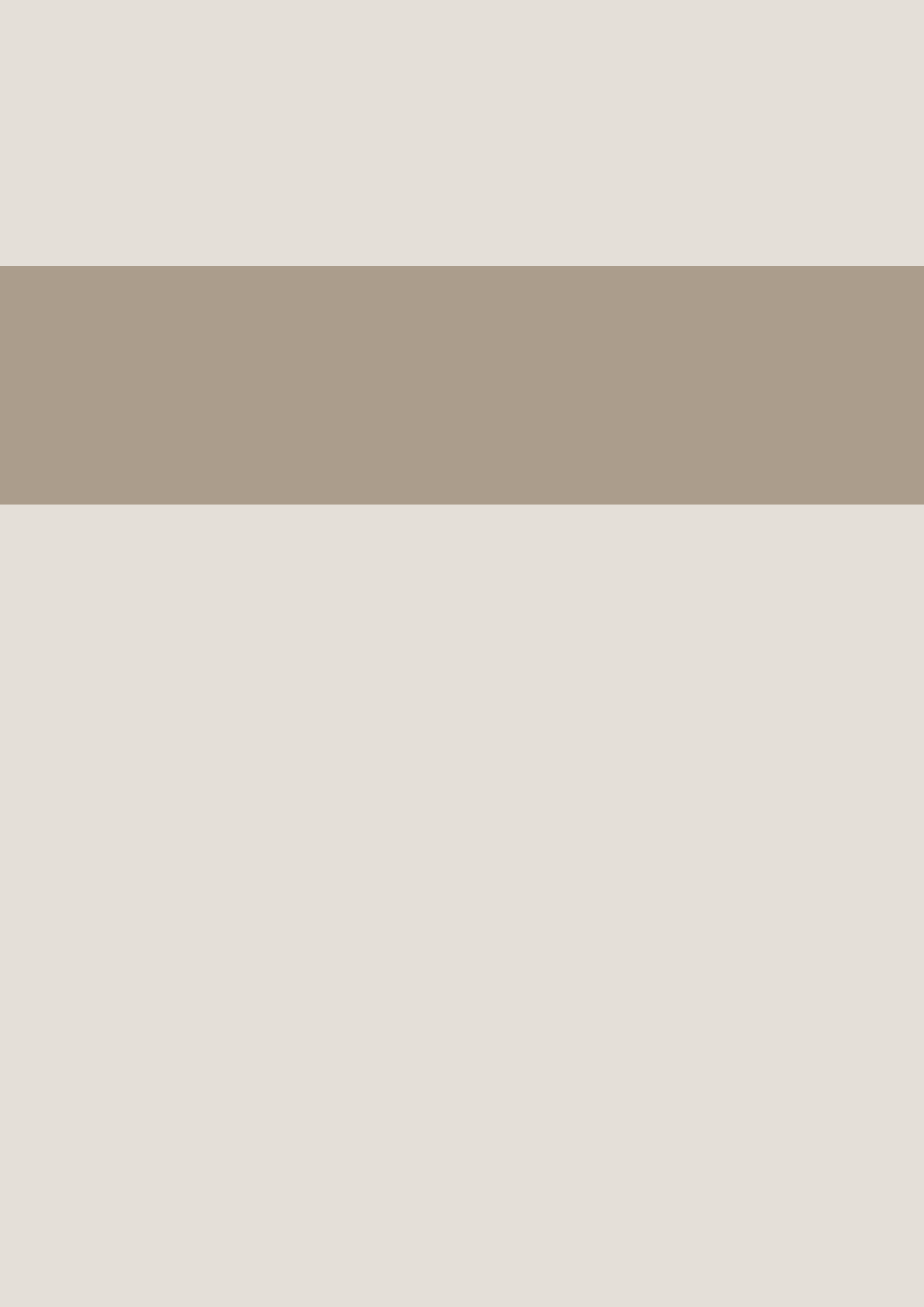


Obligations (par rapport au CHF, 31.12.2020 = 100)



Evolution des cours de change (par rapport au CHF, 31.12.2020 = 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<sup>e</sup> 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 2021 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 2021 de la J. Safra Sarasin Fondation de placement se rapportent à la tranche CAP.

### TER<sub>CAP</sub> (voir les chiffres clés à partir de la page 69)

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 sont disponibles sur les pages 62 et suivantes.

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 Placement mixte pour les petites et moyennes institutions de prévoyance ainsi que les fondations 3a et de libre passage.

---

**Au début de l'année, nous avons surpondéré les actions et fortement sous-pondéré les obligations. Au deuxième trimestre, nous avons successivement réduit la part des actions à une légère surpondération. Parallèlement, nous avons augmenté la part des obligations. En novembre, nous avons acheté des positions en actions dans le secteur informatique et dans des entreprises à petite capitalisation des États-Unis. À la fin de l'année, la part des actions était légèrement supérieure à la pondération stratégique.**

**La distribution des allocations d'actifs tactiques a contribué positivement à la performance en 2021. Les principales raisons en ont été la forte sous-pondération des obligations en francs suisses et la surpondération des actions étrangères.**

### **LPP Valeurs mixtes traditionnelles**

La performance après frais, des groupes de placement LPP Revenu, LPP Rendement, LPP Croissance, LPP Futur et LPP Actions 80 (non conforme à l'OPP2) s'est située en 2021 entre +2,22 % et +16,3 % en 2021. La performance, par rapport à l'indice de référence, a été comprise entre -0,89 % et -0,24 %.

Dans la sélection des obligations, la surpondération des obligations d'entreprises et la durée résiduelle en moyenne plus courte, se sont avérées payantes.

Au sein des actions suisses, les surpondérations de Richemont, Sika, Dätwyler, Julius Bär, Inficon, Siegfried, SIG Combibloc et Medacta ont eu un effet positif, tandis que les surpondérations de SoftwareOne, Dormakaba, Barry Callebaut, Basilea, Valora, Tecan, VAT et Landis+Gyr n'ont pas eu les résultats escomptés.

Dans le segment des actions étrangères, les surpondérations d'Asos, Alibaba, Splunk et Alstom ainsi que des pays émergents ont eu un impact négatif.

### **LPP Valeurs mixtes durables**

La performance après frais, des groupes de placement LPP Durable Rendement et LPP Durable a été de +4,01 % et +7,27 % en 2021. La performance par rapport à l'indice de référence a été respectivement de -0,63 % et -0,54 %.

Lors de la sélection des obligations, la surpondération des obligations d'entreprises et la durée résiduelle en moyenne plus courte, se sont avérées payantes.

Au sein des actions suisses, les surpondérations de Richemont, Sika, Dätwyler, Julius Bär, Inficon, Siegfried, SIG Combibloc et Medacta ont eu un effet positif, tandis que les surpondérations de SoftwareOne, Dormakaba, Barry Callebaut, Basilea, Valora, Tecan, VAT et Landis+Gyr n'ont pas porté leurs fruits.

Dans le segment des actions étrangères, les surpondérations en Horizon Therapeutics, Axa, Aptiv, Microsoft, Motorola et Sealed Air ont contribué positivement à la sélection. Les surpondérations de Fresenius, Smith & Nephew, Vodafone, Activision Blizzard, Medtronic et GoDaddy ont contribué négativement à la sélection.

## LPP Production

Numéro de valeur tranche A : 2455689

Numéro de valeur tranche B : 2455713

### Structure du placement en %\*

Corporates Investment Grade	24,20
Obligations domestiques en CHF	16,00
Immeuble Suisse	15,00
Actions Suisse	10,60
Corporates Non Investment Grade	8,40
Actions International ex CH & EM	6,90
Obligations étrangères en CHF	6,40
Government World Unhedged	5,80
Liquidités (y. c. marché monétaire)	3,30
Actions Emerging Markets internationales	1,80
Immeubles étrangères	1,60

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	54,60
Performance 2021 en %	2,22
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006)	43,00
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006) p. a.	2,31

\*\* Fortune tranches A + B

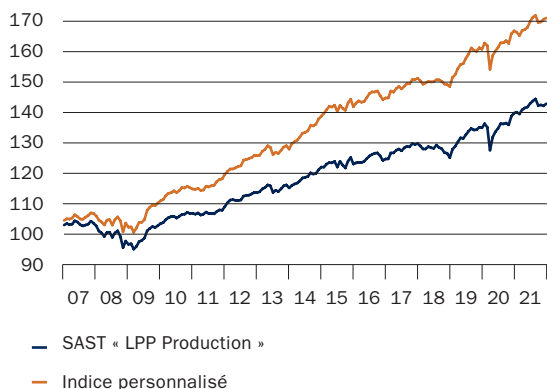
### Les 10 principales positions en obligations en %\*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	5,30
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF) -QBH-Cap	4,61
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4,53
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4,50
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	4,35
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,95
1,500% Confédération 2012-2042	0,34
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,30
2,350% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027	0,25
1,250% Confédération 2012-2037	0,25

### Les 10 principales positions en actions en %\*

Nestlé SA Nam.	0,55
Roche Holding AG -GS-	0,41
Novartis AG Nam.	0,30
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,29
Lindt & Sprüngli Nam.	0,28
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,21
Tecan Group AG Nam.	0,21
Georg Fischer AG Nam.	0,19
Daetwyler Holding AG Inh.	0,18
Swatch Group Ltd Inh.	0,17

### Performance (100 = Début au 2.5.2006)



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

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2021 de la SAST se rapportent à la tranche A.

## LPP Rendement

Numéro de valeur tranche A : 1016859

Numéro de valeur tranche B : 2025114

### Structure du placement en %\*

Corporates Investment Grade	22,50
Actions Suisse	15,60
Immeuble Suisse	13,50
Obligations domestiques en CHF	12,10
Actions International ex CH & EM	10,70
Corporates Non Investment Grade	6,10
Obligations étrangères en CHF	5,10
Liquidités (y. c. marché monétaire)	4,90
Government World Unhedged	4,90
Actions Emerging Markets internationales	2,90
Immeubles étrangères	1,80

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	73,85
Performance 2021 en %	4,45
Performance en % depuis le lancement (1.1.2000)	80,30
Performance en % depuis le lancement (1.1.2000) p. a.	2,71

\*\* Fortune tranches A+B

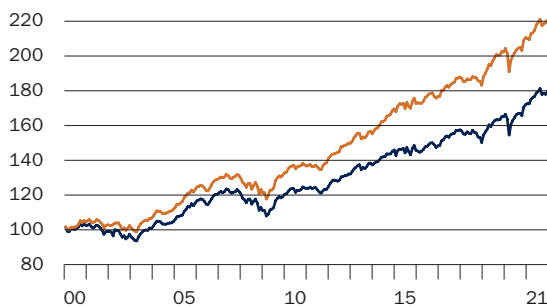
### Les 10 principales positions en obligations en %\*

Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	5,78
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	4,83
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3,90
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	3,84
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	3,46
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,95
1,500% Confédération 2012-2042	0,26
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,24
2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007-2027	0,20
1,250% Confédération 2012-2037	0,19

### Les 10 principales positions en actions en %\*

Nestlé SA Nam.	0,80
Roche Holding AG -GS-	0,60
Novartis AG Nam.	0,45
Lindt & Sprüngli Nam.	0,27
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,27
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,20
Tecan Group AG Nam.	0,19
Georg Fischer AG Nam.	0,18
Swiss Life Hold. AG Nam.	0,17
Swatch Group Ltd Inh.	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	20,50
Actions Suisse	18,60
Actions International ex CH & EM	16,70
Immeuble Suisse	15,70
Obligations domestiques en CHF	8,60
Government World Unhedged	4,20
Actions Emerging Markets internationales	4,10
Obligations étrangères en CHF	3,90
Corporates Non Investment Grade	3,80
Liquidités (y. c. marché monétaire)	2,10
Immeubles étrangères	1,80

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	232,32
Performance 2021 en %	6,96
Performance en % depuis le lancement (1.1.1992)	267,57
Performance en % depuis le lancement (1.1.1992) p. a.	4,41

\*\* Fortune tranches A+B

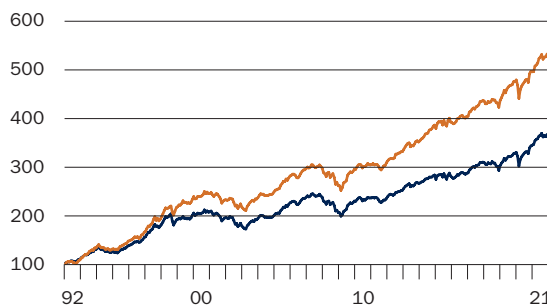
### Les 10 principales positions en obligations en %\*

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	5,34
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	4,10
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	4,03
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	4,00
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	2,39
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,93
2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	0,20
1,500% Confédération 2012-2042	0,19
2,350% ADB S.339-00 Regd.N.2007-2027	0,17
0,900% Italia Treasury Bds 2020-2031	0,14

### Les 10 principales positions en actions en %\*

Nestlé SA Nam.	1,02
Roche Holding AG -GS-	0,75
Novartis AG Nam.	0,57
Lindt & Sprüngli Nam.	0,32
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,30
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,23
Tecan Group AG Nam.	0,22
Cie Financière Richemont SA Nam.	0,20
Georg Fischer AG Nam.	0,20
Swatch Group Ltd Inh.	0,19

### 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	23,30
Actions International ex CH & EM	20,40
Corporates Investment Grade	17,90
Immeuble Suisse	13,30
Liquidités (y. c. marché monétaire)	7,10
Obligations domestiques en CHF	5,00
Actions Emerging Markets internationales	4,80
Corporates Non Investment Grade	3,50
Obligations étrangères en CHF	2,10
Immeubles étrangères	1,70
Government World Unhedged	1,00

**Evolution et performance**

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	48,37
Performance 2021 en %	9,46
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006)	70,10
Performance en % depuis le lancement (2.5.2006) p. a.	3,45

\*\* Fortune tranches A + B

**Les 10 principales positions en obligations en %\***

NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	4,72
Vanguard Intermediate-Term Corp.Bd ETF	4,14
JSS Sust Bond Total Return M CHF Hedg Acc	3,84
iShs III Plc-EUR Corp Bd BBB-BB ETF(EUR) Dist	2,70
CSIF Umbr-Bond Corp.USD Blue (CHF)-QBH-Cap	2,41
6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,95
1,500% Confédération 2012-2042	0,11
1,250% Confédération 2012-2037	0,08
1,500% PFBK Schweiz.Hyp.inst.S.562 2012-2028	0,07
0,500% Pfandbk Schw.Hyp.S.660 Pfandbr. 2018-2029	0,07

**Les 10 principales positions en actions en %\***

Nestlé SA Nam.	1,08
Roche Holding AG -GS-	0,80
Novartis AG Nam.	0,60
Lindt & Sprüngli Nam.	0,30
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,29
Cie Financière Richemont SA Nam.	0,22
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,21
Tecan Group AG Nam.	0,21
Georg Fischer AG Nam.	0,19
Swiss Life Hold. AG Nam	0,19

**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 International ex CH & EM	47,60
Actions Suisse	30,90
Obligations internationales ex CHF	6,30
Actions Emerging Markets	6,30
Liquidités (y. c. marché monétaire)	4,90
Obligations en CHF	3,70
Investissements alternatifs	0,10

**Evolution et performance**

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	12,19
Performance 2021 en %	16,30
Performance en % depuis le lancement (12.12.2018)	41,44
Performance en % depuis le lancement (12.12.2018) p. a.	12,04

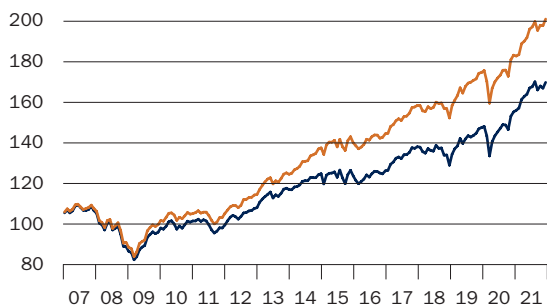
\*\* Fortune tranches A + B

**Les 10 principales positions en obligations en %\***

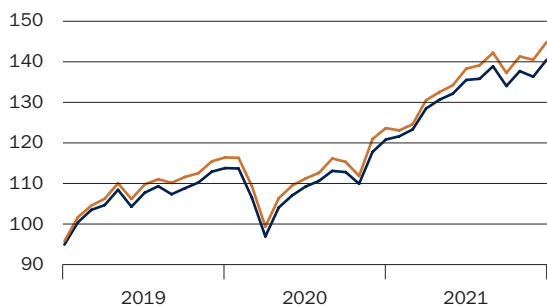
iShs Plc-Global H/Y Corp Bd ETF(USD)Cap GB	1,93
NBIF-Short Duration EmMa Debt (USD) -I-Cap	1,88
6.750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,85
1,500% Confédération 2012-2042	0,06
1,250% Confédération 2012-2037	0,04
1,500% PFBK Schweiz.Hyp.inst.S.562 2012-2028	0,04
0,500% Pfandbk Schw.Hyp.S.660 Pfandbr. 2018-2029	0,04
0,500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019-2034	0,03
0,375% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.632 2016-2039	0,03
0,300% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.481 2016-2031	0,03

**Les 10 principales positions en actions en %\***

Nestlé SA Nam.	1,06
Roche Holding AG -GS-	0,79
Novartis AG Nam.	0,61
Cie Financière Richemont SA Nam.	0,21
Zurich Insurance Group AG Nam.	0,18
Alcon SA Nam.	0,18
Lonza Group AG Nam.	0,17
ABB Ltd Nam.	0,17
Sika AG Nam.	0,16
Partners Group Hold. AG Nam.	0,15

**Performance (100 = Début au 2.5.2006)**

— SAST « LPP Futur »  
 — Indice personnalisé

**Performance (100 = Début au 12.12.2018)**

— SAST « LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2 »  
 — Indice personnalisé

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

L'ensemble des résultats des groupes de placement LPP présentés dans le rapport de gestion 2021 de la SAST se rapportent à la tranche A.

## LPP Durable Rendement

Numéro de valeur tranche A : 3543791

Numéro de valeur tranche B : 3543800

### Structure du placement en %\*

Obligations domestiques en CHF	18,40
Corporates Investment Grade	17,20
Actions Suisse	15,40
Actions International ex CH & EM	10,30
Immeuble Suisse	9,40
Liquidités (y. c. marché monétaire)	6,70
Obligations étrangères en CHF	6,60
Government World Unhedged	6,40
Corporates Non Investment Grade	4,60
Actions Emerging Markets internationales	3,30
Immeubles étrangères	1,80

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	50,06
Performance 2021 in %	4,01
Performance en % depuis le lancement (19.12.2007)	53,00
Performance en % depuis le lancement (19.12.2007) p. a.	3,08

\*\* Fortune tranches A+B

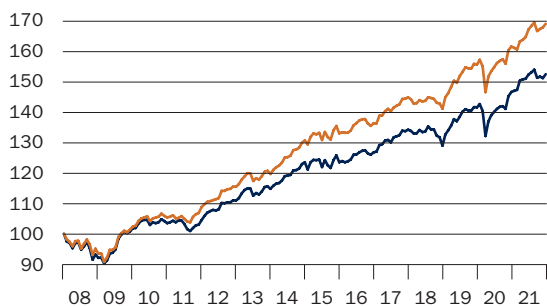
### Les 10 principales positions en obligations en %\*

6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,94
0,750% Merck & Co Inc Notes 2020-2026 Global	0,54
2,100% Kellogg Co Notes 2020-2030 Global	0,53
5,200% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0,52
4,450% Boardwalk Pipelines LP Gtd.N 2017-2027 GI	0,51
3,900% VMware Inc Notes 2017-2027 Global	0,50
3,650% Anheuser-Busch/Inbev W.Gtd.N. 2019-2026 GI	0,50
3,500% IBM Corp Notes 2019-2029 Global	0,50
3,600% eBay Inc Notes 2017-2027 Global	0,50
3,125% Microsoft Corp Notes 2015-2025	0,49

### Les 10 principales positions en actions en %\*

Microsoft Corp	0,33
Lindt & Sprüngli Nam.	0,26
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,25
Alphabet Inc -A-	0,23
SIG Combibloc Group AG Nam.	0,19
Tecan Group AG Nam.	0,18
Apple Inc	0,18
Georg Fischer AG Nam.	0,17
Daetwyler Holding AG Inh.	0,17
Siegfried Holding AG Nam.	0,16

### Performance (100 = Début au 19.12.2007)



— SAST « LPP Durable Rendement »  
— Indice personnalisé

## LPP Durable

Numéro de valeur tranche A : 1016862

Numéro de valeur tranche B : 2025138

### Structure du placement en %\*

Actions International ex CH & EM	19,70
Actions Suisse	18,70
Corporates Investment Grade	14,90
Obligations domestiques en CHF	12,40
Immeuble Suisse	10,30
Government World Unhedged	4,80
Corporates Non Investment Grade	4,50
Obligations étrangères en CHF	4,50
Liquidités (y. c. marché monétaire)	4,40
Actions Emerging Markets internationales	3,60
Immeubles étrangères	2,20

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	98,32
Performance 2021 in %	7,27
Performance en % depuis le lancement (1.1.2001)	87,39
Performance en % depuis le lancement (1.1.2001) p. a.	3,03

\*\* Fortune tranches A+B

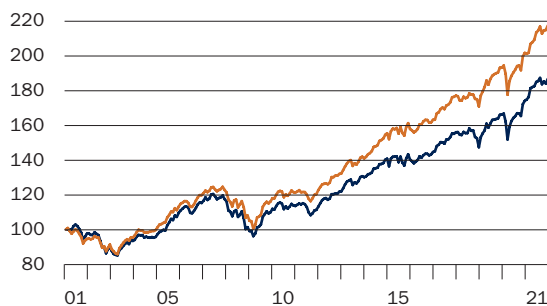
### Les 10 principales positions en obligations en %\*

6,750% IBRD Bds 14.11.22 Sen	0,94
4,900% Discovery Commun. Llc Gtd.Notes 2016-2026	0,55
3,600% Booking Holdings Inc Notes 2016-2026	0,55
2,600% Amgen Inc Notes 2016-2026	0,54
3,625% Bristol Myers Squibb Notes 2020-2024	0,53
4,375% BBVA Bancomer Texas Ag.N. 2014-2024	0,53
4,050% AT&T Inc Notes 2019-2023 Global	0,52
4,050% Standard Chartered Notes 2016-2026	0,51
3,800% Tencent Hold.MT-Notes 2015-2025	0,51
5,200% Amazon.com Inc Notes 2017-2025 Global	0,49

### Les 10 principales positions en actions en %\*

Microsoft Corp	0,74
Alphabet Inc -A-	0,49
Apple Inc	0,44
Lindt & Sprüngli Nam.	0,32
Julius Bär Gruppe AG Nam.	0,29
Amazon.com Inc	0,28
PNC Financial Services Group	0,26
Ally Financial Inc	0,26
Axa	0,25
Mastercard Inc -A-	0,25

### Performance (100 = Début au 1.1.2001)



— SAST « LPP Durable »  
— Indice personnalisé

# Comptes annuels des groupes de placement LPP

Compte de fortune	LPP Production				LPP Rendement			
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020	
	CHF		CHF		CHF		CHF	
Obligations								
Actions	513 793.58		320 591.71		693 023.90		382 641.41	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :	1 101 399.00		955 372.00		1 699 714.50		1 474 308.00	
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	13 410 380.36		11 926 469.35		14 194 002.06		11 602 853.90	
Obligations en monnaie étrangère	17 081 692.83		17 357 416.37		18 590 534.78		18 734 094.18	
Actions Suisse	5 730 002.15		6 463 105.10		11 450 600.47		11 947 322.14	
Actions étrangères	7 195 782.37		7 932 512.88		14 319 654.75		13 194 058.21	
Autres placements (biens immobiliers inclus)	7 962 586.52		7 718 888.53		9 512 620.33		9 230 526.04	
Produits dérivés	169 231.47		56 897.62		252 888.11		66 381.75	
Avoirs bancaires à vue	1 344 473.58		2 406 489.70		3 004 709.71		4 023 519.95	
Autres actifs	101 790.14		337 139.39		148 307.27		387 962.44	
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>54 611 132.00</b>		<b>55 474 882.65</b>		<b>73 866 055.88</b>		<b>71 043 668.02</b>	
./.. Engagements	-12 846.45		-14 685.95		-18 507.63		-18 950.67	
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>54 598 285.55</b>		<b>55 460 196.70</b>		<b>73 847 548.25</b>		<b>71 024 717.35</b>	
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	55 460 196.70		53 150 705.50		71 024 717.35		65 103 219.37	
Émissions	6 379 667.90		9 760 464.27		8 080 292.24		11 014 230.35	
Rachats	-8 173 972.54		-9 189 013.53		-8 055 125.62		-7 699 527.24	
Résultat total	932 393.49		1 738 040.46		2 797 664.28		2 606 794.87	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>54 598 285.55</b>		<b>55 460 196.70</b>		<b>73 847 548.25</b>		<b>71 024 717.35</b>	
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>2 927 711.53</b>	<b>51 670 574.02</b>	<b>3 400 033.24</b>	<b>52 060 163.46</b>	<b>5 263 741.25</b>	<b>68 583 807.00</b>	<b>4 772 700.29</b>	<b>66 252 017.06</b>
<b>Droits en circulation</b>								
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début 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
Parts émises	65.9002	4 769.5617	577.5299	7 264.2406	221.1427	5 138.4140	217.3045	7 631.5540
Parts rachetées	-448.6974	-5 726.0359	-268.1839	-7 088.0883	-52.8386	-5 292.8493	-407.3044	-5 042.9442
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 047.3880</b>	<b>39 067.9520</b>	<b>2 430.1852</b>	<b>40 024.4262</b>	<b>3 161.8637</b>	<b>44 882.9950</b>	<b>2 993.5596</b>	<b>45 037.4303</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 427.73	1 327.73	1 389.47	1 298.61	1 661.57	1 532.70	1 584.19	1 469.08
+ Produit couru d'un droit	2.27	-4.73	9.53	2.39	3.43	-4.70	9.81	1.92
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 430.00</b>	<b>1 323.00</b>	<b>1 399.00</b>	<b>1 301.00</b>	<b>1 665.00</b>	<b>1 528.00</b>	<b>1 594.00</b>	<b>1 471.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 430.00</b>	<b>1 323.00</b>	<b>1 399.00</b>	<b>1 301.00</b>	<b>1 665.00</b>	<b>1 528.00</b>	<b>1 594.00</b>	<b>1 471.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 430.00</b>	<b>1 323.00</b>	<b>1 399.00</b>	<b>1 301.00</b>	<b>1 665.00</b>	<b>1 528.00</b>	<b>1 594.00</b>	<b>1 471.00</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 Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3<sup>e</sup> 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Production		LPP Rendement	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	11 663.90	29 332.30	14 936.67	35 589.46
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	102 085.74	141 253.23	99 486.20	142 995.00
Obligations en monnaie étrangère	84 955.33	248 425.68	94 481.62	236 326.47
Actions Suisse	86 813.57	75 598.30	197 937.40	160 183.45
Actions étrangères	105 386.86	124 563.12	172 450.89	176 147.12
Autres placements (biens immobiliers inclus)	22 147.09	22 099.43	33 287.92	33 303.32
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	9 828.75	61 101.85	16 509.90	87 745.37
Païement des revenus courus lors de la souscription de droits	-5 020.31	26 939.77	-9 778.65	24 476.95
<b>Total revenus</b>	<b>417 860.93</b>	<b>729 313.68</b>	<b>619 311.95</b>	<b>896 767.14</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	16 932.44	15 708.99	28 436.68	26 758.08
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	533 449.52	517 817.83	732 390.26	672 439.03
Frais de gestion	13 760.17	13 544.40	18 007.21	16 969.12
Autres charges	38 165.14	37 853.44	49 723.25	47 013.62
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-4 397.44	25 545.00	-9 108.58	17 834.27
<b>Total charges</b>	<b>597 909.83</b>	<b>610 469.66</b>	<b>819 448.82</b>	<b>781 014.12</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-180 048.90</b>	<b>118 844.02</b>	<b>-200 136.87</b>	<b>115 753.02</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	1 019 359.51	1 019 130.81	2 128 294.27	1 489 979.05
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>839 310.61</b>	<b>1 137 974.83</b>	<b>1 928 157.40</b>	<b>1 605 732.07</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	93 082.88	600 065.63	869 506.88	1 001 062.80
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>932 393.49</b>	<b>1 738 040.46</b>	<b>2 797 664.28</b>	<b>2 606 794.87</b>
Produit/perte net(te) (-) tranche A	4 638.38	23 149.89	10 858.08	29 378.67
Produit/perte net(te) (-) tranche B	-184 687.28	95 694.13	-210 994.95	86 374.35
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-180 048.90</b>	<b>118 844.02</b>	<b>-200 136.87</b>	<b>115 753.02</b>

#### 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	4 638.38	-184 687.28	23 149.89	95 694.13	10 858.08	-210 994.95	29 378.67	86 374.35
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	4 638.38	-184 687.28	23 149.89	95 694.13	10 858.08	-210 994.95	29 378.67	86 374.35
Imputation sur la valeur des droits	-4 638.38	184 687.28	-23 149.89	-95 694.13	-10 858.08	210 994.95	-29 378.67	-86 374.35
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					
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF				
Obligations								
Actions	2 150 763.82	1 420 406.71	454 050.14	258 721.39				
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :	7 085 484.00	6 145 832.00	1 108 885.50	961 840.00				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	33 848 721.56	26 652 360.22	4 353 416.86	2 786 409.89				
Obligations en monnaie étrangère	54 366 377.05	54 290 589.69	7 451 949.75	7 430 810.01				
Actions Suisse	42 892 441.54	45 043 795.39	11 211 167.15	10 330 972.24				
Actions étrangères	53 989 506.27	52 279 448.93	14 267 149.09	11 952 005.17				
Autres placements (biens immobiliers inclus)	33 576 282.34	32 547 705.57	6 113 204.14	5 929 962.93				
Produits dérivés	714 222.22	217 125.34	148 205.77	39 478.68				
Avoirs bancaires à vue	3 263 508.77	8 591 371.42	3 190 103.58	1 897 577.54				
Autres actifs	489 062.11	1 235 867.87	84 012.87	216 334.85				
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>232 376 369.68</b>	<b>228 424 503.14</b>	<b>48 382 144.85</b>	<b>41 804 112.70</b>				
./ Engagements	-56 393.46	-61 897.94	-12 970.46	-11 953.59				
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>232 319 976.22</b>	<b>228 362 605.20</b>	<b>48 369 174.39</b>	<b>41 792 159.11</b>				
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	228 362 605.20	228 574 991.88	41 792 159.11	41 700 765.49				
Émissions	13 027 112.60	13 924 779.21	5 503 408.97	2 880 692.20				
Rachats	-23 500 256.45	-23 158 969.61	-2 825 772.34	-4 666 444.97				
Résultat total	14 430 514.87	9 021 803.72	3 899 378.65	1 877 146.39				
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>232 319 976.22</b>	<b>228 362 605.20</b>	<b>48 369 174.39</b>	<b>41 792 159.11</b>				
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>28 690 899.98</b>	<b>203 629 076.24</b>	<b>27 039 035.18</b>	<b>201 323 570.02</b>	<b>6 945 373.73</b>	<b>41 423 800.66</b>	<b>6 051 812.29</b>	<b>35 740 346.82</b>

**Droits en circulation**

	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits
Situation au début 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
Parts émises	862.9130	5 214.5507	677.9720	6 361.8565	531.6269	3 091.3695	469.8741	1 582.0619
Parts rachetées	-960.9892	-10 056.5533	-728.3389	-11 033.5392	-344.4677	-1 511.6388	-938.1678	-2 400.7914
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>11 972.0234</b>	<b>92 756.4097</b>	<b>12 070.0996</b>	<b>97 598.4123</b>	<b>4 082.3576</b>	<b>26 316.5999</b>	<b>3 895.1984</b>	<b>24 736.8692</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	2 394.69	2 204.99	2 228.13	2 062.27	1 699.58	1 580.51	1 545.93	1 444.49
+ Produit couru d'un droit	1.31	-9.99	11.87	0.73	1.42	-6.51	8.07	0.51
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>2 396.00</b>	<b>2 195.00</b>	<b>2 240.00</b>	<b>2 063.00</b>	<b>1 701.00</b>	<b>1 574.00</b>	<b>1 554.00</b>	<b>1 445.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>2 396.00</b>	<b>2 195.00</b>	<b>2 240.00</b>	<b>2 063.00</b>	<b>1 701.00</b>	<b>1 574.00</b>	<b>1 554.00</b>	<b>1 445.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>2 396.00</b>	<b>2 195.00</b>	<b>2 240.00</b>	<b>2 063.00</b>	<b>1 701.00</b>	<b>1 574.00</b>	<b>1 554.00</b>	<b>1 445.00</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 Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3<sup>e</sup> 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Croissance		LPP Futur	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	49 565.54	129 713.06	9 611.83	23 730.72
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	220 776.60	360 966.60	21 457.52	43 930.38
Obligations en monnaie étrangère	273 443.90	624 038.24	16 743.71	55 285.00
Actions Suisse	596 925.54	606 269.16	163 636.99	155 402.38
Actions étrangères	478 263.96	637 285.00	118 008.45	146 089.52
Autres placements (biens immobiliers inclus)	109 877.02	109 640.58	20 924.82	20 934.50
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	48 981.13	361 747.53	11 439.28	64 290.90
Paieement des revenus courus lors de la souscription de droits	-29 019.65	15 353.68	-15 357.12	2 799.26
<b>Total revenus</b>	<b>1 748 814.04</b>	<b>2 845 013.85</b>	<b>346 465.48</b>	<b>512 462.66</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	177 950.81	161 161.47	41 408.19	37 805.85
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	2 316 414.49	2 227 712.42	435 060.95	386 703.18
Frais de gestion	57 889.23	56 208.67	11 076.60	10 164.00
Autres charges	160 313.03	159 212.94	30 063.68	28 811.80
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-53 275.45	26 203.22	-5 639.44	5 024.57
<b>Total charges</b>	<b>2 659 292.11</b>	<b>2 630 498.72</b>	<b>511 969.98</b>	<b>468 509.40</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-910 478.07</b>	<b>214 515.13</b>	<b>-165 504.50</b>	<b>43 953.26</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	11 548 207.16	4 485 706.62	2 621 399.30	624 815.68
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>10 637 729.09</b>	<b>4 700 221.75</b>	<b>2 455 894.80</b>	<b>668 768.94</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	3 792 785.78	4 321 581.97	1 443 483.85	1 208 377.45
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>14 430 514.87</b>	<b>9 021 803.72</b>	<b>3 899 378.65</b>	<b>1 877 146.39</b>
Produit/perte net(te) (-) tranche A	15 694.78	143 290.36	5 808.02	31 435.25
Produit/perte net(te) (-) tranche B	-926 172.85	71 224.77	-171 312.52	12 518.01
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-910 478.07</b>	<b>214 515.13</b>	<b>-165 504.50</b>	<b>43 953.26</b>

#### 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	15 694.78	-926 172.85	143 290.36	71 224.77	5 808.02	-171 312.52	31 435.25	12 518.01
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	15 694.78	-926 172.85	143 290.36	71 224.77	5 808.02	-171 312.52	31 435.25	12 518.01
Imputation sur la valeur des droits	-15 694.78	926 172.85	-143 290.36	-71 224.77	-5 808.02	171 312.52	-31 435.25	-12 518.01
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				
	31.12.2021		31.12.2020		
	CHF		CHF		
Obligations					
Actions		102 758.72		16 299.62	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :		0.00		0.00	
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies		683 126.98		39 477.20	
Obligations en monnaie étrangère		466 665.19		214 491.65	
Actions Suisse		3 722 219.97		1 791 039.64	
Actions étrangères		6 597 776.51		2 897 478.30	
Autres placements (biens immobiliers inclus)		0.00		0.00	
Produits dérivés		85 979.75		25 249.64	
Avoirs bancaires à vue		513 879.98		232 861.78	
Autres actifs		19 118.94		10 597.66	
<b>Fortune totale du fonds</b>		<b>12 191 526.04</b>		<b>5 227 495.49</b>	
./.. Engagements		-2 458.69		-15 497.78	
<b>Fortune nette du fonds</b>		<b>12 189 067.35</b>		<b>5 211 997.71</b>	
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>					
Fortune nette du fonds au début de l'exercice		5 211 997.71		1 883 183.69	
Émissions		6 850 989.37		2 961 053.08	
Rachats		-1 053 495.26		-114 724.06	
Résultat total		1 179 575.53		482 485.00	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>		<b>12 189 067.35</b>		<b>5 211 997.71</b>	
		Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>		<b>2 375 607.70</b>	<b>9 813 459.65</b>	<b>1 066 153.24</b>	<b>4 145 844.47</b>
<b>Droits en circulation</b>					
		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
		Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice		877.3455	3 451.6397	190.1366	1 464.3051
Parts émises		1 117.9633	4 090.7895	732.3143	2 047.5145
Parts rachetées		-313.5842	-473.1329	-45.1054	-60.1799
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>		<b>1 681.7246</b>	<b>7 069.2963</b>	<b>877.3455</b>	<b>3 451.6397</b>
		CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit		1 410.17	1 392.93	1 212.70	1 205.23
+ Produit couru d'un droit		2.83	-4.93	2.30	-4.23
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>		<b>1 413.00</b>	<b>1 388.00</b>	<b>1 215.00</b>	<b>1 201.00</b>
<b>Prix d'émission</b>		<b>1 413.00</b>	<b>1 388.00</b>	<b>1 215.00</b>	<b>1 201.00</b>
<b>Prix de rachat</b>		<b>1 413.00</b>	<b>1 388.00</b>	<b>1 215.00</b>	<b>1 201.00</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 Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3<sup>e</sup> 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche A.

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

	01.01.2021 –31.12.2021 CHF	01.01.2020 –31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	1 741.70	1 164.38
Revenus d'actions	0.00	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	0.00	2 296.20
Obligations en monnaie étrangère	0.00	900.37
Actions Suisse	53 217.90	20 473.62
Actions étrangères	24 012.98	4 384.03
Autres revenus	1 558.70	98.03
Païement des revenus courus lors de la souscription de droits	-12 563.71	-1 073.30
<b>Total revenus</b>	<b>67 967.57</b>	<b>28 243.33</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	9 531.15	3 745.53
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	82 480.87	34 154.75
Frais de gestion	2 002.73	892.88
Autres charges	4 721.72	1 968.51
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-672.23	16.77
<b>Total charges</b>	<b>98 064.24</b>	<b>40 778.44</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-30 096.67</b>	<b>-12 535.11</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	237 169.59	94 744.02
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>207 072.92</b>	<b>82 208.91</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	972 502.61	400 276.09
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>1 179 575.53</b>	<b>482 485.00</b>
Produit/perte net(te) (-) tranche A	4 757.34	2 018.57
Produit/perte net(te) (-) tranche B	-34 854.01	-14 553.68
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-30 096.67</b>	<b>-12 535.11</b>

**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	4 757.34	-34 854.01	2 018.57	-14 553.68
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	4 757.34	-34 854.01	2 018.57	-14 553.68
Imputation sur la valeur des droits	-4 757.34	34 854.01	-2 018.57	14 553.68
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	LPP Durable Rendement		LPP Durable					
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF				
Obligations								
Actions	5 341 098.48	3 123 670.88	8 324 310.32	6 716 527.40				
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux :	688 107.00	596 860.00	0.00	0.00				
Obligations en CHF ou avec protection contre la fluctuation des monnaies	13 122 000.00	12 558 880.00	17 345 826.00	16 582 757.00				
Obligations en monnaie étrangère	9 083 343.94	8 753 184.34	16 001 055.84	11 087 378.55				
Actions Suisse	7 625 672.60	9 377 971.17	18 193 606.60	20 731 179.97				
Actions étrangères	6 799 513.22	7 378 948.75	23 178 806.19	23 268 412.80				
Autres placements (biens immobiliers inclus)	4 913 565.25	4 790 139.67	12 278 340.68	11 962 950.98				
Produits dérivés	178 676.90	21 615.70	347 408.78	181 746.90				
Avoirs bancaires à vue	2 246 894.88	1 815 251.24	2 526 247.41	3 404 545.34				
Autres actifs	73 925.07	89 367.24	150 662.14	245 482.64				
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>50 072 797.34</b>	<b>48 505 888.99</b>	<b>98 346 263.96</b>	<b>94 180 981.58</b>				
./.. Engagements	-11 948.84	-12 466.56	-24 975.85	-25 957.03				
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>50 060 848.50</b>	<b>48 493 422.43</b>	<b>98 321 288.11</b>	<b>94 155 024.55</b>				
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	48 493 422.43	43 622 897.23	94 155 024.55	92 102 969.91				
Émissions	6 581 228.09	11 905 075.58	6 060 165.55	6 486 938.43				
Rachats	-6 812 684.18	-8 509 155.62	-8 071 443.76	-8 193 789.13				
Résultat total	1 798 882.16	1 474 605.24	6 177 541.77	3 758 905.34				
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>50 060 848.50</b>	<b>48 493 422.43</b>	<b>98 321 288.11</b>	<b>94 155 024.55</b>				
	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*	Tranche A*	Tranche B*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>13 995 030.67</b>	<b>36 065 817.83</b>	<b>13 171 387.58</b>	<b>35 322 034.85</b>	<b>9 139 670.85</b>	<b>89 181 617.26</b>	<b>7 897 934.05</b>	<b>86 257 090.50</b>

**Droits en circulation**

	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits
Situation au début 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
Parts émises	1 448.8583	3 108.1782	5 693.8321	2 840.5178	617.1051	3 028.8206	738.2810	3 397.5055
Parts rachetées	-1 259.7901	-3 457.8755	-3 778.9984	-2 355.8466	-252.3798	-4 667.3235	-323.3051	-5 047.4869
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 146.1026</b>	<b>25 311.6978</b>	<b>8 957.0344</b>	<b>25 661.3951</b>	<b>4 994.3080</b>	<b>53 269.6181</b>	<b>4 629.5827</b>	<b>54 908.1210</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 531.87	1 434.14	1 469.02	1 380.92	1 829.67	1 684.53	1 701.13	1 574.29
+ Produit couru d'un droit	-1.87	-9.14	1.98	-4.92	0.33	-10.53	4.87	-3.29
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 530.00</b>	<b>1 425.00</b>	<b>1 471.00</b>	<b>1 376.00</b>	<b>1 830.00</b>	<b>1 674.00</b>	<b>1 706.00</b>	<b>1 571.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 530.00</b>	<b>1 425.00</b>	<b>1 471.00</b>	<b>1 376.00</b>	<b>1 830.00</b>	<b>1 674.00</b>	<b>1 706.00</b>	<b>1 571.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 530.00</b>	<b>1 425.00</b>	<b>1 471.00</b>	<b>1 376.00</b>	<b>1 830.00</b>	<b>1 674.00</b>	<b>1 706.00</b>	<b>1 571.00</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 Sarasin Fondation de libre passage et la J. Safra Sarasin Fondation du 3<sup>e</sup> 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche A.

Compte de résultat	LPP Durable Rendement		LPP Durable	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	132 699.96	126 932.12	267 278.60	321 049.60
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	104 022.40	173 462.40	251 158.40	398 358.40
Actions étrangères	0.00	16 776.00	0.00	97 860.00
Autres placements (biens immobiliers inclus)	23 348.87	23 298.62	55 213.20	55 094.39
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	1 549.40	2 548.27	5 417.17	4 934.95
Paielement des revenus courus lors de la souscription de droits	-20 583.35	-19 110.24	-24 272.42	-10 865.63
<b>Total revenus</b>	<b>241 037.28</b>	<b>323 907.17</b>	<b>554 794.95</b>	<b>866 431.71</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche A	77 179.36	47 365.78	42 737.13	41 090.63
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA Tranche B	387 795.04	354 629.17	1 009 104.32	914 957.41
Frais de gestion	12 385.68	10 786.07	24 009.28	22 426.02
Autres charges	33 901.70	29 831.62	66 230.53	64 108.93
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-21 743.40	-10 172.64	-28 200.68	-17 888.70
<b>Total charges</b>	<b>489 518.38</b>	<b>432 440.00</b>	<b>1 113 880.58</b>	<b>1 024 694.29</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-248 481.10</b>	<b>-108 532.83</b>	<b>-559 085.63</b>	<b>-158 262.58</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	836 080.40	-78 943.30	1 918 735.63	-2 284 349.59
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>587 599.30</b>	<b>-187 476.13</b>	<b>1 359 650.00</b>	<b>-2 442 612.17</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	1 211 282.86	1 662 081.37	4 817 891.77	6 201 517.51
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>1 798 882.16</b>	<b>1 474 605.24</b>	<b>6 177 541.77</b>	<b>3 758 905.34</b>
Produit/perte net(te) (-) tranche A	-17 136.97	17 746.21	1 647.14	22 541.92
Produit/perte net(te) (-) tranche B	-231 344.13	-126 279.04	-560 732.77	-180 804.50
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-248 481.10</b>	<b>-108 532.83</b>	<b>-559 085.63</b>	<b>-158 262.58</b>

#### 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	-17 136.97	-231 344.13	17 746.21	-126 279.04	1 647.14	-560 732.77	22 541.92	-180 804.50
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	-17 136.97	-231 344.13	17 746.21	-126 279.04	1 647.14	-560 732.77	22 541.92	-180 804.50
Imputation sur la valeur des droits	17 136.97	231 344.13	-17 746.21	126 279.04	-1 647.14	560 732.77	-22 541.92	180 804.50
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



---

## Obligations CHF : des taux d'inflation plus élevés ont entraîné une hausse des taux d'intérêt.

---

**L'économie mondiale avait atteint des taux de croissance extrêmes après le début de la pandémie en raison de la réouverture de l'économie, accompagnée de mesures fiscales et monétaires d'une ampleur sans précédent. Cela s'explique en partie par des effets de base qui disparaissent maintenant peu à peu de l'analyse. Dans ce contexte, les taux d'inflation ont augmenté plus que ce que la plupart des agents économiques avaient prévu. Sans surprise, les taux de croissance ont nettement baissé au cours des derniers mois. Les rendements des emprunts à 10 ans de la Confédération ont augmenté de 41 points de base durant la période de référence et se stabilisaient à -0,14 % à la fin de l'année.**

### **Obligations CHF Couverture dynamique**

Au cours de l'année écoulée, le portefeuille n'a été couvert à aucun moment ce qui n'a donc pas eu d'influence sur la performance relative. Au niveau des secteurs et des titres, nous avons favorisé les obligations d'entreprises par rapport aux emprunts d'État, ce qui a eu un effet positif. Le groupe de placement a réalisé un rendement total de -2,30 %, soit 14 points de base de moins que l'indice de référence (-2,16 %).

### **Obligations CHF**

Le Swiss Bond Index a enregistré un rendement total de -1,82 %, sachant que le segment étranger a mieux évolué que celui des débiteurs nationaux. La duration a été maintenue à un niveau légèrement surpondéré pendant une partie de l'année, ce qui a eu un impact négatif sur la performance relative des portefeuilles. Au niveau des secteurs et des titres, nous avons favorisé les obligations d'entreprises par rapport aux emprunts d'État, ce qui a eu un effet positif.

## Obligations CHF Couverture dynamique

Numéro de valeur : 343096

### Structure du placement en %\*

Cédule hypothécaire	36,40
Confédération et cantons	25,90
Banques et prestataire de services financiers	22,50
Industrie	9,80
Ressource	3,80
Organisations supranationales	1,40

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021	24,19
Duration Macaulay (sans couverture)	8,25
Performance 2021 en %	-2,30
Performance en % depuis le lancement (1.1.1996)	69,63
Performance en % depuis le lancement (1.1.1996) p. a.	2,06

### Les 10 principales positions en %\*

PFBK Schw.Hyp.Inst.	20,08
Confédération	16,68
PFZE Schw.Kant.Bk	14,94
LUKB	2,46
Kanton Basel-Landschaft	2,32
Basellandschaftliche Kantonalbank	1,47
Eurofima	1,44
St.Galler Kantonalbank AG	1,39
Stadt Biel	1,37
Zürcher Kantonalbank	1,36

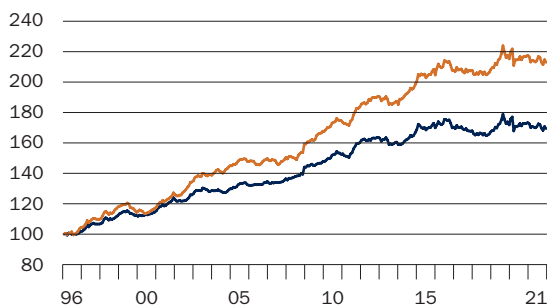
### Dépassement des débiteurs, limitation en % (selon l'art. 54 OPP2)\*

PFBK Schw.Hyp.Inst.	20,08
Confédération	16,68
PFZE Schw.Kant.Bk	14,94

### Part des emprunteurs hors référence en %\*

	1,26
--	------

### Performance (100 = Début au 1.1.1996)



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

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

## Obligations Suisse en CHF

Numéro de valeur : 978277

### Structure du placement en %\*

Cédule hypothécaire	37,00
Confédération et cantons	26,00
Banques et prestataire de services financiers	23,00
Industrie	10,30
Ressource	3,20
Organisations supranationales	0,40

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021	12,67
Macaulay Duration	8,47
Performance 2021 en %	-2,48
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999)	68,17
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999) p. a.	2,28

### Les 10 principales positions en %\*

PFBK Schw.Hyp.Inst.	18,58
PFZE Schw.Kant.Bk	16,63
Confédération	15,15
Canton de Genève	2,61
LUKB	2,10
Zürcher Kantonalbank	1,55
LGT Bank AG	1,04
Valiant Bank AG	1,02
Gen. Emissionszentrale gemein. Wohnbauträger EGW	0,99
Kanton Zürich	0,99

### Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 54 BVV2) in %\*

PFBK Schw.Hyp.Inst.	18,58
PFZE Schw.Kant.Bk	16,63
Confédération	15,15

Part des emprunteurs hors référence en %\* 2,59

## Obligations étrangères en CHF

Numéro de valeur : 1474338

### Structure du placement en %\*

Banques et prestataire de services financiers	48,70
Industrie	23,00
Confédération et cantons	10,30
Cédule hypothécaire	9,30
Organisations supranationales	8,20
Ressource	0,50

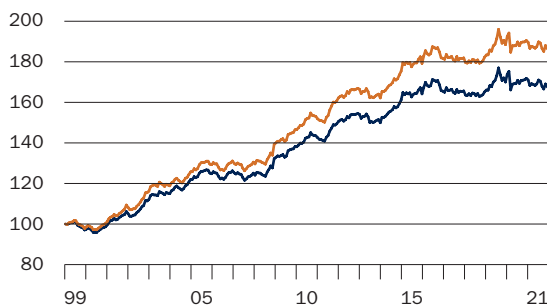
### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021	10,31
Macaulay Duration	4,95
Performance 2021 en %	-1,11
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	37,70
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	1,68

### Les 10 principales positions en %\*

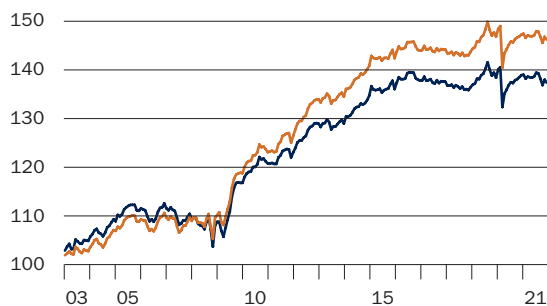
2,250% Gaz Capital-Gazprom OAO 2017-2022	1,39
1,000% GS Group Inc Bonds 2018-2025	1,28
0,750% Apple Inc 2015-2030	1,16
0,750% Macquarie Bank Ltd Emt-Notes 2016-2024	1,12
0,875% Transurban Queensland Gtd.Emt-N. 2021-2031	1,12
0,300% Westpac Banking Corp Bonds 2017-2025	1,11
0,200% DB Finance GmbH Gtd.Emt-N. 2021-2033	1,09
2,125% Credit Agricole (LDN) Emt-Notes 2014-2024	1,02
1,000% Coca-Cola Co 2015-2028	1,02
3,125% EIB 2006-2036 Sr	0,99

Performance (100 = Début au 1.1.1999)



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

Performance (100 = Début au 1.11.2002)



— SAST « Obligations étrangères en CHF »  
— Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB

# Comptes annuels des groupes de placement en obligations

Compte de fortune	Obligations CHF Couverture dynamique		Obligations Suisse en CHF		Obligations étrangères en CHF	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Obligations	23 730 057.50	24 416 830.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	0.00	0.00	12 632 213.40	11 269 966.40	10 284 619.00	9 707 233.80
Produits dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque à vue	222 967.83	9 025.87	4 241.68	5 296.34	2 223.80	2 505.25
Autres actifs	245 703.09	376 328.43	38 661.21	102 551.96	25 887.40	72 244.20
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>24 198 728.42</b>	<b>24 802 184.30</b>	<b>12 675 116.29</b>	<b>11 377 814.70</b>	<b>10 312 730.20</b>	<b>9 781 983.25</b>
./. Engagements	-3 982.73	-4 147.98	-1 618.01	-1 113.15	-1 298.71	-1 032.37
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>24 194 745.69</b>	<b>24 798 036.32</b>	<b>12 673 498.28</b>	<b>11 376 701.55</b>	<b>10 311 431.49</b>	<b>9 780 950.88</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>						
Fortune nette du fonds au début 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
Émissions	0.00	0.00	1 724 735.10	84 767.55	640 774.00	403 466.74
Rachats	-24 900.58	0.00	-149 001.29	-748 098.60	0.00	-343 302.30
Résultat total	-578 390.05	228 289.64	-278 937.08	120 388.57	-110 293.39	16 278.16
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>24 194 745.69</b>	<b>24 798 036.32</b>	<b>12 673 498.28</b>	<b>11 376 701.55</b>	<b>10 311 431.49</b>	<b>9 780 950.88</b>

## Droits en circulation

	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits
Situation au début de l'exercice	18 423.1815	18 423.1815	7 640.4433	8 093.4433	7 262.0000	7 234.0000
Parts émises	0.0000	0.0000	1 190.0000	57.0000	480.0000	298.0000
Parts rachetées	-18.8821	0.0000	-102.5290	-510.0000	0.0000	-270.0000
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 404.2994</b>	<b>18 423.1815</b>	<b>8 727.9143</b>	<b>7 640.4433</b>	<b>7 742.0000</b>	<b>7 262.0000</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 306.07	1 336.17	1 443.35	1 477.86	1 327.10	1 339.78
+ Produit couru d'un droit	8.93	9.83	8.65	11.14	4.90	7.22
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 315.00</b>	<b>1 346.00</b>	<b>1 452.00</b>	<b>1 489.00</b>	<b>1 332.00</b>	<b>1 347.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 315.00</b>	<b>1 346.00</b>	<b>1 458.00</b>	<b>1 495.00</b>	<b>1 337.00</b>	<b>1 352.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 313.00</b>	<b>1 345.00</b>	<b>1 450.00</b>	<b>1 487.00</b>	<b>1 330.00</b>	<b>1 345.00</b>

Compte de résultat	Obligations CHF		Obligations Suisse		Obligations étrangères	
	Couverture dynamique		en CHF		en CHF	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	268 852.74	287 453.29	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	110 432.00	139 725.00	73 964.00	95 217.00
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
Païement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	0.00	13 680.90	-8.55	3 851.00	-96.24
<b>Total revenus</b>	<b>268 852.74</b>	<b>287 453.29</b>	<b>124 112.90</b>	<b>139 716.45</b>	<b>77 815.00</b>	<b>95 120.76</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Commission forfaitaire Banque J. Safra Sarasin SA	75 359.66	76 228.26	36 285.76	36 764.67	30 468.33	30 128.77
Frais de gestion	12 158.54	12 475.67	2 965.84	3 015.01	2 514.04	2 473.81
Autres charges	16 968.84	17 725.65	8 135.64	8 639.25	6 886.22	7 015.82
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	87.99	0.00	1 203.69	6 171.00	0.00	3 053.70
<b>Total charges</b>	<b>104 575.03</b>	<b>106 429.58</b>	<b>48 590.93</b>	<b>54 589.93</b>	<b>39 868.59</b>	<b>42 672.10</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>164 277.71</b>	<b>181 023.71</b>	<b>75 521.97</b>	<b>85 126.52</b>	<b>37 946.41</b>	<b>52 448.66</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	33 277.20	-35 423.51	13 155.16	32 140.04	2 874.84	-11 068.50
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>197 554.91</b>	<b>145 600.20</b>	<b>88 677.13</b>	<b>117 266.56</b>	<b>40 821.25</b>	<b>41 380.16</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	-775 944.96	82 689.44	-367 614.21	3 122.01	-151 114.64	-25 102.00
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>-578 390.05</b>	<b>228 289.64</b>	<b>-278 937.08</b>	<b>120 388.57</b>	<b>-110 293.39</b>	<b>16 278.16</b>

#### 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	164 277.71	181 023.71	75 521.97	85 126.52	37 946.41	52 448.66
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	164 277.71	181 023.71	75 521.97	85 126.52	37 946.41	52 448.66
Imputation sur la valeur des droits	-164 277.71	-181 023.71	-75 521.97	-85 126.52	-37 946.41	-52 448.66
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**

Une année riche en événements s'achève. L'accent a été mis en particulier sur le déroulement de la pandémie ainsi que sur les premières mesures de politique fiscale de l'administration américaine et la reflation de l'économie. En raison des chiffres élevés de l'inflation, les thèmes déterminants vers la fin de l'année ont été les premières hausses des taux d'intérêt des banques centrales mondiales. En conséquence, les rendements des emprunts à 10 ans de la Confédération ont augmenté de 41 points de base durant la période de référence et se situaient à -0,14 % à la fin de l'année. Le Swiss Bond Index a enregistré un rendement total de -1,82 %, le groupe de placement ayant réalisé un rendement net de -1,96 %. Au niveau des secteurs et des titres, nous avons favorisé les obligations d'entreprises par rapport aux emprunts d'État, ce qui a eu un effet positif. Le positionnement légèrement plus court de la courbe n'a eu qu'une influence marginale sur la performance relative.

### **Obligations durable Internationales ex CHF**

L'année 2021 n'a pas été facile pour les emprunts d'État internationaux de haute qualité et les obligations « Investment grade ». Alors que la pandémie du COVID continuait de faire la une des journaux et que de nouvelles variantes compliquaient les perspectives conjoncturelles, la hausse de l'inflation et des prévisions d'inflation a entraîné au cours de l'année une incertitude accrue concernant le « tapering » ou une politique monétaire moins accommodante, en particulier aux États-Unis, mais aussi en Europe. Au second semestre surtout, cela a entraîné une hausse des rendements à court terme et un net aplanissement des courbes de taux. Le groupe de placement a perdu 4,8 % de sa valeur en 2021 et a enregistré un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice de référence. Cette sous-performance s'explique principalement par le

positionnement de la courbe sur la partie longue, la sélection des titres ayant apporté une contribution positive.

### **Sustainable Global High Yield**

En 2021, le groupe de placement a une nouvelle fois démontré sa grande résilience en période de hausse des taux d'intérêt, surtout par rapport aux autres segments des marchés obligataires mondiaux. Au cours du premier semestre, les primes de risque de crédit ont fortement baissé, atteignant des niveaux proches des plus bas historiques. Les bénéfices des entreprises sont revenus à leur niveau pré-COVID et les ratios de bilan se sont progressivement améliorés, ce qui s'est traduit par des taux de défaillance historiquement bas sur le marché du haut rendement. À partir de juillet, l'incertitude quant à la politique monétaire future aux États-Unis et en Europe s'est accrue en raison de la hausse des attentes inflationnistes, ce qui s'est traduit par une nouvelle augmentation des primes de risque de crédit. Dans le contexte d'un besoin d'investissement ininterrompu, voire d'une envie de rendement, et de fondamentaux solides, celles-ci sont toutefois restées modérées, à l'exception de quelques titres des marchés émergents. L'année a été relativement difficile pour les stratégies durables en raison de la surperformance considérable du secteur de l'énergie dans le sillage de la hausse des prix du pétrole. Le groupe de placement a toutefois pu réaliser un rendement positif au niveau de l'indice de référence grâce à une forte sélection de titres.

### **Actions durable Suisse domestique**

Le groupe de placement a gagné 6,8% en valeur en 2021, soit 15,4% de moins que le SPI Extra, qui a gagné 21,2% sur la même période. La sélection des titres a généré une contribution négative en 2021. Swissquote, Swiss Life et V-Zug ont eu un impact positif. En revanche, Cembra, BCV et Ina Invest ont généré une contribution nettement négative de la sélection.

L'allocation de style a eu un effet légèrement positif, la contribution positive de la surpondération des titres bien valorisés s'est vue compensée par la sous-pondération des actions à momentum positif. Par ailleurs, l'allocation industrielle a été négative, en raison de la sous-pondération des titres industriels et des valeurs technologiques.

En 2021, aucun nouveau titre n'a été ajouté au portefeuille et aucun n'a été entièrement vendu.

Fin 2021, le portefeuille était investi de manière équilibrée dans 30 positions.

### **Actions durable Suisse**

Le groupe de placement a gagné 24,1% en valeur en 2021, soit 1,2% de plus que le SPI, qui a progressé de 22,9% sur la même période. D'une part, la sélection des titres a eu un effet nettement positif en 2021, les actions Daetwyler, Sika et Siegfried ayant apporté la plus grande contribution. En revanche, SoftwareOne, Valiant et DormaKaba ont contribué négativement à la sélection.

D'autre part, l'allocation de style 2021 a contribué négativement. La contribution légèrement positive de la surpondération structurelle dans les entreprises à petite capitalisation et à valorisation at-trayante, avec un momentum positif, a été plus que compensée par la sous-pondération négative dans les actions de qualité. L'allocation industrielle était neutre. Alors que la surpondération des valeurs industrielles a contribué positivement, la sous-pondération des technologies médicales et des matériaux de base a pesé négativement.

Au cours de l'année, des positions de DormaKaba, Landis+Gyr et Tecan ont été ajoutées au portefeuille, tandis que d'autres positions de Barry Callebaut, Helvetia, Schindler, Siegfried et Vifor ont été fermées.

Les poids lourds de l'indice, Nestlé (22%), Roche (15%) et Novartis (9%) faisaient partie des plus grandes positions à la fin 2021. Les positions les plus surpondérées par rapport au SPI étaient Nestlé, Sika et Valiant.

### **Actions durable Suisse Small & Mid Caps**

Le groupe de placement a gagné 20,8% en valeur en 2021, soit 0,6% de moins que le SPI Extra, qui a gagné 21,4% sur la même période. D'une part, la sélection de titres a apporté une contribution neutre en 2021, les actions Daetwyler, Zur Rose et Inficon étant celles qui ont le plus contribué. Les sous-pondérations de Straumann et de VAT ainsi que de SoftwareOne ont généré une contribution négative à la sélection.

D'autre part, l'allocation de style 2021 a apporté une contribution négative. La contribution légèrement positive de la surpondération structurelle dans les entreprises à petite capitalisation et à valorisation attrayante, avec un momentum positif, a été négativement surcompensée par la sous-pondération des actions de qualité. L'allocation industrielle a été positive, sous l'impulsion de la surpondération des valeurs industrielles.

D'une part, au cours de l'année, Coltene, Kühne&Nagel, Landis+Gyr, Lindt & Sprüngli, Medacta, Swatch et VAT ont été ajoutés au portefeuille. Et d'autre part, les positions Barry Callebaut, Logitech, Partners Group, SPS et Vifor ont été fermées.

Parmi les positions les plus importantes à la fin 2021, on trouve Julius Baer avec 6,7%, Lindt & Sprüngli avec 6,5% et SIG Combibloc avec 5,1%. Les positions les plus surpondérées par rapport au SPI Extra étaient Daetwyler, Swiss Life et Inficon.

### **Actions durable Internationales ex Suisse**

Les marchés d'actions mondiaux ont également connu une année intéressante en 2021 et ont progressé de plus de 25%. Contrairement à 2019 et 2020, le groupe de placement n'a pas pu dépasser cette hausse. L'évolution moins bonne que celle de l'indice de référence résulte d'une sélection d'actions négative, en particulier dans les secteurs de la santé et de la technologie. En revanche, les contributions à la performance de l'allocation stylistique, de l'allocation industrielle et de l'allocation géographique n'ont que légèrement divergé et n'ont pas eu d'influence notable sur la performance relative. Il convient de mentionner ici notre sous-pondération des services publics, qui a eu une influence positive sur l'allocation industrielle.

Les contributions positives les plus élevées en 2021 ont été fournies par l'entreprise américaine KLA Corp, l'entreprise pharmaceutique américaine Horizon Therapeutics, qui a continué à profiter du succès d'un nouveau produit, et Shimano, le célèbre fabricant japonais de composants de vélos. La contribution négative la plus importante à la performance a été apportée par le groupe américain de jeux vidéo Activision Blizzard.

## 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	34,80
Cédule hypothécaire	24,90
Confédération	16,20
Industrie	11,80
Organisations supranationales	7,00
Ressource	5,30

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	42,75
Macaulay Duration	7,68
Performance 2021 en %	-1,96
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	44,21
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	1,93

\*\* Fortune mandat par tranche inclus

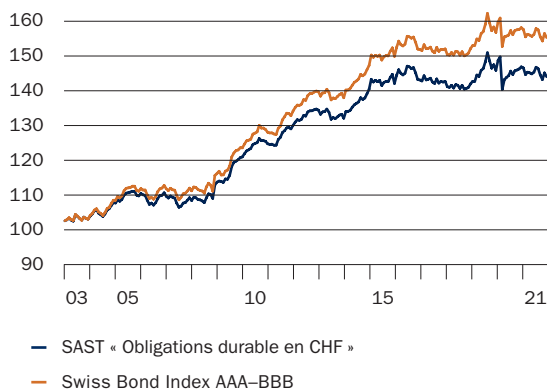
### Les 10 principales positions en %\*

PFZE Schw.Kant.Bk**	11,02
PFBK Schw.Hyp.Inst.**	10,87
Confédération	8,87
Corporacion Andina De Fomento CAF	3,19
Stadt Biel	2,32
Nant de Drance SA	2,30
Basellandschaftliche Kantonalbank	2,13
Zürcher Kantonalbank	2,02
LUKB	1,99
Central American Bank for Economic Integration CABEI	1,87

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

<b>Part des emprunteurs hors référence en %*</b>	<b>3,42</b>
--	-------------

### Performance (100 = Début au 1.11.2002)



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

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2021 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

## Obligations durable Internationales ex CHF

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

### Structure du placement en %\*

USD	39,01
EUR	27,57
JPY	18,44
GBP	8,00
AUD	2,05
Autres	4,93

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	19,27
Macaulay Duration	8,08
Performance 2021 en %	-4,81
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999)	31,94
Performance en % depuis le lancement (1.1.1999) p. a.	1,21

\*\* Fortune mandat par tranche inclus

### Les 10 principales positions en %\*

2,300% Development Bank Japan DBJ Notes 2006-2026	5,06
2,350% ADB S.339-00 Regd.N. 2007-2027	4,23
0,900% Italia Treasury Bds 2020-2031	3,60
1,750% JICA Bonds 2021-2031	3,23
0,200% Japan No.157 2016-2036	3,13
4,875% EIB Notes 2006-2036	2,90
2,600% KFW Notes 2007-2037	2,55
2,100% Italia Treasury Bonds 2019-2026	2,25
4,750% IBRD S.1312 Notes 2005-2035	2,04
0,000% KFW Notes 2006-2036 Global	1,74

## Sustainable Global High Yield

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

### Structure du placement en %\*

USD	69,10
EUR	23,30
GBP	4,80
CHF	0,80
CAD	0,60
NOK	0,20

### Evolution et performance

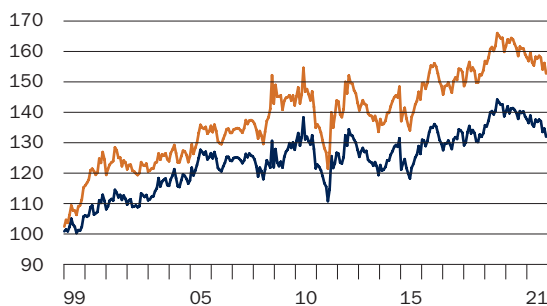
Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	16,45
Performance 2021 en %	1,93
Performance en % depuis le lancement (31.5.2017)	21,30
Performance en % depuis le lancement (31.5.2017) p. a.	4,30

\*\* Fortune mandat par tranche inclus

### Les 10 principales positions en %\*

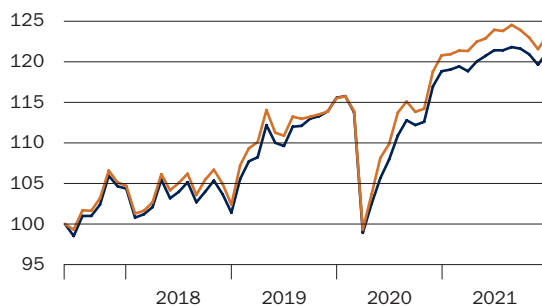
4,875% Adt Sec Corp 15.07.32	1,41
6,500% Very Grp Funding Plc/The 01.08.26	1,31
2,500% Banco De Sabadell Sa 15.04.31	1,24
6,375% Ellaktor Value Plc 15.12.24	1,18
5,200% Simpar Europe Sa 26.01.31	1,16
9,250% Genel Energy No 5 Ltd 14.10.25	1,14
4,125% Heathrow Finance Plc 01.09.29	1,09
3,875% Angi Group Llc 15.08.28	1,08
4,125% Natura Cosmetics Sa 03.05.28	1,07
5,000% Ard Finance Sa 30.06.27	1,07

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	23,00
Immeubles	17,10
Industrie assurance	13,30
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	13,10
Trafic & transport	6,80
Comestibles & limonades	6,60
Industrie du bâtiment	3,60
Métier graphique, éditions & médias	3,50
Pharmaceutique, cosmétique & produit médicalisation	3,40
Autres	9,50

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021	8,28
Performance 2021 en %	6,82
Performance en % depuis le lancement (1.7.1997)	130,86
Performance en % depuis le lancement (1.7.1997) p. a.	3,47

### Les 10 principales positions en %\*

Implenia AG Nam.	3,62
Swissquote Group Holding SA Nam.	3,56
APG SGA SA Nam.	3,54
Flughafen Zürich AG Nam.	3,53
Allreal Holding AG Nam.	3,50
Mobimo Holding AG Nam.	3,45
Valiant Holding AG Nam.	3,43
Swiss Prime Site AG Nam.	3,43
Swiss Life Hold. AG Nam.	3,42
PSP Swiss Property AG Nam.	3,42

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

Part des entreprises non référencées en %*	6,42
--	------

## 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	25,50
Comestibles & limonades	21,80
Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	11,40
Industrie assurance	11,20
Industrie chimique	10,10
Appareils électriques & composants	5,10
Banques et autres établissements de crédit	4,50
Système de santé publique & de sécurité sociale	4,00
Machines et appareils	2,90
Autres	3,50

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	74,86
Performance 2021 en %	24,11
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	392,70
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	8,68

\*\* Fortune mandat par tranche inclus.

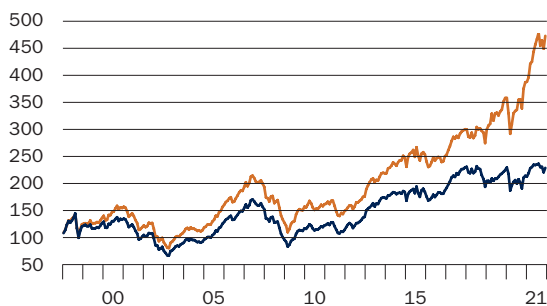
### Les 10 principales positions en %\*

Nestlé SA Nam.**	21,80
Roche Holding AG -GS.**	14,54
Novartis AG Nam.**	8,60
ABB Ltd Nam.**	5,13
Cie Financière Richemont SA Nam.**	5,11
Sika AG Nam.**	5,08
Lonza Group AG Nam.**	5,02
Zürich Insurance Group AG Nam.	4,93
Alcon SA Nam.	3,99
Swiss Re AG Nam.	3,23

\*\* 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.

L'ensemble des résultats des groupes de placement durable présentés dans le rapport de gestion 2021 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

## Actions durable Suisse Small & Mid Caps

Numéro de valeur : 27601051

### Structure du placement en %\*

Sociétés financières, sociétés de participation & sociétés diversifiées	25,30
Pharmaceutique, cosmétique & produit médicalisation	13,60
Banques et autres établissements de crédit	10,30
Machines et appareils	9,60
Comestibles & limonades	8,80
Trafic & transport	6,70
Industrie chimique	4,20
Montres & bijoux	3,90
Électronique et semi-conducteurs	3,70
Autres	13,70

### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021	32,19
Performance 2021 en %	20,77
Performance en % depuis le lancement (30.9.2015)	153,50
Performance en % depuis le lancement (30.9.2015) p. a.	16,05

### Les 10 principales positions en %\*

Julius Bär Gruppe AG Nam.**	6,66
Lindt & Sprüngli Nam.**	6,48
SIG Combibloc Group AG Nam.**	5,05
Tecan Group AG Nam.	4,93
Georg Fischer AG Nam.	4,58
Daetwyler Holding AG Inh.	4,44
Siegfried Holding AG Nam.	4,22
Inficon Holding AG Nam.	4,06
Swatch Group Ltd Inh.	3,94
ALSO Holding AG Nam.	3,74

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

Part des entreprises non référencées en %*	3,56
--	------

## Actions durable Internationales ex Suisse

Numéro de valeur tranche : 1474344

Numéro de valeur tranche M : 19340117

### Structure du placement en %\*

Amérique du Nord	66,60
Europe	16,50
Japon	8,90
Royaume-Uni	3,10
Pays émergents	1,80
Scandinavie	1,50
Asie/Pacifique (ex Japon)	1,50

### Evolution et performance

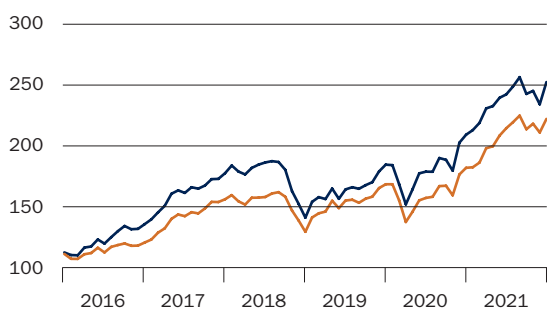
Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	40,01
Performance 2021 en %	22,10
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002)	156,90
Performance en % depuis le lancement (1.11.2002) p. a.	5,05

\*\* Fortune mandat par tranche inclus.

### Les 10 principales positions en %\*

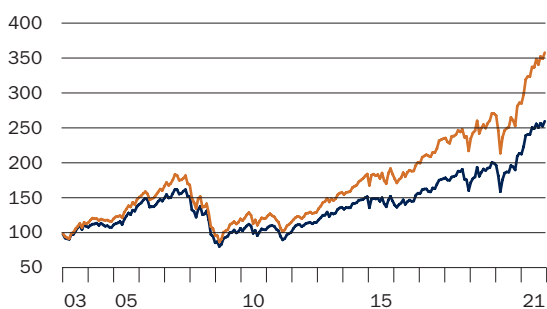
Microsoft Corp	6,70
Alphabet Inc -A-	4,00
Axa	2,58
Mastercard Inc -A-	2,53
KLA Corporation	2,49
Carrier Global Corp	2,48
Lowe's Companies Inc	2,16
American Tower Corp	1,97
Aptiv Plc	1,84
EssilorLuxottica SA	1,82

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					
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF				
Obligations	40 634 215.00	38 888 777.00	0.00	0.00				
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	0.00	0.00	19 081 874.36	15 749 415.40				
Avoirs en banque à vue	1 890 972.27	1 631 174.92	94 569.33	4 585.56				
Autres actifs	229 338.04	399 269.35	98 711.46	189 413.39				
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>42 754 525.31</b>	<b>40 919 221.27</b>	<b>19 275 155.15</b>	<b>15 943 414.35</b>				
./. Engagements	-8 287.27	-8 323.50	-2 180.42	-2 299.23				
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>42 746 238.04</b>	<b>40 910 897.77</b>	<b>19 272 974.73</b>	<b>15 941 115.12</b>				
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>								
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 910 897.77	43 906 433.99	15 941 115.12	14 466 570.26				
Émissions	3 303 784.86	3 758 311.83	0.00	4 011 925.28				
Rachats	-780 200.99	-7 169 663.13	4 155 612.46	-2 529 831.54				
Résultat total	-688 243.60	415 815.08	-823 752.85	-7 548.88				
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>42 746 238.04</b>	<b>40 910 897.77</b>	<b>19 272 974.73</b>	<b>15 941 115.12</b>				
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>12 279 699.55</b>	<b>30 466 538.49</b>	<b>11 772 665.93</b>	<b>29 138 231.84</b>	<b>11 249 227.65</b>	<b>8 023 747.08</b>	<b>9 985 129.04</b>	<b>5 955 986.08</b>

## Droits en circulation

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début 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
Parts émises	1 079.0000	1 220.0000	1 731.0000	900.0000	1 633.0000	2 300.0000	2 900.0000	724.0000
Parts rachetées	-553.0000	0.0000	-1 566.0000	-3 413.0000	0.0000	0.0000	-1 510.0000	-814.0000
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>8 762.0000</b>	<b>20 897.0000</b>	<b>8 236.0000</b>	<b>19 677.0000</b>	<b>10 524.0000</b>	<b>7 910.0000</b>	<b>8 891.0000</b>	<b>5 610.0000</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 398.71	1 449.52	1 426.85	1 471.65	1 054.75	996.42	1 104.98	1 040.42
+ Produit couru d'un droit	2.29	8.48	2.15	9.35	14.25	17.58	18.02	21.58
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 401.00</b>	<b>1 458.00</b>	<b>1 429.00</b>	<b>1 481.00</b>	<b>1 069.00</b>	<b>1 014.00</b>	<b>1 123.00</b>	<b>1 062.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 401.00</b>	<b>1 458.00</b>	<b>1 429.00</b>	<b>1 481.00</b>	<b>1 073.00</b>	<b>1 018.00</b>	<b>1 128.00</b>	<b>1 066.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 400.00</b>	<b>1 456.00</b>	<b>1 428.00</b>	<b>1 479.00</b>	<b>1 067.00</b>	<b>1 013.00</b>	<b>1 121.00</b>	<b>1 060.00</b>

\* 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Obligations durable en CHF		Obligations durable Internationales ex CHF	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	291 343.88	326 324.98	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	282 032.75	321 458.44
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
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	6 186.54	7 163.81	66 106.91	62 878.22
<b>Total revenus</b>	<b>297 530.42</b>	<b>333 488.79</b>	<b>348 139.66</b>	<b>384 336.66</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	49 998.65	57 734.54	43 074.63	41 193.66
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	20 654.03	18 359.09	4 274.45	4 265.39
Autres charges	29 045.49	31 353.43	11 704.32	11 250.65
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	487.85	24 402.27	0.00	46 372.44
<b>Total charges</b>	<b>100 186.02</b>	<b>131 849.33</b>	<b>59 053.40</b>	<b>103 082.14</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>197 344.40</b>	<b>201 639.46</b>	<b>289 086.26</b>	<b>281 254.52</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	12 388.87	15 413.66	18 489.64	-69 395.29
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>209 733.27</b>	<b>217 053.12</b>	<b>307 575.90</b>	<b>211 859.23</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	-897 976.87	198 761.96	-1 131 328.75	-219 408.11
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>-688 243.60</b>	<b>415 815.08</b>	<b>-823 752.85</b>	<b>-7 548.88</b>
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	20 074.76	17 725.80	150 007.20	160 177.67
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	177 269.64	183 913.66	139 079.06	121 076.85
<b>Rendement net/perte nette (-)</b>	<b>197 344.40</b>	<b>201 639.46</b>	<b>289 086.26</b>	<b>281 254.52</b>

#### 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	20 074.76	177 269.64	17 725.80	183 913.66	150 007.20	139 079.06	160 177.67	121 076.85
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	20 074.76	177 269.64	17 725.80	183 913.66	150 007.20	139 079.06	160 177.67	121 076.85
Imputation sur la valeur des droits	-20 074.76	-177 269.64	-17 725.80	-183 913.66	-150 007.20	-139 079.06	-160 177.67	-121 076.85
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	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Obligations	0.00	0.00	0.00	0,00
Actions	0.00	0.00	8 152 483.01	17 098 025.50
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	16 458 744.92	16 117 569.11	0.00	0.00
Produits dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque à vue	-3 181.00	28 361.62	4 480.68	250 109.26
Autres actifs	0.00	0.00	129 455.39	398 086.84
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>16 455 563.92</b>	<b>16 145 930.73</b>	<b>8 286 419.08</b>	<b>17 746 221.60</b>
./. Engagements	-1 987.74	-2 544.32	-2 511.21	-253 285.92
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>16 453 576.18</b>	<b>16 143 386.41</b>	<b>8 283 907.87</b>	<b>17 492 935.68</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	16 143 386.41	16 618 130.34	17 492 935.68	22 361 033.70
Émissions	0.00	0.00	0.00	0.00
Rachats	0.00	-857 818.00	-9 763 787.40	-3 935 239.14
Résultat total	310 189.77	383 074.07	554 759.59	-932 858.88
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>16 453 576.18</b>	<b>16 143 386.41</b>	<b>8 283 907.87</b>	<b>17 492 935.68</b>
	Tranche CAP*	Tranche M*/**	Tranche CAP*	Tranche M*/**
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>16 453 576.18</b>	<b>0.00</b>	<b>16 143 386.41</b>	<b>0.00</b>

**Droits en circulation**

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	13 565.0000	0.0000	14 365.0000	0.0000	8 285.2891	10 093.8901
Parts émises	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Parts rachetées	0.0000	0.0000	-800.0000	0.0000	-4 612.4141	-1 808.6010
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 565.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>13 565.0000</b>	<b>0.0000</b>	<b>3 672.8750</b>	<b>8 285.2891</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 216.91	0.00	1 195.36	0.00	2 223.69	2 077.23
+ Produit couru d'un droit	-3.91	0.00	-5.36	0.00	31.31	33.77
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 213.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1 190.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 255.00</b>	<b>2 111.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 213.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1 190.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 258.00</b>	<b>2 113.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 211.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1 188.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 253.00</b>	<b>2 109.00</b>

\* 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

\*\* La tranche M est en suspens

Compte de résultat	Sustainable Global High Yield		Actions durable Suisse domestique	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'obligations	0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus d'actions	0.00	0.00	369 872.50	403 311.25
Revenus de placements collectifs de capitaux :				
Obligations	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00
Paie ment des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total revenus</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>369 872.50</b>	<b>403 311.25</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	37 816.32	60 170.18	75 383.89	83 838.78
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	4 065.56	3 925.43	8 779.46	9 388.13
Autres charges	11 129.51	11 224.91	12 263.03	17 479.28
Verse ment des revenus courus lors du rachat de droits	0.00	-2 587.00	158 456.70	12 770.40
<b>Total charges</b>	<b>53 011.39</b>	<b>72 733.52</b>	<b>254 883.08</b>	<b>123 476.59</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-53 011.39</b>	<b>-72 733.52</b>	<b>114 989.42</b>	<b>279 834.66</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	2 025.37	-38 856.72	434 745.50	435 049.41
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>-50 986.02</b>	<b>-111 590.24</b>	<b>549 734.92</b>	<b>714 884.07</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	361 175.79	494 664.31	5 024.67	-1 647 742.95
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>310 189.77</b>	<b>383 074.07</b>	<b>554 759.59</b>	<b>-932 858.88</b>
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	-53 011.39	-72 733.52	114 989.42	279 834.66
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	0.00	0.00	n/a	n/a
<b>Rendement net/perte nette (-)</b>	<b>-53 011.39</b>	<b>-72 733.52</b>	<b>114 989.42</b>	<b>279 834.66</b>

#### 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	-53 011.39	0.00	-72 733.52	0.00	114 989.42	279 834.66
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	-53 011.39	0.00	-72 733.52	0.00	114 989.42	279 834.66
Imputation sur la valeur des droits	53 011.39	0.00	72 733.52	0.00	-114 989.42	-279 834.66
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	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Actions	74 240 758.60	60 493 675.70	32 032 479.50	32 904 217.50
Avoirs en banque à vue	55 409.68	42 067.44	174 571.26	92 478.58
Autres actifs	570 632.84	1 934 364.87	138 009.38	306 438.57
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>74 866 801.12</b>	<b>62 470 108.01</b>	<b>32 345 060.14</b>	<b>33 303 134.65</b>
./. Engagements	-10 856.32	-24 853.67	-156 022.23	-8 814.65
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>74 855 944.80</b>	<b>62 445 254.34</b>	<b>32 189 037.91</b>	<b>33 294 320.00</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	62 445 254.34	118 214 940.40	33 294 320.00	22 613 243.60
Émissions	1 098 731.03	18 063 447.51	511 537.10	7 165 261.65
Rachats	-3 569 497.26	-69 313 241.25	-7 239 483.42	-412 766.20
Résultat total	14 881 456.69	-4 519 892.32	5 622 664.23	3 928 580.95
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>74 855 944.80</b>	<b>62 445 254.34</b>	<b>32 189 037.91</b>	<b>33 294 320.00</b>
	Tranche CAP* Tranche M*/**	Tranche CAP* Tranche M*/**		
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>74 855 944.80</b>	<b>0.00</b>	<b>62 445 254.34</b>	<b>0.00</b>

**Droits en circulation**

	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020	
	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	Droits	
Situation au début de l'exercice	15 731.2412	0.0000	16 102.6139	14 462.0000	15 862.4826		12 217.4826	
Parts émises	271.0000	0.0000	3 254.3347	1 978.0000	234.0000		3 865.0000	
Parts rachetées	-808.0000	0.0000	-3 625.7074	-16 440.0000	-3 399.0235		-220.0000	
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 194.2412</b>	<b>0.0000</b>	<b>15 731.2412</b>	<b>0.0000</b>	<b>12 697.4591</b>		<b>15 862.4826</b>	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF		CHF	
Valeur d'un droit	4 849.77	0.00	3 903.83	0.00	2 525.35		2 081.91	
+ Produit couru d'un droit	77.23	0.00	66.17	0.00	9.65		17.09	
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>4 927.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3 970.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 535.00</b>		<b>2 099.00</b>	
<b>Prix d'émission</b>	<b>4 927.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3 970.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 535.00</b>		<b>2 099.00</b>	
<b>Prix de rachat</b>	<b>4 917.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3 962.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 530.00</b>		<b>2 095.00</b>	

\* 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

\*\* La tranche M est en suspens

Compte de résultat	Actions durable Suisse		Actions durable Suisse Small & Mid Caps	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'actions	1 630 379.50	2 591 841.75	394 312.47	450 448.74
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	2 659.77	0.00	0.00
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	5 022.13	375 924.40	788.88	1 585.84
<b>Total revenus</b>	<b>1 635 401.63</b>	<b>2 970 425.92</b>	<b>395 101.35</b>	<b>452 034.58</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	313 717.07	281 564.73	189 447.71	145 314.58
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion	31 823.62	54 840.61	18 989.26	13 714.95
Autres charges	50 806.90	81 210.24	24 599.32	21 804.33
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	65 529.44	1 511 924.02	39 500.89	129.80
<b>Total charges</b>	<b>461 877.03</b>	<b>1 929 539.60</b>	<b>272 537.18</b>	<b>180 963.66</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>1 173 524.60</b>	<b>1 040 886.32</b>	<b>122 564.17</b>	<b>271 070.92</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	3 859 029.34	8 915 808.55	4 513 086.13	1 848 141.57
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>5 032 553.94</b>	<b>9 956 694.87</b>	<b>4 635 650.30</b>	<b>2 119 212.49</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	9 848 902.75	-14 476 587.19	987 013.93	1 809 368.46
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>14 881 456.69</b>	<b>-4 519 892.32</b>	<b>5 622 664.23</b>	<b>3 928 580.95</b>
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	1 173 524.60	1 040 886.32	122 564.17	271 070.92
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	0.00	0.00	n/a	n/a
<b>Rendement net/perte nette (-)</b>	<b>1 173 524.60</b>	<b>1 040 886.32</b>	<b>122 564.17</b>	<b>271 070.92</b>

#### 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	1 173 524.60	0.00	1 040 886.32	0.00	122 564.17	271 070.92
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	1 173 524.60	0.00	1 040 886.32	0.00	122 564.17	271 070.92
Imputation sur la valeur des droits	-1 173 524.60	0.00	-1 040 886.32	0.00	-122 564.17	-271 070.92
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune	Actions durable Internationales ex Suisse			
	31.12.2021 CHF		31.12.2020 CHF	
Actions	39 598 190.10		39 299 439.84	
Avoirs en banque à vue	385 081.96		625 728.06	
Autres actifs	31 767.64		35 552.93	
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>40 015 039.70</b>		<b>39 960 720.83</b>	
./. Engagements	-5 912.92		-9 415.31	
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>40 009 126.78</b>		<b>39 951 305.52</b>	
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	39 951 305.52		36 806 092.48	
Émissions	1 620 853.85		11 121 020.71	
Rachats	-9 361 718.16		-11 271 721.70	
Résultat total	7 798 685.57		3 295 914.03	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>40 009 126.78</b>		<b>39 951 305.52</b>	
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>28 594 834.67</b>	<b>11 414 292.11</b>	<b>26 000 376.25</b>	<b>13 950 929.27</b>

**Droits en circulation**

	31.12.2021		31.12.2020	
	Droits	Droits	Droits	Droits
Situation au début de l'exercice	12 360.0000	6 952.0000	12 290.0000	6 840.0000
Parts émises	710.0000	0.0000	2 646.0000	3 807.0000
Parts rachetées	-1 939.0000	-2 327.0000	-2 576.0000	-3 695.0000
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>11 131.0000</b>	<b>4 625.0000</b>	<b>12 360.0000</b>	<b>6 952.0000</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	2 545.87	2 429.50	2 071.76	1 963.09
+ Produit couru d'un droit	23.13	38.50	32.24	43.91
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>2 569.00</b>	<b>2 468.00</b>	<b>2 104.00</b>	<b>2 007.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>2 569.00</b>	<b>2 468.00</b>	<b>2 104.00</b>	<b>2 007.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>2 560.00</b>	<b>2 459.00</b>	<b>2 096.00</b>	<b>2 000.00</b>

\* 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 2021 de la SAST se rapportent à la tranche CAP.

Compte de résultat	Actions durable Internationales ex Suisse	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenus d'actions	537 580.94	458 224.88
Revenus de placements collectifs de capitaux :		
Autres placements (biens immobiliers inclus)	171 898.96	17 587.70
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	505 662.10
Paiement des revenus courus lors de la souscription de droits	4 885.40	114 981.20
<b>Total revenus</b>	<b>714 365.30</b>	<b>1 096 455.88</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	193 201.64	187 557.23
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	20 168.98	18 796.84
Autres charges	27 511.66	26 347.56
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	37 994.65	159 959.79
<b>Total charges</b>	<b>278 876.93</b>	<b>392 661.42</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>435 488.37</b>	<b>703 794.46</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	3 392 918.38	2 827 396.41
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>3 828 406.75</b>	<b>3 531 190.87</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	3 970 278.82	-235 276.84
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>7 798 685.57</b>	<b>3 295 914.03</b>
Rendement net/perte nette (-) Tranche CAP	257 439.80	398 510.04
Rendement net/perte nette (-) Tranche M	178 048.57	305 284.42
<b>Rendement net/perte nette (-)</b>	<b>435 488.37</b>	<b>703 794.46</b>

#### 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	257 439.80	178 048.57	398 510.04	2305 284.42
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	257 439.80	178 048.57	398 510.04	305 284.42
Imputation sur la valeur des droits	-257 439.80	-178 048.57	-398 510.04	-305 284.42
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

# Immobilier durable Suisse





Pratteln, BL  
« Bredella-Areal »



Baden-Dättwil, AG  
« Segelhofstrasse »

---

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

---

**En 2021, le groupe de placement « Immobilier durable Suisse » de la Fondation de placement J. Safran Sarasin a enregistré une nouvelle croissance. L'achèvement de deux projets de construction a constitué des étapes importantes. La pandémie COVID-19 est entrée dans une nouvelle année, mais ses effets ont été moins importants.**

**Propriétaire durable et responsable, la Fondation de placement répond aux préoccupations des locataires et propose des solutions. Le but est de diminuer les effets économiques négatifs pour les locataires. Le groupe de placement investi dans toute la Suisse avec une grande résilience, proposant de nombreux logements.**

L'exercice présente une nouvelle croissance de la fortune nette, soit environ 689,56 millions de CHF au 31.12.2021. L'endettement est de 8,95% et les revenus locatifs augmentent de 6,8% atteignant environ CHF 29,0 millions. Le rendement net des placements pour l'exercice 2021 est de 4,08%, dont 1,23% proviennent de réévaluations à la fin de l'année 2021. Au cours de l'exercice, les deux projets de construction à Morges, VD, et Altdorf, UR, ont pu être achevés et loués. Ils obtiennent évaluation élevée de la durabilité. L'immeuble d'Altdorf, UR, dispose d'une pompe à chaleur et d'une installation photovoltaïque propre au bâtiment. Ainsi, le troisième raccordement pour la consommation propre (ZEV) a pu être mis en service, grâce auquel les locataires obtiennent de l'électricité écologique. L'immeuble de Morges, VD, est certifié Minergie et fait partie de l'Écoquartier Églantine, qui sera certifié par le label « Site 2000 watts ». Ce label distingue les quartiers pour leur gestion durable des ressources et leur engagement en faveur de la protection du climat et constitue un aspect important pour atteindre le zéro émission nette. Le projet de construction à Baden, AG « Kappelerhof », est avancé comme prévu et la première occupation est prévue pour l'automne 2022. Dans le cadre d'un assainissement du portefeuille, le groupe de placement a vendu trois petits immeubles.

### I. Participation dans la société CERES Group Holding AG

#### Pratteln, BL « Bredella-Areal »

Différents investisseurs, sous la houlette d'Ina Invest, ont pris la majorité du capital de CERES Group Holding AG, et donc du projet de développement « Bredella ». Le grand site industriel et commercial de la gare de Pratteln doit être transformé en un quartier urbain vivant et durable au cours des 20 prochaines années. Plus de 1 000 logements doivent être réalisés sur la surface de terrain de 82 600 m<sup>2</sup>. L'objectif est d'atteindre 70% de logements et 30% de surfaces commerciales. Un élément urbain durable et orienté vers l'avenir doit voir le jour en trois étapes de 2022 à 2043. Les projets de construction neuve doivent de préférence être certifiés par le « Standard de construction durable Suisse » SNBS Gold. Pour la fondation de placement domiciliée à Bâle, cette participation indirecte constitue un engagement supplémentaire en faveur du développement durable de l'agglomération bâloise.

### II. Nouvelles acquisitions

#### Baden-Dättwil, AG « Segelhofstrasse »

Le bien « Segelhofstrasse » est situé à 3 km du centre de la ville de Baden. Le terrain à bâtir dans le quartier de Segelhof est situé entre le centre de recherche ABB, une zone résidentielle calme, la forêt de Weiherhau et la jonction autoroutière Baden-West. Une étude prévoit environ 80 logements et quelques commerces. En raison de l'investissement, le groupe de placement vise une certification Minergie-P-ECO, un approvisionnement en chaleur et en électricité écologique avec une installation photovoltaïque propre au bâtiment et un ZEV. Les locataires auront ainsi leur propre électricité solaire. L'évaluation de la durabilité est excellente avec 3,99 (note maximale 5,00).



**Baden, AG**  
« Kappelerhof »



**Stein, AG**  
« Landis »



**Grellingen, BL**  
« Langimatt »

### III. Évolution des projets de construction en cours

#### Baden, AG « Kappelerhof »

Le nouveau projet « Kappelerhof » à Baden est situé à 5 minutes en bus de la gare et du centre de Baden. Le projet de trois bâtiments comprend 83 appartements et une petite surface commerciale. Les appartements sont d'un très bon niveau d'aménagement et la construction à activation thermoactive assure un chauffage et un refroidissement efficaces. Une pompe à chaleur et une installation photovoltaïque avec un ZEV sont prévues. Les locataires disposeront ainsi de l'électricité solaire produite. La durabilité est excellente avec 3,99 (note maximale de 5,00). Le gros œuvre a été achevé fin 2021 et la première location est prévue pour l'automne 2022.

#### Stein, AG « Landis »

Le terrain à Stein contiendra un lotissement de 60 appartements. La commune de Stein, située au bord du Rhin, est reliée à Bad Säckingen, sur l'autre rive du Rhin. Des entreprises pharmaceutiques (production et recherche) se trouvent près du terrain, dans le quartier de Sisslerfeld. La durabilité est respectée, atteignant une note de 3,74 (note maximale de 5,00). Une installation photovoltaïque avec un ZEV est prévue pour le projet de construction. Pour le Sisslerfeld, le canton a réalisé une planification pilote et la planification de l'aménagement sera reprise en 2022.

#### Grellingen, BL « Langimatt »

Le projet « Langimatt » à Grellingen, en amont de la rivière Birs, se situe à proximité de la zone centrale. Le projet gagnant s'appuie sur une étude qualitative et comprend 40 unités d'habitation. La note de durabilité est de 3,66 (note maximale 5,00). Un réseau de chaleur de proximité (chauffage écologique aux granulés de bois) sera installé. Une installation photovoltaïque et un ZEV fournissent de l'électricité écologique aux locataires. Le projet offre un habitat vert sur les rives de la Birs.

### Évaluation ESG UNIL. Le groupe de placement obtient la meilleure évaluation avec quatre étoiles



Le groupe de placement a obtenu la meilleure note de quatre étoiles sur quatre lors de l'évaluation ESG de l'immobilier par le « Centre pour la gestion des risques (CMRL) » de l'Université de Lausanne (UNIL) et se classe ainsi dans le quartile supérieur et le top 10 en termes de performance ESG. L'évaluation porte sur l'environnement, le social et la gouvernance (Environmental Social Governance). 81 produits immobiliers ont participé à l'évaluation de l'Université de Lausanne. Le groupe de placement a obtenu la neuvième place, confirmant ainsi l'approche durable adoptée de longue date par la Banque J. Safra Sarasin.

### Évaluation GRESB 2021. Le groupe de placement obtient la notation « Green Star » et trois étoiles



G R E S B  
★★★★☆ 2021

Le « Global Real Estate Sustainability Benchmark » (GRESB) est un indice de référence ESG mondial pour les placements immobiliers durables et offre la possibilité de faire des comparaisons transparentes selon des critères ESG. En 2021, 1520 portefeuilles immobiliers d'une valeur totale de 5,7 billions de dollars ont été évalués. Le groupe de placement a de nouveau participé en 2021 et le portefeuille existant a été distingué comme « Green Star » avec trois étoiles et 73 points (score maximal de 100). Le portefeuille de projets a obtenu 83 points. Le résultat du GRESB est une nouvelle confirmation de l'approche de durabilité du groupe de placement. Des mesures de durabilité devraient permettre d'améliorer encore le ratio.

### Des objectifs climatiques ambitieux pour le groupe de placement. Zéro émission nette d'ici 2035

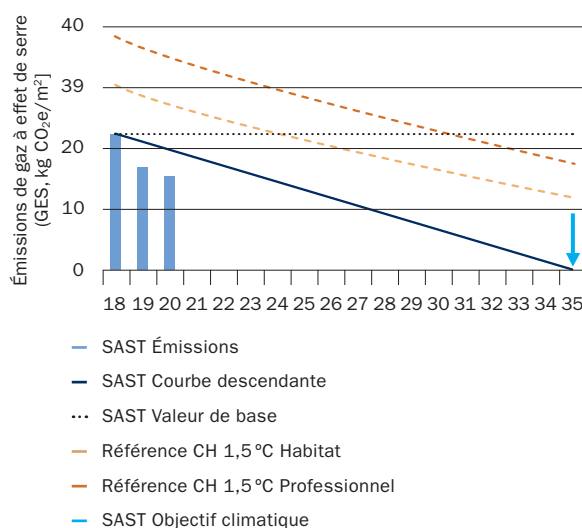
Le secteur immobilier contribue de manière significative au changement climatique. Selon un rapport du Programme des Nations Unies pour l'environnement (PNUE) 2021, la part de l'exploitation et de la construction de bâtiments dans les émissions mondiales de CO<sub>2</sub> est de 37 %. Vu l'urgence du changement climatique, les investisseurs immobiliers durables devraient faire avancer la protection du climat

afin de réduire les risques liés au climat. La Banque J. Safra Sarasin s'efforce de contribuer à la réalisation de l'Accord de Paris et à la limitation du réchauffement climatique à 1,5°C par des émissions nettes nulles d'ici 2050 ou plus tôt, par le biais d'un grand nombre d'activités et d'affiliations. C'est pourquoi J. Safra Sarasin Sustainable Asset Management a lancé une promesse climatique en 2020 et vise un résultat neutre en carbone pour les actifs sous gestion d'ici 2035. Sur la base de cette promesse, le Conseil de fondation de la Fondation de placement J. Safra Sarasin a adopté en août 2020 un objectif climatique de zéro émission nette d'ici 2035 pour le groupe de placement « Immobilier durable Suisse ». Par la suite, une stratégie climatique concrète a été élaborée et les objectifs climatiques ont été intégrés dans les directives de placement. En tant que membre de la « Science Based Targets Initiative » (SBTi), la Banque J. Safra Sarasin s'efforce de faire valider scientifiquement ses objectifs climatiques. Dans le cadre de la publication de directives pour les objectifs climatiques scientifiques des institutions financières de la SBTi, la banque a pu contribuer à une étude de cas sur les placements immobiliers. Différentes voies de réduction par rapport à des indices de référence mondiaux et suisses ont été examinées à l'aide du groupe de placement « Immobilier durable Suisse ».

La stratégie climatique adoptée et la trajectoire de réduction définie pour le groupe de placement sont axées sur un scénario de réchauffement de 1,5°C d'ici la fin du siècle. En conséquence, la réduction des émissions d'environ 50% sera atteinte d'ici 2030 et celle des émissions nettes nulles d'ici 2035. L'année de départ pour la décarbonation est 2018. Le contrôle annuel est effectué par la Banque J. Safra Sarasin dans le cadre du système de gestion de l'environnement (EMS). Les résultats de 2020, avec 15,6 kg CO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>, montrent une nouvelle réduction par rapport à 2019 et 22,7 kg CO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>. Les émissions de gaz à effet de serre relevées sont les émissions directes (scope 1), indirectes (scope 2) et indirectes pour l'électricité des locataires (scope 3). La part d'énergie renouvelable pour le chauffage et l'eau chaude est toujours de 85%. La stratégie climatique définit une série de mesures visant à atteindre des émissions nettes nulles d'ici 2035. Cela inclut l'augmentation continue de la part des énergies renouvelables. La mise en œuvre de mesures d'efficacité énergétique et les projets de construction avec des installations photovoltaïques en lien avec les ZEV sont ici des éléments importants pour atteindre les objectifs climatiques.

Dans le cadre d'un examen du portefeuille, un potentiel considérable d'installations PV supplémentaires a été identifié pour le portefeuille existant. Une extension des installations PV peut donc apporter une contribution importante. Elle est maintenant étudiée pour son application dans certains immeubles dans le cadre d'un projet pilote.

#### SAST Objectif climatique



#### Évaluation de la durabilité

Le groupe de placement « Immobilier durable Suisse » est un portefeuille immobilier axé sur la durabilité. Il est basé sur l'approche de durabilité de l'immobilier, spécialement développée par la Banque J. Safra Sarasin. Cette approche est axée sur 9 des 17 objectifs de durabilité de l'Agenda 2030 de l'ONU, appelée « Sustainable Development Goals » (SDGs). Les facteurs ESG sont étayés par des indicateurs mesurables ; ce qui permet une évaluation globale de la durabilité tenant compte de l'ensemble du cycle de vie de l'investissement immobilier. Les risques de durabilité pour les investisseurs sont ainsi réduits. L'évaluation de la durabilité suit un système de points allant de 1 à 5. Le résultat permet de comparer les objets d'achat avec les investissements existants et le portefeuille. La durabilité des immeubles est examinée chaque année et des mesures de durabilité sont prises le cas échéant. Pour l'ensemble du portefeuille, on vise une évaluation de la durabilité d'au moins 3,25/5,00. La valeur moyenne actuelle, pondérée par la valeur vénale, est de 3,88/5,00 et a légèrement augmenté par rapport à l'année précédente.

# Compte annuel Immobilier durable Suisse

Compte de fortune	Coûts de revient		Valeurs fiduciaires	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
<b>Actifs</b>				
<b>Biens immobiliers</b>				
Constructions commencées / Terrains constructibles (biens susceptibles de démolition inclus)	39 613 384.91	65 871 282.18	39 613 384.91	65 871 282.18
Constructions terminées (terrains inclus)	616 900 764.50	606 820 764.50	686 675 000.00	667 920 000.00
<b>Total biens immobiliers</b>	<b>656 514 149.41</b>	<b>672 692 046.68</b>	<b>726 288 384.91</b>	<b>733 791 282.18</b>
<b>Autres actifs</b>				
Créances à court terme	4 716 345.08	3 483 829.52	4 716 345.08	3 483 829.52
Financement des aménagements du locataire	3 408 491.82	3 149 148.15	3 408 491.82	3 149 148.15
Redressement en cours	0.00	0.00	0.00	0.00
Actif de régularisation	97 244.85	224 974.20	97 244.85	224 974.20
Liquidités (avoirs à vue)	16 774 393.18	634 739.69	16 774 393.18	634 739.69
Avances à terme fixe	0.00	0.00	0.00	0.00
Participations*	30 300 000.00	30 300 000.00	29 844 000.00	30 276 000.00
<b>Total des autres actifs</b>	<b>55 296 474.93</b>	<b>37 792 691.56</b>	<b>54 840 474.93</b>	<b>37 768 691.56</b>
<b>Actif total</b>	<b>711 810 624.34</b>	<b>710 484 738.24</b>	<b>781 128 859.84</b>	<b>771 559 973.74</b>
<b>Passif</b>				
<b>Capitaux extérieurs</b>				
./. Hypothèques	-65 000 000.00	-81 800 000.00	-65 000 000.00	-81 800 000.00
./. Provisions pour risques et charges	-55 510.95	-49 151.85	-55 510.95	-49 151.85
./. Engagements à court terme	-6 339 162.49	-4 830 777.37	-6 339 162.49	-4 830 777.37
./. Passif de régularisation	-7 338 665.12	-8 102 039.91	-7 338 665.12	-8 102 039.91
<b>Total capitaux extérieurs</b>	<b>-78 733 338.56</b>	<b>-94 781 969.13</b>	<b>-78 733 338.56</b>	<b>-94 781 969.13</b>
<b>Actif net avant impôts estimatifs de liquidation</b>	<b>633 077 285.78</b>	<b>615 702 769.11</b>	<b>702 395 521.28</b>	<b>676 778 004.61</b>
./. Impôts différés	-12 840 000.00	-14 260 000.00	-12 840 000.00	-14 260 000.00
<b>Actif net</b>	<b>620 237 285.78</b>	<b>601 442 769.11</b>	<b>689 555 521.28</b>	<b>662 518 004.61</b>
<b>Valeur de l'inventaire par prétention</b>			<b>1 571.59</b>	<b>1 509.97</b>

\* Chiffres au 30.09.2021, les comptes annuels de « Central Real Estate Holding AG » ne seront disponibles qu'à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

**Compte de fortune****Valeurs fiduciaires**

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Modification de l'actif net</b>		
Actif net au début de la période donnée	662 518 004.61	638 169 372.30
Dividendes ordinaires	0.00	0.00
Dépenses pour réclamations	0.00	0.00
Rachats de réclamations	0.00	0.00
Autres réclamations négociables	0.00	0.00
Résultat total	27 037 516.67	24 348 632.31
<b>Actif total à la fin de la période donnée</b>	<b>689 555 521.28</b>	<b>662 518 004.61</b>
<b>Développement des réclamations en circulation</b>		
Stock au début de la période donnée	438 762.2590	438 762.2590
Réclamations payées	0.0000	0.0000
Réclamations rachetées	0.0000	0.0000
<b>Nombre de réclamations en circulation</b>	<b>438 762.2590</b>	<b>438 762.2590</b>

**Chiffres clés <sup>1)</sup>**

No de valeur	4955026	Taux de défaillance des revenus locatifs	
No d'ISIN	CH0049550269	(taux de perte de recettes)	6,36 %
Indice de référence	CAFP Immo-Index	Taux de financement extérieur	8,95 %
		Résultat d'exploitation (marge EBIT)	66,98 %
		Taux des frais d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,80 %
		Taux des frais d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,92 %
		Rendement du capital propre (ROE)	4,08 %
		Retour sur Capitaux Investis (ROIC)	3,50 %
		Rendement par distribution <sup>2)</sup>	0,00 %
		Taux de distribution (payout ratio) <sup>2)</sup>	0,00 %
		Rendement net des constructions achevées	3,44 %
		Rendement de placement	4,08 %

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

<sup>2)</sup> Aucune distribution de dividendes ne sera effectuée actuellement

Compte de résultat	Immobilier durable Suisse	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 CHF
Revenu locatif	31 018 248.42	30 006 346.77
./. Manque à gagner (bien vacant)	-2 004 775.07	-2 838 430.88
./. Exonération de loyer COVID-19	-10 000.00	-125 000.00
./. Pertes pour recouvrement	0.00	0.00
<b>Total revenus locatifs nets</b>	<b>29 003 473.35</b>	<b>27 042 915.89</b>
Autres revenus des biens immobiliers	137 724.04	61 294.28
<b>Total revenus des biens immobiliers</b>	<b>29 141 197.39</b>	<b>27 104 210.17</b>
Entretien	-1 661 982.64	-1 533 754.75
Réparation	-344 238.90	-316 243.55
<b>Total maintenance des biens immobiliers</b>	<b>-2 006 221.54</b>	<b>-1 849 998.30</b>
Approvisionnement et évacuation (déchets)	-6 385.05	-11 116.68
Frais chauffage et frais accessoires non compensables	-298 801.54	-358 904.19
Perte de créances	75 530.65	-16 459.65
Assurances	-352 065.10	-281 299.90
Honoraires de gestion	-1 280 707.39	-1 191 820.62
Coûts de location et de publication	-111 251.96	-177 444.58
Impôts et taxes	-305 774.75	-216 418.80
Appels d'offres biens mobiliers et meubles	0.00	0.00
Autres charges d'exploitation	-16 669.29	-10 629.35
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>-2 296 124.43</b>	<b>-2 264 093.77</b>
Constitution et annulation des provisions pour futures réparations	0.00	0.00
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>24 838 851.42</b>	<b>22 990 118.10</b>
Intérêts créanciers	174 781.27	193 852.95
Intérêts intercalaires	0.00	0.00
Remboursements de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
<b>Total autres revenus</b>	<b>174 781.27</b>	<b>193 852.95</b>
Intérêts hypothécaires	-223 138.15	-309 868.11
Autres intérêts supportés	-800.59	-614.15
Intérêts pour droit de construction	-983 000.00	-984 252.10
<b>Total coût de financement</b>	<b>-1 206 938.74</b>	<b>-1 294 734.36</b>

Compte de résultat	Immobilier durable	
	Suisse	
	01.01.2021	01.01.2020
	-31.12.2021	-31.12.2020
	CHF	CHF
Honoraire de direction (gestion de portefeuille)	-4 465 474.81	-4 287 134.25
Frais d'estimation et d'audit	-66 725.30	-70 796.48
Autres frais de gestion *	-414 771.30	-441 378.65
<b>Total frais de gestion</b>	<b>-4 946 971.41</b>	<b>-4 799 309.38</b>
Achat en recettes courantes de dépenses pour créances	0.00	0.00
./ . Alignement des recettes courantes lors du rachat de créances	0.00	0.00
<b>Total recettes/dépenses sur droits de retransmission</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Résultat net de l'exercice comptable</b>	<b>18 859 722.54</b>	<b>17 089 927.31</b>
Bénéfice/perte sur capital	-1 485 205.87	165 705.00
<b>Total bénéfices/pertes sur capital</b>	<b>-1 485 205.87</b>	<b>165 705.00</b>
<b>Bénéfices réalisés dans l'année comptable</b>	<b>17 374 516.67</b>	<b>17 255 632.31</b>
Bénéfices/pertes non réalisés	8 243 000.00	8 153 000.00
./ . Modification des impôts différés	1 420 000.00	-1 060 000.00
<b>Total bénéfices/pertes non réalisés</b>	<b>9 663 000.00</b>	<b>7 093 000.00</b>
<b>Bénéfice total de l'année comptable</b>	<b>27 037 516.67</b>	<b>24 348 632.31</b>

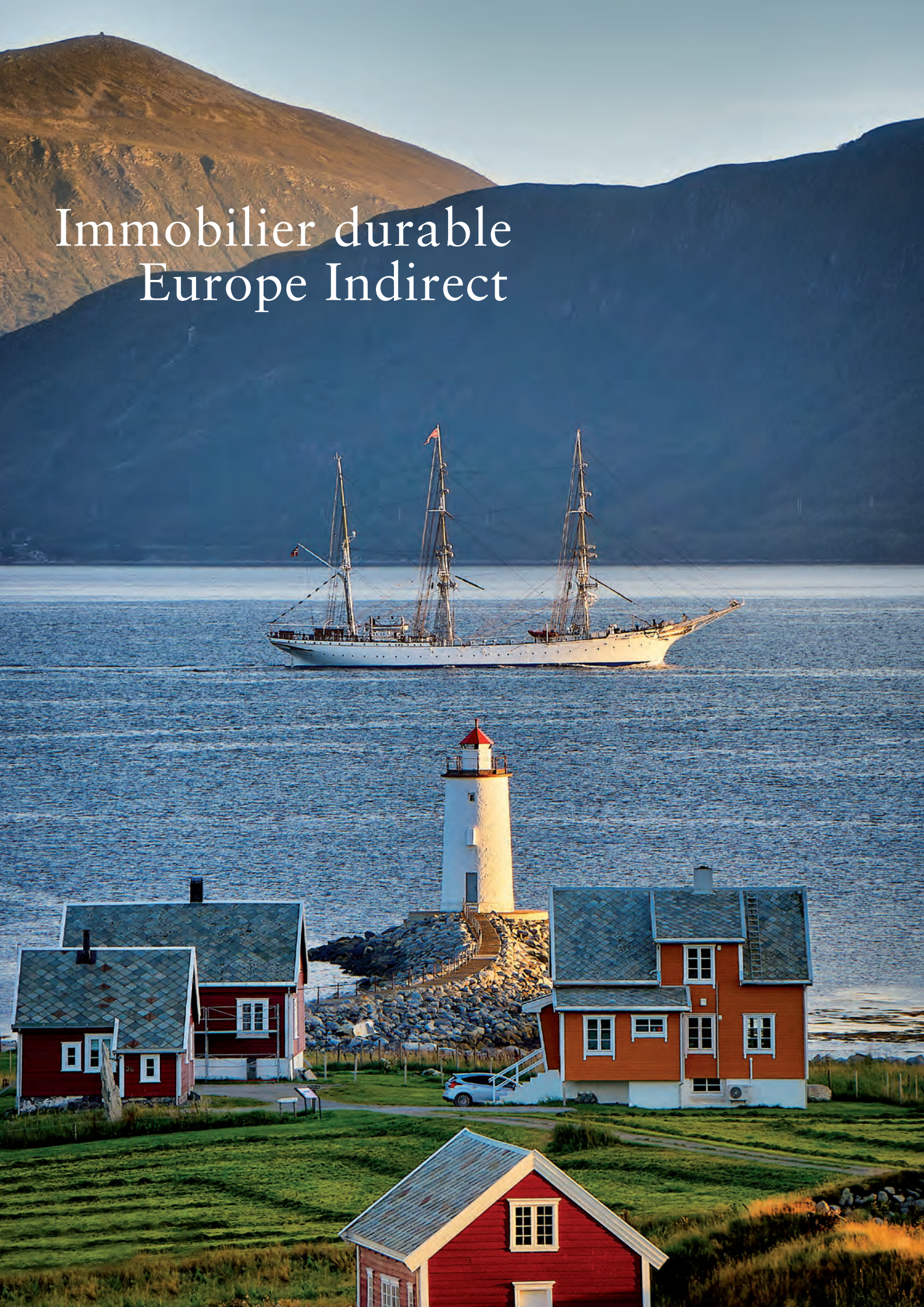
#### Attribution du résultat

	CHF	CHF
Bénéfice net de l'exercice comptable	18 859 722.54	17 089 927.31
Bénéfices non prévus pour distribution de dividendes (écart dépenses et retraits)	0.00	0.00
<b>Bénéfices réservés pour la distribution de dividendes</b>	<b>18 859 722.54</b>	<b>17 089 927.31</b>
Bénéfices réservés pour le réinvestissement	-18 859 722.54	-17 089 927.31
<b>Report à nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

#### \* Les autres frais de gestion

	CHF	CHF
Conseil de fondation/Gérance SAST, publicité, surveillance, les coûts liés à la concurrence	348 087.20	356 590.50
Indemnisation du comité de placement	52 229.00	54 879.75
Travaux de migration de Huwiler Services	8 616.00	29 908.40
Divers	5 839.10	0.00
<b>Total</b>	<b>414 771.30</b>	<b>441 378.65</b>

# Immobilier durable Europe Indirect





**Luxembourg**  
« Howald »



**Paris**  
« Levallois-Perret »



**Copenhague**  
« Ballerup »



## Immobilier durable Europe Indirect

Numéro de valeur : 56334298

### Performance

«Sarasin Sustainable Properties – European Cities», (ci-après «Fonds cible») a obtenu un rendement de 4,0% à fin décembre 2021. Le dividende versé en septembre s'élève à 2,45%. Le taux d'endettement est de 31,1%. La fortune nette du fonds a augmenté de 22% pour atteindre 571,6 millions d'euros en 2021. La valeur vénale des biens immobiliers s'élève à 709,6 millions d'euros. Le fonds cible est investi dans 11 pays, surpondéré en Allemagne et aux Pays-Bas.

### Acquisitions

En 2021, le fonds cible a acquis deux immeubles à Howald (Luxembourg) et à Levallois-Perret (Paris). Un projet de développement résidentiel a été acquis à Ballerup (Copenhague), ainsi que deux projets résidentiels à Vallecas (Madrid) et Nieuwegein (Utrecht), augmentant encore l'allocation dans l'immobilier résidentiel.

### Durabilité

Le fonds cible a réduit ses émissions de CO<sub>2</sub> de 12% en 2020, de 49 kg/m<sup>2</sup>/an à 43 kg/m<sup>2</sup>/an. Les données sont présentées dans un rapport de durabilité séparé et des indicateurs clés de performance (KPI) spécifiques ont été vérifiés de manière indépendante par PwC Suisse. Le rapport est publié en juin de chaque année. Au cours de la période de référence, le fonds cible a obtenu une note GRESB de 79 points, augmentant de 6 points par rapport à 20/21, nettement supérieur à la moyenne du groupe de référence.

### Distinction Scope

La Banque J. Safra Sarasin a été élue «Meilleur gestionnaire d'actifs – ESG Commercial Real Estate» par le comité de sélection du Scope Award. Le comité d'attribution a justifié l'attribution du prix à J. Safra Sarasin pour la deuxième fois en trois ans comme suit :

- La durabilité est depuis longtemps un thème central pour le lauréat. J. Safra Sarasin a adopté une approche de recherche durable entièrement intégrée, qui intègre chacun des trois éléments ESG dans le processus d'investissement.

- En outre, J. Safra Sarasin a développé il y a deux ans une stratégie basée sur les Objectifs de développement durable et l'a régulièrement complétée par un outil innovant.

Le Scope Award est l'une des distinctions les plus traditionnelles et les plus importantes pour les gestionnaires de fonds et de fortune dans l'espace germanophone. Il est décerné depuis 2005 par le Scope Group, le premier fournisseur européen d'évaluations de solvabilité indépendantes, de recherches ESG et d'analyses de fonds. Les critères d'évaluation du Scope Award comprennent les aspects suivants : gestion du fonds, environnement de gestion, conception du processus d'investissement, mise en œuvre du processus d'investissement et notation du fonds Scope.

#### Développement et performance du groupe de placement

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021	157,15
Valeur d'inventaire (NAV) par part en EUR	1291,04
Performance 2021 du fonds cible en %	4,00

#### Répartition géographique du fonds cible en %\*

Allemagne	20,40
Niederlande	19,20
Luxembourg	13,40
Belgique	11,50
France	8,00
Espagne	7,40
Suède	6,30
Irlande	5,60
Norvège	3,70
Danemark	2,30
Finlande	2,20

#### Répartition du type de locataires par secteur d'activité du fonds cible en %\*

Bureaux	75,00
Commerce de détail	8,90
Autres	8,10
Logements	6,70
Loisirs/Éducation	1,30

#### Répartition par monnaie de placement du fonds cible en %\*

Administration publique, sécurité sociale	28,80
Services	16,00
Éducation et enseignement	9,70
Industrie de production	8,10
L'édition, l'audiovisión. Médias, radiodiffusion	7,00
Résidences privées	6,00
Commerce de gros et de détail; réparation de véhicules	5,80
Autres	4,90
Services financiers et d'assurance	4,80
Télécommunications	3,50
Foyers et services sociaux/Santé publique	1,60
Gastronomie	1,50
Transport et stockage	1,20
Service technique freelance	1,10

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

# Compte annuel Immobilier durable Europe Indirect

<b>Compte de fortune</b>	<b>Immobilier durable Europe Indirect</b>
	31.12.2021 CHF
Actions	0.00
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux:	
Autres placements (biens immobiliers inclus)	157 149 261.92
Produits dérivés	0.00
Avoirs en banque à vue	0.00
Autres actifs	0.00
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>157 149 261.92</b>
./. Engagements	0.00
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>157 149 261.92</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>	
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
./. Distribution	-1 981 919.28
Émissions	155 590 682.37
Rachats	0.00
Résultat total	3 540 498.83
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>157 149 261.92</b>
<b>Droits en circulation</b>	
	31.12.2021 Droits
Situation au début de l'exercice	0.0000
Parts émises	121 723.0000
Parts rachetées	0.0000
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>121 723.0000</b>
	CHF
Valeur d'un droit	1 274.76
+ Produit couru d'un droit	16.28
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 291.04</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 291.04</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 291.04</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Immobilier durable Europe Indirect</b>
	31.12.2021 CHF
Revenus d'actions	0.00
Revenus de placements collectifs de capitaux	1 981 919.28
Revenus de liquidités et de dépôts à terme	0.00
Paielement des revenus courus lors de la souscription de droits	0.00
<b>Total revenus</b>	<b>1 981 919.28</b>
Intérêts passifs	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA*	0.00
Frais de gestion*	0.00
Autres charges*	0.00
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	0.00
<b>Total charges</b>	<b>0.00</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>1 981 919.28</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	360 690.49
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>2 342 609.77</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	1 197 889.06
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>3 540 498.83</b>

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

	CHF
Produit net de l'exercice	1 981 919.28
Report de l'exercice précédent	0.00
Produit disponible pour la distribution	1 981 919.28
Distribution	-1 981 919.28
Imputation sur la valeur des droits	0.00
Solde à nouveau	0.00

\* Les frais et charges dus au niveau du groupe de placement seront pris en charge par la banque de dépôt et par la société de fonds (Catella Real Estate AG). Ils sont couverts par un contrat spécifique.  
Le droit de timbre sur l'émission ou le rachat de droits du Fonds cible, seront directement imputés aux investisseurs.

# Comptes annuel SAST « Fortune de base »

## Bilan

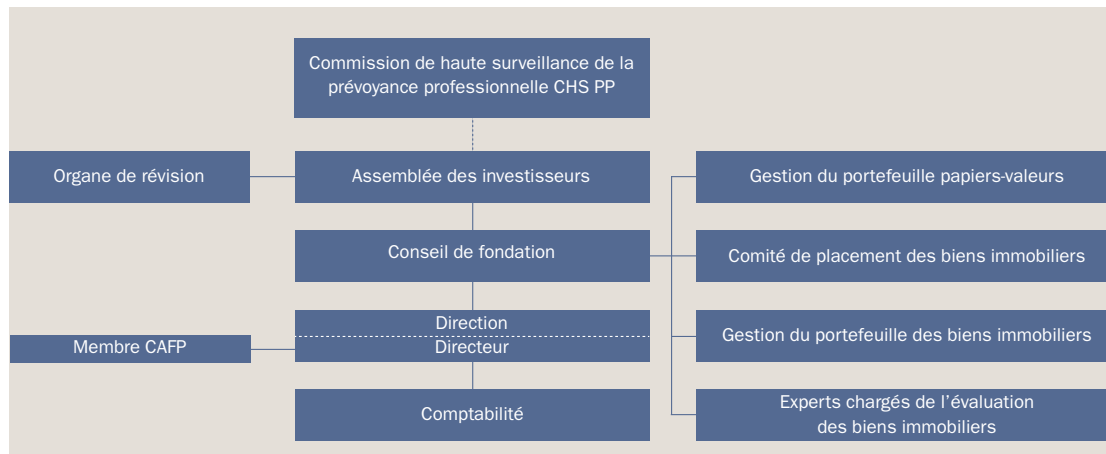
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Liquidités</b>				
Liquidités Banque J. Safra Sarasin SA		2 025 337.19		1 751 648.80
<b>Autres actifs</b>				
Administration fédérale des contributions, Berne		0.00		0.00
Actifs transitoires		43 071.98		68 943.59
<b>Actifs</b>		<b>2 068 409.17</b>		<b>1 820 592.39</b>
Passifs transitoires		43 071.98		68 943.59
<b>Capital de la Fondation</b>				
Capital au 1 <sup>er</sup> janvier	1 751 648.80		1 610 308.41	
Excédent de revenus	273 688.39	2 025 337.19	141 340.39	1 751 648.80
<b>Passifs</b>		<b>2 068 409.17</b>		<b>1 820 592.39</b>

## Compte d'exploitation

	2021	2021	2020	2020
	Charges CHF	Produits CHF	Charges CHF	Produits CHF
Apports des cofondateurs/ la Fondation		0.00		0.00
Reprise des frais de gestion de la comptabilité des fonds		1 261 453.41		1 236 622.39
Rémunération des avoirs bancaires		0.00		0.00
Frais de gestion	987 765.02		1 095 282.00	
<b>Excédent de revenus</b>	<b>273 688.39</b>		<b>141 340.39</b>	
	1 261 453.41	1 261 453.41	1 236 622.39	1 236 622.39

# Annexe au rapport annuel SAST 2021

## 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<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> piliers et qui sont exclusivement consacrés aux avantages sociaux des salariés. La fondation a son siège à Bâle.

Base juridique	Version actuelle
Statuts	07.05.2021
Règlement	07.05.2021
Règlement d'organisation	09.11.2015
Directives d'investissement en valeurs mobilières	Août 2021
Directives d'investissement immobilier Suisse	Février 2017
Prospectus/Directives d'investissement Immobilier Europe	Novembre 2020
Règlement visant à prévenir les conflits d'intérêts et régissant les actes juridiques passés avec des personnes proches	Mai 2021

### Organisation

Composition personnelle des organes, voir page 68.

**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 onze sont des portefeuilles à projection durable) ainsi que la fortune de base.

Le Conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres. La Fondation est autorisée à proposer une minorité d'un tiers au maximum au sein du 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 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. 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 le groupe de placement « Immobilier durable Suisse », le 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](http://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 2021, 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 :

- Immobilier durable Europe Indirect
- 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	0,662452	(0,682100)
CAD	0,721332	(0,693838)
DKK	13,931393	(14,530278)
EUR	1,036160	(1,081557)
GBP	1,234107	(1,208315)
JPY	0,791238	(0,856167)
NOK	10,332533	(10,324179)
SEK	10,063653	(10,763415)
USD	0,911150	(0,883950)

##### Immobilier durable Suisse

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 3,1%. La fourchette se situe entre 2,7% et 3,5%.

## 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.

Le groupe de placement « Immobilier durable Europe Indirect » fait exception à cette règle : en cas de distribution du fonds cible, la SAST la répercute sur les investisseurs ayants droit proportionnellement aux parts détenues.

### Fortune totale

La fortune totale de SAST, avant déduction des éléments

du passif (sans double comptage), se monte au 31 décembre 2021 à : 1'651'513'516.03 CHF.

### Prêt de titres (securities lending)

Aucun titre n'était prêté au 31 décembre 2021.

## 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

Au cours de la période de référence, le groupe de placement « Immobilier durable Europe Indirect » a été lancé le 01.06.2021.

Le groupe de placement « Matières premières ex Agraire/Animaux vivants » a été liquidé le 24.03.2021. La révision de clôture ainsi que la confirmation de la CHS PP sont disponibles.

### 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 31.12.2021, conformément à l'OPP2, art. 54, al. 2, let. a et b:

- Obligations en CHF Couverture dynamique (page 26)
- Obligations domestiques en CHF (page 27)
- Obligations durables en CHF (page 34)

#### Dépassements des limites applicables aux sociétés

Des dépassements des limites applicables aux sociétés existent au 31 décembre 2021 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 36)
- Actions durable Suisse Small & Mid Caps (page 37)

#### « Immobilier durable Suisse »

##### *Écarts et limites des dépassements*

Avec une part de 73,9% au 31.12.2021, 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 31.12.2021.

##### *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 intra et intercantionales.

##### *Mise en gage de biens immobiliers*

Des immeubles ont été mis en gage à hauteur de 471,8 millions CHF (valeur nominal de la cédule hypothécaire : CHF 259,0 millions).

##### *Résultat des performances*

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 2021 est de 3,1%, avec une fourchette comprise entre 2,7% et 3,5% pour les immeubles individuels. Le rendement brut actuel de l'ensemble du portefeuille est de 4,47%.

Sur la base des rapports de trésorerie établis à la fin de 2021 et de l'ajustement du taux d'actualisation pondéré à un nouveau taux réel de 3,1%, une performance nette pour 2021 de 4,08% pourrait être fournie. La performance nette se compose d'une performance de revenu net de 2,85% et d'une performance de réévaluation de 1,23%.

##### *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 2021, 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	15	172	-766	97	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Rendement	15	257	-1 151	141	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Croissance	15	724	-3 663	368	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Futur	15	150	-765	76	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Durable Rendement	14	181	-598	115	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Durable	15	352	-1 508	201	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA
LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2	16	87	-406	0	Couverture par des actifs sous-jacents	0	Banque J. Safra Sarasin SA

**Chiffres clés** (Plus d'indicateurs à partir de la page 70)

		12 mois		5 ans		10 ans		Depuis le lancement	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
<b>LPP Production</b> (2455689) Lancement : 2.5.2006	Rendement (accumulé)	2,2%	2,5%	14,7%	18,3%	31,3%	43,3%	43,0%	71,4%
	Rendement annuel	2,2%	2,5%	2,8%	3,4%	2,8%	3,7%	2,3%	3,5%
	Risque annuel	2,3%	2,5%	4,0%	3,5%	3,3%	3,1%	3,4%	3,3%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	0,94%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,44%							
<b>LPP Rendement</b> (1016859) Lancement : 20.12.1999	Rendement (accumulé)	4,5%	4,8%	21,3%	24,9%	44,2%	56,8%	80,3%	121,7%
	Rendement annuel	4,5%	4,8%	3,9%	4,6%	3,7%	4,6%	2,7%	3,7%
	Risque annuel	3,1%	3,0%	4,6%	4,2%	4,0%	3,7%	4,2%	3,9%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	0,98%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,48%							
<b>LPP Croissance</b> (287401) Lancement : 1.11.1991	Rendement (accumulé)	7,0%	7,2%	28,1%	31,9%	56,7%	73,1%	267,6%	434,2%
	Rendement annuel	7,0%	7,2%	5,1%	5,7%	4,6%	5,6%	4,4%	5,7%
	Risque annuel	3,8%	3,7%	5,6%	5,2%	5,0%	4,6%	5,8%	5,7%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	1,07%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,57%							
<b>LPP Futur</b> (2455731) Lancement : 2.5.2006	Rendement (accumulé)	9,5%	9,8%	34,9%	39,5%	71,5%	92,0%	70,1%	101,6%
	Rendement annuel	9,5%	9,8%	6,2%	6,9%	5,5%	6,7%	3,4%	4,6%
	Risque annuel	4,6%	4,6%	6,7%	6,2%	6,0%	5,5%	6,5%	6,2%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	1,06%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,56%							
<b>LPP Actions 80 – non conforme à l'OPP2</b> (44120031) Lancement : 12.12.2018	Rendement (accumulé)	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	41,4%	45,7%
	Rendement annuel	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,9%	13,0%
	Risque annuel	7,1%	7,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,7%	11,8%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	0,92%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,52%							
<b>LPP Durable Rendement</b> (3543791) Lancement : 19.12.2007	Rendement (accumulé)	4,0%	4,6%	20,4%	24,1%	46,3%	55,8%	53,0%	69,7%
	Rendement annuel	4,0%	4,6%	3,8%	4,4%	3,9%	4,5%	3,1%	3,8%
	Risque annuel	3,1%	3,0%	4,6%	4,3%	4,0%	3,8%	4,3%	4,1%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	0,96%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,46%							
<b>LPP Durable</b> (1016862) Lancement : 18.12.2000	Rendement (accumulé)	7,3%	7,8%	29,2%	33,4%	65,5%	77,7%	87,4%	118,3%
	Rendement annuel	7,3%	7,8%	5,3%	5,9%	5,2%	5,9%	3,0%	3,8%
	Risque annuel	4,1%	3,9%	6,0%	5,6%	5,2%	4,9%	5,8%	5,5%
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche A	1,03%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche B	1,53%							
<b>Obligations CHF Couverture dynamique</b> (343096) Lancement : 20.12.1995	Rendement (accumulé)	-2,3%	-2,2%	-0,6%	2,6%	4,9%	15,0%	69,9%	113,8%
	Rendement annuel	-2,3%	-2,2%	-0,1%	0,5%	0,5%	1,4%	2,1%	3,0%
	Risque annuel	3,3%	3,4%	4,0%	4,0%	3,5%	3,6%	2,8%	3,1%
<b>Obligations CHF Suisse</b> (978277) Lancement : 14.12.1998	TER <sub>CAFF</sub>	0,42%							
	Rendement (accumulé)	-2,5%	-2,2%	1,3%	2,6%	11,3%	15,0%	68,2%	87,1%
	Rendement annuel	-2,5%	-2,2%	0,2%	0,5%	1,1%	1,4%	2,3%	2,8%
	Risque annuel	3,4%	3,4%	4,1%	4,0%	3,6%	3,6%	3,2%	3,3%
	TER <sub>CAFF</sub>	0,49%							

**Chiffres clés** Suite (Plus d'indicateurs à partir de la page 70)

		12 mois		5 ans		10 ans		Depuis le lancement	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
<b>Obligations CHF étrangères</b>	Rendement (accumulé)	-1,1%	-0,7%	-0,3%	1,6%	11,7%	15,7%	37,7%	46,6%
(1474338)	Rendement annuel	-1,1%	-0,7%	-0,1%	0,3%	1,1%	1,5%	1,7%	2,0%
	Risque annuel	1,9%	1,8%	3,3%	3,3%	2,7%	2,7%	3,0%	2,9%
Lancement : 1.11.2002	TER <sub>CAFP</sub>	0,51%							
<b>Obligations durable en CHF</b>	Rendement (accumulé)	-2,0%	-1,8%	0,6%	2,3%	10,8%	15,9%	44,2%	55,6%
(1474340)	Rendement annuel	-2,0%	-1,8%	0,1%	0,5%	1,0%	1,5%	1,9%	2,3%
	Risque annuel	2,9%	3,0%	4,1%	3,8%	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%
Lancement : 1.11.2002	TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,52%							
	TER <sub>CAFP</sub> Tranche M	0,12%							
<b>Obligations durable Internationales ex CHF</b>	Rendement (accumulé)	-4,8%	-4,0%	1,7%	2,7%	4,2%	6,2%	31,9%	52,9%
(978280)	Rendement annuel	-4,8%	-4,0%	0,3%	0,5%	0,4%	0,6%	1,2%	1,9%
	Risque annuel	4,9%	5,1%	5,0%	5,1%	6,1%	6,3%	6,9%	7,1%
Lancement : 14.12.1998	TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,61%							
	TER <sub>CAFP</sub> Tranche M	0,21%							
<b>Sustainable Global High Yield</b>	Rendement (accumulé)	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	21,3%	23,3%
(36258487)	Rendement annuel	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	4,3%	4,7%
	Risque annuel	2,3%	2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	8,8%	9,0%
Lancement : 31.5.2017	TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,68%							
	TER <sub>CAFP</sub> Tranche M*	n/a							
<b>Actions Suisse</b>	Rendement (accumulé)	6,8%	22,2%	22,2%	88,8%	100,3%	216,8%	130,9%	377,1%
(656054)	Rendement annuel	6,8%	22,2%	4,1%	13,6%	7,2%	12,2%	3,5%	6,6%
Lancement : 1.7.1997	Risque annuel	8,7%	11,3%	12,8%	13,6%	12,2%	12,4%	14,9%	14,9%
	TER <sub>CAFP</sub>	0,58%							
<b>Actions durable Suisse domestique</b>	Rendement (accumulé)	24,1%	23,4%	84,9%	83,4%	220,6%	207,7%	392,7%	377,7%
(1474343)	Rendement annuel	24,1%	23,4%	13,1%	12,9%	12,4%	11,9%	8,7%	8,5%
	Risque annuel	12,6%	11,9%	12,2%	11,4%	11,4%	11,2%	12,6%	12,7%
Lancement : 1.11.2002	TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,57%							
	TER <sub>CAFP</sub> Tranche M*	n/a							
<b>Actions durable Suisse Small &amp; Mid Caps</b>	Rendement (accumulé)	20,8%	22,2%	86,7%	84,9%	n/a	n/a	153,5%	123,0%
(27601051)	Rendement annuel	20,8%	22,2%	13,3%	13,1%	n/a	n/a	16,0%	13,7%
	Risque annuel	12,7%	11,3%	15,8%	14,3%	n/a	n/a	14,8%	13,5%
Lancement : 30.9.2015	TER <sub>CAFP</sub>	0,62%							
<b>Actions durable Internationales ex CHF</b>	Rendement (accumulé)	22,1%	25,6%	68,5%	80,7%	168,7%	223,6%	156,9%	256,4%
(1474344)	Rendement annuel	22,1%	25,6%	11,0%	12,6%	10,4%	12,5%	5,0%	6,9%
	Risque annuel	10,3%	9,8%	14,9%	14,7%	13,4%	13,0%	15,3%	14,9%
Lancement : 1.11.2002	TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,82%							
	TER <sub>CAFP</sub> 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 2021, 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 59 à 65.

#### 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 2021 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 14 mars 2022

**Balmer-Etienne AG**

Roland Furger

Réviseur expert autorisé  
(Chef réviseur)

David Lichtsteiner

Réviseur expert autorisé

Comptes annuels 2021 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 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

**Gowshinth Visuvalingam**

SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

**Patrick Studer**

SAST, Banque J. Safra Sarasin SA

### Gestion de portefeuille

Banque J. Safra Sarasin SA

**Dennis Bützer****George Cotton****Florian Esterer****Mathilde Franscini****Andreas Frieden****Michail Gasparis****Christoph John****Aurélie Tixerand****Christoph Lang****Roland Müller****Andreas Nigg****Michael Romer****Gerhard Von Stockum**

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

$TER_{CAFP}$	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.
Durée de récupération	Durée nécessaire pour qu'un placement retrouve son niveau maximal antérieur.
Duration modifiée	C'est la mesure de la sensibilité. Elle indique le pourcentage de hausse du coût de l'emprunt ou du fonds obligataire lorsque le taux d'intérêt du marché baisse de un pour-cent ou le pourcentage de baisse du coût de l'emprunt ou du fonds obligataire lorsque le taux d'intérêt du marché augmente de un pour-cent.
Taux d'intérêt sans risque	Rendement d'un investissement dont le risque est théoriquement égal à zéro. La valeur de référence est le rendement d'un placement sur le marché monétaire à une échéance de 3 mois.
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		03.05.06–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	2,2%	2,5%	14,7%	18,3%	31,3%	43,3%	43,0%	71,4%
Rendement annuel	2,2%	2,5%	2,8%	3,4%	2,8%	3,7%	2,3%	3,5%
Risque annuel	2,3%	2,5%	4,0%	3,5%	3,3%	3,1%	3,4%	3,3%
Ratio de Sharpe	1,28	1,34	0,89	1,17	0,99	1,34	0,65	1,03
Tracking error annuel (ex post)	1,1%		1,0%		0,9%		0,9%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,3%							
Information ratio	-0,29		-0,63		-0,99		-1,37	
Bêta	0,84		1,08		1,03		1,00	
Alpha de Jensen	0,2%		-1,0%		-1,0%		-1,2%	
Prélèvement max. (drawdown)	-1,6%	-1,4%	-6,5%	-5,4%	-6,5%	-5,4%	-9,0%	-6,0%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	6	6	6	6	34	21
Duration modifiée**	6,01							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,12%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	0,94%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,44%							

\* Composition de l'indice de référence : 21% SBI Dom AAA- BBB (TR), 14% SBI For AAA- BBB TR, 6% ICE BofA GI Gov ex CH TR, 6% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 23% BBG GI. Agg Corp Hdg CHF TR, 1% MSCI EM NR, 8% SPI (TR), 2% SPI EXTRA TR, 4% MSCI World ex CH (NR), 15% CAFR.

\*\* Au 31.12.2021

**LPP Rendement, Tranche A (en CHF)**

Indice de référence : Customized BM \*

	12 mois		5 ans		10 ans		21.12.99–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	4,5%	4,8%	21,3%	24,9%	44,2%	56,8%	80,3%	121,7%
Rendement annuel	4,5%	4,8%	3,9%	4,6%	3,7%	4,6%	2,7%	3,7%
Risque annuel	3,1%	3,0%	4,6%	4,2%	4,0%	3,7%	4,2%	3,9%
Ratio de Sharpe	1,69	1,85	1,01	1,25	1,05	1,37	0,52	0,81
Tracking error annuel (ex post)	1,2%		1,0%		1,0%		1,3%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,0%							
Information ratio	-0,31		-0,63		-0,85		-0,77	
Bêta	0,94		1,07		1,05		1,02	
Alpha de Jensen	-0,1%		-1,0%		-1,1%		-1,0%	
Prélèvement max. (drawdown)	-1,9%	-1,6%	-7,2%	-6,6%	-7,2%	-6,6%	-12,7%	-10,8%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	7	7	7	7	36	32
Duration modifiée**	5,60							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,51%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	0,98%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,48%							

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

\*\* Au 31.12.2021

## LPP Croissance, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM \*

	12 mois		5 ans		10 ans		02.110.91-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	7,0%	7,2%	28,1%	31,9%	56,7%	73,1%	267,6%	434,2%
Rendement annuel	7,0%	7,2%	5,1%	5,7%	4,6%	5,6%	4,4%	5,7%
Risque annuel	3,8%	3,7%	5,6%	5,2%	5,0%	4,6%	5,8%	5,7%
Ratio de Sharpe	2,02	2,16	1,03	1,24	1,02	1,35	0,54	0,77
Tracking error annuel (ex post)	1,3%		1,1%		1,2%		1,6%	
Tracking error annuel (ex ante)**	2,1%							
Information ratio	-0,19		-0,58		-0,91		-0,83	
Bêta	0,98		1,07		1,07		0,97	
Alpha de Jensen	-0,1%		-1,1%		-1,5%		-1,2%	
Prélèvement max. (drawdown)	-2,1%	-1,9%	-8,7%	-8,0%	-8,7%	-8,0%	-19,0%	-17,4%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	4	7	7	7	7	62	36
Duration modifiée**	5,51							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		1,31%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	1,07%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,57%							

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

\*\* Au 31.12.2021

## LPP Futur, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM \*

	12 mois		5 ans		10 ans		03.05.06-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	9,5%	9,8%	34,9%	39,5%	71,5%	92,0%	70,1%	101,6%
Rendement annuel	9,5%	9,8%	6,2%	6,9%	5,5%	6,7%	3,4%	4,6%
Risque annuel	4,6%	4,6%	6,7%	6,2%	6,0%	5,5%	6,5%	6,2%
Ratio de Sharpe	2,24	2,31	1,03	1,24	1,01	1,32	0,51	0,72
Tracking error annuel (ex post)	1,3%		1,2%		1,3%		1,2%	
Tracking error annuel (ex ante)**	1,7%							
Information ratio	-0,24		-0,59		-0,93		-0,92	
Bêta	0,97		1,07		1,08		1,02	
Alpha de Jensen	0,1%		-1,3%		-1,8%		-1,2%	
Prélèvement max. (drawdown)	-2,4%	-2,2%	-9,9%	-9,2%	-9,9%	-9,2%	-25,0%	-23,8%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	4	7	7	7	7	68	62
Duration modifiée**	4,13							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,12%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	1,06%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,56%							

\* Composition de l'indice de référence : 12% SBI Dom AAA- BBB (TR), 8% SBI For AAA- BBB TR, 14% BBG GI. Agg Corp Hdg CHF TR, 4% MSCI EM NR, 20% SPI (TR), 3% SPI EXTRA TR, 6% ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 18% MSCI World ex CH (NR), 15% CAFP

\*\* Au 31.12.2021

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

Indice de référence : Customized BM \*

	12 mois		5 ans		10 ans		13.12.18–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	41,4%	45,7%
Rendement annuel	16,3%	17,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,9%	13,0%
Risque annuel	7,1%	7,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	11,7%	11,8%
Ratio de Sharpe	2,40	2,38	n/a	n/a	n/a	n/a	1,08	1,17
Tracking error annuel (ex post)	1,6%		n/a			n/a	1,6%	
Tracking error annuel (ex ante)**	1,5%							
Information ratio	-0,57		n/a			n/a	-0,69	
Bêta	0,92		n/a			n/a	0,98	
Alpha de Jensen	0,5%		n/a			n/a	-0,8%	
Prélèvement max. (drawdown)	-3,5%	-3,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	-14,9%	-14,7%
Durée de récupération (en mois)	4	4	n/a	n/a	n/a	n/a	11	11
Duration modifiée**	3,03							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		n/a			n/a	-0,74%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	0,92%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,52%							

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

\*\* Au 31.12.2021

**LPP Durable Rendement, Tranche A (en CHF)**

Indice de référence : Customized BM \*

	12 mois		5 ans		10 ans		20.12.07–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	4,0%	4,6%	20,4%	24,1%	46,3%	55,8%	53,0%	69,7%
Rendement annuel	4,0%	4,6%	3,8%	4,4%	3,9%	4,5%	3,1%	3,8%
Risque annuel	3,1%	3,0%	4,6%	4,3%	4,0%	3,8%	4,3%	4,1%
Ratio de Sharpe	1,55	1,77	0,98	1,20	1,11	1,34	0,75	0,95
Tracking error annuel (ex post)	1,4%		1,0%			0,9%	1,0%	
Tracking error annuel (ex ante)**	1,8%							
Information ratio	-0,45		-0,61			-0,73	-0,75	
Bêta	0,90		1,05			1,03	1,00	
Alpha de Jensen	-0,1%		-0,9%			-0,8%	-0,8%	
Prélèvement max. (drawdown)	-1,8%	-1,7%	-7,4%	-6,8%	-7,4%	-6,8%	-9,8%	-9,3%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	10	8	10	8	21	20
Duration modifiée**	5,28							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%			-0,51%	-0,11%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	0,96%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,46%							

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

\*\* Au 31.12.2021

## LPP Durable, Tranche A (en CHF)

Indice de référence : Customized BM \*

	12 mois		5 ans		10 ans		19.12.00-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	7,3%	7,8%	29,2%	33,4%	65,5%	77,7%	87,4%	118,3%
Rendement annuel	7,3%	7,8%	5,3%	5,9%	5,2%	5,9%	3,0%	3,8%
Risque annuel	4,1%	3,9%	6,0%	5,6%	5,2%	4,9%	5,8%	5,5%
Ratio de Sharpe	1,95	2,19	1,00	1,19	1,08	1,31	0,45	0,62
Tracking error annuel (ex post)	1,5%		1,3%		1,1%		1,3%	
Tracking error annuel (ex ante)**	1,4%							
Information ratio	-0,36		-0,53		-0,70		-0,56	
Bêta	0,98		1,05		1,04		1,03	
Alpha de Jensen	-0,3%		-1,0%		-1,0%		-0,8%	
Prélèvement max. (drawdown)	-2,0%	-1,9%	-9,0%	-8,7%	-9,0%	-8,7%	-20,3%	-19,4%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	4	7	10	7	10	64	52
Duration modifiée**	5,13							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,39%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche A	1,03%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche B	1,53%							

\* Composition de l'indice de référence : 15 % SBI Dom AAA- BBB (TR), 10 % SBI For AAA- BBB TR, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH hdg CHF, 4 % ICE BofA GI Gov ex CH TR, 10 % BBG Global Agg. Corp hdg CHF, 7 % BBG Euro Aggr Corp TR hdg, 3 % MSCI EM NR, 15 % SPI (TR), 3 % SPI EXTRA TR, 17 % MSCI World ex CH (NR), 12 % CAFP  
 \*\* Au 31.12.2021

## Obligations CHF Couverture dynamique (en CHF)

Indice de référence : SBI Domestic AAA-BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		21.12.95-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-2,3%	-2,2%	-0,6%	2,6%	4,9%	15,0%	69,9%	113,8%
Rendement annuel	-2,3%	-2,2%	-0,1%	0,5%	0,5%	1,4%	2,1%	3,0%
Risque annuel	3,3%	3,4%	4,0%	4,0%	3,5%	3,6%	2,8%	3,1%
Ratio de Sharpe	-0,47	-0,41	0,15	0,31	0,28	0,53	0,48	0,73
Tracking error annuel (ex post)	0,2%		0,5%		0,9%		1,4%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,1%							
Information ratio	-0,60		-1,28		-1,03		-0,64	
Bêta	0,95		0,99		0,93		0,81	
Alpha de Jensen	-0,2%		-0,6%		-0,8%		-0,5%	
Prélèvement max. (drawdown)	-3,0%	-2,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	8,10							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,69%	
TER <sub>CAFP</sub>	0,42%							

\* Au 31.12.2021

**Obligations CHF Suisse (en CHF)**

Indice de référence : SBI Domestic AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		15.12.98–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-2,5%	-2,2%	1,3%	2,6%	11,3%	15,0%	68,2%	87,1%
Rendement annuel	-2,5%	-2,2%	0,2%	0,5%	1,1%	1,4%	2,3%	2,8%
Risque annuel	3,4%	3,4%	4,1%	4,0%	3,6%	3,6%	3,2%	3,3%
Ratio de Sharpe	-0,51	-0,41	0,24	0,31	0,44	0,53	0,54	0,67
Tracking error annuel (ex post)	0,1%		0,3%		0,2%		0,4%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,2%							
Information ratio	-2,39		-1,01		-1,36		-1,16	
Bêta	0,99		1,01		1,00		0,97	
Alpha de Jensen	-0,3%		-0,3%		-0,3%		-0,4%	
Prélèvement max. (drawdown)	-3,1%	-2,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%	-6,2%	-5,8%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	8,37							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,55%	
TER <sub>CAFP</sub>	0,49%							

\* Au 31.12.2021

**Obligations CHF étrangères (en CHF)**

Indice de référence : SBI Foreign AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-1,1%	-0,7%	-0,3%	1,6%	11,7%	15,7%	37,7%	46,6%
Rendement annuel	-1,1%	-0,7%	-0,1%	0,3%	1,1%	1,5%	1,7%	2,0%
Risque annuel	1,9%	1,8%	3,3%	3,3%	2,7%	2,7%	3,0%	2,9%
Ratio de Sharpe	-0,19	0,02	0,20	0,32	0,61	0,75	0,49	0,62
Tracking error annuel (ex post)	0,2%		0,2%		0,3%		0,5%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,2%							
Information ratio	-2,31		-2,00		-1,38		-0,61	
Bêta	1,05		1,01		1,00		1,02	
Alpha de Jensen	-0,4%		-0,4%		-0,4%		-0,4%	
Prélèvement max. (drawdown)	-1,8%	-1,6%	-6,6%	-6,3%	-6,6%	-6,3%	-8,0%	-6,3%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	32	not recovered
Duration modifiée*	4,84							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%				-0,51%			
TER <sub>CAFP</sub>	0,51%						0,21%	

\* Au 31.12.2021

## Obligations durable (en CHF)

Indice de référence : SBI AAA–BBB TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-2,0%	-1,8%	0,6%	2,3%	10,8%	15,9%	44,2%	55,6%
Rendement annuel	-2,0%	-1,8%	0,1%	0,5%	1,0%	1,5%	1,9%	2,3%
Risque annuel	2,9%	3,0%	4,1%	3,8%	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%
Ratio de Sharpe	-0,41	-0,35	0,21	0,32	0,45	0,61	0,56	0,69
Tracking error annuel (ex post)	0,2%		0,6%		0,5%		0,5%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,2%							
Information ratio	-0,57		-0,53		-0,98		-0,75	
Bêta	0,98		1,08		1,05		0,98	
Alpha de Jensen	-0,2%		-0,4%		-0,6%		-0,4%	
Prélèvement max. (drawdown)	-2,5%	-2,5%	-7,1%	-5,9%	-7,1%	-5,9%	-7,1%	-5,9%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered
Duration modifiée*	7,26							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,21%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,52%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche M	0,12%							

\* Au 31.12.2021

## Obligations durable Internationales ex CHF (en CHF)

Indice de référence : ICE BofA GI Gov ex CH

	12 mois		5 ans		10 ans		15.12.98–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	-4,8%	-4,0%	1,7%	2,7%	4,2%	6,2%	31,9%	52,9%
Rendement annuel	-4,8%	-4,0%	0,3%	0,5%	0,4%	0,6%	1,2%	1,9%
Risque annuel	4,9%	5,1%	5,0%	5,1%	6,1%	6,3%	6,9%	7,1%
Ratio de Sharpe	-0,82	-0,63	0,22	0,25	0,15	0,18	0,10	0,18
Tracking error annuel (ex post)	0,7%		0,8%		0,8%		1,8%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,9%							
Information ratio	-1,22		-0,26		-0,25		-0,37	
Bêta	0,96		0,97		0,96		0,93	
Alpha de Jensen	-0,9%		-0,2%		-0,2%		-0,6%	
Prélèvement max. (drawdown)	-5,1%	-4,3%	-8,6%	-8,1%	-12,1%	-12,3%	-20,1%	-21,6%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	not recovered	not recovered	47	46	107	73
Duration modifiée*	7,54							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,55%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,61%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche M	0,21%							

\* Au 31.12.2021

**Sustainable Global High Yield (en CHF)**

Indice de référence : ICE BOFA GLB HY TR hdg

	12 mois		5 ans		10 ans		01.06.17-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	21,3%	23,3%
Rendement annuel	1,9%	1,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	4,3%	4,7%
Risque annuel	2,3%	2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	8,8%	9,0%
Ratio de Sharpe	1,16	1,07	n/a	n/a	n/a	n/a	0,57	0,60
Tracking error annuel (ex post)	0,8%		n/a			n/a	1,2%	
Tracking error annuel (ex ante)*	0,8%							
Information ratio	0,00		n/a			n/a	-0,30	
Bêta	0,88		n/a			n/a	0,97	
Alpha de Jensen	0,3%		n/a			n/a	-0,2%	
Prélèvement max. (drawdown)	-1,8%	-2,4%	n/a	n/a	n/a	n/a	-14,7%	-14,3%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	n/a	n/a	n/a	n/a	10	10
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		n/a			n/a	-0,74%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,68%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche M**	n/a							

\* Au 31.12.2021

\*\* La tranche M est en suspens

**Actions durable Suisse domestique (en CHF)**

Indice de référence : SPI Extra TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.07.97-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	6,8%	22,2%	22,2%	88,8%	100,3%	216,8%	130,9%	377,1%
Rendement annuel	6,8%	22,2%	4,1%	13,6%	7,2%	12,2%	3,5%	6,6%
Risque annuel	8,7%	11,3%	12,8%	13,6%	12,2%	12,4%	14,9%	14,9%
Ratio de Sharpe	0,88	2,03	0,38	1,05	0,63	1,03	0,19	0,40
Tracking error annuel (ex post)	5,3%		5,7%			4,8%	3,8%	
Tracking error annuel (ex ante)*	7,0%							
Information ratio	-2,89		-1,67			-1,04	-0,82	
Bêta	0,68		0,86			0,91	0,97	
Alpha de Jensen	-8,1%		-7,4%			-3,9%	-3,0%	
Prélèvement max. (drawdown)	-6,7%	-6,2%	-19,4%	-18,5%	-19,4%	-18,5%	-53,8%	-49,3%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	34	10	34	10	98	64
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%			-0,51%	0,61%	
TER <sub>CAFP</sub>	0,58%							

\* Au 31.12.2021

## Actions durable Suisse (en CHF)

Indice de référence : SPI TR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	24,1%	23,4%	84,9%	83,4%	220,6%	207,7%	392,7%	377,7%
Rendement annuel	24,1%	23,4%	13,1%	12,9%	12,4%	11,9%	8,7%	8,5%
Risque annuel	12,6%	11,9%	12,2%	11,4%	11,4%	11,2%	12,6%	12,7%
Ratio de Sharpe	1,98	2,03	1,13	1,20	1,13	1,11	0,67	0,65
Tracking error annuel (ex post)	2,2%		2,1%		2,0%		2,1%	
Tracking error annuel (ex ante)*	1,7%							
Information ratio	0,32		0,09		0,23		0,09	
Bêta	1,04		1,06		1,00		0,98	
Alpha de Jensen	-0,2%		-0,6%		0,5%		0,4%	
Prélèvement max. (drawdown)	-5,8%	-5,7%	-12,9%	-12,1%	-12,9%	-13,7%	-49,1%	-48,8%
Durée de récupération (en mois)	4	4	7	10	7	20	77	77
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,21%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,57%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche M**	n/a							

\* Au 31.12.2021

\*\* 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		01.10.15-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	20,8%	22,2%	86,7%	84,9%	n/a	n/a	153,5%	123,0%
Rendement annuel	20,8%	22,2%	13,3%	13,1%	n/a	n/a	16,0%	13,7%
Risque annuel	12,7%	11,3%	15,8%	14,3%	n/a	n/a	14,8%	13,5%
Ratio de Sharpe	1,7	2,03	0,89	0,97	n/a	n/a	1,13	1,07
Tracking error annuel (ex post)	4,5%		3,7%		n/a		3,8%	
Tracking error annuel (ex ante)*	3,3%							
Information ratio	-0,32		0,06		n/a		0,62	
Bêta	1,05		1,07		n/a		1,06	
Alpha de Jensen	-2,6%		-0,8%		n/a		1,4%	
Prélèvement max. (drawdown)	-8,7%	-6,2%	-24,9%	-20,2%	n/a	n/a	-24,9%	-20,2%
Durée de récupération (en mois)	not recovered	not recovered	25	15	n/a	n/a	25	15
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		n/a		-0,74%	
TER <sub>CAFP</sub>	0,62%							

\* Au 31.12.2021

**Actions durable Internationales ex Suisse (en CHF)**

Indice de référence : MSCI World ex Suisse NR

	12 mois		5 ans		10 ans		01.11.02-31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	22,1%	25,6%	68,5%	80,7%	168,7%	223,6%	156,9%	256,4%
Rendement annuel	22,1%	25,6%	11,0%	12,6%	10,4%	12,5%	5,0%	6,9%
Risque annuel	10,3%	9,8%	14,9%	14,7%	13,4%	13,0%	15,3%	14,9%
Ratio de Sharpe	2,22	2,68	0,79	0,90	0,81	1,00	0,32	0,44
Tracking error annuel (ex post)	1,8%		2,9%		2,9%		3,2%	
Tracking error annuel (ex ante)*	2,7%							
Information ratio	-2,00		-0,54		-0,72		-0,56	
Bêta	1,03		0,99		1,00		1,00	
Alpha de Jensen	-4,4%		-1,4%		-2,1%		-1,8%	
Prélèvement max. (drawdown)	-2,2%	-2,3%	-21,5%	-21,6%	-21,5%	-21,6%	-52,4%	-54,4%
Durée de récupération (en mois)	2	2	12	12	12	12	118	91
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%		-0,51%		0,21%	
TER <sub>CAFP</sub> Tranche CAP	0,82%							
TER <sub>CAFP</sub> Tranche M	0,12%							

\* Au 31.12.2021

#### **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.

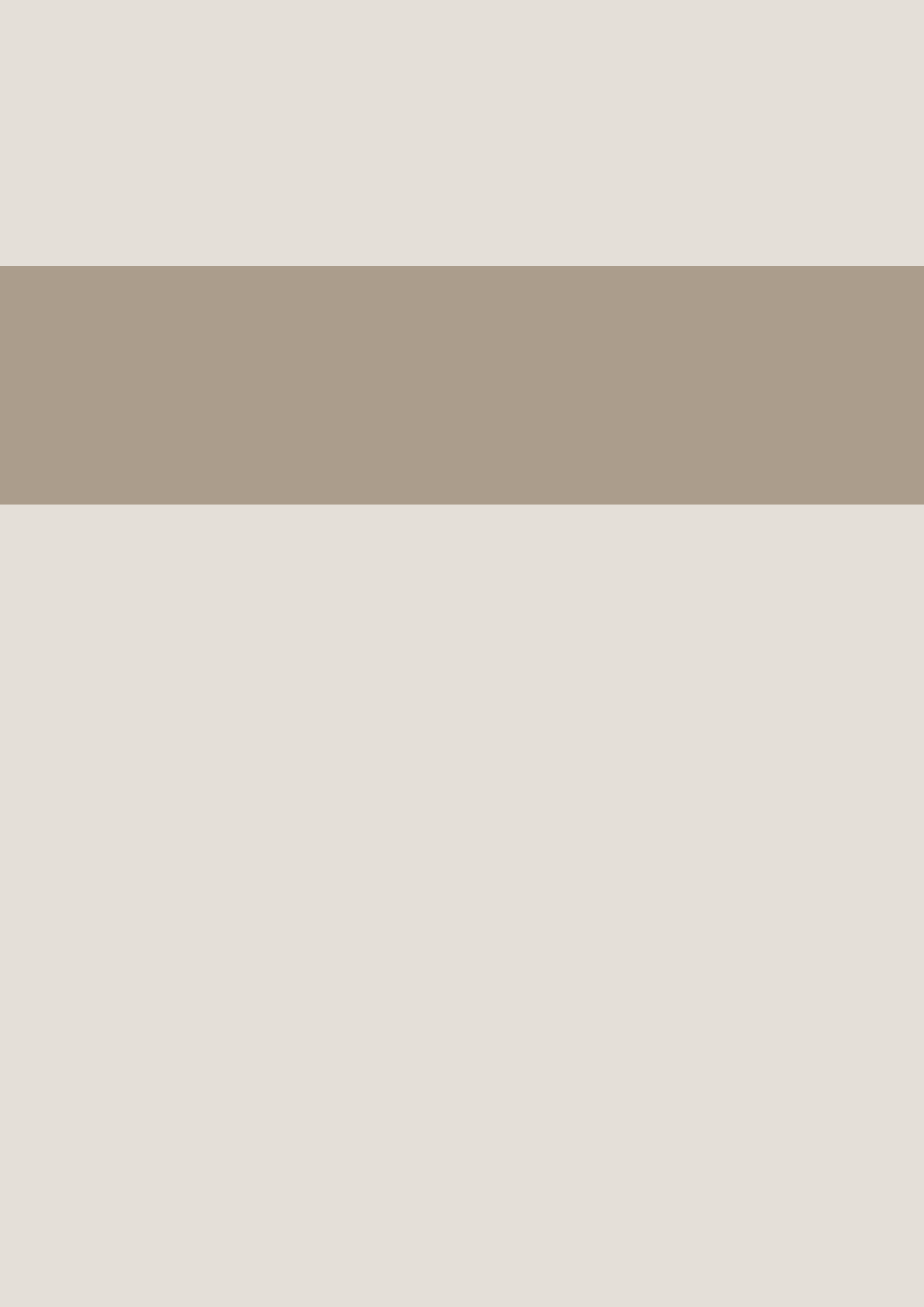
Le document se compose d'informations sélectionnées, sans prétention d'exhaustivité. Il se base sur des informations et données (ci-après « les informations ») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. SAST n'a toutefois pas vérifié l'exactitude et l'exhaustivité des informations 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.

Concernant les instruments financiers pour lesquels il existe un prospectus et/ou une fiche d'information, ces documents, ainsi que d'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement à l'adresse [www.jsafrasarasin.ch/sast](http://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 1993. 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



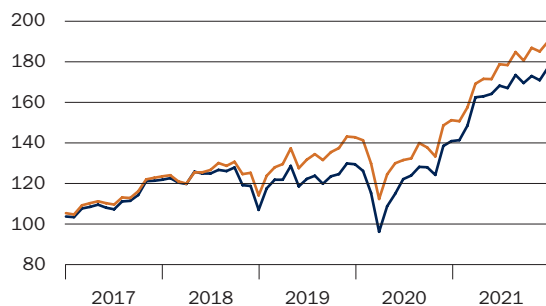
## Exonération de l'impôt à la source sur les dividendes américains et du droit de timbre suisse.

### Actions World ex Suisse 2

Le groupe de placement a réalisé un rendement de 26,5%, contre 25,6% pour l'indice de référence.

Il a commencé l'année avec une forte surpondération des actions « value » et une sous-pondération des actions de qualité et à faible volatilité, comme le prévoyait le portefeuille « Early Stage Cycle ». Cette allocation s'est bien développée, bien que les actions cycliques aient subi un changement de direction au deuxième trimestre avec l'émergence de la variante delta de COVID-19. Début juillet, la stratégie est passée en mode mid-stage, dans lequel le groupe de placement a investi dans une sélection plus équilibrée d'actions momentum, value et de qualité. Cela s'est avéré être un bon positionnement, car la volatilité s'est accrue au quatrième trimestre et a été suivie d'une forte reprise des titres cycliques jusqu'à la fin de l'année. Ce mécanisme d'allocation de style dynamique a été la principale raison de la performance relative positive au cours de l'année, tandis que l'impact de l'allocation par pays ou par secteur a été minime.

Performance (100 = Début au 14.11.2016)



— SAST2 « Action World ex Suisse 2 »  
— MSCI World ex Schweiz

### Actions World ex Suisse 2

Numéro de valeur tranche CAP : 32096336

Numéro de valeur tranche M : 32096385

#### Répartition géographique en %\*

Amérique du Nord	69,70
Europe	11,60
Japon	6,90
Royaume-Uni	5,50
Pays émergents	2,00
Suisse	1,70
Asie/Pacifique (ex Japon)	1,50
Scandinavie	1,10

#### Evolution et performance

Fortune en millions de CHF au 31.12.2021**	173,68
Performance 2021 en %	25,74
Performance en % depuis le lancement (14.11.2016)	77,80
Performance en % depuis le lancement (14.11.2016) p.a.	11,88

\*\* Fortune mandats par tranche inclus

#### Les 10 principales positions en %\*

Snap-On Inc	1,02
HP Inc	0,94
Western Digital Corp	0,92
Arrow Electronics Inc	0,89
Hewlett Packard Enterprise Co	0,86
Cisco Systems Inc	0,85
Laboratory Corp of America Holdings	0,85
DaVita Inc	0,85
Quest Diagnostics Inc	0,85
Walgreens Boots Alliance Inc	0,85

#### Répartition par branche en %\*

Technologie de l'information	16,92
Services financiers	13,06
Domaine de la santé	12,13
Industrie	11,99
Biens cons. non cycliques	11,75
Technologie de l'information	8,21
Autres actifs	6,01
Biens de consommation cycliques	5,95
Biens immobiliers	4,48
Matières premières et consommables	4,20
Énergie	2,07
Fournisseurs	1,98
Liquidité (marché de l'argent inclus)	1,24

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

L'ensemble des chiffres de la performance du rapport de gestion 2021 de SAST2 concerne la tranche CAP.

# Compte annuel du groupe de placement en actions

Compte de fortune	Actions World ex Suisse 2			
	31.12.2021 CHF		31.12.2020 CHF	
Actions	0.00		0.00	
Parts ou droits sur des placements collectifs de capitaux	173 290 304.93		143 597 410.31	
Produits dérivés	0.00		0.00	
Avoirs en banque à vue	398 406.17		566 069.93	
Autres actifs	0.00		0.00	
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>173 688 711.10</b>		<b>144 163 480.24</b>	
./.. Engagements	-10 258.05		-8 683.83	
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>173 678 453.05</b>		<b>144 154 796.41</b>	
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>				
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	144 154 796.41		131 702 135.52	
Émissions	2 617 321.30		1 681 156.18	
Rachats	-9 969 031.00		-2 023 026.12	
Résultat total	36 875 366.34		12 794 530.83	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>173 678 453.05</b>		<b>144 154 796.41</b>	
	Tranche CAP*	Tranche M*	Tranche CAP*	Tranche M*
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>807 120.59</b>	<b>172 871 332.46</b>	<b>641 783.89</b>	<b>143 513 012.52</b>
<b>Droits en circulation</b>				
	31.12.2021 Droits	31.12.2021 Droits	31.12.2020 Droits	31.12.2020 Droits
Situation au début de l'exercice	454.0000	99 099.0000	454.0000	99 168.0000
Parts émises	0.0000	1 520.0000	0.0000	1 450.0000
Parts rachetées	0.0000	-6 248.0000	0.0000	-1 519.0000
<b>Situation à la fin de l'exercice</b>	<b>454.0000</b>	<b>94 371.0000</b>	<b>454.0000</b>	<b>99 099.0000</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF
Valeur d'un droit	1 788.26	1 832.66	1 422.22	1 448.60
+ Produit couru d'un droit	-10.26	-0.66	-8.22	-0.60
<b>Valeur d'inventaire d'un droit</b>	<b>1 778.00</b>	<b>1 832.00</b>	<b>1 414.00</b>	<b>1 448.00</b>
<b>Prix d'émission</b>	<b>1 778.00</b>	<b>1 832.00</b>	<b>1 414.00</b>	<b>1 448.00</b>
<b>Prix de rachat</b>	<b>1 778.00</b>	<b>1 832.00</b>	<b>1 414.00</b>	<b>1 448.00</b>

\* 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 2021 de SAST2 concerne la tranche CAP.

Compte de résultat	Actions World ex Suisse 2	
	01.01.2021 -31.12.2021 CHF	01.01.2020 -31.12.2020 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	-476.40	-362.48
<b>Total revenus</b>	<b>-476.40</b>	<b>-362.48</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche CAP	4 367.17	3 462.95
Frais forfaitaires Banque J. Safra Sarasin SA Tranche M	0.00	0.00
Frais de gestion	29 317.45	25 367.79
Autres charges	34 000.00	34 000.01
Versement des revenus courus lors du rachat de droits	-878.92	-30.12
<b>Total charges</b>	<b>66 805.70</b>	<b>62 800.63</b>
<b>Produit/perte net(te) (-)</b>	<b>-67 282.10</b>	<b>-63 163.11</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s (-)	2 253 770.18	156 263.97
<b>Bénéfice/perte réalisé(e) (-)</b>	<b>2 186 488.08</b>	<b>93 100.86</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s (-)	34 688 878.26	12 701 429.97
<b>Bénéfice/perte total(e) (-)</b>	<b>36 875 366.34</b>	<b>12 794 530.83</b>
Bénéfices/pertes non réalisés	-4 660.11	-3 729.86
./. Modification des impôts différés	-62 621.99	-59 433.25
<b>Total bénéfices/pertes non réalisés</b>	<b>-67 282.10</b>	<b>-63 163.11</b>

#### 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	-4 660.11	-62 621.99	-3 729.86	-59 433.25
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit disponible pour la distribution	-4 660.11	-62 621.99	-3 729.86	-59 433.25
Imputation sur la valeur des droits	4 660.11	62 621.99	3 729.86	59 433.25
Solde à nouveau	0.00	0.00	0.00	0.00

# Compte annuel SAST2 « Fortune de base »

## Bilan

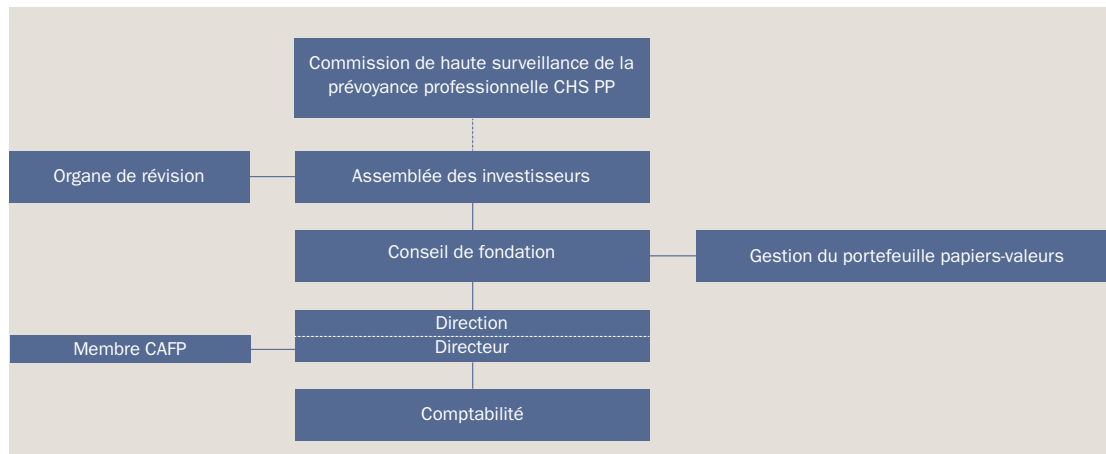
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Liquidités</b>				
Liquidités Banque J. Safra Sarasin SA		143 221.99		139 749.07
<b>Autres actifs</b>				
Administration fédérale des contributions, Berne		0.00		0.00
Actifs transitoires		5 060.16		6 218.81
<b>Actifs</b>		<b>148 282.15</b>		<b>145 967.88</b>
Passifs transitoires		5 060.16		6 218.81
<b>Capital de la Fondation</b>				
Capital au 1 <sup>er</sup> janvier	139 749.07		134 969.38	
Excédent de revenus	3 472.92	143 221.99	4 779.69	139 749.07
<b>Passifs</b>		<b>148 282.15</b>		<b>145 967.88</b>

## Compte d'exploitation

	2021	2021	2020	2020
	Charges CHF	Produits CHF	Charges CHF	Produits CHF
Apports des cofondateurs/ la Fondation		0.00		0.00
Reprise des frais de gestion de la comptabilité des fonds (les frais de constitution inclus)		30 293.72		34 625.10
Rémunération des avoirs bancaires		0.00		0.00
Frais de gestion (les frais de constitution inclus)	26 820.80		29 845.41	
<b>Excédent de revenus</b>	<b>3 472.92</b>		<b>4 779.69</b>	
	30 293.72	30 293.72	34 625.10	34 625.10

# Annexe au rapport annuel SAST2 2021

## 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<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> piliers et consacrés exclusivement aux avantages sociaux des salariés. La fondation a son siège à Bâle.

Base juridique	Version actuelle
Statuts	07.05.2021
Règlement	07.05.2021
Règlement d'organisation	09.11.2015
Directives d'investissement en valeurs mobilières	Août 2021
Règlement visant à prévenir les conflits d'intérêts et régissant les actes juridiques passés avec des personnes proches	Mai 2021

### Organisation

Composition personnelle des comités, voir page 93.

**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 31.12.2021, 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 proposer une minorité d'un tiers au maximum au sein du 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 SAST2.

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 2021, 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	0,662452	(0,682100)
CAD	0,721332	(0,693838)
DKK	13,931393	(14,530278)
EUR	1,036160	(1,081557)
GBP	1,234107	(1,208315)
JPY	0,791238	(0,856167)
NOK	10,332533	(10,324179)
SEK	10,063653	(10,763415)
USD	0,911150	(0,883950)

## 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 2021 à : 173'836'993.25 CHF.

### Prêt de titres (securities lending)

Aucun titre n'était prêté au 31 décembre 2021.

## 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 2021 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 94)

		12 mois		5 ans		10 ans		14.11.16 - 31.12.21	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
<b>Actions World</b>	Rendement (accumulé)	25,7%	25,6%	71,1%	80,7%	n/a	n/a	77,8%	90,8%
<b>ex Suisse 2</b>	Rendement annuel	25,7%	25,6%	11,3%	12,6%	n/a	n/a	11,8%	13,3%
(32096336)	Risque annuel	11,2%	9,8%	16,8%	14,7%	n/a	n/a	16,5%	14,5%
Lancement : 14.11.2016	TER <sub>CAFF</sub> Tranche CAP	0,72%							
	TER <sub>CAFF</sub> Tranche M	0,12%							

# 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 2021, 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 87 à 90.

#### 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 2021 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 14 mars 2022

**Balmer-Etienne AG**

Roland Furger

Réviseur expert autorisé  
(Chef réviseur)

David Lichtsteiner

Réviseur expert autorisé

Comptes annuels 2021 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

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

# Chiffres clés SAST2

Voir la définition des chiffres clés sur la page 69

## Actions World ex Suisse 2 (en CHF)

Benchmark: MSCI WORLD ex CH NR

	12 mois		5 ans		10 ans		14.11.16–31.12.21	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendement (accumulé)	25,7%	25,6%	71,1%	80,7%	n/a	n/a	77,8%	90,8%
Rendement annuel	25,7%	25,6%	11,3%	12,6%	n/a	n/a	11,8%	13,3%
Risque annuel	11,2%	9,8%	16,8%	14,7%	n/a	n/a	16,5%	14,5%
Ratio de Sharpe	2,37	2,68	0,72	0,90	n/a	n/a	0,76	0,97
Tracking error annuel (ex post)	4,3%		4,2%				4,1%	
Tracking error annuel (ex ante)*	3,3%							
Information ratio	0,03		-0,29				-0,37	
Bêta	1,07		1,11				1,10	
Alpha de Jensen	-1,7%		-2,6%				-3,0%	
Prélèvement max. (drawdown)	-2,3%	-2,3%	-26,1%	-21,6%	n/a	n/a	-26,1%	-21,6%
Durée de récupération (en mois)	4	2	12	12	n/a	n/a	12	12
Duration modifiée*	n/a							
Taux d'intérêt annuel sans risque en CHF	-0,76%		-0,73%				-0,74%	
TER <sub>CAP</sub> Tranche CAP	0,72%							
TER <sub>CAP</sub> Tranche M	0,12%							

\* Au 31.12.2021

### 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 qualifiés 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.

Concernant les instruments financiers pour lesquels il existe un prospectus et/ou une fiche d'information, ces documents, ainsi que d'autres informations et documents importants sont accessibles gratuitement à l'adresse [www.jsafrasarasin.ch/sast](http://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 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](http://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 ».

