



J. Safra Sarasin

J. Safra Sarasin Fondation de placement

J. Safra Sarasin Fondation de placement 2

**Rapport trimestriel
au 30 juin 2026**

Sommaire

Nous surpondérons de nouveau les matières premières	1
Informations générales	2
J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST	
LPP Production Tranche A	4
LPP Rendement Tranche A	5
LPP Croissance Tranche A	6
LPP Futur Tranche A	7
LPP Actions 100 - Equity Income Tranche A	8
LPP Durable Rendement Tranche A	9
LPP Durable Tranche A	10
Obligations durable en CHF	11
Obligations durable Internationales ex CHF	12
Actions durable Suisse	13
Actions durable Internationales ex Suisse	14
Immobilier durable Suisse	15
Immobilier durable Europe indirect	18
J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)	
Actions World ex Suisse 2	22



J. Safra Sarasin

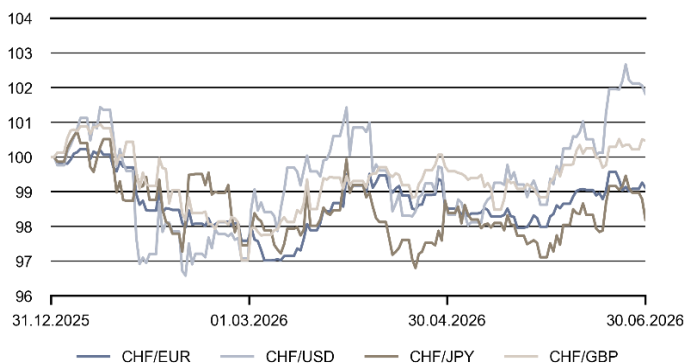
Nous surpondérons de nouveau les matières premières

30.06.2026

Réduction à un niveau neutre de l'exposition aux actions des pays émergents. Arbitrage de l'or au sein des matières premières.

Après un premier semestre réjouissant sur les marchés financiers, nous abordons le second semestre de l'année avec un positionnement prudemment optimiste. Nous continuons de légèrement surpondérer les actions, mais avons ramené l'exposition aux marchés émergents à un niveau neutre. Depuis le recul des cours des matières premières, nous avons de nouveau accru la pondération de la classe d'actifs fin juin. Les matières premières sont en effet une composante importante d'un portefeuille diversifié et offrent une protection bienvenue contre l'inflation.

Cours des changes contre CHF (indexé, depuis 31.12.2025)



Perspective économique – L'IA dope la croissance aux États-Unis

Les dépenses liées aux infrastructures d'IA restent le principal moteur de la croissance aux États-Unis, soutenant le secteur manufacturier, la demande de main-d'œuvre et les bénéfices des entreprises. Les dépenses de consommation résistent également malgré la baisse des revenus réels disponibles, une évolution favorisée par des effets de richesse et un recul du taux d'épargne. Les pressions sur les prix continuant de s'accroître, la Fed a pour l'essentiel abandonné sa position accommodante. Lors de sa première réunion à la tête de la Fed, Kevin Warsh ne s'est pas opposé à l'inflexion plus restrictive du FOMC, a réaffirmé l'objectif d'inflation de 2% et n'a pas exclu d'éventuelles hausses des taux d'intérêt. Même si la généralisation de l'IA pourrait finalement s'avérer déflationniste, tout indique actuellement que son utilisation effective reste en deçà de son potentiel théorique et ne devrait donc pas influencer la politique monétaire à court terme.

La zone euro reste le maillon faible des grands pays industrialisés. La dynamique de croissance est modeste, l'écart de production est négatif et l'impulsion budgétaire apportée par le plan de relance allemand s'avère jusqu'à présent décevante. L'inflation reste néanmoins trop élevée, ce qui a conduit la BCE à procéder à une hausse des taux d'intérêt en juin. Nous ne prévoyons toutefois qu'un seul autre tour de vis, l'environnement économique étant bien moins inflationniste qu'en 2022. La Suisse continue de relativement bien résister. La BNS a maintenu son taux directeur à zéro, n'a que légèrement revu à la hausse ses prévisions d'inflation, mais a signalé une plus grande disposition à intervenir sur le marché des changes, même si de telles mesures constituent actuellement davantage un scénario de risque qu'un scénario central. L'économie britannique demeure confrontée à une conjonction difficile de croissance modeste et d'inflation persistante. Cependant, l'atonie de la croissance économique assure un ralentissement progressif du marché du travail, rendant inutile un nouveau durcissement de la politique monétaire. Compte tenu de l'arrivée imminente d'Andy Burnham à la tête du gouvernement, le marché attend plus d'informations sur son programme politique, ce qui devrait accroître la volatilité de la livre sterling à court terme.

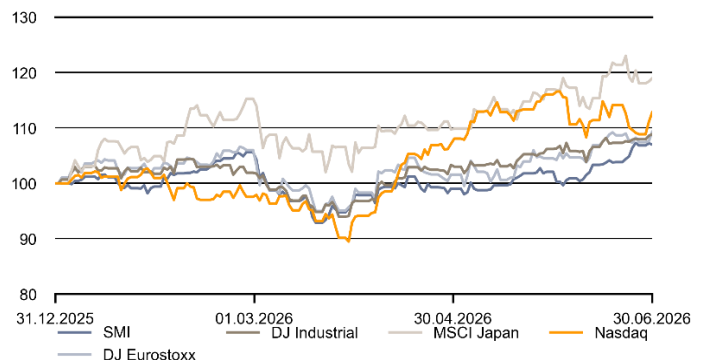
L'économie japonaise continue de bénéficier de mesures budgétaires de grande envergure, de la hausse des salaires réels et de la forte demande de semi-conducteurs. La faiblesse du yen soutient les exportations, tandis que les subventions à l'énergie ont limité l'impact de la hausse des prix du pétrole sur l'inflation. La Banque du Japon devrait poursuivre la normalisation progressive de sa politique monétaire, ce qui laisse présager un maintien de la faiblesse du yen dans l'immédiat. Nous n'excluons pas de nouvelles interventions sur le marché des changes, car la dynamique mondiale des rendements reste défavorable à la devise nipponne. La croissance de la Chine a ralenti par rapport au premier trimestre, qui s'était avéré solide. Les exportations liées à l'IA et aux chaînes d'approvisionnement en énergie verte restent robustes, mais la demande intérieure, la confiance des ménages et les bénéfices des entreprises ont reculé. La consolidation du secteur immobilier a quelque peu ralenti, mais se poursuit. Ailleurs en Asie, les économies intégrées aux chaînes d'approvisionnement de l'IA restent en meilleure posture que les pays importateurs d'énergie, qui ont le plus souffert du choc pétrolier lié au conflit avec l'Iran.

Actions – L'appréciation du dollar constitue un obstacle

Ces dernières semaines, les marchés des actions se sont dans l'ensemble stabilisés. Alors que certains indices boursiers, comme l'indice du marché suisse (SMI), ont atteint de nouveaux sommets, d'autres marchés ont légèrement reculé. Cette situation s'explique d'une part par l'appréciation du dollar américain et, d'autre part, par une rotation en faveur de secteurs plus défensifs. Les marchés boursiers des pays émergents devraient rester sous pression au cours des prochains mois. Premièrement, la hausse du dollar nuit généralement aux marchés émergents, car les capitaux se repositionnent sur les placements en dollars américains. Deuxièmement, les actions chinoises restent à la peine en raison de la faiblesse de la demande intérieure et de la détérioration des bénéfices. Troisièmement, les anciennes locomotives de la croissance des marchés émergents, à savoir la Corée et Taiwan, pâtissent de la rotation sectorielle à l'œuvre. Même si l'IA reste un thème structurel valide, la consolidation dans le secteur technologique devrait se poursuivre. Il importe donc toujours d'adopter une approche sélective et de choisir les entreprises les mieux positionnées au sein de la chaîne de valeur de l'IA.

Nous anticipons un potentiel de hausse supplémentaire pour les actions d'ici la fin de l'année, alimenté par des bénéfices solides, les investissements dans l'IA et la légère baisse des valorisations américaines.

Marché des actions en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2025)



Obligations – Nous préférons toujours les échéances moyennes

La première hausse des taux d'intérêt de la BCE et le changement de cap de la Réserve fédérale américaine (Fed) confirment que le principal risque n'est plus celui de pénuries d'approvisionnement temporaires mais celui de pressions inflationnistes persistantes. Malgré le recul des cours du pétrole, nous



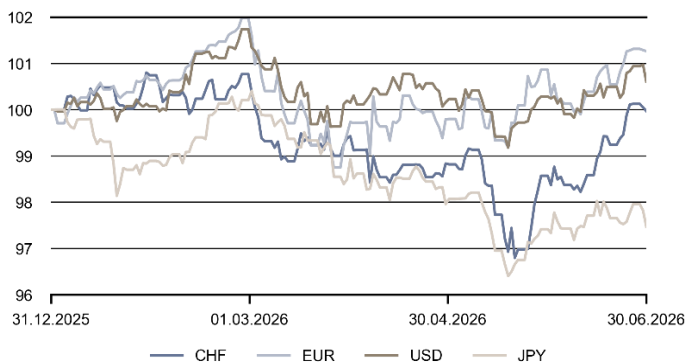
J. Safra Sarasin

Informations générales

30.06.2026

prévoyons que la Fed relèvera ses taux d'intérêt vers la fin de l'année. Nous privilégions donc les échéances moyennes, pour lesquelles le portage et le roll-down restent attractifs. Les spreads de crédit ont atteint de nouveaux plus bas cycliques sur fond d'optimisme des investisseurs. Nous gardons néanmoins une position neutre sur les obligations d'entreprises, avec une préférence pour les obligations à haut rendement et les émissions bancaires AT1.

Marché des obligations en monnaie local (indexé, depuis 31.12.2025)



Allocation d'actifs – Réallocations tactiques

Les perspectives macro-économiques et la croissance des bénéfices des entreprises restant positives, nous continuons de légèrement surpondérer les actions. Nous avons toutefois procédé, vers la fin du deuxième trimestre, à un arbitrage d'entreprises des marchés émergents au profit d'entreprises des pays développés. Nous réalisons ainsi les plus-values accumulées lors du net rebond de ces derniers mois tout en tenant compte des obstacles que représentent la hausse des taux d'intérêt et l'appréciation du dollar pour les marchés émergents.

Notre position sur les obligations reste légèrement sous-pondérée. Au sein des placements alternatifs, nous avons procédé à un nouveau rééquilibrage tactique. La baisse des prix de l'énergie a entraîné un recul significatif des cours des matières premières. Les perspectives économiques étant favorables, nous y voyons une opportunité de revenir à une surpondération. En revanche, nous avons ramené notre position sur l'or à un niveau neutre. La hausse des taux d'intérêt et la vigueur du dollar devraient limiter le potentiel de hausse des métaux précieux dans l'immédiat.

Philipp Bärtschi, CFA

Les portefeuilles mixtes LPP (Tranche A+B)

Les portefeuilles mixtes LPP comprennent une tranche A accessible aux investisseurs institutionnels et une tranche B destinée principalement aux clients de la J. Safra Sarasin Fondation de libre passage et de la J. Safra Sarasin Fondation pilier 3a.

Les valeurs et les performances mentionnées dans le présent rapport se réfèrent exclusivement à la tranche A. Les deux tranches sont gérées par la même personne dans le cadre d'un seul portefeuille avec une allocation des actifs identique.

Durée résiduelle

Période restant à courir jusqu'à l'échéance d'une créance ou l'expiration d'un droit (exercice d'options de souscription d'actions).

Duration

La duration (appelée aussi duration Macaulay) est un paramètre de sensibilité mesurant la durée moyenne d'immobilisation du capital investi dans un placement en titres à rémunération fixe (obligation linéaire).

La duration correspond à la moyenne pondérée des dates d'échéance des diverses annuités par les flux monétaires à percevoir. La pondération est basée sur la valeur actualisée des coupons et des remboursements. La duration est donc assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration est toujours inférieure à la durée résiduelle du placement, car la moyenne pondérée des dates d'échéance diminue avec le versement périodique des intérêts. La duration est d'autant plus faible que le taux d'intérêt nominal est élevé, car le capital engagé est alors remboursé plus rapidement par le paiement des coupons annuels.

TER_{CAFP}

Inclus tous les frais et la TVA ainsi que les coûts des fonds cibles constituant ensemble plus de 10% de la fortune nette, frais de courtage et droits de timbre sans compter.

TER_{ISA}

Le TERISA (Total Expense Ratio Portefeuille collectif immobilier de fondations de placement) se réfère au TERREF (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).

Commission forfaitaire

- commission de gestion
- droits de garde
- courtages propre
- divers services du dépositaire

Ce ne sont pas inclus: des commissions des courtiers, des commissions fiscales et des charges spéciales des centres de bourse.

Cours des produits SAST

Internet www.jsafrasarasin.ch/sast
www.cafp.ch
Telekurs 85.SARA45
Reuters SAST01

J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST



J. Safra Sarasin

LPP Production Tranche A

30.06.2026

Le groupe de placement LPP Production s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de deux ans. La part stratégique d'actions s'élève à 19%. La pondération tactique des actions varie entre 15% et 25% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 20%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Anne Opitz
Libération	02.05.2006
No. de valeur	2455689
No. d'ISIN	CH0024556893
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.50
TER CAFI (ex post) en %	0.77
Durée résiduelle moyenne	6.09
Duration Macaulay	6.08
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 45.10)	2.09
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1398.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

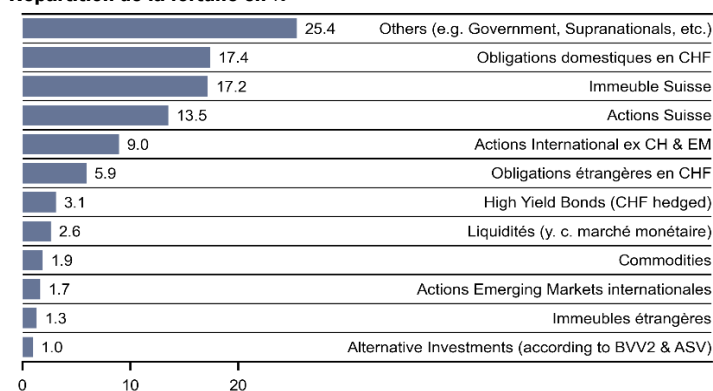
Les 10 principales positions en obligations en % *

3.0000% Treasury Corp of Victoria Notes 2015-2028	1.00
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.25
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.24
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.21
1.2000% PFZE Schw.Kant.Bk Bd 10.09.46 Sen S.626	0.20
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.20
0.2500% PFBK Schw.Hyp.Inst. Bd 25.3.36 Sen 707	0.19
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.18
2.2500% PFBK Schw.Hyp.I.Bds 05.07.52 Sen S.723	0.17
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.17

Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.	1.40
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	1.35
Nestlé SA Nam	1.23
ABB Ltd Nam.	0.79
UBS Group AG Nam	0.71
Cie Financière Richemont SA Nam	0.58
Zurich Insurance Group AG Nam	0.53
NVIDIA Corp	0.23
Swiss Re AG Nam.	0.22
Lonza Group AG Nam.	0.22

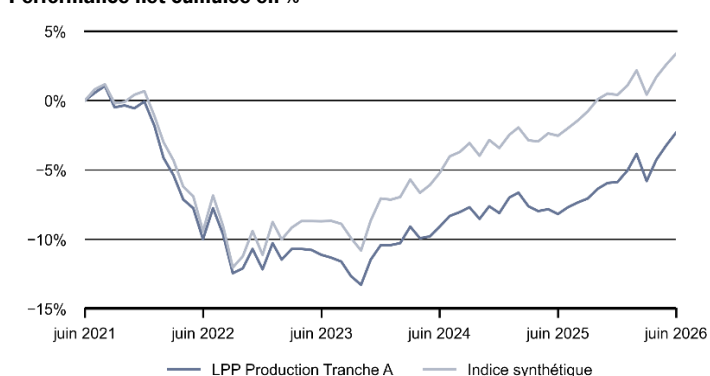
Répartition de la fortune en % *



Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Production Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	0.07%	0.02%
2ième trimestre	3.71%	2.94%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	3.79%	2.96%
02.05.2006 - 30.06.2026	39.80%	76.02%
p.a. ¹	1.68%	2.84%

¹Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

LPP Rendement Tranche A

30.06.2026

Le groupe de placement LPP Rendement s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de cinq ans. La part stratégique d'actions s'élève à 30%. La pondération tactique des actions varie entre 25% et 35% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 20%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Anne Opitz
Libération	20.12.1999
No. de valeur	1016859
No. d'ISIN	CH0010168596
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAF (ex post) en %	0.82
Durée résiduelle moyenne	6.07
Duration Macaulay	6.02
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 60.63)	1.37
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1670.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	6

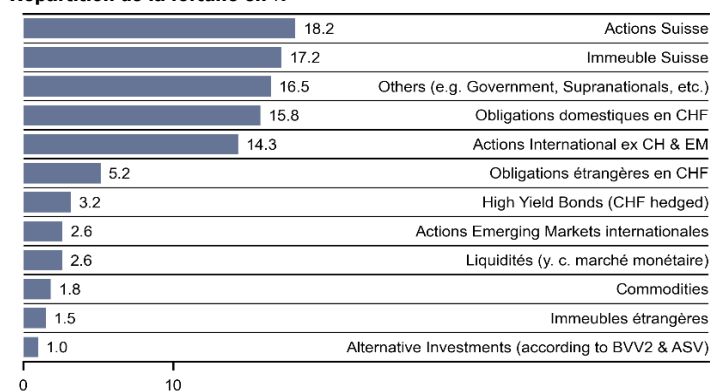
Les 10 principales positions en obligations en % *

3.0000% Treasury Corp of Victoria Notes 2015-2028	0.96
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.23
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.22
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.19
1.2000% PFZE Schw.Kant.Bk Bd 10.09.46 Sen S.626	0.19
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.18
0.2500% PFBK Schw.Hyp.Inst. Bd 25.3.36 Sen 707	0.17
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.16
2.2500% PFBK Schw.Hyp.I.Bds 05.07.52 Sen S.723	0.16
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.15

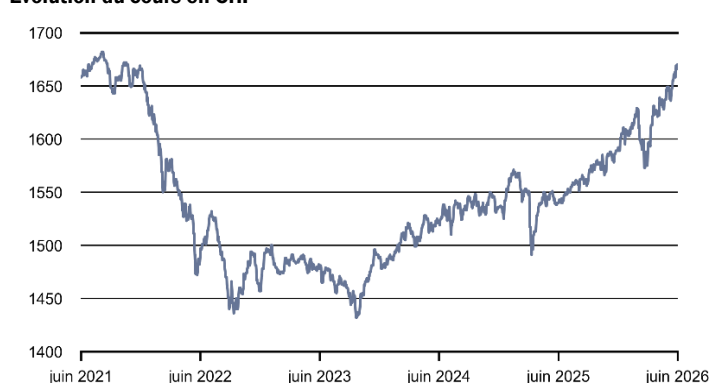
Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.	1.90
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	1.83
Nestlé SA Nam	1.68
ABB Ltd Nam.	1.07
UBS Group AG Nam	0.96
Cie Financière Richemont SA Nam	0.78
Zurich Insurance Group AG Nam	0.72
NVIDIA Corp	0.53
Apple Inc Reg Shs	0.45
Swiss Re AG Nam.	0.30

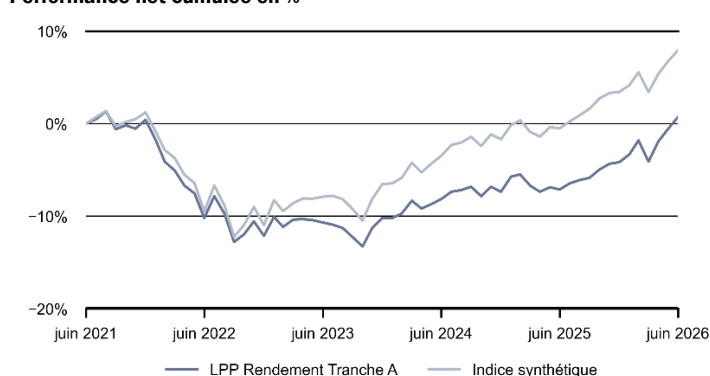
Répartition de la fortune en % *



Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	0.06%	-0.02%
2ième trimestre	5.03%	4.37%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	5.10%	4.35%
20.12.1999 - 30.06.2026	80.83%	136.45%
p.a. ¹	2.26%	3.30%

¹Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

LPP Croissance Tranche A

30.06.2026

Le groupe de placement LPP Croissance s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de sept ans. La part stratégique d'actions s'élève à 40%. La pondération tactique des actions varie entre 35% et 45% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 20%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Anne Opitz
Libération	01.11.1991
No. de valeur	287401
No. d'ISIN	CH0002874011
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFI (ex post) en %	0.86
Durée résiduelle moyenne	5.57
Duration Macaulay	5.48
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 156.91)	20.66
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2462.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	9

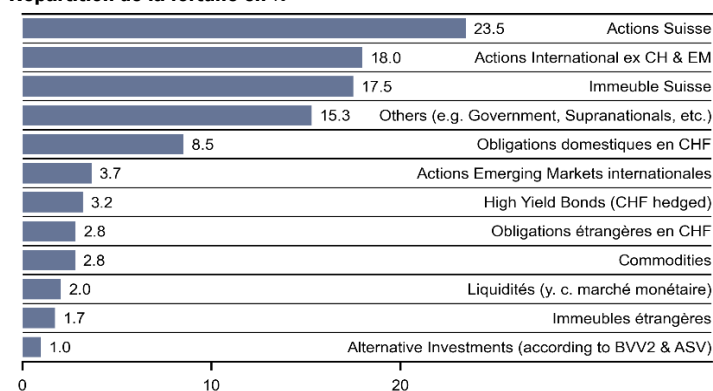
Les 10 principales positions en obligations en % *

3.0000% Treasury Corp of Victoria Notes 2015-2028	0.98
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.12
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.12
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.10
1.2000% PFZE Schw.Kant.Bk Bd 10.09.46 Sen S.626	0.10
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.10
0.2500% PFBK Schw.Hyp.Inst. Bd 25.3.36 Sen 707	0.09
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.09
2.2500% PFBK Schw.Hyp.I.Bds 05.07.52 Sen S.723	0.08
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.08

Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.	2.61
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	2.51
Nestlé SA Nam	2.30
ABB Ltd Nam.	1.47
UBS Group AG Nam	1.32
Cie Financière Richemont SA Nam	1.07
Zurich Insurance Group AG Nam	0.99
NVIDIA Corp	0.74
Apple Inc Reg Shs	0.63
Swiss Re AG Nam.	0.42

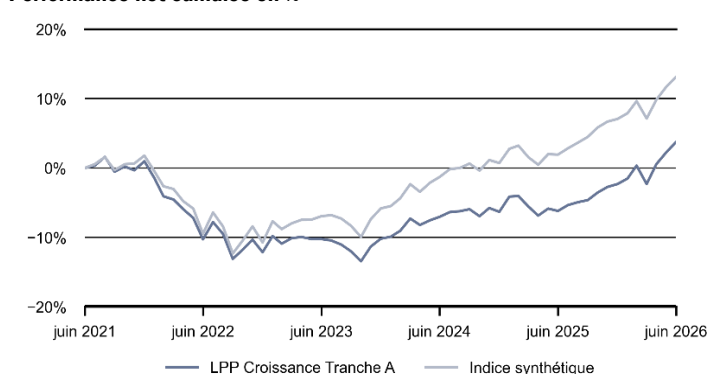
Répartition de la fortune en % *



Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Croissance Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	0.00%	0.05%
2ième trimestre	6.21%	5.62%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	6.21%	5.67%
01.11.1991 - 30.06.2026	277.68%	493.72%
p.a. ¹	3.91%	5.27%

¹Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

LPP Futur Tranche A

30.06.2026

Le groupe de placement LPP Futur s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de dix ans. La part stratégique d'actions s'élève à 45%. La pondération tactique des actions varie entre 40% et 50% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 20%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans des fonds suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Anne Opitz
Libération	02.05.2006
No. de valeur	2455731
No. d'ISIN	CH0024557313
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAF (ex post) en %	0.86
Durée résiduelle moyenne	5.36
Duration Macaulay	5.23
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 38.75)	6.09
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1793.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

Les 10 principales positions en obligations en % *

3.0000% Treasury Corp of Victoria Notes 2015-2028	0.98
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.08
4.0000% Eidgenossenschaft 1999-2049	0.08
4.7500% Ageas Bds 01.12.28 RegS Sen	0.07
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.07
1.2000% PFZE Schw.Kant.Bk Bd 10.09.46 Sen S.626	0.07
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.06
5.6980% Swiss Re Fin (UK) 05.04.35 RegS Sub	0.06
0.2500% PFBK Schw.Hyp.Inst. Bd 25.3.36 Sen 707	0.06
6.7500% Canadian Natural Res.Ltd N.07-39 Sr	0.06

Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.	3.02
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	2.90
Nestlé SA Nam	2.66
ABB Ltd Nam.	1.70
UBS Group AG Nam	1.52
Cie Financière Richemont SA Nam	1.24
Zurich Insurance Group AG Nam	1.14
NVIDIA Corp	0.80
Apple Inc Reg Shs	0.68
Swiss Re AG Nam.	0.48

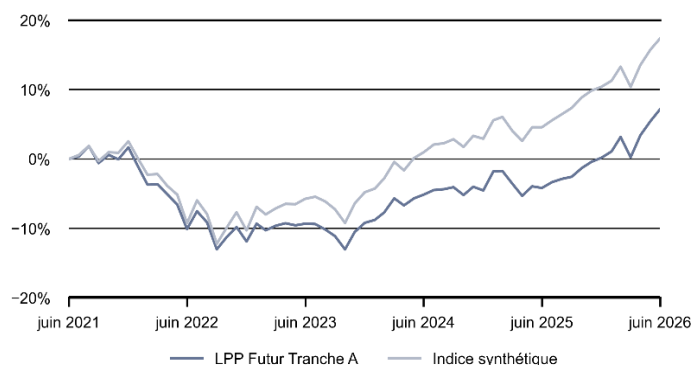
Répartition de la fortune en % *

26.5	Actions Suisse
19.0	Actions International ex CH & EM
17.5	Immeuble Suisse
13.9	Others (e.g. Government, Supranationals, etc.)
5.6	Obligations domestiques en CHF
4.6	Actions Emerging Markets internationales
3.3	Liquidités (y. c. marché monétaire)
2.8	Commodities
2.7	High Yield Bonds (CHF hedged)
1.8	Obligations étrangères en CHF
1.3	Immeubles étrangères
1.0	Alternative Investments (according to BVV2 & ASV)

Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Futur Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	0.06%	-0.02%
2ième trimestre	6.92%	6.34%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	6.98%	6.31%
02.05.2006 - 30.06.2026	79.30%	130.71%
p.a. ¹	2.94%	4.23%

¹Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

LPP Actions 100 - Equity Income Tranche A

30.06.2026

La part d'actions et les fluctuations de valeur (gain/perte) du groupe de placement «LPP Actions 100 – Equity Income» sont nettement plus élevées que pour les produits de prévoyance traditionnels. La part tactique d'actions varie entre 90% et 100%* en fonction de la valorisation du marché.

Le groupe de placement vise à investir dans des actions d'entreprises qui versent des dividendes attrayants et durables. Ces entreprises sont sélectionnées sur la base de la solidité des bilans, de la robustesse et de la régularité des flux de trésorerie disponible ainsi que d'une augmentation constante et visible des revenus. La conjonction de profils risque/rendement attrayants, de pertes limitées et de revenus stables, ainsi que la protection contre l'inflation et des contributions significatives à la performance via le versement de dividendes sont autant d'atouts du portefeuille. Grâce à un suivi rigoureux des indicateurs de performance et de risque, le mandat libère les investisseurs de la nécessité de gérer eux-mêmes leur portefeuille au quotidien.

Comme la part d'actions et les fluctuations de valeur (gains/pertes) de cette stratégie de placement sont nettement plus élevées que pour les produits de prévoyance traditionnels, elle convient surtout aux investisseurs ayant un profil de risque correspondant (tolérance au risque et appétit pour le risque) et / ou un horizon de placement long d'au moins quinze ans

*Selon OPP2 - quota d'actions dépassé.

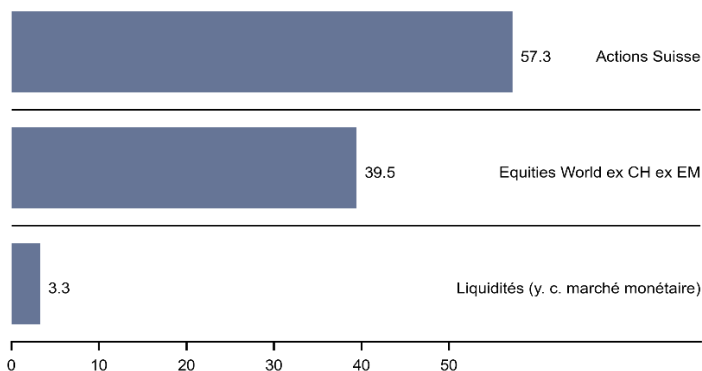
Points de repère

Gérant du portefeuille	Lucca Hauert
Libération	12.12.2018
No. de valeur	44120031
No. d'ISIN	CH0441200315
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAF (ex post) en %	0.69
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 19.96)	4.77
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1537.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	8

Les 10 principales positions en actions en % *

Nestlé SA Nam	4.77
Novartis AG Nam.	4.71
Zurich Insurance Group AG Nam	4.52
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	4.25
ABB Ltd Nam.	3.88
Cie Financière Richemont SA Nam	2.78
Givaudan AG Nam.	2.63
Swiss Re AG Nam.	2.15
Geberit AG Nam.	2.07
SGS Ltd Reg Shs	1.98

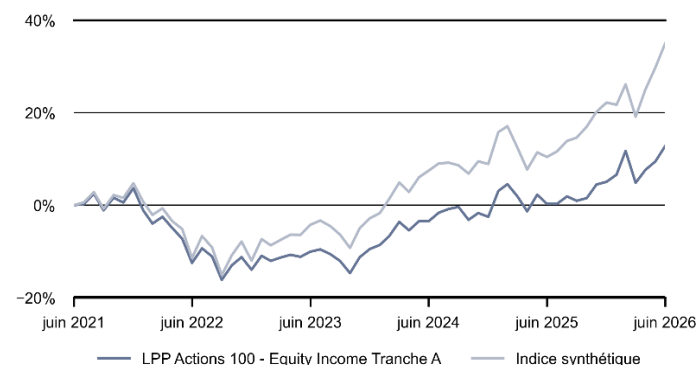
Répartition de la fortune en % *



Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Actions 100 - Equity Income Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	-0.21%	-2.51%
2ième trimestre	7.56%	13.27%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	7.33%	10.43%
12.12.2018 - 30.06.2026	53.85%	87.71%
p.a. ¹	5.87%	8.69%

¹Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

LPP Durable Rendement Tranche A

30.06.2026

Le groupe de placement LPP Durable Rendement s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de cinq ans, qui veulent prendre en compte les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La répartition des actifs est fondée sur les paramètres économiques du concept d'investissement durable développé par la Banque J. Safra Sarasin.

La part stratégique d'actions s'élève à 30%. La pondération tactique des actions varie entre 25% et 35% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 20%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans les autres groupes de placement durables de la J. Safra Sarasin Fondation de placement suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Dennis Bützer
Libération	19.12.2007
No. de valeur	3543791
No. d'ISIN	CH0035437919
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55
TER CAFAP (ex post) en %	0.85
Durée résiduelle moyenne	5.94
Duration Macaulay	5.88
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 25.80)	3.24
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1536.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

Les 10 principales positions en obligations en % *

3.0000% Treasury Corp of Victoria Notes 2015-2028	1.04
0.9500% PFZE Schw.Kant.Bk 27.03.35 Sr S.603	0.43
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.40
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.37
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019-2034	0.37
1.2500% Schaffhauser Kant,Bk Bds 08.04.33 Sen	0.35
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.34
0.1250% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.701 21-31 Sec	0.33
1.8500% PFZE Schw.Kant.Bk Bds 05.05.31 Sen 575	0.31
1.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.599 2014-2032	0.31

Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.	1.88
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	1.81
Nestlé SA Nam	1.65
ABB Ltd Nam.	1.05
UBS Group AG Nam	0.95
Cie Financière Richemont SA Nam	0.77
Zurich Insurance Group AG Nam	0.71
NVIDIA Corp	0.51
Apple Inc Reg Shs	0.43
Swiss Re AG Nam.	0.30

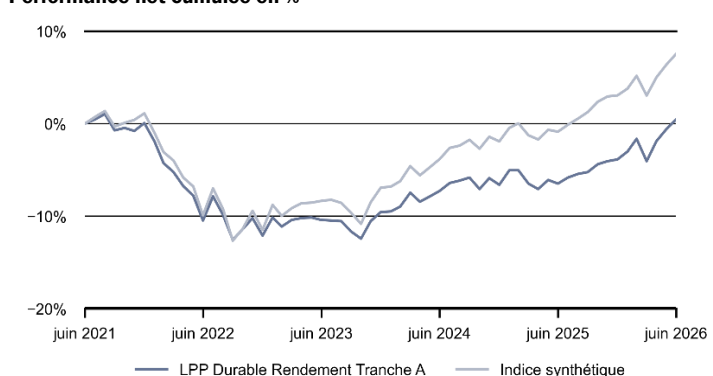
Répartition de la fortune en % *

20.4	Immeuble Suisse
18.2	Actions Suisse
17.7	Others (e.g. Government, Supranationals, etc.)
14.3	Actions International ex CH & EM
12.2	Obligations domestiques en CHF
5.5	Obligations étrangères en CHF
3.5	High Yield Bonds (CHF hedged)
2.7	Actions Emerging Markets internationales
2.2	Immeubles étrangères
2.0	Commodities
1.1	Alternative Investments (according to BVV2 & ASV)
0.2	Liquidités (y. c. marché monétaire)

Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Durable Rendement Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	-0.20%	-0.02%
2ième trimestre	4.70%	4.37%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	4.49%	4.35%
19.12.2007 - 30.06.2026	53.60%	80.50%
p.a. ¹	2.34%	3.24%

¹Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

LPP Durable Tranche A

30.06.2026

Le groupe de placement LPP Durable s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon de placement minimum de sept ans, qui veulent prendre en compte les aspects écologiques et sociaux dans leur vision à long terme. La répartition des actifs est fondée sur les paramètres économiques du concept d'investissement durable développé par la Banque J. Safra Sarasin.

La part stratégique d'actions s'élève à 40%. La pondération tactique des actions varie entre 35% et 45% selon l'évaluation du marché. Le portefeuille détient en outre une allocation stratégique à l'immobilier, qui atteint 20%. Le groupe de placement investit dans des placements directs et dans les autres groupes de placement durables de la J. Safra Sarasin Fondation de placement suivant le principe de l'architecture ouverte, afin de sélectionner les meilleurs placements. Ce processus, qui repose sur une analyse rigoureuse de la conjoncture, permet d'ajuster l'allocation à l'évolution de l'environnement de marché, ce qui se traduit par des rendements plus élevés sur le long terme.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Dennis Bützer
Libération	18.12.2000
No. de valeur	1016862
No. d'ISIN	CH0010168620
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFPP (ex post) en %	0.88
Durée résiduelle moyenne	5.47
Duration Macaulay	5.36
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 65.85)	5.43
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1886.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	9

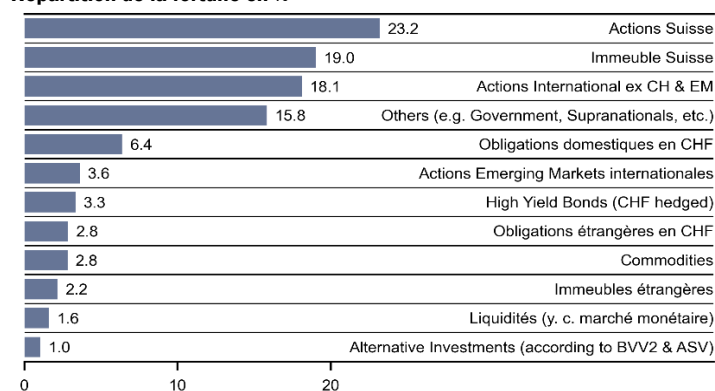
Les 10 principales positions en obligations en % *

3.0000% Treasury Corp of Victoria Notes 2015-2028	0.98
0.9500% PFZE Schw.Kant.Bk 27.03.35 Sr S.603	0.22
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.21
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.20
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019-2034	0.19
1.2500% Schaffhauser Kant.Bk Bds 08.04.33 Sen	0.18
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.18
0.1250% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.701 21-31 Sec	0.17
1.8500% PFZE Schw.Kant.Bk Bds 05.05.31 Sen 575	0.16
1.3750% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.599 2014-2032	0.16

Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.	2.57
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	2.47
Nestlé SA Nam	2.26
ABB Ltd Nam.	1.44
UBS Group AG Nam	1.30
Cie Financière Richemont SA Nam	1.06
Zurich Insurance Group AG Nam	0.97
NVIDIA Corp	0.75
Apple Inc Reg Shs	0.63
Swiss Re AG Nam.	0.41

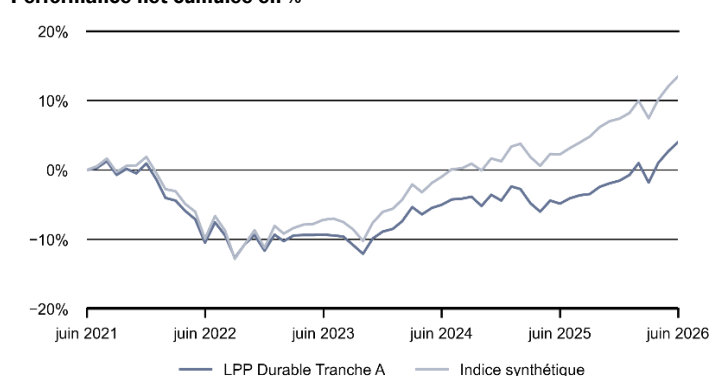
Répartition de la fortune en % *



Évolution du cours en CHF



Performance net cumulée en %



Performance net	LPP Durable Tranche A	Indice synthétique
1er trimestre	-0.28%	0.05%
2ième trimestre	5.96%	5.62%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	5.66%	5.67%
18.12.2000 - 30.06.2026	93.12%	143.21%
p.a. ¹	2.61%	3.54%

¹Depuis le lancement



J. Safra Sarasin

Obligations durable en CHF

30.06.2026

Ce groupe de placement s'adresse aux investisseurs axés sur le rendement qui souhaitent limiter les risques de fluctuation tout en évitant les risques de change et qui intègrent les aspects écologiques et sociaux. Il est investi dans des obligations en CHF d'émetteurs publics ainsi que dans des emprunts d'organisations et d'entreprises soigneusement sélectionnées à condition que ceux-ci soient notés au moins investment grade. La politique de placement repose sur le concept de durabilité développé par la Banque J. Safra Sarasin. Les emprunts du secteur public sont évalués à l'aune de l'utilisation absolue et efficiente des ressources environnementales, sociales et humaines. La politique tient compte également des analyses du département de gestion institutionnelle de la Banque J. Safra Sarasin, notamment sur le plan de la solvabilité et de la durée.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Michail Gasparis
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474340
No. d'ISIN	CH0014743402
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.40
TER CAF (ex post) en %	0.48
Durée résiduelle moyenne	7.32
Duration Macaulay	7.35
Patrimoine en mio. de CHF	42.35
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1401.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.10%
Nombre de cofondateurs	6

Les 10 principales positions en % *

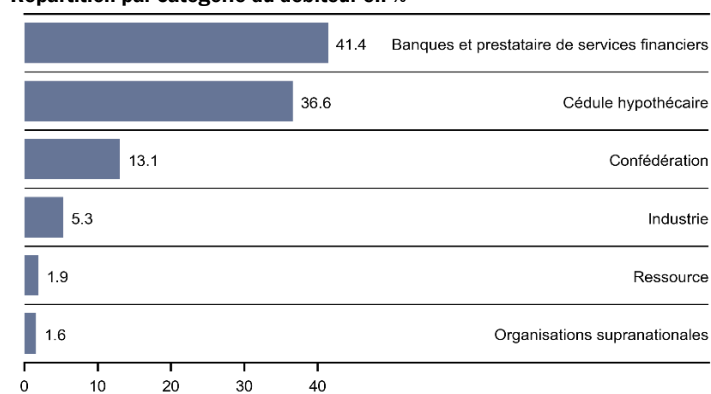
PFBK Schw.Hyp.Inst.***	18.83
PFZE Schw.Kant.Bk***	12.84
Eidgenossenschaft	7.82
EGW	3.08
Zuercher KB	3.01
Nationwide Build.Soc.	2.98
EFG Bank	2.88
Schaffhauser KB	1.97
Valiant Bank	1.95
BNP	1.91

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

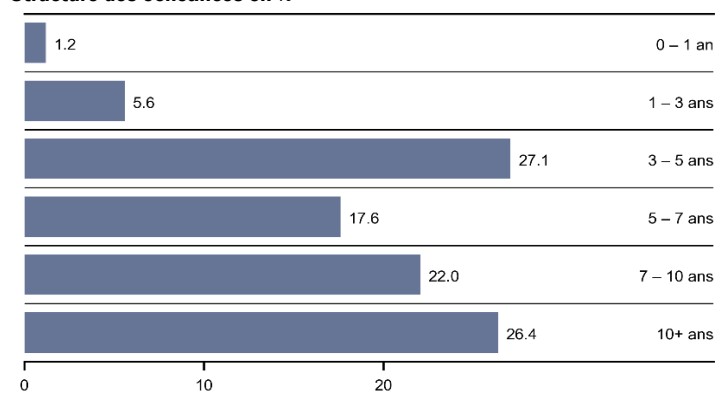
Part des débiteurs non référencés en %

5.55

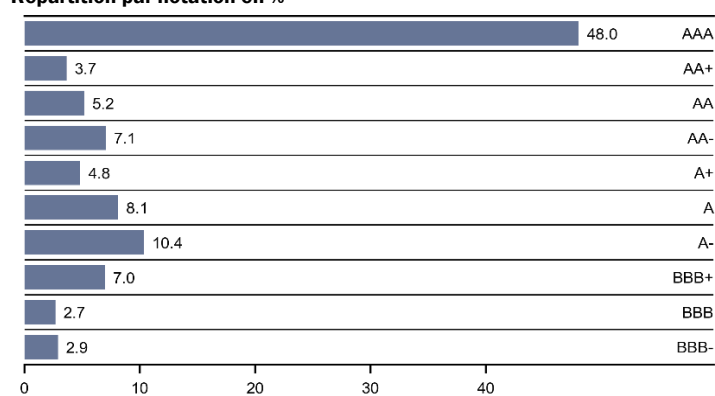
Répartition par catégorie du débiteur en %*



Structure des échéances en % *



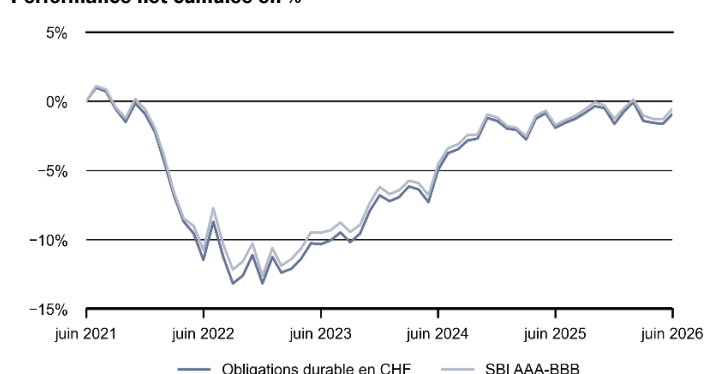
Répartition par notation en % *



Performance net	Obligations durable en CHF	SBI AAA-BBB
1er trimestre	0.22%	0.23%
2ième trimestre	0.50%	0.50%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	0.72%	0.74%
01.11.2002 - 30.06.2026	44.21%	55.66%
p.a. ¹	1.56%	1.89%

¹Depuis le lancement

Performance net cumulée en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

Obligations durable Internationales ex CHF

30.06.2026

Le groupe de placement convient aux investisseurs axés sur le rendement qui ne tolèrent que de légères fluctuations et qui souhaitent tenir compte des opportunités et des risques sur le plan social et écologique. Le groupe de placement investit dans des obligations libellées en devises étrangères, dont le risque de change par rapport au franc suisse est couvert. Sont prises en compte les obligations d'entreprises dont la notation est supérieure à investment grade. La politique d'investissement s'appuie sur l'approche de premier plan de la Banque J. Safra Sarasin en matière de durabilité.

Le groupe de placement suit une approche systématique reposant sur quatre piliers: qualité, valeur, momentum et facteurs ESG. Cela garantit un cadre décisionnel solide et durable. En ancrant l'intégration des critères ESG au cœur du processus, cette approche systématique vise à identifier les émetteurs de grande qualité, qui sont susceptibles de surperformer l'indice de référence pour un profil de risque similaire.

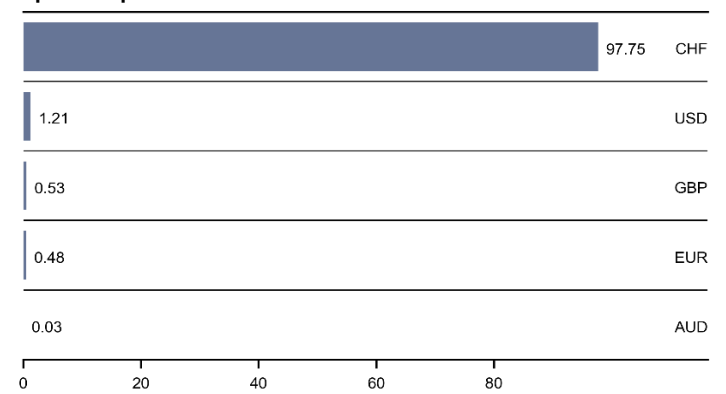
Points de repère

Gérant du portefeuille	Gerhard von Stockum
Libération	14.12.1998
No. de valeur	978280
No. d'ISIN	CH0009782803
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.40
TER CAFPP (ex post) en %	0.56
Durée résiduelle moyenne	5.95
Duration Macaulay	6.11
Patrimoine en mio. de CHF	99.75
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	839.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	13

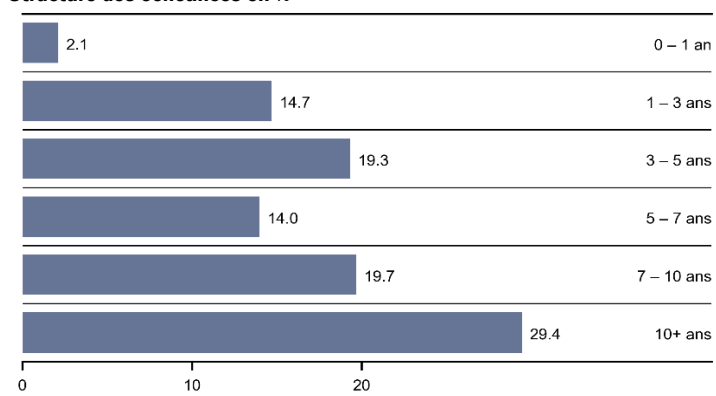
Les 10 principales positions en obligations en % *

4.7500% Ageas Bds 01.12.28 RegS Sen	0.55
5.6980% Swiss Re Fin (UK) 05.04.35 RegS Sub	0.49
6.7500% Canadian Natural Res.Ltd N.07-39 Sr	0.48
4.0101% Bk Polska Ka.Opieki FRN 27.2.36 Sen	0.47
3.7500% Carmila SAS Bds 13.01.33 Sen S.7 1	0.46
6.0000% APA Corp Bds 15.01.37 Sen	0.45
4.8750% CMS Energy Bds 01.03.44 Sen	0.44
5.1250% Bk E.Asia FRN 7.7.28 RegS Sr S.151 1	0.43
1.8750% Investec Plc Bds 16.07.28 Sen	0.43
6.1500% HA Sust.Infrastr.Cap. Bds 15.01.31 Sen	0.43

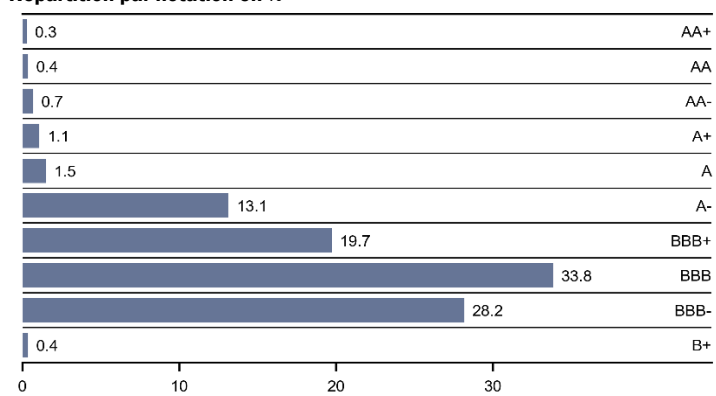
Répartition par monnaie en % *



Structure des échéances en % *



Répartition par notation en % *

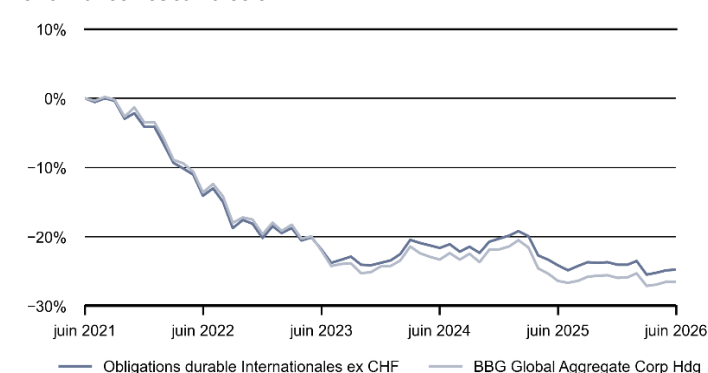


Performance net

	Obligations durable Internationales ex CHF	BBG Global Aggregate Corp Hdg
1er trimestre	-1.89%	-1.56%
2ième trimestre	0.96%	0.82%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	-0.94%	-0.76%
14.12.1998 - 30.06.2026	3.55%	16.48%
p.a. ¹	0.13%	0.56%

¹Depuis le lancement

Performance net cumulée en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

Actions durable Suisse

30.06.2026

Les actions suisses conviennent aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen ou long terme, ainsi qu'aux investisseurs qui accordent de l'importance à la durabilité. Le groupe de placement investit dans des actions cotées en Suisse. La sélection vise systématiquement à neutraliser l'exposition à tous les segments (petites, moyennes et grandes capitalisations) et à améliorer la performance du groupe de placement en matière de durabilité par rapport à l'indice de référence. L'univers d'investissement se compose exclusivement de titres notés A selon notre score ESG interne, une méthode qui permet d'identifier les entreprises qui bénéficient d'opportunités ESG* tout en excluant celles qui n'en maîtrisent pas totalement les risques. La surpondération maximale d'une position par rapport à l'indice de référence ne doit pas dépasser cinq points de pourcentage.

*ESG = Environnement, Société, Gouvernance.

Points de repère

Gérant du portefeuille	Gabriele Grignani
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474343
No. d'ISIN	CH0014743436
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.45
TER CAFAP (ex post) en %	0.49
Patrimoine en mio. de CHF	94.70
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	5344.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	15

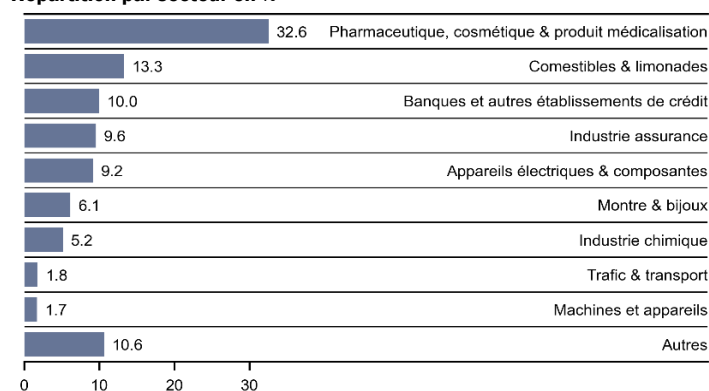
Les 10 principales positions en actions en % *

Novartis AG Nam.**	13.42
Roche Hldg Bearer Part.Ct.**	13.00
Nestlé SA Nam**	11.90
ABB Ltd Nam.**	7.58
UBS Group AG Nam**	6.82
Cie Financière Richemont SA Nam**	5.55
Zurich Insurance Group AG Nam**	5.11
Lonza Group AG Nam.	2.14
Swiss Re AG Nam.	2.13
Galderma Group Reg Shs	1.99

**Dépassement de la limite de la société (selon l'art. 54a OPP2)

Part des entreprises non référencées en %	0.00
--	-------------

Répartition par secteur en % *

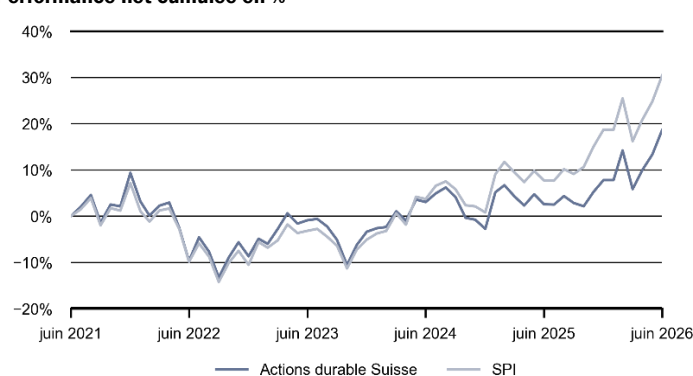


Performance net

	Actions durable Suisse	SPI
1er trimestre	-1.81%	-2.11%
2ième trimestre	12.06%	12.22%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	10.03%	9.86%
01.11.2002 - 30.06.2026	434.40%	481.42%
p.a. ¹	7.34%	7.72%

¹Depuis le lancement

Performance net cumulée en %





J. Safra Sarasin

Actions durable Internationales ex Suisse

30.06.2026

Le groupe de placement convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen ou long terme, ainsi qu'aux investisseurs qui accordent de l'importance à la durabilité. Les placements se basent sur l'indice MSCI World ex Switzerland. Cet indice mesure la performance des entreprises de grande et moyenne capitalisation dans les pays industrialisés du monde entier, à l'exception de la Suisse. La sélection vise systématiquement à neutraliser l'exposition à différentes régions/secteurs (p.ex. les logiciels en Amérique du Nord) et à améliorer la performance du groupe de placement en matière de durabilité par rapport à l'indice de référence. L'univers d'investissement se compose de titres notés A et B selon notre score ESG interne, une méthode qui permet d'identifier les entreprises qui bénéficient d'opportunités ESG* tout en excluant celles qui n'en maîtrisent pas totalement les risques.

*ESG = Environnement, Société, Gouvernance.

Points de repère

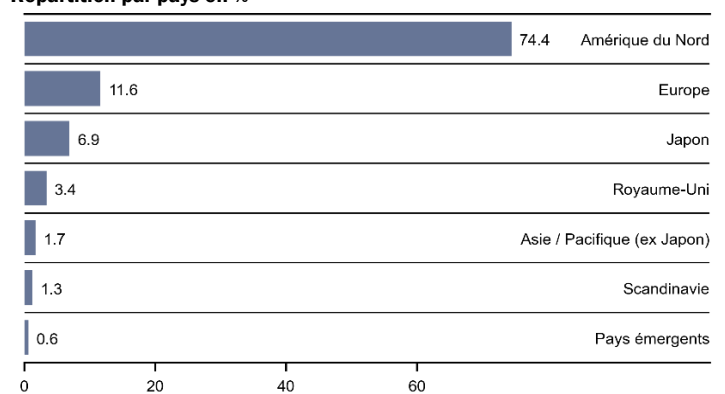
Gérant du portefeuille	Gabriele Grignani
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474344
No. d'ISIN	CH0014743444
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.70
TER CAFAP (ex post) en %	0.75
Patrimoine en mio. de CHF	60.75
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	3208.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.35%
Nombre de cofondateurs	12

Les 10 principales positions en actions en % *

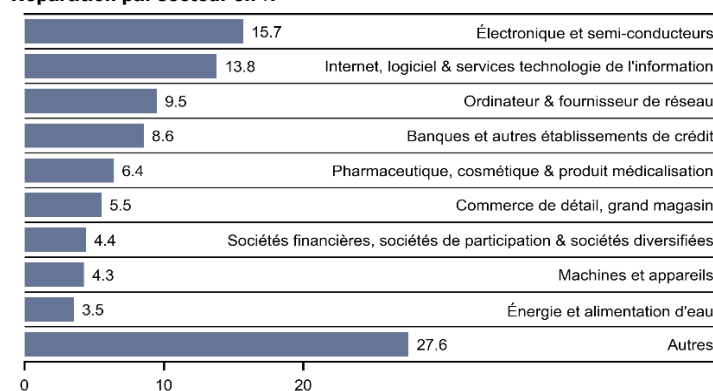
NVIDIA Corp**	5.92
Apple Inc Reg Shs	4.97
Microsoft Corp	3.18
Amazon.com Inc	2.81
Alphabet Inc -A-	2.44
Broadcom Inc	2.27
Alphabet Inc -C-	2.03
Micron Technology Inc	1.61
Meta Platforms Inc Reg Shs A	1.43
Tesla Inc	1.35

**Dépassement de la limite de la société (selon l'art. 54a OPP2)

Répartition par pays en % *



Répartition par secteur en % *

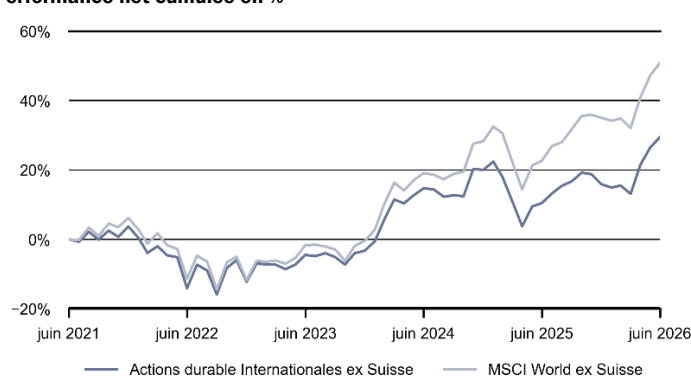


Performance net

	Actions durable Internationales ex Suisse	MSCI World ex Suisse
1er trimestre	-2.37%	-2.18%
2ième trimestre	14.49%	14.24%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	11.78%	11.74%
01.11.2002 - 30.06.2026	220.80%	406.45%
p.a. ¹	5.05%	7.10%

¹Depuis le lancement

Performance net cumulée en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026



J. Safra Sarasin

Immobilier durable Suisse

30.06.2026

Objectif de placement et politique d'investissement

Le groupe de placement investit dans des immeubles résidentiels et commerciaux situés en Suisse. Il se caractérise par une diversification adéquate des risques. L'accent est mis sur les immeubles d'habitation, qui représentent environ deux tiers du portefeuille. Le groupe de placement est actif dans la construction d'immeubles neufs. Il acquiert aussi des objets existants et les rénove si nécessaire. L'objectif de placement est de dégager un rendement net au minimum égal à celui de l'indice de référence, en tenant compte des aspects liés à la durabilité.

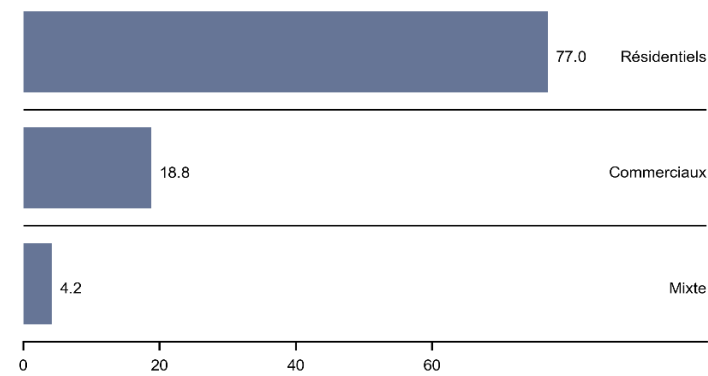
Durabilité

Le groupe de placement est géré conformément aux principes de la durabilité écologique et sociale. Chaque objet est soumis à une analyse de durabilité. Une attention particulière est accordée à la réduction de la consommation d'énergie du parc immobilier. La gestion immobilière et l'entretien technique intègrent également les aspects de la durabilité.

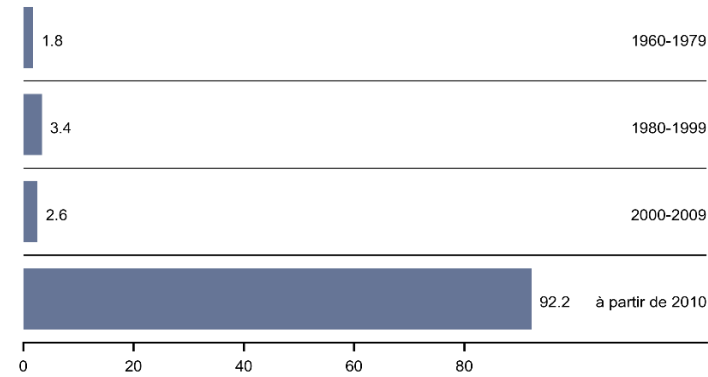
Un partenaire professionnel pour la gestion des immeubles

Notre partenaire en gestion de portefeuille immobilier s'appelle Vaudoise Investment Solutions SA, Berne, et constitue une filiale à 100 % de Vaudoise Assurances Holding SA. La majorité du capital-actions de Vaudoise Assurances Holding SA sera détenu par la société coopérative Mutuelle Vaudoise. Comme le groupe ne s'adresse pas aux investisseurs, il peut se concentrer sur les intérêts à long terme de ses clients et de ses collaborateurs.

Répartition par type d'affectation en % *



Âge du bâtiment en % *

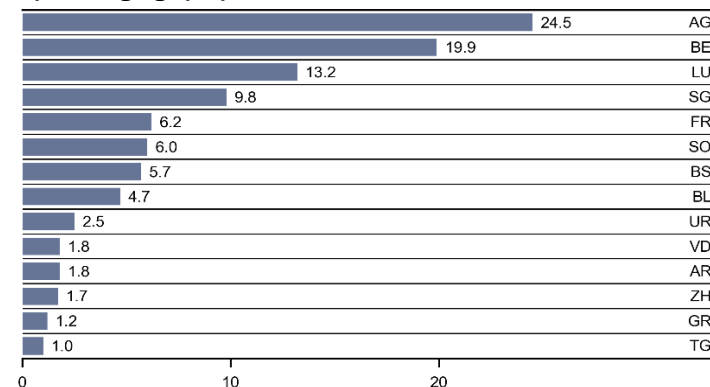


Points de repère 30.06.2026

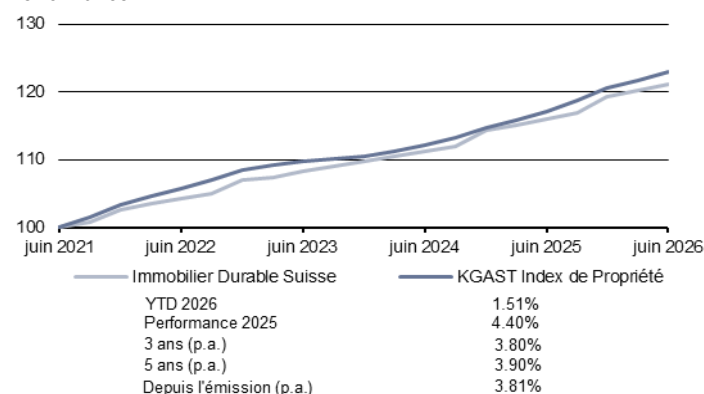
Gérant du portefeuille	Vaudoise Investment Solutions AG
Libération	18.12.2009
No. de valeur	4955026
No. d'ISIN	CH0049550269
Indice de référence	KGAST Index de Propriété
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55%
Commission d'émission / Commission de rachat	max. 2.5%/5.0%
Frais de gestion de l'immeuble, en % des loyers nets perçus	max. 4.5%
Taux de pertes sur loyer au 1. + 2. trimestre 2026	2.54%
Taux de financement étranger	8.27%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	67.32%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) GAV	0.74%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) NAV	0.83%
Fortune net en mio. de CHF	806.48
Fortune brut en mio. de CHF	909.54
Cours d'une part den CHF	1853.35
Performance y-t-d	1.51%
Rendement des fonds propres / ROE	1.51%
Rendement du capital investi / ROIC	1.36%
Nombre de cofondateurs	138

- Honoraires du fiduciaire de construction et mandat de recherche pour l'acquisition, selon barème
- Frais annexes tels que droits de mutations, évaluations, etc., sur la base des dépenses effectives

Répartition géographique en % *



Performance *



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



J. Safra Sarasin

Immobilier durable Suisse

30.06.2026

Bâtiment fini

Lieu		Objektart	Verkehrswert	Erstbezug	Vermietung	Bruttorendite (soll) in %
Aarau Rohr (AG)	Fuchswinkel	résidentiels (3 bâtiments/57 appartements)	CHF 27.4 mio.	2011	99%	4.58
Altdorf (UR)	Byfangweg CUBO	résidentiels/commerciaux (1 bâtiment/36 appartements)	CHF 21.6 mio.	2021	99%	4.22
Baden (AG)	Kappelerhof	résidentiels/commerciaux (3 bâtiment/83 appartements)	CHF 48.9 mio.	2022	98%	3.78
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	résidentiels (3 bâtiments/27 appartements)	CHF 14.7 mio.	2010	90%	4.43
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	résidentiels (3 bâtiments/61 appartements)	CHF 49.0 mio.	2014	98%	4.09
Bern	Bildungszentrum Pflege Freiburgstrasse	commerciaux (2 bâtiments)	CHF 68.5 mio.	2011	100%	4.38
Bühler (AR)	Dorfstrasse	résidentiels/commerciaux (3 bâtiments/30 appartements)	CHF 15.2 mio.	2016	97%	4.05
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	résidentiels (2 bâtiments/11 appartements)	CHF 5.4 mio.	2015	93%	4.32
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments/23 appartements)	CHF 13.4 mio.	2014	99%	4.24
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	résidentiels (3 bâtiments/30 appartements)	CHF 14.9 mio.	2015	99%	4.15
Düdingen (FR)	Düdingenplus, Halta	résidentiels/commerciaux (3 bâtiments/103 appartem.)	CHF 54.1 mio.	2018	99%	4.17
Flawil (SG)	Schändrichstrasse	résidentiels (2 bâtiments/14 appartements)	CHF 7.9mio.	2016	83%	4.14
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	résidentiels (3 bâtiments/24 appartements)	CHF 14.5 mio.	2012	98%	4.18
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	résidentiels (2 bâtiments/20 appartements)	CHF 10.3 mio.	2014	93%	4.10
Luzern	Landenbergstrasse	commerciaux (3 étages)	CHF 14.7 mio.	1984	100%	4.45
Morges (VD)	Eglantine	résidentiels (1 bâtiment/26 appartements)	CHF 15.6 mio.	2021	100%	4.22
Mumpf (AG)	Rheinweg	résidentiels (3 bâtiments/24 appartements)	CHF 14.3 mio.	2016	95%	4.07
Münsingen (BE)	Thunstrasse	résidentiels/commerciaux (7 bâtiments/181 appartem.)	CHF 97.6 mio.	2018	99%	4.13
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	résidentiels (2 bâtiments/18 appartements)	CHF 9.0 mio.	2013	100%	4.17
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	bureaux (1 bâtiment)	CHF 79.5 mio.	2012	100%	4.21
Obergösgen (SO)	Steinengasse	résidentiels (4 bâtiments/36 appartements)	CHF 16.1 mio.	2019	98%	4.23
Reinach (AG)	Breitestrasse Färberstrasse	résidentiels (1 bâtiment/31 appartements)	CHF 13.3 mio.	2019	92%	4.39
Reinach (BL)	Baselstrasse	résidentiels (1 bâtiment/10 appartements)	CHF 5.5 mio.	1985	99%	4.02
Reinach (BL)	Brunngasse	résidentiels (1 bâtiments/14 appartements)	CHF 6.9 mio.	1969	89%	3.75
Sax (SG)	Eschagger	résidentiels (2 bâtiments/16 appartements)	CHF 8.4 mio.	2014	98%	4.06
St. Gallen	Ullmannstrasse	résidentiels (3 bâtiments/57 appartements)	CHF 31.9 mio.	2014	96%	4.43
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments/30 appartements)	CHF 19.4 mio.	ancienne: 1962 neuf: 2013	95%	ancienne: 5.25 neuf: 4.27
Therwil (BL)	Mittlerer Kreis II	résidentiels/commerciaux (1 bâtiment/5 appartements)	CHF 8.9 mio.	1986	98%	4.89

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



J. Safra Sarasin

Immobilier durable Suisse

30.06.2026

Lieu		Type d'objets	Valeur commerciale	Première occupation	Etat locatif	Rendement brut attendu en %
Wil (SG)	Wilenstrasse	résidentiels (2 bâtiments/10 appartements)	CHF 7.5 mio.	2013	86%	3.96
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse	résidentiels (4 bâtiments/62 appartements)	CHF 28.8 mio.	2012	99%	4.52
Zofingen (AG)	Hottigergasse	résidentiels (2 bâtiments/39 appartements)	CHF 22.4 mio.	2006	96%	4.16
Zuchwil (SO)	Narzissenweg	résidentiels (3 bâtiments/46 appartements)	CHF 23.1 mio.	2020	99%	4.28

Bâtiment en cours

Lieu		Type d'objets	Frais de construction courante/ Valeur commerciale (prévision)	Année de construction/ Première occupation	Etat locatif	Rendement brut attendu en %
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof	Wohnen	CHF 61.0 mio./ CHF 70.6 mio.	2024-2026/ 2026	n.a.	n.a.
Stein (AG)	Untere Breitloo	résidentiels (dans la planification)	CHF 9.0 mio./ CHF 24.4 mio.	2025-2028/ 2028	n.a.	n.a.
Geuensee (AG)	Sternen	résidentiels (dans la planification)	CHF 5.1 mio./ CHF 24.5 mio.	2026-2028/ 2028	n.a.	n.a.

Participations

Lieu	Nom	Nom du projet	Année d'acquisition	Coûts d'acquisition	Valeur courante
Basel (BS)	Central Real Estate Holding AG	Rhystadt Areal	2019	CHF 32.9mio.	CHF 27.3 mio.

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



J. Safra Sarasin

Immobilier durable Europe indirect

30.06.2026

Objectif de placement et politique d'investissement

Le groupe de placement Immobilier durable Europe Indirect investit dans le fonds J. Safra Sarasin Properties – European Cities (ci-après «fonds cible»), qui investit dans des immeubles durables Core et Core+ situés dans une sélection de grandes villes européennes à forte croissance, jouissant de conditions politiques, économiques et socio-démographiques favorables. Les investissements se concentrent sur des marchés immobiliers liquides et transparents. J. Safra Sarasin Properties – European Cities entend couvrir le thème du développement durable sur l'ensemble du cycle de vie des immeubles en portefeuille, sur la base du concept éprouvé et pragmatique de la Banque J. Safra Sarasin en vue de la mise en œuvre de la durabilité des immeubles.

Détails du groupe d'investissement *

Domicile de la fondation	Suisse
Libération	01.06.2021
Distribution	distribuant
No. d'ISIN	CH0563342986
No. de valeur	56334298
Banque dépositaire	Bank J. Safra Sarasin AG
Patrimoine de la groupe (en mio. d'EUR)	120.72
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en EUR	1041.33
Nombre de cofondateurs	17

Informations sur le fonds cible

Gérant du fonds	Catella Real Estate AG, Marius Frank
Gérant du fonds depuis le	01.07.2012
Lieu de gestion du fonds	Munich
Domicile du fonds	Allemagne
Monnaie du fonds	EUR
Fin de l'exercice	30.06.
Date de lancement du fonds	19.12.2011
Indice de référence	keine

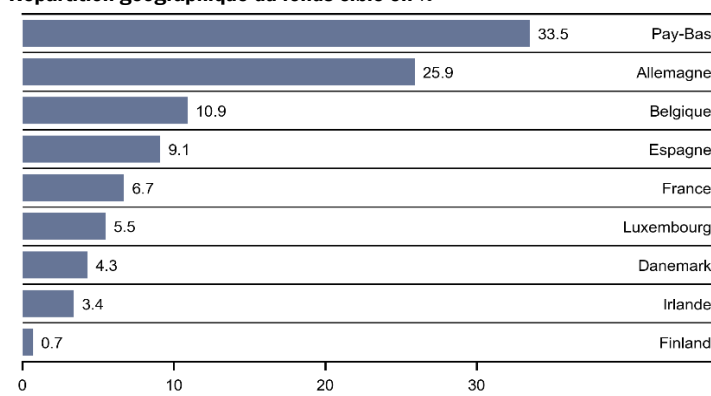
Données du fonds cible *1,6

Fortune du fonds du fonds cible (en mio. EUR)	451.32
Valeur vénale des immeubles (en mio. EUR)	613.01
Valeur nette d'inventaire par part (EUR)	1041.33
Coefficient d'endettement en % des valeurs vénales	34.20
Agio (en %)	0.00
Commission d'émission (en %)	0.00
Perte de loyer (en %)	16.00
Rendement brut (en %)	5.49
Rendement net (en %)	2.64

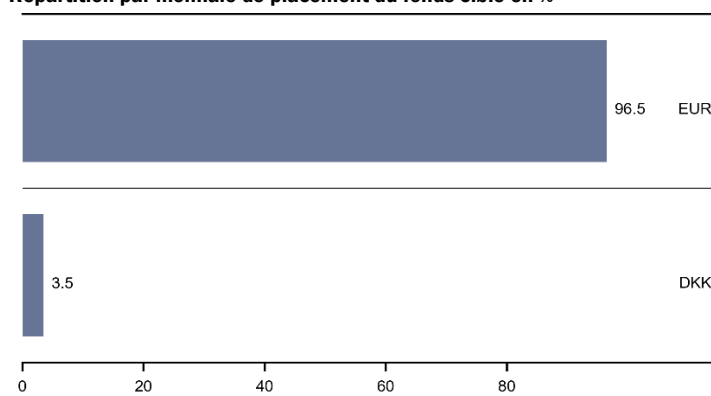
Chiffres clés du fonds cible en % 6

Exercice financier	01.07.2024 - 30.06.2025
Commission de gestion par an	0.85
Part des frais d'exploitation du fonds (TER _{REF} /GAV)	1.21
Part des frais d'exploitation du fonds (TER _{REF} /NAV)	1.67
Rendement du placement	-6.69
Distribution 2024/25 par part	EUR 3.52 (30.09.2025)
Rendement sur distribution ³	0.31
Quote-part de distribution ⁴	3.58
Rendement des fonds propres	-6.91
Marge du bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	50.70

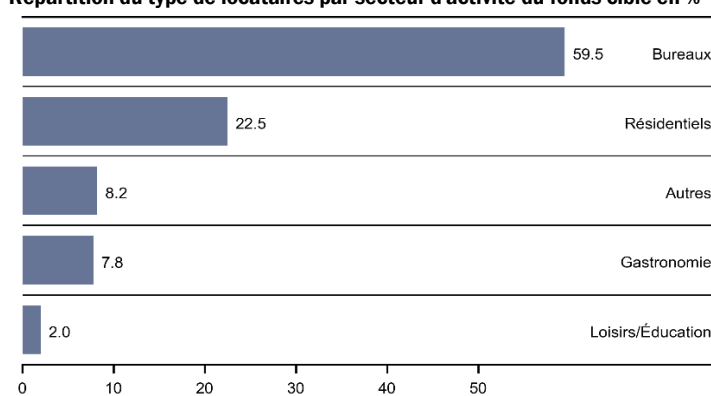
Répartition géographique du fonds cible en % *6



Répartition par monnaie de placement du fonds cible en % *6



Répartition du type de locataires par secteur d'activité du fonds cible en % *6



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026

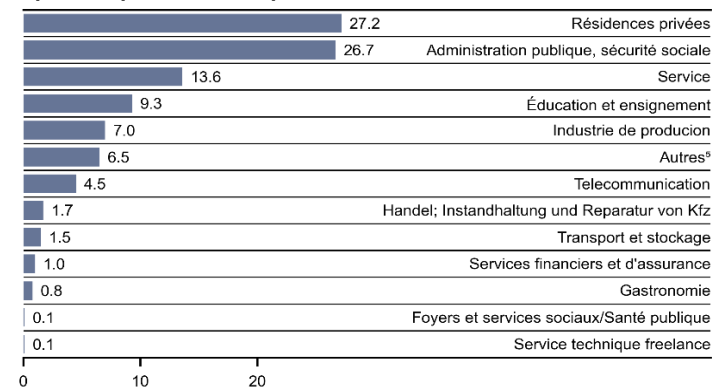


J. Safra Sarasin

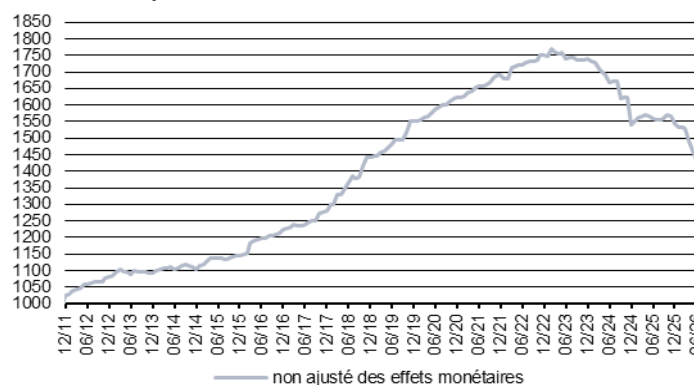
Immobilier durable Europe indirect

30.06.2026

Répartition par monnaie de placement du fonds cible en % * 6



Rendement du placement en EUR indexé du fonds cible ^{1,2,6}



Rendement du placement du fonds cible en % ^{1,2,6}

	YTD	1M	2025	2024	3 ans p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.
Fonds cible	-7.1	-2.0	0.2	-11.5	-6.3	-2.8	1.8

¹ Les chiffres clés du fonds ont été calculés selon les définitions de la Swiss Funds & Asset Management Association sur la base de la comptabilité du fond selon les règles de comptabilisation allemandes.

² Le calcul de rendement inclut la commission d'émission ayant une incidence sur la VNI (cette commission a été prélevée jusqu'au 3ème closing et a été ensuite supprimée) en EUR.

³ Distribution (versements intermédiaires inclus) en pourcentage de la VNI par part à la fin de l'exercice.

⁴ Exclu les changements nets des gains/pertes non réalisés et exclu les fluctuations du change.

⁵ La catégorie «Autres» comprend: production et distribution d'énergie, art/divertissement, autres prestations, autres prestations économiques, Industrie de production.

⁶ Les chiffres clés et les chiffres de performance du fonds cible sont identiques aux valeurs du groupe de placement.

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026

Avertissement

Le présent document est un support marketing de la Fondation de placement J. Safra Sarasin («SAST»). Il est exclusivement destiné aux institutions de prévoyance professionnelle suisses et uniquement à titre d'information. Seules les institutions de prévoyance exonérées d'impôt domiciliées en Suisse et reconnues comme institutions de prévoyance qualifiées conformément à l'accord amiable du 25 novembre / 3 décembre 2004 relatif à l'art. 10 al. 3 de la CDI entre la Suisse et les États-Unis sont autorisées à investir directement dans les produits qui y sont mentionnés. D'autres documents et informations importants concernant les produits mentionnés dans le présent document sont disponibles gratuitement sur www.jsafrasarasin.ch/sast ou auprès de J. Safra Sarasin Fondation de placement, Case postale, 4002 Bâle.

Le présent document ne constitue ni un conseil en placement, ni une offre, ni une proposition ou incitation à soumettre une offre d'achat ou de vente de produits SAST.

Ce document a été élaboré par SAST et est donné à titre d'information uniquement. Les informations et opinions contenues dans ce document sont fournies par SAST sans aucune garantie et sont destinées à l'usage personnel du destinataire. Ce document ne peut être reproduit, diffusé ou republié sans l'accord écrit de SAST.

La valeur ou les revenus éventuels des produits mentionnés dans ce rapport peuvent augmenter ou diminuer. Un investissement dans ces produits comporte des risques qui sont décrits dans le prospectus.

Il ne peut être exclu qu'une entreprise mentionnée et analysée entretienne des relations commerciales avec des sociétés du groupe J. Safra Sarasin, ce qui pourrait donner lieu à un conflit d'intérêts. En outre, la Banque J. Safra Sarasin SA, ainsi que les sociétés du groupe, sont autorisées à investir dans les produits mentionnés dans le présent document.

Le présent document ne doit pas être envoyé ou emporté aux États-Unis d'Amérique, ni transmis aux États-Unis d'Amérique ou à une US Person au sens de la réglementation S du US Securities Act de 1933.

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

Adresses et contacts utiles

Bâle

Banque J. Safra Sarasin SA
Elisabethenstrasse 62
Case postale, 4002 Bâle
Téléphone +41 (0) 58 317 45 57
Fax +41 (0) 58 317 48 96
Directeur SAST/SAST2: Monsieur A. Frieden

Contact

Monsieur T. Eggenschwiler
Téléphone +41 (0) 58 317 40 56
Fax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasin.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

J. Safra Sarasin Fondation de placement 2
(SAST2)



J. Safra Sarasin

Actions World ex Suisse 2

30.06.2026

L'objectif d'investissement du groupe de placement consiste en une croissance du capital à long terme. Les placements seront effectués dans des actions du monde entier à l'exception des sociétés domiciliées en Suisse. Les titres sont choisis sur la base d'un modèle de sélection multifactoriel qui met l'accent sur les facteurs momentum, valorisation, volatilité et qualité. Les facteurs individuels sont pondérés de façon dynamique sur toute la durée des cycles de marché. Les entreprises figurant dans l'univers de placement durable de la Sarasin Sustainability-Matrix® sont prises en considération.

Exonération de l'impôt à la source sur les dividendes d'actions des États-Unis et exonération de droit de timbre suisse

Le groupe de placement "Actions World ex Suisse 2" peut percevoir des dividendes d'actions des États-Unis sans déduction de l'impôt à la source. Les pertes d'impôt à la source sur les dividendes US sont ainsi évitées et la totalité du dividende peut être réinvestie intégralement sans délai. De plus, grâce à l'utilisation d'un fonds à investisseur unique spécialement créé pour ce groupe de placement, aucun droit de timbre suisse n'est dû.

Points de repère

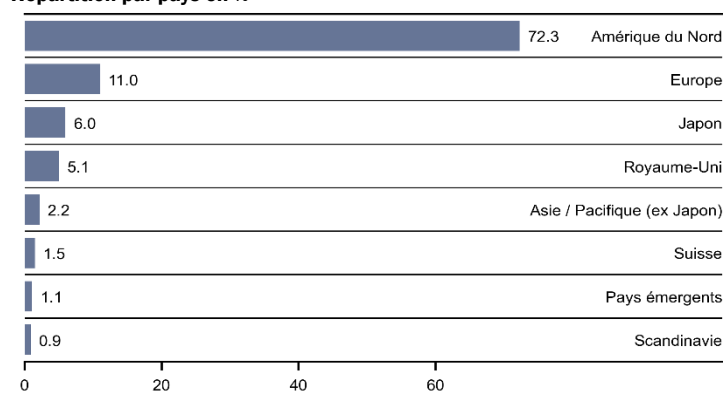
Gérant du portefeuille	Mathilde Franscini
Libération	14.11.2016
No. de valeur	32096336
No. d'ISIN	CH0320963363
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFAP (ex post) en %	0.72
Patrimoine en mio. de CHF	131.31
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2034.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	10

Les 10 principales positions en actions en % *

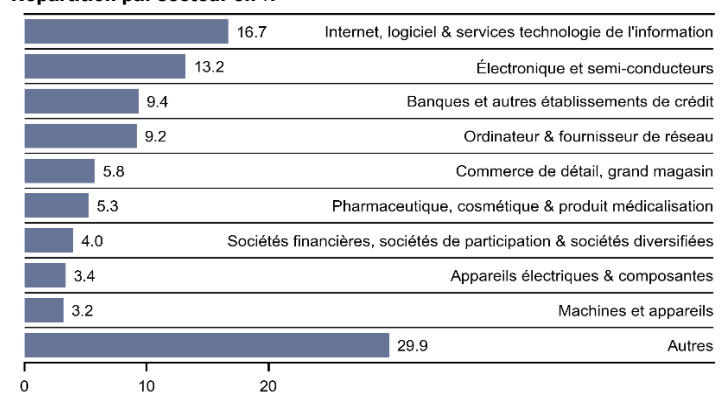
NVIDIA Corp**	5.63
Apple Inc Reg Shs**	5.20
Microsoft Corp	3.14
Amazon.com Inc	2.78
Alphabet Inc -A-	2.63
Broadcom Inc	2.12
Alphabet Inc -C-	2.00
Meta Platforms Inc Reg Shs A	1.64
Micron Technology Inc	1.50
Tesla Inc	1.37

**Dépassement de la limite de la société (selon l'art. 54a OPP2)

Répartition par pays en % *



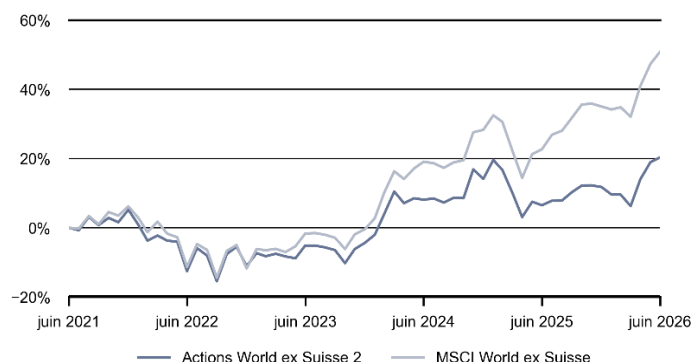
Répartition par secteur en % *



Performance net	Actions World ex Suisse 2	MSCI World ex Suisse
1er trimestre	-4.92%	-2.18%
2ième trimestre	13.25%	14.24%
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 30.06.2026	7.68%	11.74%
14.11.2016 - 30.06.2026	103.40%	171.08%
p.a. ¹	7.65%	10.91%

¹Depuis le lancement

Performance net cumulée en %



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 30.06.2026

Avertissement

Le présent document est un support marketing de la Fondation de placement J. Safra Sarasin 2 («SAST2»). Il est exclusivement destiné aux institutions de prévoyance professionnelle suisses et uniquement à titre d'information. Seules les institutions de prévoyance exonérées d'impôt domiciliées en Suisse et reconnues comme institutions de prévoyance qualifiées conformément à l'accord amiable du 25 novembre / 3 décembre 2004 relatif à l'art. 10 al. 3 de la CDI entre la Suisse et les États-Unis sont autorisées à investir directement dans les produits qui y sont mentionnés. D'autres documents et informations importants concernant les produits mentionnés dans le présent document sont disponibles gratuitement sur www.jsafrasarasin.ch/sast ou auprès de J. Safra Sarasin Fondation de placement 2, Case postale, 4002 Bâle.

Le présent document ne constitue ni un conseil en placement, ni une offre, ni une proposition ou incitation à soumettre une offre d'achat ou de vente de produits SAST2.

Ce document a été élaboré par SAST2 et est donné à titre d'information uniquement. Les informations et opinions contenues dans ce document sont fournies par SAST2 sans aucune garantie et sont destinées à l'usage personnel du destinataire. Ce document ne peut être reproduit, diffusé ou republié sans l'accord écrit de SAST2.

La valeur ou les revenus éventuels des produits mentionnés dans ce rapport peuvent augmenter ou diminuer. Un investissement dans ces produits comporte des risques qui sont décrits dans le prospectus.

Il ne peut être exclu qu'une entreprise mentionnée et analysée entretienne des relations commerciales avec des sociétés du groupe J. Safra Sarasin, ce qui pourrait donner lieu à un conflit d'intérêts. En outre, la Banque J. Safra Sarasin SA, ainsi que les sociétés du groupe, sont autorisées à investir dans les produits mentionnés dans le présent document.

Le présent document ne doit pas être envoyé ou emporté aux États-Unis d'Amérique, ni transmis aux États-Unis d'Amérique ou à une US Person au sens de la réglementation S du US Securities Act de 1933.

© Copyright 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 45 57
Fax +41 (0) 58 317 48 96
Directeur SAST/SAST2: Monsieur A. Frieden

Contact

Monsieur T. Eggenschwiler
Téléphone +41 (0) 58 317 40 56
Fax +41 (0) 58 317 45 63

Internet

www.jsafrasarasin.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

