



**J. Safra Sarasin**

**J. Safra Sarasin Fondation de placement**

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

**Rapport trimestriel  
au 31 mars 2026**



# Sommaire

La guerre au Moyen-Orient attise l'aversion au risque	1
Informations générales	2
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST</b>	
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 Suisse Small & Mid Caps (en liquidation)	
Actions durable Internationales ex Suisse	14
Immobilier durable Suisse	15
Immobilier durable Europe indirect	18
<b>J. Safra Sarasin Fondation de placement 2 (SAST2)</b>	
Actions World ex Suisse 2	22





J. Safra Sarasin

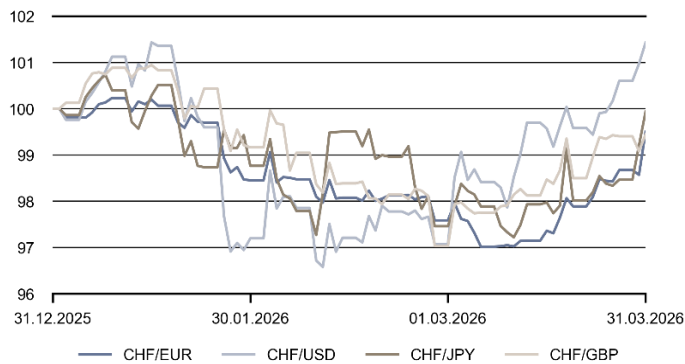
## La guerre au Moyen-Orient attise l'aversion au risque

31.03.2026

### Des risques de stagflation pèsent temporairement sur les marchés financiers. Nous continuons de légèrement surpondérer les actions, l'or et les matières premières.

La guerre qui a éclaté début mars au Moyen-Orient a entraîné de fortes fluctuations sur les marchés de l'énergie. La volatilité des actions et des obligations a également sensiblement augmenté. Nous prévoyons que la situation va se stabiliser d'ici quelques semaines et que les prix de l'énergie ne se maintiendront pas à un niveau élevé. L'économie mondiale devrait donc s'en remettre. Dans nos portefeuilles, nous continuons de surpondérer les placements à risque.

### Cours des changes contre CHF (indexé, depuis 31.12.2025)



### Perspective macro-économique – Le défi des banques centrales

L'économie américaine continue d'enregistrer une croissance solide. Les investissements restent robustes, en particulier dans le domaine des infrastructures numériques, et les dépenses de consommation résistent malgré le tassement du marché du travail. Nous prévoyons une inflation sous-jacente supérieure à 3% pendant la majeure partie de l'année, sous l'effet de la conjonction de la politique tarifaire américaine, du durcissement de la politique d'immigration et de la résilience de la demande intérieure. À cela s'ajoute, depuis le début de la guerre au Moyen-Orient, le risque d'une hausse des coûts de l'énergie, qui devrait alimenter l'inflation globale. Parallèlement l'augmentation des prix du carburant pèse sur la consommation et freine la croissance. Face à ces tendances stagflationnistes, la Fed devrait faire preuve de prudence et ne procéder qu'à une seule baisse des taux d'intérêt en 2026.

Dans la zone euro, la croissance s'est stabilisée. Le programme de dépenses d'infrastructures et de défense de l'Allemagne commence à stimuler la demande intérieure, et le secteur des services reste bien orienté. L'inflation ne devrait que temporairement refluer sous les 2%, de sorte que la Banque centrale européenne devrait maintenir ses taux directeurs inchangés cette année. Compte tenu de la récente hausse des coûts de l'énergie, les marchés anticipent même une hausse des taux d'intérêt au second semestre. Ce scénario nous très paraît improbable, car les risques d'inflation semblent faibles à moyen terme.

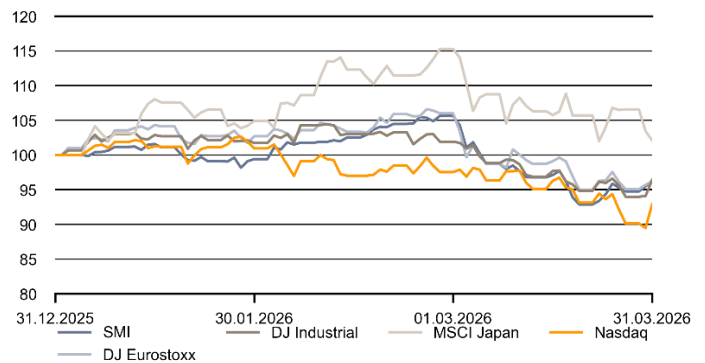
En Suisse, les indicateurs conjoncturels et la confiance des ménages se sont améliorés. L'inflation reste très faible, mais les perspectives à moyen terme indiquent que la Banque nationale suisse juge sa politique actuelle suffisamment accommodante. Nous prévoyons donc que les taux d'intérêt resteront à 0% encore un certain temps. Au Royaume-Uni, en revanche, la croissance ralentit. La baisse des pressions inflationnistes et le tassement du marché du travail devraient permettre à la Banque d'Angleterre de continuer à réduire ses taux malgré la récente hausse des prix de l'énergie. Au Japon, la victoire écrasante de la Première ministre S. Takaichi, aux élections législatives laisse présager le maintien d'une politique budgétaire expansionniste. La conjonction

de la hausse de l'inflation, d'une politique budgétaire expansionniste et de la faiblesse du yen faible devrait imposer un nouveau resserrement de la politique monétaire. En Chine, la croissance reste soutenue par la vigueur des exportations sur fond de diversification des flux d'échanges au détriment des États-Unis. Toutefois, la demande intérieure demeure modérée et le marché immobilier reste en phase d'ajustement après plusieurs années de contraction.

### Actions – Environnement favorable aux pays émergents

Après un début d'année sous de bons auspices, les marchés boursiers ont parfois subi d'importantes corrections avec le déclenchement de la guerre au Moyen-Orient. Les pays qui jusqu'à présent avaient tiré leur épingle du jeu, comme le Japon ou les pays émergents, ont le plus perdu de terrain. L'aversion au risque a considérablement augmenté et les investisseurs sont tendus. Il pourrait néanmoins encore s'écouler quelques semaines avant que les marchés ne touchent un plancher. Notre scénario central prévoit que les prix de l'énergie ne resteront pas durablement élevés et que les bénéfices des entreprises ne seront donc guère affectés. Les fondamentaux des actions devraient rester positifs et les tendances, se poursuivre. Nous prévoyons également que le dollar américain se dépréciera de nouveau à moyen terme, ce qui devrait favoriser les flux financiers vers les marchés émergents au détriment des actifs américains. Les pays émergents devraient continuer à bénéficier de l'envolée des investissements dans l'IA et des prix élevés des métaux. Du point de vue thématique, nous privilégions les secteurs qui devraient bénéficier d'une hausse des investissements dans les infrastructures numériques.

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



### Obligations – Fluctuations sous l'effet de divers facteurs

En février, les rendements des obligations d'État américain ont reculé sous l'effet de l'incertitude accrue quant au potentiel de bouleversement de l'IA et ses répercussions sur le cycle économique et certains segments concernés des marchés du crédit. L'effet sur les rendements obligataires de la zone euro, du Japon et du Royaume-Uni a été similaire. Avec le début de la guerre au Moyen-Orient, la tendance s'est retournée. La hausse des coûts de l'énergie et des anticipations d'inflation semble soudain constituer le principal risque. Reste à savoir s'il s'agit d'une simple inflexion à court terme. Cela dépendra de la durée du maintien des prix du pétrole à un niveau nettement plus élevé. À moyen terme toutefois, nous n'entrevoions pas de fort potentiel de hausse ou de baisse pour les obligations d'État à long terme des pays occidentaux.

Au Japon, les rendements des obligations d'État à court terme restent sur une trajectoire haussière, ce qui reflète la perspective de nouvelles hausses des taux d'intérêt. Les rendements à long terme, en revanche, ont légèrement reculé. Dans la plupart des pays développés, les courbes de taux restent pentues et nous privilégions les échéances moyennes comprises entre cinq et sept ans. Les rendements réels restent attractifs à moyen terme. Malgré une légère



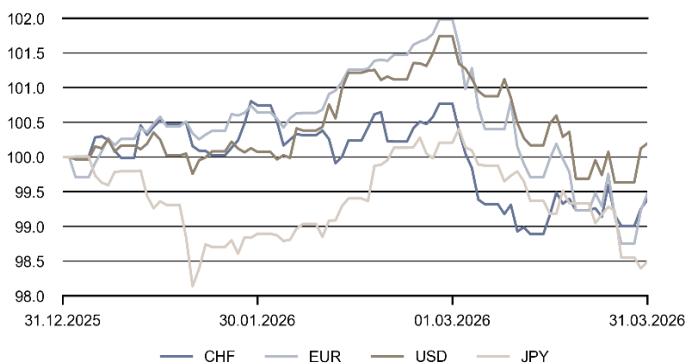
# J. Safra Sarasin

## Informations générales

31.03.2026

hausse début mars, les primes de risque des obligations d'entreprises demeurent proches de leurs plus bas historiques, tant sur le segment «investment grade» que sur le haut rendement. Des tensions croissantes sont observées sur certaines parties du marché du crédit privé, l'exposition étant particulièrement élevée dans les secteurs actuellement touchés par les craintes liées à la bouleversement de l'IA. Jusqu'à présent, les répercussions sur les marchés traditionnels ont été limitées et devraient rester contenues tant que la croissance économique demeure vigoureuse. Nous maintenons une position neutre sur les obligations d'entreprises dans leur ensemble, même si ce segment nécessite une surveillance étroite.

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



### Allocation d'actifs – Opinion encore positive sur les actifs à risque

Compte tenu des bons résultats financiers, des révisions à la hausse des prévisions de bénéfices et du soutien apporté par les politiques budgétaires et monétaires, nous prévoyons que les marchés boursiers resteront soutenus au cours des prochains trimestres. Malgré un regain temporaire de volatilité, la guerre au Moyen-Orient ne devrait pas remettre en cause les perspectives positives de l'économie. Nous continuons donc de légèrement surpondérer les actions et privilégions les marchés émergents. En revanche, nous maintenons la sous-pondération des obligations. Nous entrevoyons peu de potentiel de rendement et privilégions les obligations émergentes de qualité «investment grade». La pondération des obligations à haut rendement est neutre. Nous continuons de surpondérer l'or et les matières premières. S'ils ne sont pas à l'abri de revers, les métaux précieux restent sur une trajectoire de hausse structurelle. Les matières premières industrielles demeurent également soutenues, les données macroéconomiques laissant présager une demande croissante de matières premières pour la production industrielle. Les prix du pétrole devraient continuer à fluctuer fortement en raison de la guerre.

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<sub>CAFP</sub>

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<sub>ISA</sub>

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](http://www.jsafrasarasin.ch/sast)  
[www.cafp.ch](http://www.cafp.ch)  
Telekurs 85.SARA45  
Reuters SAST01

**J. Safra Sarasin Fondation de placement SAST**



# J. Safra Sarasin

## LPP Production Tranche A

31.03.2026

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 20%. 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 CAFPP (ex post) en %	0.82
Durée résiduelle moyenne	9.01
Duration Macaulay	7.75
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 43.82)	1.99
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1348.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

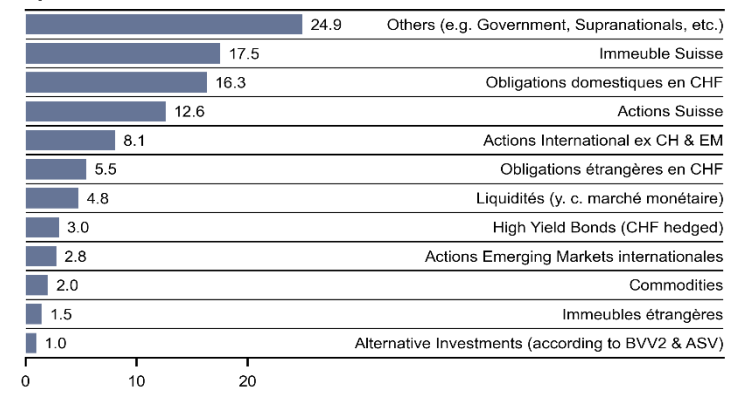
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.27
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.22
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.21
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.19
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.18
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.17
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.17
2.1250% PFZE Schw.Kant.Bk 21.09.38 Sr S.570	0.16
2.0000% PFBK Schw.Hyp.Inst.Bds 04.10.40 Sen S.740	0.16
2.2000% PFZE Schw.K.Bk Bds 04.10.34 Sen S.562	0.16

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

Novartis AG Nam.	1.43
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	1.33
Nestlé SA Nam	1.21
ABB Ltd Nam.	0.60
UBS Group AG Nam	0.54
Zurich Insurance Group AG Nam	0.50
Cie Financière Richemont SA Nam	0.45
NVIDIA Corp	0.37
Apple Inc	0.31
Galderma Group Reg Shs	0.30

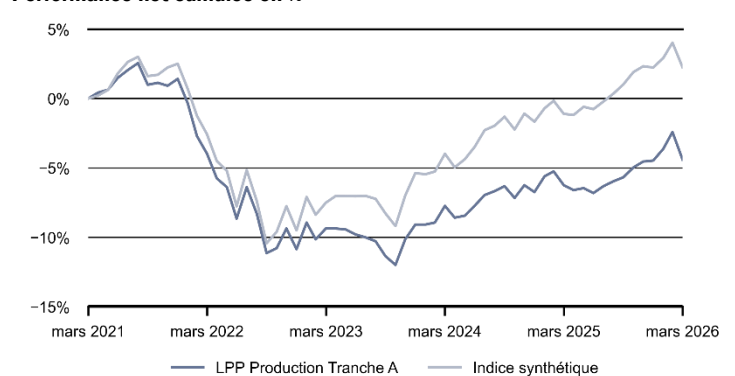
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	0.07%	0.02%
02.05.2006 - 31.03.2026	34.80%	70.99%
p.a. <sup>1</sup>	1.51%	2.73%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## LPP Rendement Tranche A

31.03.2026

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 CAFP (ex post) en %	0.87
Durée résiduelle moyenne	9.27
Duration Macaulay	7.90
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 57.21)	1.42
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1590.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	6

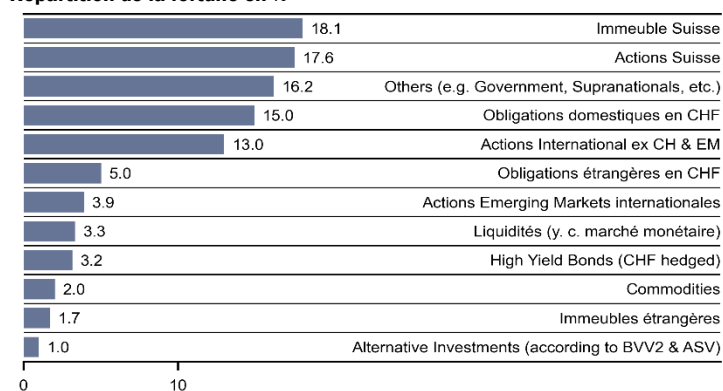
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.25
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.20
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.19
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.17
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.16
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.16
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.15
2.1250% PFZE Schw.Kant.Bk 21.09.38 Sr S.570	0.15
2.0000% PFBK Schw.Hyp.Inst.Bds 04.10.40 Sen S.740	0.15
2.2000% PFZE Schw.K.Bk Bds 04.10.34 Sen S.562	0.15

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

Novartis AG Nam.	1.99
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	1.85
Nestlé SA Nam	1.69
ABB Ltd Nam.	0.84
UBS Group AG Nam	0.76
Zurich Insurance Group AG Nam	0.69
NVIDIA Corp	0.66
Cie Financière Richemont SA Nam	0.62
Apple Inc	0.56
Galderma Group Reg Shs	0.45

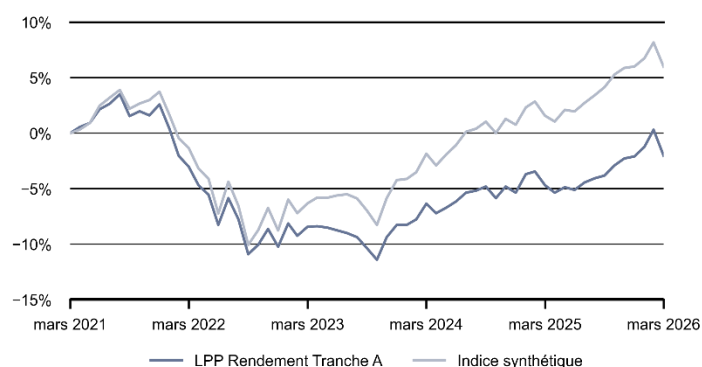
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	0.06%	-0.02%
20.12.1999 - 31.03.2026	72.17%	126.55%
p.a. <sup>1</sup>	2.09%	3.16%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## LPP Croissance Tranche A

31.03.2026

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 CAFPP (ex post) en %	0.90
Durée résiduelle moyenne	9.61
Duration Macaulay	8.12
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 150.42)	19.57
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2318.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	9

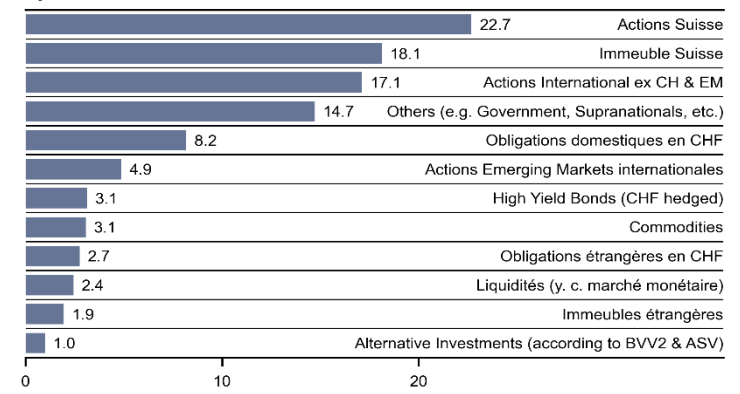
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.13
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.11
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.11
1.2500% Eidgenossenschaft 2012-2037	0.09
3.5000% Eidgenossenschaft 2003-2033	0.09
2.5000% Eidgenossenschaft 2006-2036	0.09
5.1250% Rakuten Group-PP Sub.RegS	0.09
1.5000% Eidgenossenschaft 2012-2042	0.08
2.1250% PFZE Schw.Kant.Bk 21.09.38 Sr S.570	0.08
2.0000% PFBK Schw.Hyp.Inst.Bds 04.10.40 Sen S.740	0.08

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

Novartis AG Nam.	2.74
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	2.54
Nestlé SA Nam	2.33
ABB Ltd Nam.	1.15
UBS Group AG Nam	1.04
Zurich Insurance Group AG Nam	0.95
NVIDIA Corp	0.91
Cie Financière Richemont SA Nam	0.86
Apple Inc	0.77
Microsoft Corp	0.56

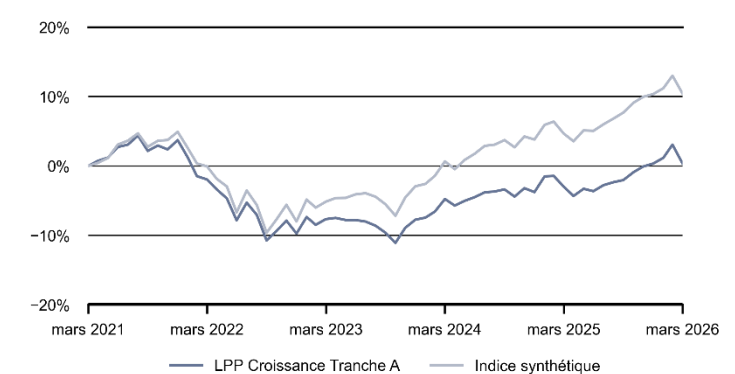
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	0.00%	0.05%
01.11.1991 - 31.03.2026	255.59%	462.15%
p.a. <sup>1</sup>	3.75%	5.15%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## LPP Futur Tranche A

31.03.2026

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 CAFPP (ex post) en %	0.90
Durée résiduelle moyenne	10.29
Duration Macaulay	8.57
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 36.58)	5.75
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1677.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

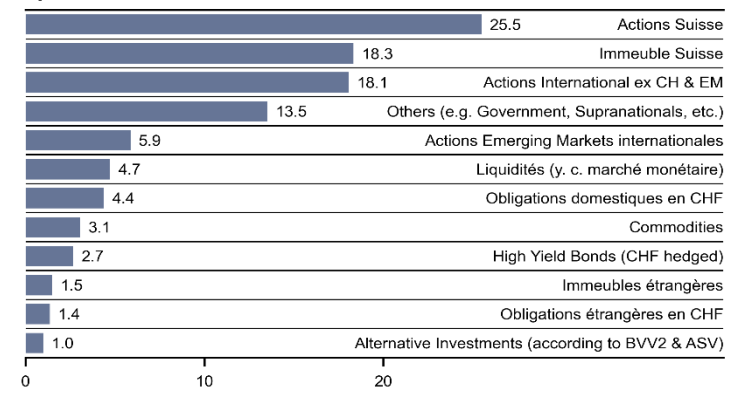
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

5.1250% Rakuten Group-PP Sub.RegS	0.07
0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.07
4.7500% Ageas Bds 01.12.28 RegS Sen	0.07
5.6980% Swiss Re Fin (UK) 05.04.35 RegS Sub	0.07
6.7500% Canadian Natural Res.Ltd N.07-39 Sr	0.06
4.0101% Bk Polska Ka.Opieki FRN 27.2.36 Sen	0.06
1.7500% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.457 2014-2029	0.06
7.1250% Marks & Spencer Notes 07-37 Sr RegS	0.06
3.7500% Carmila SAS Bds 13.01.33 Sen S.7 1	0.06
0.5000% Eidgenossenschaft Bonds 2017-2045 RegS	0.06

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

Novartis AG Nam.	3.16
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	2.94
Nestlé SA Nam	2.68
ABB Ltd Nam.	1.33
UBS Group AG Nam	1.21
Zurich Insurance Group AG Nam	1.10
Cie Financière Richemont SA Nam	0.99
NVIDIA Corp	0.97
Apple Inc	0.81
Microsoft Corp	0.59

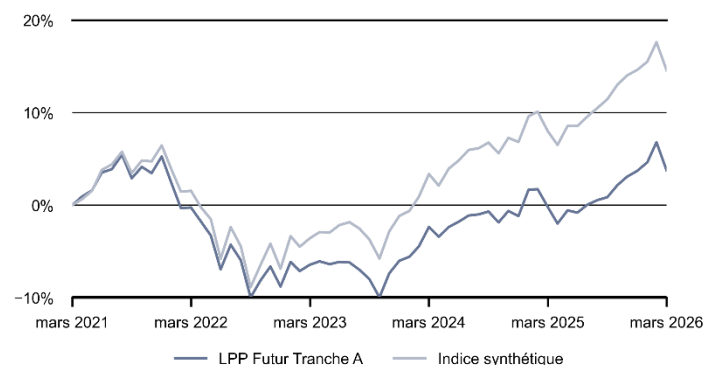
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	0.06%	-0.02%
02.05.2006 - 31.03.2026	67.70%	116.96%
p.a. <sup>1</sup>	2.63%	3.97%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## LPP Actions 100 - Equity Income Tranche A

31.03.2026

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.

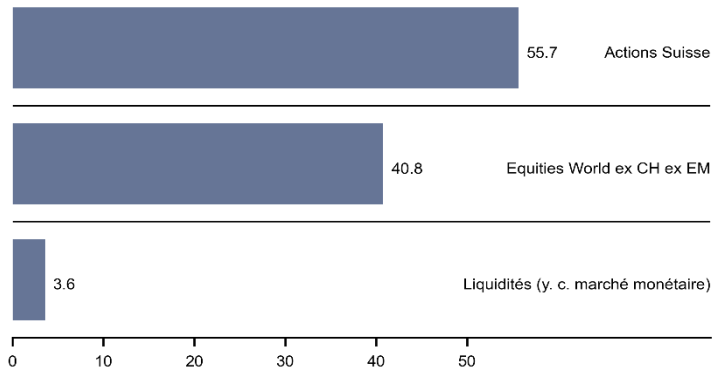
### Points de repère

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 CAFPP (ex post) en %	0.67
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 18.00)	4.24
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1429.00
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 % \*

Novartis AG Nam.	4.85
Nestlé SA Nam	4.79
Zurich Insurance Group AG Nam	4.56
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	4.40
ABB Ltd Nam.	2.95
Swiss Life Hold.AG Nam	2.83
Swiss Re AG Nam.	2.33
Givaudan AG Nam.	2.19
Cie Financière Richemont SA Nam	2.17
Partners Group Hold.AG N.	1.99

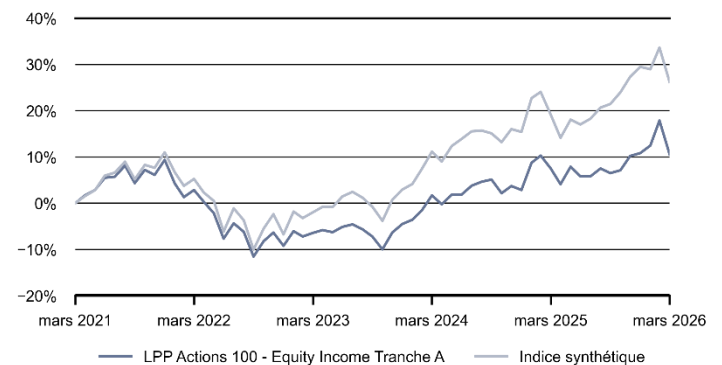
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-0.21%	-2.51%
12.12.2018 - 31.03.2026	43.04%	65.71%
p.a. <sup>1</sup>	5.02%	7.16%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## LPP Durable Rendement Tranche A

31.03.2026

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 CAFP (ex post) en %	0.93
Durée résiduelle moyenne	23.03
Duration Macaulay	10.51
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 25.93)	3.26
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1467.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	7

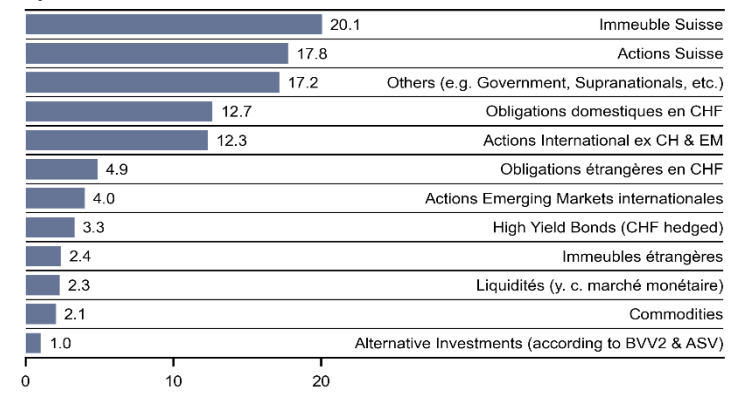
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.46
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.43
0.9500% PFZE Schw.Kant.Bk 27.03.35 Sr S.603	0.39
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.34
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019-2034	0.34
1.2500% Schaffhauser Kant,Bk Bds 08.04.33 Sen	0.32
0.1250% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.701 21-31 Sec	0.30
2.3750% Bank Julius Bär&Co 04.04.31 RegS Sr	0.29
1.8500% PFZE Schw.Kant.Bk Bds 05.05.31 Sen 575	0.29
2.1500% Part Grp Hldg Bds 07.06.34 RegS Sen	0.29

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

Novartis AG Nam.	1.98
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	1.84
Nestlé SA Nam	1.68
ABB Ltd Nam.	0.83
UBS Group AG Nam	0.75
Zurich Insurance Group AG Nam	0.69
NVIDIA Corp	0.62
Cie Financière Richemont SA Nam	0.62
Apple Inc	0.53
Galderma Group Reg Shs	0.47

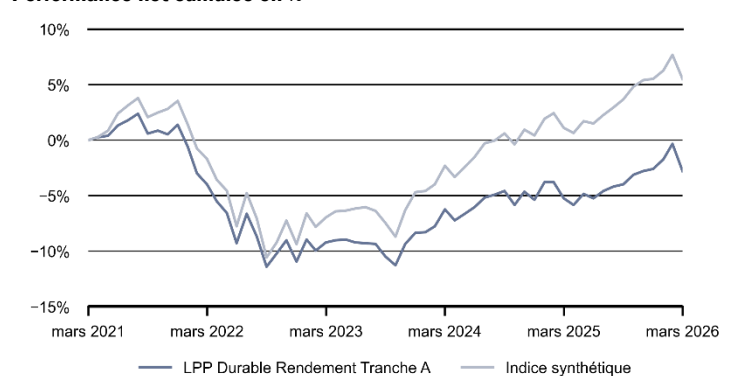
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-0.20%	-0.02%
19.12.2007 - 31.03.2026	46.70%	72.94%
p.a. <sup>1</sup>	2.12%	3.04%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## LPP Durable Tranche A

31.03.2026

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 CAF (ex post) en %	0.96
Durée résiduelle moyenne	19.62
Duration Macaulay	9.90
Patrimoine en mio. de CHF (Tranche B: 63.36)	5.49
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1780.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	9

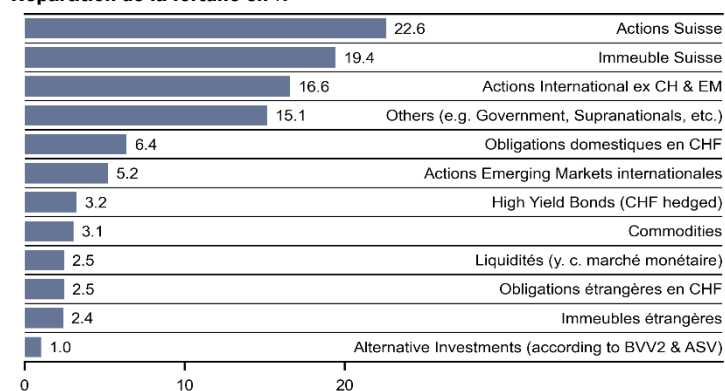
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

0.0000% Eidgenossenschaft Bonds 2019-2039 Reg-S	0.23
1.5000% Eidgenossenschaft Bds 26.10.38 RegS Sen	0.22
0.9500% PFZE Schw.Kant.Bk 27.03.35 Sr S.603	0.19
1.7000% EGW Bds 29.04.41 Sen S.70	0.17
0.5000% PFZE Schweiz.Kant.Bk S.513 2019-2034	0.17
1.2500% Schaffhauser Kant,Bk Bds 08.04.33 Sen	0.16
0.1250% PFBK Schweiz.Hyp.Inst.S.701 21-31 Sec	0.15
2.3750% Bank Julius Bär&Co 04.04.31 RegS Sr	0.15
1.8500% PFZE Schw.Kant.Bk Bds 05.05.31 Sen 575	0.15
2.1500% Part Grp Hldg Bds 07.06.34 RegS Sen	0.14

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

Novartis AG Nam.	2.70
Roche Hldg Bearer Part.Ct.	2.51
Nestlé SA Nam	2.29
ABB Ltd Nam.	1.13
UBS Group AG Nam	1.03
Zurich Insurance Group AG Nam	0.94
NVIDIA Corp	0.88
Cie Financière Richemont SA Nam	0.84
Apple Inc	0.74
Galderma Group Reg Shs	0.54

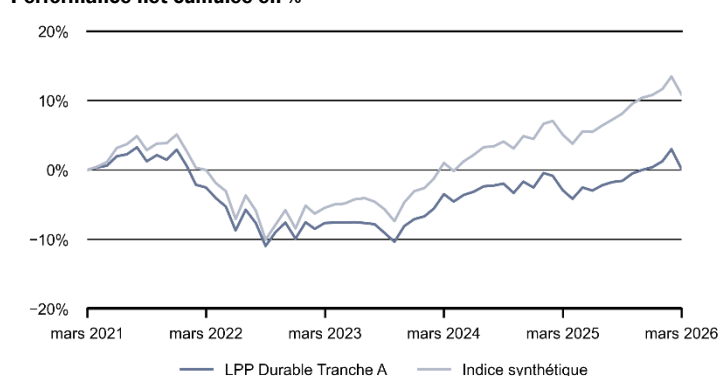
### Répartition de la fortune en % \*



### 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		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-0.28%	0.05%
18.12.2000 - 31.03.2026	82.27%	130.28%
p.a. <sup>1</sup>	2.40%	3.35%

<sup>1</sup>Depuis le lancement



# J. Safra Sarasin

## Obligations durable en CHF

31.03.2026

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 efficace 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 CAFP (ex post) en %	0.47
Durée résiduelle moyenne	7.62
Duration Macaulay	7.09
Patrimoine en mio. de CHF	46.32
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1394.00
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 % \*

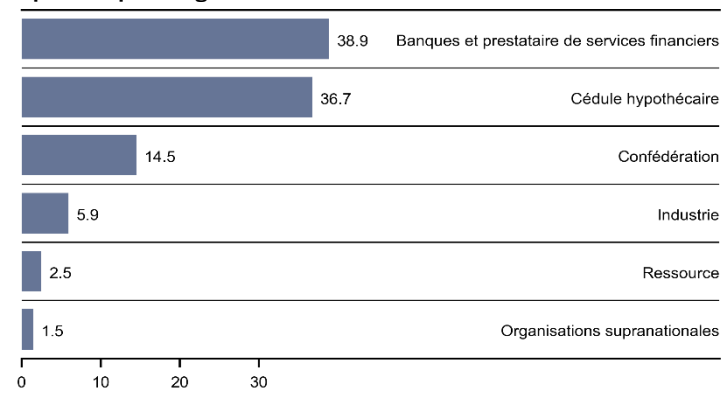
PFBK Schw.Hyp.Inst.**	18.34
PFZE Schw.Kant.Bk**	13.91
Eidgenossenschaft	9.71
EGW	2.83
Zuercher KB	2.76
Nationwide Build.Soc.	2.71
EFG Bank	2.63
LUKB	2.31
Schaffhauser KB	1.80
Valiant Bank	1.77

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

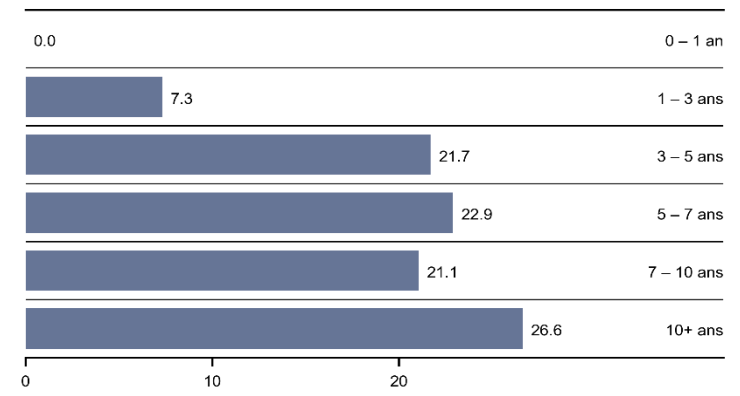
### Part des débiteurs non référencés en %

4.32

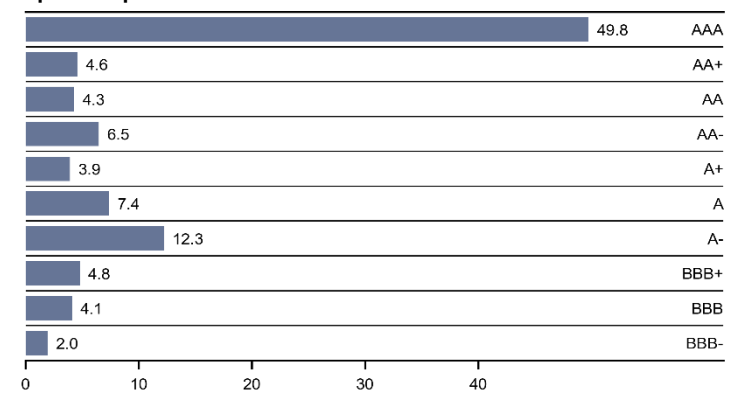
### Répartition par catégorie du débiteur en %\*



### Structure des échéances en % \*



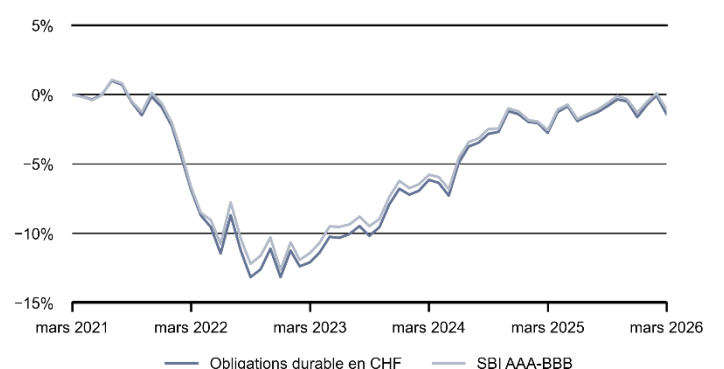
### Répartition par notation en % \*



Performance net	Obligations durable en CHF	SBI AAA-BBB
1er trimestre	0.22%	0.23%
2ième trimestre		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	0.22%	0.23%
01.11.2002 - 31.03.2026	43.49%	54.88%
p.a. <sup>1</sup>	1.55%	1.89%

<sup>1</sup>Depuis 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 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## Obligations durable Internationales ex CHF

31.03.2026

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.

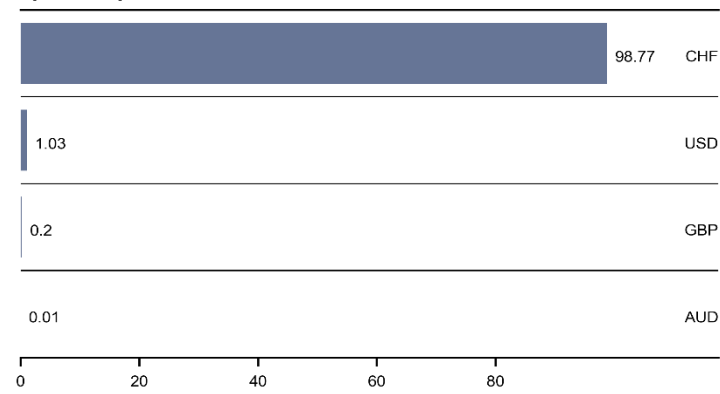
### Points de repère

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 CAFP (ex post) en %	0.57
Durée résiduelle moyenne	7.16
Duration Macaulay	5.94
Patrimoine en mio. de CHF	99.14
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	831.00
Frais d'émission, en % de la VNI	0.40%
Frais de rachat, en % de la VNI	0.15%
Nombre de cofondateurs	13

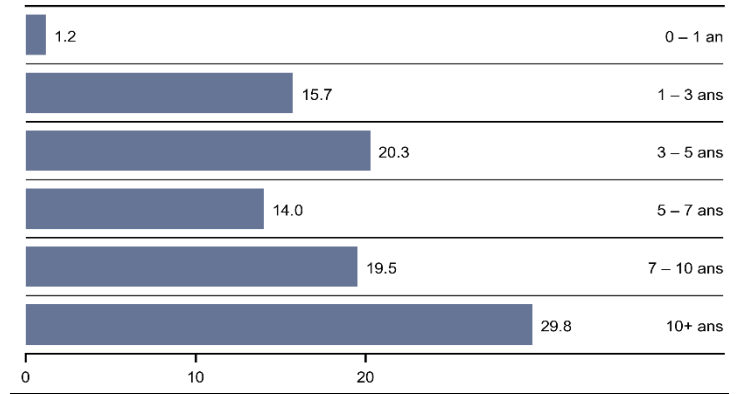
### Les 10 principales positions en obligations en % \*

4.7500% Ageas Bds 01.12.28 RegS Sen	0.53
5.6980% Swiss Re Fin (UK) 05.04.35 RegS Sub	0.51
6.7500% Canadian Natural Res.Ltd N.07-39 Sr	0.47
4.0101% Bk Polska Ka.Opieki FRN 27.2.36 Sen	0.45
3.7500% Carmila SAS Bds 13.01.33 Sen S.7 1	0.44
5.1250% Bk E.Asia FRN 7.7.28 RegS Sr S.151 1	0.43
6.0000% APA Corp Bds 15.01.37 Sen	0.43
4.8000% Interbank Peru Bds 15.07.31 Sen	0.42
6.1500% HA Sust.Infrastr.Cap. Bds 15.01.31 Sen	0.42
1.6500% AT&T Inc Notes 2020-2028 Gl	0.42

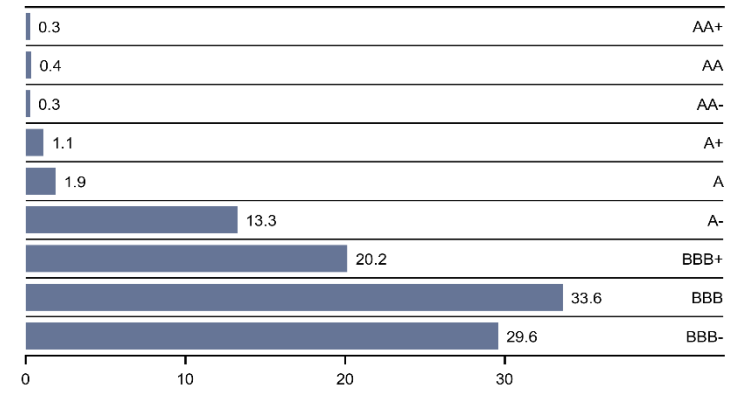
### Répartition par monnaie en % \*



### Structure des échéances en % \*



### Répartition par notation en % \*

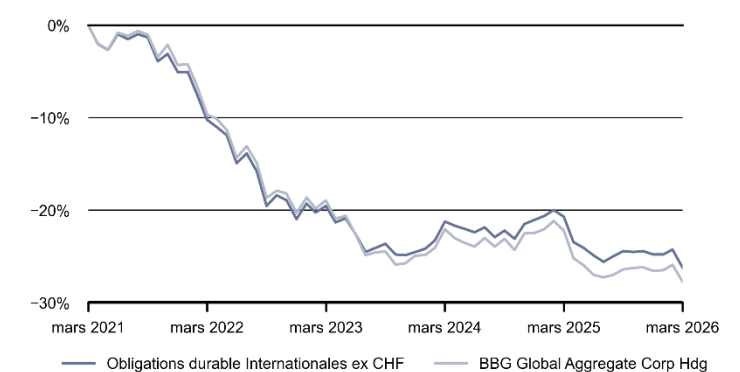


### Performance net

	Obligations durable Internationales ex CHF	BBG Global Aggregate Corp Hdg
1er trimestre	-1.89%	-1.56%
2ième trimestre		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-1.89%	-1.56%
14.12.1998 - 31.03.2026	2.57%	15.53%
p.a. <sup>1</sup>	0.09%	0.53%

<sup>1</sup>Depuis 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 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## Actions durable Suisse

31.03.2026

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	Christoph Lang
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474343
No. d'ISIN	CH0014743436
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.45
TER CAFAP (ex post) en %	0.52
Patrimoine en mio. de CHF	86.84
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	4769.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.20%
Nombre de cofondateurs	15

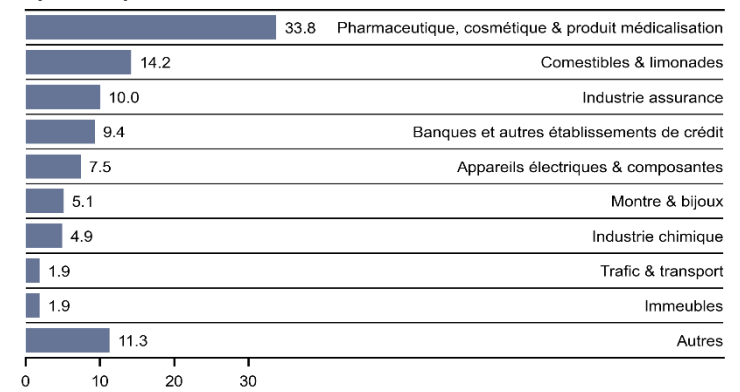
### Les 10 principales positions en actions en % \*

Novartis AG Nam.**	14.68
Roche Hldg Bearer Part.Ct.**	13.67
Nestlé SA Nam**	12.50
ABB Ltd Nam.**	6.17
UBS Group AG Nam**	5.56
Zurich Insurance Group AG Nam**	5.08
Cie Financière Richemont SA Nam	4.61
Swiss Re AG Nam.	2.44
Lonza Group AG Nam.	2.19
Alcon SA Nam.	1.83

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

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

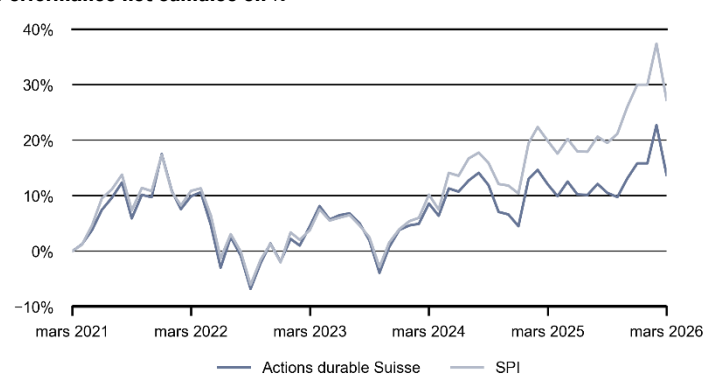
### Répartition par secteur en % \*



Performance net	Actions durable Suisse	SPI
1er trimestre	-1.81%	-2.11%
2ième trimestre		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-1.81%	-2.11%
01.11.2002 - 31.03.2026	376.90%	418.10%
p.a. <sup>1</sup>	6.90%	7.28%

<sup>1</sup>Depuis le lancement

### Performance net cumulée en %





# J. Safra Sarasin

## Actions durable Internationales ex Suisse

31.03.2026

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.

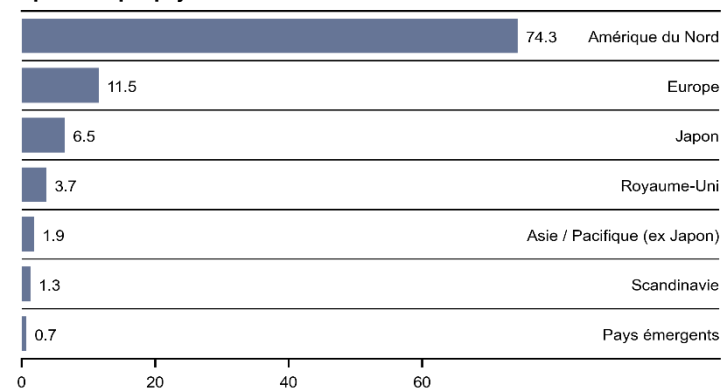
### Points de repère

Gérant du portefeuille	Andreas Nigg
Libération	01.11.2002
No. de valeur	1474344
No. d'ISIN	CH0014743444
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.70
TER CAFAP (ex post) en %	0.78
Patrimoine en mio. de CHF	70.77
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	2802.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	0.35%
Nombre de cofondateurs	12

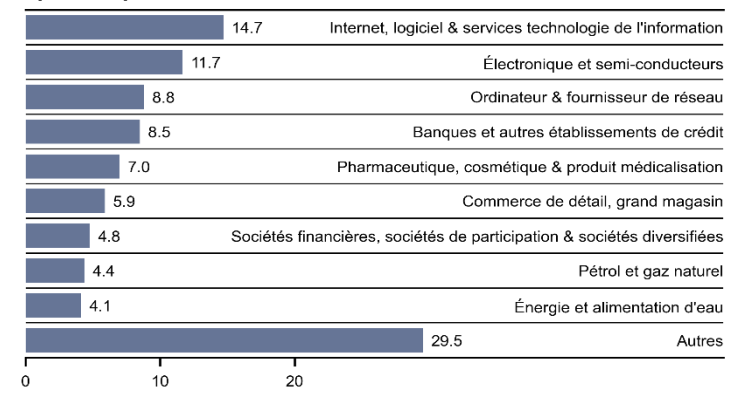
### Positions typiques en actions en %\*

ASML Hldg NV Bearer Shs	0.77
Applied Materials Inc	0.38
Schneider Electric SE	0.34
Eaton Corp PLC Reg Shs	0.33
Allianz SE Nam. -vink.-	0.28
SAP SE	0.27
Welltower OP LLC Reg Shs	0.25
ServiceNow Inc	0.18
Automatic Data Processing Inc	0.17
Assicurazioni Generali	0.06

### Répartition par pays en % \*



### Répartition par secteur en % \*

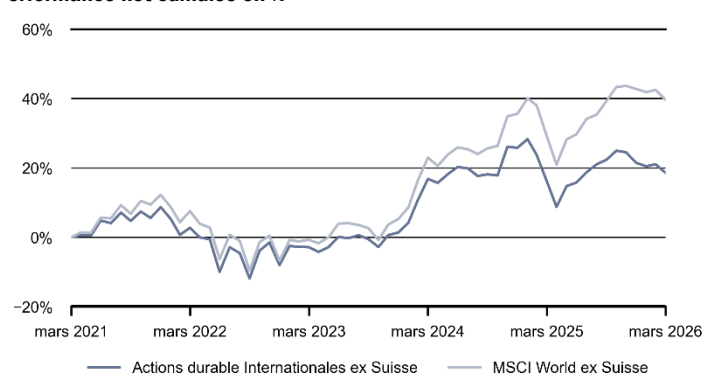


### Performance net

	Actions durable Internationales ex Suisse	MSCI World ex Suisse
1er trimestre	-2.37%	-2.18%
2ième trimestre		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-2.37%	-2.18%
01.11.2002 - 31.03.2026	180.20%	343.34%
p.a. <sup>1</sup>	4.50%	6.57%

<sup>1</sup>Depuis 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 31.03.2026



# J. Safra Sarasin

## Immobilier durable Suisse

31.03.2026

### 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.

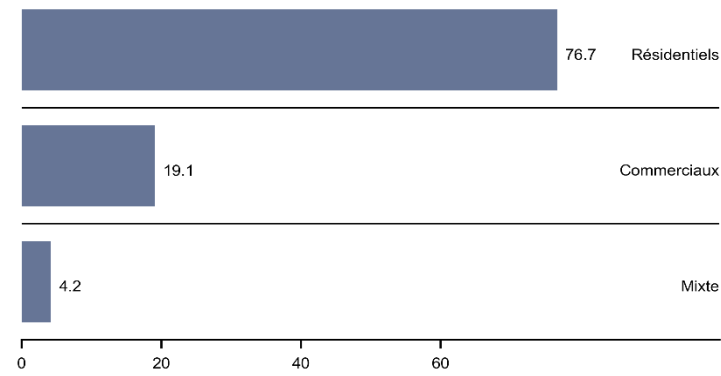
### Durabilité

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.

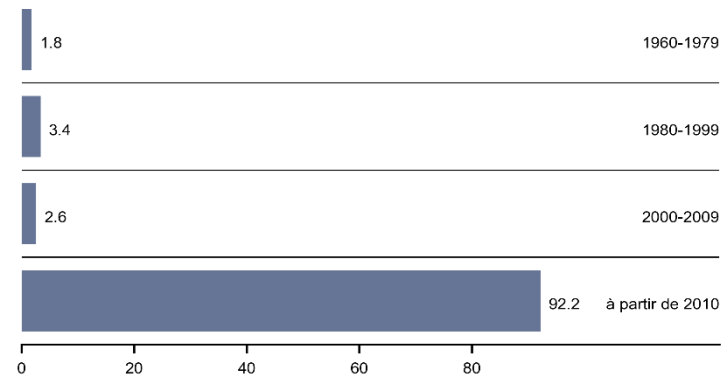
### Un partenaire professionnel pour la gestion des immeubles

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 % \*

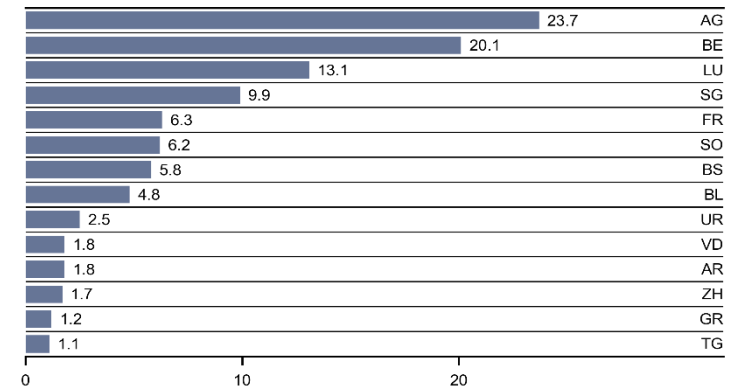


### Points de repère 31.03.2026

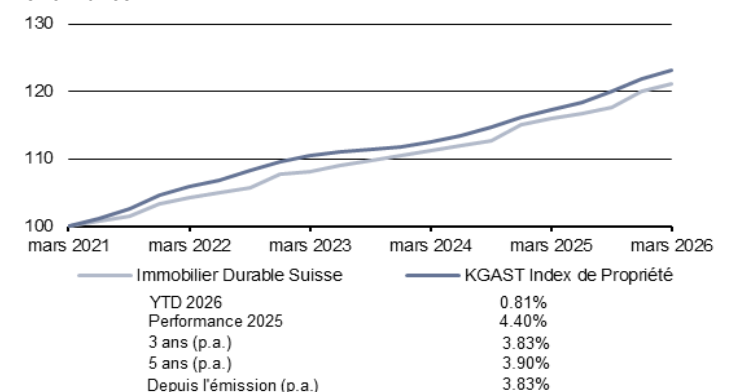
Gérant du portefeuille	Vaudoise Investment Solutions AG
Libération	18.12.2009
No. de valeur	4955026
No. d'ISIN	CH0049550269
Indice de référence	KGAST Index de Propriété
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.55%
Commission d'émission / Commission de rachat	max. 2.5%/5.0%
Frais de gestion de l'immeuble, en % des loyers nets perçus	max. 4.5%
Taux de pertes sur loyer au 1 trimestre 2026	2.40%
Taux de financement étranger	7.69%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	67.08%
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	800.92
Fortune brut en mio. de CHF	897.64
Cours d'une part den CHF	1840.57
Performance y-t-d	0.81%
Rendement des fonds propres / ROE	0.81%
Rendement du capital investi / ROIC	0.74%
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

31.03.2026

### 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%	4.59
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	99%	3.78
Bäretswil (ZH)	Kirchstrasse	résidentiels (3 bâtiments/27 appartements)	CHF 14.7 mio.	2010	96%	4.43
Basel	Alemannengasse 22/24 Römergasse 6 Burgweg 32	résidentiels (3 bâtiments/61 appartements)	CHF 49.0 mio.	2014	99%	4.10
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	92%	4.04
Bützberg (BE)	Sonnhaldestrasse	résidentiels (2 bâtiments/11 appartements)	CHF 5.4 mio.	2015	86%	4.31
Derendingen (SO)	Luzernstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments/23 appartements)	CHF 13.4 mio.	2014	97%	4.24
Döttingen (AG)	Wasenstrasse	résidentiels (3 bâtiments/30 appartements)	CHF 14.9 mio.	2015	99%	4.16
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	88%	4.15
Geuensee (LU)	Mitteldorfstrasse	résidentiels (3 bâtiments/24 appartements)	CHF 14.5 mio.	2012	99%	4.20
Ilanz (GR)	Via S. Clau Sut	résidentiels (2 bâtiments/20 appartements)	CHF 10.3 mio.	2014	92%	4.11
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	99%	4.58
Mumpf (AG)	Rheinweg	résidentiels (3 bâtiments/24 appartements)	CHF 14.3 mio.	2016	91%	4.07
Münsingen (BE)	Thunstrasse	résidentiels/commerciaux (7 bâtiments/181 appartem.)	CHF 97.6 mio.	2018	99%	4.10
Oberaach (TG)	Kreuzlingerstrasse	résidentiels (2 bâtiments/18 appartements)	CHF 9.0 mio.	2013	98%	4.17
Oberkirch (LU)	Haselwartmatte	bureaux (1 bâtiment)	CHF 79.5 mio.	2012	100%	4.21
Obergösgen (SO)	Steingasse	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	84%	4.40
Reinach (BL)	Baselstrasse	résidentiels (1 bâtiment/10 appartements)	CHF 5.5 mio.	1985	99%	4.03
Reinach (BL)	Brunngasse	résidentiels (1 bâtiments/14 appartements)	CHF 6.9 mio.	1969	89%	3.76
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	91%	4.43
Therwil (BL)	Bahnhofstrasse	résidentiels/commerciaux (2 bâtiments/30 appartements)	CHF 19.4 mio.	anciene: 1962 neuf: 2013	95%	anciene: 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

31.03.2026

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	100%	3.96
Wittenbach (SG)	Bettenwiesenstrasse résidentiels (4 bâtiments/62 appartements)	CHF 28.8 mio.	2012	98%	4.52
Zofingen (AG)	Hottigergasse résidentiels (2 bâtiments/39 appartements)	CHF 22.4 mio.	2006	98%	4.17
Zuchwil (SO)	Narzissenweg résidentiels (3 bâtiments/46 appartements)	CHF 23.1 mio.	2020	97%	4.29

### Bâtiment en cours

Lieu	Type d'objets	Frais de construction courante/ Valeur commerciale (pré- vision)	Année de construction/ Première occupation	Etat locatif	Rendement brut attendu en %
Baden-Dättwil (AG)	Segelhof Wohnen	CHF 52.2 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 3.0 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 27.2 mio.
Pratteln (BL)	Ina Invest Development AG	Bredella Areal	2022	CHF 10.1 mio.	CHF 11.0 mio.

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



# J. Safra Sarasin

## Immobilier durable Europe indirect

31.03.2026

### Objectif de placement et politique d'investissement

Le groupe de placement Immobilier durable Europe Indirect investit dans les 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)	128.85
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en EUR	1111.46
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

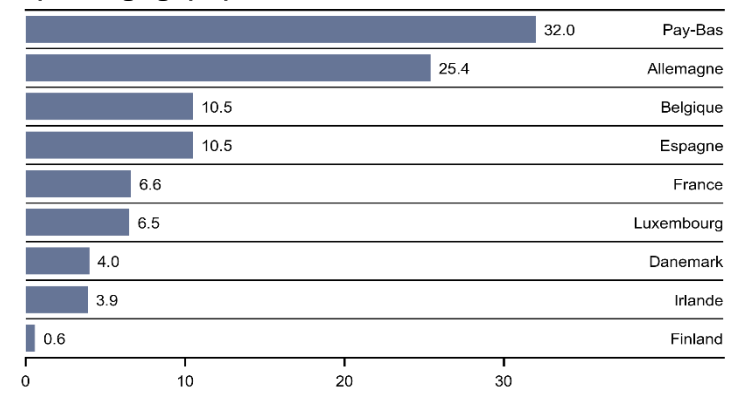
### Données du fonds cible \*1,6

Fortune du fonds du fonds cible (en mio. EUR)	481.71
Valeur vénale des immeubles (en mio. EUR)	644.75
Valeur nette d'inventaire par part (EUR)	1111.46
Coefficient d'endettement en % des valeurs vénales	32.50
Agio (en %)	0.00
Commission d'émission (en %)	0.00
Perte de loyer (en %)	15.20
Rendement brut (en %)	5.29
Rendement net (en %)	3.76

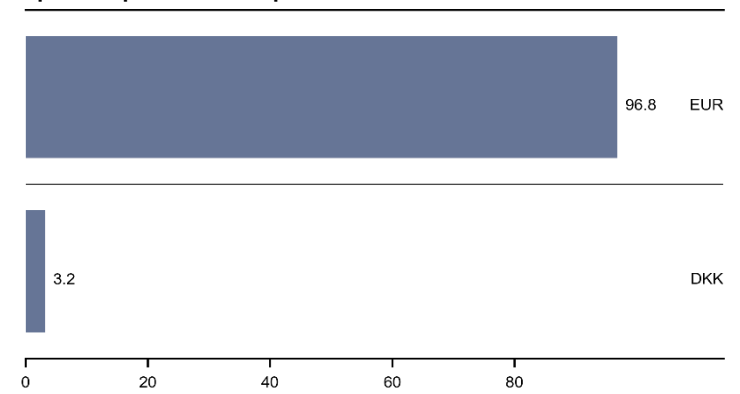
### Chiffres clés du fonds cible en %<sup>6</sup>

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

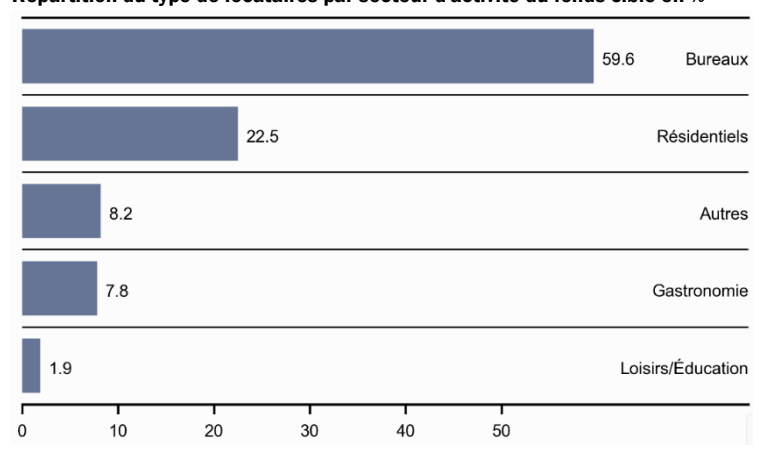
### Répartition géographique du fonds cible en %<sup>\*6</sup>



### Répartition par monnaie de placement du fonds cible en %<sup>\*6</sup>



### Répartition du type de locataires par secteur d'activité du fonds cible en %<sup>\*6</sup>



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

Source: J. Safra Sarasin Fondation de placement; chiffres au 31.03.2026

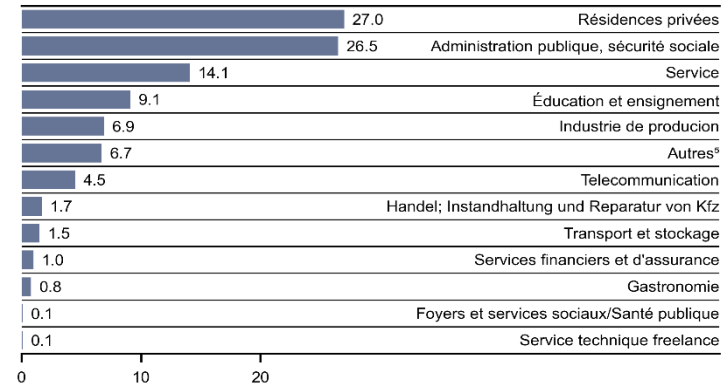


# J. Safra Sarasin

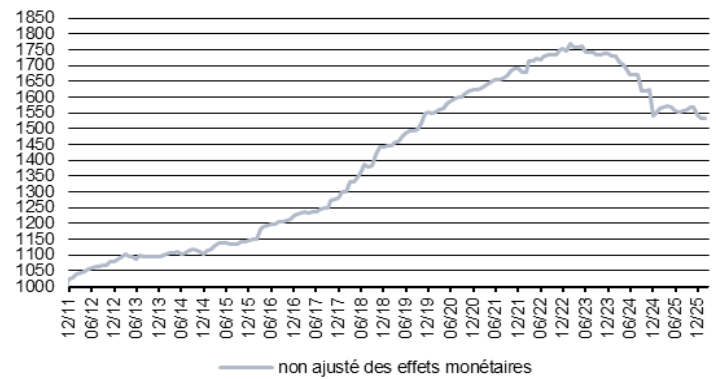
## Immobilier durable Europe indirect

31.03.2026

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



### Rendement du placement en EUR indexé du fonds cible <sup>1,2,6</sup>



### Rendement du placement du fonds cible en %<sup>1,2,6</sup>

	YTD	1M	2025	2024	3 ans p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.
Fonds cible	-0.8	-0.2	0.2	-11.5	-4.5	-1.3	2.6

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 supprimé) en EUR.

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

<sup>4</sup> Exclu les changements net des gains/pertes non réalisés et exclu les fluctuations du change.

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

<sup>6</sup> 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 31.03.2026

### **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](http://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](http://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

31.03.2026

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

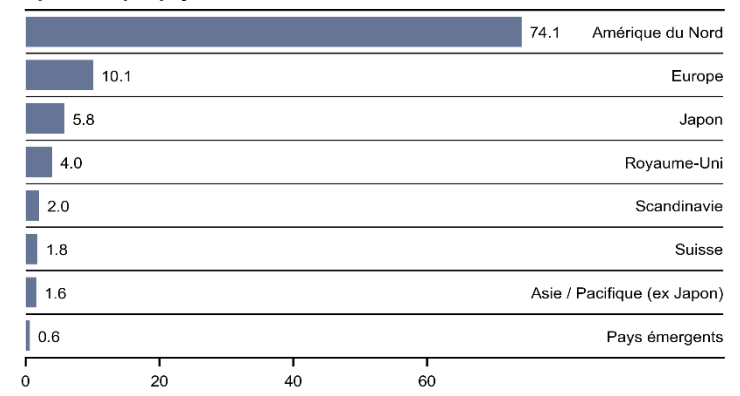
Gérant du portefeuille	Mathilde Franscini
Libération	14.11.2016
No. de valeur	32096336
No. d'ISIN	CH0320963363
Commission forfaitaire en % (hors TVA)	0.60
TER CAFAP (ex post) en %	0.72
Patrimoine en mio. de CHF	115.87
Valeur nette d'inventaire (VNI) par part, en CHF	1796.00
Frais d'émission, en % de la VNI	Aucune
Frais de rachat, en % de la VNI	Aucune
Nombre de cofondateurs	10

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

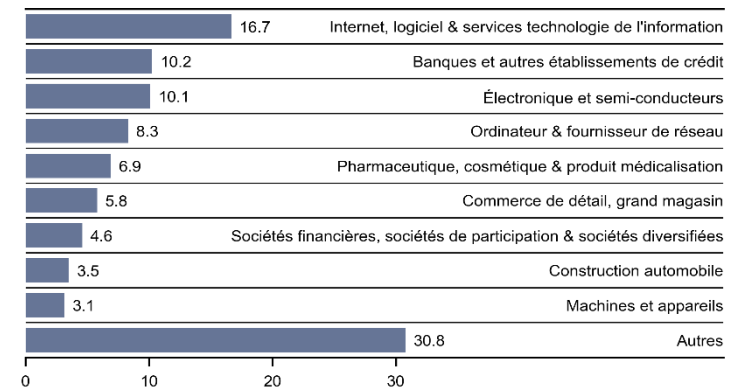
NVIDIA Corp**	5.98
Apple Inc**	5.01
Microsoft Corp	3.73
Amazon.com Inc	2.56
Alphabet Inc -A-	2.35
Broadcom Inc	1.98
Alphabet Inc -C-	1.90
Meta Platforms Inc Reg Shs A	1.75
Tesla Inc	1.40
Eli Lilly & Co	1.13

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

### Répartition par pays en % \*



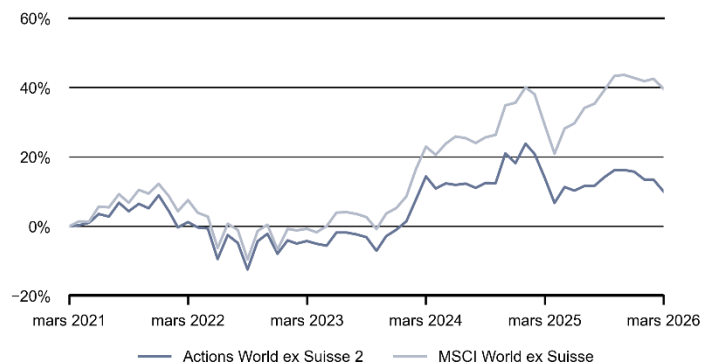
### Répartition par secteur en % \*



Performance net	Actions World ex Suisse 2	MSCI World ex Suisse
1er trimestre	-4.92%	-2.18%
2ième trimestre		
3ième trimestre		
4ième trimestre		
01.01.2026 - 31.03.2026	-4.92%	-2.18%
14.11.2016 - 31.03.2026	79.60%	137.30%
p.a. <sup>1</sup>	6.44%	9.65%

<sup>1</sup>Depuis 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 31.03.2026

## 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](http://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](http://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

