

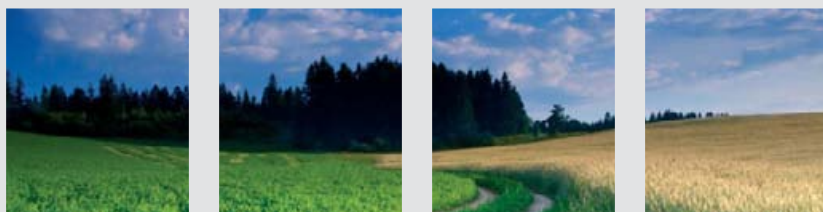


SARASIN

Sarasin Portfolio Management

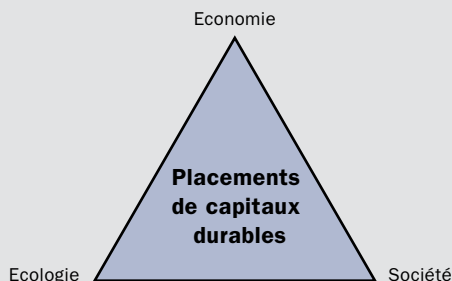
Gestion durable de patrimoine

Economie, écologie et société



La gestion de portefeuille Sarasin vous permet de déléguer les lourdes tâches que sont l'analyse, la sélection et la surveillance constante de votre portefeuille aux experts en placement de la Banque Sarasin. Leader sur le marché et faiseur de tendances en matière d'investissement durable, notre banque affiche une expérience d'une vingtaine d'années dans ce domaine.

L'action économique est reliée à un contexte écologique et social, et on se doit donc de se demander dans quelle mesure elle permet un développement durable, supportable à long terme. Elle doit permettre de «répondre aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à répondre aux leurs». Cette idée a été développée en 1987 par la Commission des Nations Unies pour l'Environnement, sous la direction de M^{me} Gro Harlem Brundtland, alors Premier ministre de la Norvège.



Dans votre intérêt, le département Sarasin Portfolio Management tient compte des interactions de ces trois aspects du développement durable. En effet:

La durabilité réduit les risques

Les entreprises durables sont en principe plus sensibles à certains risques et agissent en conséquence par anticipation. Un fabricant de produits alimentaires, par exemple, minimise son risque de nuire à sa réputation en évitant de privilégier à tout prix le fournisseur le moins cher et en envisageant les effets possibles d'un éventuel scandale alimentaire. Adopter un comportement honnête vis-à-vis de ses collaborateurs, de ses clients et des autres partenaires sociaux s'avère payant, non seulement en période économique favorable, mais à plus forte raison en des temps difficiles. Et une entreprise qui évite prudemment de porter atteinte à l'environnement et qui utilise avec parcimonie des ressources naturelles de plus en plus rares possède un avantage concurrentiel incontestable.

La durabilité offre des opportunités

Pour garantir à long terme les bases de l'action économique, il faut trouver des solutions d'avenir. Parmi les défis que rencontrent les entreprises en la matière, on trouve par exemple la couverture des besoins en eau et en énergie des hommes et de l'industrie. Les entreprises qui mettent au point les produits nécessaires pour le faire créent de nouveaux marchés attractifs.

La durabilité s'avère payante

Les placements durables ne peuvent en aucun cas être assimilés à des dons et ne se font pas automatiquement au prix des rendements, comme l'ont affirmé la plupart des études scientifiques. Beaucoup constatent même statistiquement un effet positif significatif.

Investissement durable – une analyse du risque



La mise en œuvre de notre philosophie de placement repose sur des considérations en matière de risques: nous entendons donc par production durable la génération de biens et de prestations largement acceptables par la société. En même temps, les méthodes de production doivent être les plus inoffensives possible. Nous soumettons les secteurs et les entreprises à une analyse approfondie par rapport à certains critères écologiques et sociaux. Pour systématiser et illustrer les résultats de cette évaluation des entreprises, des institutions et des pays, la Banque Sarasin a mis au point ce qu'elle appelle la Sarasin Sustainability Matrix®.

Evaluation de la durabilité des entreprises

Pour évaluer la durabilité des entreprises, nous appliquons un processus en deux étapes:

- La durabilité d'un secteur (axe x) est définie par l'ampleur des risques et des opportunités écologiques et sociaux du secteur dans lequel l'entreprise concernée est active.
- La durabilité d'une entreprise (axe y) est calculée d'après la manière concrète dont l'entreprise relève ces défis.

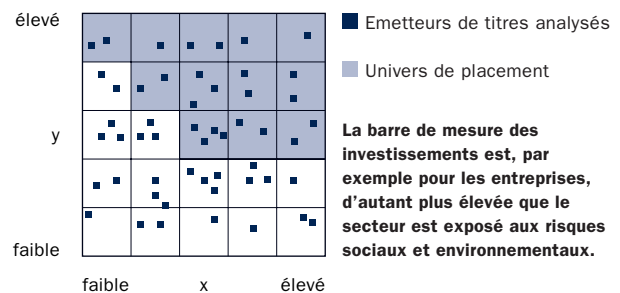
Evaluation de la durabilité des pays

Pour ce qui est des obligations des pays, le système économique et social du pays concerné est au cœur de l'évaluation, avec les deux questions suivantes:

- Quel est le niveau global de durabilité du pays (axe x), c'est-à-dire à quel point la nature et les hommes sont-ils mis à contribution?

- A quel point l'utilisation des ressources et leur transformation en qualité de vie est-elle efficace (axe y)?

Sarasin Sustainability-Matrix®



- y **Entreprises:** durabilité de l'entreprise
Pays: efficacité des ressources
Institutions: durabilité lors de la mise en œuvre
- x **Entreprises:** durabilité d'un secteur
Pays: disponibilité des ressources
Institutions: durabilité des prestations offertes

Critères d'exclusion

Certains secteurs ou champs d'activité financièrement intéressants sur le moment sont tellement risqués qu'ils ne peuvent pas faire partie du portefeuille durable de la Banque Sarasin. Ainsi, nous excluons actuellement les entreprises qui réalisent plus de cinq pour cent de leur chiffre d'affaires dans les secteurs suivants: énergie nucléaire, armement, chimie du chlore et agrochimie, tabac et pornographie, ainsi que techniques transgéniques utilisées dans l'agriculture.

Sarasin Portfolio Management



Gestion de portefeuille Sarasin – durable et ajustée à vos besoins

Vous pouvez nous donner un mandat «Sarasin Portfolio Management» en trois versions différentes – Defensive, Balanced ou Dynamic – dans les monnaies de référence CHF, EUR, GBP et USD.

Par ailleurs, pour chacune des trois versions de votre mandat, vous avez deux possibilités:

Dans le premier cas, vous pouvez faire gérer votre portefeuille de manière totalement durable. Dans ce cas, le gestionnaire de portefeuille n'investit que dans des entreprises, des emprunts et autres instruments financiers classés comme durables par le centre de recherche en durabilité de Sarasin. Nous mettons alors plus particulièrement l'accent sur la stratégie d'investissement «Tirer parti des opportunités durables», avec des investissements thématiques dans les technologies d'avenir que sont par exemple les secteurs de l'eau et de l'énergie. Ceci implique notamment une plus forte proportion d'entreprises à petite et moyenne capitalisation.

Dans le deuxième cas, les critères de durabilité sont pris en compte pour la majeure partie du portefeuille. La partie restante se compose en général d'investissements qui ne peuvent actuellement pas obtenir le classement de durabilité, par exemple les pays émergents, les matières premières, l'immobilier et d'autres formes d'investissement alternatives.

Defensive Strategy

Vous attachez une grande importance à la sécurité et au rendement régulier de vos placements. Vous visez la préservation réelle de votre patrimoine et privilégiez les placements avec des distributions régulières et peu de fluctuations de valeur. Sur un horizon de placement à long terme, le risque peut être qualifié d'inférieur à la moyenne; sur un horizon de placement plus court, il augmente d'autant. De faibles fluctuations de valeurs sont possibles.

Balanced Strategy

Vous avez des attentes élevées en matière de rendement et acceptez pour cela que vos placements subissent certaines fluctuations de valeur sur une courte période de temps. Vous visez non seulement la préservation réelle de votre patrimoine, mais aussi son accroissement à long terme. Sur un horizon de placement à long terme, le risque peut être qualifié de moyen; sur un horizon plus court, il augmente d'autant. Certaines fluctuations de valeurs sont possibles.

Dynamic Strategy

Vous voulez placer votre patrimoine sur du long terme et enregistrer des gains en tirant parti de manière ciblée des opportunités d'investissement. Vous vous accommodez des fluctuations de valeur pour profiter de rendements attractifs sur une moyenne à long terme. Le risque peut être qualifié de supérieur à la moyenne et il peut augmenter sur un horizon plus court. D'importantes fluctuations sont possibles.

De bonnes raisons de réussir



Les bonnes raisons de réussir avec la gestion de patrimoine de la Banque Sarasin

- Nous vous conseillons personnellement et professionnellement quant au choix du profil de risque qui vous correspond le mieux.
- Vous n'êtes pas obligé de vous occuper quotidiennement des décisions de placement.
- En tenant compte des aspects écologiques et sociaux du développement durable, vous pouvez diminuer certains risques et profiter des potentiels de croissance.
- Vous profitez de notre longue expérience en matière de gestion de patrimoine.
- Vous profitez aussi de nos 20 ans d'expérience en matière d'investissements durables, dont nous avons été les pionniers et dont nous sommes aujourd'hui leaders sur le marché.
- Vous profitez au maximum du savoir-faire de nos spécialistes. Une équipe d'analystes interdisciplinaire et un service de gestion de portefeuille hautement qualifié travaillent quotidiennement main dans la main pour veiller sur votre patrimoine.
- Vous profitez de notre infrastructure des plus modernes.

Mention importante relative aux risques

La stratégie de gestion de patrimoine utilisée peut soumettre vos placements, en peu de temps, à différentes volatilités, c'est-à-dire à des fluctuations vers le haut comme vers le bas. Plus les chances de rendement sont élevées, plus les risques le sont aussi, et plus la répartition des actifs est large, plus le risque est faible. Par ailleurs, la valeur des actifs peut subir les fluctuations des cours du change. Une évolution négative des marchés financiers (inter)nationaux peut aussi augmenter le risque encouru par les placements.

Disclaimer

Le présent document est une communication marketing de la Banque Sarasin & Cie SA (BSC), réalisée aux seules fins d'information et qui n'a pas la prétention de contenir une présentation complète des caractéristiques du produit. Il ne s'agit ni d'une offre, ni d'une recommandation ou d'une incitation à acheter ou à vendre des produits financiers, et cette présentation ne remplace pas les conseils indispensables et les explications en matière de risques de votre conseiller financier personnel – que nous vous recommandons expressément de consulter avant toute décision d'investissement. Certains produits et prestations décrits dans la présente peuvent être soumis dans certains pays à des restrictions de vente. Ces produits et prestations ne peuvent donc pas être proposés sans restriction dans le monde entier.

La réception de la présente brochure ne signifie pas que le destinataire est un client ou une société affiliée de la BSC. Seules seront dues les prestations et obligations contractées et acceptées par la BSC et ses sociétés affiliées dans le cadre de contrats conclus avec des clients.

Nous vous prions de noter que tout investissement comporte certains risques. Veuillez tout particulièrement considérer ces risques parfois substantiels. Nous vous recommandons de réfléchir soigneusement et de vous faire conseiller par un tiers indépendant pour savoir si la nature de certains investissements vous convient.

Pour tous les investissements, la BSC peut à tout moment adopter une position d'achat ou de vente, agir en tant que donneur d'ordre ou mandataire, ou demander à l'émetteur de ces investissements ou à une entreprise étroitement liée économiquement ou financièrement à un émetteur de fournir des prestations de conseiller ou d'autres prestations d'Investment Banking. Il est également possible que des collaborateurs de la BSC fassent partie d'un organe d'un émetteur. Même si des mesures ont été prises à la BSC pour éviter ou faire connaître tout conflit d'intérêt, la BSC ne peut cependant pas donner de garantie en ce sens. Par conséquent, la BSC décline toute responsabilité relative auxdits conflits d'intérêt. Les opinions et prix indiqués dans la présente brochure peuvent être modifiés à tout moment sans préavis.

Banque Sarasin & Cie SA

Elisabethenstrasse 62
4002 Bâle, Suisse
Téléphone +41 (0)61 277 77 77
Fax +41 (0)61 272 02 05
www.sarasin.ch

Banque Sarasin SA

Taunusanlage 17
60325 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Téléphone +49 (0)69 71 44 97 100
Fax +49 (0)69 71 44 97 199
www.sarasin.de