

# Rapport annuel *2020/2021*

Fondation de placement Swiss Life



# Sommaire

3	Avant-propos
4	Evolution de la Fondation de placement
5	Contexte économique
6	Evolution des marchés financiers
7	Politique de placement
13	Informations détaillées sur les groupes de placement
14	Obligations suisses en CHF Obligations étrangères en CHF
15	Obligations Global (couvertes en CHF) Obligations Global (couvertes en CHF)
16	Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF) Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)
17	Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF) Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)
18	Actions Suisse Actions Suisse Large Caps Indexées
19	Actions Suisse Small & Mid Caps Actions Suisse Protect Flex
20	Actions Etranger Actions Global Small Caps
21	Actions Marchés Emergents Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)
22	Senior Secured Loans (couverts en CHF) Fonds immobiliers Suisse
23	Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF) Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)
24	Infrastructure Globale (couvert en CHF) Infrastructure Globale (EUR)
25	LPP-Mix 15 LPP-Mix 25
26	LPP-Mix 35 LPP-Mix 45
27	LPP-Mix 75
28	Immobilier Suisse Immobilier Suisse Age et Santé
30	Immeubles commerciaux Suisse
31	Compte annuel de la fortune de base
32	Annexe au compte annuel
49	Rapport de l'organe de révision
51	Organes et responsables

Pièces jointes:

Fiches d'information de tous les groupes de placement (imprimé séparé)

Date d'impression: le 29 décembre 2021  
En cas de doute, c'est la version en allemand qui fait foi.



# Avant-propos

Durant son vingtième exercice en 2020/2021, notre fondation de placement a de nouveau connu une évolution très positive. Grâce à une nouvelle forte croissance de la fortune de 21% par rapport à la période précédente, la fortune totale de la Fondation de placement Swiss Life s'élève à 14,4 milliards de francs à la clôture de la période sous revue au 30 septembre 2021, une somme qui lui est confiée par 680 caisses de pensions et fondations collectives. Notre fondation de placement compte ainsi plus d'une institution de prévoyance suisse sur trois parmi ses investisseurs.

En ce qui concerne les lancements de produits, l'accent a été mis sur de nouvelles offres de placement dans le domaine des valeurs réelles durant cet exercice: en décembre 2020, le lancement des groupes de placement «Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)» et «Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)» s'est ainsi achevé avec succès sur un volume de souscription de 140 millions de francs. Les nouveaux groupes de placement «Infrastructure Globale (couvert en CHF)» et «Infrastructure Globale (EUR)» ont quant à eux pu être lancés en mai 2021 avec un volume de souscription d'environ 200 millions de francs.

Les groupes de placement «Immobilier Suisse» et «Immeubles commerciaux Suisse» ont été ouverts en avril 2021, et leurs volumes d'environ 300 et 200 millions de francs respectivement ont été largement sursouscrits, raison pour laquelle il a fallu procéder à des réductions d'attributions. Grâce à cette ouverture réussie, la base de placement de la fondation de placement a encore augmenté de 15%.

En juillet 2021, le conseil de fondation a décidé du lancement du groupe de placement innovant «Hypothèques Suisse ESG», l'un des premiers à être systématiquement gérés selon des critères de durabilité tout en représentant une opportunité intéressante pour les investisseurs dans l'actuel contexte de faiblesse des taux d'intérêt.

Durant la période sous revue, le conseil de fondation s'est réuni dans le cadre de quatre réunions ordinaires et deux réunions extraordinaires, toutes organisées par vidéoconférence en raison de la situation liée au coronavirus. Lors de l'assemblée des investisseurs du 19 mars 2021, Monsieur Beat Kunz a été élu nouveau membre du conseil de fondation en remplacement de Monsieur Bernard Illi, qui s'est démis de son mandat de membre du conseil de fondation de la Fondation de placement Swiss Life après seize années de bons et loyaux services. J'adresse mes remerciements aux membres du conseil de fondation pour leur engagement et leur soutien indéfectibles, mais aussi particulièrement à vous, chers investisseurs, pour la confiance que vous accordez à notre fondation de placement.



Hans-Peter Conrad  
Président du conseil de fondation

# Evolution de la Fondation de placement

## ÉVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2020	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2021
<b>Groupes de placement</b>				
Obligations suisses en CHF	532 648	57 754	- 6 258	584 144
Obligations étrangères en CHF	289 127	55 952	1 594	346 673
Obligations Global (couvertes en CHF)	58 739	246	- 1 017	57 968
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	446 699	146 054	- 13 217	579 536
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	1 305 592	77 772	2 466	1 385 830
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	1 199 200	- 60 260	582	1 139 522
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	219 366	5 898	- 607	224 657
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	279 882	113 678	3 109	396 669
Actions Suisse	297 557	56 853	58 520	412 930
Actions Suisse Large Caps Indexées	177 735	28 963	29 805	236 503
Actions Suisse Small & Mid Caps	45 411	8 131	13 020	66 562
Actions Suisse Protect Flex	0	63 670	5 746	69 416
Actions Suisse Protect	81 571	- 83 336	1 765	0
Actions Etranger	387 351	87 817	138 794	613 962
Actions Global Small Caps	46 446	4 417	21 638	72 501
Actions Emerging Markets	86 841	23 138	22 318	132 297
Actions Etranger Protect Flex (couvertes en CHF)	65 908	- 68 344	2 436	0
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	992 680	- 58 841	194 336	1 128 175
Immobilier Suisse	2 705 651	300 483	170 636	3 176 770
Immobilier Suisse Age et Santé	243 164	80 235	17 045	340 444
Immeubles commerciaux Suisse	1 272 656	201 018	82 425	1 556 099
Fonds immobiliers Suisse	288 018	55 480	43 941	387 439
Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)	0	14 673	510	15 183
Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	0	104 026	4 774	108 800
Infrastructure Globale (couvert en CHF)	0	15 409	405	15 814
Infrastructure Globale (EUR)	0	30 454	946	31 400
Senior Secured Loans (couvertes en CHF)	34 912	26 260	1 488	62 660
LPP-Mix 15	202 709	9 445	10 615	222 769
LPP-Mix 25	676 238	67 938	50 961	795 137
LPP-Mix 35	225 964	38 447	22 428	286 839
LPP-Mix 45	277 367	85 549	36 559	399 475
LPP-Mix 75	28 519	33 428	6 994	68 941
<b>Total</b>	<b>12 467 951</b>	<b>1 522 407</b>	<b>924 757</b>	<b>14 915 115</b>
<b>Résultat net après déduction des doubles comptages</b>	<b>11 211 907</b>	<b>1 287 600</b>	<b>823 897</b>	<b>13 323 404</b>
<b>Fortune totale sans doubles comptages</b>	<b>11 886 086</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>14 360 079</b>

### AUTRES RATIOS DE RISQUE SELON DIRECTIVES 05/2013 DE LA CHS PP

Les ratios de risque suivants sont indiqués dans les fiches d'information mensuelles:

- Sharpe Ratio
- Tracking Error
- Information Ratio
- Beta-Faktor
- Jensen-Alpha
- Maximum Drawdown et Recovery Period
- Modified Duration

Les fiches d'information sont publiées sur Internet, à l'adresse [www.swisslife.ch/fondationdeplacement](http://www.swisslife.ch/fondationdeplacement)

## Contexte économique

Deux événements ont marqué les marchés financiers au dernier trimestre de l'année passée et constitué le point de départ d'une impressionnante reprise sur les marchés des actions: la victoire, à une courte majorité parlementaire, de Joe Biden, ouvrant la voie à davantage d'incitations budgétaires, et les nouvelles positives sur le front de la recherche vaccinale. Mais la pandémie est aussi restée un important moteur de marché. L'Europe a pris de nouvelles mesures après avoir été surprise par la deuxième vague. Le préjudice économique en Europe lié à la deuxième grande vague pandémique et aux mesures d'endiguement a toutefois été bien moindre qu'au printemps 2020. D'abord, la combinaison d'une politique monétaire expansionniste, de l'avancée de la vaccination et du soutien de l'Etat a porté ses fruits. Des sommes inédites ont été dépensées ou mises à disposition pour des mesures de politique fiscale visant à surmonter la crise. Deuxièmement, les chaînes d'approvisionnement mondiales sont restées intactes, permettant aux producteurs européens de profiter de la reprise de la demande en Asie et en Amérique. Certes, les données économiques américaines se sont affaiblies fin 2020, mais la nouvelle année a commencé de manière très réjouissante, les «stimulus checks» du train de mesures budgétaires de décembre ayant été distribués. En Suisse en revanche, le début d'année a été modéré. Au premier trimestre, le PIB a baissé de 0,4% suite au durcissement des mesures introduites fin décembre 2020. Début mars, la Confédération a assoupli les restrictions, permettant la réouverture de tous les magasins. Ces mesures ont entraîné une reprise rapide de l'économie et une croissance du PIB de 1,8% au deuxième trimestre. Ce redressement s'est aussi traduit par une hausse étonnante des actions, avec des hausses à deux chiffres sur l'exercice pour les principaux indices. Cette reprise, la plus rapide et la plus forte depuis au moins la Seconde Guerre mondiale, a remis d'actualité un phénomène que l'on croyait oublié: l'inflation. Celle-ci a fait un retour au deuxième trimestre 2021 et a dépassé 3% aux Etats-Unis pour la première fois depuis 2011.

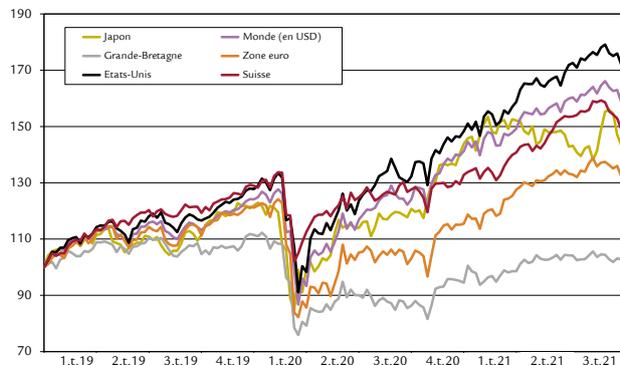
En juin, l'indice des prix à la consommation était même supérieur de 5,4% à son niveau de juin 2020. La Réserve fédérale américaine est restée impassible, qualifiant cette forte inflation de temporaire. Au troisième trimestre 2021, investisseurs et économistes ont réévalué les risques économiques pour les Etats-Unis. Au deuxième trimestre, la progression rapide de la vaccination et la réouverture de l'économie ont engendré un optimisme quelque peu exagéré, surtout aux Etats-Unis. En effet, les attentes du consensus pour la croissance du BIP américain en 2021 ont été corrigées à la baisse en juillet, une première depuis octobre 2020. Les strictes mesures des autorités de régulation et les ventes massives sur le marché chinois des actions ont aussi montré que la Chine n'était pas à même d'endosser le rôle de «moteur de la croissance mondiale» si l'économie américaine venait à ralentir bien plus que prévu. La conjoncture dans la zone euro a quant à elle surpris positivement, notamment en raison de la reprise étonnamment rapide à la périphérie. En Europe, le principal obstacle à la croissance reste les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie, en particulier en Allemagne et en France. En outre, au troisième trimestre, les craintes inflationnistes se sont propagées des Etats-Unis vers l'Europe. En Europe aussi, les gardiens de la monnaie considèrent la forte inflation comme un phénomène temporaire. Si les discussions autour d'un ralentissement des achats d'obligations et d'une hausse des taux aux Etats-Unis ont été ravivées au troisième trimestre, un resserrement de la politique monétaire dans la zone euro et en Suisse semble encore loin d'être d'actualité. Cette divergence de politique monétaire a creusé les différences de taux entre Etats-Unis et Europe, renforçant le dollar américain face à l'euro et au franc suisse.

**Suisse: indice relatif à l'activité économique hebdomadaire**  
(Source: SECO)



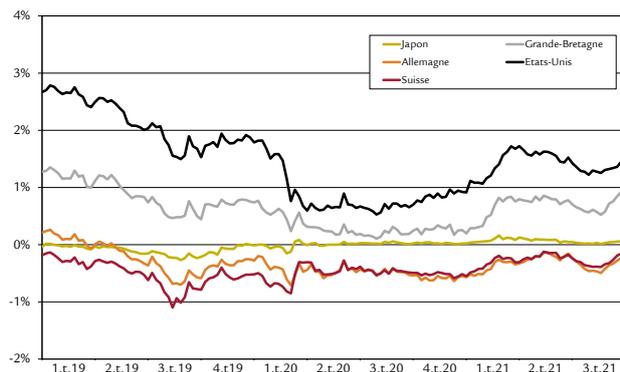
# Evolution des marchés financiers

## Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



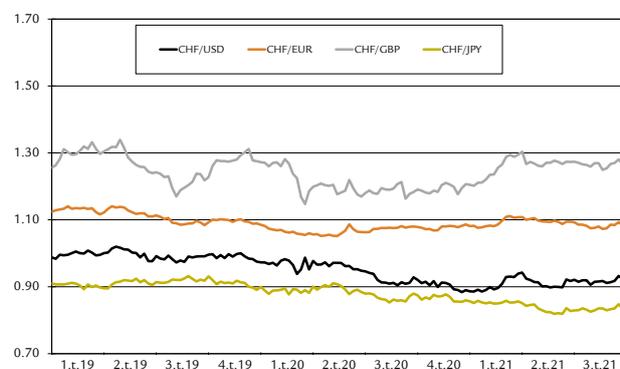
Les craintes des conséquences économiques de la deuxième vague de pandémie et l'issue incertaine des élections présidentielles américaines ont fortement fait chuter les marchés des actions fin octobre 2020. Dans une grande partie de l'Europe et des Etats-Unis, le nombre de nouvelles contaminations et d'hospitalisations est reparti à la hausse. Mais la chute fut de courte durée: la reprise s'est amorcée au lendemain des élections américaines et surtout après les percées en matière de vaccin en novembre. Les principaux indices ont enregistré des hausses à deux chiffres sur l'exercice écoulé. La forte hausse des marchés d'actions mondiaux s'est poursuivie durant la première moitié de l'année actuelle, entraînant une évolution des actions cycliques supérieure à la moyenne.

## Taux d'intérêt à long terme (emprunts d'Etat à dix ans)



Avant les élections américaines de novembre, les volatilités implicites ont fortement augmenté dans toutes les classes d'actifs, mais au final, tous les scénarios pessimistes se sont révélés erronés. Fin mars 2021, le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a grimpé à 1,74%, conséquence de l'amélioration des perspectives économiques suite à l'annonce de la relance budgétaire américaine. En juin puis en septembre, la Fed a relevé ses prévisions d'inflation et laissé entrevoir une hausse des taux directeurs pour 2023 et non pour 2024, la forte dynamique inflationniste étant considérée comme largement temporaire. En septembre, les rendements obligataires américains ont augmenté: ceux à dix ans ont gagné 20 pb, et même l'extrémité courte, bien ancrée, a progressé de 9 pb.

## Taux de change



L'élection de Joe Biden a immédiatement pesé sur le dollar américain. Celui-ci s'est toutefois temporairement réévalué en mars 2021, du fait des bonnes perspectives économiques. De même, la paire EUR/CHF a clôturé fin février 2021 au-dessus de 1,10 pour la première fois depuis novembre 2019. Après une nouvelle faiblesse en avril et en mai, le dollar américain se réévalue depuis la mi-2021, surtout du fait de différence de taux croissante. Bien que les données économiques américaines aient surpris négativement au troisième trimestre, la Fed a clôturé sa réunion de septembre par un message restrictif. La hausse des rendements obligataires en résultant a entraîné en septembre une appréciation du dollar américain face à toutes les grandes monnaies des pays industrialisés et émergents.

# Politique de placement

## Obligations

**OBLIGATIONS SUISSES EN CHF** – L'évolution du marché suisse des obligations durant l'exercice 2020/2021 a elle aussi été marquée par la pandémie de coronavirus. Après la forte baisse au printemps 2020, l'économie s'est rapidement redressée. L'amélioration de la conjoncture ainsi que les programmes d'achats d'autres banques centrales ont accru la propension au risque des investisseurs. Malgré la nouvelle propagation du coronavirus, les primes de risque ont baissé au quatrième trimestre 2020. Cette tendance s'est poursuivie en 2021, mais s'est progressivement affaiblie vers la fin de la période sous revue. Les taux d'intérêt ont augmenté au premier semestre 2021 en raison des attentes plus élevées en matière de croissance et d'inflation. Le taux d'intérêt d'un emprunt de la Confédération suisse à dix ans a gagné près de 0,3% durant la période sous revue. Du fait de la hausse des taux, la performance absolue du groupe de placement a été négative. En termes relatifs, un résultat positif a pu être obtenu. Le groupe de placement a surtout profité d'un risque de crédit plus élevé que l'indice de référence. Le positionnement en matière de durée et de courbe des taux a légèrement soutenu le rendement relatif.

**OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF** – Dans le segment étranger, la performance absolue a été légèrement positive. En raison de la qualité de crédit inférieure à celle du segment national, les primes de risque plus faibles ont eu plus d'impact sur la performance absolue que la hausse des taux d'intérêt. Le groupe de placement a surperformé l'indice de référence, ce qui s'explique avant tout par un risque de crédit plus élevé que celui de l'indice de référence.

**OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)** – Le groupe de placement se compose d'obligations d'Etat et d'entreprises. Sa performance absolue a été négative en raison de la hausse des taux d'intérêt. En termes relatifs, le résultat a également été négatif. La surperformance des obligations d'Etat n'a pu compenser la sous-performance des obligations d'entreprises.

### **OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)**

– L'assouplissement des mesures de lutte contre le coronavirus a fait grimper en flèche les taux d'intérêt au premier trimestre 2021. Cette évolution s'est accompagnée d'une hausse des attentes en matière de croissance et d'inflation. La victoire électorale des démocrates aux Etats-Unis a été favorable, laissant entrevoir une hausse massive des dépenses publiques pour les années à venir. Aux Etats-Unis, le taux d'intérêt à dix ans a gagné 0,8% durant la période sous revue et les autres monnaies principales ont connu une évolution semblable. L'inflation s'étant révélée plus tenace que prévu et, vers la fin de la période sous revue, la plupart des banques centrales ont fait un pas vers un resserrement de leur politique monétaire. Le groupe de placement affiche une performance absolue négative en raison de la hausse des taux d'intérêt, mais il a surperformé l'indice de référence. La durée plus longue sur la courbe américaine ainsi que la sous-pondération en Chine ont pesé mais le risque de crédit plus élevé a permis de compenser. Le portefeuille a largement profité de la baisse des primes de risque de la périphérie européenne et des organisations supranationales. La sous-pondération des devises aux frais de couverture élevés a aussi porté le résultat positif.

### **OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)**

– Les obligations d'entreprises à court terme ont réalisé une bonne performance durant la période sous revue. La forte reprise économique, associée aux programmes d'aide des gouvernements et aux mesures des banques centrales, a nettement réduit les primes de risque. La hausse simultanée des taux d'intérêt a toutefois pesé sur la performance absolue du groupe de placement. D'un point de vue relatif, le résultat est comparable à celui de l'indice de référence.

### **OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)**

– Au cours de la période sous revue, les primes de risque des obligations d'entreprises ont été fortement impactées par les mesures de politique monétaire des banques centrales. Au quatrième trimestre 2020, les primes de risque se sont réduites, à

l'annonce de la disponibilité prochaine d'un vaccin contre le Covid-19. En hiver encore, les écarts de crédit se sont resserrés, malgré la situation tendue sur le front du coronavirus et les mesures de confinement prises dans de nombreux pays. Le bon moral des marchés était surtout dû aux importants programmes d'achats d'obligations de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Réserve fédérale (Fed). Les achats d'obligations d'entreprises en particulier ont soutenu les marchés du crédit. La performance a toutefois souffert de la forte hausse des taux. Aussi, le groupe de placement n'a pu réaliser de résultat positif durant la période sous revue. En termes relatifs, l'allocation sectorielle plutôt défensive n'a pas porté ses fruits. La surpondération de l'euro au détriment du dollar américain a également pesé. Dans l'ensemble, le rendement est légèrement inférieur à celui de l'indice de référence.

**OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)** – Les primes de risque ont également baissé pour les obligations d'entreprises à court terme des pays émergents. Le groupe de placement a bénéficié de cette évolution et présente un résultat positif pour la période sous revue. Il a toutefois connu une évolution plus faible que l'indice de référence. La performance décevante des obligations chinoises au deuxième trimestre 2021 a eu un impact négatif sur le rendement relatif en raison de la surpondération en Chine.

**OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)** – Les primes de risque pour les obligations d'entreprises des pays émergents ont baissé durant la période sous revue. Au quatrième trimestre 2020, l'amélioration des perspectives économiques et les progrès de la vaccination contre le Covid-19 ont entraîné une forte demande en obligations des pays émergents. Le resserrement des écarts de crédit s'est poursuivi durant l'hiver, malgré la nouvelle propagation du coronavirus. Au premier trimestre 2021, la performance a toutefois été négative en raison de la forte hausse des taux d'intérêt américains. Une évolution latérale des primes de risque a pu être observée au cours de la seconde moitié de la période sous revue.

Cela s'explique par la prudence accrue dans les perspectives économiques et le durcissement attendu de la politique monétaire accommodante. Le groupe de placement a réalisé une performance positive grâce au resserrement des écarts de crédit. En termes relatifs, le résultat a été négatif. En cause: la baisse du risque de crédit au quatrième trimestre 2021, la surpondération en Chine en avril et le positionnement sur la courbe des taux vers la fin de la période sous revue.

## Actions

**ACTIONS SUISSE** – En octobre, le marché suisse des actions était encore incertain quant à l'évolution future de la pandémie. Vers la fin de l'année déjà, les politiques monétaires et budgétaires, le maintien des chaînes d'approvisionnement et les premiers succès en matière de vaccin ont à nouveau soutenu le marché des actions. Dans ce contexte, les actions à petite et moyenne capitalisation ont affiché des rendements nettement supérieurs aux valeurs standard. Ce n'est qu'en septembre que les craintes inflationnistes naissantes ont stoppé cette hausse. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Avec son style de placement actif, le gestionnaire de petites et moyennes capitalisations a légèrement sous-performé son indice de référence. Si les surpondérations des titres industriels et technologiques ont contribué positivement à la performance relative, la surpondération de Galenica et la sous-pondération de Bachem n'ont pas porté leurs fruits. La part des sociétés à forte capitalisation (core) couvertes passivement a répondu aux attentes pendant la période sous revue. Le groupe de placement a été légèrement inférieur à son indice de référence.

**ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES** – Le groupe de placement réplique le SPI 20 avec les 20 plus grands titres du Swiss Performance Index (SPI) au moyen d'une stratégie de placement passive, c'est-à-dire qu'ils ne sont pas surpondérés ou sous-pondérés par une gestion active. Le groupe de placement a atteint le rendement escompté.

**ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS** – La surpondération des titres industriels et technologiques comme Sulzer, Inficon et Comet a soutenu la performance relative, tout comme la sous-pondération du secteur financier et pharmaceutique au cours des deux premiers trimestres. En revanche, la surpondération de Galenica et la sous-pondération de Bachem ainsi que la part de liquidités ont pesé sur le rendement relatif. Sur les douze derniers mois, le groupe de placement a légèrement sous-performé son indice de référence.

**ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX** – Le groupe de placement a été lancé le 18 décembre 2020. A cette date, les marchés des actions étaient à nouveau à la hausse, après une correction en octobre. Les nouvelles positives concernant le vaccin contre le Covid et la politique monétaire et budgétaire accommodante ont donné des ailes aux marchés. L'issue des élections américaines a aussi eu un impact favorable sur le moral des investisseurs. Le groupe de placement a pu profiter de la hausse des marchés, terminant l'exercice sur une solide performance. Dans ce contexte de marché robuste, la performance du groupe de placement a toutefois été freinée par la stratégie de couverture en options. En revanche, les frais de couverture ont pu être considérablement réduits grâce à l'émission d'options put et la volatilité du groupe de placement a également été nettement inférieure à celle de l'univers de placement.

**ACTIONS ETRANGER** – En octobre, les marchés mondiaux des actions étaient encore incertains quant à l'évolution de la pandémie. Vers la fin de l'année déjà, les politiques monétaires et budgétaires, le maintien des chaînes d'approvisionnement et les premiers succès en matière de vaccin ont à nouveau soutenu les marchés des actions. Dans ce contexte, les actions à petite capitalisation ont affiché des rendements nettement supérieurs aux valeurs standard. Ce n'est qu'en septembre que les craintes inflationnistes naissantes ont stoppé cette hausse. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Le satellite «Global Small Caps» a bénéficié de la surpondération au Royaume-Uni et de la sélection dans les secteurs finance et IT. Le satellite «Emerging Markets» a surperformé l'indice de référence grâce à la surpondération au Brésil et à la sous-pondération du secteur des communications, à la sélection de titres en Chine et aux valeurs financières. Le compartiment de

grandes sociétés internationales couvertes passivement a dégagé la performance escomptée. Grâce à la surperformance tant des Global Small Caps que des actions des pays émergents, le groupe de placement a surperformé son indice de référence.

**ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS** – Le segment de marché des petites capitalisations mondiales a connu une excellente évolution en octobre, l'incertitude quant à l'évolution de l'économie mondiale ayant fortement baissé. En septembre, des inquiétudes se sont fait jour quant à la persistance de la forte inflation, entraînant une baisse des cours. Sur l'ensemble de la période sous revue, le groupe de placement a profité de la surpondération du Royaume-Uni et de la sélection dans les secteurs finance et IT. En revanche, il a pâti de la surpondération au Japon et de la sous-pondération aux Etats-Unis. Il a nettement surpassé son indice de référence.

**ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS** – Au début de la période sous revue, les marchés émergents ont profité, tout comme les pays développés, de l'amélioration des perspectives économiques. Dès l'été, tant la réglementation renforcée que l'intervention du gouvernement chinois dans le secteur immobilier ont inquiété les marchés, réduisant à nouveau les bénéfices. Le groupe de placement a bénéficié de la surpondération au Brésil et de la sous-pondération du secteur des communications. De même, la sélection de titres en Chine et dans les valeurs financières a été avantageuse. En revanche, la surpondération en Chine et la sous-pondération en Arabie Saoudite ainsi que la sélection de titres en Afrique du Sud ont pesé sur le rendement relatif. Le groupe de placement a nettement surpassé son indice de référence.

**ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)** – L'exercice a été mouvementé, marqué notamment par une très forte volatilité en octobre. Les bonnes nouvelles concernant le vaccin contre le Covid en novembre ont changé la donne et les marchés se sont fortement redressés. Dans l'ensemble, l'année a été bonne pour les actions, stimulées par la réouverture des économies et par une politique monétaire et budgétaire accommodante. Le groupe de placement a également connu une très bonne année, mais comme attendu, il est resté à la traîne de l'univers de placement, la stratégie de couverture en options, qui offre

une protection en cas de marchés baissiers, ayant pesé. Celle-ci a toutefois permis au groupe de placement d'être nettement moins volatil, de sorte que le rapport risque/rendement était favorable par rapport à l'univers de placement (sur une période d'un, trois et cinq ans). Dans l'ensemble, la contribution de la couverture de change a été défavorable, le dollar américain s'étant notamment apprécié face à l'euro.

## Placements alternatifs

**SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF)** – La première moitié de l'exercice écoulé a été marquée par les attentes d'une forte reprise de l'économie, qui ont culminé avec le début des campagnes de vaccination de masse dans les pays de l'OCDE. Les rendements totaux des emprunts garantis de premier rang ont donc été particulièrement forts, jusqu'à ce que les craintes de surchauffe et d'inflation prennent le dessus en mars. De mars à mi-août, les considérations macroéconomiques ont pesé plus fortement sur les emprunts BB macro-sensibles et les crédits idiosyncratiques de la catégorie single-B ont affiché des rendements globaux nettement supérieurs. Sur l'ensemble de l'exercice, la classe d'actifs Emprunts a enregistré des afflux importants au niveau mondial, en grande partie grâce à la faible durée de ces instruments, qui profite de la hausse des taux d'intérêt. De plus, les nouvelles émissions ont atteint un niveau record, ce qui maintient les rendements courants attractifs, en particulier face aux obligations à haut rendement. Les emprunts garantis de premier rang du groupe de placement ont également enregistré des afflux de capitaux et le rendement total sur la période a été proche de celui de l'indice de référence. Notre positionnement plus conservateur a été positif au premier semestre de l'exercice et négatif au second.

## Placements en infrastructures

**INFRASTRUCTURE GLOBALE (COUVERTURE EN CHF) / (EUR)** – Les deux groupes de placement ont été lancés le 26 mai 2021 et sont en phase de constitution. Le groupe de placement (couvert en CHF) est investi via le groupe de placement en euros. Au cours de la période sous revue, 125 millions d'euros d'engagements de capital ont déjà pu être alloués à deux fonds. De plus, avec un fonds d'infrastructures Swiss Life, un co-investissement d'un montant de 9 millions d'euros a été effectué dans une entreprise britannique de

compteurs intelligents. Ainsi, près de 83% des engagements de capital du groupe de placement ont déjà pu être alloués à d'autres investissements du portefeuille.

## Immobilier

**FONDS IMMOBILIERS SUISSE** – Le groupe de placement cible les dix fonds immobiliers suisses les plus importants et liquides négociés à la Bourse suisse. Pendant la période sous revue, l'allocation du groupe de placement dans les fonds immobiliers sous-jacents était pour l'essentiel proche de l'indice de référence.

**IMMOBILIER SUISSE** – Ce groupe de placement est un véhicule de placement immobilier largement diversifié axé sur le secteur résidentiel. Les surfaces d'habitation représentaient 67,6% des revenus à la fin de l'exercice. Grâce à une attention accrue sur les activités de gestion d'actifs, le taux de perte sur loyer dans le portefeuille a encore pu être réduit, à 2,6% (exercice précédent: 2,7%), un faible niveau en comparaison sectorielle.

Le groupe de placement a connu une évolution favorable durant l'exercice sous revue. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 3663,4 millions de francs au 30 septembre 2021 suite à plusieurs acquisitions et à une variation de valeur positive (exercice précédent: 3043,0 millions de francs). Le portefeuille immobilier comptait 240 biens (exercice précédent: 235).

Le transfert de propriété du centre commercial Glatt à Wallisellen (ZH) a eu lieu le 1er octobre 2020. Le groupe de placement Immobilier Suisse a acquis 41% de la copropriété du centre commercial. Au printemps 2021, une ouverture à hauteur de 300 millions de francs a été réalisée pour réduire le financement tiers. Elle a suscité un vif intérêt auprès des investisseurs et son volume d'émission a été largement sursouscrit. En outre, des biens à Schaffhouse, Berne et Saint-Gall ainsi que deux développements de projets intéressants à Wetzikon et Nyon ont été acquis. Dans le même temps, un petit immeuble a été vendu dans le cadre d'un assainissement du portefeuille. Dans l'ensem-

ble, la diversification déjà bonne en termes de structure d'âge, de situation géographique et de mix de locataires a encore pu être améliorée, tout comme le profil de qualité.

La part d'habitation élevée et la large diversification ont des effets extrêmement stabilisateurs dans la situation de marché actuelle. Au cours de l'exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 144,5 millions de francs. Le portefeuille s'est montré largement résistant aux pertes de revenus durant la crise du coronavirus, qui a entraîné une perte de revenus locatifs de 0,33% seulement par rapport au loyer théorique. Il en résulte un rendement de placement attrayant de 6,00%.

**IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ** – Le groupe de placement a été lancé le 1<sup>er</sup> décembre 2017. L'accent est mis sur les placements directs dans des résidences pour personnes âgées avec ou sans encadrement, les établissements de soins et l'immobilier dédié à la santé en Suisse. Au cours de l'exercice sous revue, 76,9% des revenus provenaient de logements sans offre de soins stationnaires et 11,4% d'établissements de soins et de maisons de retraite.

Une ouverture de 200 millions de francs a été réalisée au printemps 2020, avec simultanément appels de capitaux échelonnés et premier appel de capitaux. Durant l'exercice écoulé, deux autres appels de 40 millions de francs chacun ont été effectués en avril et septembre. Au total, 120 millions de francs ont déjà été appelés.

Au cours de la période considérée, trois biens immobiliers ont été acquis, portant le parc total à treize biens à la fin de l'exercice. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 429,9 millions de francs au 30 septembre 2021 suite à plusieurs acquisitions et à des variations de valeur positives (exercice précédent: 300,1 millions de francs).

L'accent mis sur les placements dans les biens immobiliers dédiés à l'âge et à la santé a permis au groupe de placement de se distinguer par une résilience élevée aux turbulences conjoncturelles. A la fin de l'exercice, le Covid-19 n'a entraîné quasiment aucune de perte de revenus locatifs (168 francs). Il en résulte un rendement de placement de 6,18%.

**IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE** – Le groupe de placement se concentre sur des immeubles à usage commercial présentant un profil de qualité exceptionnel. Au cours de l'exercice sous revue, 34,8% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 41,8% des surfaces de vente. Les surfaces d'habitation représentaient 12,4% des revenus. Malgré des conditions difficiles sur le marché de l'immobilier commercial, le taux de perte sur loyer a encore pu être réduit, à 2,2% (exercice précédent: 3,0%).

Le transfert de propriété du centre commercial Glatt à Wallisellen (ZH) a eu lieu le 1<sup>er</sup> octobre 2020. Le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse a acquis 26% de la copropriété du centre commercial. En outre, un immeuble de bureaux a été acheté dans le centre de Genève. Une ouverture à hauteur de 200 millions de francs a été réalisée au printemps afin de refinancer les biens d'acquisition. Trois immeubles ont été vendus avec succès au cours de la période sous revue. Au 30 septembre 2021, le portefeuille immobilier comptait 92 biens. Grâce à des variations de valeur positives et des investissements, la valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté de 180,2 millions de francs pour s'établir à 1840,7 millions de francs.

Au cours de l'exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 78,1 millions de francs. Le véhicule de placement n'a subi que de légères pertes de revenus locatifs liées au Covid-19, à hauteur de 1,34% du revenu locatif théorique. Le portefeuille d'immeubles commerciaux bénéficie de la qualité élevée des emplacements et des biens, et ainsi d'une grande résilience dans toutes les phases de marché. Au total, le résultat de placement atteint 5,92%.

**IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (CHF) / (EUR)** – Les deux groupes de placement ont été lancés le 15 décembre 2020 et investissent dans le même fonds cible (SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics), en phase de constitution. Au 30 septembre 2021, le portefeuille sous-jacent se composait de cinq biens en Allemagne et de trois biens en Autriche. Côté utilisation, 82% sont des entreprises

industrielles et 18% des entreprises logistiques.

Outre les revenus locatifs courants associés à un très faible taux de vacance, la bonne performance des deux groupes de placement entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 30 septembre 2021, soit 8,9% (groupe de placement CHF) et 10,4% (groupe de placement EUR), est surtout le fruit de gains de revalorisation inattendus des biens immobiliers acquis, ce qui est dû à la politique d'acquisition habile et créatrice de valeur de BEOS AG en tant que gestionnaire de fortune mandaté. La forte demande du marché a notamment entraîné des hausses importantes de valeur, en particulier dans le segment de l'immobilier logistique.

## Placements mixtes

**GROUPES DE PLACEMENT MIXTES** - Malgré le début d'une deuxième vague de pandémie en automne, le préjudice économique des mesures de confinement a été moindre qu'au début 2020. Cela s'explique par la politique monétaire et budgétaire, le maintien des chaînes d'approvisionnement internationales et un premier vaccin contre le Covid-19, qui ont contribué à de fortes hausses sur les marchés des actions. Mais en septembre, les craintes inflationnistes naissantes ont fait reculer les marchés des actions pour la première fois depuis janvier. Les groupes de placement mixtes ont bénéficié de la surpondération des actions avec contrôle des risques et des fonds immobiliers suisses cotés ainsi que de la sous-pondération des obligations en francs suisses, des obligations d'entreprises étrangères et des placements alternatifs. A l'inverse, la surpondération des obligations d'Etat internationales et la sous-pondération des actions suisses et étrangères ont pesé sur la performance relative. A l'exception du LPP-Mix 75, les groupes de placement mixtes ont surperformé leur indice de référence.

# Informations détaillées sur les groupes de placement

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS SUISSES EN CHF		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 327.40	20 133.37	19 710.77	19 694.22
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	583 923 403.84	532 375 050.00	346 562 788.46	288 968 370.68
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	299 441.15	340 238.73	150 025.20	190 861.20
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>584 243 172.39</b>	<b>532 735 422.10</b>	<b>346 732 524.43</b>	<b>289 178 926.10</b>
Engagements	- 99 251.04	- 87 088.55	- 59 904.86	- 52 186.56
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>584 143 921.35</b>	<b>532 648 333.55</b>	<b>346 672 619.57</b>	<b>289 126 739.54</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	3 412 689.00	3 884 253.48	1 710 072.00	2 176 032.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	323 505.09	358 443.08	332 744.57	242 100.68
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>3 736 194.09</b>	<b>4 242 696.56</b>	<b>2 042 816.57</b>	<b>2 418 132.68</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 2 892.69	- 2 891.45	- 2 442.98	- 1 347.96
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 494.85	- 719.35	- 180.80	- 1 292.50
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 374 556.34	- 333 349.65	- 224 817.90	- 198 642.30
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 176.00	- 224.00	- 176.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 137 386.52	- 319 079.78	- 67 834.21	- 223 515.68
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 515 554.40</b>	<b>- 656 216.23</b>	<b>- 295 499.89</b>	<b>- 424 974.44</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>3 220 639.69</b>	<b>3 586 480.33</b>	<b>1 747 316.68</b>	<b>1 993 158.24</b>
Gains et pertes de capital réalisés	346 927.39	1 039 376.37	27 357.06	199 111.03
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>3 567 567.08</b>	<b>4 625 856.70</b>	<b>1 774 673.74</b>	<b>2 192 269.27</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 9 825 985.77	- 13 147 195.17	- 180 314.46	- 5 819 515.31
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 6 258 418.69</b>	<b>- 8 521 338.47</b>	<b>1 594 359.28</b>	<b>- 3 627 246.04</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 220 639.69	3 586 480.33	1 747 316.68	1 993 158.24
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	532 648 333.55	509 370 897.89	289 126 739.54	289 579 926.74
Souscriptions	83 209 451.23	84 723 109.22	71 351 219.30	52 086 314.06
Rachats	- 25 455 444.74	- 52 924 335.09	- 15 399 698.55	- 48 912 255.22
Résultat total	- 6 258 418.69	- 8 521 338.47	1 594 359.28	- 3 627 246.04
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>584 143 921.35</b>	<b>532 648 333.55</b>	<b>346 672 619.57</b>	<b>289 126 739.54</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	172.15	174.24	153.23	152.67
Nombre de parts	1 183 974	1 036 216	796 475	705 047
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	150.71	152.25	138.16	137.39
Nombre de parts	2 523 543	2 312 676	1 625 926	1 320 971

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 529.10	6 091.26	38 813.09	20 663.00
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	57 918 886.08	58 667 547.82	579 091 698.50	445 932 713.38
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	75 850.73	113 127.40	455 500.50	789 653.50
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>58 014 265.91</b>	<b>58 786 766.48</b>	<b>579 586 012.09</b>	<b>446 743 029.88</b>
Engagements	- 46 134.52	- 47 494.32	- 49 739.41	- 43 670.22
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>57 968 131.39</b>	<b>58 739 272.16</b>	<b>579 536 272.68</b>	<b>446 699 359.66</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	859 573.48	1 285 364.00	5 201 430.00	9 019 010.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3 444.43	1 604.26	1 360 580.94	756 583.17
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>863 017.91</b>	<b>1 286 968.26</b>	<b>6 562 010.94</b>	<b>9 775 593.17</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 9.30	- 81.09	- 2 634.75	- 5 903.07
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 22.42	- 152.05	- 2 979.95	- 8 074.25
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 182 444.87	- 196 219.80	- 177 494.58	- 164 466.15
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 224.00	- 176.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 970.59	- 132 097.20	- 316 734.31	- 3 725 475.13
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 183 671.18</b>	<b>- 328 774.14</b>	<b>- 500 067.59</b>	<b>- 3 904 094.60</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>679 346.73</b>	<b>958 194.12</b>	<b>6 061 943.35</b>	<b>5 871 498.57</b>
Gains et pertes de capital réalisés	15 432.09	151 539.32	- 58 433.50	5 782 989.44
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>694 778.82</b>	<b>1 109 733.44</b>	<b>6 003 509.85</b>	<b>11 654 488.01</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 1 712 065.67	508 074.61	- 19 220 432.20	- 5 012 931.19
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 1 017 286.85</b>	<b>1 617 808.05</b>	<b>- 13 216 922.35</b>	<b>6 641 556.82</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	679 346.73	958 194.12	6 061 943.50	5 871 498.57
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	58 739 272.16	70 929 259.73	446 699 359.66	611 049 562.16
Souscriptions	335 860.74	347 228.74	186 668 541.06	130 443 268.05
Rachats	- 89 714.66	- 14 155 024.36	- 40 614 705.69	- 301 435 027.37
Résultat total	- 1 017 286.85	1 617 808.05	- 13 216 922.35	6 641 556.82
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>57 968 131.39</b>	<b>58 739 272.16</b>	<b>579 536 272.68</b>	<b>446 699 359.66</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	137.12	139.53	122.28	125.78
Nombre de parts	422 665	420 874	627 400	472 630
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	136.70	138.67	126.10	129.36
Nombre de parts	100	100	3 987 500	2 993 500

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 347.27	19 953.46	20 512.45	19 841.46
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 383 473 117.44	1 302 914 589.66	1 137 505 275.00	1 197 437 928.96
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 418 804.70	2 724 418.88	2 108 304.30	1 866 889.40
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>1 385 912 269.41</b>	<b>1 305 658 962.00</b>	<b>1 139 634 091.75</b>	<b>1 199 324 659.82</b>
Engagements	- 82 534.62	- 67 433.36	- 111 883.70	- 124 177.49
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>1 385 829 734.79</b>	<b>1 305 591 528.64</b>	<b>1 139 522 208.05</b>	<b>1 199 200 482.33</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	27 629 442.00	31 130 482.48	24 092 298.00	21 334 684.01
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 586 473.97	3 026 479.81	1 664 482.95	10 918 655.23
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>30 215 915.97</b>	<b>34 156 962.29</b>	<b>25 756 780.95</b>	<b>32 253 339.24</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 1 748.61	- 11 372.99	- 4 729.51	- 14 093.41
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 352.05	- 2 713.55	- 4 790.55	- 1 593.00
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 295 897.28	- 240 337.30	- 460 530.49	- 376 875.61
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 176.00	- 224.00	- 176.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 1 509 044.16	- 1 209 545.87	- 2 033 307.26	- 770 614.83
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 1 808 266.10</b>	<b>- 1 464 145.71</b>	<b>- 2 503 581.81</b>	<b>- 1 163 352.85</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>28 407 649.87</b>	<b>32 692 816.58</b>	<b>23 253 199.14</b>	<b>31 089 986.39</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 4 837 300.38	- 5 631 393.16	4 889 126.65	1 099 485.19
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>23 570 349.49</b>	<b>27 061 423.42</b>	<b>28 142 325.79</b>	<b>32 189 471.58</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 21 104 266.55	- 12 193 370.96	- 27 560 896.20	31 967 167.95
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>2 466 082.94</b>	<b>14 868 052.46</b>	<b>581 429.59</b>	<b>64 156 639.53</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	28 407 649.87	32 692 816.58	23 253 199.14	31 089 986.39
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Fortune au début de l'exercice	1 305 591 528.64	1 166 043 565.07	1 199 200 482.33	753 126 303.93
Souscriptions	156 849 171.75	225 606 332.87	124 057 336.05	447 150 099.20
Rachats	- 79 077 048.54	- 100 926 421.76	- 184 317 039.92	- 65 232 560.33
Résultat total	2 466 082.94	14 868 052.46	581 429.59	64 156 639.53
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>1 385 829 734.79</b>	<b>1 305 591 528.64</b>	<b>1 139 522 208.05</b>	<b>1 199 200 482.33</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	102.18	102.27	138.54	138.75
Nombre de parts	1 411 064	1 121 735	845 654	979 894
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	104.03	103.88	144.54	144.21
Nombre de parts	11 935 034	11 463 647	7 073 398	7 372 598

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUV. EN CHF)		OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	47 062.90	48 614.19	52 284.23	48 107.32
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	224 655 500.85	219 359 507.94	396 729 634.40	279 913 366.35
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>224 702 563.75</b>	<b>219 408 122.13</b>	<b>396 781 918.63</b>	<b>279 961 473.67</b>
Engagements	- 45 495.32	- 42 517.95	- 112 422.71	- 79 074.34
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>224 657 068.43</b>	<b>219 365 604.18</b>	<b>396 669 495.92</b>	<b>279 882 399.33</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 5 388.71	- 14 543.25	- 64 057.45	- 25 004.89
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 5 388.71</b>	<b>- 14 543.25</b>	<b>- 64 057.45</b>	<b>- 25 004.89</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 794.95	- 2 083.48	- 3 957.60	- 796.64
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 18.61	- 451.60	- 75.85	- 1 348.35
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 176 392.84	- 169 599.80	- 390 093.66	- 293 675.03
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 176.00	- 224.00	- 176.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	2 915.84	20 967.38	6 526.83	7 645.86
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 174 514.56</b>	<b>- 151 343.50</b>	<b>- 387 824.28</b>	<b>- 288 350.16</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 179 903.27</b>	<b>- 165 886.75</b>	<b>- 451 881.73</b>	<b>- 313 355.05</b>
Gains et pertes de capital réalisés	231 335.34	343 263.21	186 172.55	1 494 056.01
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>51 432.07</b>	<b>177 376.46</b>	<b>- 265 709.18</b>	<b>1 180 700.96</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 657 477.69	3 609 616.50	3 374 357.15	7 301 837.83
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 606 045.62</b>	<b>3 786 992.96</b>	<b>3 108 647.97</b>	<b>8 482 538.79</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 179 903.27	- 165 886.75	- 451 881.73	- 313 355.05
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Fortune au début de l'exercice	219 365 604.18	228 057 735.35	279 882 399.33	251 213 158.51
Souscriptions	18 390 445.71	34 215 219.25	116 818 836.45	53 644 234.89
Rachats	- 12 492 935.84	- 46 694 343.38	- 3 140 387.83	- 33 457 532.86
Résultat total	- 606 045.62	3 786 992.96	3 108 647.97	8 482 538.79
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>224 657 068.43</b>	<b>219 365 604.18</b>	<b>396 669 495.92</b>	<b>279 882 399.33</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	99.43	99.85	105.55	105.05
Nombre de parts	664 700	616 200	784 924	565 324
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	100.50	100.66	107.85	106.77
Nombre de parts	1 577 700	1 568 000	2 909 800	2 065 200

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	ACTIONS SUISSE		ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	723 520.03	367 399.28	344 311.59	20 405.03
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	411 770 233.34	296 838 781.00	235 752 816.92	177 376 827.18
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	617 494.45	481 260.00	406 677.25	338 059.05
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>413 111 247.82</b>	<b>297 687 440.28</b>	<b>236 503 805.76</b>	<b>177 735 291.26</b>
Engagements	- 180 760.81	- 130 234.99	- 356.86	- 352.09
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>412 930 487.01</b>	<b>297 557 205.29</b>	<b>236 503 448.90</b>	<b>177 734 939.17</b>
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 047 127.00	5 493 600.00	4 641 935.00	3 860 883.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 429 523.57	941 188.60	614 103.12	390 137.51
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>8 476 650.57</b>	<b>6 434 788.60</b>	<b>5 256 038.12</b>	<b>4 251 020.51</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 2 418.56	- 2 041.54	- 197.95	- 1 831.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 781.30	- 1 239.60	- 438.45	- 306.55
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 621 991.96	- 465 831.91	- 824.12	- 738.56
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 231.00	- 181.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 657 640.11	- 512 622.99	- 88 192.32	- 229 244.80
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 1 283 055.93</b>	<b>- 981 960.04</b>	<b>- 89 883.84</b>	<b>- 232 301.91</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>7 193 594.64</b>	<b>5 452 828.56</b>	<b>5 166 154.28</b>	<b>4 018 718.60</b>
Gains et pertes de capital réalisés	7 170 087.84	4 617 028.83	606 818.17	839 192.01
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>14 363 682.48</b>	<b>10 069 857.39</b>	<b>5 772 972.45</b>	<b>4 857 910.61</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	44 156 109.91	- 340 408.33	24 032 932.08	- 559 838.72
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>58 519 792.39</b>	<b>9 729 449.06</b>	<b>29 805 904.53</b>	<b>4 298 071.89</b>
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	7 193 594.64	5 452 828.56	5 166 154.28	4 018 718.60
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	297 557 205.29	237 566 201.85	177 734 939.17	124 241 115.99
Souscriptions	93 697 916.63	83 705 372.60	32 791 209.88	59 584 161.49
Rachats	- 36 844 427.30	- 33 443 818.22	- 3 828 604.68	- 10 388 410.20
Résultat total	58 519 792.39	9 729 449.06	29 805 904.53	4 298 071.89
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>412 930 487.01</b>	<b>297 557 205.29</b>	<b>236 503 448.90</b>	<b>177 734 939.17</b>
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	330.84	281.28	140.13	121.45
Nombre de parts	931 223	782 720	4 100	4 100
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	187.28	158.85	140.28	121.40
Nombre de parts	559 862	487 212	1 681 900	1 460 000

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS		ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX <sup>1)</sup>
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	205 227.50	19 596.56	28 634.68
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	66 311 912.48	45 354 411.53	69 387 026.40
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	44 930.95	37 529.25	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>66 562 070.93</b>	<b>45 411 537.34</b>	<b>69 415 661.08</b>
Engagements	- 134.82	- 134.38	- 64.67
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>66 561 936.11</b>	<b>45 411 402.96</b>	<b>69 415 596.41</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>18.12.2020 - 30.09.2021</b>
<b>Produits</b>			
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	505 517.00	428 655.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	69 724.95	48 724.74	- 42.63
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>575 241.95</b>	<b>477 379.74</b>	<b>- 42.63</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs	- 123.68	- 132.28	- 1 465.57
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 59.10	- 349.80	- 42.90
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 309.64	- 248.67	- 24.88
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 231.00	- 181.00	- 156.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 3 497.53	- 38 542.33	23.55
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 4 220.95</b>	<b>- 39 454.08</b>	<b>- 1 665.80</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>571 021.00</b>	<b>437 925.66</b>	<b>- 1 708.43</b>
Gains et pertes de capital réalisés	113 680.93	383 195.82	115 430.96
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>684 701.93</b>	<b>821 121.48</b>	<b>113 722.53</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	12 334 562.64	2 497 528.15	5 631 754.80
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>13 019 264.57</b>	<b>3 318 649.63</b>	<b>5 745 477.33</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	571 021.00	437 925.66	- 1 708.43
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>18.12.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	45 411 402.96	50 718 849.74	0.00
Souscriptions	9 257 161.05	7 014 906.26	64 697 747.63
Rachats	- 1 125 892.47	- 15 641 002.67	- 1 027 628.55
Résultat total	13 019 264.57	3 318 649.63	5 745 477.33
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>66 561 936.11</b>	<b>45 411 402.96</b>	<b>69 415 596.41</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>			
Valeur d'inventaire	134.56	105.73	108.86
Nombre de parts	1 100	1 100	100
<b>Tranche PM *</b>			
Valeur d'inventaire	135.82	106.48	109.12
Nombre de parts	489 000	425 400	636 050

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

<sup>1)</sup> Lancement au 18.12.2020

	ACTIONS ETRANGER		ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	579 356.33	0.00	217 906.00	575 558.19
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	613 267 555.03	387 308 504.55	72 309 241.29	45 889 352.51
Instruments financiers dérivés	- 5 036.03	- 155.58	3 020.82	0.00
Autres actifs	363 875.40	341 772.36	0.00	47.26
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>614 205 750.73</b>	<b>387 650 121.33</b>	<b>72 530 168.11</b>	<b>46 464 957.96</b>
Engagements	- 244 116.34	- 299 193.66	- 29 355.22	- 18 747.40
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>613 961 634.39</b>	<b>387 350 927.67</b>	<b>72 500 812.89</b>	<b>46 446 210.56</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	105.80	2 362.49	7.82	1 116.55
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 152 944.00	4 014 873.47	0.00	104 375.19
Restitutions obtenues de tiers	182 493.16	101 575.66	147 943.70	73 868.94
Participation des souscripteurs aux revenus cours	882 461.63	2 342 434.12	11 471.46	34 749.52
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>5 218 004.59</b>	<b>6 461 245.74</b>	<b>159 422.98</b>	<b>214 110.20</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 4 060.10	- 6 224.38	- 143.95	- 2 635.57
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 556.70	- 3 020.60	- 301.80	- 194.15
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 819 053.86	- 499 808.82	- 355.50	- 267.46
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	- 104 235.09	- 58 411.48
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 698.84	- 674.84	- 785.17	- 545.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	- 336 951.08	- 807 673.89	0.00	0.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 1 162 320.58</b>	<b>- 1 317 402.53</b>	<b>- 105 821.51</b>	<b>- 62 054.10</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>4 055 684.01</b>	<b>5 143 843.21</b>	<b>53 601.47</b>	<b>152 056.10</b>
Gains et pertes de capital réalisés	12 347 663.79	3 417 174.37	219 673.48	- 23 403.69
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>16 403 347.80</b>	<b>8 561 017.58</b>	<b>273 274.95</b>	<b>128 652.41</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	122 390 154.34	- 2 336 482.79	21 364 102.84	- 3 978 171.87
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>138 793 502.14</b>	<b>6 224 534.79</b>	<b>21 637 377.79</b>	<b>- 3 849 519.46</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	4 055 684.01	5 143 843.21	53 601.47	152 056.10
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Fortune au début de l'exercice	387 350 927.67	209 569 531.82	46 446 210.56	13 684 602.54
Souscriptions	147 174 720.05	231 168 643.56	4 417 224.54	36 611 127.48
Rachats	- 59 357 515.47	- 59 611 782.50	-	-
Résultat total	138 793 502.14	6 224 534.79	21 637 377.79	- 3 849 519.46
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>613 961 634.39</b>	<b>387 350 927.67</b>	<b>72 500 812.89</b>	<b>46 446 210.56</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	214.43	161.84	128.53	88.37
Nombre de parts	1 269 656	983 027	1 000	1 000
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	174.77	131.44	129.40	88.84
Nombre de parts	1 955 150	1 736 550	559 300	521 800

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS		ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	287 235.11	205 191.40	34 467.01	20 117.76
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	132 038 592.23	86 655 313.61	1 126 919 838.93	991 179 080.20
Instruments financiers dérivés	- 999.10	- 2 671.65	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	1 295 673.60	1 585 218.88
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>132 324 828.24</b>	<b>86 857 833.36</b>	<b>1 128 249 979.54</b>	<b>992 784 416.84</b>
Engagements	- 27 919.46	- 16 387.40	- 75 278.04	- 104 913.35
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>132 296 908.78</b>	<b>86 841 445.96</b>	<b>1 128 174 701.50</b>	<b>992 679 503.49</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	915 940.07	14 804 781.70	18 108 482.47
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	177 618.61	- 9 663.15	550 689.75	1 806 029.83
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>177 618.61</b>	<b>906 276.92</b>	<b>15 355 471.45</b>	<b>19 914 512.30</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 804.86	- 2 010.95	- 3 439.23	- 8 228.72
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 751.04	- 524.79	- 4 520.00	- 316.40
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 34 762.95	- 19 865.49	- 374 609.04	- 451 272.28
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 62 621.47	- 34 038.83	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 785.47	- 545.46	- 224.00	- 176.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	- 13 251.57	3 075.51	- 1 363 147.83	- 376 051.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 112 977.36</b>	<b>- 53 910.01</b>	<b>- 1 745 940.10</b>	<b>- 836 044.40</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>64 641.25</b>	<b>852 366.91</b>	<b>13 609 531.35</b>	<b>19 078 467.90</b>
Gains et pertes de capital réalisés	424 531.13	- 839 390.22	25 140 588.18	269 465.34
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>489 172.38</b>	<b>12 976.69</b>	<b>38 750 119.53</b>	<b>19 347 933.24</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	21 828 700.48	9 293 286.50	155 586 313.78	- 13 545 195.39
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>22 317 872.86</b>	<b>9 306 263.19</b>	<b>194 336 433.31</b>	<b>5 802 737.85</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	64 641.25	852 366.91	13 609 531.35	19 078 467.90
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	86 841 445.96	49 637 774.13	992 679 503.49	784 396 646.47
Souscriptions	24 816 310.39	33 558 809.15	129 768 263.25	244 883 021.17
Rachats	- 1 678 720.43	- 5 661 400.51	- 188 609 498.55	- 42 402 902.00
Résultat total	22 317 872.86	9 306 263.19	194 336 433.31	5 802 737.85
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>132 296 908.78</b>	<b>86 841 445.96</b>	<b>1 128 174 701.50</b>	<b>992 679 503.49</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	119.69	95.41	137.53	115.58
Nombre de parts	74 200	47 900	469 442	780 667
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	120.44	95.63	140.95	117.92
Nombre de parts	1 024 700	860 300	7 546 100	7 653 026

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) <sup>1)</sup>		FONDS IMMOBILIERS SUISSE	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	59 294.33	90 599.69	20 015.54	21 644.50
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	62 607 188.80	34 827 171.66	384 614 131.88	285 462 793.45
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	2 806 748.25	2 534 366.72
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>62 666 483.13</b>	<b>34 917 771.35</b>	<b>387 440 895.67</b>	<b>288 018 804.67</b>
Engagements	- 6 242.87	- 6 006.85	- 1 461.19	- 857.16
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>62 660 240.26</b>	<b>34 911 764.50</b>	<b>387 439 434.48</b>	<b>288 017 947.51</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>31.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	8 019 280.69	7 241 047.78
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	- 307.98	- 8.77	201 779.13	58 792.87
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 307.98</b>	<b>- 8.77</b>	<b>8 221 059.82</b>	<b>7 299 840.65</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 1 393.75	0.00	- 2 315.87	- 2 328.73
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 166.25	- 26.45	- 229.00	- 1 095.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 24 639.03	- 15 631.07	- 2 935.66	- 2 602.74
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 89.99	- 20.00	- 224.00	- 176.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	0.00	0.00	- 190 470.15	- 40 637.62
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 26 289.02</b>	<b>- 15 677.52</b>	<b>- 196 174.68</b>	<b>- 46 840.54</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 26 597.00</b>	<b>- 15 686.29</b>	<b>8 024 885.14</b>	<b>7 253 000.11</b>
Gains et pertes de capital réalisés	0.00	0.00	1 960 986.22	1 030 760.97
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 26 597.00</b>	<b>- 15 686.29</b>	<b>9 985 871.36</b>	<b>8 283 761.08</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	1 514 852.16	- 277 247.98	33 955 393.59	10 872 953.51
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>1 488 255.16</b>	<b>- 292 934.27</b>	<b>43 941 264.95</b>	<b>19 156 714.59</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 26 597.00	- 15 686.29	8 024 885.14	7 253 000.11
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>31.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Fortune au début de l'exercice	34 911 764.50	0.00	288 017 947.51	209 850 759.17
Souscriptions	26 260 220.60	35 204 698.77	68 493 738.87	81 492 002.13
Rachats	0.00	0.00	- 13 013 516.85	- 22 481 528.38
Résultat total	1 488 255.16	- 292 934.27	43 941 264.95	19 156 714.59
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>62 660 240.26</b>	<b>34 911 764.50</b>	<b>387 439 434.48</b>	<b>288 017 947.51</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	100.19	96.75	181.81	159.51
Nombre de parts	100 100	100 100	10 500	10 500
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	100.61	96.91	184.97	162.02
Nombre de parts	523 142	260 300	2 084 300	1 767 300

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

<sup>1)</sup> Lancement au 31.01.2020

	IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (CHF) <sup>1)</sup>	IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (EUR) <sup>1)</sup>
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	892 759.08	1 316 595.98
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	14 216 590.67	99 318 902.20
Instruments financiers dérivés	75 112.04	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>15 184 461.79</b>	<b>100 635 498.18</b>
Engagements	- 1 717.09	0.00
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>15 182 744.70</b>	<b>100 635 498.18</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	11.12.2020 - 30.09.2021	11.12.2020 - 30.09.2021
<b>Produits</b>		
Produits des liquidités	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 4 303.45	- 1 146.14
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 4 303.45</b>	<b>- 1 146.14</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 466.11	- 970.79
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 1 717.09	0.00
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 1 783.11	- 203.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 3 966.31</b>	<b>- 1 174.44</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 8 269.76</b>	<b>- 2 320.58</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 55 780.97	- 76 700.03
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 64 050.73</b>	<b>- 79 020.61</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	573 906.42	4 494 675.15
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>509 855.69</b>	<b>4 415 654.54</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 8 269.76	- 2 320.58
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	11.12.2020 - 30.09.2021	11.12.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	14 672 889.01	96 219 843.64
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	509 855.69	4 415 654.54
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>15 182 744.70</b>	<b>100 635 498.18</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>		
Valeur d'inventaire	107.83	109.16
Nombre de parts	140 808	921 870

<sup>1)</sup> Lancement au 11.12.2020

	INFRASTRUCTURE GLOBALE (COUVERT EN CHF) <sup>1)</sup>	INFRASTRUCTURE GLOBALE (EUR) <sup>1)</sup>
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	965 676.06	388 005.10
Valeurs mobilières (Actions et autres titres de participation)	0.00	11 346 236.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	14 747 880.52	17 352 700.52
Instruments financiers dérivés	109 110.09	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>15 822 666.67</b>	<b>29 086 941.62</b>
Engagements	- 8 439.12	- 43 458.73
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>15 814 227.55</b>	<b>29 043 482.89</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	26.05.2021 - 30.09.2021	26.05.2021 - 30.09.2021
<b>Produits</b>		
Produits des liquidités	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 1 870.39	- 9 682.69
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 1 870.39</b>	<b>- 9 682.69</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 545.59	- 3 665.63
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 7 989.26	- 9 440.42
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 449.86	- 34 018.31
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 209.50	- 58.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 9 194.21</b>	<b>- 47 182.48</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 11 064.60</b>	<b>- 56 865.17</b>
Gains et pertes de capital réalisés	18 844.09	- 308 810.67
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>7 779.49</b>	<b>- 365 675.84</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	397 700.30	1 239 978.54
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>405 479.79</b>	<b>874 302.70</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 11 064.60	- 56 865.17
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	26.05.2021 - 30.09.2021	26.05.2021 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	15 408 747.76	28 169 180.19
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	405 479.79	874 302.70
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>15 814 227.55</b>	<b>29 043 482.89</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>		
Valeur d'inventaire	101.89	102.38
Nombre de parts	105 624	45 089
<b>Tranche PM *</b>		
Valeur d'inventaire	101.97	102.47
Nombre de parts	49 547	238 396

\* Tranche PM avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

<sup>1)</sup> Lancement au 26.05.2021

	LPP-MIX 15		LPP-MIX 25	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	3 363 984.16	1 615 577.92	9 345 018.44	3 735 703.22
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	2 055 000.00	0.00	8 375 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	219 484 678.61	199 071 171.76	786 026 821.65	664 246 962.45
Instruments financiers dérivés	- 48 087.28	- 14 155.98	- 117 837.63	- 34 901.81
Autres actifs	307.30	0.00	10 552.50	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>222 800 882.79</b>	<b>202 727 593.70</b>	<b>795 264 554.96</b>	<b>676 322 763.86</b>
Engagements	- 32 328.04	- 18 547.35	- 127 406.46	- 85 118.23
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>222 768 554.75</b>	<b>202 709 046.35</b>	<b>795 137 148.50</b>	<b>676 237 645.63</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	329 242.25	348 308.53	1 040 423.91	1 028 653.78
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	41 506.33	117 220.23	92 427.73	72 367.65
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>370 748.58</b>	<b>465 528.76</b>	<b>1 132 851.64</b>	<b>1 101 021.43</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 10 449.47	- 2 712.11	- 33 560.86	- 11 853.45
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 21 443.03	- 4 043.00	- 69 028.84	- 13 268.99
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 70 832.04	- 54 316.04	- 240 659.17	- 208 528.29
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00	- 57 192.32	- 62 225.86
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 433.14	- 385.07	- 497.45	- 449.46
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 33 454.29	- 72 861.77	- 37 770.04	- 38 762.90
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 136 611.97</b>	<b>- 134 317.99</b>	<b>- 438 708.68</b>	<b>- 335 088.95</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>234 136.61</b>	<b>331 210.77</b>	<b>694 142.96</b>	<b>765 932.48</b>
Gains et pertes de capital réalisés	2 730 621.83	2 916 034.47	5 731 562.07	1 373 325.60
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>2 964 758.44</b>	<b>3 247 245.24</b>	<b>6 425 705.03</b>	<b>2 139 258.08</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	7 649 962.19	- 33 312.84	44 536 064.90	7 277 552.05
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>10 614 720.63</b>	<b>3 213 932.40</b>	<b>50 961 769.93</b>	<b>9 416 810.13</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	234 136.61	331 210.77	694 142.96	765 932.48
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	202 709 046.35	171 172 066.56	676 237 645.63	637 732 218.00
Souscriptions	41 042 817.71	75 782 912.27	111 320 521.42	66 152 385.05
Rachats	- 31 598 029.94	- 47 459 864.88	- 43 382 788.48	- 37 063 767.55
Résultat total	10 614 720.63	3 213 932.40	50 961 769.93	9 416 810.13
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>222 768 554.75</b>	<b>202 709 046.35</b>	<b>795 137 148.50</b>	<b>676 237 645.63</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	175.27	166.89	198.98	185.67
Nombre de parts	1 270 972	1 214 606	3 964 320	3 603 497
<b>Tranche P *</b>				
Valeur d'inventaire			173.12	162.89
Nombre de parts			36 378	43 948

\* Tranche P: Groupe de placement destinés aux particuliers avec des avoirs de libre passage et/ou des capitaux de prévoyance du pilier 3a

	LPP-MIX 35		LPP-MIX 45	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	4 408 802.79	567 010.23	5 814 183.82	1 937 341.99
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	2 740 000.00	0.00	3 065 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	282 527 204.94	222 705 814.51	393 792 018.28	272 429 601.95
Instruments financiers dérivés	- 47 934.66	- 14 155.98	- 52 562.19	- 15 701.74
Autres actifs	3 543.75	0.00	5 040.00	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>286 891 616.82</b>	<b>225 998 668.76</b>	<b>399 558 679.91</b>	<b>277 416 242.20</b>
Engagements	- 53 094.67	- 35 004.03	- 83 589.55	- 48 882.06
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>286 838 522.15</b>	<b>225 963 664.73</b>	<b>399 475 090.36</b>	<b>277 367 360.14</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	235 435.20	225 910.28	325 501.25	287 293.03
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	25 903.94	23 117.38	65 922.04	55 287.29
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>261 339.14</b>	<b>249 027.66</b>	<b>391 423.29</b>	<b>342 580.32</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 14 540.48	- 3 033.73	- 22 264.91	- 3 730.34
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 25 646.32	- 5 597.61	- 36 556.42	- 6 324.05
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 82 074.86	- 66 763.17	- 109 026.86	- 76 123.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	- 47 770.46	- 51 009.93	- 92 540.39	- 93 378.69
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 433.14	- 385.17	- 497.45	- 449.46
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 1 848.74	- 10 463.56	- 9 359.69	- 9 412.29
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 172 314.00</b>	<b>- 137 253.17</b>	<b>- 270 245.72</b>	<b>- 189 418.28</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>89 025.14</b>	<b>111 774.49</b>	<b>121 177.57</b>	<b>153 162.04</b>
Gains et pertes de capital réalisés	2 345 207.62	1 075 566.12	2 796 072.68	3 834 041.44
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>2 434 232.76</b>	<b>1 187 340.61</b>	<b>2 917 250.25</b>	<b>3 987 203.48</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	19 994 088.04	2 678 502.45	33 641 368.89	1 518 462.52
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>22 428 320.80</b>	<b>3 865 843.06</b>	<b>36 558 619.14</b>	<b>5 505 666.00</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	89 025.14	111 774.49	121 177.57	153 162.04
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	225 963 664.73	203 353 462.69	277 367 360.14	243 488 070.24
Souscriptions	50 936 670.19	37 146 208.07	102 696 343.00	64 625 360.48
Rachats	- 12 490 133.57	- 18 401 849.09	- 17 147 231.92	- 36 251 736.58
Résultat total	22 428 320.80	3 865 843.06	36 558 619.14	5 505 666.00
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>286 838 522.15</b>	<b>225 963 664.73</b>	<b>399 475 090.36</b>	<b>277 367 360.14</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	209.93	191.82	218.33	195.26
Nombre de parts	1 342 177	1 147 620	1 779 629	1 368 271
<b>Tranche P *</b>				
Valeur d'inventaire	187.24	172.52	201.23	181.47
Nombre de parts	27 132	33 759	54 353	56 165

\* Tranche P: Groupe de placement destinés aux particuliers avec des avoirs de libre passage et/ou des capitaux de prévoyance du pilier 3a

## LPP-MIX 75

## COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF

	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 488 951.12	316 045.37
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	270 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	67 460 935.01	27 935 725.64
Instruments financiers dérivés	403.38	0.00
Autres actifs	708.75	0.53
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>68 950 998.26</b>	<b>28 521 771.54</b>
Engagements	- 10 047.30	- 2 816.28
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>68 940 950.96</b>	<b>28 518 955.26</b>

## COMPTE DE RESULTATS EN CHF

	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Produits</b>		
Produits des liquidités	0.63	3.46
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	8 355.90	2 080.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	928.54	- 776.50
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>9 285.07</b>	<b>1 306.96</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	- 3 914.72	- 594.77
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 4 003.38	- 426.97
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 15 482.51	- 5 748.44
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 900.33	- 852.52
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	223.01	86.64
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 24 077.93</b>	<b>- 7 536.06</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 14 792.86</b>	<b>- 6 229.10</b>
Gains et pertes de capital réalisés	1 012 476.30	- 29 415.44
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>997 683.44</b>	<b>- 35 644.54</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	5 995 976.52	994 400.19
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>6 993 659.96</b>	<b>958 755.65</b>

## UTILISATION DU REVENU EN CHF

	30.09.2021	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 14 792.86	- 6 229.10

## EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF

	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	28 518 955.26	9 018 912.21
Souscriptions	42 871 458.22	20 294 093.27
Rachats	- 9 443 122.48	- 1 752 805.87
Résultat total	6 993 659.96	958 755.65
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>68 940 950.96</b>	<b>28 518 955.26</b>

## CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF

	30.09.2021	30.09.2020
<b>Tranche standard</b>		
Valeur d'inventaire	132.73	111.61
Nombre de parts	519 419	255 515

	IMMOBILIER SUISSE		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ	
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	51 254 635.78	2 359 377.45	3 728 815.63	1 339 700.88
Valeurs mobilières (Parts des groupes de placement)	0.00	0.00	0.00	0.00
Prêts à des tiers	7 000 000.00	0.00	0.00	28 458.00
Créances à court terme	17 382 784.98	14 216 454.87	1 084 989.10	1 218 983.99
Comptes de régularisation de l'actif	353 014.89	288 509.81	32 788.65	307 605.33
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	53 540 000.00	73 190 000.00	20 570 000.00	23 057 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	3 174 007 200.00	2 937 935 400.00	409 315 000.00	277 050 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	435 798 260.00	31 903 900.00	0.00	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>3 739 335 895.65</b>	<b>3 059 893 642.13</b>	<b>434 731 593.38</b>	<b>303 001 748.20</b>
Engagements à court terme	- 21 488 752.22	- 18 804 317.96	- 1 966 845.66	- 654 349.40
Comptes de régularisation du passif	- 16 329 789.06	- 17 030 822.26	- 5 360 866.96	- 1 644 707.64
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 425 827 000.00	- 240 227 000.00	- 79 787 500.00	- 53 101 875.00
Provisions	- 303 302.00	- 200 900.00	0.00	0.00
Impôts latents <sup>1)</sup>	- 98 617 200.00	- 77 979 500.00	- 7 172 700.00	- 4 436 700.00
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>3 176 769 852.37</b>	<b>2 705 651 101.91</b>	<b>340 443 680.76</b>	<b>243 164 116.16</b>
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	2 705 651 101.91	2 046 186 922.49	243 164 116.16	191 271 285.75
Souscriptions	300 482 511.91	546 536 633.33	80 235 054.62	40 274 451.13
Rachats	0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat total	170 636 238.55	112 927 546.09	17 044 509.98	11 618 379.28
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>3 176 769 852.37</b>	<b>2 705 651 101.91</b>	<b>340 443 680.76</b>	<b>243 164 116.16</b>
<b>EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS</b>	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Nombre de parts au début de l'exercice	15 325 208	12 142 230	2 091 947	1 736 113
Variations durant l'exercice sous revue	1 649 302	3 182 978	666 453	355 834
Nombre de parts à la fin de l'exercice	16 974 510	15 325 208	2 758 400	2 091 947
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Valeur d'inventaire	187.15	176.55	123.42	116.24
Produit net de l'exercice comptable par part	5.14	4.77	2.91	2.44

<sup>1)</sup> La position du bilan comprend les impôts latents sur les gains immobiliers et les frais de transaction

	IMMOBILIER SUISSE		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ	
COMPTES DE RESULTATS EN CHF	01.10.2020 – 30.09.2021	01.10.2019 – 30.09.2020	01.10.2020 – 30.09.2021	01.10.2019 – 30.09.2020
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	144 457 167.24	121 769 029.60	10 476 165.59	7 883 393.54
Pertes de produit sur locaux vide	- 3 807 143.69	- 3 542 805.32	- 39 615.00	- 94 852.35
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	25 265.22	285 060.04	846.14	- 28 104.35
<b>Revenu locatif net</b>	<b>140 675 288.77</b>	<b>118 511 284.32</b>	<b>10 437 396.73</b>	<b>7 760 436.84</b>
Maintenance	- 11 603 440.96	- 9 750 359.70	- 287 935.52	- 391 812.04
Remise en état	- 9 736 522.69	- 7 336 975.45	- 8 168.13	- 101 537.80
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>- 21 339 963.65</b>	<b>- 17 087 335.15</b>	<b>- 296 103.65</b>	<b>- 493 349.84</b>
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 142 595.15	- 13 474.80	- 136.50	0.00
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 3 334 658.72	- 3 210 034.41	- 75 907.34	- 37 979.88
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 729 567.65	- 186 462.63	21 768.59	- 16 088.71
Assurances	- 1 039 659.12	- 845 354.27	- 55 842.10	- 31 288.70
Honoraires d'administration	- 6 048 722.33	- 4 874 706.02	- 386 560.25	- 256 553.55
Frais de location et d'annonce	- 723 190.30	- 518 116.08	16 615.10	- 32 648.56
Impôts et taxes	- 2 285 906.47	- 2 190 564.80	- 17 130.95	- 7 308.00
Autres charges d'exploitation	- 681 209.49	- 271 125.20	- 61 068.50	- 38 471.32
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>- 14 985 509.23</b>	<b>- 12 109 838.21</b>	<b>- 558 261.95</b>	<b>- 420 338.72</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>104 349 815.89</b>	<b>89 314 110.96</b>	<b>9 583 031.13</b>	<b>6 846 748.28</b>
Intérêts créanciers	17 606.28	0.00	13 465.33	19 605.11
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	4 467.85	0.00	0.00	0.00
<b>Autres revenus</b>	<b>22 074.13</b>	<b>0.00</b>	<b>13 465.33</b>	<b>19 605.11</b>
Intérêts hypothécaires	- 2 546 164.48	- 2 072 272.98	- 423 570.97	- 569 972.35
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 88 349.42	- 30 113.40	- 4 201.20	- 3 523.43
Autres intérêts débiteurs	- 888.22	- 979.47	- 513.31	- 501.36
Rentes du droit de superficie	- 37 582.80	- 36 418.25	- 105 141.65	0.00
<b>Frais de financement</b>	<b>- 2 672 984.92</b>	<b>- 2 139 784.10</b>	<b>- 533 427.13</b>	<b>- 573 997.14</b>
Honoraires de gestion	- 19 094 123.37	- 15 582 799.28	- 2 319 254.29	- 1 693 177.71
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 328 954.16	- 299 588.23	- 57 630.98	- 5 888.90
Autres charges administratives	- 10 798.33	- 735 962.47	- 171.00	- 927.90
<b>Frais d'administration</b>	<b>- 19 433 875.86</b>	<b>- 16 618 349.98</b>	<b>- 2 377 056.27</b>	<b>- 1 699 994.51</b>
Participation des souscripteurs aux revenus courus	5 001 204.53	2 580 607.38	1 341 900.40	514 800.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Produit / frais des mutations de parts</b>	<b>5 001 204.53</b>	<b>2 580 607.38</b>	<b>1 341 900.40</b>	<b>514 800.29</b>
<b>PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>87 266 233.77</b>	<b>73 136 584.26</b>	<b>8 027 913.46</b>	<b>5 107 162.03</b>
Gains et pertes en capital réalisés	571 097.57	1 180 586.49	0.00	0.00
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>87 837 331.34</b>	<b>74 317 170.75</b>	<b>8 027 913.46</b>	<b>5 107 162.03</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	103 436 607.21	48 072 890.34	11 752 596.52	8 586 017.25
Variations impôts latents	- 20 637 700.00	- 9 462 515.00	- 2 736 000.00	- 2 074 800.00
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>170 636 238.55</b>	<b>112 927 546.09</b>	<b>17 044 509.98</b>	<b>11 618 379.28</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	87 266 233.77	73 136 584.26	8 027 913.46	5 107 162.03

<b>IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE</b>		
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	27 166 344.55	2 932 542.43
Valeurs mobilières (Parts des groupes de placement)	0.00	0.00
Prêts à des tiers	57 000 000.00	0.00
Créances à court terme	9 503 020.65	9 608 011.34
Comptes de régularisation de l'actif	20 025.08	726 252.35
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	1 349 000.00	1 251 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	1 484 217 000.00	1 409 109 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	355 127 730.00	107 675 954.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>1 934 383 120.28</b>	<b>1 531 302 760.12</b>
Engagements à court terme	- 8 808 181.85	- 9 410 619.42
Comptes de régularisation du passif	- 9 499 140.06	- 12 449 259.14
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 315 237 500.00	- 203 787 500.00
Provisions	0.00	0.00
Impôts latents <sup>1)</sup>	- 44 738 800.00	- 32 999 000.00
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>1 556 099 498.37</b>	<b>1 272 656 381.56</b>
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Fortune au début de l'exercice	1 272 656 381.56	1 069 966 795.23
Souscriptions	201 017 671.37	152 406 295.29
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	82 425 445.44	50 283 291.04
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>1 556 099 498.37</b>	<b>1 272 656 381.56</b>
<b>EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Nombre de parts au début de l'exercice	8 151 127	7 152 676
Variations durant l'exercice sous revue	1 258 179	998 451
Nombre de parts à la fin de l'exercice	9 409 306	8 151 127
<b>CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Valeur d'inventaire	165.38	156.13
Produit net de l'exercice comptable par part	5.13	3.91

<sup>1)</sup> La position du bilan comprend les impôts latents sur les gains immobiliers et les frais de transaction

<b>IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE</b>		
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	01.10.2020 – 30.09.2021	01.10.2019 – 30.09.2020
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	78 054 047.19	64 794 997.20
Pertes de produit sur locaux vide	- 1 611 312.42	- 1 876 403.99
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 140 702.14	- 72 530.13
<b>Revenu locatif net</b>	<b>76 302 032.63</b>	<b>62 846 063.08</b>
Maintenance	- 3 197 494.05	- 2 970 858.89
Remise en état	- 7 083 017.57	- 11 539 214.28
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>- 10 280 511.62</b>	<b>- 14 510 073.17</b>
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 37 059.90	- 10 296.55
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 2 061 093.38	- 1 793 482.39
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 732 939.31	- 384 104.02
Assurances	- 719 571.05	- 434 310.01
Honoraires d'administration	- 3 246 037.53	- 2 484 254.12
Frais de location et d'annonce	- 667 725.19	- 447 698.88
Impôts et taxes	- 969 278.09	- 924 839.80
Autres charges d'exploitation	- 654 094.37	- 391 111.71
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>- 9 087 798.82</b>	<b>- 6 870 097.48</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>56 933 722.19</b>	<b>41 465 892.43</b>
Intérêts créanciers	23 009.44	0.00
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
<b>Autres revenus</b>	<b>23 009.44</b>	<b>0.00</b>
Intérêts hypothécaires	- 2 116 078.00	- 1 611 971.22
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 65 237.81	- 8 134.05
Autres intérêts débiteurs	- 844.74	- 1 027.57
Rentes du droit de superficie	- 107 638.03	- 88 545.35
<b>Frais de financement</b>	<b>- 2 289 798.58</b>	<b>- 1 709 678.19</b>
Honoraires de gestion	- 9 545 390.54	- 7 702 851.42
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 170 626.96	- 136 370.28
Autres charges administratives	- 64 241.78	- 526 884.19
<b>Frais d'administration</b>	<b>- 9 780 259.28</b>	<b>- 8 366 105.89</b>
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3 411 252.55	456 552.81
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00
<b>Produit / frais des mutations de parts</b>	<b>3 411 252.55</b>	<b>456 552.81</b>
<b>PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>48 297 926.32</b>	<b>31 846 661.16</b>
Gains et pertes en capital réalisés	- 9 590 779.55	56 043.67
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>38 707 146.77</b>	<b>31 902 704.83</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	55 458 098.67	16 705 086.21
Variations impôts latents	- 11 739 800.00	1 675 500.00
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>82 425 445.44</b>	<b>50 283 291.04</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	48 297 926.32	31 846 661.16

# Compte annuel de la fortune de base

## BILAN EN CHF

<b>ACTIF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	103 806.43	104 094.43
Autres actifs	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>103 806.43</b>	<b>104 094.43</b>

<b>PASSIF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	3 806.43	4 094.43
<b>Total</b>	<b>103 806.43</b>	<b>104 094.43</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

<b>CHARGES</b>	<b>2020/2021</b>	<b>2019/2020</b>
Taux négatifs sur les avoirs bancaires	208.00	208.55
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 288.00	- 288.55
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>PRODUIT</b>	<b>2020/2021</b>	<b>2019/2020</b>
Produits des liquidités	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# Annexe au compte annuel

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Fondation de placement Swiss Life a été créée le 22 juin 2001 par l'ancienne Société suisse d'Assurances générales sur la vie humaine, actuellement Swiss Life SA. Il s'agit d'une fondation au sens des articles 80 et suivants du Code civil suisse. Son but est la gestion et le placement collectifs des fonds de prévoyance qui lui ont été confiés par des institutions de prévoyance. La fondation est domiciliée à Zurich et soumise à la surveillance de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Les organes de la fondation de placement sont l'assemblée des investisseurs, le conseil de fondation et l'organe de révision. Swiss Life Asset Management SA est chargée de la direction et de la gestion des groupes de placement immobiliers; L'organe de révision est PricewaterhouseCoopers SA.

Les tâches des organes, de la direction et des organes de révision sont définies dans les statuts, dans le règlement de fondation et dans les directives de placement. Les documents en la matière peuvent être demandés auprès de la direction.

La fondation est membre de la KGAST (Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement) et respecte ses directives.

## GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

**TRANSPARENCE** – La fondation de placement accorde une grande importance à la transparence et applique une politique d'information ouverte. Le cadre normatif de la fondation, les rapports annuels et trimestriels ainsi que les fiches d'information mensuelles sont disponibles sous forme électronique et en version papier, en français, allemand et partiellement en italien. Les cours des groupes de placement sont publiés quotidiennement sur Internet, à l'adresse [www.swisslife.ch/fondationdeplacement](http://www.swisslife.ch/fondationdeplacement).

**ASSEMBLÉE DES INVESTISSEURS** – L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation de placement. Elle se réunit au moins une fois dans un délai de six mois après la clôture de l'exercice. Le droit de vote des investisseurs est déterminé en fonction du nombre de parts du capital d'investissement détenues. Lorsqu'une décision ne concerne que certains groupes de placement, seuls les investisseurs des groupes de placement concernés ont un droit de vote. Les investisseurs peuvent donner un mandat de représentation à la fondation ou à un autre investisseur.

L'assemblée des investisseurs règle tous les domaines déterminants pour la fondation, notamment l'organisation de celle-ci, l'activité de placement et les droits des investisseurs. Elle est investie des tâches et compétences inaliénables suivantes :

- a) décision sur les demandes de modification des statuts adressées à l'autorité de surveillance;
- b) approbation du règlement de la fondation et décision quant aux modifications et compléments apportés à celui-ci. Demeure réservée la compétence du conseil de fondation d'édicter des directives de placement et des règlements spéciaux;
- c) élection des membres du conseil de fondation;
- d) élection de l'organe de révision;
- e) prise de connaissance du rapport de l'organe de révision;
- f) prise de connaissance du rapport annuel;
- g) approbation des comptes annuels de la fortune de base et des groupes de placement, ainsi que de l'annexe aux comptes annuels, le règlement de la fondation pouvant prévoir une autre réglementation pour les groupes de placement dans lesquels en principe seul un investisseur unique est autorisé;
- h) décharge des membres du conseil de fondation et de l'organe de gestion;
- i) approbation des filiales dans la fortune de base;
- j) approbation des participations à des sociétés anonymes suisses non cotées dans la fortune de base;
- k) prise de décision sur les demandes adressées à l'autorité de surveillance pour dissoudre ou fusionner la fondation.

**CONSEIL DE FONDATION** – Le conseil de fondation se compose d’au moins cinq membres spécialisés en la matière, ceux-ci devant être des personnes physiques. Le conseil de fondation se compose d’au moins cinq membres spécialisés en la matière, ceux-ci devant être des personnes physiques. Les membres du conseil de fondation sont élus par l’assemblée des investisseurs. La fondatrice, ses successeurs légaux et les personnes qui lui sont liées économiquement ne peuvent être représentés que par un tiers du conseil de fondation au maximum. La fondatrice dispose d’un droit de proposition pour l’élection des membres du conseil de fondation. La durée du mandat des membres du conseil de fondation est d’un an, renouvelable plusieurs fois. Le conseil de fondation se rencontre aussi souvent que les affaires courantes l’exigent, en règle générale une fois par trimestre, sur convocation du président ou à la demande d’un membre. Les décisions peuvent être prises par voie de circulaire, sauf si l’un des membres demande que l’objet soit traité lors d’une réunion.

Toutes les tâches qui ne sont pas réservées expressément à l’assemblée des investisseurs, à l’organe de révision ou à l’autorité de surveillance relèvent de la compétence du conseil de fondation. Le conseil de fondation est investi des tâches et compétences inaliénables suivantes:

- a) désignation des personnes habilitées à engager la fondation par leur signature et fixation des modalités du droit de signature;
- b) désignation des membres de la direction de la fondation;
- c) décision de la constitution de nouveaux groupes de placement, ainsi que de la fusion et de la liquidation de groupes de placement existants;
- d) constitution de groupes de placement sans droit de restitution pendant la phase de constitution, sous réserve de l’approbation de l’autorité de surveillance;
- e) définition des directives de placement pour les différents groupes de placement. Le règlement de fondation peut prévoir une autre réglementation pour les groupes de placement dans lesquels en principe un investisseur unique est autorisé;
- f) désignation d’une ou de plusieurs banques dépositaires;
- g) désignation du ou des experts chargés des estimations requis pour les groupes de placement réalisant des placements immobiliers directs, ainsi que, le cas échéant, pour les groupes de placement alternatifs et les placements directs dans des infrastructures;
- h) définition de l’organisation appropriée de la fondation;
- i) prévention des conflits d’intérêts et règlement d’actes juridiques passés avec des personnes proches, en particulier, l’approbation du règlement afin de prévenir les conflits d’intérêts et les actes juridiques passés avec des personnes proches;
- j) évaluation des groupes de placement et définition des émoluments et des frais;
- k) réglementation de la gestion des risques et surveillance de la mise en œuvre s’y rapportant. Le conseil de fondation peut charger la direction de la fondation de cette mise en œuvre;
- l) garantie d’un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la fondation et garantie de l’indépendance des organes de contrôle compétents. Le conseil de fondation peut charger la direction de la fondation de cette mise en œuvre;
- m) décision concernant la promulgation d’autres règlements spéciaux et directives.

**DIRECTION DE LA FONDATION** – La direction de la fondation gère les affaires courantes de la fondation conformément aux statuts, au règlement de fondation, aux directives de placement, aux autres règlements spéciaux et directives éventuels du conseil de fondation.

**ORGANE DE REVISION** – Depuis l’exercice 2008/2009 l’organe de révision de la Fondation de placement Swiss Life est la société PricewaterhouseCoopers SA. L’organe de révision est élu chaque année par l’assemblée des investisseurs.

**COMMISSION DE PLACEMENT IMMOBILIER** — La commission de placement Immobilier est un organe de conseil du conseil de fondation. Elle traite les affaires spéciales (transactions de grande envergure, apports en nature ou ouverture des groupes de placement pour l'émission de parts, etc.) et établit à ce sujet des recommandations pour le conseil de fondation. Les membres de la commission sont désignés par le conseil de fondation

**LOYAUTÉ ET INTÉGRITÉ** — Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle de la fortune ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité pour l'exercice 2020/2021.

**EXERCICE DES DROITS DE VOTE** — La Fondation de placement Swiss Life exerce les droits de vote concernant les actions suisses détenues par les groupes de placement lors des différentes assemblées générales. L'exercice des droits de vote incombe à la direction de la fondation. Elle peut le déléguer à la banque dépositaire ou à un tiers (organe ou représentant indépendant). La fondation de placement vote en principe en faveur des propositions du conseil d'administration. Si des points à l'ordre du jour d'une assemblée générale apparaissent comme controversés, la direction ou un membre du conseil de fondation peut exiger du conseil de fondation qu'il se prononce concernant l'exercice du droit de vote.

La Fondation de placement Swiss Life renonce à exercer les droits de vote associés aux actions étrangères. Dans certains cas, le conseil de fondation peut décider d'exercer son droit de vote sur mandat de la gérance ou d'un membre du conseil de fondation.

## PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la fondation est composée de 30 groupes de placement au 30 septembre 2021. Il existe deux tranches avec des frais de gestion différents pour chacun des groupes de placement, à l'exception des groupes de placement Immobilier Suisse, Immobilier Suisse Age et Santé, Immeubles commerciaux Suisse, Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF), Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR), LPP-Mix 15 et LPP-Mix 75. Le placement des capitaux est toutefois effectué dans un même temps pour les deux tranches (tranche standard et tranche PM). L'établissement chargé du placement de la fortune doit être soumis à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. Swiss Life Asset Management SA, Zurich, est responsable de la gestion de fortune des groupes de placement. En tant que direction du fonds avec gestion d'actifs intégrée, elle est soumise à la surveillance de la FINMA.

Les groupes de placement mixtes investissent dans des groupes de placement et des fonds de même nature, par souci de diversification.

Les postes débiteurs à la date de référence sur les comptes bancaires ont des raisons techniques (par exemple en cas de reprises importantes) et n'ont qu'un caractère temporaire. Il ne s'agit pas de viser ainsi un effet de levier sur le portefeuille.

## EVALUATION

L'évaluation des groupes de placement dans des titres et la gestion de la comptabilité correspondante sont confiées à Northern Trust Switzerland SA. La gestion de la comptabilité des groupes de placement immobiliers avec placements directs est confiée à Swiss Life Asset Management SA. Les recommandations des experts de Swiss GAAP RPC 26 sont prises en compte. Les groupes de placement et/ou les fonds de placement institutionnels sous-jacents sont évalués quotidiennement à la valeur de marché. Les placements en monnaie étrangère sont convertis aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation.

Pour les groupes de placement immobiliers avec investissements directs, les biens sont réévalués au moins une fois par an. L'estimation est effectuée selon la méthode du cash-flow actualisé (DCF). Cette méthode consiste à calculer la valeur actuelle d'un bien immobilier à un jour d'évaluation donné par actualisation des recettes et dépenses (cash-flow ou flux de trésorerie) futures. Le taux d'actualisation est déterminé individuellement pour chaque immeuble en fonction de la situation géographique, du risque et de la qualité du bien concerné. Les estimations sont effectuées par Wüest Partner SA.

L'évaluation du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF) et du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR) se fonde sur les évaluations mensuelles du fonds de placement immobilier institutionnel sous-jacent. Dans le fonds de placement sous-jacent, les biens immobiliers en détention directe sont réévalués au moins une fois par an. L'estimation est effectuée selon la méthode du cash-flow actualisé (DCF). Cette méthode consiste à calculer la valeur actuelle d'un bien immobilier à un jour d'évaluation donné par actualisation des recettes et dépenses (flux de trésorerie) futures. Les estimations des différentes évaluations immobilières sont validées trimestriellement par le comité d'évaluation de la direction du fonds au Luxembourg.

L'évaluation du groupe de placement Infrastructure Globale (EUR) se compose des actifs des fonds de placement en infrastructures sous-jacents, évalués à la valeur du marché (fair value), ainsi que d'éventuels co-investissements. Le groupe de placement Infrastructure Globale (EUR) est évalué aux dates de publication (fin de trimestre), à la date de clôture de l'exercice (30 septembre) ainsi qu'aux dates d'émission et de rachat. L'évaluation de placements en infrastructures non cotés en bourse repose sur les derniers rapports établis par les fonds et les sociétés concernés, dans la mesure où ces rapports sont disponibles et utilisables et (si nécessaire) avec ajustement à la valeur de marché (juste valeur) des actifs financiers et des engagements. Pour l'évaluation des investissements directs en infrastructures, on examine les dernières informations en provenance des sociétés ou d'autres sources. Celles-ci ne coïncident souvent pas avec la date d'évaluation. L'évaluation s'appuie sur des méthodes d'évaluation généralement reconnues, telles que le dernier financement, les analyses multiples, la méthode DCF et les évaluations de tiers, ainsi que les prix du marché. L'évaluation de la juste valeur de ces investissements utilise des données de marché observables et des données de flux de trésorerie. Il est également tenu compte du fait que l'évaluation de l'ensemble du portefeuille est conforme aux données observables du marché et à l'évolution générale de ce dernier. D'une manière générale, tous les efforts raisonnables sont entrepris pour obtenir les informations les plus récentes disponibles sur les investissements sous-jacents des sociétés. L'évaluation du groupe de placement Infrastructure Globale (couvert en CHF) repose sur les évaluations trimestrielles disponibles du groupe de placement Infrastructure Globale (EUR) sous-jacent.

#### **COURS DES DEVISES AU 30.09.2021**

USD / CHF	0.932850	100 JPY / CHF	0.836074
EUR / CHF	1.081127	GBP / CHF	1.257808

#### **CONSERVATION DES TITRES ET SECURITIES LENDING**

La banque dépositaire de la Fondation de placement est UBS SA. Le prêt de valeurs mobilières contre une commission est autorisé, à condition que la banque qui fait office d'intermédiaire accorde les sûretés habituelles au marché. Au 30 septembre 2021, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

#### **DÉROGATIONS AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT**

La limite de tracking error de 5% pour le groupe de placement «Actions Marchés émergents» a été dépassée de 0,11% au jour de référence du 30 septembre 2021.

## RESTITUTIONS, INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE PRISE EN CHARGE

Au cours de l'exercice 2020/2021, la fondation de placement n'a accordé aucune restitution et aucune indemnité de distribution ou de prise en charge (art. 40 OFP). Elle a perçu les restitutions ci-après qui ont pu être négociées dans le cadre de l'utilisation de placements collectifs au cours de l'exercice 2020/2021.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAYEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Etranger	USD	200 714.19	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Global Small Caps	USD	161 262.25	Le groupe de placement Actions Global Small Caps in Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Les restitutions ont été directement affectées au groupe de placement concerné et sont présentées séparément dans les comptes annuels. En tant que gérante et gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA confirme à la Fondation de placement n'avoir perçu aucune restitution pour les affaires de la Fondation de placement au titre de l'exercice 2020/2021

## PROSPECTUS

- Le prospectus à jour des groupes de placement suivants est disponible à l'adresse [www.swisslife.ch/fondationdeplacement](http://www.swisslife.ch/fondationdeplacement)
- Immobilier Suisse
- Immobilier Suisse Age et Santé
- Immeubles commerciaux Suisse
- Fonds immobiliers Suisse
- Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)
- Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)
- Infrastructure Globale (couvert en CHF)
- Infrastructure Globale (EUR)
- Senior Secured Loans (couverts en CHF)
- Hypothèques Suisse ESG <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> lancement prévu le 30 novembre 2021

## CHIFFRES CLES DES GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIERS AVEC PLACEMENTS DIRECTS

	Immobilier Suisse		Immobilier Suisse Age et Santé		Immeubles commerciaux Suisse	
	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
Taux de perte de loyers	2,62%	2,68%	0,37%	1,56%	2,24%	3,01%
Coefficient d'endettement	11,62%	7,89%	18,56%	17,69%	17,13%	13,42%
- fixation de taux	6,2 ans	5,9 ans	0,7 ans	1,2 ans	6,2 ans	5,4 ans
- taux d'intérêt actuel	0,56%	0,78%	0,43%	0,95%	0,61%	0,71%
- taux d'intérêt pondéré moyen	0,44%	0,79%	0,52%	1,20%	0,52%	0,76%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	67,27%	67,50%	68,24%	67,88%	70,97%	70,89%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,71%	0,73%	0,75%	0,74%	0,70%	0,73%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,88%	0,83%	1,00%	0,92%	0,94%	0,89%
Rentabilité des fonds propre (ROE)	5,68%	4,36%	5,27%	5,02%	5,59%	4,11%
Rendement du capital investi (ROIC)	4,69%	3,81%	4,42%	4,40%	4,39%	3,45%
Rendement sur distribution	—	—	—	—	—	—
Quote-part de distribution	—	—	—	—	—	—
Rendement de placement	6,00%	4,77%	6,18%	5,51%	5,92%	4,37%
Escompte <sup>1)</sup>						
- Ø taux d'escompte	2,82%	2,87%	2,61%	2,61%	2,88%	2,94%
- Écart des taux de capitalisation	2,10% - 3,80%	2,20% - 3,90%	2,20% - 3,10%	2,30% - 3,20%	2,10% - 4,30%	2,20% - 4,50%

<sup>1)</sup> Les taux d'escompte (pondérés en fonction du marché) sont fixés de manière individuelle pour chaque bien immobilier.

## PRÊTS AVEC COUVERTURE HYPOTHÉCAIRE D'AUTRES GROUPES DE PLACEMENT DE LA FONDATION DE

Au cours de l'exercice 2020/2021 et à partir du 7 mai 2021, des prêts avec couverture hypothécaire des groupes de placement Immobilier Suisse et Immeubles commerciaux Suisse ont été accordés aux conditions du marché au groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé à des fins de gestion à court terme des liquidités. Au jour de référence du 30 septembre 2021, le groupe de placement Immobilier Suisse a accordé 7 000 000 de francs et le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse a accordé 57 000 000 de francs de prêts avec couverture hypothécaire au groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé.

## IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

## GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE, IMMOBILIER SUISSE ÂGE ET SANTÉ ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE

Au cours de l'exercice 2020/2021, aucun bien immobilier n'a été transféré vers ces trois groupes de placement au moyen d'un apport en nature.

**FRAIS DE GESTION / TAUX DE CHARGES D'EXPLOITATION (TER<sub>KGAST</sub> ou ISA)**

Les frais de gestion, majorés de la taxe sur la valeur ajoutée, sont imputés aux groupes de placement conformément au contrat de gérance conclu entre la fondation et Swiss Life Asset Management SA. Il s'agit d'une indemnité forfaitaire couvrant tous les frais directs des groupes de placement, à l'exception des groupes de placement immobiliers détenant des investissements directs. Ceux-ci entraînent des frais supplémentaires qui sont présentés de manière détaillée dans le rapport annuel. Le taux des charges d'exploitation TER<sub>KGAST/ISA</sub>) prend en compte tous les frais, y compris les charges afférentes aux groupes de placement immobiliers détenant des investissements directs et aux placements indirects détenus par les groupes de placement ainsi que la taxe sur la valeur ajoutée.

	TRANCHES STANDARD			TRANCHES PM SPECIALES <sup>1)</sup>		
	Frais de gestion	TER <sub>KGAST/ISA</sub> a posteriori <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> au préalable <sup>3)</sup>	Frais de gestion	TER <sub>KGAST/ISA</sub> a posteriori <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> au préalable <sup>3)</sup>
Obligations suisses en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations étrangères en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations Global (couvertes en CHF)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. MaEm Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,50% p.a.	0,50% p.a.	aucune	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Obl. MaEm Entreprises (couvertes en CHF)	0,50% p.a.	0,77% p.a.	0,77% p.a.	aucune	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,55% p.a.	0,55% p.a.	aucune	0,31% p.a.	0,31% p.a.
Actions Suisse Large Caps Indexées	0,14% p.a.	0,35% p.a.	0,35% p.a.	aucune	0,20% p.a.	0,20% p.a.
Actions Suisse Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,94% p.a.	0,95% p.a.	aucune	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Actions Suisse Protect Flex	0,28% p.a.	0,45% p.a.	0,45% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,73% p.a.	0,73% p.a.	aucune	0,37% p.a.	0,38% p.a.
Actions Global Small Caps	0,28% p.a.	0,94% p.a.	0,94% p.a.	0,15% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.
Actions Emerging Markets	0,42% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	0,05% p.a.	0,55% p.a.	0,55% p.a.
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Immobilier Suisse	0,50% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.	-	-	-
Immobilier Suisse Age et Santé	0,60% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	0,50% p.a.	0,94% p.a.	0,94% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	1,16% p.a.	1,17% p.a.	aucune	1,00% p.a.	1,01% p.a.
Senior Secured Loans (couvertes en CHF)	0,23% p.a.	0,75% p.a.	0,63% p.a.	aucune	0,50% p.a.	0,50% p.a.
Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)	0,03% p.a.	1,28% p.a.	1,28% p.a.	-	-	-
Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	0,00% p.a.	1,31% p.a.	1,31% p.a.	-	-	-
Infrastructure Globale (couverte en CHF)	0,25% p.a.	<sup>5)</sup> 5,16% p.a.	2,92% p.a.	0,03%	<sup>5)</sup> 4,92% p.a.	2,69% p.a.
Infrastructure Globale (EUR)	0,22% p.a.	<sup>5)</sup> 5,49% p.a.	3,09% p.a.	0,00%	<sup>5)</sup> 5,25% p.a.	2,85% p.a.

	TRANCHES STANDARD			TRANCHES P SPECIALES <sup>4)</sup>		
	Frais de gestion	TER <sub>KGAST/ISA</sub> a posteriori <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> au préalable <sup>3)</sup>	Frais de gestion	TER <sub>KGAST/ISA</sub> a posteriori <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> au préalable <sup>3)</sup>
LPP-Mix 15	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,57% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,57% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,40% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,43% p.a.	1,41% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,62% p.a.	0,59% p.a.	0,80% p.a.	1,45% p.a.	1,42% p.a.
LPP-Mix 75	0,03% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	-	-	-

<sup>1)</sup> Uniquement pour les investisseurs qui disposent d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA

<sup>2)</sup> Ratio des charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> et TER<sub>ISA</sub> au 30 septembre 2021 (base de calcul: exercice 2020/2021)

<sup>3)</sup> Ratio des charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> et TER<sub>ISA</sub> sur la base des frais prévus au cours des 12 prochains mois en fonction de la composition stratégique du portefeuille

<sup>4)</sup> Groupes de placement destinés aux particuliers avec des avoirs de libre passage et/ou des capitaux de prévoyance du pilier 3a

<sup>5)</sup> Le TER a été calculé p.a. selon les prescriptions légales, mais ne correspond pas aux frais effectifs.

Raison: le lancement du groupe de placement a eu lieu le 26 mai 2021. Le calcul du TER a été effectué sur la base du dernier TER disponible (31.12.2020) des fonds cibles en cours de constitution, qui se rapporte à la période allant du 01.01.2020 au 31.12.2020 et n'a donc pas été prélevé au groupe de placement durant la période d'investissement.

S'agissant des groupes de placement ouverts à la souscription et au rachat quotidiennes, aucune commission d'émission ou de rachat ne sera perçue (spread). Concernant les groupes de placement immobiliers avec possessions directes, le délai de résiliation actuel est de six mois à la fin d'un trimestre. Une commission de rachat de 1,5% est en outre perçue sur ces groupes de placement; elle est supprimée si les droits peuvent être replacés à la même date de valeur.

## COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

Groupes de placement	Composition
Obligations Global (couvertes en CHF)	60% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF) 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couv. en CHF)
Actions Etranger	80% MSCI World, ex CH, en CHF 15% MSCI AC World Small Cap, en CHF 5% MSCI Emerging Markets, en CHF
Senior Secured Loans (couvertes en CHF)	80% Credit Suisse Leverage Loan Upper Tier Index (USD) 20% Credit Suisse Western European Leveraged Loans Upper Tier Index (EUR) (Indices couvertes en CHF)

Benchmark	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%	2%
CSF Hypothèques Suisse	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB TR	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB TR	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Short Term TR (couv. en CHF)	7%	9%	8%	7%	4%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (couv. en CHF)	4%	6%	5%	4%	3%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%	38%
MSCI World, ex CH, en CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%	29,6%
MSCI AC World Small Cap, en CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%	5,55%
MSCI Emerging Markets, en CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%	1,85%
KGAST Immo-Index	15%	13%	11%	9%	5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate (couv. en CHF)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (couv. en CHF)	5%	5%	5%	5%	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
dont actions	15%	25%	35%	45%	75%
dont monnaies étrangères	7%	12%	17%	22%	37%

## TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

## GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
SL Obligations suisses en CHF	FP	9,64%	12,02%	9,09%	6,49%	-
SL Obligations étrangères en CHF	FP	4,03%	6,94%	4,44%	3,99%	-
SL Obligations Global (couvertes en CHF)	FP	0,05%	4,95%	4,18%	0,91%	-
SL Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	FP	5,30%	4,29%	3,92%	4,21%	3,00%
SL Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	FP	9,10%	7,02%	6,71%	5,57%	4,56%
SL Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	FP	9,89%	5,48%	5,48%	6,30%	2,31%
SL Obligations Marché Emergents Entreprises Short Term (couv. en CHF)	FP	3,78%	3,77%	3,64%	3,35%	0,23%
SL Obligations Marché Emergents (couvertes en CHF)	FP	4,35%	4,72%	4,50%	4,04%	1,76%
SL Actions Suisse	FP	8,65%	13,55%	18,44%	23,73%	38,39%
SL Actions Etranger	FP	6,29%	11,00%	16,61%	22,81%	38,52%
SL Actions Emerging Markets	FP	0,56%	0,52%	0,50%	0,45%	0,35%
SL Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	FP	2,77%	4,17%	3,87%	2,08%	0,98%
SL Immobilier Suisse	FP	6,22%	6,82%	6,46%	3,96%	1,14%
SL Immobilier Suisse Age et Santé	FP	1,62%	1,31%	0,72%	0,61%	0,36%
SL Immeubles commerciaux Suisse	FP	6,05%	2,71%	2,87%	3,18%	2,18%
SL REF (CH) Swiss Properties	ICH	3,03%	3,21%	2,08%	2,09%	0,25%
SL REF (LUX) Commercial Properties Switzerland	ILUX	2,28%	1,92%	0,38%	0,68%	1,07%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	ILUX	2,15%	1,48%	1,67%	1,32%	-
SL Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	FP	0,91%	0,85%	0,78%	0,70%	0,42%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF classe I)	FCH	1,23%	1,18%	1,25%	1,34%	1,78%
CSF Hypothèques Suisse	FP	9,71%	-	-	-	-
HSBC GI Fds SICAV Multi-Asset Style Factors IH-CHF cap	FLUX	0,93%	0,94%	0,88%	0,75%	0,55%

SL: Swiss Life  
 HSBC GI Fds: Honkong Shanghai Bank Corp. Global Investment Funds  
 FCH: Fonds de placement de droit suisse  
 ICH: Fonds immobilier de droit suisse

CSA: Credit Suisse Fondation de placement  
 FP: Groupe de placement d'une fondation de placement  
 FLUX: Fonds de placement de droit luxembourgeois  
 ILUX: Fonds immobilier de droit luxembourgeois

## AUTRES GROUPE DE PLACEMENT

GROUPE DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYP	PARTS
Obligations suisses en CHF	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,96%
Obligations étrangères en CHF	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,97%
Obligations Global (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	FCH	59,93%
	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	39,98%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	FCH	99,92%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	FCH	99,83%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,82%
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates Short Term CHF AM Cap	FLUX	100,00%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF AM Cap	FLUX	100,02%
Actions Suisse	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	78,34%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	21,38%
Actions Suisse Large Caps Indexées	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,68%
Actions Suisse Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,62%
Actions Suisse Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,96%
Actions Etranger	SL iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	80,54%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	7,31%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	7,43%
	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	FLUX	4,61%
Actions Global Small Caps	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	49,67%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	50,06%
Actions Marchés Emergents	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	FLUX	99,80%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	FCH	99,89%
Fonds immobiliers Suisse	SL Funds (CH) Real Estate Fund of Funds (A1)	ICH	99,27%
Senior Secured Loans (couvertes en CHF)	SL Loan Fund (LUX) Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,92%
Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,64%
Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	98,69%
Infrastructure Globale (couvert en CHF)	SL Infrastructure Globale PM (EUR)	FP	93,26%
Infrastructure Globale (EUR)	SL Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	59,75%

FP: Groupe de placement d'une fondation de placement

FLUX: Fonds de placement de droit luxembourgeois

ICH: Fonds immobilier de droit suisse

FCH: Fonds de placement de droit suisse

FIRL: Fonds de placement de droit irlandais

ILUX: Fonds immobilier de droit luxembourgeois

## INSTRUMENTS DERIVES

Au 30 septembre 2021, des stratégies d'options étaient utilisées dans les groupes de placement Actions Etranger, Actions Marchés Emergents, Action Global Small Caps, les groupes de placement LPP-Mix ainsi que dans les groupes de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF) et Swiss Life Infrastructure Globale (couvert en CHF) ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises. Pour les groupes de placement avec fonds cibles sous-jacents, il est possible d'utiliser des dérivés dans les placements collectifs détenus.

### DERIVES AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2021

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 <sup>2)</sup>	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE: ONTRE- EN CHF PARTIE	
<b>ACTIONS ETRANGER</b>							579 356.33	
Devises à term Long	EUR	90 000	- 179.05	- 97 480.44	- 97 480.44	- 97 480.44		UBS
Devises à term Long	EUR	2 328 000	- 4 231.12	- 2 521 093.63	- 2 521 093.63	- 2 521 093.63		UBS
Devises à term Long	USD	269 000	794.63	- 250 142.02	- 250 142.02	- 250 142.02		UBS
Devises à term Long	USD	981 000	- 1 420.49	- 916 546.34	- 916 546.34	- 916 546.34		UBS
<b>ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS</b>							287 535.11	
Devises à term Long	EUR	430 000	- 999.10	- 465 883.50	- 465 883.50	- 465 883.50		UBS
<b>ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS</b>							217 906.00	
Devises à term Long	USD	660 000	3 020.82	- 612 660.18	- 612 660.18	- 612 660.18		UBS

### DERIVES REDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2021

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 <sup>2)</sup>	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE: ONTRE- EN CHF PARTIE	
<b>LPP-MIX 15</b>							3 363 984.16	
Devises à term Short	EUR	5 425 000	- 58 962.04	5 804 885.63	5 804 885.63	5 804 885.63		UBS
Devises à term Short	EUR	500 000	1 945.21	542 392.00	542 392.00	542 392.00		UBS
Devises à term Short	EUR	840 000	8 929.55	916 880.16	916 880.16	916 880.16		UBS
<b>LPP-MIX 25</b>							9 345 018.44	
Devises à term Short	EUR	14 225 000	- 154 605.55	15 221 105.63	15 221 105.63	15 221 105.63		UBS
Devises à term Short	EUR	1 800 000	7 002.75	1 952 611.20	1 952 611.20	1 952 611.20		UBS
Devises à term Short	EUR	2 800 000	29 765.17	3 056 267.20	3 056 267.20	3 056 267.20		UBS
<b>LPP-MIX 35</b>							4 408 802.79	
Devises à term Short	EUR	5 525 000	- 60 048.90	5 911 888.13	5 911 888.13	5 911 888.13		UBS
Devises à term Short	EUR	600 000	2 334.25	650 870.40	650 870.40	650 870.40		UBS
Devises à term Short	EUR	920 000	9 779.99	1 004 202.08	1 004 202.08	1 004 202.08		UBS
<b>LPP-MIX 45</b>							5 814 183.82	
Devises à term Short	EUR	6 275 000	- 68 200.34	6 714 406.88	6 714 406.88	6 714 406.88		UBS
Devises à term Short	EUR	850 000	3 306.86	922 066.40	922 066.40	922 066.40		UBS
Devises à term Short	EUR	1 160 000	12 331.29	1 266 167.84	1 266 167.84	1 266 167.84		UBS
<b>LPP-MIX 75</b>							1 488 951.12	
Devises à term Short	EUR	125 000	- 1 358.57	133 753.13	133 753.13	133 753.13		UBS
Devises à term Short	EUR	125 000	486.30	135 598.00	135 598.00	135 598.00		UBS
Devises à term Short	EUR	120 000	1 275.65	130 982.88	130 982.88	130 982.88		UBS
<b>IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (CHF)</b>							892 759.08	
Devises à term Short	EUR	5 200 000	36 621.84	5 656 586.00	5 656 586.00	5 656 586.00		UBS
Devises à term Short	EUR	6 084 000	38 490.20	6 613 848.26	6 613 848.26	6 613 848.26		UBS
<b>INFRASTRUCTURE GLOBALE (COUVERT EN CHF)</b>							965 676.06	
Devises à term Short	EUR	5 000 000	30 885.31	5 434 697.00	5 434 697.00	5 434 697.00		UBS
Devises à term Short	EUR	2 200 000	16 219.86	2 393 897.00	2 393 897.00	2 393 897.00		UBS
Devises à term Short	GBP	3 350 000	62 004.92	4 268 010.20	4 268 010.20	4 268 010.20		UBS

## PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Les chiffres relatifs à la performance des groupes de placement ont été calculés selon de la méthode du TWR (time weighted rate of return))

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		Depuis lancement p.a. 5)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	-1,2%	2,8%	-0,1%	4,2%	1,6%	3,7%	2,8%	3,3%
SBI Domestic AAA-BBB		-1,6%	2,8%	-0,1%	4,1%	1,5%	3,6%	2,8%	3,4%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	-1,0%	2,8%	0,1%	4,2%	1,8%	3,7%	2,9%	3,5%
SBI Domestic AAA-BBB		-1,6%	2,8%	-0,1%	4,1%	1,5%	3,6%	2,7%	3,5%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	0,4%	1,3%	0,0%	3,5%	1,6%	2,9%	2,2%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB		0,3%	1,3%	0,1%	3,2%	1,5%	2,7%	2,3%	2,9%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	0,6%	1,3%	0,2%	3,5%	1,8%	2,9%	2,3%	3,3%
SBI Foreign AAA-BBB		0,3%	1,3%	0,1%	3,2%	1,5%	2,7%	2,2%	3,1%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	-1,7%	2,9%	0,6%	3,3%	2,4%	3,3%	1,6%	5,3%
Customized Benchmark		-1,4%	3,0%	0,8%	3,3%	2,3%	3,1%	1,7%	5,5%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	-1,4%	2,9%	0,9%	3,3%	2,7%	3,3%	2,2%	5,5%
Customized Benchmark		-1,4%	3,0%	0,8%	3,3%	2,3%	3,1%	1,9%	5,5%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	-2,8%	2,7%	-0,1%	2,7%	1,6%	2,9%	1,9%	3,0%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-2,5%	2,8%	0,2%	2,7%	1,9%	2,9%	2,2%	3,0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF) 1)		-2,8%	2,8%	0,0%	2,9%	1,7%	2,8%	1,8%	2,9%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	-0,1%	0,4%	-0,2%	1,6%			0,3%	1,4%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couv. en CHF)	11.10.2013	0,1%	0,4%	0,1%	1,6%			0,5%	1,4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)		0,3%	0,4%	0,2%	1,6%			0,4%	1,4%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	-0,2%	3,6%	1,5%	4,8%	3,3%	4,5%	3,1%	4,5%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	0,2%	3,6%	1,9%	4,8%	3,7%	4,5%	3,5%	4,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couv. en CHF) 2)		0,7%	3,8%	1,8%	5,1%	3,2%	4,4%	3,0%	4,4%
Obligations MaEm Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	29.09.2017	-0,4%	1,1%					-0,1%	2,0%
Obligations MaEm Entreprises Short Term PM (couv. en CHF)	29.09.2017	-0,2%	1,1%					0,1%	2,0%
JP Morgan CEMBI+ Investment Grade1-3 ans (couvertes en CHF)		1,4%	0,5%					1,2%	2,3%
Obligations MaEm Entreprises (couvertes en CHF)	29.09.2017	0,5%	2,4%					1,4%	5,1%
Obligations MaEm Entreprises PM (couvertes en CHF)	29.09.2017	1,0%	2,4%					1,9%	5,1%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (couvertes en CHF)		1,8%	2,5%					2,3%	5,6%
Actions Suisse	30.09.2001	17,6%	15,0%	10,6%	11,3%	11,2%	11,1%	6,2%	12,8%
Swiss Performance Index		18,2%	14,9%	11,1%	11,4%	11,6%	11,2%	6,7%	13,2%
Actions Suisse PM	31.05.2007	17,9%	15,0%	10,9%	11,3%	11,5%	11,1%	4,5%	12,8%
Swiss Performance Index		18,2%	14,9%	11,1%	11,4%	11,6%	11,2%	4,8%	12,8%
Actions Suisse Large Caps Indexées	01.02.2018	15,4%	15,1%					9,6%	12,4%
Swiss Performance Index 20		15,9%	15,1%					10,1%	12,5%
Actions Suisse Large Caps Indexées PM	31.01.2018	15,6%	15,1%					9,7%	12,4%
Swiss Performance Index 20		15,9%	15,1%					9,9%	12,5%
Actions Suisse Small & Mid Caps	01.02.2018	27,3%	15,5%					8,4%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		27,9%	14,9%					8,3%	15,9%
Actions Suisse Small & Mid Caps PM	31.01.2018	27,6%	15,5%					8,7%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		27,9%	14,9%					8,3%	15,9%
Actions Suisse Protect Flex 4)	18.12.2020							8,9%	9,4%
Actions Suisse Protect Flex PM 4)	18.12.2020							9,1%	9,4%
Actions Etranger	30.09.2001	32,5%	14,1%	12,0%	15,1%	12,0%	13,3%	3,9%	15,4%
Customized Benchmark		32,4%	14,2%	12,5%	15,0%	12,8%	13,2%	5,1%	15,7%
Actions Etranger PM	31.05.2007	33,0%	14,2%	12,4%	15,1%	12,4%	13,3%	4,0%	15,9%
Customized Benchmark		32,4%	14,2%	12,5%	15,0%	12,8%	13,2%	4,4%	15,9%
Actions Global Small Caps	28.02.2018	45,4%	16,5%					7,3%	21,3%
Actions Global Small Caps PM	28.02.2018	45,7%	16,5%					7,5%	21,3%
MSCI AC World Small Cap, en CHF		42,8%	15,6%					9,8%	20,7%
Actions Marchés Emergents	01.02.2018	25,4%	14,4%					5,0%	18,2%
MSCI Emerging Markets, en CHF		20,0%	14,2%					2,7%	16,9%
Actions Marchés Emergents PM	31.01.2018	25,9%	14,4%					5,2%	18,2%
MSCI Emerging Markets, en CHF		20,0%	14,2%					2,5%	16,9%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF) 4)	29.04.2016	19,0%	9,6%	6,4%	7,6%			6,1%	7,4%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF) 4)	29.04.2016	19,5%	9,7%	6,9%	7,6%			6,5%	7,4%

PM Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

1) jusqu'au 30.06.2012 Citigroup WGBI, ex CH, (couvertes en CHF)

2) jusqu'au 31.12.2010 non couvertes

3) jusqu'au 31.12.2012 non couvertes

4) aucun indice de référence

5) En cas d'émission en cours d'exercice, la performance de la date de lancement au 30 septembre n'est pas annualisée

## PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Les chiffres relatifs à la performance des groupes de placement ont été calculés selon de la méthode du TWR (time weighted rate of return))

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		Depuis lancement p.a. <sup>5)</sup>	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilier Suisse	30.11.2009	6,0%	1,8%	5,5%	1,7%	5,9%	1,7%	5,7%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,5%	5,2%	0,5%	5,6%	0,6%	5,5%	0,6%
Immobilier Suisse Age et Santé	30.11.2017	6,2%	2,2%					5,6%	2,0%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,5%					5,2%	0,5%
Immeubles commerciaux Suisse	31.10.2011	5,9%	2,5%	5,2%	1,9%			5,2%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,5%	5,2%	0,5%			5,6%	0,6%
Fonds immobiliers Suisse	28.02.2011	14,0%	10,2%	7,4%	8,2%	6,0%	7,9%	5,8%	7,7%
Fonds immobiliers Suisse PM	28.02.2011	14,2%	10,2%	7,6%	8,2%	6,2%	7,9%	6,0%	7,7%
SXI Swiss Real Estate Funds®		14,6%	10,5%	8,2%	8,4%	6,9%	8,1%	6,7%	8,0%
Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)	11.12.2020							7,8%	8,5%
Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	11.12.2020							9,2%	9,6%
Infrastructure Globale (couvert en CHF)	26.05.2021							1,9%	n.a.
Infrastructure Globale PM (couvert en CHF)	26.05.2021							2,0%	n.a.
Infrastructure Globale (EUR)	26.05.2021							2,4%	n.a.
Infrastructure Globale PM (EUR)	26.05.2021							2,5%	n.a.
Senior Secured Loans (couvertes en CHF) <sup>4)</sup>	31.01.2020	3,6%	2,1%					0,1%	8,0%
Senior Secured Loans PM (couvertes en CHF) <sup>4)</sup>	31.01.2020	3,8%	2,1%					0,4%	8,0%
Customized Benchmark		3,5%	1,5%					0,2%	7,8%
LPP-Mix 15	30.06.2003	5,0%	2,8%	2,8%	3,0%	3,7%	2,6%	3,1%	2,7%
Customized Benchmark		4,7%	2,8%	3,1%	3,0%	3,9%	2,5%	3,5%	2,6%
LPP-Mix 25	30.09.2001	7,2%	4,2%	3,6%	4,1%	4,7%	3,7%	3,5%	4,0%
Customized Benchmark		6,9%	4,1%	4,0%	4,2%	5,0%	3,6%	4,0%	3,9%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	6,3%	4,1%	2,8%	4,1%	3,9%	3,7%	2,9%	3,9%
Customized Benchmark		6,9%	4,1%	4,0%	4,2%	5,0%	3,6%	4,3%	3,9%
LPP-Mix 35	30.09.2001	9,4%	5,4%	4,7%	5,0%	5,7%	4,6%	3,8%	5,1%
Customized Benchmark		9,3%	5,4%	5,1%	5,2%	6,0%	4,6%	4,4%	5,0%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	8,5%	5,4%	3,8%	5,0%	4,8%	4,6%	3,4%	5,1%
Customized Benchmark		9,3%	5,4%	5,1%	5,2%	6,0%	4,6%	4,8%	5,0%
LPP-Mix 45	30.09.2001	11,8%	6,7%	5,7%	6,1%	6,6%	5,7%	4,0%	6,4%
Customized Benchmark		11,7%	6,7%	6,2%	6,3%	7,0%	5,6%	4,6%	6,3%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	10,9%	6,7%	4,8%	6,1%	5,7%	5,7%	3,7%	6,3%
Customized Benchmark		11,7%	6,7%	6,2%	6,3%	7,0%	5,6%	5,3%	6,2%
LPP-Mix 75	31.10.2018	18,9%	10,7%					10,2%	11,3%
Customized Benchmark		19,3%	10,6%					10,7%	11,7%

PM Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

<sup>4)</sup> aucun indice de référence

<sup>5)</sup> En cas d'émission en cours d'exercice, la performance de la date de lancement au 30 septembre n'est pas annualisée

## RAPPORT ENTRE LES GROUPES DE PLACEMENT ET LES RESTRICTIONS DE PLACEMENT SELON L'OPP 2

L'art. 26a, al. 1, let. a de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les limites des créances par débiteur et les limites en matière de participation visées aux art. 54 et 54a OPP 22 peuvent être dépassées par des groupes de placements, pour autant que les directives de placement remplissent les conditions requises à cet effet. Conformément aux prescriptions réglementaires (art. 2-5 de l'ordonnance du DFI concernant les conditions requises pour le dépassement des limites des créances par débiteur et des limites en matière de participation par les fondations de placement), les écarts au 30 septembre 2021 sont indiqués ci-après. En outre, il est exigé, pour les groupes de placement gérés de manière active, que la part des positions n'entrant pas dans la composition de l'indice de référence soit publiée.

### DEPASSEMENT DES LIMITES PAR DEBITEUR DE 10%

#### OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Unis	26,53%	27,94%
Japon	20,04%	23,73%

#### OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Unis	15,90%	16,76%
Japon	12,01%	14,24%

### DEPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIETE DE 5%

#### ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	18,92%	19,39%
Roche BJ	14,33%	14,68%
Novartis	11,16%	11,43%

#### ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	24,16%	24,17%
Roche BJ	18,29%	18,31%
Novartis	14,24%	14,25%

#### ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX

Société	Groupe de placement	Benchmark
Roche BJ	16,60%	aucun
Nestlé	16,34%	aucun
Novartis	14,03%	aucun

### INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de part
Obligations suisses en CHF	2,96%
Obligations étrangères en CHF	12,36%
Obligations Global (couvertes en CHF)	2,90%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	1,63%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	7,66%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	4,81%
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	18,00%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	12,72%
Actions Etranger	3,85%
Actions Global Small Caps	23,12%
Actions Marchés Emergents	9,39%

## ENGAGEMENTS EN CAPITAL DE LA FONDATION

L'art. 34 de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les engagements de capital de la Fondation doivent à tout moment être couverts par des engagements de capital fermes des investisseurs ou par des liquidités. Les groupes de placement LPP Mix, les deux groupes de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF) et (EUR) ainsi que les deux groupes de placement Infrastructure Globale (couvert en CHF) et (EUR) ont fait l'objet d'engagements en capital durant l'exercice sous revue. Les engagements en capital sont et ont toujours été couverts par des liquidités du groupe de placement ou par des engagements en capital d'investisseurs.

	Monnaie	Engagement de capital	non-couvert en EUR	non-couvert en CHF	Couverture / Liquidité
<b>Groupes de Placement LPP-Mix 15</b>					3 363 984.16
Swiss Life Immobilier Suisse Age et Santé	CHF	1 650 000.00		660 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	2 000 000.00	1 484 820.61		
Swiss Life Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	EUR	2 100 000.00	315 000.00		
<b>Groupes de Placement LPP-Mix 25</b>					9 345 018.44
Swiss Life Immobilier Suisse Age et Santé	CHF	5 100 000.00		2 040 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	7 000 000.00	5 196 872.13		
Swiss Life Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	EUR	7 000 000.00	1 050 000.00		
<b>Groupes de Placement LPP-Mix 35</b>					4 408 802.79
Swiss Life Immobilier Suisse Age et Santé	CHF	2 145 000.00		858 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	2 400 000.00	1 781 784.73		
Swiss Life Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	EUR	2 300 000.00	345 000.00		
<b>Groupes de Placement LPP-Mix 45</b>					5 814 183.82
Swiss Life Immobilier Suisse Age et Santé	CHF	2 475 000.00		990 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	3 300 000.00	2 449 954.00		
Swiss Life Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	EUR	2 900 000.00	435 000.00		
<b>Groupes de Placement LPP-Mix 75</b>					1 488 951.12
Swiss Life Immobilier Suisse Age et Santé	CHF	300 000.00		120 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	500 000.00	371 205.15		
Swiss Life Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)	EUR	300 000.00	45 000.00		
<b>Groupes de Placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)</b>					engagements de capital d'investisseurs
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	EUR	15 100 000.00	2 456 411.64		
<b>Groupes de Placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)</b>					engagements de capital d'investisseurs
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	EUR	175 000 000.00	80 175 772.95		
<b>Groupes de Placement Infrastructure Globale (couvert en CHF)</b>					engagements de capital d'investisseurs
Swiss Life Infrastructure Globale (EUR)	EUR	76 000 000.00	62 776 000.00		
<b>Groupes de Placement Infrastructure Globale (EUR)</b>					engagements de capital d'investisseurs
Swiss Life Sub-Fund (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	100 000 000.00	81 537 304.13		
FONTAVIS SCS SICAV RAIF - Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	25 000 000.00		

## EVÉNEMENTS IMPORTANTS DURANT L'EXERCICE

### GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (CHF) / (EUR) (LANCEMENT)

Les groupes de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF) et Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR) ont été lancés le 11 décembre 2020 au moyen du premier capital appelé et du premier calcul de la VNI au 15 décembre 2020. Un volume de souscription d'environ 140 millions de francs a pu être enregistré pour les deux groupes de placement. D'autres appels de capitaux ont eu lieu le 29 janvier 2021, le 27 mai 2021 et le 27 septembre 2021. Jusqu'au 30 septembre 2021, il a ainsi été possible d'appeler 14,7 millions de francs pour le groupe de placement (CHF) et 96,2 millions d'euros (EUR) au sein du volume de souscription. Les souscriptions peuvent être effectuées à la fin de chaque trimestre. L'attribution des parts a lieu au moyen d'appels de capitaux jusqu'à 3 ans et 6 mois après l'attribution.

### GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX (LANCEMENT)

Le lancement du groupe de placement Actions Suisse Protect Flex a eu lieu le 18 décembre 2020 et le premier calcul de la VNI au 21 décembre 2020.

### GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS SUISSE PROTECT (LIQUIDATION)

Le groupe de placement Actions Suisse Protect a été liquidé le 28 décembre 2020. Les investisseurs concernés et l'autorité de surveillance ont été informés en temps voulu de la clôture prévue.

### GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF) (LIQUIDATION)

Le groupe de placement Actions Etranger Protect (couvert en CHF) a été liquidé le 28 décembre 2020. Les investisseurs concernés et l'autorité de surveillance ont été informés en temps voulu de la clôture prévue.

### STATUTS ET REGLEMENT (MODIFICATIONS)

Suite à la révision partielle de l'« Ordonnance sur les fondations de placement » (OFP), ces deux ensembles de règles ont été adaptés et approuvés lors de l'assemblée des investisseurs du 19 mars 2021. Les statuts sont entrés en vigueur le 21 juillet 2021 sur décision de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Le règlement de la fondation est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2021.

### GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ (APPEL DE CAPITAL)

Concernant le groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé, un autre appel de capital de 40 millions de francs a été effectué à la VNI du 31 mars 2021 et du 31 août 2021. A la fin de l'exercice, des engagements en capital d'un montant de 80 millions de francs sont encore dus. L'attribution des parts se fait au moyen d'appels de capitaux d'ici le 31 décembre 2022.

### GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE (OUVERTURE)

A la VNI du 30 avril 2021, 1 649 302 parts ont été placées dans le groupe de placement Immobilier Suisse pour un montant d'environ 300 millions de francs et 1 258 179 parts dans le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse pour un montant d'environ 200 millions de francs. Le capital ainsi collecté a été utilisé pour réduire la quote-part de capitaux de tiers, acquérir d'autres biens immobiliers, réaliser des projets de nouvelle construction et effectuer des investissements continus dans le portefeuille.

**GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE (COUVERT EN CHF) / (EUR) (LANCEMENT)**

Le lancement des groupes de placement Infrastructure Globale (couvert en CHF) et Infrastructure Globale (EUR) a eu lieu le 26 mai 2021 au moyen du premier appel de capital et du premier calcul de la VNI au 28 mai 2021. Un volume de souscription d'environ 200 millions de francs a pu être enregistré pour les deux groupes de placement. Un autre appel de capital a eu lieu le 22 septembre 2021. Jusqu'au 30 septembre 2021, il a ainsi été possible d'appeler 16,4% du volume du volume de souscription pour le groupe de placement (couvert en CHF) et 17,4% pour le groupe de placement (EUR). Les groupes de placement sont fermés jusqu'à nouvel ordre.

**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ (ADAPTATION DU PROSPECTUS)**

Suite à la révision partielle de l'OFP, le prospectus a été remanié et les directives de placement ont été légèrement mises à jour et complétées, sans toutefois modifier la stratégie des produits. De plus, un graphique représentant la structure organisationnelle du groupe de placement, les parties impliquées et les relations contractuelles a été intégré au prospectus. Le prospectus est entré en vigueur le 31 juillet 2021.

**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE / IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE / FONDS IMMOBILIERS SUISSE (NOUVEAUX PROSPECTUS)**

Suite à la révision partielle de l'OFP, un nouveau prospectus a été établi pour chacun des trois groupes de placement et les directives de placement ont été légèrement mises à jour et complétées, sans toutefois modifier la stratégie des produits. De plus, un graphique représentant la structure organisationnelle du groupe de placement, les parties impliquées et les relations contractuelles a été intégré à tous les prospectus. Les prospectus sont entrés en vigueur au 31 juillet 2021.

**COMMISSION DE PLACEMENT (COMPOSITION)**

Lors de sa séance du 9 septembre 2021, le conseil de fondation a élu à la commission de placement Immobilier Monsieur Beat Kunz, membre du conseil de fondation de la Fondation de placement Swiss Life, en tant que représentant supplémentaire des investisseurs, et Madame Marie Seiler de Swiss Life Asset Management SA en tant que responsable Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management.

**COVID-19**

Hormis de faibles pertes de revenus locatifs consécutives à divers reports et exonérations de loyers dans les groupes de placement Immobilier Suisse, aucune conséquence notable n'a été constatée en lien avec le Covid-19. En particulier, les événements qui en ont résulté n'ont eu aucune influence sur les évaluations des biens immobiliers détenus.

**ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE****GROUPES DE PLACEMENT HYPOTHÈQUES SUISSE ESG (LANCEMENT)**

Le 16 juillet 2021, le conseil de fondation a approuvé le lancement prévu du groupe de placement par voie de circulaire. Le délai de souscription initial court jusqu'au 28 octobre 2021. La première émission est intervenue sur la base de la VNI du 30 novembre 2021 avec comme date de valeur le 28 décembre 2021.

**GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL ESG (LANCEMENT)**

Lors de sa réunion du 9 septembre 2021, le conseil de fondation a approuvé le lancement prévu du groupe de placement. Le délai de souscription initial court jusqu'au 30 novembre 2021. La première émission est intervenue sur la base de la VNI du 30 novembre 2021 avec comme date de valeur le 3 décembre 2021.

# Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée des investisseurs de la Fondation de placement Swiss Life,  
Zurich

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation de placement Swiss Life, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe sur les pages 14 à 48 pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2021.

### Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2021 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, à l'inclusion des directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG



Andreas Scheibli  
Expert réviseur  
Réviseur responsable



Michael Zobrist  
Expert réviseur

Zürich, 29 décembre 2021

# Organes et responsables

## CONSEIL DE FONDATION

### PRÉSIDENTE

Hans-Peter Conrad Directeur et responsable Secrétariat général, Service juridiques et fiscalité Swiss Life

ÉLU JUSQU'À LA FIN  
DE L'EXERCICE<sup>1)</sup>

2021

### MEMBRES

Marc Brüttsch Executive Director et Head Economic Research Swiss Life Investment Management Holding SA 2021

Beatrice Eichenberger Directrice de de la caisse de pensions Mettler-Toledo et de la fondation de prévoyance Mettler-Toledo 2021

Daniel Giubellini<sup>2)</sup> Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life 2021

Urs Huber Gestionnaire de fortune de l'Agrisano Pencas 2021

Günther Jansenberger Directeur général de la caisse de pensions Electrolux SA 2021

Beat Kunz Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière 2021

Hans-Jakob Stahel Directeur et responsable du secteur opérationnel Entreprises de Swiss Life SA 2021

Daniel Steiner<sup>2)</sup> Représentant du personnel de la Fondation de Prévoyance Swiss Life Personnel Assurance Complémentaire (FPP-C) 2021

<sup>1)</sup> Jusqu'à l'assemblée des investisseurs pour l'approbation du rapport annuel de l'exercice clôturé au 30 septembre de l'année précédente.

## COMMISSION DE PLACEMENT IMMOBILIER

Gerhard Demmelmair Executive Director et Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management SA à 31.12.2020

Bernard Illi Représentant des Institutions de prévoyance Schindler à 19.03.2021

Beat Kunz Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière de 09.09.2021

Günther Jansenberger Directeur général de la caisse de pensions Electrolux SA

Renato Piffaretti Managing Director and Head Real Estate Switzerland Swiss Life Asset Management SA

Marie Seiler (nouveau) Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management SA de 09.09.2021

Dr. Stephan Thaler Gérant de la Fondation de placement Swiss Life

## GÉRANT/ GÉRANT ADJOINT

Dr. Stephan Thaler Executive Director Swiss Life Investment Management Holding SA

Markus Eberhard Director Swiss Life Asset Management SA (suppl.)

# Responsables

<b>GÉRANCE</b>	Swiss Life Asset Management SA General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
<b>DOMICILE</b>	c/o Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
<b>GÉRANT DE FORTUNE</b>	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
<b>BANQUE DÉPOSITAIRE</b>	UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurich
<b>ORGANE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES</b>	Northern Trust Switzerland SA, Aeschenplatz 6, 4052 Bâle (titres) Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich (immobilier)
<b>GESTIONNAIRES IMMOBILIERS</b>	Livit SA, Altstetterstrasse 124, 8048 Zurich Ledermann Management SA, Seefeldstrasse 60, 8008 Zurich
<b>EXPERT EN ÉVALUATION IMMOBILIÈRE</b>	Wüest Partner SA, Bleicherweg 5, 8001 Zurich
<b>ORGANES DE RÉVISION</b>	PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Case postale, 8050 Zurich





*Nous permettons à chacun  
de vivre selon ses propres choix.*

*Fondation de placement Swiss Life  
General-Guisan-Quai 40  
Case postale, 8022 Zurich  
Téléphone 043 284 79 79  
fondationdeplacement@swisslife.ch  
[www.swisslife.ch/fondationdeplacement](http://www.swisslife.ch/fondationdeplacement)*