

Ce document est une traduction.  
En cas de doute, la version allemande est contraignante.



# Rapport annuel

## *2021/2022*

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 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 Etranger Indexées
  - 21 Actions Global ESG  
Actions Global Small Caps
  - 22 Actions Marchés Emergents ESG  
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)
  - 23 Senior Secured Loans (couverts en CHF)  
Hypothèques Suisse ESG
  - 24 Fonds immobiliers Suisse
  - 25 Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF)  
Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR)
  - 26 Infrastructure Globale (couverture en CHF)  
Infrastructure Globale (EUR)
  - 27 LPP-Mix 15  
LPP-Mix 25
  - 28 LPP-Mix 35  
LPP-Mix 45
  - 29 LPP-Mix 75
  - 30 Immobilier Suisse ESG  
Immobilier Suisse Age et Santé ESG
  - 32 Immeubles commerciaux Suisse ESG
- 33 Compte annuel de la fortune de base
- 34 Annexe au compte annuel
- 52 Rapport de l'organe de révision
- 54 Organes et responsables

Pièces jointes:

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

Date d'impression: le 23 décembre 2022



# Avant-propos

Au cours de l'exercice 2021/2022, notre Fondation de placement a de nouveau connu une évolution satisfaisante. Malgré une forte baisse des marchés de titres, la fortune totale de la Fondation de placement Swiss Life a augmenté de 6% par rapport à la période précédente, à la clôture de la période sous revue au 30 septembre 2022, pour atteindre 15,2 milliards de francs. Avec les quelque 700 caisses de pensions et fondations collectives participantes, nous comptons près d'une institution de prévoyance suisse sur deux parmi nos investisseurs et consolidons notre position de cinquième plus grande fondation de placement.

Durant l'exercice, la Fondation de placement Swiss Life a continué de mettre l'accent sur la durabilité et l'ESG, tant pour les nouveauxancements que pour les groupes de placement existants à travers le renforcement des critères ESG. A ce titre, il est à noter le succès du lancement, avec un volume initial sous-jacent de 160 millions de francs, du nouveau groupe de placement «Hypothèques Suisse ESG», l'un des premiers produits hypothécaires à être systématiquement gérés selon des critères de durabilité. S'agissant des groupes de placement «Immobilier Europe Industrie et Logistique», divers ajustements en lien avec l'ESG ont été apportés aux directives de placement au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Concernant les trois groupes de placement immobiliers suisses à investissement direct également, les directives de placement ont été ajustées au 31 mars 2022 afin de renforcer la prise en compte des critères ESG et les noms des produits ont été complétés de la mention ESG. Suite au lancement des groupes de placement «Actions Global ESG» et «Actions Etranger ESG Indexées», un tiers de nos groupes de placement disposent de stratégies de placement spécialement axées sur la durabilité.

La forte demande de groupes de placement avec des actifs réels a entraîné une sursouscription multiple à l'occasion de l'ouverture du groupe de placement «Immeubles commerciaux Suisse ESG» au premier trimestre 2022 pour un volume de 250 millions de francs, ainsi que des engagements en capital totalisant 200 millions de francs à l'occasion de la deuxième ouverture des groupes de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)/(couvert en CHF)». Pour les deux groupes de placement «Infrastructure Globale ESG», une troisième ouverture avec une période de souscription de décembre 2022 à fin mars 2023 a déjà pu être planifiée en raison du taux élevé d'appel des engagements en capitaux.

En outre, l'année 2022 a également été marquée par les 20 ans de notre Fondation de placement, qui ont été fêtés le 24 août 2022 au Kongresshaus de Zurich dans le cadre d'une manifestation festive réunissant près de 200 investisseurs et convives.

Durant la période sous revue, le conseil de fondation s'est réuni à cinq reprises, dont trois se sont déroulées par vidéoconférence en raison de la situation de pandémie. J'adresse mes remerciements aux membres du conseil de fondation pour leur implication et leur soutien indéfectibles, et à vous, chers investisseurs et investisseuses, tout particulièrement 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

## EVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF

	Fortune au 01.10.2021	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2022
<b>Groupes de placement</b>				
Obligations suisses en CHF	584 144	26 357	- 75 343	535 158
Obligations étrangères en CHF	346 673	7 429	- 37 687	316 415
Obligations Global (couvertes en CHF)	57 968	- 8 867	- 7 958	41 143
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	579 536	74 723	- 84 621	569 638
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	1 385 830	237 949	- 98 123	1 525 656
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	1 139 522	- 310 787	- 177 319	651 416
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	224 657	- 6 454	- 14 951	203 252
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	396 669	- 21 767	- 66 003	308 899
Actions Suisse	412 930	41 305	- 56 558	397 677
Actions Suisse Large Caps Indexées	236 503	173 549	- 29 918	380 134
Actions Suisse Small & Mid Caps	66 562	46 480	- 23 514	89 528
Actions Suisse Protect Flex	69 416	97 199	- 12 437	154 178
Actions Etranger ESG	613 962	- 238 990	- 79 288	295 684
Actions Etranger ESG Indexées	0	173 006	- 30 656	142 350
Actions Global ESG	0	50 808	- 9 958	40 850
Actions Global Small Caps	72 501	152 167	- 31 000	193 668
Actions Marchés Emergents ESG	132 297	121 884	- 56 358	197 823
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	1 128 175	137 102	- 100 269	1 165 008
Immobilier Suisse ESG	3 176 770	0	156 538	3 333 308
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	340 444	40 589	18 072	399 105
Immeubles commerciaux Suisse ESG	1 556 099	260 077	77 903	1 894 079
Fonds immobiliers Suisse	387 439	31 602	- 78 997	340 044
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	15 183	2 667	473	18 323
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	108 800	86 396	- 8 848	186 348
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	15 814	60 575	3 823	80 212
Infrastructure Globale ESG (EUR)	31 400	133 217	- 747	163 870
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	62 660	44 531	- 5 248	101 943
Hypothèques Suisse ESG	0	215 035	- 26 686	188 349
LPP-Mix 15	222 769	13 678	- 17 694	218 753
LPP-Mix 25	795 137	45 810	- 79 416	761 531
LPP-Mix 35	286 839	34 088	- 33 190	287 737
LPP-Mix 45	399 475	194 418	- 66 444	527 449
LPP-Mix 75	68 941	41 918	- 13 597	97 262
<b>Total</b>	<b>14 915 115</b>	<b>1 957 694</b>	<b>- 1 066 019</b>	<b>15 806 790</b>
<b>Résultat net après déduction des doubles comptages</b>	<b>13 323 404</b>	<b>1 615 230</b>	<b>- 773 623</b>	<b>14 165 011</b>
<b>Fortune totale sans doubles comptages</b>	<b>14 360 079</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>15 289 634</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

Fin 2021, le choc des prix de l'énergie a impacté la zone euro de manière inégale: à la fin du mois de novembre, l'inflation globale s'étendait de 2,4% à Malte à 9,2% en Lituanie, la plupart des pays enregistrant des taux supérieurs à 4%. Après une émergence fugace de craintes de stagflation aux Etats-Unis, l'optimisme à l'égard de la croissance a repris le dessus et l'économie américaine a retrouvé de sa vigueur au 4<sup>e</sup> trimestre, dans les secteurs de l'industrie et des services. La résorption progressive des difficultés d'approvisionnement et le retour de la main-d'œuvre sur le marché du travail ont rehaussé le tableau conjoncturel. En décembre, la vague Omicron a provoqué un ralentissement de la dynamique de l'économie suisse, qui a persisté jusqu'à la mi-février. Après la dissipation des craintes quant à l'économie en raison de la pandémie, une nouvelle vague d'incertitude s'est propagée en Europe avec l'agression de la Russie contre l'Ukraine fin février. L'Europe et les Etats-Unis élaborent constamment de nouveaux trains de sanctions, dont les effets se font de plus en plus ressentir en Russie. A l'inverse, ces sanctions ont peu d'impact sur la zone euro, car les exportations vers la Russie sont faibles. Les conséquences ont été nettement plus visibles au niveau de l'évolution des prix. Partout, les taux d'inflation ont à nouveau nettement augmenté depuis février. Les perspectives de croissance des principales économies occidentales s'assombrissent.

Pour les Etats-Unis, les conséquences économiques de la guerre en Ukraine se sont surtout manifestées par la hausse des prix de l'énergie: selon une enquête de l'Université du Michigan, le moral des consommateurs et consommatrices est tombé au premier trimestre à son plus bas niveau depuis 2011. Les chiffres de la consommation ne se sont pas effondrés pour autant, bien au contraire. Toutefois ici, c'était l'inflation qui était à l'œuvre. Corrigés des prix, les volumes des ventes ont affiché une évolution latérale à un niveau élevé. Au deuxième trimestre également, l'économie mondiale a été confrontée à des vents contraires. Avec la guerre en Ukraine, les craintes de récession ont de nouveau fait la une. Toutefois, la solidité du marché de l'emploi a soutenu la demande des consommateurs et consommatrices, signe, associé à la forte inflation, d'une pression salariale renforcée. Les banques centrales y ont répondu par une normalisation de leur politique monétaire.

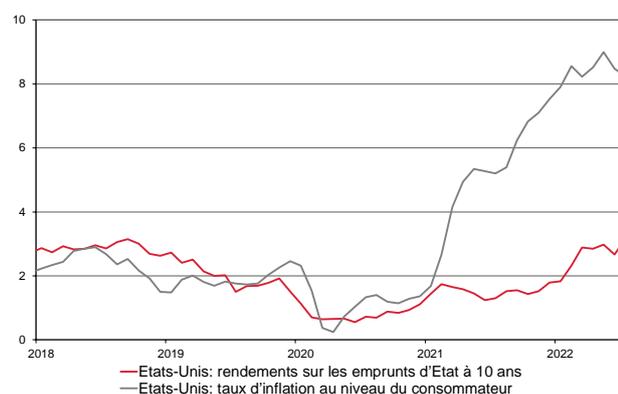
En Suisse, la consommation n'a pas montré de signes de repli. La demande des ménages en biens et services a été soutenue par un marché du travail solide. Néanmoins, le baromètre conjoncturel du Centre de recherches conjoncturelles de l'EPF de Zurich a chuté de façon significative au deuxième trimestre, en dessous de sa moyenne à long terme. La gestion de la pandémie en Chine et l'instauration d'un confinement à Shanghai ont principalement affecté l'économie intérieure chinoise, les producteurs des autres pays asiatiques étant moins touchés qu'en 2020 par la politique du «zéro Covid» chinoise. Deux ans après le début de la pandémie, le taux de chômage s'est placé en deçà de son niveau d'avant-crise dans de nombreux pays d'Europe occidentale et du Nord.

De nombreux indicateurs économiques ont pointé dans une direction négative au troisième trimestre. Les indices des directeurs d'achat de l'industrie dans la zone euro ont ainsi glissé sous la marque décisive des 50 points. La majeure partie des entreprises ont rapporté une diminution de leurs commandes. Un constat est frappant dans toutes les enquêtes:

Malgré des perspectives plus sombres, les entreprises indiquent ne pas prévoir de suppressions de postes pour l'instant. Des nouvelles rassurantes ont été publiées concernant les réserves de gaz: tous les pays d'Europe sont en bonne voie pour atteindre au 1<sup>er</sup> novembre l'objectif de remplissage à 80% fixé par la Commission européenne. Selon les experts, cela devrait suffire pour l'hiver même si le gaz russe cessait d'arriver. Aux Etats-Unis, les chiffres de l'activité pour le 3<sup>e</sup> trimestre restent étonnamment solides. Seule exception: le secteur immobilier, où la dynamique s'est considérablement ralentie. A la différence de la plupart des autres grandes économies, aucun augure de récession immédiate ne plane au-dessus de la Suisse.

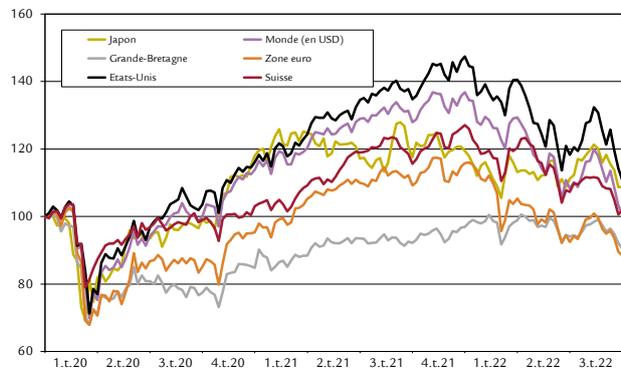
### Etats-Unis: la hausse de l'inflation entraîne le revirement des taux

(Source : Macrobond)



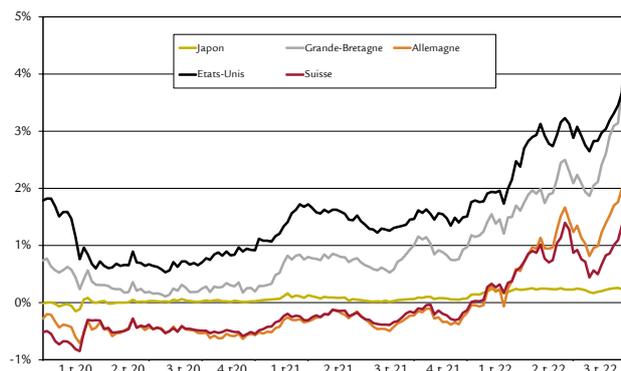
# Evolution des marchés financiers

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



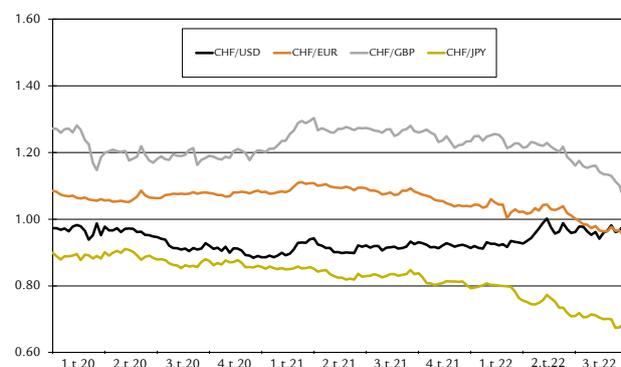
Au quatrième trimestre 2021, le moral des marchés boursiers était au beau fixe et les indices ont atteint des sommets jusqu'en fin d'année. Le marché suisse a enregistré un rendement total annuel d'environ 21%. Mais dès le premier trimestre 2022, le vent a tourné et les cours ont chuté dans le sillage de la guerre en Ukraine et du net revirement des attentes du marché à l'égard de la politique monétaire américaine. Les investisseurs ont dû s'attacher à conserver les nerfs solides les mois qui ont suivi. Les marchés mondiaux des actions ont enregistré le pire premier semestre de leur histoire. Après une solide reprise jusqu'à la mi-août, ils ont reperdu tout le terrain regagné, les indices d'actions se rapprochant de leur plus bas niveau de l'année.

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



Face aux pressions inflationnistes persistantes, les marchés financiers ont intégré des hausses de taux plus précoces en octobre. Les courbes des taux se sont donc aplaties: les rendements à l'extrémité courte ont augmenté, et l'extrémité très longue a baissé. Pour la BCE, la cessation des programmes de rachat dans le cadre de la pandémie, associée à une plus forte volatilité des taux, a entraîné une réévaluation du risque de crédit: les écarts de crédit se sont élargis en EUR et USD. Dans le contexte de conjoncture solide aux Etats-Unis et de hausse de l'inflation, les rendements réels sur 10 ans sont revenus à zéro au printemps. Pour la première fois depuis 15 ans, la BNS a relevé son taux de 50 pb en juin, puis de 75 pb en septembre. La BCE a suivi cette démarche en juillet et en septembre.

## Taux de change



Pondéré des échanges commerciaux, l'USD est resté quasi inchangé en octobre. Parallèlement, l'EUR s'est affaibli en octobre face à d'autres devises européennes, en dépit de bonnes données économiques. En octobre, le CHF comptait parmi les trois devises les plus fortes des pays industrialisés. L'affaiblissement initial du dollar américain début février s'est inversé avec la guerre en Ukraine. Jouant pleinement son rôle de monnaie refuge dans les crises géopolitiques, le billet vert s'est fortement apprécié, dans les mois qui ont suivi, contre l'euro et la livre sterling, plus cycliques. Le durcissement de la Fed a aussi contribué à cette évolution. Après un plus bas historique de 0,96, la paire EUR/CHF s'est redressée fin août, avant un nouvel effondrement en septembre.

# Politique de placement

## Obligations

**OBLIGATIONS SUISSES EN CHF** - L'exercice 2021/2022 a été marqué par un fort relèvement des taux et une hausse significative des primes de crédit. La forte demande découlant de la sortie de la pandémie a rencontré une offre limitée du fait de difficultés d'approvisionnement, entraînant un retour de l'inflation. A cela s'est ajouté une hausse massive des prix de l'énergie liée à la guerre en Ukraine. Le taux de l'emprunt de la Confédération suisse à 10 ans a augmenté de 1,4 point de pourcentage, à 1,2%. La forte inflation et la politique monétaire restrictive ont également assombri les perspectives économiques. Les primes de crédit pour les obligations d'entreprise en francs suisses ont triplé pour atteindre 1,5%. Dans un souci de lutter contre l'inflation, la Banque nationale suisse (BNS) a relevé son taux directeur à 0,5%, mettant ainsi un terme à une longue période de taux d'intérêt négatifs. Le groupe de placement a affiché une performance absolue fortement négative dans un tel contexte, enregistrant par ailleurs, une sous-performance par rapport à l'indice de référence, en raison principalement du risque de crédit plus élevé du groupe de placement. Le timing de la duration a également pesé sur la performance, ce qui a pu néanmoins être compensé par des dérivés sur taux d'intérêt qui ont profité de l'élargissement des écarts de swap. Ainsi, la contribution de la courbe des taux au rendement relatif a été quasiment neutre.

**OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF** - Dans le segment étranger, le rendement absolu a été clairement négatif. Cela s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt. Les élargissements des écarts de crédit ont également pesé sur le rendement absolu. Le groupe de placement a affiché un rendement inférieur à celui du benchmark, en raison principalement d'un risque de crédit plus élevé.

**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 été positif. Les obligations d'Etat ont certes terminé dans le rouge par rapport à l'indice de référence, mais la surperformance des obligations d'entreprise a permis de compenser cela.

**OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)** - L'exercice écoulé a été marqué par de très fortes fluctuations sur les marchés financiers. Les effets négatifs de la pandémie ont commencé à se faire ressentir dans les prix et l'inflation a fortement augmenté partout dans le monde. La guerre entre la Russie et l'Ukraine a également fortement pesé sur les prix de l'énergie et des biens de consommation courante, entraînant une crise énergétique en Europe. Les banques centrales (à l'exception de celles du Japon et de la Chine) ont engagé une lutte contre l'inflation par le biais de resserrements monétaires, entraînant une hausse des taux d'intérêt dans le monde entier, tandis que les courbes des taux ont diminué ou se sont inversées durant la période sous revue en raison de perspectives de croissance négative et de craintes de récession. Vers la fin de l'année, le Royaume-Uni est revenu au centre des attentions. Alors que la Banque d'Angleterre menait une politique monétaire extrêmement restrictive dans un souci de contrer l'inflation, le nouveau gouvernement a annoncé un gigantesque programme de baisse des impôts et de soutien face au prix de l'énergie, plongeant le pays dans une crise financière. Du fait de la hausse des taux, la performance absolue est entrée dans le rouge. La performance relative du groupe de placement par rapport au benchmark a également été négative. La principale contribution négative est attribuable au fort élargissement des écarts de swap dans la zone euro en raison de notre surpondération des obligations SSA en EUR. Notre positionnement à l'égard de l'Italie a également contribué négativement à la performance relative. Le positionnement sur la courbe en EUR s'est aussi avéré défavorable. La sous-pondération des devises aux coûts de couverture élevés a eu un impact positif.

**OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)** - Durant la période sous revue, le rendement des obligations d'entreprise à court terme n'a pas connu d'évolution satisfaisante. Au cours de l'année, la conjoncture s'est de plus en plus assombrie, l'inflation demeurant très élevée et le début de la guerre en Ukraine aggravant le moral des investisseurs. Il en a résulté une forte hausse des taux à l'échelle mondiale et un élargissement des écarts de

crédit, engendrant globalement un impact nettement négatif sur l'évolution de la valeur du groupe de placement. Un résultat très satisfaisant en termes relatifs.

**OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)** – Au cours l'exercice, les primes de risque des obligations d'entreprises ont été fortement impactées par les taux d'inflation élevés ainsi que par les resserrements de politique monétaire des banques centrales qui en ont découlé. Au quatrième trimestre 2021, les primes de crédit ont légèrement augmenté, la Réserve fédérale américaine se voyant contrainte, en raison de la hausse de l'inflation, d'appliquer au marché obligataire en USD un premier resserrement début 2022. Au premier trimestre, les obligations des émetteurs européens en particulier ont subi des pertes, dans le sillage du déclenchement de la guerre en Ukraine. Ainsi, les prix de l'énergie, mais aussi d'autres matières premières, ont fortement augmenté, accentuant encore plus les pressions inflationnistes en Europe. Dans ce contexte, la BCE a été contrainte de mettre un terme à ses rachats d'obligations et de relever ses taux directeurs. Cette normalisation de la politique monétaire associée à une hausse des taux d'inflation, allant jusqu'à 10%, a entraîné en Europe une nette augmentation des rendements obligataires. Au cours de l'été, les perspectives conjoncturelles se sont nettement assombries et le marché européen du crédit a commencé à anticiper une récession. Dans ce contexte difficile, les primes de risque ont continué à augmenter sur le marché du crédit. En conséquence, la performance du groupe de placement a souffert à la fois de la hausse des taux et de l'élargissement des écarts de crédit, entraînant un résultat très négatif. En termes relatifs, le positionnement largement défensif face aux risques durant l'exercice et le positionnement plus court sur la duration ont porté leurs fruits. Le rendement obtenu est donc nettement supérieur à celui du benchmark.

**OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)** – La hausse des taux des emprunts d'Etat américains et l'élargissement des écarts de crédit pour les obligations d'entreprise à court terme des marchés émergents ont eu un impact négatif sur la classe d'actifs. Le groupe de place-

ment a souffert de cette double charge durant l'exercice, ce qui a entraîné des rendements absolus négatifs. Toutefois, le groupe de placement a nettement surperformé l'indice de référence au cours de la période. La sous-pondération des émetteurs russes a été le principal moteur de performance. La sélection du crédit dans d'autres régions a également été bénéfique, en particulier en Asie avec une sous-pondération de l'immobilier chinois. Enfin, le positionnement sur la courbe des taux et la duration relativement courte ont également contribué positivement à la performance relative.

**OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)** – L'élargissement des écarts de crédit et une vente d'emprunts d'Etat américains ont entraîné de fortes corrections de cours sur les obligations d'entreprises des marchés émergents. Il en a découlé une performance absolue négative au cours de l'année, en particulier entre le premier et le troisième trimestre 2022. Le rendement relatif du groupe de placement a toutefois été positif, profitant d'une sous-pondération des émetteurs russes et de l'immobilier chinois ainsi que de l'allocation de crédits en Europe de l'Est et en Asie. Le positionnement sur la courbe des taux, grâce à une duration relative plus courte et à l'aplatissement de la courbe des taux, a également contribué positivement.

## Actions

**ACTIONS SUISSE** – Le nouveau variant Omicron n'a eu un impact négatif qu'à court terme au 4<sup>e</sup> trimestre 2021. Mais, les fortes poussées inflationnistes à travers le monde et les hausses des taux ont mis le marché sous pression. Les difficultés persistantes d'approvisionnement ainsi que la guerre en Ukraine et la hausse des prix de l'énergie qui en découle ont entraîné des pertes supplémentaires. Malgré tout, les entreprises ont maintenu leur confiance, au contraire du marché (sauf en juillet), se traduisant par une poursuite de son recul. 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 largement surperformé son indice de référence. La surpondération des liqui-

dités et de Vifor ainsi que la sous-pondération du secteur pharmaceutique ont soutenu la performance relative, tandis que la surpondération des titres industriels et la sous-pondération de la finance et de l'immobilier n'a pas porté ses fruits. La part des sociétés à grande capitalisation (core) à couverture passive a répondu aux attentes pendant la période sous revue. Le groupe de placement a surperformé 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 liquidités et de Vifor a contribué positivement à la performance relative, tout comme la sous-pondération du secteur pharmaceutique. En revanche, la surpondération des titres industriels et la sous-pondération de la finance et de l'immobilier ont pesé sur le rendement relatif. Au cours des douze derniers mois, le groupe de placement a largement surperformé son benchmark.

**ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX** – Au quatrième trimestre 2021, les actions suisses ont fortement progressé, soutenues par les bons résultats des entreprises. Le groupe de placement a bénéficié d'un contexte de marché favorable enregistrant une évolution positive des valeurs. Toutefois, l'univers de placement a réalisé une performance supérieure à celle du groupe de placement, en raison de la stratégie de couverture assortie d'un «overlay d'options». Parallèlement, tel que souhaité, la volatilité du groupe de placement a été nettement réduite par rapport à son univers de placement. Par la suite, les bourses suisses ont mal entamé l'année 2022, tout comme les marchés des actions mondiaux, sur fond de hausse de l'inflation, d'explosion des prix de l'énergie et de crises géopolitiques. La détente des prix de l'énergie qui s'en est suivie a permis un redressement des marchés des actions, qui n'a toutefois pas duré. Les marchés et le groupe de placement ont clôturé l'exercice dans le rouge. Toutefois, tel qu'attendu, le groupe de placement a pu nettement amortir le recul de la perfor-

mance par rapport à l'univers de placement.

**ACTIONS ETRANGER ESG** – Au premier trimestre de la période sous revue, les marchés ont poursuivi leur mouvement haussier des périodes précédentes. La guerre en Ukraine et la hausse des prix de l'énergie qui en a résulté, ainsi que l'augmentation des taux d'inflation et des taux d'intérêt ont modifié l'environnement économique. Les tendances de récession ont ainsi fait chuter les cours des marchés. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Le satellite «Global Small Caps» a souffert de la surpondération en Europe et de la sélection aux Etats-Unis. Le satellite «Emerging Markets» a été réorienté fin mars selon des critères ESG. Il a souffert de la sous-pondération du secteur de l'énergie et de la sélection de titres en Chine et dans le secteur des TI. La part en grandes entreprises mondiales à couverture passive a également subi une réorientation ESG et a atteint les rendements attendus. Le groupe de placement était légèrement à la traîne de son benchmark.

**ACTIONS ETRANGER ESG INDEXÉES** – Le groupe de placement à gestion passive a changé de benchmark fin mars, passant de MSCI World ex Switzerland à MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, qu'il continue de reproduire de manière passive, à savoir que les composantes de l'indice ne sont ni surpondérés ni sous-pondérés au moyen d'une gestion active. Le groupe de placement a atteint le rendement escompté.

**ACTIONS GLOBAL ESG** – Le groupe de placement a été lancé au 30 novembre 2021. Il investit, via des fonds cibles dédiés à l'ESG, dans les marchés actions mondiaux en tenant compte des éléments «impact» en vue d'atteindre les objectifs de développement durable des Nations Unies («Sustainable Development Goals»). Les douze derniers mois ont été marqués par une grande incertitude sur les marchés des actions mondiaux. Du fait d'une politique monétaire plus souple, la pandémie de Covid-19 avait débouché sur un excédent de liquidités et une surévaluation de certains segments de marché. La guerre en Ukraine au printemps 2022, la hausse des prix des énergies fossiles qui en a résulté et la vigueur du marché du travail débouchant sur de fortes hausses des salaires aux Etats-Unis ont engendré une hausse rapide de l'inflation mondiale. Les relèvements des taux direc-

teurs des banques centrales ont rendu les obligations plus attrayantes que les actions, entraînant une baisse généralisée du cours de ces dernières. Sur l'ensemble de l'exercice, le groupe de placement est resté légèrement à la traîne de son benchmark. Sur l'ensemble de l'exercice, le groupe de placement est resté légèrement à la traîne de son univers de placement.

**ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS** – Le segment de marché des petites capitalisations mondiales a été plus fortement impacté que les valeurs standard par les aléas de la période comme la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, la guerre en Ukraine et les difficultés d'approvisionnement. Sur l'ensemble de la période sous revue, le groupe de placement a profité de la sous-pondération du secteur des communications et de la sélection aux Etats-Unis. En revanche, il a souffert de la surpondération en Europe, de la sous-pondération aux Etats-Unis et de la sélection aux Etats-Unis. Le groupe de placement était légèrement à la traîne de son benchmark.

**ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS ESG** – Fin mars, le groupe de placement a été spécifiquement réorienté sur des critères ESG, en vendant progressivement le fonds existant et en rachetant le fonds orienté ESG du même prestataire. Les marchés émergents ont souffert de la Chine, qui a enregistré des pertes supérieures à la moyenne en raison de sa politique stricte de «zéro Covid» et de problèmes sur son marché immobilier. Le groupe de placement a bénéficié de la surpondération du Pérou et de la sous-pondération de la Russie au cours du premier trimestre 2022. De même, la sélection de titres au Chili a été favorable. En revanche, la sous-pondération du secteur de l'énergie et la sélection de titres en Chine et dans le secteur des TI ont pesé sur le rendement relatif. Le groupe de placement était légèrement à la traîne de son benchmark.

**ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)** – Les marchés des actions mondiaux ont bien évolué au quatrième trimestre 2021, malgré des attentes haussières en matière d'inflation et de prix des matières premières. Le groupe de placement a bénéficié d'un contexte de marché favorable enregistrant une évolution positive des valeurs. Toutefois,

l'univers de placement a réalisé une performance supérieure à celle du groupe de placement, en raison de la stratégie de couverture assortie d'un «overlay d'options». Parallèlement, tel que souhaité, la volatilité du groupe de placement a été nettement réduite par rapport à son univers de placement. Sur fond de hausse de l'inflation, d'explosion des prix de l'énergie et de crises géopolitiques, les marchés des actions mondiaux ont mal démarré l'année 2022. La détente des prix de l'énergie qui s'en est suivie a permis un redressement des marchés des actions, qui n'a toutefois pas duré. Les marchés et le groupe de placement ont clôturé l'exercice dans le rouge. Toutefois, tel qu'attendu, le groupe de placement a pu nettement amortir le recul de la performance par rapport à l'univers de placement

## Hypothèques

**HYPOTHÈQUES SUISSE ESG** – Le groupe de placement a été lancé le 30 novembre 2021. La forte hausse des taux a dominé le marché et l'évolution de la valeur du fonds cible durant la première année. Si l'économie suisse s'est rapidement remise des restrictions imposées par la pandémie de Covid-19, la flambée des prix de l'énergie découlant de la guerre en Ukraine et les interruptions persistantes de la chaîne d'approvisionnement mondiale ont entraîné une hausse de l'inflation. Afin de contrer la forte inflation, la Banque nationale suisse (BNS) a relevé son taux directeur en deux étapes à 0,5%, mettant ainsi un terme à une longue période de taux d'intérêt négatifs. Au cours de la période, le taux d'intérêt des hypothèques à taux fixe sur dix ans a augmenté de 1,6 point de pourcentage pour atteindre 2,7%. En conséquence, le groupe de placement a affiché un rendement absolu fortement négatif dans un tel contexte. Le portefeuille a pu être davantage diversifié, le nantissement moyen s'établissant à 58%. Depuis le lancement du fonds cible, il n'y a eu aucune défaillance de crédit. Les rendements à l'échéance attrayants et le rendement supplémentaire par rapport aux obligations à durée comparable continuent de favoriser les investissements dans le groupe de placement Hypothèques Suisse ESG.

## Placements alternatifs

### SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) –

Les cinq premiers mois de l'exercice ont été marqués par les attentes de reprise économique, les campagnes de vaccination de masse dans les pays de l'OCDE et le relèvement des taux. Grâce à la courte durée des emprunts garantis de premier rang, cette classe d'actifs a enregistré des afflux de fonds. Le rendement total des emprunts garantis de premier rang a donc été positif jusqu'en février. Après l'éclatement du conflit russo-ukrainien fin février, les craintes d'une récession économique et d'une hausse de l'inflation ont pris le dessus. De février à septembre, cet environnement macroéconomique a impacté plus fortement les crédits les plus faibles des catégories single-B et les crédits européens. La proximité géographique et l'impact direct du conflit sur les prêts européens ont créé une forte dispersion entre le crédit américain et le crédit européen. Dans le contexte de l'éclatement de la guerre, compte tenu de la surpondération des crédits européens et de certaines positions dans la catégorie single-B, le rendement total des emprunts garantis de premier rang a été légèrement inférieur à celui du benchmark sur la période. Le rendement total des emprunts garantis de premier rang a toutefois été moins négatif pour les obligations High Yield à taux fixe, car elles ont bénéficié de la forte hausse des taux d'intérêt du fait de la rémunération variable.

## Placements en infrastructures

### INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) –

Les deux groupes de placement en infrastructures ont été lancés en mai 2021 et sont toujours en phase de constitution de portefeuille. Au cours de la période sous revue, 99% des engagements en capital des investisseurs, soit plus de 350 millions d'euros, ont pu être alloués à des placements cibles dans le groupe de placement en euros. A la date de référence du 30 septembre 2022, environ 70% des engagements en capital avaient été réalisés dans quatre fonds cibles dans le domaine Core/Core+ et environ 30% dans sept co-investissements directs opérant dans différents secteurs. Une large diversification en termes d'allocation par secteur, état de déve-

loppement et pays a ainsi déjà été obtenue. Le groupe de placement couvert en CHF est uniquement investi via le groupe de placement en EUR. L'actif net des deux groupes de placement a connu une évolution très positive durant l'exercice, passant de 29,0 à 169,9 millions d'euros dans la tranche en EUR et de 15,8 à 80,2 millions de francs dans la tranche couverte en CHF. Les attentes de diversification du portefeuille et de rendement dans les deux tranches ont ainsi été dépassées et l'effet de courbe en J typique a pu être évité.

En outre, durant la période sous revue, les deux groupes de placement ont été convertis en groupes de placement ESG, suivant une approche ESG stricte pour chaque activité d'investissement.

## 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 ESG** – Ce groupe de placement est un véhicule de placement immobilier largement diversifié axé sur le secteur résidentiel. Au 31 mars 2022, les aspects de durabilité ont été réajustés afin de tenir davantage compte des critères ESG dans les directives de placement et le nom du groupe de placement a été complété de la mention ESG.

La part résidentielle représentait 67,06% 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 2,17% (exercice précédent: 2,62%), 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 3807,1 millions de francs au 30 septembre 2022 suite à des transactions et à une variation de valeur positive (exercice précédent: 3663,4 millions de francs). Le portefeuille immobilier comptait 236 biens (exercice précédent: 240).

Deux biens existants ont été acquis à Zurich et un à Sins au cours de l'exercice sous revue. En outre, un projet de nouvelle construction comprenant 70 appartements a été acheté à Zurich, et la nouvelle construction «Hertipark» incluant 48 appartements à Brunnen a été achevée à l'été 2022. Huit immeubles ont été vendus au cours de la même période. Dans l'ensemble, 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 résidentielle élevée et la large diversification ont continué d'avoir des effets stabilisateurs dans la situation actuelle du marché. Au cours de l'exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 147,5 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 0,042% seulement par rapport au loyer théorique. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,93%.

**IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG** – 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 31 mars 2022, les aspects de durabilité ont été réajustés afin de tenir davantage compte des critères ESG dans les directives de placement et le nom du groupe de placement a été complété de la mention ESG. Au cours de l'exercice sous revue, 76,86% des revenus provenaient de logements sans offre de soins stationnaires et 10,47% 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. Au cours de l'exercice, un autre appel de capitaux de 40 millions de francs a été lancé début décembre 2021. Au total, 160 millions de francs ont été ainsi appelés. Au cours de la période considérée, un bien immobilier en construction a été acquis, portant le parc total à 14 biens à la fin de l'exercice. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 479,6 millions de francs au 30 septembre 2022 suite

à des acquisitions, à la réalisation de projets de construction et à des variations de valeur positives (exercice précédent: 429,9 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'avait engendré aucune perte de revenus locatifs. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,97%.

**IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG** – Le groupe de placement se concentre sur des immeubles à usage commercial présentant un emplacement et un profil de qualité exceptionnels. Au 31 mars 2022, les aspects de durabilité ont été réajustés afin de tenir davantage compte des critères ESG dans les directives de placement et le nom du groupe de placement a été complété de la mention ESG.

Au cours de l'exercice sous revue, 37,58% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 38,24% des surfaces de vente. La part résidentielle représentait 13,13% des revenus. Malgré un contexte difficile sur le marché de l'immobilier commercial, le taux de perte sur loyer a pu être maintenu à un faible niveau de 3,24% (exercice précédent: 2,24%) grâce à une gestion active.

Le portefeuille du groupe de placement a pu être étoffé cette année grâce à l'achat d'un portefeuille de 18 biens haut de gamme en décembre 2021. Une ouverture de plus de 250 millions de francs a été réalisée au printemps afin de refinancer les biens d'acquisition. Celle-ci a suscité un vif intérêt auprès des investisseurs et son volume d'émission a été largement sursouscrit. En outre, un immeuble de bureaux en construction au Grand-Saconnex et un bien à un emplacement exceptionnel à Berne ont été acquis. Un immeuble a été vendu au cours de la période sous revue. Au 30 septembre 2022, le portefeuille immobilier comptait 111 biens. Grâce à des variations de valeur positives et des investissements, la valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté de 520,8 millions de francs pour s'établir à 2361,5 millions de francs.

Au cours de l'exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 92,7 millions de francs. Le véhicule de placement n'a subi que de légères pertes de revenus locatifs liées au Covid-19, à hauteur de

0,074% du revenu locatif théorique. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,68%.

**IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF) / (EUR)** – Les deux groupes de placement ont été lancés le 15 décembre 2020 et investissent dans le même fonds cible (Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics), qui se trouve en phase de lancement. Au 30 septembre 2022, le portefeuille sous-jacent était composé de douze biens en Allemagne, de quatre en Autriche, de deux en France et de deux aux Pays-Bas. Le type d'utilisation des biens se répartit entre 40% d'entreprises industrielles et 60% d'entreprises logistiques. La prise en compte renforcée des critères ESG dans le fonds cible a entraîné au 1er janvier 2022 une adaptation en conséquence du prospectus et l'ajout de la mention ESG au nom du groupe de placement. La bonne performance des deux groupes de placement de 2,7% (groupe de placement en CHF) et 5,1% (groupe de placement en EUR) du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022 est attribuable aux revenus locatifs courants avec un taux de vacance très faible et surtout aux gains de revalorisation sur les biens acquis et au réajustement d'évaluations. Un tel résultat est imputable à la politique d'acquisition avisée et créatrice de valeur menée par le conseiller en placements mandaté, BEOS AG. Dans les deux segments, logistique et industrie, la forte demande du marché a engendré de nouvelles augmentations de valeur.

ainsi que de la sous-pondération des obligations en CHF, des obligations d'entreprises étrangères et des actions étrangères. En revanche, la surpondération des emprunts d'Etat mondiaux et de l'immobilier suisse coté ainsi que la sous-pondération des placements alternatifs liquides ont pesé sur la performance relative. Tous les groupes de placement mixtes ont surperformé leur indice de référence.

## Placements mixtes

**GROUPES DE PLACEMENT MIXTES** – Les marchés des actions mondiaux ont poursuivi leur progression au premier trimestre de la période sous revue, tandis que les marchés obligataires n'ont pas évolué. La pandémie et ses confinements en hiver, la guerre en Ukraine et, dans son sillage, la hausse des prix de l'énergie, ont alimenté l'inflation. Pour y remédier, les banques centrales ont relevé leurs taux directeurs, parfois drastiquement. Il en a résulté des tendances de plus en plus récessives, qui ont accéléré le recul des marchés financiers. Les groupes de placement mixtes ont bénéficié de la surpondération des liquidités ainsi

## Informations détaillées sur les groupes de placement

	OBLIGATIONS SUISSES EN CHF		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	23 597.14	20 327.40	23 565.35	19 710.77
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	534 939 157.32	583 923 403.84	316 294 383.98	346 562 788.46
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	297 562.97	299 441.15	157 136.81	150 025.20
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>535 260 317.43</b>	<b>584 243 172.39</b>	<b>316 475 086.14</b>	<b>346 732 524.43</b>
Engagements	- 102 090.69	- 99 251.04	- 60 580.19	- 59 904.86
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>535 158 226.74</b>	<b>584 143 921.35</b>	<b>316 414 505.95</b>	<b>346 672 619.57</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</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)	3 393 751.37	3 412 689.00	1 792 533.76	1 710 072.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	562 977.22	323 505.09	261 081.57	332 744.57
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>3 956 728.59</b>	<b>3 736 194.09</b>	<b>2 053 615.33</b>	<b>2 042 816.57</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 1 824.85	- 2 892.69	- 1 770.30	- 2 442.98
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 3 174.90	- 494.85	- 1 426.75	- 180.80
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 401 025.48	- 374 556.34	- 240 003.47	- 224 817.90
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	- 200.00	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 500 059.72	- 137 386.52	- 274 870.87	- 67 834.21
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 906 284.95</b>	<b>- 515 554.40</b>	<b>- 518 295.39</b>	<b>- 295 499.89</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>3 050 443.64</b>	<b>3 220 639.69</b>	<b>1 535 319.94</b>	<b>1 747 316.68</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 4 088 036.97	346 927.39	- 3 703 636.88	27 357.06
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 1 037 593.33</b>	<b>3 567 567.08</b>	<b>- 2 168 316.94</b>	<b>1 774 673.74</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 74 304 841.38	- 9 825 985.77	- 35 518 820.77	- 180 314.46
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 75 342 434.71</b>	<b>- 6 258 418.69</b>	<b>- 37 687 137.71</b>	<b>1 594 359.28</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 050 443.64	3 220 639.69	1 535 319.94	1 747 316.68
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	584 143 921.35	532 648 333.55	346 672 619.57	289 126 739.54
Souscriptions	129 181 447.10	83 209 451.23	76 827 034.49	71 351 219.30
Rachats	- 102 824 707.00	- 25 455 444.74	- 69 398 010.40	- 15 399 698.55
Résultat total	- 75 342 434.71	- 6 258 418.69	- 37 687 137.71	1 594 359.28
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>535 158 226.74</b>	<b>584 143 921.35</b>	<b>316 414 505.95</b>	<b>346 672 619.57</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	149.46	172.15	136.50	153.23
Nombre de droits	1 536 566	1 183 974	885 427	796 475
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	131.10	150.71	123.32	138.16
Nombre de droits	2 330 420	2 523 543	1 585 776	1 625 926

\* 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)	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 491.73	19 529.10	19 688.44	38 813.09
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	41 084 162.16	57 918 886.08	569 054 242.70	579 091 698.50
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	72 977.86	75 850.73	613 566.31	455 500.50
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>41 176 631.75</b>	<b>58 014 265.91</b>	<b>569 687 497.45</b>	<b>579 586 012.09</b>
Engagements	- 33 919.57	- 46 134.52	- 49 844.86	- 49 739.41
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>41 142 712.18</b>	<b>57 968 131.39</b>	<b>569 637 652.59</b>	<b>579 536 272.68</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	829 936.76	859 573.48	7 005 189.46	5 201 430.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 182.70	3 444.43	2 464 825.53	1 360 580.94
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>831 119.46</b>	<b>863 017.91</b>	<b>9 470 014.99</b>	<b>6 562 010.94</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 14.82	- 9.30	- 5 468.56	- 2 634.75
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 175.25	- 22.42	- 3 144.05	- 2 979.95
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 157 272.71	- 182 444.87	- 214 039.00	- 177 494.58
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	- 224.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 95 365.22	- 970.59	- 1 924 048.24	- 316 734.31
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 253 052.00</b>	<b>- 183 671.18</b>	<b>- 2 146 923.85</b>	<b>- 500 067.59</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>578 067.46</b>	<b>679 346.73</b>	<b>7 323 091.14</b>	<b>6 061 943.35</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 928 786.69	15 432.09	- 13 657 627.65	- 58 433.50
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 350 719.23</b>	<b>694 778.82</b>	<b>- 6 334 536.51</b>	<b>6 003 509.85</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 7 607 321.11	- 1 712 065.67	- 78 287 501.80	- 19 220 432.20
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 7 958 040.34</b>	<b>- 1 017 286.85</b>	<b>- 84 622 038.31</b>	<b>- 13 216 922.35</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	578 067.46	679 346.73	7 323 091.14	6 061 943.50
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	57 968 131.39	58 739 272.16	579 536 272.68	446 699 359.66
Souscriptions	210 488.09	335 860.74	233 018 576.26	186 668 541.06
Rachats	- 9 077 866.96	- 89 714.66	- 158 295 158.04	- 40 614 705.69
Résultat total	- 7 958 040.34	- 1 017 286.85	- 84 622 038.31	- 13 216 922.35
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>41 142 712.18</b>	<b>57 968 131.39</b>	<b>569 637 652.59</b>	<b>579 536 272.68</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	116.73	137.12	106.18	122.28
Nombre de droits	352 348	422 665	721 754	627 400
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	116.74	136.70	109.79	126.10
Nombre de droits	100	100	4 490 200	3 987 500

\* 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	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	318 075.51	20 347.27	619 415.96	20 512.45
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 523 213 646.42	1 383 473 117.44	648 891 042.80	1 137 505 275.00
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 233 038.26	2 418 804.70	2 023 343.79	2 108 304.30
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>1 525 764 760.19</b>	<b>1 385 912 269.41</b>	<b>651 533 802.55</b>	<b>1 139 634 091.75</b>
Engagements	- 108 271.95	- 82 534.62	- 117 746.70	- 111 883.70
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>1 525 656 488.24</b>	<b>1 385 829 734.79</b>	<b>651 416 055.85</b>	<b>1 139 522 208.05</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</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)	25 520 109.31	27 629 442.00	23 118 839.39	24 092 298.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	5 641 652.56	2 586 473.97	1 734 763.42	1 664 482.95
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>31 161 761.87</b>	<b>30 215 915.97</b>	<b>24 853 602.81</b>	<b>25 756 780.95</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 9 190.58	- 1 748.61	- 4 891.13	- 4 729.51
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 454.10	- 1 352.05	- 8 572.40	- 4 790.55
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 388 431.74	- 295 897.28	- 449 365.10	- 460 530.49
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	- 224.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 1 896 351.06	- 1 509 044.16	- 9 194 625.24	- 2 033 307.26
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 2 295 651.48</b>	<b>- 1 808 266.10</b>	<b>- 9 657 677.87</b>	<b>- 2 503 581.81</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>28 866 110.39</b>	<b>28 407 649.87</b>	<b>15 195 924.94</b>	<b>23 253 199.14</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 12 799 701.75	- 4 837 300.38	- 40 454 744.05	4 889 126.65
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>16 066 408.64</b>	<b>23 570 349.49</b>	<b>- 25 258 819.11</b>	<b>28 142 325.79</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 114 189 002.67	- 21 104 266.55	- 152 059 862.94	- 27 560 896.20
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 98 122 594.03</b>	<b>2 466 082.94</b>	<b>- 177 318 682.05</b>	<b>581 429.59</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	28 866 110.39	28 407 649.87	15 195 924.94	23 253 199.14
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	1 385 829 734.79	1 305 591 528.64	1 139 522 208.05	1 199 200 482.33
Souscriptions	346 936 270.62	156 849 171.75	109 980 221.82	124 057 336.05
Rachats	- 108 986 923.14	- 79 077 048.54	- 420 767 691.97	- 184 317 039.92
Résultat total	- 98 122 594.03	2 466 082.94	- 177 318 682.05	581 429.59
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>1 525 656 488.24</b>	<b>1 385 829 734.79</b>	<b>651 416 055.85</b>	<b>1 139 522 208.05</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	95.49	102.18	114.31	138.54
Nombre de droits	1 969 831	1 411 064	1 020 302	845 654
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	97.44	104.03	119.71	144.54
Nombre de droits	13 727 044	11 935 034	4 467 457	7 073 398

\* 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 SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	51 992.49	47 062.90	84 501.35	52 284.23
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	203 236 471.21	224 655 500.85	308 925 681.74	396 729 634.40
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>203 288 463.70</b>	<b>224 702 563.75</b>	<b>309 010 183.09</b>	<b>396 781 918.63</b>
Engagements	- 36 869.65	- 45 495.32	- 111 245.07	- 112 422.71
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>203 251 594.05</b>	<b>224 657 068.43</b>	<b>308 898 938.02</b>	<b>396 669 495.92</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</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	- 241.15	- 5 388.71	- 28 387.70	- 64 057.45
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 241.15</b>	<b>- 5 388.71</b>	<b>- 28 387.70</b>	<b>- 64 057.45</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 100.30	- 794.95	- 2 323.15	- 3 957.60
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 148.91	- 18.61	- 678.50	- 75.85
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 162 876.95	- 176 392.84	- 453 283.19	- 390 093.66
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	- 224.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	14 326.39	2 915.84	12 340.95	6 526.83
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 149 023.77</b>	<b>- 174 514.56</b>	<b>- 444 167.89</b>	<b>- 387 824.28</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 149 264.92</b>	<b>- 179 903.27</b>	<b>- 472 555.59</b>	<b>- 451 881.73</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 238 000.02	231 335.34	- 5 888 755.74	186 172.55
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 387 264.94</b>	<b>51 432.07</b>	<b>- 6 361 311.33</b>	<b>- 265 709.18</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 14 564 300.20	- 657 477.69	- 59 642 310.59	3 374 357.15
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 14 951 565.14</b>	<b>- 606 045.62</b>	<b>- 66 003 621.92</b>	<b>3 108 647.97</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 149 264.92	- 179 903.27	- 472 555.59	- 451 881.73
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	224 657 068.43	219 365 604.18	396 669 495.92	279 882 399.33
Souscriptions	4 149 709.15	18 390 445.71	61 344 396.34	116 818 836.45
Rachats	- 10 603 618.39	- 12 492 935.84	- 83 111 332.32	- 3 140 387.83
Résultat total	- 14 951 565.14	- 606 045.62	- 66 003 621.92	3 108 647.97
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>203 251 594.05</b>	<b>224 657 068.43</b>	<b>308 898 938.02</b>	<b>396 669 495.92</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	92.55	99.43	88.44	105.55
Nombre de droits	575 800	664 700	890 831	784 924
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	93.80	100.50	90.86	107.85
Nombre de droits	1 598 700	1 577 700	2 532 650	2 909 800

\* 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	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	291 205.72	723 520.03	88 314.25	344 311.59
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	396 799 522.41	411 770 233.34	379 540 980.00	235 752 816.92
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	782 972.63	617 494.45	506 697.52	406 677.25
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>397 873 700.76</b>	<b>413 111 247.82</b>	<b>380 135 991.77</b>	<b>236 503 805.76</b>
Engagements	- 196 206.51	- 180 760.81	- 2 289.08	- 356.86
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>397 677 494.25</b>	<b>412 930 487.01</b>	<b>380 133 702.69</b>	<b>236 503 448.90</b>
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	8 942 064.68	7 047 127.00	5 782 707.22	4 641 935.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	968 635.27	1 429 523.57	6 203 308.31	614 103.12
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>9 910 699.95</b>	<b>8 476 650.57</b>	<b>11 986 015.53</b>	<b>5 256 038.12</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 3 129.82	- 2 418.56	- 5 619.46	- 197.95
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 345.05	- 781.30	- 867.50	- 438.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 806 498.91	- 621 991.96	- 885.42	- 824.12
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	- 230.00	- 231.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 850 219.18	- 657 640.11	- 2 064 912.38	- 88 192.32
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 1 661 416.96</b>	<b>- 1 283 055.93</b>	<b>- 2 072 514.76</b>	<b>- 89 883.84</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>8 249 282.99</b>	<b>7 193 594.64</b>	<b>9 913 500.77</b>	<b>5 166 154.28</b>
Gains et pertes de capital réalisés	10 730 001.41	7 170 087.84	7 721 120.68	606 818.17
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>18 979 284.40</b>	<b>14 363 682.48</b>	<b>17 634 621.45</b>	<b>5 772 972.45</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 75 537 750.53	44 156 109.91	- 47 553 361.73	24 032 932.08
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 56 558 466.13</b>	<b>58 519 792.39</b>	<b>- 29 918 740.28</b>	<b>29 805 904.53</b>
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	8 249 282.99	7 193 594.64	9 913 500.77	5 166 154.28
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	412 930 487.01	297 557 205.29	236 503 448.90	177 734 939.17
Souscriptions	98 736 035.41	93 697 916.63	260 479 386.69	32 791 209.88
Rachats	- 57 430 562.04	- 36 844 427.30	- 86 930 392.62	- 3 828 604.68
Résultat total	- 56 558 466.13	58 519 792.39	- 29 918 740.28	29 805 904.53
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>397 677 494.25</b>	<b>412 930 487.01</b>	<b>380 133 702.69</b>	<b>236 503 448.90</b>
CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	289.91	330.84	127.54	140.13
Nombre de droits	1 071 556	931 223	4 100	4 100
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	164.50	187.28	127.87	140.28
Nombre de droits	529 026	559 862	2 968 800	1 681 900

\* 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 SUISSE SMALL & MID CAPS		ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX <sup>1)</sup>	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	34 620.43	205 227.50	20 009.29	28 634.68
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	89 456 357.88	66 311 912.48	153 863 155.88	69 387 026.40
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	37 470.23	44 930.95	294 657.31	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>89 528 448.54</b>	<b>66 562 070.93</b>	<b>154 177 822.48</b>	<b>69 415 661.08</b>
Engagements	- 254.36	- 134.82	- 43.90	- 64.67
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>89 528 194.18</b>	<b>66 561 936.11</b>	<b>154 177 778.58</b>	<b>69 415 596.41</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	18.12.2020 - 30.09.2021
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	426 343.48	505 517.00	3 364 020.91	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	333 654.77	69 724.95	139 154.29	- 42.63
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>759 998.25</b>	<b>575 241.95</b>	<b>3 503 175.20</b>	<b>- 42.63</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 892.73	- 123.68	- 2 105.39	- 1 465.57
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 460.80	- 59.10	- 99.20	- 42.90
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 310.07	- 309.64	- 33.03	- 24.88
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	- 230.00	- 231.00	- 224.00	- 156.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 46 085.78	- 3 497.53	- 8 051.99	23.55
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 47 979.38</b>	<b>- 4 220.95</b>	<b>- 10 513.61</b>	<b>- 1 665.80</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>712 018.87</b>	<b>571 021.00</b>	<b>3 492 661.59</b>	<b>- 1 708.43</b>
Gains et pertes de capital réalisés	802 770.27	113 680.93	97 183.76	115 430.96
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>1 514 789.14</b>	<b>684 701.93</b>	<b>3 589 845.35</b>	<b>113 722.53</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 25 028 861.08	12 334 562.64	- 16 027 127.38	5 631 754.80
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 23 514 071.94</b>	<b>13 019 264.57</b>	<b>- 12 437 282.03</b>	<b>5 745 477.33</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	712 018.87	571 021.00	3 492 661.59	- 1 708.43
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	18.12.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	66 561 936.11	45 411 402.96	69 415 596.41	0.00
Souscriptions	53 743 082.23	9 257 161.05	98 713 761.71	64 697 747.63
Rachats	- 7 262 752.22	- 1 125 892.47	- 1 514 297.51	- 1 027 628.55
Résultat total	- 23 514 071.94	13 019 264.57	- 12 437 282.03	5 745 477.33
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>89 528 194.18</b>	<b>66 561 936.11</b>	<b>154 177 778.58</b>	<b>69 415 596.41</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	101.18	134.56	101.12	108.86
Nombre de droits	1 100	1 100	100	100
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	102.35	135.82	101.66	109.12
Nombre de droits	873 600	489 000	1 516 500	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 ESG		ACTIONS ETRANGER ESG INDEXÉES <sup>1)</sup>
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	470 088.31	579 356.33	18 504.97
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	294 984 168.86	613 267 555.03	142 331 411.04
Instruments financiers dérivés	0.00	- 5 036.03	0.00
Autres actifs	469 224.51	363 875.40	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>295 923 481.68</b>	<b>614 205 750.73</b>	<b>142 349 916.01</b>
Engagements	- 239 102.64	- 244 116.34	- 252.75
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>295 684 379.04</b>	<b>613 961 634.39</b>	<b>142 349 663.26</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	31.03.2022 - 30.09.2022
<b>Produits</b>			
Produits des liquidités	101.05	105.80	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	5 358 498.61	4 152 944.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	203 365.60	182 493.16	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 278 667.63	882 461.63	- 1 837.36
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>6 840 632.89</b>	<b>5 218 004.59</b>	<b>- 1 837.36</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs	- 6 174.02	- 4 060.10	- 14.02
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoire bancaire	- 9 337.96	- 1 556.70	- 3 636.20
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 1 033 495.73	- 819 053.86	- 486.44
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	- 819.01	- 698.84	- 66.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 3 601 003.04	- 336 951.08	1 215.22
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 4 650 829.76</b>	<b>- 1 162 320.58</b>	<b>- 2 988.24</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 189 803.13</b>	<b>4 055 684.01</b>	<b>- 4 825.60</b>
Gains et pertes de capital réalisés	82 402 166.75	12 347 663.79	- 5 303 390.24
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>84 591 969.88</b>	<b>16 403 347.80</b>	<b>- 5 308 215.84</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 163 879 030.13	122 390 154.34	- 25 347 905.04
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 79 287 060.25</b>	<b>138 793 502.14</b>	<b>- 30 656 120.88</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	2 189 803.13	4 055 684.01	- 4 825.60
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	31.03.2022 - 30.09.2022
Fortune au début de l'exercice	613 961 634.39	387 350 927.67	0.00
Souscriptions	219 933 279.87	147 174 720.05	219 060 489.36
Rachats	- 458 923 474.97	- 59 357 515.47	- 46 054 705.22
Résultat total	- 79 287 060.25	138 793 502.14	- 30 656 120.88
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>295 684 379.04</b>	<b>613 961 634.39</b>	<b>142 349 663.26</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022
<b>Tranche standard</b>			
Valeur d'inventaire	175.07	214.43	83.00
Nombre de droits	1 454 289	1 269 656	5 100
<b>Tranche PM *</b>			
Valeur d'inventaire	143.20	174.77	83.08
Nombre de droits	286 900	1 955 150	1 708 300

\* 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 31.03.2022

	ACITONS GLOBAL ESG <sup>1)</sup>		ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	47 388.52	971 149.65	217 906.00	
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	40 804 538.36	192 686 434.72	72 309 241.29	
Instruments financiers dérivés	0.00	68 899.42	3 020.82	
Autres actifs	0.00	1.99	0.00	
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>40 851 926.88</b>	<b>193 726 485.78</b>	<b>72 530 168.11</b>	
Engagements	- 1 957.82	- 58 445.89	- 29 355.22	
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>40 849 969.06</b>	<b>193 668 039.89</b>	<b>72 500 812.89</b>	
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>30.11.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	354.26	7.82	
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	
Restitutions obtenues de tiers	0.00	232 750.02	147 943.70	
Participation des souscripteurs aux revenus cours	- 3 907.87	107 644.42	11 471.46	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 3 907.87</b>	<b>340 748.70</b>	<b>159 422.98</b>	
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 18.07	- 5 954.23	- 143.95	
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 4 141.22	- 738.21	- 301.80	
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 4 363.95	- 770.85	- 355.50	
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	- 170 830.04	- 104 235.09	
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	
Autres charges	- 120.76	- 1 025.94	- 785.17	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	0.00	- 11.96	0.00	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 8 644.00</b>	<b>- 179 331.23</b>	<b>- 105 821.51</b>	
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 12 551.87</b>	<b>161 417.47</b>	<b>53 601.47</b>	
Gains et pertes de capital réalisés	- 68 384.64	151 268.85	219 673.48	
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 80 936.51</b>	<b>312 686.32</b>	<b>273 274.95</b>	
Gains et pertes de capital non réalisés	- 9 877 393.62	- 31 312 641.15	21 364 102.84	
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 9 958 330.13</b>	<b>- 30 999 954.83</b>	<b>21 637 377.79</b>	
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 12 551.87	161 417.47	53 601.47	
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>30.11.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	
Fortune au début de l'exercice	0.00	72 500 812.89	46 446 210.56	
Souscriptions	50 808 299.19	152 319 899.27	4 417 224.54	
Rachats	0.00	- 152 717.44	-	
Résultat total	- 9 958 330.13	- 30 999 954.83	21 637 377.79	
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>40 849 969.06</b>	<b>193 668 039.89</b>	<b>72 500 812.89</b>	
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	79.78	100.25	128.53	
Nombre de droits	25 850	5 094	1 000	
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	80.04	101.07	129.40	
Nombre de droits	484 600	1 911 100	559 300	

\* 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 30.11.2021

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS ESG		ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue) <sup>1)</sup>	614 349.23	287 235.11	- 523 796.02	34 467.01
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	197 046 078.85	132 038 592.23	1 164 112 185.98	1 126 919 838.93
Instruments financiers dérivés	207 359.67	- 999.10	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	1 467 923.75	1 295 673.60
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>197 867 787.75</b>	<b>132 324 828.24</b>	<b>1 165 056 313.71</b>	<b>1 128 249 979.54</b>
Engagements	- 45 022.82	- 27 919.46	- 47 993.99	- 75 278.04
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>197 822 764.93</b>	<b>132 296 908.78</b>	<b>1 165 008 319.72</b>	<b>1 128 174 701.50</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
<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	16 768 353.55	14 804 781.70
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 272 471.81	177 618.61	2 829 710.99	550 689.75
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 272 471.81</b>	<b>177 618.61</b>	<b>19 598 064.54</b>	<b>15 355 471.45</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 1 003.78	- 804.86	- 5 838.91	- 3 439.23
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 464.54	- 751.04	- 2 938.55	- 4 520.00
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 48 277.42	- 34 762.95	- 211 018.70	- 374 609.04
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 75 017.48	- 62 621.47	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 1 025.50	- 785.47	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	223 963.80	- 13 251.57	- 621 793.48	- 1 363 147.83
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>97 175.08</b>	<b>- 112 977.36</b>	<b>- 841 813.64</b>	<b>- 1 745 940.10</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 175 296.73</b>	<b>64 641.25</b>	<b>18 756 250.90</b>	<b>13 609 531.35</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 2 819 732.55	424 531.13	26 049 452.13	25 140 588.18
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>- 2 995 029.28</b>	<b>489 172.38</b>	<b>44 805 703.03</b>	<b>38 750 119.53</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 53 362 719.49	21 828 700.48	- 145 073 647.30	155 586 313.78
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 56 357 748.77</b>	<b>22 317 872.86</b>	<b>- 100 267 944.27</b>	<b>194 336 433.31</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 175 296.73	64 641.25	18 756 250.90	13 609 531.35
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	132 296 908.78	86 841 445.96	1 128 174 701.50	992 679 503.49
Souscriptions	286 590 492.24	24 816 310.39	314 661 373.01	129 768 263.25
Rachats	- 164 706 887.32	- 1 678 720.43	- 177 559 810.52	- 188 609 498.55
Résultat total	- 56 357 748.77	22 317 872.86	- 100 267 944.27	194 336 433.31
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>197 822 764.93</b>	<b>132 296 908.78</b>	<b>1 165 008 319.72</b>	<b>1 128 174 701.50</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	80.61	119.69	124.82	137.53
Nombre de droits	77 396	74 200	316 092	469 442
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	81.44	120.44	128.50	140.95
Nombre de droits	2 352 550	1 024 700	8 758 900	7 546 100

\* 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> Position de doit technique (sans effet de levier)

	SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF)		HYPOTHÉQUES SUISSE ESG <sup>1)</sup>	
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	146 097.63	59 294.33	201 163.79	
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	101 799 959.06	62 607 188.80	188 160 585.04	
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	
Autres actifs	0.00	0.00	6.92	
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>101 946 056.69</b>	<b>62 666 483.13</b>	<b>188 361 755.75</b>	
Engagements	- 3 158.85	- 6 242.87	- 13 216.74	
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>101 942 897.84</b>	<b>62 660 240.26</b>	<b>188 348 539.01</b>	
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	30.11.2021 - 30.09.2022	
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	14.40	0.00	19.77	
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	389 107.95	0.00	0.00	
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	
Participation des souscripteurs aux revenus cours	18 725.27	- 307.98	- 15 516.56	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>407 847.62</b>	<b>- 307.98</b>	<b>- 15 496.79</b>	
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	- 3 313.70	- 1 393.75	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 311.95	- 166.25	- 267.85	
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 12 780.04	- 24 639.03	- 33 821.36	
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	- 119.96	- 89.99	- 189.20	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	0.00	0.00	0.00	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 16 525.65</b>	<b>- 26 289.02</b>	<b>- 34 278.41</b>	
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>391 321.97</b>	<b>- 26 597.00</b>	<b>- 49 775.20</b>	
Gains et pertes de capital réalisés	0.00	0.00	0.00	
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>391 321.97</b>	<b>- 26 597.00</b>	<b>- 49 775.20</b>	
Gains et pertes de capital non réalisés	- 5 639 547.92	1 514 852.16	- 26 636 513.34	
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 5 248 225.95</b>	<b>1 488 255.16</b>	<b>- 26 686 288.54</b>	
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	391 321.97	- 26 597.00	- 49 775.20	
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	30.11.2021 - 30.09.2022	
Fortune au début de l'exercice	62 660 240.26	34 911 764.50	0.00	
Souscriptions	44 530 883.53	26 260 220.60	215 034 827.55	
Rachats	0.00	0.00	0.00	
Résultat total	- 5 248 225.95	1 488 255.16	- 26 686 288.54	
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>101 942 897.84</b>	<b>62 660 240.26</b>	<b>188 348 539.01</b>	
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	94.73	100.19	84.45	
Nombre de droits	100 847	100 100	302 947	
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	95.24	100.61	84.61	
Nombre de droits	970 042	523 142	1 923 778	

\* 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 30.11.2021

<b>FONDS IMMOBILIERS SUISSE</b>		
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	44 641.71	20 015.54
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	336 817 783.44	384 614 131.88
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	3 182 883.00	2 806 748.25
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>340 045 308.15</b>	<b>387 440 895.67</b>
Engagements	- 1 604.37	- 1 461.19
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>340 043 703.78</b>	<b>387 439 434.48</b>
	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>		
<b>Produits</b>		
Produits des liquidités	-	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	9 093 951.44	8 019 280.69
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	179 193.59	201 779.13
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>9 273 145.03</b>	<b>8 221 059.82</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	- 1 745.22	- 2 315.87
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 567.80	- 229.00
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 2 879.45	- 2 935.66
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 450 005.62	- 190 470.15
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 455 422.09</b>	<b>- 196 174.68</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>8 817 722.94</b>	<b>8 024 885.14</b>
Gains et pertes de capital réalisés	- 415 838.89	1 960 986.22
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>8 401 884.05</b>	<b>9 985 871.36</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 87 399 519.28	33 955 393.59
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 78 997 635.23</b>	<b>43 941 264.95</b>
	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>		
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	8 817 722.94	8 024 885.14
	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>		
Fortune au début de l'exercice	387 439 434.48	288 017 947.51
Souscriptions	63 831 456.91	68 493 738.87
Rachats	- 32 229 552.38	- 13 013 516.85
Résultat total	- 78 997 635.23	43 941 264.95
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>340 043 703.78</b>	<b>387 439 434.48</b>
	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>		
<b>Tranche standard</b>		
Valeur d'inventaire	148.05	181.81
Nombre de droits	10 500	10 500
<b>Tranche PM *</b>		
Valeur d'inventaire	150.87	184.97
Nombre de droits	2 243 650	2 084 300

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

	IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF) <sup>1)</sup>		IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (EUR) <sup>1)</sup>	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 385 411.39	892 759.08	3 139 379.63	1 316 595.98
Obligations	1 090 650.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	15 857 537.38	14 216 590.67	190 123 187.62	99 318 902.20
Instruments financiers dérivés	- 11 037.36	75 112.04	0.00	0.00
Autres actifs	1 924.35	0.00	241.26	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>18 324 485.76</b>	<b>15 184 461.79</b>	<b>193 262 808.51</b>	<b>100 635 498.18</b>
Engagements	- 1 456.22	- 1 717.09	0.00	0.00
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>18 323 029.54</b>	<b>15 182 744.70</b>	<b>193 262 808.51</b>	<b>100 635 498.18</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>11.12.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>11.12.2020 - 30.09.2021</b>
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	141.02	0.00	693.07	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	149 523.44	0.00	1 647 540.90	0.00
Intérêts des obligations	2 335.04	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 584.77	- 4 303.45	- 2 630.77	- 1 146.14
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>151 414.73</b>	<b>- 4 303.45</b>	<b>1 645 603.20</b>	<b>- 1 146.14</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 2 745.60	- 466.11	- 4 948.12	- 970.79
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 5 526.84	- 1 717.09	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 601.18	- 1 783.11	- 232.93	- 203.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 8 873.62</b>	<b>- 3 966.31</b>	<b>- 5 181.05</b>	<b>- 1 174.44</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>142 541.11</b>	<b>- 8 269.76</b>	<b>1 640 422.15</b>	<b>- 2 320.58</b>
Gains et pertes de capital réalisés	1 519 456.67	- 55 780.97	- 162 050.41	- 76 700.03
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>1 661 997.78</b>	<b>- 64 050.73</b>	<b>1 478 371.74</b>	<b>- 79 020.61</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 1 189 065.31	573 906.42	6 668 512.47	4 494 675.15
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>472 932.47</b>	<b>509 855.69</b>	<b>8 146 884.21</b>	<b>4 415 654.54</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	142 541.11	- 8 269.76	1 640 422.15	- 2 320.58
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>11.12.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>11.12.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	15 182 744.70	0.00	100 635 498.18	0.00
Souscriptions	2 667 352.37	14 672 889.01	84 480 426.12	96 219 843.64
Rachats	0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat total	472 932.47	509 855.69	8 146 884.21	4 415 654.54
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>18 323 029.54</b>	<b>15 182 744.70</b>	<b>193 262 808.51</b>	<b>100 635 498.18</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	110.77	107.83	114.69	109.16
Nombre de droits	165 420	140 808	1 685 135	921 870

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

	INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF) <sup>1)</sup>		INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (EUR) <sup>1)</sup>	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	3 802 722.42	965 676.06	3 959 567.65	388 005.10
Valeurs mobilières (Actions et autres titres de participation)	0.00	0.00	58 332 224.22	11 346 236.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	76 973 138.71	14 747 880.52	107 924 344.48	17 352 700.52
Instruments financiers dérivés	- 536 149.26	109 110.09	0.00	0.00
Autres actifs	130.97	0.00	364.24	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>80 239 842.84</b>	<b>15 822 666.67</b>	<b>170 216 500.59</b>	<b>29 086 941.62</b>
Engagements	- 28 173.74	- 8 439.12	- 266 214.77	- 43 458.73
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>80 211 669.10</b>	<b>15 814 227.55</b>	<b>169 950 285.82</b>	<b>29 043 482.89</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>26.05.2021 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>26.05.2021 - 30.09.2021</b>
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	374.22	0.00	1 046.36	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	1 136 592.80	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 84 217.46	- 1 870.39	174 611.20	- 9 682.69
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>- 83 843.24</b>	<b>- 1 870.39</b>	<b>1 312 250.36</b>	<b>- 9 682.69</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	0.00	0.00	- 210.59	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 4 151.87	- 545.59	- 6 872.48	- 3 665.63
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 67 999.46	- 7 989.26	- 112 788.57	- 9 440.42
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 4 407.47	- 449.86	- 443 216.65	- 34 018.31
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 839.38	- 209.50	- 411.59	- 58.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 77 398.18</b>	<b>- 9 194.21</b>	<b>- 563 499.88</b>	<b>- 47 182.48</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 161 241.42</b>	<b>- 11 064.60</b>	<b>748 750.48</b>	<b>- 56 865.17</b>
Gains et pertes de capital réalisés	3 820 365.31	18 844.09	- 1 215 963.19	- 308 810.67
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>3 659 123.89</b>	<b>7 779.49</b>	<b>- 467 212.71</b>	<b>- 365 675.84</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	163 421.36	397 700.30	11 111 055.40	1 239 978.54
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>3 822 545.25</b>	<b>405 479.79</b>	<b>10 643 842.69</b>	<b>874 302.70</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 161 241.42	- 11 064.60	748 750.48	- 56 865.17
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>26.05.2021 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>26.05.2021 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	15 814 227.55	0.00	29 043 482.89	0.00
Souscriptions	60 574 896.30	15 408 747.76	130 262 960.24	28 169 180.19
Rachats	0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat total	3 822 545.25	405 479.79	10 643 842.69	874 302.70
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>80 211 669.10</b>	<b>15 814 227.55</b>	<b>169 950 285.82</b>	<b>29 043 482.89</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	106.89	101.89	110.52	102.38
Nombre de droits	470 594	105 624	244 290	45 089
<b>Tranche PM *</b>				
Valeur d'inventaire	107.23	101.97	110.87	102.47
Nombre de droits	278 919	49 547	1 289 410	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	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	12 617 403.17	3 363 984.16	36 163 641.36	9 345 018.44
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	206 103 888.92	219 484 678.61	725 372 565.03	786 026 821.65
Instruments financiers dérivés	55 555.91	- 48 087.28	160 352.76	- 117 837.63
Autres actifs	3 276.00	307.30	11 193.00	10 552.50
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>218 780 124.00</b>	<b>222 800 882.79</b>	<b>761 707 752.15</b>	<b>795 264 554.96</b>
Engagements	- 27 486.16	- 32 328.04	- 176 874.03	- 127 406.46
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>218 752 637.84</b>	<b>222 768 554.75</b>	<b>761 530 878.12</b>	<b>795 137 148.50</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
<b>Produits</b>				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	412 551.02	329 242.25	1 256 689.24	1 040 423.91
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	40 207.91	41 506.33	82 924.55	92 427.73
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>452 758.93</b>	<b>370 748.58</b>	<b>1 339 613.79</b>	<b>1 132 851.64</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	0.00	- 10 449.47	- 51 959.81	- 33 560.86
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 43 557.46	- 21 443.03	- 170 957.60	- 69 028.84
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 72 992.43	- 70 832.04	- 256 978.09	- 240 659.17
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00	- 51 981.82	- 57 192.32
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 777.66	- 433.14	- 737.19	- 497.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 26 110.40	- 33 454.29	- 34 170.89	- 37 770.04
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 143 437.95</b>	<b>- 136 611.97</b>	<b>- 566 785.40</b>	<b>- 438 708.68</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>309 320.98</b>	<b>234 136.61</b>	<b>772 828.39</b>	<b>694 142.96</b>
Gains et pertes de capital réalisés	3 710 710.32	2 730 621.83	17 342 963.30	5 731 562.07
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>4 020 031.30</b>	<b>2 964 758.44</b>	<b>18 115 791.69</b>	<b>6 425 705.03</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 21 713 457.54	7 649 962.19	- 97 531 915.77	44 536 064.90
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 17 693 426.24</b>	<b>10 614 720.63</b>	<b>- 79 416 124.08</b>	<b>50 961 769.93</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	309 320.98	234 136.61	772 828.39	694 142.96
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	222 768 554.75	202 709 046.35	795 137 148.50	676 237 645.63
Souscriptions	37 100 042.12	41 042 817.71	83 289 138.04	111 320 521.42
Rachats	- 23 422 532.79	- 31 598 029.94	- 37 479 284.34	- 43 382 788.48
Résultat total	- 17 693 426.24	10 614 720.63	- 79 416 124.08	50 961 769.93
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>218 752 637.84</b>	<b>222 768 554.75</b>	<b>761 530 878.12</b>	<b>795 137 148.50</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	162.02	175.27	180.11	198.98
Nombre de droits	1 350 143	1 270 972	4 197 853	3 964 320
<b>Tranche P *</b>				
Valeur d'inventaire	-	-	155.41	173.12
Nombre de droits	-	-	35 077	36 378

\* 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	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	15 061 196.01	4 408 802.79	30 214 879.79	5 814 183.82
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	272 657 604.83	282 527 204.94	497 272 085.42	393 792 018.28
Instruments financiers dérivés	58 925.35	- 47 934.66	86 131.86	- 52 562.19
Autres actifs	4 845.75	3 543.75	9 418.50	5 040.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>287 782 571.94</b>	<b>286 891 616.82</b>	<b>527 582 515.57</b>	<b>399 558 679.91</b>
Engagements	- 45 378.53	- 53 094.67	- 133 847.15	- 83 589.55
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>287 737 193.41</b>	<b>286 838 522.15</b>	<b>527 448 668.42</b>	<b>399 475 090.36</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</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)	294 995.54	235 435.20	417 067.07	325 501.25
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	27 909.82	25 903.94	60 110.83	65 922.04
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>322 905.36</b>	<b>261 339.14</b>	<b>477 177.90</b>	<b>391 423.29</b>
<b>Charges</b>				
Intérêts passifs	0.00	- 14 540.48	- 41 880.81	- 22 264.91
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 52 562.25	- 25 646.32	- 118 380.66	- 36 556.42
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 96 646.48	- 82 074.86	- 162 412.11	- 109 026.86
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	- 39 871.70	- 47 770.46	- 88 929.25	- 92 540.39
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 777.66	- 433.14	- 767.50	- 497.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 11 002.82	- 1 848.74	- 11 759.97	- 9 359.69
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 200 860.91</b>	<b>- 172 314.00</b>	<b>- 424 130.30</b>	<b>- 270 245.72</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>122 044.45</b>	<b>89 025.14</b>	<b>53 047.60</b>	<b>121 177.57</b>
Gains et pertes de capital réalisés	8 058 905.27	2 345 207.62	7 722 624.93	2 796 072.68
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>8 180 949.72</b>	<b>2 434 232.76</b>	<b>7 775 672.53</b>	<b>2 917 250.25</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 41 370 201.94	19 994 088.04	- 74 220 196.07	33 641 368.89
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 33 189 252.22</b>	<b>22 428 320.80</b>	<b>- 66 444 523.54</b>	<b>36 558 619.14</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	122 044.45	89 025.14	53 047.60	121 177.57
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	286 838 522.15	225 963 664.73	399 475 090.36	277 367 360.14
Souscriptions	71 848 230.36	50 936 670.19	223 900 394.51	102 696 343.00
Rachats	- 37 760 306.88	- 12 490 133.57	- 29 482 292.91	- 17 147 231.92
Résultat total	- 33 189 252.22	22 428 320.80	- 66 444 523.54	36 558 619.14
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>287 737 193.41</b>	<b>286 838 522.15</b>	<b>527 448 668.42</b>	<b>399 475 090.36</b>
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Tranche standard</b>				
Valeur d'inventaire	188.37	209.93	193.77	218.33
Nombre de droits	1 506 346	1 342 177	2 675 011	1 779 629
<b>Tranche P *</b>				
Valeur d'inventaire	166.63	187.24	177.12	201.23
Nombre de droits	23 919	27 132	51 471	54 353

\* 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

	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	4 670 298.05	1 488 951.12
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	92 604 061.59	67 460 935.01
Instruments financiers dérivés	4 769.08	403.38
Autres actifs	1 672.25	708.75
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>97 280 800.97</b>	<b>68 950 998.26</b>
Engagements	- 19 153.10	- 10 047.30
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>97 261 647.87</b>	<b>68 940 950.96</b>

## COMPTE DE RESULTATS EN CHF

	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
<b>Produits</b>		
Produits des liquidités	0.34	0.63
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	32 502.49	8 355.90
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 806.73	928.54
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>35 309.56</b>	<b>9 285.07</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	- 6 374.18	- 3 914.72
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 18 939.88	- 4 003.38
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 28 844.88	- 15 482.51
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 908.32	- 900.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 424.11	223.01
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>- 55 491.37</b>	<b>- 24 077.93</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>- 20 181.81</b>	<b>- 14 792.86</b>
Gains et pertes de capital réalisés	610 714.14	1 012 476.30
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>590 532.33</b>	<b>997 683.44</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	- 14 188 053.51	5 995 976.52
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>- 13 597 521.18</b>	<b>6 993 659.96</b>

## UTILISATION DU REVENU EN CHF

	30.09.2022	30.09.2021
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 20 181.81	- 14 792.86

## EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF

	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	68 940 950.96	28 518 955.26
Souscriptions	51 609 744.98	42 871 458.22
Rachats	- 9 691 526.89	- 9 443 122.48
Résultat total	- 13 597 521.18	6 993 659.96
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>97 261 647.87</b>	<b>68 940 950.96</b>

## CHIFFRES CLÉS PAR DROITS EN CHF

	30.09.2022	30.09.2021
<b>Tranche standard</b>		
Valeur d'inventaire	115.86	132.73
Nombre de droits	839 454	519 419

	IMMOBILIER SUISSE ESG		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG	
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	7 808 344.82	51 254 635.78	1 837 789.53	3 728 815.63
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	54 917 812.98	0.00	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	7 000 000.00	0.00	0.00
Créances à court terme	16 879 083.05	17 382 784.98	1 704 777.22	1 084 989.10
Comptes de régularisation de l'actif	384 137.14	353 014.89	78 546.80	32 788.65
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	71 230 000.00	53 540 000.00	26 430 000.00	20 570 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	3 280 734 000.00	3 174 007 200.00	453 213 000.00	409 315 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	455 178 158.60	435 798 260.00	0.00	0.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>3 887 131 536.59</b>	<b>3 739 335 895.65</b>	<b>483 264 113.55</b>	<b>434 731 593.38</b>
Engagements à court terme	- 21 315 748.48	- 21 488 752.22	- 5 076 779.03	- 1 966 845.66
Comptes de régularisation du passif	- 16 334 280.15	- 16 329 789.06	- 3 947 663.93	- 5 360 866.96
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 402 817 000.00	- 425 827 000.00	- 65 787 500.00	- 79 787 500.00
Provisions	- 1 157 002.00	- 303 302.00	0.00	0.00
Impôts latents <sup>1)</sup>	- 112 199 700.00	- 98 617 200.00	- 9 347 100.00	- 7 172 700.00
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>3 333 307 805.96</b>	<b>3 176 769 852.37</b>	<b>399 105 070.59</b>	<b>340 443 680.76</b>
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Fortune au début de l'exercice	3 176 769 852.37	2 705 651 101.91	340 443 680.76	243 164 116.16
Souscriptions	0.00	300 482 511.91	40 589 184.55	80 235 054.62
Rachats	0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat total	156 537 953.59	170 636 238.55	18 072 205.28	17 044 509.98
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>3 333 307 805.96</b>	<b>3 176 769 852.37</b>	<b>399 105 070.59</b>	<b>340 443 680.76</b>
<b>EVOLUTION DU NOMBRE DE DROITS</b>	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Nombre de droits au début de l'exercice	16 974 510	15 325 208	2 758 400	2 091 947
Variations durant l'exercice sous revue	0	1 649 302	322 380	666 453
Nombre de droits à la fin de l'exercice	16 974 510	16 974 510	3 080 780	2 758 400
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Valeur d'inventaire	196.37	187.15	129.55	123.42
Produit net de l'exercice comptable par droit	5.09	5.14	3.00	2.91

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

	IMMOBILIER SUISSE ESG		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG	
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2020 – 30.09.2021	01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2020 – 30.09.2021
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	147 536 852.42	144 457 167.24	14 400 273.63	10 476 165.59
Pertes de produit sur locaux vide	- 3 162 128.03	- 3 807 143.69	- 206 060.00	- 39 615.00
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 32 676.51	25 265.22	- 889.25	846.14
<b>Revenu locatif net</b>	<b>144 342 047.88</b>	<b>140 675 288.77</b>	<b>14 193 324.38</b>	<b>10 437 396.73</b>
Maintenance	- 11 032 023.36	- 11 603 440.96	- 550 175.54	- 287 935.52
Remise en état	- 6 694 767.92	- 9 736 522.69	- 71 233.84	- 8 168.13
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>- 17 726 791.28</b>	<b>- 21 339 963.65</b>	<b>- 621 409.38</b>	<b>- 296 103.65</b>
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 61 991.65	- 142 595.15	- 113.60	- 136.50
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 3 347 301.28	- 3 334 658.72	- 57 523.05	- 75 907.34
Pertes sur créances, variations de ducroires	507 975.18	- 729 567.65	- 4 949.06	21 768.59
Assurances	- 1 011 110.05	- 1 039 659.12	- 70 418.15	- 55 842.10
Honoraires d'administration	- 6 097 201.71	- 6 048 722.33	- 653 302.70	- 386 560.25
Frais de location et d'annonce	- 467 318.17	- 723 190.30	- 43 943.45	16 615.10
Impôts et taxes	- 5 939 436.65	- 2 285 906.47	- 10 408.79	- 17 130.95
Autres charges d'exploitation	- 379 656.99	- 681 209.49	- 113 283.01	- 61 068.50
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>- 16 796 041.32</b>	<b>- 14 985 509.23</b>	<b>- 953 941.81</b>	<b>- 558 261.95</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>109 819 215.28</b>	<b>104 349 815.89</b>	<b>12 617 973.19</b>	<b>9 583 031.13</b>
Intérêts créanciers	17 146.39	17 606.28	0.00	13 465.33
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	2 276.75	4 467.85	0.00	0.00
<b>Autres revenus</b>	<b>19 423.14</b>	<b>22 074.13</b>	<b>0.00</b>	<b>13 465.33</b>
Intérêts hypothécaires	- 2 527 609.75	- 2 546 164.48	- 208 427.46	- 423 570.97
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 134 055.67	- 88 349.42	- 8 200.70	- 4 201.20
Autres intérêts débiteurs	- 1 865.24	- 888.22	- 569.67	- 513.31
Rentes du droit de superficie	- 59 563.00	- 37 582.80	- 299 562.40	- 105 141.65
<b>Frais de financement</b>	<b>- 2 723 093.66</b>	<b>- 2 672 984.92</b>	<b>- 516 760.23</b>	<b>- 533 427.13</b>
Honoraires de gestion	- 20 413 587.46	- 19 094 123.37	- 2 994 267.85	- 2 319 254.29
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	- 313 900.42	- 328 954.16	- 57 677.31	- 57 630.98
Autres charges administratives	- 37 473.33	- 10 798.33	- 10 622.20	- 171.00
<b>Frais d'administration</b>	<b>- 20 764 961.21</b>	<b>- 19 433 875.86</b>	<b>- 3 062 567.36</b>	<b>- 2 377 056.27</b>
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	5 001 204.53	201 556.85	1 341 900.40
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Produit / frais des mutations de droits</b>	<b>0.00</b>	<b>5 001 204.53</b>	<b>201 556.85</b>	<b>1 341 900.40</b>
<b>PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>86 350 583.55</b>	<b>87 266 233.77</b>	<b>9 240 202.45</b>	<b>8 027 913.46</b>
Gains et pertes en capital réalisés	13 958 427.71	571 097.57	0.00	0.00
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>100 309 011.26</b>	<b>87 837 331.34</b>	<b>9 240 202.45</b>	<b>8 027 913.46</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	69 811 442.33	103 436 607.21	11 006 402.83	11 752 596.52
Variations impôts latents	- 13 582 500.00	- 20 637 700.00	- 2 174 400.00	- 2 736 000.00
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>156 537 953.59</b>	<b>170 636 238.55</b>	<b>18 072 205.28</b>	<b>17 044 509.98</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	86 350 583.55	87 266 233.77	9 240 202.45	8 027 913.46

<b>IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG</b>		
<b>COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	7 213 737.97	27 166 344.55
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	57 000 000.00
Créances à court terme	11 126 523.42	9 503 020.65
Comptes de régularisation de l'actif	65 842.35	20 025.08
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	325 000.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	52 920 000.00	1 349 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	1 939 843 000.00	1 484 217 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	368 396 744.70	355 127 730.00
<b>FORTUNE TOTALE</b>	<b>2 379 890 848.44</b>	<b>1 934 383 120.28</b>
Engagements à court terme	- 11 486 111.71	- 8 808 181.85
Comptes de régularisation du passif	- 16 035 585.62	- 9 499 140.06
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 409 762 500.00	- 315 237 500.00
Provisions	0.00	0.00
Impôts latents <sup>1)</sup>	- 48 528 000.00	- 44 738 800.00
<b>FORTUNE NETTE</b>	<b>1 894 078 651.11</b>	<b>1 556 099 498.37</b>
<b>EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
Fortune au début de l'exercice	1 556 099 498.37	1 272 656 381.56
Souscriptions	260 077 124.07	201 017 671.37
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	77 902 028.67	82 425 445.44
<b>FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>1 894 078 651.11</b>	<b>1 556 099 498.37</b>
<b>EVOLUTION DU NOMBRE DE DROITS</b>	<b>01.10.2021 - 30.09.2022</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>
Nombre de droits au début de l'exercice	9 409 306	8 151 127
Variations durant l'exercice sous revue	1 531 299	1 258 179
Nombre de droits à la fin de l'exercice	10 940 605	9 409 306
<b>CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Valeur d'inventaire	173.12	165.38
Produit net de l'exercice comptable par droit	5.79	5.13

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

<b>IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG</b>		
<b>COMPTE DE RESULTATS EN CHF</b>	01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2020 – 30.09.2021
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	92 735 366.15	78 054 047.19
Pertes de produit sur locaux vide	- 2 910 936.79	- 1 611 312.42
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 96 033.28	- 140 702.14
<b>Revenu locatif net</b>	<b>89 728 396.08</b>	<b>76 302 032.63</b>
Maintenance	- 3 707 764.57	- 3 197 494.05
Remise en état	- 5 291 312.02	- 7 083 017.57
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>- 8 999 076.59</b>	<b>- 10 280 511.62</b>
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 36 779.75	- 37 059.90
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 1 955 218.93	- 2 061 093.38
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 41 714.10	- 732 939.31
Assurances	- 696 906.55	- 719 571.05
Honoraires d'administration	- 3 663 475.13	- 3 246 037.53
Frais de location et d'annonce	- 409 165.82	- 667 725.19
Impôts et taxes	- 1 079 452.72	- 969 278.09
Autres charges d'exploitation	- 339 046.64	- 654 094.37
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>- 8 221 759.64</b>	<b>- 9 087 798.82</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>72 507 559.85</b>	<b>56 933 722.19</b>
Intérêts créanciers	9 483.33	23 009.44
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
<b>Autres revenus</b>	<b>9 483.33</b>	<b>23 009.44</b>
Intérêts hypothécaires	- 2 007 293.02	- 2 116 078.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoit bancaire	- 51 224.45	- 65 237.81
Autres intérêts débiteurs	- 520.08	- 844.74
Rentes du droit de superficie	- 77 422.44	- 107 638.03
<b>Frais de financement</b>	<b>- 2 136 459.99</b>	<b>- 2 289 798.58</b>
Honoraires de gestion	- 11 521 912.76	- 9 545 390.54
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 151 926.61	- 170 626.96
Autres charges administratives	- 18 771.81	- 64 241.78
<b>Frais d'administration</b>	<b>- 11 692 611.18</b>	<b>- 9 780 259.28</b>
Participation des souscripteurs aux revenus courus	4 699 786.02	3 411 252.55
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00
<b>Produit / frais des mutations de droits</b>	<b>4 699 786.02</b>	<b>3 411 252.55</b>
<b>PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>63 387 758.03</b>	<b>48 297 926.32</b>
Gains et pertes en capital réalisés	- 434 101.52	- 9 590 779.55
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>62 953 656.51</b>	<b>38 707 146.77</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	18 737 572.16	55 458 098.67
Variations impôts latents	- 3 789 200.00	- 11 739 800.00
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE</b>	<b>77 902 028.67</b>	<b>82 425 445.44</b>
<b>UTILISATION DU REVENU EN CHF</b>	30.09.2022	30.09.2021
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	<b>63 387 758.03</b>	48 297 926.32

# Compte annuel de la fortune de base

## BILAN EN CHF

<b>ACTIF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	103 519.03	103 806.43
Autres actifs	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>103 519.03</b>	<b>103 806.43</b>

<b>PASSIF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	3 519.03	3 806.43
<b>Total</b>	<b>103 519.03</b>	<b>103 806.43</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

<b>CHARGES</b>	<b>2021/2022</b>	<b>2020/2021</b>
Taux négatifs sur les avoirs bancaires	207.40	208.00
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 287.40	- 288.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>PRODUIT</b>	<b>2021/2022</b>	<b>2020/2021</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 de fortune et de l'administration 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 généralement disponibles sous forme électronique et en version papier, en français, allemand, italien et partiellement en anglais. Les cours des groupes de placement sont publiés quotidiennement sur Internet, à l'adresse [www.swisslife.ch/fondationplacement](http://www.swisslife.ch/fondationplacement).

**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 2021/2022.

**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 33 groupes de placement au 30 septembre 2022. 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 ESG, Immobilier Suisse Age et Santé ESG, Immeubles commerciaux Suisse ESG, Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF), Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (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 différents groupes de placement et des fonds de diverses catégories de placement, 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 Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale à Bâle (ancien 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 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 placements 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 ESG (CHF) et du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR) se fonde sur les évaluations mensuelles du fonds immobilier sous-jacent. Dans le fonds cible, 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).

L'évaluation du groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR) se compose des actifs des fonds en infrastructures sous-jacents, évalués à la valeur du marché (fair value), ainsi que d'éventuels co-investissements. Le groupe de placement Infrastructure Globale ESG (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 ESG (couverture en CHF) repose sur l'évaluation trimestrielle disponible du groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR) sous-jacent.

#### **COURS DES DEVISES AU 30.09.2022**

USD / CHF	0.984250	100 JPY / CHF	0.679989
EUR / CHF	0.964221	GBP / CHF	1.098718

#### **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 2022, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

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

Les frais de gestion (majorés de la taxe sur la valeur ajoutée) sont imputés aux groupes de placement conformément aux dispositions du contrat de gestion et d'administration conclu entre la fondation de placement 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 <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. Marchés Emergents 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. Marchés Emergents 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.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,30% p.a.	0,30% 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.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	aucune	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Actions Suisse Protect Flex	0,28% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	aucune	0,16% p.a.	0,16% p.a.
Actions Etranger ESG	0,33% p.a.	0,73% p.a.	0,73% p.a.	aucune	0,37% p.a.	0,37% p.a.
Actions Etranger ESG Indexées	0,19% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	aucune	0,32% p.a.	0,32% p.a.
Actions Global ESG	0,37% p.a.	0,69% p.a.	0,69% p.a.	aucune	0,29% p.a.	0,29% p.a.
Actions Global Small Caps	0,28% p.a.	0,92% p.a.	0,92% p.a.	0,15% p.a.	0,78% p.a.	0,78% p.a.
Actions Marchés Emergents ESG	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 ESG	0,50% p.a.	0,82% p.a.	0,82% p.a.	-	-	-
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	0,60% p.a.	0,96% p.a.	0,96% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse ESG	0,50% p.a.	0,89% p.a.	0,89% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	1,15% p.a.	1,16% p.a.	aucune	0,99% p.a.	1,00% p.a.
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	0,03% p.a.	1,83% p.a.	1,83% p.a.	-	-	-
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	0,00% p.a.	2,05% p.a.	2,05% p.a.	-	-	-
Infrastructure Globale (couverture en CHF)	0,25% p.a.	2,42% p.a.	2,19% p.a.	0,03%	2,19% p.a.	1,97% p.a.
Infrastructure Globale (EUR)	0,22% p.a.	2,47% p.a.	2,24% p.a.	aucune	2,25% p.a.	2,02% p.a.
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	0,12% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	aucune	0,51% p.a.	0,51% p.a.
Hypothèques Suisse ESG	0,20% p.a.	0,57% p.a.	0,57% p.a.	aucune	0,35% p.a.	0,35% p.a.

	TRANCHES STANDARD			TRANCHES P <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.	0,60% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,41% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,59% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,42% p.a.
LPP-Mix 75	0,03% p.a.	0,63% 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 2022 (base de calcul: exercice 2021/2022)

<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

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.

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

Au cours de l'exercice 2021/2022, 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 2021/2022.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAYEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Etranger ESG	USD	218 133.61	Le groupe de placement Actions Etranger ESG investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Global Small Caps	USD	247 978.34	Le groupe de placement Actions Global Small Caps investit dans 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 qu'organe de gestion et gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA a confirmé à la fondation de placement qu'au cours de l'exercice 2021/2022, elle n'avait reçu aucune prestation appréciable en argent supplémentaire (comme des rétrocessions ou kickbacks) à l'exception des frais convenus.

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

	Immobilier Suisse ESG		Immobilier Suisse Age et Santé ESG		Immeubles commerciaux Suisse ESG	
	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021
Taux de perte de loyers	2,17%	2,62%	1,44%	0,37%	3,24%	2,24%
Coefficient d'endettement	10,58%	11,62%	13,72%	18,56%	17,35%	17,13%
- fixation de taux	6,3 ans	6,2 ans	0,08 ans	0,7 ans	4,5 ans	6,2 ans
- taux d'intérêt au 30.09.	0,55%	0,56%	0,39%	0,43%	0,58%	0,61%
- taux d'intérêt pondéré moyen	0,62%	0,44%	0,32%	0,52%	0,45%	0,52%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	66,31%	67,27%	65,71%	68,24%	73,60%	70,97%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,70%	0,71%	0,79%	0,75%	0,68%	0,70%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,82%	0,88%	0,96%	1,00%	0,89%	0,94%
Rentabilité des fonds propre (ROE)	4,93%	5,68%	4,74%	5,27%	4,29%	5,59%
Rendement du capital investi (ROIC)	4,17%	4,69%	3,93%	4,42%	3,36%	4,39%
Rendement sur distribution	—	—	—	—	—	—
Quote-part de distribution	—	—	—	—	—	—
Rendement de placement	4,93%	6,00%	4,97%	6,18%	4,68%	5,92%
Escompte <sup>1)</sup>						
- Ø taux d'escompte	2,70%	2,82%	2,50%	2,61%	2,73%	2,88%
- Écart des taux de capitalisation	2,00% - 3,70%	2,10% - 3,80%	2,05% - 3,00%	2,20% - 3,10%	2,05% - 4,10%	2,10% - 4,30%

<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 PLACEMENT SWISS LIFE

Au cours de l'exercice 2021/2022, des prêts avec couverture hypothécaire ont été octroyés aux conditions usuelles du marché par le groupe de placement Immobilier Suisse ESG au groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse ESG et par les groupes de placement Immobilier Suisse ESG et Immeubles commerciaux Suisse ESG au groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé ESG, aux fins de gestion des liquidités à court terme. Au jour de référence du 30 septembre 2022, il n'y a aucun prêt.

## IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

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

Au cours de l'exercice 2021/2022, aucun bien immobilier n'a été transféré vers ces trois groupes de placement au moyen d'un apport en nature.

## DÉROGATIONS AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT

### IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG

Durant l'exercice sous revue, le conseil de fondation a approuvé la dérogation suivante aux directives de placement du groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse ESG: détention d'actions d'une société immobilière non cotée en bourse qui n'est pas la propriété individuelle du groupe de placement.

Selon les directives de placement, l'acquisition de sociétés immobilières non cotées en bourse dont le but exclusif est l'acquisition et la vente d'immeubles d'habitation et d'immeubles commerciaux situés en Suisse, la construction de biens-fonds en Suisse ainsi que la location et le bail à ferme de ces biens immobiliers n'est autorisée que si ces sociétés immobilières sont la propriété individuelle du groupe de placement.

### Justification

Fin 2013, la Fondation de placement Swiss Life a fait l'acquisition de l'immeuble Tellsgasse 2, 2a/Rathausplatz 8 à Altdorf (UR) pour le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse. Douze places de stationnement font également partie du bien. Elles se trouvent dans le parking voisin «Schützenmatte» appartenant à la société Autoparking Schützenmatte AG. L'acquisition du bien immobilier et des places de stationnement y afférentes était indissociable de l'acquisition d'actions nominatives d'Autoparking Schützenmatte AG. Toutefois, suite à une erreur, au moment de l'acquisition des places de stationnement, les actions nominatives n'ont pas été transférées à la Fondation de placement Swiss Life, alors que les places de stationnement étaient comprises dans le prix convenu entre les parties. Durant l'exercice sous revue, les actions nominatives ont été transférées à la Fondation de placement Swiss Life qui gère les places de stationnement depuis leur acquisition et en perçoit les revenus et dividendes correspondants. Le bien immobilier, y compris les places de stationnement et actions nominatives qui y sont indissociablement liées, a ensuite été vendu.

## 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 ESG
- Immobilier Suisse Age et Santé ESG
- Immeubles commerciaux Suisse ESG
- Fonds immobiliers Suisse
- Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)
- Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)
- Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)
- Infrastructure Globale ESG (EUR)
- Senior Secured Loans (couverts en CHF)
- Hypothèques Suisse ESG

## COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

Groupe de placement	Composition
Obligations Global (couvertes en CHF)	60% Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couvert en CHF) 40% Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (couvert en CHF)
Actions Etranger ESG	80% MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, en CHF 15% MSCI AC World Small Cap, en CHF 5% MSCI Emerging Markets, en CHF

Benchmark	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
1M SARON	2%	2%	2%	2%	2%
SBI Domestic AAA-A 1-3Y	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB TR	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB TR	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couvert en CHF)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (couvert en CHF)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg Global Aggregate Corporates Short Term TR (couvert en CHF)	7%	9%	8%	7%	4%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (couvert en CHF)	4%	6%	5%	4%	3%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%	38%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, 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 (couvert en CHF)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (couvert 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	TYP	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
SL Obligations Suisse CHF	FP	10,07%	13,53%	11,61%	8,76%	-
SL Obligations Etranger en CHF	FP	3,90%	6,84%	4,53%	4,42%	-
SL Obligations Global (couvertes en CHF)	FP	0,04%	4,32%	2,02%	0,15%	-
SL Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	FP	5,01%	3,98%	3,69%	3,81%	3,18%
SL Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	FP	10,63%	7,86%	8,66%	7,99%	6,76%
SL Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	FP	8,82%	5,15%	5,97%	6,75%	2,34%
SL Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	FP	1,37%	3,58%	2,55%	2,32%	0,05%
SL Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	FP	3,93%	4,30%	4,08%	3,66%	1,50%
SL Actions Suisse	FP	7,20%	12,02%	16,88%	21,39%	37,14%
SL Actions Etranger ESG	FP	4,87%	9,43%	13,86%	18,29%	31,82%
SL Actions Marchés Emergents ESG	FP	0,33%	0,29%	0,32%	0,30%	0,16%
SL Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	FP	1,44%	1,74%	1,94%	1,92%	3,44%
SL Immobilier Suisse ESG	FP	6,64%	7,48%	6,76%	3,15%	1,18%
SL Immobilier Suisse Age et Santé ESG	FP	1,89%	1,57%	0,91%	0,58%	0,40%
SL Immeubles commerciaux Suisse ESG	FP	6,91%	3,45%	3,85%	3,45%	2,57%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	ICH	0,84%	1,53%	0,73%	1,37%	0,15%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,16%	1,83%	0,17%	0,36%	0,65%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	ILUX	2,88%	2,30%	2,33%	1,52%	0,50%
SL Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	FP	1,00%	0,96%	0,83%	1,03%	0,32%
SL Hypothèques Suisse ESG	FP	0,75%	0,76%	0,77%	0,69%	0,66%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF classe I)	FCH	1,21%	1,26%	1,32%	1,39%	1,44%
CSF Hypothèques Suisse	FP	11,28%	-	-	-	-
HSBC GI Fds SICAV Multi-Asset Style Factors IH-CHF cap	FLUX	1,04%	1,06%	0,99%	0,95%	0,94%

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

CSF: 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	99,96%
Obligations Global (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	60,09%
	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	39,77%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,90%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	FCH	99,84%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,61%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF AM Cap	FLUX	99,99%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF AM Cap	FLUX	100,01%
Actions Suisse	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	81,21%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	18,57%
Actions Suisse Large Caps Indexées	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,84%
Actions Suisse Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,92%
Actions Suisse Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,80%
Actions Etranger ESG	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	79,92%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	7,54%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	7,53%
	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	4,78%
Actions Etranger ESG Indexées	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,99%
Actions Global ESG	SL Funds (LUX) Equity ESG Global EUR AM Cap	FLUX	69,86%
	SL Funds (LUX) Equity Environment & Biodiversity Impact EUR AM Cap	FLUX	10,22%
	SL Funds (LUX) Equity Green Buildings & Infrastructure Impact EUR AM Cap	FLUX	9,56%
	SL Funds (LUX) Equity Climate Impact EUR AM Cap	FLUX	10,26%
Actions Global Small Caps	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	49,73%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	49,76%
Actions Marchés Emergents ESG	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	99,61%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	FCH	99,92%
Fonds immobiliers Suisse	SL Funds (CH) Real Estate Fund of Funds (A1)	ICH	99,05%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	SL Loan Fund (LUX) Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,86%
Hypothèques Suisse ESG	SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,90%
Immobilier Suisse ESG	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	FCH	1,65%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	86,55%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	98,38%
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	SL Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	FP	95,96%
Infrastructure Globale ESG (EUR)	SL Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	43,53%
	SL Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	FLUX	17,18%
	FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe	FLUX	2,80%

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 DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2022, des monnaies étrangères ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises dans les groupes de placement suivants: Actions Marchés Emergents ESG, Actions Global Small Caps, LPP-Mix 15/25/35/45 et 75, Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) et Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF). Dans 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 2022

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE EN CHF	CONTRE PARTIE
<b>ACTIONS MARCHES EMERGENTS ESG</b>							614 349.23	
Devises à terme Long	EUR	20 600 000	207 359.67	- 19 654'626.86	- 19 654'626.86	- 19 654'626.86		ZKB
<b>ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS</b>							971 149.65	
Devises à terme Long	USD	19 400 000	68 899.42	- 19 021 610.76	- 19 021 610.76	- 19 021 610.76		ZKB
Devises à terme Long	USD	400 000	0.00	- 390 417.48	- 390 417.48	- 390 417.48		ZKB
<b>LPP-MIX 25</b>							36 163 641.36	
Devises à terme Long	EUR	100 000.00	- 39.83	- 96 113.38	- 96 113.38	- 96 113.38		ZKB
<b>LPP-MIX 35</b>							15 061 196.01	
Devises à terme Long	EUR	50 000	- 19.92	- 48 056.69	- 48 056.69	- 48 056.69		ZKB

### DERIVES REDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2022

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE EN CHF	CONTRE PARTIE
<b>LPP-MIX 15</b>							12 617 403.17	
Devises à terme Short	EUR	8 550 000	56 357.47	8 270 645.85	8 270 645.85	8 270 645.85		ZKB
Devises à terme Short	EUR	200 000	- 801.56	191 345.54	191 345.54	191 345.54		ZKB
<b>LPP-MIX 25</b>							36 163 641.36	
Devises à terme Short	EUR	24 850 000	163 799.20	24 038 075.95	24 038 075.95	24 038 075.95		ZKB
Devises à terme Short	EUR	850 000	- 3 406.61	813 218.55	813 218.55	813 218.55		ZKB
<b>LPP-MIX 35</b>							15 061 196.01	
Devises à terme Short	EUR	9 125 000	60 147.60	8 826 858.88	8 826 858.88	8 826 858.88		ZKB
Devises à terme Short	EUR	300 000	- 1 202.33	287 018.31	287 018.31	287 018.31		ZKB
<b>LPP-MIX 45</b>							30 214 879.79	
Devises à terme Short	EUR	11 825 000	77 944.70	11 438 641.78	11 438 641.78	11 438 641.78		ZKB
Devises à terme Short	EUR	1 725 000	9 790.27	1 667 058.98	1 667 058.98	1 667 058.98		UBS
Devises à terme Short	EUR	400 000	- 1 603.11	382'691.08	382'691.08	382'691.08		ZKB
<b>LPP-MIX 75</b>							4 670 298.05	
Devises à terme Short	EUR	760 000	5 009.55	735 168.52	735 168.52	735 168.52		ZKB
Devises à terme Short	EUR	60 000	- 240.47	57 403.66	57 403.66	57 403.66		ZKB
<b>IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF)</b>							1 385 411.39	
Devises à terme Short	EUR	13 925 000	- 11 037.36	13 391 491.48	13 391 491.48	13 391 491.48		UBS
<b>INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF)</b>							3 802 722.42	
Devises à terme Short	EUR	32 810 000	- 171 256.05	31 407 700.60	31 407 700.60	31 407 700.60		UBS
Devises à terme Short	USD	18 500 000	- 444 064.58	17 621 009.50	17 621 009.50	17 621 009.50		UBS
Devises à terme Short	GBP	10 070 000	70 368.36	11 060 535.55	11 060 535.55	11 060 535.55		UBS
Devises à terme Short	GBP	1 230 000	8 803.01	1 351 196.82	1 351 196.82	1 351 196.82		UBS

## PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2022

(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. 1)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	-13,2%	7,1%	-2,3%	5,3%	-0,2%	4,4%	1,9%	3,7%
SBI Domestic AAA-BBB		-12,1%	6,9%	-2,0%	5,1%	-0,1%	4,3%	2,0%	3,7%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	-13,0%	7,1%	-2,1%	5,3%	-0,1%	4,4%	1,8%	4,0%
SBI Domestic AAA-BBB		-12,1%	6,9%	-2,0%	5,1%	-0,1%	4,3%	1,7%	3,9%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	-10,9%	4,3%	-2,0%	4,1%	-0,2%	3,2%	1,5%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB		-10,5%	4,4%	-1,8%	3,9%	-0,1%	3,1%	1,6%	3,1%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	-10,7%	4,4%	-1,8%	4,1%	0,0%	3,2%	1,4%	3,5%
SBI Foreign AAA-BBB		-10,5%	4,4%	-1,8%	3,9%	-0,1%	3,1%	1,3%	3,3%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	-14,9%	5,7%	-2,2%	4,4%	-0,1%	3,8%	0,7%	5,4%
Customized Benchmark		-14,9%	6,2%	-2,0%	4,5%	0,0%	3,8%	0,8%	5,6%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	-14,6%	5,7%	-1,8%	4,4%	0,2%	3,8%	1,0%	5,7%
Customized Benchmark		-14,9%	6,2%	-2,0%	4,5%	0,0%	3,8%	0,7%	5,7%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	-13,2%	4,9%	-2,2%	3,6%	-0,3%	3,4%	0,5%	3,4%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-12,9%	4,9%	-1,9%	3,6%	0,0%	3,4%	0,8%	3,4%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couvert en CHF)		-12,5%	5,2%	-1,9%	3,8%	-0,1%	3,4%	0,5%	3,3%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	-6,5%	2,2%	-1,4%	2,0%			-0,5%	1,6%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couvertes en CHF)	11.10.2013	-6,3%	2,2%	-1,2%	2,0%			-0,3%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couvert en CHF)		-6,7%	2,4%	-1,1%	2,1%			-0,4%	1,6%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	-17,5%	7,2%	-2,1%	6,0%	0,1%	5,0%	1,1%	5,0%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-17,2%	7,2%	-1,8%	6,0%	0,5%	5,0%	1,5%	5,0%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (couvert en CHF)		-18,5%	8,0%	-2,2%	6,5%	0,2%	5,2%	1,0%	5,1%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	29.09.2017	-6,9%	2,9%	-1,5%	2,3%			-1,5%	2,3%
Obligations Marchés Emergents Short Term PM (couv. en CHF)	29.09.2017	-6,7%	2,9%	-1,3%	2,3%			-1,3%	2,3%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	29.09.2017	-16,2%	5,5%	-2,4%	5,6%			-2,4%	5,6%
Obligations Marchés Emergents Entreprises PM (couvertes en CHF)	29.09.2017	-15,8%	5,5%	-1,9%	5,6%			-1,9%	5,6%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (couvert en CHF)		-18,4%	6,2%	-2,2%	6,3%			-2,2%	6,3%
Actions Suisse	30.09.2001	-12,4%	15,4%	4,4%	12,9%	7,8%	11,9%	5,2%	13,0%
Swiss Performance Index		-12,5%	15,4%	4,7%	12,9%	8,2%	11,9%	5,7%	13,3%
Actions Suisse PM	31.05.2007	-12,2%	15,4%	4,7%	12,9%	8,0%	11,9%	3,3%	13,0%
Swiss Performance Index		-12,5%	15,4%	4,7%	12,9%	8,2%	11,9%	3,6%	13,0%
Actions Suisse Large Caps Indexées	01.02.2018	-9,0%	15,0%					5,4%	13,0%
Swiss Performance Index 20		-8,7%	15,0%					5,8%	13,1%
Actions Suisse Large Caps Indexées PM	31.01.2018	-8,8%	15,0%					5,4%	13,1%
Swiss Performance Index 20		-8,7%	15,0%					5,7%	13,1%
Actions Suisse Small & Mid Caps	01.02.2018	-24,8%	18,5%					0,3%	16,9%
Swiss Performance Index Extra		-26,4%	18,1%					-0,3%	16,8%
Actions Suisse Small & Mid Caps PM	31.01.2018	-24,6%	18,6%					0,5%	16,9%
Swiss Performance Index Extra		-26,4%	18,1%					-0,3%	16,8%
Actions Suisse Protect Flex	18.12.2020	-7,1%	10,5%					0,6%	10,1%
Actions Suisse Protect Flex PM	18.12.2020	-6,8%	10,5%					0,9%	10,1%
Actions Etranger ESG	30.09.2001	-18,4%	15,6%	4,0%	16,6%	7,4%	14,1%	2,7%	15,5%
Customized Benchmark		-17,1%	15,7%	4,8%	16,6%	8,2%	14,0%	3,9%	15,7%
Actions Etranger ESG PM	31.05.2007	-18,1%	15,6%	4,3%	16,6%	7,8%	14,1%	2,4%	15,9%
Customized Benchmark		-17,1%	15,7%	4,8%	16,6%	8,2%	14,0%	2,9%	15,9%
Actions Etranger ESG Indexées	31.03.2022							-17,0%	19,3%
Actions Etranger ESG Indexées PM	31.03.2022							-16,9%	19,3%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, en CHF								-16,6%	0,0%
Actions Global ESG	30.11.2021							-20,2%	18,7%
Actions Global ESG PM	30.11.2021							-20,0%	18,6%
Actions Global Small Caps	28.02.2018	-22,0%	16,8%					0,1%	20,6%
Actions Global Small Caps PM	28.02.2018	-21,9%	16,8%					0,2%	20,6%
MSCI AC World Small Cap, en CHF		-20,7%	17,2%					2,3%	20,2%
Actions Marchés Emergents ESG	01.02.2018	-32,7%	12,0%					-4,5%	17,8%
MSCI Emerging Markets, en CHF		-24,2%	12,8%					-3,8%	16,4%
Actions Marchés Emergents ESG PM	31.01.2018	-32,4%	12,0%					-4,3%	17,8%
MSCI Emerging Markets, en CHF		-24,2%	12,8%					-3,9%	16,4%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	29.04.2016	-9,2%	11,8%	2,6%	9,2%			3,5%	8,3%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF)	29.04.2016	-8,8%	11,8%	3,1%	9,2%			4,0%	8,3%

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

1) 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 2022

(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. 1)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilier Suisse ESG	30.11.2009	4,9%	2,1%	5,3%	1,7%	5,7%	1,7%	5,6%	1,7%
KGAST Immo-Index		5,4%	0,6%	5,2%	0,5%	5,4%	0,6%	5,5%	0,6%
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	30.11.2017	5,0%	1,5%					5,5%	1,9%
KGAST Immo-Index		5,4%	0,6%					5,2%	0,5%
Immeubles commerciaux Suisse ESG	31.10.2011	4,7%	1,0%	5,0%	1,8%	5,2%	1,5%	5,2%	1,5%
KGAST Immo-Index		5,4%	0,6%	5,2%	0,5%	5,4%	0,6%	5,5%	0,6%
Fonds immobiliers Suisse	28.02.2011	-18,6%	11,0%	2,7%	9,7%	3,5%	8,7%	3,4%	8,3%
Fonds immobiliers Suisse PM	28.02.2011	-18,4%	11,0%	2,8%	9,7%	3,6%	8,7%	3,6%	8,3%
SXI Swiss Real Estate Funds®		-17,8%	11,6%	3,4%	10,0%	4,3%	9,0%	4,3%	8,5%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	11.12.2020	2,7%	2,2%					5,7%	5,9%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	11.12.2020	5,1%	2,3%					7,8%	6,6%
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	26.05.2021	4,9%	6,4%					5,1%	6,3%
Infrastructure Globale ESG PM (couverture en CHF)	26.05.2021	5,2%	6,4%					5,4%	6,3%
Infrastructure Globale ESG (EUR)	26.05.2021	8,0%	6,5%					7,8%	6,5%
Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	26.05.2021	8,2%	6,5%					8,0%	6,6%
Hypothèques Suisse ESG	30.11.2021							-15,6%	8,9%
Hypothèques Suisse ESG PM	30.11.2021							-15,4%	8,9%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	31.01.2020	-5,4%	5,1%					-2,0%	7,0%
Senior Secured Loans PM (couverts en CHF)	31.01.2020	-5,3%	5,1%					-2,2%	11,1%
LPP-Mix 15	30.06.2003	-7,6%	3,9%	0,7%	3,5%	2,2%	2,9%	2,5%	2,8%
Customized Benchmark		-8,5%	4,7%	0,8%	3,8%	2,3%	3,0%	2,8%	2,9%
LPP-Mix 25	30.09.2001	-9,5%	5,5%	0,9%	4,9%	2,7%	4,1%	2,8%	4,1%
Customized Benchmark		-10,1%	6,1%	1,1%	5,2%	3,0%	4,2%	3,3%	4,1%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	-10,2%	5,5%	0,1%	4,9%	1,9%	4,1%	2,2%	4,1%
Customized Benchmark		-10,1%	6,1%	1,1%	5,2%	3,0%	4,2%	3,5%	4,1%
LPP-Mix 35	30.09.2001	-10,3%	6,6%	1,4%	5,9%	3,4%	5,1%	3,1%	5,2%
Customized Benchmark		-10,7%	7,2%	1,7%	6,2%	3,7%	5,1%	3,6%	5,2%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	-11,0%	6,6%	0,5%	5,9%	2,6%	5,1%	2,6%	5,2%
Customized Benchmark		-10,7%	7,2%	1,7%	6,2%	3,7%	5,1%	4,0%	5,2%
LPP-Mix 45	30.09.2001	-11,2%	7,9%	1,8%	7,2%	4,1%	6,2%	3,2%	6,5%
Customized Benchmark		-11,2%	8,3%	2,2%	7,4%	4,4%	6,2%	3,8%	6,5%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	-12,0%	7,9%	0,9%	7,1%	3,2%	6,2%	2,9%	6,4%
Customized Benchmark		-11,2%	8,3%	2,2%	7,4%	4,4%	6,2%	4,4%	6,4%
LPP-Mix 75	31.10.2018	-12,7%	11,4%					3,8%	11,6%
Customized Benchmark		-13,0%	12,0%					4,1%	12,0%

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

1) 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 2022 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-Uni	32,09%	32,98%
Japon	12,97%	21,98%

#### OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Uni	19,28%	19,79%

### DEPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIETE DE 5%

#### ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	20,91%	21,26%
Roche BJ	16,14%	16,40%
Novartis	12,25%	12,45%

#### ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	25,75%	25,76%
Roche BJ	19,87%	19,88%
Novartis	15,08%	15,09%
Zurich Insurance Group	5,20%	5,20%

#### ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX

Société	Groupe de placement	Benchmark
Roche BJ	16,29%	aucun
Nestlé	15,86%	aucun
Novartis	14,91%	aucun
Zurich Insurance Group	5,14%	aucun

#### ACTIONS ETRANGER ESG

Société	Groupe de placement	Benchmark
Microsoft	5,98%	5,97%

#### ACTIONS ETRANGER ESG INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Microsoft	7,48%	7,47%
Alphabet	5,05%	5,04%

#### ACTIONS MARCHES EMERGENTS ESG

Société	Groupe de placement	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manuf.	5,67%	5,71%

### INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de part
Obligations suisses en CHF	1,57%
Obligations étrangères en CHF	9,23%
Obligations Global (couvertes en CHF)	2,02%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	0,29%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	5,94%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	4,64%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	9,94%
Actions Etranger ESG	3,90%
Actions Global Small Caps	21,35%
Actions Marchés Emergents ESG	13,95%

## ENGAGEMENTS DE CAPITAL DE LA FONDATION DE PLACEMENT

L'art. 34 de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les engagements de capital de la fondation doivent être couverts en tout temps par des engagements de capital d'investisseurs ou par des liquidités. Des engagements de capital ont été pris durant l'exercice sous revue dans tous les groupes de placement LPP-Mix, les groupes de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) et Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR) ainsi que dans les groupes de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) et Infrastructure Globale ESG (EUR). Les engagements de capital étaient et sont en tout temps couverts par des liquidités du groupe de placement ou par des engagements de capital d'investisseurs.

### ENGAGEMENTS DE CAPITAL AU 30 SEPTEMBRE 2022

	Monnaie	Engagement de capital	En suspens	Couverture / Liquidité
<b>Groupe de placement LPP-Mix 15</b>				12 617 403.17
Swiss Life Immobilier Age et Santé ESG	CHF	1 650 000.00	330 000.00	
<b>Groupe de placement LPP-Mix 25</b>				36 163 641.36
Swiss Life Immobilier Age et Santé ESG	CHF	5 100 000.00	1 020 000.00	
<b>Groupe de placement LPP-Mix 35</b>				15 061 196.01
Swiss Life Immobilier Age et Santé ESG	CHF	2 145 000.00	429 000.00	
<b>Groupe de placement LPP-Mix 45</b>				30 214 879.79
Swiss Life Immobilier Age et Santé ESG	CHF	2 475 000.00	495 000.00	
<b>Groupe de placement LPP-Mix 75</b>				4 670 298.05
Swiss Life Immobilier Age et Santé ESG	CHF	300 000.00	60 000.00	
<b>Groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)</b>				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs (sans 5% pour couverture en CHF)	CHF			475 000.00
Liquidité	CHF			1 385 411.39
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	EUR	470 000.00	470 000.00	
<b>Groupe de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)</b>				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs (sans 5% pour couverture en CHF)	CHF			95 088 400.00
Liquidité	CHF			3 802 722.42
Swiss Life Infrastruktur Global ESG (EUR)	EUR	151 800 000.00	77 320 000.00	
<b>Groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR)</b>				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs	EUR			195 336 800.00
Liquidité	EUR			3 959 567.65
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	75 729 590.99	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	29 029 000.00	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	21 249 957.80	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	EUR	25 000 000.00	25 000 000.00	
Investissement direct Altitude Infrastructure THD via Owl BidCo S.À R.L.	EUR	9 500 000.00	578 958.93	
Investissement direct BCP Battery Holding S.À R.L.	EUR	13 340 000.00	10 579 125.52	
Investissement direct Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	15 242 863.96	

## EVÉNEMENTS IMPORTANTS DURANT L'EXERCICE

### GRUPE DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL ESG (LANCEMENT)

Le lancement du groupe de placement Actions Global ESG, d'un volume de 47 millions de francs, a eu lieu le 30 novembre 2021, avec le premier calcul de la VNI au 2 décembre 2021.

### GRUPE DE PLACEMENT HYPOTHÈQUES SUISSE ESG (LANCEMENT / SUSPENSION PROVISOIRE DE L'ÉMISSION DE DROITS)

Le lancement du groupe de placement Hypothèques Suisse ESG a eu lieu le 30 novembre 2021 et le premier calcul de la VNI au 20 décembre 2021. Le lancement du groupe de placement a suscité un vif intérêt auprès des investisseurs, de sorte que l'organe de gestion de la fondation a dû procéder à une réduction des souscriptions. Des droits ont été attribués aux investisseurs à hauteur de 139 millions de francs. En raison de l'absence d'offre hypothécaire, l'organe de gestion de la fondation a décidé, en concertation avec le président du conseil de fondation, de suspendre provisoirement l'émission de droits du groupe de placement. Depuis février 2022, il est à nouveau possible d'effectuer des souscriptions en fin de mois.

### GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (CHF) / (EUR) (CHANGEMENT DE NOM «ESG» / ADAPTATION DU PROSPECTUS)

La prise en compte accrue des critères ESG doit également se refléter dans la désignation des groupes de placement. Les adaptations du prospectus nécessaires dans ce contexte ainsi que les changements de nom des groupes de placement en «Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)» et «Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)» ont eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

### GRUPE DE PLACEMENT ACTIONS ETRANGER ESG INDEXÉES (LANCEMENT)

Le lancement du groupe de placement Actions Etranger ESG Indexées, d'un volume de 161 millions de francs, a eu lieu le 31 mars 2022, avec le premier calcul de la VNI au 1<sup>er</sup> avril 2022.

### GRUPE DE PLACEMENT ACTIONS ETRANGER (CHANGEMENT DE NOM «ESG» / ADAPTATION DU BENCHMARK / COMPLÉMENT APPORTÉ AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT)

Le fonds cible Core (80%) a été remplacé par un fonds axé sur les critères ESG. Ainsi, le benchmark de la partie Core (80%) est passé de «MSCI World ex Switzerland, in CHF» à «MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF». Le fonds cible du satellite Emerging Markets (5%) a également été remplacé par un fonds axé sur les critères ESG. La prise en compte systématique des aspects de durabilité doit également se refléter dans la désignation du groupe de placement. L'adaptation des directives de placement dans ce contexte ainsi que le changement de nom du groupe de placement en «Actions Etranger ESG» ont eu lieu le 31 mars 2022.

### GRUPE DE PLACEMENT ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (CHANGEMENT DE NOM «ESG» / COMPLÉMENT APPORTÉ AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT)

Le fonds cible a été remplacé par un fonds axé sur les critères ESG. La prise en compte systématique des aspects de durabilité doit également se refléter dans la désignation du groupe de placement. L'adaptation des directives de placement dans ce contexte ainsi que le changement de nom du groupe de placement en «Actions Marchés Emergents ESG» ont eu lieu le 31 mars 2022.

**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE / IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE / IMMOBILIER SUISSE ÂGE ET SANTÉ (CHANGEMENT DE NOM «ESG» / ADAPTATION DU PROSPECTUS)**

En raison de la prise en compte appropriée des aspects de durabilité dans les investissements immobiliers, les directives de placement et le prospectus ont été complétés en conséquence et les noms des groupes de placement modifiés en «Immobilier Suisse ESG», «Immobilier Suisse Age et Santé ESG» et «Immeubles commerciaux Suisse ESG» au 31 mars 2022.

**GRUPE DE PLACEMENT IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG (OUVERTURE)**

A la VNI du 29 avril 2022, 1 531 299 droits ont été placés dans le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse ESG, pour un montant d'environ 250 millions de francs. Le capital ainsi obtenu servira à réduire la part de capitaux tiers suite à l'acquisition récente d'un portefeuille haut de gamme, à acquérir d'autres biens immobiliers et à réaliser des investissements durables dans le portefeuille.

**GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) (OUVERTURE / APPEL DE CAPITAL)**

Jusqu'à fin 2021, 90% des quelque 200 millions de capital engagé par les investisseurs lors du lancement ont pu être affectés à des fonds cibles et placements directs. Les appels de capital attendus pour l'année 2022 ont incité le conseil de fondation à ouvrir les deux groupes de placement à de nouveaux engagements de capital entre le 26 janvier 2022 et le 22 avril 2022. Un volume de souscription d'environ 200 millions de francs a de nouveau été enregistré pour les deux groupes de placement. Douze appels de capital au total ont eu lieu pour les premiers souscripteurs au cours de l'exercice 2021/2022.

Les engagements de capital des premiers souscripteurs du groupe de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) ont été appelés à hauteur d'environ 81%, ceux des premiers souscripteurs du groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR) à hauteur de 98% (jour de référence: 30 septembre 2022).

**GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) (CHANGEMENT DE NOM / ADAPTATION DU PROSPECTUS)**

La prise en compte accrue des critères ESG doit également se refléter dans la désignation des groupes de placement. L'adaptation du prospectus nécessaire dans ce contexte ainsi que les changements de nom des groupes de placement en «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)» et «Infrastructure Globale ESG (EUR)» ont eu lieu au 30 juin 2022.

**GROUPES DE PLACEMENT LPP-MIX 15/25/35/45/75 (ADAPTATION DES DIRECTIVES DE PLACEMENT / CUSTOMIZED BENCHMARK)**

Concernant les groupes de placement LPP-Mix, des précisions ont été apportées dans les directives de placement au 30 juin 2022. A l'exception du LPP-Mix 15, pour lequel une part d'hypothèques était déjà indiquée, la fourchette pour les hypothèques (0%-5%) a été complétée.

En outre, les adaptations suivantes du benchmark ont été effectuées au sein du «customized benchmark» afin de garantir la compatibilité avec les fonds cibles: 1M SARON (jusqu'au 31.12.2021 Citigroup CHF 1 M Euro Depo1M), SBI Domestic AAA-A 1-3Y (jusqu'au 31.12.2022 CSF Hypothèques Suisse) et MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF (jusqu'au 30.06.2022 MSCI World ex Switzerland, in CHF).

**GRUPE DE PLACEMENT HYPOTHÈQUES SUISSE ESG (ADAPTATION DU PROSPECTUS)**

Des adaptations ont été effectuées en raison d'adaptations dans le prospectus avec contrat de fonds intégré au niveau du fonds cible «Swiss Life ESG Mortgage Fund» au 30 juin 2022.

**GROUPE DE PLACEMENT OBLIGATIONS MARCHÉS ÉMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) (CHANGEMENT DE NOM / ADAPTATION DU BENCHMARK / ADAPTATION DES DIRECTIVES DE PLACEMENT)**

Afin de conserver la flexibilité nécessaire pour atteindre un rendement plus élevé tout en respectant une notation moyenne minimale de BBB, l'univers de placement a été étendu aux emprunts d'Etat des pays émergents et il a donc été renoncé à un benchmark. L'adaptation des directives de placement dans ce contexte ainsi que le changement de nom du groupe de placement en «Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)» ont eu lieu le 31 août 2022.

**COVID-19**

Hormis de très faibles pertes de revenus locatifs consécutives à quelques rares suspensions et exonérations de loyers dans les groupes de placement immobiliers à investissements directs, aucune conséquence notable du Covid-19 n'a été constatée. En particulier, les événements associés n'ont eu aucune influence sur les évaluations des biens immobiliers détenus.

**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE (CHF) / (EUR) (CHANGEMENT DE NOM «ESG» / ADAPTATION DU PROSPECTUS)**

La prise en compte accrue des critères ESG doit également se refléter dans la désignation des groupes de placement. Les adaptations du prospectus nécessaires dans ce contexte ainsi que les changements de nom des groupes de placement en «Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)» et «Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)» ont eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

**ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRÈS LA FIN DE L'EXERCICE****GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) (TROISIÈME**

Lors de sa réunion du 9 septembre 2022, le conseil de fondation a approuvé la troisième ouverture prévue des deux groupes de placement afin d'accroître encore la diversification et de poursuivre comme prévu la constitution et l'extension du portefeuille. La période de souscription s'étend du 1<sup>er</sup> décembre 2022 au 30 mars 2023.

# 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 51 pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2022.

### 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 2022 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, 23 décembre 2022

# Organes et responsables

## CONSEIL DE FONDATION

### PRÉSIDENTE

Hans-Peter Conrad      Directeur Swiss Life Holding SA et Swiss Life SA

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

2022

### MEMBRES

Marc Brüttsch      Executive Director et Head Economic Research  
Swiss Life Investment Management Holding SA      2022

Beatrice Eichenberger      Directrice de la caisse de pensions Mettler-Toledo et  
de la fondation de prévoyance Mettler-Toledo      2022

Daniel Giubellini <sup>2)</sup>      Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life      2022

Urs Huber      Gestionnaire de fortune de l'Agrisano Pencas      2022

Günther Jansenberger      Directeur général de la caisse de pensions Electrolux SA      2022

Ivy Klein      Directrice adjointe et Responsable Développement  
des affaires Clientèle Entreprises, Swiss Life SA      2022

Beat Kunz      Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière      2022

Hans-Jakob Stahel      Directeur et responsable du secteur opérationnel Entreprises de  
Swiss Life SA      2022

Daniel Steiner <sup>2)</sup>      Représentant du personnel de la Fondation de Prévoyance Swiss  
Life Personnel Assurance Complémentaire (FPP-C)      2022

<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

Paolo Di Stefano      Head Real Estate Switzerland & Transaction Management  
(nouveau)      Swiss Life Asset Management SA      à 09.09.2022

Beat Kunz      Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière

Günther Jansenberger      Directeur général de la caisse de pensions Electrolux SA

Renato Piffaretti      Head Real Estate Switzerland      de 30.06.2022  
Swiss Life Asset Management SA

Marie Seiler      Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management  
Swiss Life Asset Management SA

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

## GÉRANT/ GÉRANT ADJOINT

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

Markus Eberhard      Gérant adjoint de la Fondation de placement Swiss Life

<b>DOMICILE</b>	c/o Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
<b>GÉRANCE</b>	Swiss Life Asset Management 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 Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale, Grosspeteranlage 29, 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, 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 043 547 71 11  
fondationdeplacement@swisslife-am.com  
[www.swisslife.ch/fondationdeplacement](http://www.swisslife.ch/fondationdeplacement)*