

Rapporto annuale *2016/2017*

Fondazione d'investimento Swiss Life

Sommario

3	Premessa
4	Evoluzione della Fondazione d'investimento
5	Situazione economica
6	Evoluzione del mercato finanziario
7	Politica d'investimento
10	Conti annuali dei gruppi d'investimento
10	Obbligazioni CHF Svizzera
11	Obbligazioni CHF Estero
12	Obbligazioni Global (CHF hedged)
13	Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)
14	Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)
15	Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)
16	Azioni Svizzera
17	Azioni Svizzera Protect
18	Azioni Estero
19	Azioni Estero Protect (CHF hedged)
20	Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)
21	Azioni Protect Individual 1
22	Immobili Svizzera
23	Immobili commerciali Svizzera
24	Fondi immobiliari Svizzera
25	LPP-Mix 15
26	LPP-Mix 25
27	LPP-Mix 35
28	LPP-Mix 45
29	Conto annuale del patrimonio di base
30	Allegato al conto annuale
42	Rapporto dell'ufficio di revisione
44	Organi e titolari di funzioni

Allegati:
Fact sheet di tutti i gruppi d'investimento (stampa separata)

Data di stampa: 14 dicembre 2017
In caso di dubbio fa stato la versione in lingua tedesca.

Premessa

Nell'esercizio 2016/17 la fondazione d'investimento ha nuovamente registrato uno sviluppo molto positivo. Alla fine del periodo in rassegna, a fine settembre 2017, in veste di investitori gestivamo una parte del patrimonio di previdenza di 425 casse pensioni e fondazioni collettive. Tramite le fondazioni collettive semiautonome, in forte crescita, di Swiss Life annoveriamo inoltre ulteriori 2 500 opere di previdenza circa tra i clienti della nostra fondazione d'investimento. L'attività in gestione della fondazione d'investimento ammonta complessivamente a circa 7,3 miliardi di franchi, per una crescita significativa del 18% rispetto al periodo precedente.

Sull'arco di uno, tre e cinque anni, conformemente al raffronto KGAST, al 30 settembre 2017 la performance dei nostri gruppi d'investimento in oltre il 60% delle categorie e dei periodi di raffronto si colloca nel primo o nel secondo quartile. Grazie a forti afflussi, in particolare nel gruppo d'investimento Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged), il patrimonio di tutti i gruppi d'investimento obbligazionari alla fine dell'anno in rassegna è aumentato a circa 2,6 miliardi di franchi. Vi rientrano anche circa 170 milioni di franchi di patrimonio nei due gruppi d'investimento nell'ambito dei mercati emergenti, lanciati con successo sotto la denominazione Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged) e Obbligazioni Emerging Markets Imprese Short Term (CHF hedged) per l'inizio dell'esercizio successivo.

La gamma di prodotti Azioni Protect alla fine dell'anno in rassegna ha registrato un aumento del patrimonio a circa 800 milioni di franchi. Per il gruppo d'investimento Immobili commerciali sono stati acquistati nove immobili del valore di circa 64 milioni di franchi.

A seguito della forte domanda concernente i nostri gruppi d'investimento LPP-Mix, in particolare da parte di varie fondazioni nel settore del libero passaggio e del pilastro 3a, in questi quattro gruppi d'investimento nel corso dell'anno in rassegna è stato superato, cumulativamente, il limite di patrimonio di un miliardo di franchi.

Nel periodo in rassegna il consiglio di fondazione si è riunito in occasione di quattro sedute ordinarie e una seduta supplementare. Ringrazio sentitamente i membri del consiglio di fondazione per l'impegno e il sostegno instancabili e voi, quali investitori, per la fiducia accordata alla nostra fondazione d'investimento.



Hans-Peter Conrad
Presidente del consiglio di fondazione

Evoluzione della Fondazione d'investimento

SVILUPPO DEL PATRIMONIO

in mille CHF	Patrimonio al 01.10.2016	Afflusso o deflusso	Influenza sul mercato	Patrimonio al 30.09.2017
Gruppi d'investimento				
Obbligazioni CHF Svizzera	382 230	59 044	- 12 074	429 200
Obbligazioni CHF Estero	222 014	48 977	- 2 361	268 630
Obbligazioni Global (CHF hedged)	162 039	44 781	- 2 338	204 482
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	349 776	- 19	- 9 287	340 470
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	434 228	101 776	557	536 561
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	519 294	156 590	8 261	684 145
Azioni Svizzera	337 569	- 46 383	53 949	345 135
Azioni Svizzera Protect	122 443	41 396	7 082	170 921
Azioni Estero	235 520	42 866	50 162	328 548
Azioni Estero Protect (CHF hedged)	254 806	32 572	27 694	315 072
Azioni Estero Protect Flex (CHF hedged)	103 485	131 760	14 628	249 873
Azioni Protect Individual 1	54 092	0	4 624	58 716
Immobili Svizzera	1 751 338	0	106 749	1 858 087
Immobili commerciali Svizzera	918 054	0	50 979	969 033
Fondi immobiliari Svizzera	18 173	28 059	438	46 670
LLP-Mix 15	101 582	7 131	2 391	111 104
LLP-Mix 25	389 508	143 284	17 782	550 574
LLP-Mix 35	142 864	22 430	8 824	174 118
LLP-Mix 45	162 393	36 193	13 509	212 095
Total	6 661 408	850 457	341 569	7 853 434
Netto dopo deduzione dei doppi conteggi	5 918 816	641 419	310 904	6 871 139
Patrimonio complessivo senza doppi conteggi	6 192 019	n. a.	n. a.	7 155 086

CIFRE SALIENTI RELATIVE AL RISCHIO SECONDO LE ISTRUZIONI CAV PP 05/2013

Le seguenti cifre salienti relative al rischio sono contenute nei fact sheet mensili:

- Indice di Sharpe
- Tracking error
- Information ratio
- Fattore beta
- Jensen's Alpha
- Massimo drawdown e recovery period
- Duration modificata

I fact sheet vengono pubblicati alla pagina Internet www.swisslife.ch/fondazionedinvestimento.

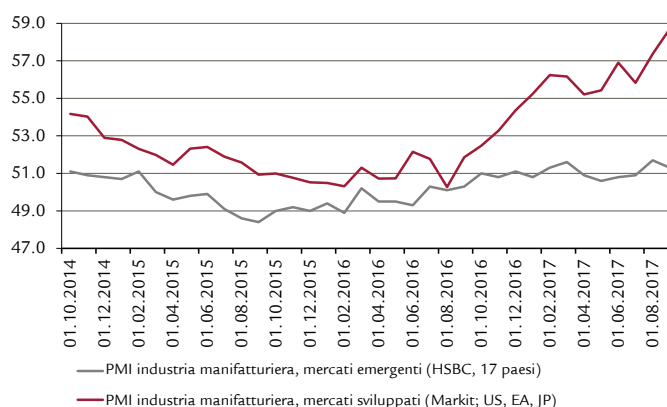
Situazione economica

Il 2016 è rimasto fino all'ultimo l'anno dei cigni neri: dopo il voto favorevole alla Brexit a giugno, l'8 novembre l'outsider repubblicano Donald Trump è diventato il 45° presidente degli Stati Uniti. Poco meno di un mese dopo il presidente del consiglio italiano Matteo Renzi ha perso un referendum in cui aveva riposto le sue speranze di successo per la continuità del suo governo. Sorpresa nella sorpresa: la vittoria elettorale di Trump ha suscitato un genuino ottimismo economico a livello mondiale nonostante le annunciate misure protezionistiche prospettassero svantaggi per i partner commerciali. A novembre il tasso di disoccupazione è sceso al 4,6% assestandosi al livello più basso dal boom prima della crisi finanziaria. Anche dall'altra parte dell'Atlantico l'attività economica si è mostrata indifferente agli scossoni quali l'uscita degli inglesi dall'UE. L'Europa continentale ha beneficiato della ripresa economica interna e di effetti di recupero da parte dei Paesi in sofferenza dell'eurozona. L'ultimo trimestre 2016 ha segnato nella maggior parte delle economie nazionali anche l'inversione di tendenza nei tassi d'inflazione. Il cartello dell'OPEC ha alimentato le aspettative inflazionistiche, decidendo nel novembre 2016 di ridurre la produzione nel primo semestre 2017. In termini di inflazione si sta assistendo a una stabilizzazione.

Si protrae nel 2017 la ripresa sincrona dell'economia mondiale in corso da metà 2016. Ne è la dimostrazione più evidente lo sviluppo degli indici dei direttori degli acquisti dell'industria manifatturiera (cfr. grafico). Nella maggior parte dei Paesi il barometro della situazione ha registrato valori nettamente superiori a quelli dell'anno precedente. Dopo i Paesi emergenti esportatori di materie prime a partire da metà dell'anno ne hanno beneficiato anche gli importatori di materie prime quali la Turchia. Gli imponenti Brasile e Russia hanno superato la recessione. L'economia dell'Unione monetaria continua a crescere ininterrottamente dal secondo trimestre 2013. La ripresa ha raggiunto ritardatari quali l'Italia e la Grecia. Dai dati attuali emerge che essa ha accelerato il passo nella seconda metà dell'anno. L'espansione globale ha giovato in particolare ai produttori orientati all'esportazione di economie nazionali europee aperte. In questo ambito la Svizzera si immette con ritardo nel percorso di crescita, non essendosi ancora ripresa del tutto dallo shock del franco forte. Mentre le commesse dall'estero sono cresciute nel terzo trimestre, la lenta congiuntura interna costituisce un elemento inibitorio. Di conseguenza nel nostro Paese il tasso di disoccupazione scende solo lentamente.

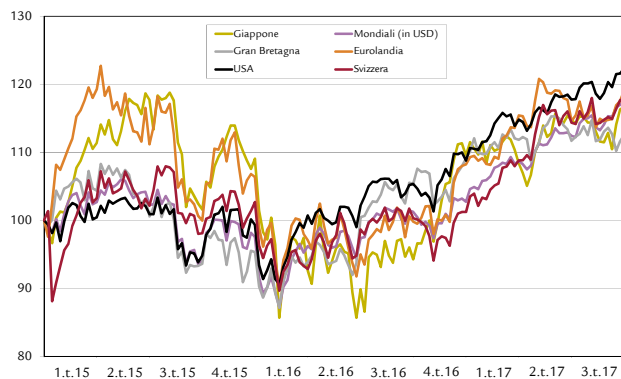
Le incertezze politiche hanno finora caratterizzato anche il 2017. Alle elezioni presidenziali in Francia in un primo momento i candidati degli schieramenti estremi hanno raccolto un grande consenso tra gli elettori, tuttavia alla fine l'ha spuntata Emmanuel Macron con una facile vittoria e una chiara maggioranza in parlamento. La situazione è stata del tutto diversa per il Regno Unito: puntando sulle elezioni anticipate Theresa May intendeva assicurarsi un chiaro mandato per le trattative d'uscita con l'UE. Il risultato elettorale ha invece indebolito la sua posizione di trattativa. Verso la fine del periodo in rassegna hanno, inoltre, suscitato ulteriori incertezze le tensioni "nucleari" tra gli Stati Uniti e la Corea del Nord come pure l'inaspettato esito elettorale in Germania.

Prosegue la ripresa ciclica globale.



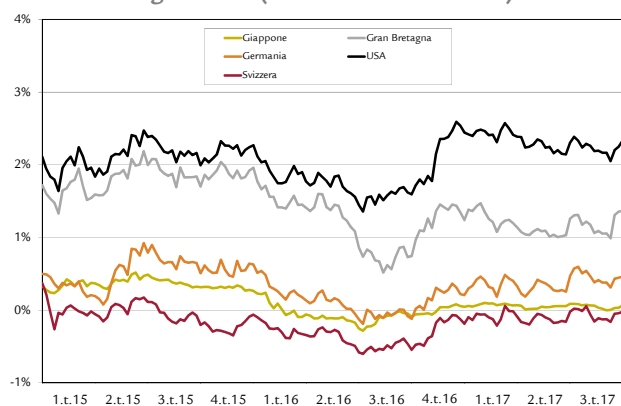
Evoluzione del mercato finanziario

Mercati azionari (evoluzione in valuta locale)



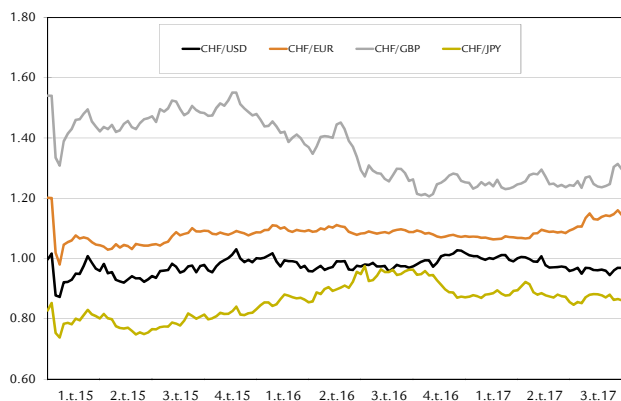
a presidente della Francia ad aprile si è nuovamente avvertito un clima festivo. L'indice S&P 500 ha nuovamente battuto ogni record nel terzo trimestre. Nonostante i rischi politici stare in disparte sul mercato azionario nell'esercizio in rassegna non ha dato i frutti sperati: le azioni statunitensi sono salite del 16,2%, quelle svizzere addirittura del 17,6%.

Interessi a lungo termine (titoli di Stato decennali)



L'obiettivo inflazionistico della BCE era in pericolo. Di conseguenza gli interessi sono di nuovo diminuiti ad agosto. Nel periodo in rassegna complessivo i rendimenti dei titoli di Stato decennali emessi dalla Germania sono saliti da -0,12% a 0,46%, quelli emessi dalla Svizzera da -0,55% a -0,02%.

Corsi del cambio



I mercati azionari stanno vivendo uno dei periodi di rialzo più lunghi della storia dall'aprile 2009. Da allora l'indice azionario mondiale MSCI è quasi triplicato. L'elezione di Donald Trump a presidente degli Stati Uniti nel novembre 2016 ha dato nuovo slancio all'euforia degli investitori che si aspettavano sgravi fiscali e maggiori ricavi aziendali. L'S&P 500 ha raggiunto un picco storico coinvolgendo le altre borse mondiali. L'aumento dei tassi d'interesse operato dalla banca centrale statunitense nel marzo 2017 e il tentativo fallito di Trump di ridurre l'assicurazione contro le malattie hanno determinato un movimento laterale dei corsi. Con l'elezione di Emmanuel Macron

Nel dicembre 2016 dopo un anno la Fed ha operato il secondo aumento dei tassi guida prospettando ulteriori aumenti per il 2017. La svolta dei tassi d'interesse sembrava avviata. Tuttavia, nonostante un ulteriore aumento dei tassi guida statunitensi, a fine marzo il rendimento dei treasuries decennali era inferiore a quello di fine 2016. Questa inversione di spinta è riconducibile al prezzo del petrolio in calo. A giugno sono stati ulteriormente aumentati i tassi d'interesse statunitensi e a luglio la BCE ha espresso l'intento di concludere a breve il suo programma di acquisto di obbligazioni. Tuttavia, oltre all'aumento dei rendimenti, ciò ha determinato un rafforzamento dell'euro.

In un primo momento si è rivelata infondata la speranza che una più rigida politica monetaria statunitense e le sconfitte elettorali dei partiti populistici in Europa avrebbero protetto il franco dalla rivalutazione. Nonostante il nuovo innalzamento dei tassi guida da parte della banca centrale statunitense il dollaro dopo la rivalutazione verso la fine del 2016 si è indebolito nel secondo trimestre 2017. Prima delle elezioni in Francia l'euro valeva addirittura solo 1.07 franchi. La moneta unica si è rivalutata solo con la vittoria elettorale di Macron ad aprile, permettendo alla BNS di ridurre le rispettive misure di sostegno sui mercati delle divise. Nel terzo trimestre l'euro ha addirittura spiccato il volo: nel periodo in rassegna rispetto al franco si è rivalutato, salendo da 1.09 franchi a 1.14 franchi.

Politica d'investimento

OBBLIGAZIONE CHF SVIZZERA — Dopo l'elezione di Donald J. Trump a 45° presidente degli Stati Uniti nel novembre 2016 i tassi d'interesse erano saliti in previsione di una politica fiscale più espansiva e di una riforma fiscale orientata alle imprese. Nei primi tre trimestri del 2017 i tassi d'interesse hanno seguito un movimento laterale. Da un lato i piani di Trump sono rimasti vaghi e, dall'altro, i mercati finanziari erano gravati da rischi politici (uscita della Gran Bretagna dall'Unione europea, elezioni presidenziali in Francia ecc.). Il mercato del credito si è nuovamente rivelato in buona forma, sia il segmento nazionale che quello estero hanno conosciuto una limitazione dei credit spread. La performance assoluta del gruppo d'investimento risulta negativa nel periodo in rassegna. I credit spread in diminuzione non sono riusciti a compensare l'aumento dei tassi d'interesse. Il risultato positivo da un punto di vista relativo è riconducibile alla minore qualità del credito. La duration è stata mantenuta vicina al benchmark durante il periodo in rassegna.

OBBLIGAZIONE CHF ESTERO — Nel segmento estero del mercato dei capitali svizzero anche la performance è risultata negativa nel periodo in rassegna, tuttavia in modo meno marcato rispetto al segmento nazionale a seguito di una duration più bassa. Sul mercato primario le condizioni per gli emittenti esteri sono rimaste sfavorevoli a causa dello swap di base. Pertanto, l'ago della bilancia si è spostato a favore del segmento nazionale. Anche in questo gruppo d'investimento la minore qualità del credito ha determinato una performance relativa positiva. Nel periodo in rassegna anche la duration era vicina al benchmark.

OBBLIGAZIONE GLOBAL (CHF HEDGED) — Il gruppo d'investimento comprende i due gruppi d'investimento Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged) e Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged). Nel periodo in rassegna le obbligazioni societarie erano leggermente sovrapponderate rispetto ai titoli di stato. Questo posizionamento si è rivelato vantaggioso a seguito della performance più elevata delle obbligazioni societarie.

OBBLIGAZIONE GLOBAL STATI+ (CHF HEDGED) — I tassi d'interesse nelle principali aree valutarie hanno conosciuto una tendenza al rialzo nel periodo in rassegna. Lo sviluppo è stato sostenuto da solidi dati fondamentali nelle grandi aree economiche e da sviluppi politici. Trump ha annunciato programmi sulle infrastrutture e riduzioni fiscali significativi che hanno fatto lievitare i tassi d'interesse soprattutto nel terzo trimestre 2016. Le elezioni presidenziali in Francia svoltesi nella primavera di quest'anno hanno alleggerito notevolmente la tensione in Europa eliminando sostanzialmente i timori di un collasso dell'eurozona. A livello della banca centrale ci si aspetta che il periodo della politica monetaria estremamente blanda stia per finire. L'aumento globale dei tassi d'interesse ha determinato rendimenti negativi su base assoluta. Relativamente al benchmark, la performance si è tuttavia rivelata molto solida, essendo caratterizzata dalla nostra posizione short duration e dalla sovrapponderazione in obbligazioni di organizzazioni sovranazionali e di agenzie statali.

OBBLIGAZIONE GLOBAL IMPRESE (CHF HEDGED) — Le obbligazioni societarie nel periodo in rassegna hanno beneficiato di una limitazione significativa dei premi di credito. La solidità del bilancio dei debitori sul mercato del credito ha conosciuto uno sviluppo stabile nello scorso anno. Attualmente i fatturati e gli utili si collocano a livelli molto elevati; la loro crescita tuttora positiva manifesta, tuttavia, una tendenza leggermente decrescente. Nonostante la fine annunciata della politica monetaria espansiva negli Stati Uniti le banche centrali hanno continuato ad agire in modo molto favorevole al mercato. Ciononostante, il rendimento totale è risultato leggermente negativo, a seguito di una maggiore crescita dei tassi d'interesse che non è stato possibile compensare tramite la limitazione dei credit spread. La solida selezione dei singoli titoli ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto verso la fine del periodo in rassegna.

OBBLIGAZIONE GLOBAL IMPRESE SHORT TERM (CHF HEDGED) — Per le obbligazioni societarie a breve termine si è delineata una situazione molto simile nel periodo in rassegna. Anche il contesto per le obbligazioni societarie a breve è rimasto in complesso molto favorevole. Ciò – abbinato a un'ottima selezione dei singoli titoli – ha influito positivamente sulla performance del gruppo d'investimento.

AZIONI SVIZZERA — Il gruppo d'investimento viene gestito in base all'approccio "core (passivo)-satellite (attivo)". Il manager dei titoli a bassa e media capitalizzazione con il suo stile di gestione attivo non ha raggiunto il proprio benchmark per l'intero periodo in rassegna. Pertanto, la sottoponderazione in titoli dei beni di consumo (primi due trimestri del periodo in rassegna) e in valori finanziari ha fornito un contributo positivo alla performance relativa. Per contro, la sovrapponderazione in titoli tecnologici e industriali (quarto trimestre 2016 e terzo trimestre 2017) ha avuto ripercussioni negative sulla performance relativa. Nella selezione dei titoli il fondo ha beneficiato della sovrapponderazione in Inficon (primo e terzo trimestre 2017) e della sottoponderazione in Aryzta, SPS e PSP. D'altro canto, il fondo è stato penalizzato dalla sovrapponderazione in Huber+Suhner (primo e ultimo trimestre del periodo in rassegna) e Santhera (secondo e terzo trimestre 2017) nonché dalla disponibilità in contanti. Come previsto, la parte delle imprese a grande capitalizzazione a copertura passiva ha raggiunto il proprio benchmark durante l'intero periodo in rassegna. Nel suo insieme il gruppo d'investimento non ha raggiunto il proprio benchmark a seguito della sottoperformance della parte delle società a bassa e media capitalizzazione.

AZIONI SVIZZERA PROTECT — Nell'ultimo trimestre 2016 il gruppo d'investimento non ha più beneficiato del leggero aumento del mercato azionario a causa del valore temporale decrescente della strategia d'opzione. Dopo la rielaborazione della strategia d'opzione (put spread collar con condizione zero cost) il gruppo d'investimento ha, tuttavia, di nuovo partecipato notevolmente alla ripresa del mercato azionario. Il rendimento segue uno sviluppo conforme alle aspettative in presenza di una volatilità sensibilmente ridotta.

AZIONI ESTERO — Il gruppo d'investimento viene gestito in base all'approccio "core (passivo)-satellite (attivo)". Il manager degli small cap globali, che persegue una politica d'investimento attiva, ha nettamente superato il proprio benchmark nel corso dell'intero periodo in rassegna. Si è avvalso della sovrapponderazione nel Regno Unito, in Europa e in Giappone e della sottoponderazione negli Stati Uniti. Ha inoltre beneficiato della selezione dei titoli nel Regno Unito, in Europa e in Giappone nonché del

settore informatico, industriale e dei materiali di parte dei mercati emergenti, anch'essa gestita attivamente, l'allocazione per Paese ha determinato una sottoperformance rispetto al benchmark. Questa parte del portafoglio è stata sostituita con Candriam Luxembourg nell'ultimo mese del periodo in rassegna. La parte delle imprese più grandi al mondo a copertura passiva ha raggiunto il proprio benchmark durante l'intero periodo in rassegna. Il gruppo d'investimento nel suo insieme ha superato il proprio benchmark grazie alle outperformance dello small cap globale.

AZIONI ESTERO PROTECT (CHF HEDGED) — Nell'ultimo trimestre 2016 il gruppo d'investimento ha partecipato alla performance positiva del mercato azionario con risultati rallegranti. Anche dopo il rinnovo della strategia d'opzione (put spread collar con condizione zero cost) verso fine 2016 il gruppo d'investimento ha continuato a beneficiare della ripresa del mercato azionario internazionali e ciò in presenza di una volatilità relativamente esigua.

AZIONI GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) — Sia nell'ultimo trimestre 2016 che nel 2017 il gruppo d'investimento ha beneficiato, superando le nostre aspettative, della ripresa dei mercati azionario internazionali. Grazie a una strategia d'opzione ottimizzata, anche in presenza di mercati con forte tendenza al rialzo è stato possibile proporre un interessante potenziale al rialzo e ciò in presenza di una volatilità nettamente più esigua rispetto a un investimento azionario non protetto.

AZIONI PROTECT INDIVIDUAL 1 — Il gruppo d'investimento ha partecipato alla performance positiva dei mercati azionario in rialzo a livello mondiale, sia prima ma soprattutto sia dopo la rielaborazione della strategia d'opzione (put spread collar con condizione zero cost) con un livello di copertura nettamente più propenso al rischio. Il rendimento segue uno sviluppo conforme alle aspettative in presenza di una volatilità sensibilmente ridotta.

IMMOBILI SVIZZERA – Immobili Svizzera è un gruppo d'investimento immobiliare ampiamente diversificato con focalizzazione sull'uso abitativo. A fine esercizio la quota del provento da uso abitativo si è attestato al 71,3%.

Il gruppo d'investimento ha nuovamente registrato uno sviluppo soddisfacente nel periodo in rassegna. A seguito dell'aumento del valore, il valore venale al 30 settembre 2017 è salito a 1 974,8 milioni di franchi (anno precedente: 1 895,5 milioni di franchi), nonostante la vendita di due immobili. Il portafoglio immobiliare ammontava a 177 immobili.

Nell'esercizio 2016/2017 il gruppo d'investimento Immobili Svizzera non ha operato acquisti di immobili. Nell'ambito della revisione del portafoglio sono stati venduti due immobili.

Nell'intero esercizio in rassegna sono stati generati redditi locativi previsti pari a 92,1 milioni di franchi. Grazie a una valida commercializzazione, il tasso di perdite sulla locazione nel portafoglio è stato ulteriormente ridotto rispetto all'anno precedente a un basso 3,5% (anno precedente 3,9%). Nel complesso è stato realizzato un rendimento d'investimento del 6,09%.

IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA – Il gruppo d'investimento Immobili commerciali Svizzera è orientato su immobili principalmente a uso commerciale con eccellente profilo qualitativo. Nell'esercizio in rassegna sono stati realizzati il 42,6% del provento da uso ufficio e il 31,2% da uso vendita. La quota del provento da uso abitativo si è attestata al 12,9%.

Nonostante una situazione più difficile sul mercato delle superfici commerciali, grazie a una gestione attiva il tasso di perdite sulla locazione è stato ridotto al 3,0% (anno precedente: 3,4%).

In seguito all'acquisto di nove immobili e all'aumento del valore del portafoglio il valore venale è cresciuto di 86,6 milioni di franchi a 1 108,7 milioni di franchi. Il portafoglio immobiliare al 30 settembre 2017 comprendeva 85 immobili.

Nell'intero esercizio in rassegna sono stati generati redditi locativi previsti pari a 54,7 milioni di franchi. Nell'anno in rassegna è stato realizzato complessivamente un rendimento dell'investimento del 5,56%.

FONDI IMMOBILIARI SVIZZERA – Il gruppo d'investimento Fondi immobiliari Svizzera si concentra sui dieci fondi immobiliari svizzeri più grandi e liquidi che sono negoziati alla Borsa svizzera. Come motore del valore di questo gruppo d'investimento è stato identificato il relativo tipo di utilizzo degli immobili sottostanti dei fondi immobiliari. Sulla base del nostro processo d'investimento vengono sovra o sottoponderati gli immobili ad uso abitativo o gli immobili commerciali. Ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa in particolare la sottoponderazione regolamentare nella maggiore posizione "UBS SIMA".

GRUPPI D'INVESTIMENTO MISTI – La disponibilità in contanti leggermente più esigua rispetto al benchmark ha avuto un influsso leggermente positivo sulla performance relativa. Anche la sottoponderazione delle obbligazioni in franchi svizzeri ha avuto ripercussioni positive sull'evoluzione del valore rispetto al benchmark. D'altro canto la sovrapponderazione in obbligazioni societarie globali ha avuto un effetto negativo sull'evoluzione del valore relativa. Eccezion fatta per il secondo trimestre 2017, la sovrapponderazione azionaria ha contribuito positivamente alla performance relativa. La leggera sottoponderazione in immobili svizzeri ha influito diversamente sulla performance relativa a dipendenza della quota azionaria strategica: è stata positiva per LPP-Mix 15 e 25 e negativa per LPP-Mix 35 e 45.

Conti annuali dei gruppi d'investimento

OBBLIGAZIONI CHF SVIZZERA

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	20 712.32	22 004.25
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	428 798 443.32	381 784 384.60
Altri attivi	414 196.90	451 951.55
Patrimonio complessivo	429 233 352.54	382 258 340.40
Passività	- 33 772.77	- 27 940.07
Patrimonio netto	429 199 579.77	382 230 400.33

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	4 719 134.00	5 148 433.00	2 231 281.23	2 310 335.26	2 487 852.77	2 838 097.74
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	951 678.71	954 984.84	406 861.12	380 082.90	544 817.59	574 901.94
Totale ricavi	5 670 812.71	6 103 417.84	2 638 142.35	2 690 418.16	3 032 670.36	3 412 999.68
Interessi creditorî	0.00	- 30.25	0.00	- 13.27	0.00	- 16.98
Interessi negativi su averi bancari	- 274.80	- 278.90	- 136.40	- 124.64	- 138.40	- 154.26
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 378 322.03	- 315 579.45	- 378 322.03	- 315 579.45	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 80.00	- 39.35	- 35.78	- 40.65	- 44.22
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 404 505.06	- 657 059.33	- 68 125.40	- 176 074.95	- 336 379.66	- 480 984.38
Ricavo netto	4 887 630.82	5 130 389.91	2 191 519.17	2 198 590.07	2 696 111.65	2 931 799.84
Utili e perdite di capitali realizzati	1 357 037.72	2 936 896.97	666 529.11	1 361 695.01	690 508.61	1 575 201.96
Utile realizzato	6 244 668.54	8 067 286.88	2 858 048.28	3 560 285.08	3 386 620.26	4 507 001.80
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 18 319 934.57	8 779 156.20	- 8 587 427.29	3 873 146.62	- 9 732 507.28	4 906 009.58
Utile complessivo	- 12 075 266.03	16 846 443.08	- 5 729 379.01	7 433 431.70	- 6 345 887.02	9 413 011.38

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	4 887 630.82	5 130 389.91	2 191 519.17	2 198 590.07	2 696 111.65	2 931 799.84

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	382 230 400.33	336 896 346.95	177 159 114.90	145 959 937.56	205 071 285.43	190 936 409.39
Sottoscrizioni	98 535 334.74	85 259 101.41	46 556 140.71	42 340 746.59	51 979 194.03	42 918 354.82
Riscatti	- 39 490 889.27	- 56 771 491.11	- 7 318 561.08	- 18 575 000.95	- 32 172 328.19	- 38 196 490.16
Utile complessivo	- 12 075 266.03	16 846 443.08	- 5 729 379.01	7 433 431.70	- 6 345 887.02	9 413 011.38
Patrimonio alla fine dell'esercizio	429 199 579.77	382 230 400.33	210 667 315.52	177 159 114.90	218 532 264.25	205 071 285.43

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	2 386 860	2 211 637	1 022 161	880 518	1 364 699	1 331 119
Sottoscrizioni	638 685	549 174	279 096	252 708	359 589	296 466
Riscatti	- 266 806	- 373 951	- 43 931	- 111 065	- 222 875	- 262 886
Numero alla fine dell'esercizio	2 758 739	2 386 860	1 257 326	1 022 161	1 501 413	1 364 699

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	167.55	173.32	145.55	150.27

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

OBBLIGAZIONI CHF ESTERO

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	19 713.80	14 646.40
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	268 411 725.74	221 770 676.87
Altri attivi	219 793.20	246 892.80
Patrimonio complessivo	268 651 232.74	222 032 216.07
Passività	- 21 619.63	- 17 977.70
Patrimonio netto	268 629 613.11	222 014 238.37

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	2 496 552.00	2 805 408.00	1 337 923.77	1 614 898.67	1 158 628.23	1 190 509.33
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	726 314.19	1 137 495.89	214 915.19	252 582.97	511 399.00	884 912.92
Totale ricavi	3 222 866.19	3 942 903.89	1 552 838.96	1 867 481.64	1 670 027.23	2 075 422.25
Interessi creditorî	0.00	- 16.25	0.00	- 8.66	0.00	- 7.59
Interessi negativi su averi bancari	- 135.15	- 133.85	- 71.34	- 78.45	- 63.81	- 55.40
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 244 673.38	- 205 477.55	- 244 673.38	- 205 477.55	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 80.00	- 42.27	- 43.95	- 37.73	- 36.05
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 206 205.47	- 500 190.09	- 40 889.48	- 113 604.12	- 165 315.99	- 386 585.97
Ricavo netto	2 771 772.19	3 237 006.15	1 267 162.49	1 548 268.91	1 504 609.70	1 688 737.24
Utili e perdite di capitali realizzati	404 033.69	1 538 503.56	203 749.53	786 504.22	200 284.16	751 999.34
Utile realizzato	3 175 805.88	4 775 509.71	1 470 912.02	2 334 773.13	1 704 893.86	2 440 736.58
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 5 537 877.03	1 521 591.16	- 2 928 697.37	735 629.90	- 2 609 179.66	785 961.26
Utile complessivo	- 2 362 071.15	6 297 100.87	- 1 457 785.35	3 070 403.03	- 904 285.80	3 226 697.84

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	2 771 772.19	3 237 006.15	1 267 162.49	1 548 268.91	1 504 609.70	1 688 737.24

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	222 014 238.37	177 786 558.82	113 425 454.68	98 356 930.34	108 588 783.69	79 429 628.48
Sottoscrizioni	73 121 507.56	85 799 878.73	28 307 990.01	26 813 569.83	44 813 517.55	58 986 308.90
Riscatti	- 24 144 061.67	- 47 869 300.05	- 4 908 687.85	- 14 815 448.52	- 19 235 373.82	- 33 053 851.53
Utile complessivo	- 2 362 071.15	6 297 100.87	- 1 457 785.35	3 070 403.03	- 904 285.80	3 226 697.84
Patrimonio alla fine dell'esercizio	268 629 613.11	222 014 238.37	135 366 971.49	113 425 454.68	133 262 641.62	108 588 783.69

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	1 535 107	1 258 705	740 826	660 332	794 281	598 373
Sottoscrizioni	524 639	625 109	188 667	179 782	335 972	445 327
Riscatti	- 176 239	- 348 707	- 32 739	- 99 288	- 143 500	- 249 419
Numero alla fine dell'esercizio	1 883 507	1 535 107	896 754	740 826	986 753	794 281

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	150.95	153.11	135.05	136.71

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

OBBLIGAZIONI GLOBAL (CHF HEDGED)

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	18 145.22	19 077.74
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	204 176 191.47	161 777 112.33
Altri attivi	340 008.10	283 721.00
Patrimonio complessivo	204 534 344.79	162 079 911.07
Passività	- 51 872.74	- 40 579.28
Patrimonio netto	204 482 472.05	162 039 331.79

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	3 877 166.00	3 232 060.00	3 810 797.91	3 131 404.58	66 368.09	100 655.42
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	865 467.62	1 054 855.88	865 467.62	1 054 855.88	0.00	0.00
Totale ricavi	4 742 633.62	4 286 915.88	4 676 265.53	4 186 260.46	66 368.09	100 655.42
Interessi creditorî	0.00	- 131.25	0.00	- 128.57	0.00	- 2.68
Interessi negativi su averi bancari	- 210.35	- 134.60	- 207.13	- 130.62	- 3.22	- 3.98
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 564 289.68	- 414 027.48	- 564 289.68	- 414 027.48	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 224.00	- 220.51	- 218.19	- 3.49	- 5.81
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 107 478.39	- 191 375.03	- 107 478.39	- 166 297.04	0.00	- 25 077.99
Ricavo netto	4 070 431.20	3 681 023.52	4 004 069.82	3 605 458.56	66 361.38	75 564.96
Utili e perdite di capitali realizzati	- 61 024.67	81 275.95	- 60 162.10	79 799.43	- 862.57	1 476.52
Utile realizzato	4 009 406.53	3 762 299.47	3 943 907.72	3 685 257.99	65 498.81	77 041.48
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 6 346 847.13	5 490 010.69	- 6 229 275.85	5 365 852.80	- 117 571.28	124 157.89
Utile complessivo	- 2 337 440.60	9 252 310.16	- 2 285 368.13	9 051 110.79	- 52 072.47	201 199.37

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	4 070 431.20	3 681 023.52	4 004 069.82	3 605 458.56	66 361.38	75 564.96

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	162 039 331.79	109 995 449.32	159 091 479.10	104 356 174.16	2 947 852.69	5 639 275.16
Sottoscrizioni	51 313 967.02	56 746 131.49	51 313 967.02	56 746 131.49	0.00	0.00
Riscatti	- 6 533 386.16	- 13 954 559.18	- 6 533 386.16	- 11 061 937.34	0.00	- 2 892 621.84
Utile complessivo	- 2 337 440.60	9 252 310.16	- 2 285 368.13	9 051 110.79	- 52 072.47	201 199.37
Patrimonio alla fine dell'esercizio	204 482 472.05	162 039 331.79	201 586 691.83	159 091 479.10	2 895 780.22	2 947 852.69

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	1 219 741	880 817	1 197 141	834 717	22 600	46 100
Sottoscrizioni	403 312	450 661	403 312	450 661	0	0
Riscatti	- 51 423	- 111 737	- 51 423	- 88 237	0	- 23 500
Numero alla fine dell'esercizio	1 571 630	1 219 741	1 549 030	1 197 141	22 600	22 600

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	130.14	132.89	128.13	130.44

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

OBBLIGAZIONI GLOBAL STATI+ (CHF HEDGED)

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	17 931.44	21 480.18
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	339 982 586.05	349 081 271.55
Altri attivi	475 990.50	675 361.00
Patrimonio complessivo	340 476 507.99	349 778 112.73
Passività	- 6 459.79	- 1 999.24
Patrimonio netto	340 470 048.20	349 776 113.49

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	5 422 830.00	7 702 460.00	138 475.70	379 591.54	5 284 354.30	7 322 868.46
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	1 522 955.08	2 206 663.62	359 635.49	23 618.69	1 163 319.59	2 183 044.93
Totale ricavi	6 945 785.08	9 909 123.62	498 111.19	403 210.23	6 447 673.89	9 505 913.39
Interessi creditorî	0.00	- 46.30	0.00	- 1.98	0.00	- 44.32
Interessi negativi su averi bancari	- 318.25	- 393.30	- 13.01	- 14.87	- 305.24	- 378.43
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 33 179.34	- 34 804.60	- 33 179.34	- 34 804.60	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 80.00	- 3.99	- 2.36	- 76.01	- 77.64
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 875 175.97	- 2 874 197.99	- 20 071.49	- 210 381.54	- 855 104.48	- 2 663 816.45
Ricavo netto	6 037 031.52	6 999 601.43	444 843.36	158 004.88	5 592 188.16	6 841 596.55
Utili e perdite di capitali realizzati	1 179 107.19	4 664 174.87	100 951.28	120 587.17	1 078 155.91	4 543 587.70
Utile realizzato	7 216 138.71	11 663 776.30	545 794.64	278 592.05	6 670 344.07	11 385 184.25
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 16 503 238.88	7 480 184.87	- 513 114.06	195 473.69	- 15 990 124.82	7 284 711.18
Utile complessivo	- 9 287 100.17	19 143 961.17	32 680.58	474 065.74	- 9 319 780.75	18 669 895.43

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	6 037 031.52	6 999 601.43	444 843.36	158 004.88	5 592 188.16	6 841 596.55

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	349 776 113.49	311 007 961.97	9 038 455.42	9 097 263.45	340 737 658.07	301 910 698.52
Sottoscrizioni	87 560 021.65	163 497 720.59	22 865 403.66	11 917 730.56	64 694 617.99	151 579 990.03
Riscatti	- 87 578 986.77	- 143 873 530.24	- 2 861 479.32	- 12 450 604.33	- 84 717 507.45	- 131 422 925.91
Utile complessivo	- 9 287 100.17	19 143 961.17	32 680.58	474 065.74	- 9 319 780.75	18 669 895.43
Patrimonio alla fine dell'esercizio	340 470 048.20	349 776 113.49	29 075 060.34	9 038 455.42	311 394 987.86	340 737 658.07

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	2 804 400	2 622 300	73 700	77 800	2 730 700	2 544 500
Sottoscrizioni	739 300	1 379 541	195 300	101 741	544 000	1 277 800
Riscatti	- 727 900	- 1 197 441	- 24 100	- 105 841	- 703 800	- 1 091 600
Numero alla fine dell'esercizio	2 815 800	2 804 400	244 900	73 700	2 570 900	2 730 700

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	118.72	122.64	121.12	124.78

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE SHORT TERM (CHF HEDGED)

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	2 788.50	18 869.94
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	535 304 557.40	433 049 955.60
Altri attivi	1 261 428.00	1 165 469.70
Patrimonio complessivo	536 568 773.90	434 234 295.24
Passività	- 7 440.34	- 6 373.19
Patrimonio netto	536 561 333.56	434 227 922.05

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	14 404 080.00	13 311 342.00	1 086 973.28	1 021 963.87	13 317 106.72	12 289 378.13
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	4 924 437.25	3 420 683.07	284 238.06	177 954.28	4 640 199.19	3 242 728.79
Totale ricavi	19 328 517.25	16 732 025.07	1 371 211.34	1 199 918.15	17 957 305.91	15 532 106.92
Interessi creditorî	- 1.90	- 79.90	- 0.14	- 6.63	- 1.76	- 73.27
Interessi negativi su averi bancari	- 821.90	- 566.95	- 63.33	- 44.69	- 758.57	- 522.26
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 87 360.79	- 73 965.06	- 87 360.79	- 73 965.06	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 80.00	- 5.90	- 6.35	- 74.10	- 73.65
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 2 683 653.03	- 2 468 431.03	- 132 488.13	- 77 527.27	- 2 551 164.90	- 2 390 903.76
Ricavo netto	16 556 599.63	14 188 902.13	1 151 293.05	1 048 368.15	15 405 306.58	13 140 533.98
Utili e perdite di capitali realizzati	- 3 668 610.71	- 3 643 647.59	- 273 348.73	- 287 330.49	- 3 395 261.98	- 3 356 317.10
Utile realizzato	12 887 988.92	10 545 254.54	877 944.32	761 037.66	12 010 044.60	9 784 216.88
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 12 330 208.10	- 3 426 723.88	- 950 385.44	- 196 015.24	- 11 379 822.66	- 3 230 708.64
Utile complessivo	557 780.82	7 118 530.66	- 72 441.12	565 022.42	630 221.94	6 553 508.24

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	16 556 599.63	14 188 902.13	1 151 293.05	1 048 368.15	15 405 306.58	13 140 533.98

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	434 227 922.05	403 686 823.97	34 201 802.04	33 802 772.72	400 026 120.01	369 884 051.25
Sottoscrizioni	186 649 239.30	120 941 518.33	10 170 798.82	10 824 223.04	176 478 440.48	110 117 295.29
Riscatti	- 84 873 608.61	- 97 518 950.91	- 4 340 719.20	- 10 990 216.14	- 80 532 889.41	- 86 528 734.77
Utile complessivo	557 780.82	7 118 530.66	- 72 441.12	565 022.42	630 221.94	6 553 508.24
Patrimonio alla fine dell'esercizio	536 561 333.56	434 227 922.05	39 959 440.54	34 201 802.04	496 601 893.02	400 026 120.01

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	4 186 829	3 957 329	331 796	332 696	3 855 033	3 624 633
Sottoscrizioni	1 854 497	1 204 195	101 992	107 395	1 752 505	1 096 800
Riscatti	- 844 997	- 974 695	- 43 597	- 108 295	- 801 400	- 866 400
Numero alla fine dell'esercizio	5 196 329	4 186 829	390 191	331 796	4 806 138	3 855 033

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	102.41	103.08	103.33	103.77

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE (CHF HEDGED)

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	18 247.04	5 517.88
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	682 933 641.00	518 025 885.34
Altri attivi	1 207 968.00	1 272 546.50
Patrimonio complessivo	684 159 856.04	519 303 949.72
Passività	- 15 007.28	- 10 035.58
Patrimonio netto	684 144 848.76	519 293 914.14

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	13 788 480.00	14 542 990.00	1 023 686.35	830 414.51	12 764 793.65	13 712 575.49
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	6 319 922.00	5 438 870.65	378 663.66	260 359.16	5 941 258.34	5 178 511.49
Totale ricavi	20 108 402.00	19 981 860.65	1 402 350.01	1 090 773.67	18 706 051.99	18 891 086.98
Interessi creditorî	- 0.10	- 87.40	- 0.01	- 4.80	- 0.09	- 82.60
Interessi negativi su averi bancari	- 793.90	- 680.65	- 54.18	- 37.90	- 739.72	- 642.75
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 153 579.09	- 99 741.17	- 153 579.09	- 99 741.17	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 80.00	- 5.64	- 4.61	- 74.36	- 75.39
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 606 551.08	- 3 363 612.90	- 43 536.11	- 53 339.75	- 563 014.97	- 3 310 273.15
Ricavo netto	19 347 397.83	16 517 658.53	1 205 174.98	937 645.44	18 142 222.85	15 580 013.09
Utili e perdite di capitali realizzati	2 425 440.94	1 423 535.74	172 117.13	90 067.52	2 253 323.81	1 333 468.22
Utile realizzato	21 772 838.77	17 941 194.27	1 377 292.11	1 027 712.96	20 395 546.66	16 913 481.31
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 13 511 570.44	22 681 540.95	- 1 001 210.41	1 179 476.78	- 12 510 360.03	21 502 064.17
Utile complessivo	8 261 268.33	40 622 735.22	376 081.70	2 207 189.74	7 885 186.63	38 415 545.48

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	19 347 397.83	16 517 658.53	1 205 174.98	937 645.44	18 142 222.85	15 580 013.09

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	519 293 914.14	409 439 353.73	32 901 128.55	19 715 319.08	486 392 785.59	389 724 034.65
Sottoscrizioni	217 249 439.09	169 659 686.39	17 009 156.35	13 173 351.06	200 240 282.74	156 486 335.33
Riscatti	- 60 659 772.80	- 100 427 861.20	- 1 890 162.69	- 2 194 731.33	- 58 769 610.11	- 98 233 129.87
Utile complessivo	8 261 268.33	40 622 735.22	376 081.70	2 207 189.74	7 885 186.63	38 415 545.48
Patrimonio alla fine dell'esercizio	684 144 848.76	519 293 914.14	48 396 203.91	32 901 128.55	635 748 644.85	486 392 785.59

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	3 960 072	3 382 257	256 424	165 909	3 703 648	3 216 348
Sottoscrizioni	1 750 500	1 396 125	139 000	109 125	1 611 500	1 287 000
Riscatti	- 471 167	- 818 310	- 15 367	- 18 610	- 455 800	- 799 700
Numero alla fine dell'esercizio	5 239 405	3 960 072	380 057	256 424	4 859 348	3 703 648

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	127.34	128.31	130.83	131.33

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

AZIONI SVIZZERA

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	241 815.89	166 227.51
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	344 287 882.50	336 797 574.00
Altri attivi	633 967.50	631 010.00
Patrimonio complessivo	345 163 665.89	337 594 811.51
Passività	- 28 223.29	- 25 339.58
Patrimonio netto	345 135 442.60	337 569 471.93

CONTO ECONOMICO IN CHF	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	7 237 050.00	7 198 600.00	2 824 134.11	3 089 659.32	4 412 915.89	4 108 940.68
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	734 722.95	2 725 940.79	300 165.14	562 813.34	434 557.81	2 163 127.45
Totale ricavi	7 971 772.95	9 924 540.79	3 124 299.25	3 652 472.66	4 847 473.70	6 272 068.13
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 160.00	0.00	- 67.97	0.00	- 92.03	0.00
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 343 021.83	- 277 186.14	- 343 021.83	- 277 186.14	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 224.00	- 92.37	- 94.67	- 131.63	- 129.33
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 1 967 929.09	- 627 276.74	- 557 320.47	- 101 347.90	- 1 410 608.62	- 525 928.84
Ricavo netto	5 660 438.03	9 019 853.91	2 223 796.61	3 273 843.95	3 436 641.42	5 746 009.96
Utili e perdite di capitali realizzati	10 238 882.21	3 292 555.29	4 353 389.09	1 262 828.43	5 885 493.12	2 029 726.86
Utile realizzato	15 899 320.24	12 312 409.20	6 577 185.70	4 536 672.38	9 322 134.54	7 775 736.82
Utili e perdite di capitali non realizzati	38 049 427.86	- 2 207 107.93	16 467 752.69	- 1 657 528.73	21 581 675.17	- 549 579.20
Utile complessivo	53 948 748.10	10 105 301.27	23 044 938.39	2 879 143.65	30 903 809.71	7 226 157.62

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	5 660 438.03	9 019 853.91	2 223 796.61	3 273 843.95	3 436 641.42	5 746 009.96

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	337 569 471.93	229 713 184.27	129 324 146.60	90 951 441.91	208 245 325.33	138 761 742.36
Sottoscrizioni	59 086 623.99	131 983 421.93	28 103 353.41	41 400 139.78	30 983 270.58	90 583 282.15
Riscatti	-105 469 401.42	- 34 232 435.54	- 33 801 278.67	- 5 906 578.74	- 71 668 122.75	- 28 325 856.80
Utile complessivo	53 948 748.10	10 105 301.27	23 044 938.39	2 879 143.65	30 903 809.71	7 226 157.62
Patrimonio alla fine dell'esercizio	345 135 442.60	337 569 471.93	146 671 159.73	129 324 146.60	198 464 282.87	208 245 325.33

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	2 514 437	1 742 376	648 337	466 676	1 866 100	1 275 700
Sottoscrizioni	415 384	1 063 141	138 984	212 541	276 400	850 600
Riscatti	- 784 271	- 291 080	- 158 671	- 30 880	- 625 600	- 260 200
Numero alla fine dell'esercizio	2 145 550	2 514 437	628 650	648 337	1 516 900	1 866 100

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	233.31	199.47	130.84	111.59

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

AZIONI SVIZZERA PROTECT

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	23 284 927.62	36 436 266.86
Averi bancari (averi bancari a termine)	71 500 000.00	22 500 000.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	65 364 284.75	66 400 729.77
Strumenti finanziari derivati	10 672 493.23	- 2 897 378.40
Altri attivi	121 601.92	20 616.32
Patrimonio complessivo	170 943 307.52	122 460 234.55
Passività	- 22 753.73	- 17 729.94
Patrimonio netto	170 920 553.79	122 442 504.61

CONTO ECONOMICO IN CHF	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	99.33	2 193.86	2.99	103.54	96.34	2 090.32
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	347 334.65	56 710.00	16 356.54	4 273.73	330 978.11	52 436.27
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	102 690.03	12 646.75	0.00	0.00	102 690.03	12 646.75
Totale ricavi	450 124.01	71 550.61	16 359.53	4 377.27	433 764.48	67 173.34
Interessi creditorî	- 7 867.18	- 15 700.66	- 338.13	- 740.46	- 7 529.05	- 14 960.20
Interessi negativi su averi bancari	- 100 129.65	- 12 194.75	- 2 636.08	- 574.78	- 97 493.57	- 11 619.97
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 265 373.58	- 197 481.47	- 21 928.28	- 25 660.87	- 243 445.30	- 171 820.60
Altri oneri	- 1 249.30	- 1 079.15	- 39.85	- 52.81	- 1 209.45	- 1 026.34
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	5 587.30	423.84	7 762.81	423.84	- 2 175.51	0.00
Ricavo netto	81 091.60	- 154 481.58	- 820.00	- 22 227.81	81 911.60	- 132 253.77
Utili e perdite di capitali realizzati	- 5 894 978.40	820 019.05	- 12 177.64	38 708.75	- 5 882 800.76	781 310.30
Utile realizzato	- 5 813 886.80	665 537.47	- 12 997.64	16 480.94	- 5 800 889.16	649 056.53
Utili e perdite di capitali non realizzati	12 896 155.48	- 2 477 736.61	432 469.68	- 92 151.40	12 463 685.80	- 2 385 585.21
Utile complessivo	7 082 268.68	- 1 812 199.14	419 472.04	- 75 670.46	6 662 796.64	- 1 736 528.68

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	81 091.60	- 154 481.58	- 820.00	- 22 227.81	81 911.60	- 132 253.77

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	122 442 504.61	81 260 583.30	5 768 614.18	6 581 528.48	116 673 890.43	74 679 054.82
Sottoscrizioni	48 533 486.62	43 731 364.29	0.00	0.00	48 533 486.62	43 731 364.29
Riscatti	- 7 137 706.12	- 737 243.84	- 5 835 952.86	- 737 243.84	- 1 301 753.26	0.00
Utile complessivo	7 082 268.68	- 1 812 199.14	419 472.04	- 75 670.46	6 662 796.64	- 1 736 528.68
Patrimonio alla fine dell'esercizio	170 920 553.79	122 442 504.61	352 133.36	5 768 614.18	170 568 420.43	116 673 890.43

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	1 075 814	705 868	51 355	57 755	1 024 459	648 113
Sottoscrizioni	414 871	376 346	0	0	414 871	376 346
Riscatti	- 59 229	- 6 400	- 48 355	- 6 400	- 10 874	0
Numero alla fine dell'esercizio	1 431 456	1 075 814	3 000	51 355	1 428 456	1 024 459

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	117.38	112.33	119.41	113.89

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

AZIONI ESTERO

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	6 052 096.48	576 337.64
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	322 187 524.22	235 235 270.54
Strumenti finanziari derivati	2 524.01	303.38
Altri attivi	346 032.88	337 470.71
Patrimonio complessivo	328 588 177.59	236 149 382.27
Passività	- 40 182.27	- 629 294.21
Patrimonio netto	328 547 995.32	235 520 088.06

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	1 261.09	256.19	529.22	111.29	731.87	144.90
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	4 153 991.64	4 017 226.01	1 721 839.45	1 544 774.17	2 432 152.19	2 472 451.84
Rimborsi ricevuti da terzi	171 684.97	147 692.61	72 823.44	58 650.86	98 861.53	89 041.75
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	1 463 881.12	766 245.69	309 737.78	221 313.69	1 154 143.34	544 932.00
Totale ricavi	5 790 818.82	4 931 420.50	2 104 929.89	1 824 850.01	3 685 888.93	3 106 570.49
Interessi creditorî	- 371.76	- 633.92	- 155.59	- 260.78	- 216.17	- 373.14
Interessi negativi su averi bancari	- 389.16	- 4.24	- 165.00	- 1.91	- 224.16	- 2.33
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 450 507.22	- 342 065.58	- 450 507.22	- 342 065.58	0.00	0.00
Altri oneri	- 672.00	- 600.00	- 281.66	- 246.62	- 390.34	- 353.38
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 1 094 639.09	- 1 167 859.60	- 116 381.65	- 290 174.22	- 978 257.44	- 877 685.38
Ricavo netto	4 244 239.59	3 420 257.16	1 537 438.77	1 192 100.90	2 706 800.82	2 228 156.26
Utili e perdite di capitali realizzati	13 378 191.30	9 376 706.43	5 677 464.33	3 800 229.00	7 700 726.97	5 576 477.43
Utile realizzato	17 622 430.89	12 796 963.59	7 214 903.10	4 992 329.90	10 407 527.79	7 804 633.69
Utili e perdite di capitali non realizzati	32 539 524.18	10 285 668.45	13 675 034.05	3 320 120.10	18 864 490.13	6 965 548.35
Utile complessivo	50 161 955.07	23 082 632.04	20 889 937.15	8 312 450.00	29 272 017.92	14 770 182.04

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	4 244 239.59	3 420 257.16	1 537 438.77	1 192 100.90	2 706 800.82	2 228 156.26

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	235 520 088.06	235 139 822.61	95 312 372.23	82 596 069.84	140 207 715.83	152 543 752.77
Sottoscrizioni	116 503 354.16	82 677 040.28	33 582 097.66	33 342 891.45	82 921 256.50	49 334 148.83
Riscatti	- 73 637 401.97	- 105 379 406.87	- 10 488 428.11	- 28 939 039.06	- 63 148 973.86	- 76 440 367.81
Utile complessivo	50 161 955.07	23 082 632.04	20 889 937.15	8 312 450.00	29 272 017.92	14 770 182.04
Patrimonio alla fine dell'esercizio	328 547 995.32	235 520 088.06	139 295 978.93	95 312 372.23	189 252 016.39	140 207 715.83

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	2 222 612	2 486 075	783 312	749 909	1 439 300	1 736 166
Sottoscrizioni	1 074 726	837 284	263 526	289 984	811 200	547 300
Riscatti	- 697 382	- 1 100 747	- 80 682	- 256 581	- 616 700	- 844 166
Numero alla fine dell'esercizio	2 599 956	2 222 612	966 156	783 312	1 633 800	1 439 300

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	144.18	121.68	115.84	97.41		

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

AZIONI ESTERO PROTECT (CHF HEDGED)

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	46 835 758.73	79 893 107.57
Averi bancari (averi bancari a termine)	119 500 000.00	51 500 000.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	129 607 956.10	116 501 214.69
Strumenti finanziari derivati	18 998 276.79	6 912 824.60
Altri attivi	186 185.34	46 476.17
Patrimonio complessivo	315 128 176.96	254 853 623.03
Passività	- 56 624.07	- 47 513.58
Patrimonio netto	315 071 552.89	254 806 109.45

	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	17 896.30	6 862.45	370.62	321.22	17 525.68	6 541.23
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	529 062.45	125 926.60	15 843.85	6 591.08	513 218.60	119 335.52
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	50 797.47	87.52	0.00	- 175.76	50 797.47	263.28
Totale ricavi	597 756.22	132 876.57	16 214.47	6 736.54	581 541.75	126 140.03
Interessi creditorî	- 2 146.83	- 4 909.88	- 61.18	- 190.11	- 2 085.65	- 4 719.77
Interessi negativi su averi bancari	- 161 764.39	- 24 880.90	- 3 484.56	- 788.76	- 158 279.83	- 24 092.14
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 669 245.82	- 550 997.08	- 42 406.21	- 58 951.56	- 626 839.61	- 492 045.52
Altri oneri	- 2 118.20	- 1 963.77	- 49.17	- 78.65	- 2 069.03	- 1 885.12
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	23 760.12	12 683.40	21 672.11	12 683.40	2 088.01	0.00
Ricavo netto	- 213 758.90	- 437 191.66	- 8 114.54	- 40 589.14	- 205 644.36	- 396 602.52
Utili e perdite di capitali realizzati	17 325 619.38	4 956 050.43	102 603.82	148 923.51	17 223 015.56	4 807 126.92
Utile realizzato	17 111 860.48	4 518 858.77	94 489.28	108 334.37	17 017 371.20	4 410 524.40
Utili e perdite di capitali non realizzati	10 581 536.18	9 687 570.37	159 108.69	316 053.04	10 422 427.49	9 371 517.33
Utile complessivo	27 693 396.66	14 206 429.14	253 597.97	424 387.41	27 439 798.69	13 782 041.73

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 213 758.90	- 437 191.66	- 8 114.54	- 40 589.14	- 205 644.36	- 396 602.52

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	254 806 109.45	199 571 002.29	7 635 574.15	10 719 592.85	247 170 535.30	188 851 409.44
Sottoscrizioni	45 071 245.67	44 733 289.07	0.00	196 204.94	45 071 245.67	44 537 084.13
Riscatti	- 12 499 198.89	- 3 704 611.05	- 6 028 620.73	- 3 704 611.05	- 6 470 578.16	0.00
Utile complessivo	27 693 396.66	14 206 429.14	253 597.97	424 387.41	27 439 798.69	13 782 041.73
Patrimonio alla fine dell'esercizio	315 071 552.89	254 806 109.45	1 860 551.39	7 635 574.15	313 211 001.50	247 170 535.30

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	1 865 892	1 552 693	57 019	84 702	1 808 873	1 467 991
Sottoscrizioni	337 117	342 408	0	1 526	337 117	340 882
Riscatti	- 90 501	- 29 209	- 44 243	- 29 209	- 46 258	0
Numero alla fine dell'esercizio	2 112 508	1 865 892	12 776	57 019	2 099 732	1 808 873

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	145.63	133.91	149.17	136.64

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

AZIONI GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)*

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	19 745.70	12 268.49
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	249 876 494.70	103 483 220.76
Altri attivi	0.00	0.00
Patrimonio complessivo	249 896 240.40	103 495 489.25
Passività	- 23 304.82	- 10 726.22
Patrimonio netto	249 872 935.58	103 484 763.03

CONTO ECONOMICO IN CHF	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM**	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	- 88 231.79	- 11 478.41	- 88 203.84	- 11 391.63	- 27.95	- 86.78
Totale ricavi	- 88 231.79	- 11 478.41	- 88 203.84	- 11 391.63	- 27.95	- 86.78
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 47.70	- 96.05	- 12.20	- 41.07	- 35.50	- 54.98
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 189 350.69	- 43 676.48	- 189 350.69	- 43 676.48	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 40.00	- 19.41	- 14.11	- 60.59	- 25.89
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	2.08	0.00	0.00	0.00	2.08	0.00
Ricavo netto	- 277 708.10	- 55 290.94	- 277 586.14	- 55 123.29	- 121.96	- 167.65
Utili e perdite di capitali realizzati	453 279.60	105.06	116 189.22	29.21	337 090.38	75.85
Utile realizzato	175 571.50	- 55 185.88	- 161 396.92	- 55 094.08	336 968.42	- 91.80
Utili e perdite di capitali non realizzati	14 628 602.31	381 308.56	3 490 615.69	153 698.26	10 961 986.62	227 610.30
Utile complessivo	14 628 173.81	326 122.68	3 329 218.77	98 604.18	11 298 955.04	227 518.50

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio						
(trasferimento in conto capitale)	- 277 708.10	- 55 290.94	- 277 586.14	- 55 123.29	- 121.96	- 167.65

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	103 484 763.03	0.00	28 771 337.76	0.00	74 713 425.27	0.00
Sottoscrizioni	141 591 300.37	103 158 640.35	31 822 781.43	28 672 733.58	109 768 518.94	74 485 906.77
Riscatti	- 9 831 301.63	0.00	0.00	0.00	- 9 831 301.63	0.00
Utile complessivo	14 628 173.81	326 122.68	3 329 218.77	98 604.18	11 298 955.04	227 518.50
Patrimonio alla fine dell'esercizio	249 872 935.58	103 484 763.03	63 923 337.96	28 771 337.76	185 949 597.62	74 713 425.27

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	1 025 367	0	285 467	0	739 900	0
Sottoscrizioni	1 337 826	1 025 367	297 700	285 467	1 040 126	739 900
Riscatti	- 94 500	0	0	0	- 94 500	0
Numero alla fine dell'esercizio	2 268 693	1 025 367	583 167	285 467	1 685 526	739 900

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	109.61	100.79	110.32	100.98

* Lancio per 29 aprile 2016

** Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

AZIONI PROTECT INDIVIDUAL 1

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	10 740 900.48	11 849 465.50
Averi bancari (averi bancari a termine)	9 000 000.00	4 000 000.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	34 976 925.14	38 110 296.56
Strumenti finanziari derivati	3 962 084.50	132 735.80
Altri attivi	50 778.66	13 651.25
Patrimonio complessivo	58 730 688.78	54 106 149.11
Passività	- 15 003.41	- 14 385.12
Patrimonio netto	58 715 685.37	54 091 763.99

CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	619.68	1 080.33
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	144 493.70	38 094.60
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	0.00	0.00
Totale ricavi	145 113.38	39 174.93
Interessi creditorî	- 11.73	- 1 055.93
Interessi negativi su averi bancari	- 16 666.32	- 4 910.80
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 177 922.75	- 174 653.52
Altri oneri	- 2 206.98	- 2 082.59
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	0.00	0.00
Ricavo netto	- 51 694.40	- 143 527.91
Utili e perdite di capitali realizzati	1 175 695.91	1 259 983.36
Utile realizzato	1 124 001.51	1 116 455.45
Utili e perdite di capitali non realizzati	3 499 919.87	26 971.34
Utile complessivo	4 623 921.38	1 143 426.79

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 51 694.40	- 143 527.91

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	54 091 763.99	52 948 337.20
Sottoscrizioni	0.00	0.00
Riscatti	0.00	0.00
Utile complessivo	4 623 921.38	1 143 426.79
Patrimonio alla fine dell'esercizio	58 715 685.37	54 091 763.99

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	52 231	52 231
Sottoscrizioni	0	0
Riscatti	0	0
Numero alla fine dell'esercizio	52 231	52 231

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	1 124.15	1 035.63

IMMOBILI SVIZZERA

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	4 906 132.04	5 987 706.40
Crediti a breve termine	10 618 521.26	10 135 598.96
Ratei e risconti	1 550 640.40	41 434.29
Fondi (costruzioni iniziate incl. Terreno)	32 794 435.95	10 664 359.95
Fondi (costruzioni ultimate incl. terreno)	1 941 977 300.00	1 884 820 200.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	1 991 847 029.65	1 911 649 299.60
Imposte latenti*	- 46 040 100.00	- 31 877 400.00
Debiti ipotecari (incl. altri mutui fruttiferi)	- 68 000 000.00	- 110 000 000.00
Debiti a breve termine	- 15 355 201.44	- 12 908 720.14
Ratei e risconti	- 4 364 494.44	- 5 525 618.74
PATRIMONIO NETTO	1 858 087 233.77	1 751 337 560.72

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF

	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	1 751 337 560.72	1 614 173 715.47
Sottoscrizione	3 521 120.00	31 830 653.16
Riscatti	- 3 521 120.00	- 1 755 598.53
Utile complessivo	106 749 673.05	107 088 790.62
Patrimonio alla fine dell'esercizio	1 858 087 233.77	1 751 337 560.72

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE

	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	11 920 465	11 706 005
Sottoscrizione	23 600	227 168
Riscatti	- 23 600	- 12 708
Numero alla fine dell'esercizio	11 920 465	11 920 465

CIFRE SALIENTI PER QUOTA

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valore d'inventario netto	155.87	146.92

* La voce del bilancio contiene imposte sugli utili da sostanza immobiliare e costi di transazione

CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016
Reddito locativo nominale (meno superfici di terzi affittate)	92 090 793.04	89 645 412.84
Reddito minimo locali sfitti	- 3 182 908.80	- 3 399 300.12
Perdite su incassi su pigioni e spese accessorie	- 75 540.70	- 90 269.81
Reddito locativo netto	88 832 343.54	86 155 842.91
Manutenzione	- 7 029 556.79	- 6 768 154.56
Riparazione	- 5 017 885.68	- 4 548 191.29
Manutenzione immobili	- 12 047 442.47	- 11 316 345.85
Costi di approvvigionamento e smaltimento, caricamenti	- 47 081.50	- 4 515.20
Costi di riscaldamento e di esercizio non imputabili	- 2 044 971.65	- 2 305 046.89
Perdite da crediti, modifica delcredere	- 71 037.07	180 956.73
Assicurazioni	- 673 158.13	- 717 795.94
Onorari gestione	- 3 686 934.92	- 3 584 931.15
Costi di locazione e inserzione	- 486 719.20	- 402 649.31
Imposte e tributi	- 1 084 326.76	- 1 184 043.60
Altri oneri operativi	- 171 019.20	- 142 476.51
Oneri operativi	- 8 265 248.43	- 8 160 501.87
RISULTATO OPERATIVO	68 519 652.64	66 678 995.19
Interessi debitori	266.15	10.72
Proventi da canone del diritto di superficie	2 204.80	2 204.80
Altri proventi	0.00	0.00
Vari proventi	2 470.95	2 215.52
Interessi ipotecari	- 928 911.11	- 984 611.83
Interessi negativi su averi bancari	- 12 584.10	- 664.85
Altri interessi creditor	- 7 476.95	- 4 918.23
Canoni del diritto di superficie	- 20 189.56	- 20 866.31
Spese di finanziamento	- 969 161.72	- 1 011 061.22
Onorario della gestione degli affari	- 10 449 431.73	- 9 710 329.56
Costi di stima e revisione	- 251 835.07	- 211 717.89
Altre spese di amministrazione	- 5 156.34	- 2 028.70
Onere amministrativo	- 10 706 423.14	- 9 924 076.15
Partecipazione dei titolari di quote al momento del riscatto	87 702.27	721 922.41
Ricavi ricorrenti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 87 702.27	- 6 775.63
Ricavi / Oneri da mutazioni delle quote	0.00	715 146.78
RICAVI NETTI DELL'ESERCIZIO	56 846 538.73	56 461 220.12
Utili e perdite di capitali realizzati	390 288.35	- 11 194.96
UTILE REALIZZATO	57 236 827.08	56 450 025.16
Utili e perdite di capitali non realizzati	63 675 545.97	58 300 265.46
Variatione imposte differite	- 14 162 700.00	- 7 661 500.00
UTILE COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	106 749 673.05	107 088 790.62

UTILIZZO DELL'UTILE NETTO

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Utile netto dell'esercizio		
incl. variazione imposte differite (trasferimento in conto capitale)	42 683 838.73	48 799 720.12

IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	4 339 511.34	834 877.75
Crediti a breve termine	5 668 472.81	6 617 238.53
Ratei e risconti	126 223.00	475 475.72
Fondi (costruzioni iniziate incl. Terreno)	3 058 000.00	0.00
Fondi (costruzioni ultimate incl. terreno)	1 105 660 000.00	1 022 127 000.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	1 118 852 207.15	1 030 054 592.00
Imposte latenti*	- 19 993 600.00	- 15 939 950.00
Debiti ipotecari (incl. altri mutui fruttiferi)	- 120 172 500.00	- 85 442 500.00
Debiti a breve termine	- 6 911 713.53	- 6 307 433.94
Ratei e risconti	- 2 741 497.18	- 4 310 654.06
PATRIMONIO NETTO	969 032 896.44	918 054 054.00

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF

	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	918 054 054.03	872 107 278.81
Sottoscrizione	0.00	353 596.13
Riscatti	0.00	- 353 596.13
Utile complessivo	50 978 842.44	45 946 775.22
Patrimonio alla fine dell'esercizio	969 032 896.47	918 054 054.03

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE

	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	7 152 676	7 152 676
Sottoscrizione	0	2 900
Riscatti	0	- 2 900
Numero alla fine dell'esercizio	7 152 676	7 152 676

CIFRE SALIENTI PER QUOTA

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valore d'inventario netto	135.48	128.35

* La voce del bilancio contiene imposte sugli utili da sostanza immobiliare e costi di transazione

CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016
Reddito locativo nominale (meno superfici di terzi affittate)	54 699 139.52	49 645 013.04
Reddito minimo locali sfitti	- 1 643 366.34	- 1 500 653.34
Utili / Perdite su incassi su pigioni e spese accessorie	30 900.20	- 160 026.17
Reddito locativo netto	53 086 673.38	47 984 333.53
Manutenzione	- 2 781 400.87	- 2 187 100.99
Riparazione	- 3 094 660.17	- 4 420 847.51
Manutenzione immobili	- 5 876 061.04	- 6 607 948.50
Costi di approvvigionamento e smaltimento, carichi	- 9 796.61	- 18 027.25
Costi di riscaldamento e di esercizio non imputabili	- 1 728 172.92	- 1 576 721.59
Perdite da crediti, modifica delcredere	- 284 739.65	62 981.16
Assicurazioni	- 490 880.17	- 431 655.08
Onorari gestione	- 2 138 261.33	- 1 873 882.77
Costi di locazione e inserzione	- 317 540.34	- 325 290.06
Imposte e tributi	287 315.06	- 604 736.96
Altri oneri operativi	- 192 936.20	- 57 684.95
Oneri operativi	- 4 875 012.16	- 4 825 017.50
RISULTATO OPERATIVO	42 335 600.18	36 551 367.53
Interessi debitori	247.05	259.16
Proventi da canone del diritto di superficie	0.00	0.00
Altri proventi	0.00	0.00
Vari proventi	247.05	259.16
Tasso d'interesse del prestito e interesse ipotecario	- 1 019 639.38	- 572 060.30
Interessi negativi su averi bancari	- 2 423.95	- 2 482.35
Altri interessi creditor	- 20 083.05	- 10 994.39
Canoni del diritto di superficie	- 268 207.90	- 230 756.47
Spese di finanziamento	- 1 310 354.28	- 816 293.51
Onorario della gestione degli affari	- 5 708 549.34	- 5 190 114.53
Costi di stima e revisione	- 140 079.28	- 107 844.51
Altre spese di amministrazione	- 905.00	- 93.64
Oneri amministrativo	- 5 849 533.62	- 5 298 052.68
Partecipazione dei titolari di quote al momento del riscatto	0.00	1 458.87
Ricavi ricorrenti pagati ai titolari di quote al momento del riscatt	0.00	- 1 458.87
Ricavi / Oneri da mutazioni delle quote	0.00	0.00
RICAVI NETTI DELL'ESERCIZIO	35 175 959.33	30 437 280.50
Utili e perdite di capitali realizzati	- 2 535.00	- 90 928.40
UTILE REALIZZATO	35 173 424.33	30 346 352.10
Utili e perdite di capitali non realizzati	19 859 068.11	17 688 373.12
Variazione imposte differite	- 4 053 650.00	- 2 087 950.00
UTILE COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	50 978 842.44	45 946 775.22

UTILIZZO DELL'UTILE NETTO

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Utile netto dell'esercizio incl. variazione imposte differite (trasferimento in conto capitale)	31 122 309.33	28 349 330.50

FONDI IMMOBILIARI SVIZZERA

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	25 963.06	8 514.10
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	46 360 254.82	18 085 556.06
Altri attivi	284 308.30	79 430.40
Patrimonio complessivo	46 670 526.18	18 173 500.56
Passività	- 183.27	- 177.01
Patrimonio netto	46 670 342.91	18 173 323.55

CONTO ECONOMICO IN CHF	Consolidamento		Tranche A		Tranche PM*	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	812 309.40	226 944.00	25 052.12	223 765.24	787 257.28	3 178.76
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	66 244.66	829 606.57	0.00	0.00	66 244.66	829 606.57
Totale ricavi	878 554.06	1 056 550.57	25 052.12	223 765.24	853 501.94	832 785.33
Interessi creditorî	0.00	- 47.15	0.00	- 3.60	0.00	- 43.55
Interessi negativi su averi bancari	- 135.75	- 221.70	- 4.05	- 153.96	- 131.70	- 67.74
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 2 214.95	- 7 461.28	- 2 214.95	- 7 461.28	0.00	0.00
Altri oneri	- 80.00	- 80.00	- 3.31	- 52.39	- 76.69	- 27.61
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 21 687.51	- 151 973.13	0.00	- 152 092.03	- 21 687.51	118.90
Ricavo netto	854 435.85	896 767.31	22 829.81	64 001.98	831 606.04	832 765.33
Utili e perdite di capitali realizzati	65 975.27	1 506 146.06	1 928.98	110 809.43	64 046.29	1 395 336.63
Utile realizzato	920 411.12	2 402 913.37	24 758.79	174 811.41	895 652.33	2 228 101.96
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 482 872.26	676 139.23	2 753.90	- 89 832.59	- 485 626.16	765 971.82
Utile complessivo	437 538.86	3 079 052.60	27 512.69	84 978.82	410 026.17	2 994 073.78

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	854 435.85	896 767.31	22 829.81	64 001.98	831 606.04	832 765.33

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	18 173 323.55	78 469 201.32	1 336 219.49	6 459 217.11	16 837 104.06	72 009 984.21
Sottoscrizioni	30 186 046.26	14 649 333.20	0.00	117 370.00	30 186 046.26	14 531 963.20
Riscatti	- 2 126 565.76	- 78 024 263.57	0.00	- 5 325 346.44	- 2 126 565.76	- 72 698 917.13
Utile complessivo	437 538.86	3 079 052.60	27 512.69	84 978.82	410 026.17	2 994 073.78
Patrimonio alla fine dell'esercizio	46 670 342.91	18 173 323.55	1 363 732.18	1 336 219.49	45 306 610.73	16 837 104.06

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	141 600	664 034	10 500	55 034	131 100	609 000
Sottoscrizioni	230 000	132 100	0	1 000	230 000	131 100
Riscatti	- 16 000	- 654 534	0	- 45 534	- 16 000	- 609 000
Numero alla fine dell'esercizio	355 600	141 600	10 500	10 500	345 100	131 100

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF				
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	129.88	127.26	131.29	128.43

* Tranche PM a caricamenti ridotti per investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

LPP-MIX 15

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	689 281.13	2 149 169.15
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	110 419 762.60	99 431 524.77
Strumenti finanziari derivati	- 2 305.00	4 377.56
Altri attivi	0.00	0.00
Patrimonio complessivo	111 106 738.73	101 585 071.48
Passività	- 2 946.96	- 2 679.97
Patrimonio netto	111 103 791.77	101 582 391.51

CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	63 664.15	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	4 556.71	- 4 765.23
Totale ricavi	68 220.86	- 4 765.23
Interessi creditorî	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 367.36	- 3.15
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 34 366.45	- 28 369.86
Altri oneri	- 448.00	- 344.00
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	- 3 690.08	968.34
Ricavo netto	29 348.97	- 32 513.90
Utili e perdite di capitali realizzati	719 704.82	450 070.99
Utile realizzato	749 053.79	417 557.09
Utili e perdite di capitali non realizzati	1 641 458.35	3 817 103.38
Utile complessivo	2 390 512.14	4 234 660.47

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	29 348.97	- 32 513.90

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	101 582 391.51	70 477 912.40
Sottoscrizioni	16 772 265.09	34 118 302.54
Riscatti	- 9 641 376.97	- 7 248 483.90
Utile complessivo	2 390 512.14	4 234 660.47
Patrimonio alla fine dell'esercizio	111 103 791.77	101 582 391.51

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	665 024	483 795
Sottoscrizioni	109 814	230 350
Riscatti	- 63 103	- 49 121
Numero alla fine dell'esercizio	711 735	665 024

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	156.10	152.75

LPP-MIX 25

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	2 606 037.72	5 839 195.30
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	547 994 156.62	383 673 886.67
Strumenti finanziari derivati	- 6 413.51	10 572.22
Altri attivi	0.00	0.00
Patrimonio complessivo	550 593 780.83	389 523 654.19
Passività	- 19 583.60	- 15 841.11
Patrimonio netto	550 574 197.23	389 507 813.08

	Consolidamento		Tranche A		Tranche P	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	167 450.42	76 500.00	164 352.63	74 204.89	3 097.79	2 295.11
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	15 155.90	3 535.13	15 680.37	3 608.74	- 524.47	- 73.61
Totale ricavi	182 606.32	80 035.13	180 033.00	77 813.63	2 573.32	2 221.50
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 1 189.88	- 0.40	- 1 173.96	- 0.39	- 15.92	- 0.01
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 218 842.78	- 183 212.47	- 150 936.85	- 106 337.82	- 67 905.93	- 76 874.65
Altri oneri	- 448.00	- 368.00	- 440.67	- 358.75	- 7.33	- 9.25
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	4 323.21	6 501.63	- 1 322.41	- 895.74	5 645.62	7 397.37
Ricavo netto	- 33 551.13	- 97 044.11	26 159.11	- 29 779.07	- 59 710.24	- 67 265.04
Utili e perdite di capitali realizzati	3 745 409.60	4 472 911.61	3 695 137.38	4 378 523.38	50 272.22	94 388.23
Utile realizzato	3 711 858.47	4 375 867.50	3 721 296.49	4 348 744.31	- 9 438.02	27 123.19
Utili e perdite di capitali non realizzati	14 070 472.65	13 748 870.26	13 857 416.97	13 402 073.89	213 055.68	346 796.37
Utile complessivo	17 782 331.12	18 124 737.76	17 578 713.46	17 750 818.20	203 617.66	373 919.56

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 33 551.13	- 97 044.11	26 159.11	- 29 779.07	- 59 710.24	- 67 265.04

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	389 507 813.08	295 308 590.53	381 334 100.66	285 968 459.39	8 173 712.42	9 340 131.14
Sottoscrizioni	154 384 911.72	106 852 716.05	154 253 791.01	106 796 127.59	131 120.71	56 588.46
Riscatti	- 11 100 858.69	- 30 778 231.26	- 9 958 205.53	- 29 181 304.52	- 1 142 653.16	- 1 596 926.74
Utile complessivo	17 782 331.12	18 124 737.76	17 578 713.46	17 750 818.20	203 617.66	373 919.56
Patrimonio alla fine dell'esercizio	550 574 197.23	389 507 813.08	543 208 399.60	381 334 100.66	7 365 797.63	8 173 712.42

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	2 345 457	1 874 411	2 291 302	1 809 774	54 155	64 637
Sottoscrizioni	922 838	664 511	921 974	664 123	864	388
Riscatti	- 66 549	- 193 465	- 59 085	- 182 595	- 7 464	- 10 870
Numero alla fine dell'esercizio	3 201 746	2 345 457	3 154 191	2 291 302	47 555	54 155

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	172.22	166.43	154.89	150.93

LPP-MIX 35

CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	1 264 672.68	1 607 962.41
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	172 864 424.22	141 260 456.94
Strumenti finanziari derivati	- 2 305.00	4 377.56
Altri attivi	0.00	0.00
Patrimonio complessivo	174 126 791.90	142 872 796.91
Passività	- 8 809.43	- 8 316.75
Patrimonio netto	174 117 982.47	142 864 480.16

	Consolidamento		Tranche A		Tranche P	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	28 724.15	0.00	27 517.87	0.00	1 206.28	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	- 1 215.83	- 3 437.59	- 995.18	- 3 085.70	- 220.65	- 351.89
Totale ricavi	27 508.32	- 3 437.59	26 522.69	- 3 085.70	985.63	- 351.89
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 484.66	0.00	- 467.43	0.00	- 17.23	0.00
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 105 124.65	- 102 695.19	- 49 697.04	- 40 546.41	- 55 427.61	- 62 148.78
Altri oneri	- 448.00	- 344.00	- 430.20	- 326.50	- 17.80	- 17.50
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	3 880.79	7 453.11	325.14	631.53	3 555.65	6 821.58
Ricavo netto	- 74 668.20	- 99 023.67	- 23 746.84	- 43 327.08	- 50 921.36	- 55 696.59
Utili e perdite di capitali realizzati	1 935 648.66	948 522.38	1 866 575.05	904 637.29	69 073.61	43 885.09
Utile realizzato	1 860 980.46	849 498.71	1 842 828.21	861 310.21	18 152.25	- 11 811.50
Utili e perdite di capitali non realizzati	6 962 893.99	5 896 280.12	6 689 494.09	5 567 852.41	273 399.90	328 427.71
Utile complessivo	8 823 874.45	6 745 778.83	8 532 322.30	6 429 162.62	291 552.15	316 616.21

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 74 668.20	- 99 023.67	- 23 746.84	- 43 327.08	- 50 921.36	- 55 696.59

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	142 864 480.16	107 425 315.38	136 285 899.36	99 321 770.91	6 578 580.80	8 103 544.47
Sottoscrizioni	33 639 867.51	33 665 841.29	33 554 509.43	33 539 170.90	85 358.08	126 670.39
Riscatti	- 11 210 239.65	- 4 972 455.34	- 10 445 552.16	- 3 004 205.07	- 764 687.49	- 1 968 250.27
Utile complessivo	8 823 874.45	6 745 778.83	8 532 322.30	6 429 162.62	291 552.15	316 616.21
Patrimonio alla fine dell'esercizio	174 117 982.47	142 864 480.16	167 927 178.93	136 285 899.36	6 190 803.54	6 578 580.80

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	859 361	682 222	816 946	627 604	42 415	54 618
Sottoscrizioni	199 142	208 714	198 592	207 876	550	838
Riscatti	- 66 501	- 31 575	- 61 675	- 18 534	- 4 826	- 13 041
Numero alla fine dell'esercizio	992 002	859 361	953 863	816 946	38 139	42 415

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valore di inventario	176.05	166.82	162.32	155.10

LPP-MIX 45

CONTO PATRIMONIALE IN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	1 269 867.70	2 026 484.98
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	210 844 016.59	160 375 812.34
Strumenti finanziari derivati	- 3 296.63	5 120.92
Altri attivi	0.00	0.00
Patrimonio complessivo	212 110 587.66	162 407 418.24
Passività	- 14 582.34	- 14 153.82
Patrimonio netto	212 096 005.32	162 393 264.42

	Consolidamento		Tranche A		Tranche P	
CONTO ECONOMICO IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	33 946.67	0.00	31 239.01	0.00	2 707.66	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione di titolari di quote ai ricavi correnti	- 2 105.97	- 6 136.90	- 1 777.41	- 5 734.62	- 328.56	- 402.28
Totale ricavi	31 840.70	- 6 136.90	29 461.60	- 5 734.62	2 379.10	- 402.28
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 934.02	0.00	- 875.75	0.00	- 58.27	0.00
Spese amministrative (commissione forfettaria di gestione)	- 175 150.37	- 167 456.28	- 56 027.06	- 42 519.93	- 119 123.31	- 124 936.35
Altri oneri	- 448.00	- 368.00	- 415.28	- 332.95	- 32.72	- 35.05
Ricavi correnti pagati ai titolari di quote al momento del riscatto	8 984.51	5 155.73	260.73	1 578.28	8 723.78	3 577.45
Ricavo netto	- 135 707.18	- 168 805.45	- 27 595.76	- 47 009.22	- 108 111.42	- 121 796.23
Utili e perdite di capitali realizzati	2 221 763.86	1 847 545.98	2 082 556.84	1 682 882.35	139 207.02	164 663.63
Utile realizzato	2 086 056.68	1 678 740.53	2 054 961.08	1 635 873.13	31 095.60	42 867.40
Utili e perdite di capitali non realizzati	11 423 287.01	5 908 556.19	10 602 101.44	5 293 232.80	821 185.57	615 323.39
Utile complessivo	13 509 343.69	7 587 296.72	12 657 062.52	6 929 105.93	852 281.17	658 190.79

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF						
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 135 707.18	- 168 805.45	- 27 595.76	- 47 009.22	- 108 111.42	- 121 796.23

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	162 393 264.42	98 704 878.02	147 991 225.18	83 975 319.01	14 402 039.24	14 729 559.01
Sottoscrizioni	48 800 324.88	70 808 640.17	48 652 607.12	70 644 480.65	147 717.76	164 159.52
Riscatti	- 12 606 927.67	- 14 707 550.49	- 10 437 313.89	- 13 557 680.41	- 2 169 613.78	- 1 149 870.08
Utile complessivo	13 509 343.69	7 587 296.72	12 657 062.52	6 929 105.93	852 281.17	658 190.79
Patrimonio alla fine dell'esercizio	212 096 005.32	162 393 264.42	198 863 580.93	147 991 225.18	13 232 424.39	14 402 039.24

EVOLUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE						
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Numero all'inizio dell'esercizio	985 218	632 826	894 602	535 816	90 616	97 010
Sottoscrizioni	289 680	442 995	288 751	441 931	929	1 064
Riscatti	- 75 427	- 90 603	- 62 181	- 83 145	- 13 246	- 7 458
Numero alla fine dell'esercizio	1 199 471	985 218	1 121 172	894 602	78 299	90 616

CIFRE SALIENTI PER QUOTA IN CHF			
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017
Valore di inventario	177.37	165.43	169.00

Conto annuale del patrimonio di base

BILANCIO IN CHF

ATTIVO	30.09.2017	30.09.2016
Averi bancari (depositi a vista)	104 961.78	105 093.73
Altri attivi	0.00	0.00
Totale	104 961.78	105 093.73

PASSIVO	30.09.2017	30.09.2016
Patrimonio di base	100 000.00	100 000.00
Riporto risultato netto	4 961.78	5 093.73
Totale	104 961.78	105 093.73

CONTO ECONOMICO IN CHF

ONERI	2016/2017	2015/2016
Interessi negativi su averi bancari	51.95	0.00
Altri oneri	80.00	80.00
Risultato netto	- 131.95	- 79.96
Totale	0.00	0.04

RICAVI	2016/2017	2015/2016
Ricavi da averi bancari	0.00	0.04
Totale	0.00	0.04

Allegato al conto annuale

INDICAZIONI GENERALI

La Fondazione d'investimento Swiss Life è stata creata il 22 giugno 2001 dall'ex Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo, oggi Swiss Life SA. È una fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. del Codice civile svizzero e ha come obiettivo l'investimento e la gestione collettivi dei fondi affidatili dalle istituzioni di previdenza. La fondazione ha sede a Zurigo ed è subordinata alla Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP.

Gli organi che costituiscono la fondazione d'investimento sono l'assemblea degli investitori, il consiglio di fondazione e l'ufficio di revisione. Ufficio di revisione è PricewaterhouseCoopers SA.

I compiti degli organi, della gerenza nonché dell'ufficio di revisione sono fissati nello statuto, nel regolamento della fondazione e nelle direttive d'investimento. Questi documenti possono essere richiesti alla gerenza.

La gestione degli affari è affidata a Swiss Life Asset Management SA. Le tre unità di asset e fund management, finora gestite separatamente, di Swiss Life Investment Management Holding AG – Swiss Life Funds AG, Lugano, Swiss Life Asset Management SA, Zurigo e Swiss Life REIM (Switzerland) AG, Zurigo – sono state oggetto di fusione nel giugno 2017. La fusione è stata pubblicata nel Foglio ufficiale svizzero di commercio (FUSC) in data 14 giugno 2017. Swiss Life Funds AG ha rilevato le due proprie consorelle (Swiss Life Asset Management AG e Swiss Life REIM (Switzerland) AG). Inoltre, Swiss Life Funds AG ha modificato la propria ragione sociale (ora: Swiss Life Asset Management SA), trasferito il domicilio a Zurigo e costituito una succursale a Lugano. Le mansioni finora suddivise fra le tre società citate verranno ora espletate da Swiss Life Asset Management SA. La fondazione è membro di KGAST (Conferenza degli amministratori di fondazioni di investimento), di cui osserva le direttive in materia di garanzia della qualità.

CORPORATE GOVERNANCE

TRASPARENZA – La fondazione d'investimento accorda particolare importanza alla trasparenza e persegue una politica dell'informazione franca. Le regole della fondazione, i rapporti annuali e trimestrali nonché i fact sheet mensili sono sempre disponibili in tedesco, francese e in parte in italiano sia sotto forma elettronica che stampata. I corsi dei gruppi d'investimento vengono pubblicati quotidianamente al sito www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento.

ASSEMBLEA DEGLI INVESTITORI – L'assemblea degli investitori è l'organo supremo della fondazione d'investimento. Essa si riunisce entro sei mesi dalla chiusura dell'esercizio. Il diritto di voto degli investitori è proporzionale alla quota del capitale d'investimento da essi detenuta. In caso di decisioni in merito a questioni riguardanti solo singoli gruppi d'investimento, hanno diritto di voto unicamente gli investitori partecipanti ai gruppi coinvolti. Gli investitori hanno il diritto di conferire una procura di rappresentanza alla fondazione o ad un altro investitore.

All'assemblea degli investitori sono conferiti i seguenti compiti e competenze inalienabili:

- a) delibera in merito alle proposte presentate all'autorità di vigilanza tese ad apportare modifiche allo statuto
- b) approvazione del regolamento della fondazione e delibera in merito a modifiche e ad aggiunte al medesimo. È fatta salva la competenza del consiglio di fondazione di emanare direttive in materia d'investimento e regola menti speciali
- c) elezione dei membri del consiglio di fondazione, a eccezione di quelli proposti dalla fondatrice
- d) elezione dell'ufficio di revisione
- e) presa d'atto del rapporto dell'ufficio di revisione
- f) presa d'atto del rapporto annuale
- g) approvazione dei conti annuali del capitale sociale e dei gruppi d'investimento nonché dell'allegato al conto annuale, mentre il regolamento della fondazione può prevedere un'altra regolamentazione per gruppi d'investimento per i quali fondamentalmente è ammesso un unico investitore
- h) discarico ai membri del consiglio di fondazione e della gerenza
- i) approvazione di controllate nel capitale sociale
- j) approvazione di partecipazioni in società per azioni svizzere non quotate in borsa nel capitale sociale
- k) delibera in merito alle proposte presentate all'autorità di vigilanza tese allo scioglimento o alla fusione.

CONSIGLIO DI FONDAZIONE – Il consiglio di fondazione è composto da almeno cinque membri competenti che devono essere persone fisiche. La fondatrice ha il diritto di nominare una minoranza dei membri, fra cui il presidente. Gli altri membri del consiglio di fondazione devono essere nominati dall'assemblea degli investitori. Il mandato dei membri del consiglio di fondazione è di quattro anni; è possibile la rielezione plurima. Non vi è età massima.

Il consiglio di fondazione si riunisce di regola trimestralmente su invito del presidente o su richiesta di un membro. Le decisioni possono essere prese anche tramite circolare, a meno che un membro non richieda la discussione nel corso di una seduta.

Al consiglio di fondazione incombono tutti i compiti non esplicitamente riservati all'assemblea degli investitori, all'ufficio di revisione o all'autorità di vigilanza. Al consiglio di fondazione sono conferiti i seguenti compiti e competenze inalienabili:

- a) designa le persone abilitate a firmare in modo giuridicamente vincolante per la fondazione e determina le modalità per il diritto di firma
- b) nomina la gerenza
- c) decide in merito alla costituzione di nuovi gruppi d'investimento nonché al raggruppamento e alla liquidazione di gruppi d'investimento esistenti
- d) ha il diritto, in casi motivati, di rinviare il riscatto o il versamento in controvalore delle quote di gruppi d'investimento. Il consiglio di fondazione può costituire, con l'approvazione dell'autorità di vigilanza, gruppi d'investimento senza diritto di riscatto durante la fase di costituzione
- e) fissa le direttive in materia d'investimento per i singoli gruppi d'investimento. Il regolamento della fondazione può prevedere un regolamento diverso per i gruppi d'investimento per cui sostanzialmente è ammesso un solo investitore
- f) designa una o più banche depositarie
- g) elegge il o gli esperti in stime immobiliari necessari per gruppi d'investimento con investimenti immobiliari diretti
- h) regola gli ambiti organizzazione della fondazione, prevenzione di conflitti d'interesse e negozi giuridici con persone vicine, valutazione dei gruppi d'investimento nonché carichi e spese
- i) è competente per il disciplinamento dei controlli interni nonché della gestione del rischio e ne sorveglia l'implementazione. Può incaricare la direzione della realizzazione dei controlli
- j) di deliberare ulteriori regolamenti speciali, direttive ed emanazioni.

GERENZA – La gerenza espleta gli affari correnti della fondazione conformemente allo statuto, al regolamento della fondazione, alle direttive in materia d'investimento, a eventuali ulteriori regolamenti speciali, direttive ed emanazioni del consiglio di fondazione.

COMMISSIONE D'INVESTIMENTO IMMOBILI – La commissione d'investimento Immobili è un organo consultivo del consiglio di fondazione. Tratta operazioni speciali (importanti transazioni, conferimenti in natura o aperture di gruppi d'investimento per l'emissione di quote ecc.) e al riguardo allestisce raccomandazioni all'attenzione del consiglio di fondazione. I membri della commissione vengono istituiti dal consiglio di fondazione.

UFFICIO DI REVISIONE – Dall'esercizio 2008/2009 PricewaterhouseCoopers SA è l'ufficio di revisione della Fondazione d'investimento Swiss Life. L'ufficio di revisione viene eletto annualmente dall'assemblea degli investitori.

LEALTÀ E INTEGRITÀ – Vengono presi i provvedimenti necessari per garantire la lealtà e l'integrità nella gestione patrimoniale. Il consiglio di fondazione e le persone responsabili dell'investimento, dell'amministrazione e del controllo del patrimonio hanno confermato l'osservanza degli obblighi di lealtà e d'integrità per l'esercizio 2016/2017.

ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO — In occasione delle relative assemblee generali, la Fondazione d'investimento Swiss Life esercita i diritti di voto delle azioni svizzere detenute dai gruppi d'investimento. L'esercizio del voto rientra nelle competenze della direzione, che può delegarlo alla banca depositaria o a un terzo (rappresentante indipendente). La fondazione d'investimento in linea di massima vota in conformità alle proposte del consiglio d'amministrazione. Se, in previsione di un'assemblea generale, si prevedono oggetti all'ordine del giorno controversi, la direzione o un singolo membro del consiglio di fondazione può richiedere la delibera sull'esercizio di voto da parte del consiglio di fondazione.

In presenza di azioni estere, la Fondazione d'investimento Swiss Life rinuncia all'esercizio di questi diritti di voto. In singoli casi il consiglio di fondazione, su proposta della direzione o di un singolo membro del consiglio di fondazione, può decidere sull'esercizio dei diritti di voto.

INVESTIMENTO PATRIMONIALE

Il capitale d'investimento della fondazione si compone di 19 gruppi d'investimento. A eccezione dei gruppi d'investimento Immobili Svizzera, Immobili Svizzera, Azioni Protect Individual 1 e LPP-Mix 15, i gruppi d'investimento comprendono rispettivamente due tranches con spese amministrative differenti. L'investimento dei capitali viene, tuttavia, effettuato congiuntamente. L'istituzione a cui è affidato l'investimento patrimoniale dev'essere subordinata alla FINMA oppure a un'altra autorità di vigilanza statale similare. La responsabilità della gestione patrimoniale dei gruppi d'investimento compete a Swiss Life Asset Management SA, Zurigo (fino al momento della fusione, avvenuta il 14 giugno 2017, i gruppi d'investimento Immobili Svizzera e Immobili commerciali Svizzera erano gestiti da Swiss Life REIM (Switzerland) AG, Zurigo)

Al fine di ottimizzare costi e aspetto fiscale, da febbraio 2006 nella maggior parte dei gruppi d'investimento vengono utilizzati esclusivamente comparti del fondo d'investimento istituzionale Swiss Life iFunds. Rispetto agli investimenti diretti, nel caso dei collocamenti in fondi la tasso di negoziazione sulle transazioni di titoli non è dovuta, dato che i fondi d'investimento, contrariamente alle casse pensioni e alle fondazioni d'investimento, sono di regola esonerati da questa tasso. Nell'ottica di una diversificazione, i gruppi d'investimento misti collocano in gruppi d'investimento puri.

VALUTAZIONE

La valutazione dei gruppi d'investimento e la tenuta della contabilità competono a Swiss Life Asset Management SA (fino al 13 giugno 2017 come ditta "Swiss Life Funds AG") nell'osservanza delle raccomandazioni professionali Swiss GAAP RPC 26. A eccezione del gruppo d'investimento a investitore unico azioni Protect Individual 1 (settimanalmente), la valutazione viene effettuata giornalmente. La valutazione dei gruppi d'investimento e dei fondi d'investimento istituzionali sottostanti viene effettuata a valori di mercato. Gli investimenti in valuta estera vengono convertiti ai corsi del giorno di valutazione.

Gli immobili vengono ristimati almeno una volta all'anno. La stima viene effettuata in base al metodo discounted cash-flow. Trattasi di un procedimento per cui l'attuale valore immobiliare delle future entrate e uscite (cash flow) viene calcolato scontato a una determinata data di valutazione. Il tasso di sconto viene fissato singolarmente, in base alla posizione, al rischio e alla qualità dell'oggetto immobiliare. Effettua le stime Wüest Partner AG, Zurigo.

CORSI AL 30.09.2017

USD / CHF	0.967600	100 JPY / CHF	0.859592
EUR / CHF	1.143896	GBP / CHF	1.298180

CIFRE SALIENTI DEI GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA E IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA

	Immobili Svizzera		Immobili commerciali Svizzera	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Quota della perdita di reddito locativo	3,54%	3,89%	2,95%	3,35%
Quota del grado di finanziamento esterno ¹⁾	3,44%	5,80%	10,84%	8,36%
Margine dell'utile netto operativo (margine EBIT)	70,71%	71,13%	74,05%	73,87%
Total Expense Ratio (TER _{ISA}) GAV	0,74%	0,74%	0,73%	0,73%
Total Expense Ratio (TER _{ISA}) NAV	0,80%	0,81%	0,85%	0,80%
Rendimento del patrimonio netto (ROE)	6,10%	6,51%	5,55%	5,27%
Rendimento del capitale investito (ROIC)	5,52%	6,00%	4,78%	4,74%
Reddito distribuito	—	—	—	—
Quota di distribuzione	—	—	—	—
Rendimento d'investimento	6,09%	6,55%	5,56%	5,27%

¹⁾ Immobili Svizzera: Vincolo ai tassi 7.6 anni; attuale tasso d'interesse 1,20%, tasso d'interesse medio 2016/2017 1,08%

Immobili commerciali Svizzera: Vincolo ai tassi 5.4 anni; attuale tasso d'interesse 0,86%; tasso d'interesse medio 2016/2017 0,85%

I tassi di sconto vengono fissati individualmente per singolo immobile. Il 30 settembre 2017 il tasso di sconto medio di tutti gli immobili del gruppo d'investimento Immobili Svizzera ammontava al 3,31% (anno precedente: 3,51%) e degli Immobili commerciali Svizzera al 3,38% (anno precedente: 3,54%). Il margine dei tassi di capitalizzazione del gruppo d'investimento Immobili Svizzera oscillava fra il 2,50% e 4,30% (anno precedente: 2,80%-4,70%) e del gruppo d'investimento Immobili commerciali Svizzera fra il 2,50% e il 4,80% (anno precedente: 2,70%-5,00%).

CONFERIMENTI IN NATURA IMMOBILI

GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA E IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA

Nell'esercizio 2016/2017 in entrambi i gruppi d'investimento non sono stati ripresi immobili tramite conferimento in natura.

CUSTODIA DI TITOLI E SECURITIES LENDING

Banca depositaria della fondazione d'investimento è UBS SA. È ammessa la concessione di titoli dietro pagamento. In questo contesto occorre attenersi, per analogia, alle disposizioni della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol). Il 30 settembre 2017 non erano stati concessi titoli nei gruppi d'investimento.

COMPOSIZIONE DEL CUSTOMIZED BENCHMARK

Gruppi d'investimento	Composizione
Obbligazioni Global (CHF hedged)	60% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾ 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)
Azioni Estero	80% MSCI World, ex CH, in CHF 15% MSCI World Small Cap, in CHF 5% MSCI World Emerging Markets, in CHF

¹⁾ fino 30.06.2012 60% Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)

Benchmark	LPP-Mix 15 ²⁾	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%
CSA Ipotecche Svizzera	13%	0%	0%	0%
SBI Domestic AAA-BBB	18%	24%	20%	16%
SBI Foreign AAA-BBB	10%	13%	12%	11%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	10,2%	12,6%	10,8%	9%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)	6,8%	8,4%	7,2%	6%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 anni TR (CHF hedged)	7%	0%	0%	0%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%
MSCI World, ex CH, in CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%
MSCI World Small Cap, in CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%
KGAST Immo-Index	18%	15%	13%	11%
Investimenti alternativi	0%	0%	0%	0%
Totale	100%	100%	100%	100%
di cui azioni	15%	25%	35%	45%
di cui valute estere	7%	12%	17%	22%

²⁾ fino 30.06.2015 20% CSA Ipotecche Svizzera / 0% Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 anni TR (CHF hedged)

TIPO ED ENTITÀ DI INVESTIMENTI INDIRETTI

RIEPILOGO DEI GRUPPI D'INVESTIMENTO MISTI

NOME DELL'INVESTIMENTO COLLETTIVO	TIPO D'INVESTIMENTO COLLETTIVO	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45
Swiss Life Obbligazioni CHF Svizzera	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	14,46%	19,43%	13,29%	9,51%
Swiss Life Obbligazioni CHF Estero	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	7,64%	11,54%	9,43%	8,35%
Swiss Life Obbligazioni Global (CHF hedged)	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	18,04%	20,49%	18,73%	15,84%
Swiss Life Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	0,99%	2,58%	3,23%	3,53%
Swiss Life Obbl. Global Imprese Short Term (CHF hedged)	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	3,00%	4,27%	3,36%	3,46%
Swiss Life Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	5,20%	1,28%	0,51%	
Swiss Life Azioni Svizzera	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	7,18%	11,06%	16,47%	20,35%
Swiss Life Azioni Estero	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	5,89%	10,63%	16,10%	19,86%
Swiss Life Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	3,45%	5,57%	5,45%	8,37%
Swiss Life Immobili Svizzera	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	7,84%	7,16%	7,66%	4,90%
Swiss Life Immobili commerciali Svizzera	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	2,17%	1,74%	2,01%	1,64%
Swiss Life REF (LUX) Commercial Properties CH	Fondo d'investimento di diritto lussemburghese	1,22%	0,97%		
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	Fondo d'investimento di diritto lussemburghese	2,14%	1,04%	1,37%	1,33%
Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	Fondo d'investimento di diritto svizzero	4,97%	1,77%	1,67%	2,26%
CSA Ipotecche Svizzera	Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento	15,19%			

GRUPPO D'INVESTIMENTO	NOME DELL'INVESTIMENTO COLLETTIVO	TIPO D'INVESTIMENTO COLLETTIVO	QUOTA
Obbligazioni CHF Svizzera	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	99,91%
Obbligazioni CHF Estero	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	99,92%
Obbligazioni Global (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	53,50%
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	46,36%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	99,86%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	99,77%
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	99,82%
Azioni Svizzera	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	81,08%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	18,67%
Azioni Svizzera Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fondo d'investimento di diritto svizzero	14,22%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fondo d'investimento di diritto svizzero	10,28%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fondo d'investimento di diritto svizzero	7,46%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fondo d'investimento di diritto svizzero	6,28%
Azioni Estero	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	79,68%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fondo d'investimento di diritto irlandese	15,04%
	Candriam Equityies L SICAV - Emerging Markets	Exchange Traded Fund	3,34%
Azioni Estero Protect (CHF hedged)	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fondo d'investimento di diritto svizzero	14,03%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fondo d'investimento di diritto svizzero	9,69%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fondo d'investimento di diritto svizzero	8,24%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fondo d'investimento di diritto svizzero	6,70%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Fondo d'investimento di diritto lussemburghese	2,49%
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Fondo d'investimento di diritto svizzero	100,0%
Azioni Protect Individual 1	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fondo d'investimento di diritto svizzero	19,23%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fondo d'investimento di diritto svizzero	15,00%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fondo d'investimento di diritto svizzero	13,51%
	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fondo d'investimento di diritto svizzero	11,83%
Fondi immobiliari Svizzera	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Fondo immobiliare di diritto svizzero	99,34%

RIMBORSI NONCHÉ INDENNITÀ DI VENDITA E ASSISTENZA

La fondazione d'investimento nell'esercizio 2016/2017 non ha versato rimborsi né indennità di vendita e portafoglio. Nel corso dell'esercizio 2016/2017 ha ricevuto i seguenti rimborsi, negoziati in base all'impiego di investimenti collettivi.

EROGATORE DEL PAGAMENTO	DESTINATARIO	VALUTA	ACCREDITO	TIPO ED ENTITÀ
Invesco Asset Management (Schweiz) AG	Azioni Estero	USD	186 940.61	Il gruppo d'investimento Azioni Estero investe in Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Gli accrediti sono confluiti direttamente al gruppo d'investimento in questione e sono indicati separatamente nel conto annuale. Swiss Life Asset Management SA, gerente e gestore patrimoniale, ha confermato nei confronti della fondazione d'investimento di non aver ricevuto, nell'esercizio 2016/2017, rimborsi per operazioni della stessa fondazione d'investimento.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Al 30 settembre 2017 nei gruppi d'investimento Azioni Svizzera Protect, Azioni Estero Protect (CHF hedged) e Azioni Protect Individual 1 venivano utilizzate strategie d'opzione. Nei gruppi d'investimento LPP-Mix e nel gruppo d'investimento Azioni Estero le valute estere sono state coperte con contratti di cambio a termine. Nel caso di gruppi d'investimento ottimizzati dal punto di vista dei costi e fiscalmente, i derivati possono essere utilizzati in investimenti collettivi tenuti da gruppi d'investimento.

Nei gruppi d'investimento Azioni Svizzera Protect, Azioni Estero Protect (CHF hedged) e Azioni Protect Individual 1 l'esposizione azionaria viene raffigurata sinteticamente e con investimenti liquidi in CHF. Contengono un meccanismo di copertura che frena sostanzialmente le flessioni dei corsi più consistenti. I costi della copertura sono finanziati attraverso la limitazione del potenziale di crescita. La combinazione di opzioni scelta è nota con il nome di "put spread collar" (PSC). Essa determina, da un lato, la neutralizzazione di perdite di quotazione in un determinato settore (definito da un bear-spread, ovvero da una combinazione fra long put e short put) nonché, dall'altro, da una limitazione del potenziale di crescita (short call).

DERIVATI CHE AUMENTANO L'ESPOSIZIONE AL 30.09.2017

			NUMERO	VALORE DI MERCATO	ESPOSIZIONE ECONOMICA	ESPOSIZIONE OPP 2 ²⁾	LIQUIDITÀ NECESSARIA	COPERTURA	CONTRO- PARTE
AZIONI SVIZZERA PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	19 880	24 374 165.20	182 050 304.80	157 283 005.60			BNP
Collateral già fornito						+ 10 370 000.00			
Net Index Futures Long						167 653 005.60	167 653 005.60	170 920 553.79	
Put Short	SMI	CHF	19 880	- 69 580.82	- 182 050 304.80	-	coperto da long put (bearspread)		BNP
AZIONI ESTERO PROTECT (CHF HEDGED)									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	10 830	5 005 570.86	44 534 434.71	39 361 534.99			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	4 100	1 994 765.30	39 241 805.56	36 725 362.16			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	196 200	2 636 105.70	34 331 274.14	31 640 380.82			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	83 750	23 895 638.80	204 160 099.08	179 975 519.48			Barclays
Total Index Futures Long						322 267 613.49	287 702 797.45		
Collateral già fornito						+ 16 970 000.00			
Net Index Futures Long						304 672 797.45	304 672 797.45	315 071 552.89	
FX-Futures Long	CHF-USD		93	-	11 625 000.00	-	Cross Hedge (PSC) meno EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Borsa die derivati
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	10 830	- 14 519.20	- 44 534 434.71	-	coperto da long put (bearspread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	4 100	- 21 684.85	- 39 241 805.56	-	coperto da long put (bearspread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	196 200	- 48 671.62	- 34 331 274.14	-	coperto da long put (bearspread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	83 750	- 88 347.69	- 204 160 099.08	-	coperto da long put (bearspread)		Barclays
AZIONI PROTECT INDIVIDUAL 1									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 100	1 303 174.10	12 747 622.13	11 386 707.92			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	615	327 029.03	5 886 270.83	5 527 754.05			Barclays
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	65 080	911 913.96	11 387 764.12	10 455 436.10			JPM
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	7 050	1 614 179.07	17 186 014.31	15 551 517.50			JPM
Index Futures Long ¹⁾	EMMA	USD	288 200	2 002 152.64	12 495 819.48	10 379 254.66			BNP
Total Index Futures Long						59 703 490.87	53 300 670.23	58 715 685.37	
FX-Futures Long	CHF-USD		20	-	2 500 000.00	-	Cross Hedge (PSC) meno EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Borsa die derivati
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 100	- 6 391.45	- 12 747 622.13	-	coperto da long put (bearspread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	615	- 2 740.58	- 5 886 270.83	-	coperto da long put (bearspread)		Barclays
Put Short	Nikkei 225	JPY	65 080	- 12 745.61	- 11 387 764.12	-	coperto da long put (bearspread)		JPM
Put Short	S&P 500	USD	7 050	- 10 658.20	- 17 186 014.31	-	coperto da long put (bearspread)		JPM
Put Short	Emerging Markets	USD	288 200	- 18 653.10	- 12 495 819.48	-	coperto da long put (bearspread)		BNP
AZIONI ESTERO									
Contratto di cambio a termine	EUR		1 400 000	- 2 780.59	- 1 603 996.80	- 1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62	4) UBS
Contratto di cambio a termine	EUR		1 400 000	2 047.39	- 1 603 996.80	- 1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62	4) UBS

DERIVATI CHE RIDUCONO L'IMPEGNO AL 30.09.2017

			NUMERO	VALORE DI MERCATO	ESPOSIZIONE ECONOMICA	ESPOSIZIONE OPP 2 ²	LIQUIDITÀ NECESSARIA	COPERTURA	CONTRO- PARTE
AZIONI SVIZZERA PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	19 880	259 815.18	182 050 304.80	-	Copertura di index futures long		BNP
Call Short	SMI	CHF	19 880	- 13 891 906.35	- 182 050 304.80	-	3)		BNP
AZIONI ESTERO PROTECT (CHF HEDGED)									
FX-Futures Short	EUR-USD		10	-	- 1 429 870.57	-	Cross Hedge (PSC)		Borsa dei derivati
FX-Futures Short	GBP-USD		10	-	- 811 362.71	-	Cross Hedge (PSC)		Borsa dei derivati
FX-Futures Short	JPY-USD		10	-	- 1 074 490.34	-	Cross Hedge (PSC)		Borsa dei derivati
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	10 830	99 639.89	44 534 434.71	-	Copertura di index futures long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	4 100	119 800.02	39 241 805.56	-	Copertura di index futures long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	196 200	185 180.57	34 331 274.14	-	Copertura di index futures long		UBS
Put Long	S&P 500	USD	83 750	390 013.08	204 160 099.08	-	Copertura di index futures long		Barclays
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	10 830	- 1 688 822.42	- 44 534 434.71	-	3)		UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	4 100	- 403 129.82	- 39 241 805.56	-	3)		BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	196 200	- 487 026.51	- 34 331 274.14	-	3)		UBS
Call Short	S&P 500	USD	83 750	- 12 576 235.36	- 204 160 099.08	-	3)		Barclays
AZIONI PROTECT INDIVIDUAL 1									
FX-Futures Short	EUR-USD		4	-	- 571 948.23	-	Cross Hedge (PSC)		Borsa dei derivati
FX-Futures Short	GBP-USD		1	-	- 81 136.27	-	Cross Hedge (PSC)		Borsa dei derivati
FX-Futures Short	JPY-USD		5	-	- 537 245.17	-	Cross Hedge (PSC)		Borsa dei derivati
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 100	36 121.78	12 747 622.13	-	Copertura di index futures long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	615	16 614.73	5 886 270.83	-	Copertura di index futures long		Barclays
Put Long	Nikkei 225	JPY	65 080	55 145.54	11 387 764.12	-	Copertura di index futures long		JPM
Put Long	S&P 500	USD	7 050	47 215.82	17 186 014.31	-	Copertura di index futures long		JPM
Put Long	Emerging Market	USD	288 200	46 621.04	12 495 819.48	-	Copertura di index futures long		BNP
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 100	- 400 038.49	- 12 747 622.13	-	3)		UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	615	- 68 015.58	- 5 886 270.83	-	3)		Barclays
Call Short	Nikkei 225	JPY	65 080	- 155 604.74	- 11 387 764.12	-	3)		JPM
Call Short	S&P 500	USD	7 050	- 744 317.32	- 17 186 014.31	-	3)		JPM
Call Short	Emerging Market	USD	288 200	- 978 918.20	- 12 495 819.48	-	3)		BNP
AZIONI ESTERO									
Contratto di cambio a termine short	USD	400 000	1 209.82	388 207.60	388 207.60	388 207.60	3 140 194.62	4)	UBS
Contratto di cambio a termine short	USD	1 650 698	2 047.39	1 603 996.80	1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62	4)	UBS
LPP-MIX 15									
Contratto di cambio a termine short	EUR	280 000	4 271.26	324 254.00	324 254.00	324 254.00	674 788.93	5)	UBS
Contratto di cambio a termine short	EUR	1 775 000	- 6 576.26	2 022 080.00	2 022 080.00	2 022 080.00	674 788.93	5)	UBS
LPP-MIX 25									
Contratto di cambio a termine short	EUR	630 000	9 610.33	729 571.50	729 571.50	729 571.50	2 850 793.22	5)	UBS
Contratto di cambio a termine short	EUR	4 325 000	- 16 023.84	4 927 040.00	4 927 040.00	4 927 040.00	2 850 793.22	5)	UBS
LPP-MIX 35									
Contratto di cambio a termine short	EUR	280 000	4 271.26	324 254.00	324 254.00	324 254.00	697 091.28	5)	UBS
Contratto di cambio a termine short	EUR	1 775 000	- 6 576.26	2 022 080.00	2 022 080.00	2 022 080.00	697 091.28	5)	UBS
LPP-MIX 45									
Contratto di cambio a termine short	EUR	300 000	4 576.35	347 415.00	347 415.00	347 415.00	458 561.70	5)	UBS
Contratto di cambio a termine short	EUR	2 125 000	- 7 872.98	2 420 800.00	2 420 800.00	2 420 800.00	458 561.70	5)	UBS

UBS: UBS Switzerland AG, Zurigo BNP: BNP Paribas, Parigi Barclays: Barclays Bank PLC, Londra JPM: J.P. Morgan Securities PLC, Londra

¹⁾ Gli index futures vengono raffigurati sinteticamente mediante long call e short put con medesimo prezzo di esercizio e scadenza.

²⁾ La strategia di copertura "Put Spread Collar" nonché i futures su valute non rappresentano un'esposizione secondo l'OPP 2.

³⁾ Se due derivati che riducono l'esposizione vengono combinati con la medesima durata, l'obbligo di copertura dev'essere garantito un'unica volta, se a seguito della combinazione consegue solo una posizione al netto. Le posizioni lunghe di future su indici garantiscono l'obbligo di copertura.

⁴⁾ La copertura è valida per tutti i contratti a termine su divise del gruppo d'investimento.

⁵⁾ Il contratto di cambio a termine serve a garanzia (CHF hedge) di SL REF (LUX) German Core.

SPESE AMMINISTRATIVE / TOTAL EXPENSE RATIO (TER_{KGAST} risp. ISA)

Le spese amministrative vengono addebitate ai gruppi d'investimento secondo il contratto di gestione fra la fondazione e Swiss Life Asset Management SA, più imposta sul valore aggiunto. Si tratta di un'indennità forfettaria che, in linea di massima, copre tutti i costi diretti dei gruppi d'investimento. Un'eccezione è rappresentata dai gruppi d'investimento immobiliari con investimenti diretti. Essi comportano costi aggiuntivi, rappresentati nei dettagli nel conto annuale. Il Total Expense Ratio TER_{KGAST/ISA} considera tutti i costi, quindi inclusi gli addebiti per i gruppi d'investimento immobiliari con investimenti diretti e gli investimenti indiretti tenuti tramite i gruppi d'investimento nonché l'imposta sul valore aggiunto.

	TRANCHES NORMALI			TRANCHES PM SPECIALI ¹⁾		
	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾
Obbligazioni CHF Svizzera	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	nessuna	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obbligazioni CHF Estero	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	nessuna	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obbligazioni Global (CHF hedged)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	nessuna	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	nessuna	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	nessuna	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	nessuna	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Azioni Svizzera	0,22% p.a.	0,54% p.a.	0,54% p.a.	nessuna	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Azioni Svizzera Protect	0,40% p.a.	0,47% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,20% p.a.	0,16% p.a.
Azioni Estero	0,33% p.a.	0,77% p.a.	0,78% p.a.	nessuna	0,41% p.a.	0,42% p.a.
Azioni Estero Protect (CHF hedged)	0,55% p.a.	0,63% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,26% p.a.	0,22% p.a.
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	0,42% p.a.	0,62% p.a.	0,62% p.a.	nessuna	0,17% p.a.	0,17% p.a.
Azioni Protect Individual 1	-	-	-	0,29% p.a.	0,37% p.a.	0,31% p.a.
Immobili Svizzera	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Immobili commerciali Svizzera	0,50% p.a.	0,85% p.a.	0,85% p.a.	-	-	-
Fondi immobiliari Svizzera	0,15% p.a.	1,19% p.a.	1,19% p.a.	nessuna	1,02% p.a.	1,02% p.a.

	TRANCHES NORMALI			TRANCHES PM SPECIALI ⁴⁾		
	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾
LPP-Mix 15	0,03% p.a.	0,55% p.a.	0,51% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,53% p.a.	0,51% p.a.	0,80% p.a.	1,36% p.a.	1,34% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,56% p.a.	0,53% p.a.	0,80% p.a.	1,39% p.a.	1,36% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,55% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% p.a.

¹⁾ Esclusivamente per investitori con uno speciale accordo contrattuale con Swiss Life Asset Management SA

²⁾ Total Expense Ratio TER_{KGAST} risp. TER_{ISA} al 30.09.2017 (base di calcolo: esercizio 2016/2017)

³⁾ Total Expense Ratio TER_{KGAST} risp. TER_{ISA} in base ai costi previsti per i prossimi 12 mesi secondo la composizione strategica del portafoglio

⁴⁾ Gruppi d'investimento per privati con averi di libero passaggio e/o fondi previdenziali del pilastro 3a

Per gruppi d'investimento aperti per sottoscrizioni e riscatti quotidiani non si riscuotono né commissioni di emissione, né di riscatto (spread). Nel caso di gruppi d'investimento immobiliari con proprietà diretta attualmente si applica un termine di disdetta di tre mesi alla fine di un trimestre. Per questi gruppi d'investimento, inoltre, si applica una commissione di riscatto dell'1,5%.

PERFORMANCE AL 30. SETTEMBRE 2017

(Le cifre relative alla performance dei gruppi d'investimento sono state calcolate secondo il metodo TWR (time weighted rate of return))

Gruppo d'investimento / Benchmark	Lancio	1 anno		5 anni		10 anni		Dal lancio	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obbligazioni CHF Svizzera	30.09.2001	-3,3%	3,3%	1,8%	3,2%	3,5%	3,1%	3,3%	3,0%
SBI Domestic AAA-BBB		-3,3%	3,2%	1,7%	3,3%	3,5%	3,2%	3,3%	3,1%
Obbligazioni CHF Svizzera PM	31.05.2007	-3,1%	3,2%	2,0%	3,2%	3,7%	3,1%	3,7%	3,1%
SBI Domestic AAA-BBB		-3,3%	3,2%	1,7%	3,3%	3,5%	3,2%	3,5%	3,2%
Obbligazioni CHF Estero	30.09.2001	-1,4%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	3,1%	2,6%	2,8%
SBI Foreign AAA-BBB		-1,3%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	2,9%	2,7%	2,7%
Obbligazioni CHF Estero PM	31.05.2007	-1,2%	1,5%	1,8%	1,8%	3,1%	3,1%	3,0%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB		-1,3%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	2,9%	2,8%	2,9%
Obbligazioni Global (CHF hedged)	30.09.2001	-2,1%	2,9%	2,0%	3,1%	2,1%	6,3%	1,7%	5,7%
Customized Benchmark		-2,2%	2,9%	2,1%	2,9%	2,0%	6,2%	1,7%	5,9%
Obbligazioni Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	-1,8%	3,0%	2,4%	3,1%	2,4%	6,3%	2,4%	6,2%
Customized Benchmark		-2,2%	2,9%	2,1%	2,9%	2,0%	6,2%	2,1%	6,1%
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	14.12.2010	-3,2%	2,7%	1,7%	3,0%			2,5%	3,1%
Obbligazioni Global Stati+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	-2,9%	2,7%	2,0%	3,0%			2,8%	3,1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾		-3,6%	2,8%	1,8%	2,9%			2,4%	2,9%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	-0,6%	0,8%					0,6%	0,8%
Obbligazioni Global Imprese Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	-0,4%	0,8%					0,8%	0,8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 anni TR (CHF hedged)		-0,4%	0,6%					0,5%	0,7%
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	14.12.2010	-0,8%	3,3%	2,5%	3,6%			3,6%	4,1%
Obbligazioni Global Imprese PM (CHF hedged)	14.12.2010	-0,4%	3,3%	2,9%	3,6%			4,0%	4,1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged) ²⁾		-0,2%	3,2%	2,6%	3,4%			3,4%	3,6%
Azioni Svizzera	30.09.2001	17,0%	8,0%	11,2%	10,8%	3,0%	13,3%	5,4%	13,0%
SPI		17,6%	8,0%	11,7%	10,8%	3,7%	13,3%	6,0%	13,5%
Azioni Svizzera PM	31.05.2007	17,3%	8,0%	11,5%	10,8%	3,3%	13,3%	2,6%	13,2%
SPI		17,6%	8,0%	11,7%	10,8%	3,7%	13,3%	3,0%	13,1%
Azioni Svizzera Protect ⁴⁾	30.06.2011	4,5%	3,3%	2,7%	5,0%			2,6%	5,2%
Azioni Svizzera Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	4,8%	3,3%	3,0%	5,0%			2,9%	5,2%
Azioni Estero	30.09.2001	18,5%	6,5%	10,9%	11,0%	1,4%	15,8%	2,3%	15,1%
Customized Benchmark		18,5%	7,0%	11,6%	11,0%	2,3%	15,8%	3,6%	15,5%
Azioni Estero PM	31.05.2007	18,9%	6,5%	11,3%	11,0%	1,8%	15,8%	1,4%	15,6%
Customized Benchmark		18,5%	7,0%	11,6%	11,0%	2,3%	15,8%	2,0%	15,6%
Azioni Estero Protect (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	8,8%	2,0%	5,0%	4,8%			6,2%	6,4%
Azioni Estero Protect PM (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	9,2%	2,0%	5,4%	4,8%			6,6%	6,4%
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged) ⁴⁾	29.04.2016	8,8%	3,8%					6,7%	3,9%
Azioni Global Protect Flex PM (CHF hedged) ⁴⁾	29.04.2016	9,2%	3,8%					7,2%	3,9%
Azioni Protect Individual 1 ⁴⁾	31.12.2013	8,5%	1,8%					3,2%	2,7%
Immobili Svizzera	30.11.2009	6,1%	2,1%	6,2%	1,8%			5,8%	1,7%
KGAST Immo-Index		5,6%	0,5%	5,6%	0,6%			5,8%	0,6%
Immobili commerciali Svizzera	01.11.2011	5,6%	1,4%	5,4%	1,2%			5,3%	1,2%
KGAST Immo-Index		5,6%	0,5%	5,6%	0,6%			5,8%	0,6%
Fondi immobiliari Svizzera	28.02.2011	2,1%	6,0%	4,3%	7,7%			4,1%	7,1%
Fondi immobiliari Svizzera PM	28.02.2011	2,2%	6,0%	4,5%	7,7%			4,2%	7,1%
SXI Swiss Real Estate Funds®		3,0%	6,1%	5,2%	8,0%			4,9%	7,4%
LPP-Mix 15	30.06.2003	2,2%	2,0%	3,7%	2,2%	3,2%	2,7%	3,2%	2,5%
Customized Benchmark		2,4%	1,7%	3,7%	1,9%	3,5%	2,6%	3,5%	2,4%
LPP-Mix 25	30.09.2001	3,5%	2,5%	4,6%	3,2%	3,4%	4,2%	3,5%	3,8%
Customized Benchmark		3,6%	2,4%	4,9%	2,9%	3,8%	3,9%	4,0%	3,7%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	2,6%	2,5%	3,8%	3,2%	2,6%	4,2%	3,0%	3,8%
Customized Benchmark		3,6%	2,4%	4,9%	2,9%	3,8%	3,9%	4,3%	3,7%
LPP-Mix 35	30.09.2001	5,5%	2,9%	5,5%	4,1%	3,3%	5,4%	3,6%	5,0%
Customized Benchmark		5,5%	2,7%	5,8%	3,8%	3,8%	5,1%	4,2%	4,9%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	4,7%	2,9%	4,7%	4,1%	2,5%	5,4%	3,3%	5,0%
Customized Benchmark		5,5%	2,7%	5,8%	3,8%	3,8%	5,1%	4,8%	4,8%
LPP-Mix 45	30.09.2001	7,2%	3,3%	6,4%	5,1%	3,2%	6,7%	3,6%	6,3%
Customized Benchmark		7,4%	3,2%	6,7%	4,7%	3,7%	6,4%	4,3%	6,2%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	6,3%	3,3%	5,5%	5,1%	2,4%	6,7%	3,6%	6,2%
Customized Benchmark		7,4%	3,2%	6,7%	4,7%	3,7%	6,4%	5,1%	6,0%

PM Tranche a caricamenti ridotti per investitori con un accordo contrattuale speciale con Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ fino al 30.06.2012 Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)²⁾ unhedged fino al 31.12.2010³⁾ unhedged fino al 31.12.2012⁴⁾ nessun benchmark

RAPPORTO DEI GRUPPI D'INVESTIMENTO ALLE LIMITAZIONI AGLI INVESTIMENTI SECONDO L'OPP 2

L'Ordinanza sulle fondazioni d'investimento (OFond) all'art. 26 cpv. 3 stabilisce che nei gruppi d'investimento che fondano la loro strategia su un indice usuale, eccetto nei gruppi di investimento misti, possono essere superati il limite d'investimento per debitore e quello per partecipazioni a società di cui agli articoli 54 e 54a OPP 2. Secondo le direttive dell'autorità di vigilanza qui di seguito vengono menzionati gli scarti al 30 settembre 2017. Inoltre l'autorità di vigilanza prevede la presentazione della quota delle posizioni non inerenti al benchmark nei gruppi d'investimento gestiti attivamente.

SUPERAMENTO DEL 10% DEL LIMITE D'INVESTIMENTO PER DEBITORE

OBBLIGAZIONI GLOBAL STATI+ (CHF HEDGED)

Debitore	Gruppo d'investimento	Benchmark
Giappone	15,54%	28,43%
USA	11,78%	27,97%

SUPERAMENTO DEL 5% DEL LIMITE PER PARTECIPAZIONI A SOCIETÀ

AZIONI SVIZZERA

Società	Gruppo d'investimento	Benchmark
Nestlé	19,23%	19,27%
Novartis	15,56%	15,60%
Roche BJ	13,23%	13,26%

INVESTIMENTI NON INERENTI AL BENCHMARK

Gruppo d'investimento	Quota
Obbligazioni CHF Svizzera	2,24%
Obbligazioni CHF Estero	12,77%
Obbligazioni Global (CHF hedged)	6,25%
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	9,42%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	8,37%
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	2,58%
Azioni Svizzera	-
Azioni Estero	5,20%

IMPEGNI ALL'INVESTIMENTO DELLA FONDAZIONE

L'Ordinanza sulle fondazioni d'investimento (OFond) all'art. 34 stabilisce che gli impegni all'investimento della fondazione devono essere coperti in ogni tempo da impegni vincolanti all'investimento degli investitori o da liquidità. Nei gruppi d'investimento LPP-Mix durante l'anno in rassegna sono stati assunti impegni all'investimento. Essi sono ed erano in ogni tempo coperti da liquidità.

Gruppo d'investimento	Impegno all'investimento	Impegno en EUR	Pendente en EUR	Pendente en CHF	Liquidità en CHF
LPP-Mix 15	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	209 143.56	239 238.58	689 281.13
LPP-Mix 25	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	5 300 000.00	503 840.97	576 341.90	2 606 037.72
LPP-Mix 35	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	209 143.56	239 238.58	1 264 672.68
LPP-Mix 45	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 600 000.00	247 168.68	282 735.38	1 269 867.70

EVENTI IMPORTANTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ANNO D'ESERCIZIO

GRUPPO D'INVESTIMENTO OBBLIGAZIONI EMERGING MARKETS IMPRESE (CHF HEDGED)

Il gruppo d'investimento colloca in obbligazioni societarie in valuta forte (principalmente dollaro) di mercati emergenti. Benchmark: JP Morgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade (CHF hedged). Il gruppo d'investimento è stato lanciato a fine esercizio. Il volume della prima emissione, pari a 83,75 milioni di franchi, è stato assegnato agli investitori al 2 ottobre 2017.

GRUPPO D'INVESTIMENTO OBBLIGAZIONI EMERGING MARKETS IMPRESE SHORT TERM (CHF HEDGED)

Il gruppo d'investimento colloca in obbligazioni societarie in valuta forte a duration breve (principalmente dollaro) di mercati emergenti. Benchmark: JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1-3 anni (CHF hedged). Il gruppo d'investimento è stato lanciato a fine esercizio. Il volume della prima emissione, pari a 82,69 milioni di franchi, è stato assegnato agli investitori al 2 ottobre 2017.

GRUPPO D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ

Nel corso della sua seduta del 5 settembre 2017 il consiglio di fondazione ha deciso di lanciare il gruppo d'investimento Immobili Svizzera Terza età e Sanità in data 1° dicembre 2017. Il gruppo d'investimento verrà introdotto attraverso il trasferimento di immobili e mezzi liquidi (scorporazione) dall'attuale gruppo d'investimento Immobili Svizzera per un volume di 49 469 929.75 franchi (corrispondente a un importo di 4.15 franchi per singolo diritto del gruppo d'investimento Immobili Svizzera). Il nuovo gruppo d'investimento verrà suddiviso in 494 700 diritti a un NAV di 100.00 franchi. Agli investitori attuali del gruppo d'investimento Immobili Svizzera verranno assegnati diritti del gruppo d'investimento Immobili Svizzera Terza età e Sanità proporzionalmente alla loro partecipazione (arrotondati per difetto a diritti interi). La differenza risultante dall'arrotondamento per difetto verrà accreditata separatamente all'investitore.

Rapporto dell'ufficio di revisione

AL ASSEMBLEA DEGLI INVESTITORI DELLA FONDAZIONE D'INVESTIMENTO SWISS LIFE, ZURIGO

In qualità di ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione d'investimento Swiss Life, composta dal conto patrimoniale e dal conto economico del capitale investito, dal bilancio e dal conto economico del capitale sociale e dall'allegato [pagine 10-41 del rapporto annuale] per l'esercizio chiuso il 30 settembre 2017.

RESPONSIBILITÀ DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE — Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, dello statuto e dei regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il consiglio di fondazione è, inoltre, responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

RESPONSIBILITÀ DELL'UFFICIO DI REVISIONE — La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

OPINIONE DI REVISIONE — A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2017 è conforme alla legge svizzera, allo statuto e ai regolamenti.

RAPPORTO IN BASE AD ULTERIORI PRESCRIZIONI LEGALI E REGOLAMENTARI

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 9 OFond) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza. Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 10 OFond e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale, nella misura in cui questi compiti non vengono assunti dall'assemblea degli investitori.

Abbiamo verificato se

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni statutarie e regolamentari, incluse le direttive d'investimento
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi della fondazione d'investimento

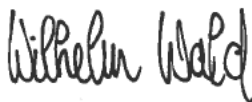
Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito, incluse le direttive d'investimento, sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



Raffael Simone
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Wilhelm Wald
Perito revisore abilitato

Zurigo, 12 dicembre 2017

PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Casella postale, 8050 Zurigo

Organi e titolari di funzioni

CONSIGLIO DI ONDAZIONE

PRESIDENZA		ELETTO FINO A
Hans-Peter Conrad*	Direttore e responsabile Segretariato generale, Servizio giuridico e fiscale di Swiss Life SA	2018
MEMBRI		
Dr. Stefan Briner	Rappresentante Pensionskasse Swiss Steel AG	2018
Marc Brüttsch*	Executive Director e Head Economic Research Swiss Life Asset Management SA	2020
Daniel Giubellini	Gerente delle fondazioni di previdenza Swiss Life	2018
Urs Huber	Gestore patrimoniale di Agrisano Pencas	2018
Bernard Illi	Rappresentante di Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2021
Jean-Pierre Savary	Rappresentante dei dipendenti della fondazione di previdenza di base per il personale dei Servizi interno ed esterno di Swiss Life	2018
Hans-Jakob Stahel*	Direttore e responsabile del settore di affari Clientela aziendale di Swiss Life SA	2018

* Questi membri del consiglio di fondazione sono stati nominati dalla fondatrice secondo l'art. 10 dell'atto di fondazione per un mandato di quattro anni.

COMMISSIONE D'INVESTIMENTO IMMOBILI

Gerhard Demmelmair	Executive Director e Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management SA
Bernard Illi	Rappresentante di Schindler-Vorsorgeeinrichtungen
Dr. Stephan Thaler	Gerente della Fondazione d'investimento Swiss Life

GERENTE / SOSTITUTO GERENTE

Dr. Stephan Thaler	Condirettore di Swiss Life SA
Markus Eberhard (vice.)	Senior Member of Management Swiss Life Asset Management SA

DOMICILIO	Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurigo
GESTORE PATRIMONIALE	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurigo Swiss Life REIM (Switzerland) AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurigo (fino al 13.06.2017)
BANCA DEPOSITARIA	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurigo
UFFICIO CONTABILE	Swiss Life Funds AG, Via Bagutti 5, 6901 Lugano (fino al 13.06.2017) Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurigo (dal 14.06.2017)
ESPERTI IN STIME IMMOBILIARE	Wüest Partner AG, Bleicherweg 5, 8001 Zurigo
UFFICIO DI REVISIONE	PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Casella postale, 8050 Zurigo

Il futuro comincia qui.

*Fondazione d'investimento Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale, 8022 Zurigo
Telefono 043 284 79 79
Fax 043 284 79 80
fondazioneinvestimento@swisslife.ch
www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento*