

Questo documento è una traduzione.
In caso di dubbio, la versione in lingua tedesca è vincolante.



Rapporto annuale

2022/2023

Fondazione d'investimento Swiss Life

Sommario

3	Premessa
4	Evoluzione della Fondazione d'investimento
5	Contesto economico
6	Evoluzione del mercato finanziario
7	Politica d'investimento
14	Conti annuali dei gruppi d'investimento
14	Obbligazioni CHF Svizzera
	Obbligazioni CHF Estero
15	Obbligazioni Global (CHF hedged)
	Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)
16	Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)
	Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)
17	Obbligazioni Emerging Markets Imprese Short Term (CHF hedged)
	Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged)
18	Azioni Svizzera
	Azioni Svizzera Large Caps Indicizzati
19	Azioni Svizzera Small & Mid Caps
	Azioni Svizzera Protect Flex
20	Azioni Estero ESG
	Azioni Estero ESG Indicizzate
21	Azioni Global ESG
	Azioni Global Small Caps
22	Azioni Emerging Markets ESG
	Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)
23	Senior Secured Loans (CHF hedged)
	Ipoteche Svizzera ESG
24	Fondi immobiliari Svizzera
25	Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)
	Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)
26	Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)
	Infrastruttura globale ESG (EUR)
27	LPP-Mix 15
	LPP-Mix 25
28	LPP-Mix 35
	LPP-Mix 45
29	LPP-Mix 75
30	Immobili Svizzera ESG
	Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG
32	Immobili commerciali Svizzera ESG
33	Conto annuale del patrimonio di base
34	Allegato al conto annuale
52	Rapporto dell'ufficio di revisione
54	Organi e titolari di funzioni

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

Data di stampa: 30 gennaio 2024

Premessa

Per l'esercizio 2022/2023 la nostra fondazione d'investimento ha nuovamente registrato un andamento positivo. Al termine del periodo in rassegna, al 30 settembre 2023 il patrimonio complessivo della Fondazione d'investimento Swiss Life è salito dell'8,5% rispetto al periodo precedente, raggiungendo i 16,5 miliardi di franchi. Ad oggi circa 700 fra casse pensioni e fondazioni collettive hanno scelto i nostri gruppi d'investimento: annoveriamo tra i nostri investitori quasi un'istituzione di previdenza svizzera su due. La Fondazione d'investimento Swiss Life ha ulteriormente rafforzato la posizione di quinta fondazione d'investimento in Svizzera.

L'apertura del gruppo d'investimento «Immobili Svizzera ESG» per un ammontare di 350 milioni di franchi effettuata nel primo trimestre 2023 ha determinato una sottoscrizione con riparto di quasi due volte maggiore. Anche la terza apertura dei gruppi d'investimento «Infrastruttura globale ESG (EUR)» e «Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)», effettuata nello stesso periodo, ha riscontrato una forte domanda. Sono stati accettati impegni all'investimento dell'ammontare di 120 milioni di franchi. Pertanto, dal loro lancio nel maggio 2021, i due gruppi d'investimento infrastrutturali dispongono già di un volume complessivo di impegni all'investimento pari a mezzo miliardo di franchi da parte di circa 60 investitori.

In tema di sostenibilità e ESG, aspetti ai quali la nostra fondazione d'investimento intende prestare ancora più attenzione, si è raggiunta un'ulteriore pietra miliare. Nella seduta del 14 settembre 2023, il consiglio di fondazione ha approvato il manuale ESG della Fondazione d'investimento Swiss Life, che illustra i principi ESG per i quali la fondazione d'investimento si impegna e descrive l'attuazione dei criteri ESG in ogni gruppo d'investimento ESG. Il documento in questione è pubblicato sul sito della fondazione d'investimento.

Nel periodo in rassegna il consiglio di fondazione si è riunito nel complesso in occasione di quattro sedute ordinarie e una seduta straordinaria. Nel corso dell'assemblea degli investitori del 17 marzo 2023, il signor Claudio di Paolo è stato eletto nuovo membro del consiglio di fondazione subentrando al signor Urs Huber, che ha lasciato la sua carica nel consiglio di fondazione della Fondazione d'investimento Swiss Life dopo 15 anni costellati di onorati successi. Ringrazio sentitamente i membri del consiglio di fondazione per l'impegno e il sostegno instancabili e tutti gli investitori per la preziosa fiducia accordata anno dopo anno 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 01.10.2022	Afflusso o deflusso	Influenza sul mercato	Patrimonio al 30.09.2023
Gruppo d'investimento				
Obbligazioni CHF Svizzera	535 158	233 322	24 856	793 336
Obbligazioni CHF Estero	316 415	35 272	12 918	364 605
Obbligazioni Global (CHF hedged)	41 143	64 251	- 2 886	102 508
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	569 638	- 43 748	- 15 335	510 555
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	1 525 656	- 106 746	6 551	1 425 461
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	651 416	150 524	- 8 659	793 281
Obbligazioni Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	203 252	- 31 010	1 372	173 614
Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged)	308 899	16 576	721	326 196
Azioni Svizzera	397 677	- 4 484	39 211	432 404
Azioni Svizzera Large Caps Indicizzate	380 134	- 67 783	33 940	346 291
Azioni Svizzera Small & Mid Caps	89 528	- 13 990	12 581	88 119
Azioni Svizzera Protect Flex	154 178	2 544	8 037	164 759
Azioni Estero ESG	295 684	44 153	36 125	375 962
Azioni Estero ESG Indicizzate	142 350	- 89 522	19 256	72 084
Azioni Global ESG	40 850	3 102	3 256	47 208
Azioni Global Small Caps	193 668	144 071	10 898	348 637
Azioni Emerging Markets ESG	197 823	- 5 856	- 8 798	183 169
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	1 165 008	- 53 580	62 288	1 173 716
Immobili Svizzera ESG	3 333 308	358 426	64 100	3 755 834
Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG	399 105	40 584	7 259	446 948
Immobili commerciali Svizzera ESG	1 894 079	0	32 397	1 926 476
Fondi immobiliari Svizzera	340 044	33 890	2 453	376 387
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)	18 323	462	- 2 439	16 346
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)	186 348	0	- 31 901	154 447
Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)	80 212	52 121	4 925	137 258
Infrastruttura globale ESG (EUR)	163 870	124 763	854	289 487
Senior Secured Loans (CHF hedged)	101 943	24 935	8 793	135 671
Ipoteche Svizzera ESG	188 349	719	6 852	195 920
LPP-Mix 15	218 753	7 625	4 854	231 232
LPP-Mix 25	761 531	12 800	23 805	798 136
LPP-Mix 35	287 737	41 368	11 771	340 876
LPP-Mix 45	527 449	90 259	25 508	643 216
LPP-Mix 75	97 262	59 250	7 453	163 965
Total	15 806 790	1 124 298	403 016	17 334 104
Netto dopo deduzione dei doppi conteggi	14 165 011	909 715	320 548	15 395 274
Patrimonio complessivo senza doppi conteggi	15 289 634	n.a.	n.a.	16 595 981

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/fondazioneinvestimento

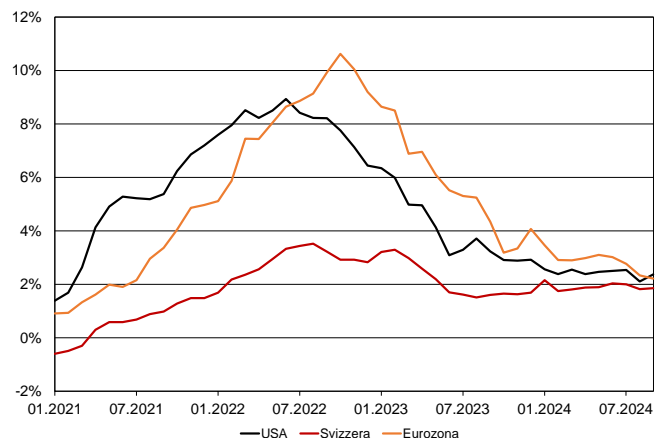
Contesto economico

Nell'ultimo trimestre 2022 i valori degli indici dei direttori degli acquisti dell'industria hanno delineato un quadro cupo: i costi di finanziamento più elevati e gli ostacoli nell'approvvigionamento energetico hanno penalizzato le aree particolarmente cicliche delle economie europee. Intanto, negli Stati Uniti i prezzi delle case sono scesi per la prima volta dal 2012. Alla fine del 2022 gli impianti di stoccaggio di gas in Europa erano perlopiù pieni e le centrali nucleari francesi avevano incrementato di nuovo la produzione di elettricità. Ciò ha fatto aumentare leggermente la sicurezza nella pianificazione delle imprese e gli scenari di carenza energetica nell'eurozona nell'inverno 2022/2023 non si sono concretizzati. Ciononostante, finora nel 2023 l'economia ha registrato un andamento deludente, soprattutto in Germania. Nel secondo trimestre si sono manifestati anche i primi segnali di debolezza sul mercato del lavoro. L'occupazione ha continuato complessivamente a crescere, ma per alcuni mesi si è delineata un'inversione di tendenza per gli impieghi a tempo determinato, soprattutto in Germania e Francia. L'eurozona ha iniziato il terzo trimestre con sorprese perlopiù negative per quanto riguarda i dati. Ad agosto l'indice PMI dei servizi è sorprendentemente sceso sotto la soglia di crescita di 50. Ha preoccupato soprattutto la debolezza dei nuovi ordinativi. L'inflazione primaria dell'eurozona è scesa dal 5,5% al 5,3% a luglio e al 4,3% a settembre. Negli ultimi mesi i prezzi dell'energia hanno dato contributi negativi a causa degli effetti base, mentre gli apporti dei prezzi dei generi alimentari e dei beni hanno continuato a diminuire. Nonostante le migliorate prospettive di reddito, le intenzioni di consumo in Germania sono rimaste ai minimi storici e i dati dei sondaggi presso le imprese, soprattutto nel settore edilizio, sono rimasti pessimistici. Rispetto all'eurozona, nel 2023 l'economia statunitense è stata sorprendentemente solida. Dopo le scarse vendite natalizie, a gennaio i consumi statunitensi hanno evidenziato una ripresa, generando vendite sostenute sia di beni che di servizi. Ciò si è riflesso anche nel miglioramento delle risposte al sondaggio ISM tra i fornitori di servizi. Dai dati solidi delle indagini di febbraio è emerso che gennaio non è stato un fuoco di paglia. A marzo hanno fatto notizia negli Stati Uniti le turbolenze che hanno interessato il sistema bancario statunitense, dove la Fed e lo Stato hanno dovuto salvare due banche regionali. Negli Stati Uniti, ad aprile i dati solidi delle vendite al dettaglio e dell'industria, nonché i segnali di un'inversione di tendenza positiva nel mercato immobiliare, hanno suggerito che anche l'inizio del secondo trimestre era favorevole. Tuttavia, un sondaggio trimestrale della Fed tra le banche commerciali statunitensi ha destato preoccupazione: gran parte degli istituti ha segnalato condizioni più rigide e un calo della domanda di prestiti aziendali rispetto al trimestre precedente. Nel terzo trimestre i dati economici degli Stati Uniti hanno sorpreso in positivo: dopo una crescita annualizzata del PIL del 2,4% nel secondo trimestre, l'indicatore «GDP Now» della Fed di Atlanta ha indicato persino un'accelerazione dell'espansione nel terzo trimestre dopo gli eccellenti dati su vendite al dettaglio e industria. Tuttavia, anche a luglio e agosto l'inflazione primaria è aumentata, dal 3,0% al 3,7%. In Cina, dopo un luglio molto debole, i dati sull'attività di agosto hanno riservato una sorpresa moderatamente positiva. La produzione industriale e le vendite al dettaglio hanno registrato una crescita inattesa rispetto al mese precedente.

Le misure di sostegno del governo hanno avuto un effetto stabilizzante. Tuttavia, il settore immobiliare cinese in difficoltà non ha mostrato segnali di miglioramento nemmeno ad agosto. L'evento più significativo per la Svizzera nel 2023 è stato il salvataggio nel settore bancario: a marzo UBS ha dovuto rilevare Credit Suisse, mentre la BNS e lo Stato hanno dovuto fornire garanzie e liquidità. La crisi bancaria (bank run) aveva scatenato una situazione d'emergenza portando i clienti a ritirare ingenti somme di denaro. La causa era stata la perdita di fiducia. Complessivamente la dinamica economica ha subito un netto rallentamento nel corso dell'anno. A risentire del calo della domanda sono state soprattutto le esportazioni verso la Cina.

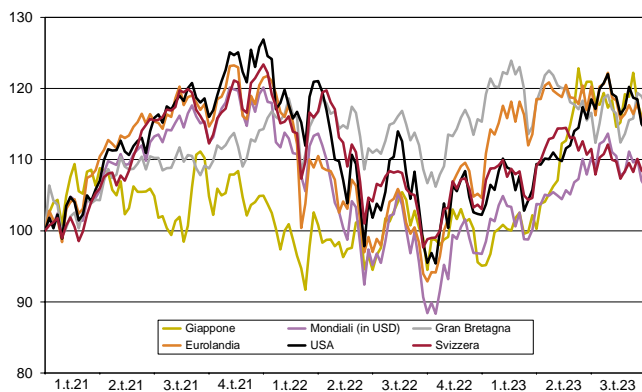
Tasso d'inflazione a livello dei consumatori

(Fonte: Macrobond)



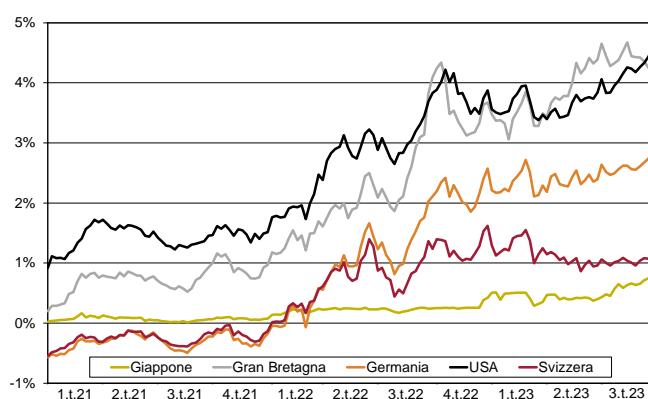
Evoluzione del mercato finanziario

Mercati azionari (evoluzione in valuta locale)



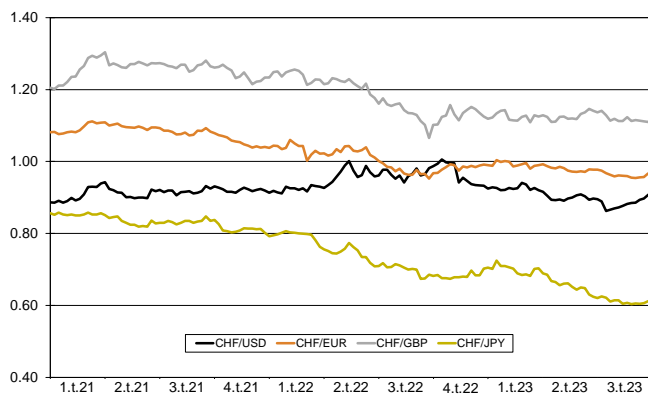
Nel quarto trimestre 2022 l'umore delle borse era positivo e gli indici azionari sono nettamente saliti sulla scia della convinzione che presto la Fed non avrebbe più adottato misure sui tassi. Ciononostante, l'SMI ha registrato un risultato di fine anno del -17%, mentre l'S&P si attestava al -19%. Le azioni USA hanno iniziato il 2023 in positivo e hanno guadagnato terreno a gennaio. Il settore «Big Tech» ha contribuito positivamente alla performance, contrariamente al settore bancario. I mercati hanno evidenziato un quadro disomogeneo nel secondo trimestre. A luglio il rally del mercato statunitense si è esteso oltre le principali azioni tecnologiche. Nonostante alcune perdite a settembre, i mercati hanno chiuso il terzo trimestre con una performance annua positiva.

Tassi d'interesse a lungo termine (titoli di stato decennali)



A ottobre 2022 il rendimento dei titoli di stato decennali statunitensi si è impennato temporaneamente, chiudendo il mese oltre il livello del mese precedente. Alla luce del calo atteso dell'inflazione di ottobre, nel mese i rendimenti dei titoli di stato decennali svizzeri sono scesi. Nell'eurozona a febbraio i rendimenti dei titoli di stato decennali sono saliti di oltre 30 pb. A marzo negli Stati Uniti vi è stata una forte volatilità dei tassi d'interesse. Ad aprile nell'eurozona i credit spread si sono ridotti. A luglio il rendimento dei Treasury USA decennali è salito di poco oltre il 4%, per poi scendere di nuovo a causa del calo dell'inflazione primaria. Nell'eurozona i tassi d'interesse sono saliti nella prima metà di luglio e successivamente sono scesi, mentre i credit spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti a seguito del miglioramento del sentiment.

Tassi di cambio



Su base ponderata per l'interscambio, a ottobre 2022 l'USD si è deprezzato rispetto a valute cicliche come EUR e GBP, ma si è apprezzato nei confronti di JPY e CNY. A ottobre l'EUR ha beneficiato del contesto di propensione al rischio e delle aspettative del mercato di un inasprimento da parte della BCE. A febbraio l'USD si è rafforzato rispetto a tutte le valute principali. A marzo, con l'aggravarsi della situazione nel settore bancario statunitense, il CHF ha svolto il suo ruolo di valuta rifugio, prima di deprezzarsi in parte a causa dei problemi di Credit Suisse. A maggio l'USD si è apprezzato rispetto a tutte le valute principali. Nel terzo trimestre l'USD è stato particolarmente forte per via dell'aumento dei tassi d'interesse.

Politica di investimento

Obbligazioni

OBBLIGAZIONI CHF SVIZZERA – L'esercizio 2022/2023 è stato caratterizzato da tassi d'interesse molto volatili nei primi sei mesi. L'obbligazione decennale della Confederazione, per esempio, ha oscillato fra l'1,0% e l'1,6% circa. Nella seconda metà dell'esercizio la volatilità dei tassi d'interesse si è ridotta, ma il rendimento è sceso sotto lo 0,9%, prima che alla fine i tassi tornassero all'1,1% circa. Se le cause principali dei movimenti dei tassi vanno ricercate innanzitutto nelle aspettative di ulteriori rialzi da parte delle banche centrali per via dell'aumento dell'inflazione, da marzo 2023 l'andamento dei mercati è stato determinato soprattutto dalle turbolenze nel settore bancario svizzero e statunitense. Solo l'intervento dello Stato ha placato la situazione e l'attenzione degli investitori è tornata a concentrarsi sull'inflazione. La Banca nazionale svizzera (BNS) ha aumentato il tasso guida all'1,75% durante l'esercizio. Nonostante queste oscillazioni del mercato, la performance assoluta del gruppo d'investimento è stata molto positiva e superiore a quella del benchmark. Il sovrarendimento deriva principalmente dalla sovrapponderazione di alcuni settori che hanno beneficiato del calo del rischio di credito. Anche il posizionamento sulla curva dei rendimenti ha fornito un contributo positivo al rendimento relativo.

OBBLIGAZIONI CHF ESTERO – Nel segmento estero il rendimento assoluto è stato nettamente positivo ed è stato possibile realizzare un notevole sovrarendimento, dovuto soprattutto alla selezione di obbligazioni che hanno generato un sovrarendimento. Inoltre, la sovrapponderazione di alcuni settori ha contribuito positivamente al risultato relativo complessivo. L'influsso del posizionamento sulla curva dei rendimenti è stato, invece, neutro.

OBBLIGAZIONI GLOBAL (CHF HEDGED) – Il fondo target del gruppo d'investimento investe in titoli di stato e obbligazioni societarie. La performance assoluta del gruppo d'investimento è stata negativa a causa dell'aumento dei tassi. Anche in termini relativi, il risultato è stato negativo. Tuttavia, il contributo negativo delle obbligazioni societarie al rendimento attivo non è stato interamente compensato dall'apporto positivo dei titoli di stato.

OBBLIGAZIONI GLOBAL STATI+ (CHF HEDGED) – Lo scorso esercizio è stato caratterizzato da una persistente volatilità sui mercati dei tassi d'interesse. In primo piano c'erano le banche centrali, che con le loro decisioni hanno continuato a cercare di combattere l'inflazione. Le principali banche centrali, ossia Fed, BCE e BoE, hanno alzato notevolmente i tassi e hanno iniziato a ridurre il proprio bilancio («quantitative tightening»). All'inizio dell'esercizio finanziario, la BoE ha dovuto intervenire pesantemente sul mercato dopo la crisi di politica finanziaria scatenata dal mini-budget del governo. Poco prima della fine del 2022 la BoJ ha sorpreso i mercati ampliando la fascia obiettivo del tasso d'interesse decennale («yield curve control»). Nonostante queste misure, i dati economici, soprattutto dagli Stati Uniti, si sono dimostrati più stabili del previsto. La situazione è cambiata bruscamente a marzo, quando il crollo della Silicon Valley Bank ha sconvolto i mercati finanziari. Questa crisi è culminata con l'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS. Verso l'estate la controversia sul tetto del debito USA ha causato un nuovo aumento della volatilità. Verso fine esercizio, sono passati in primo piano dati stabili, il mantra «higher for longer» e la possibilità di un «soft landing». Tutto ciò ha fatto salire notevolmente i tassi d'interesse delle valute principali durante il periodo in rassegna. Analogamente, gli swap spread in EUR si sono notevolmente ridotti nel corso dell'intero periodo. La performance assoluta è risultata negativa a causa dell'aumento dei tassi d'interesse. La performance relativa del gruppo d'investimento rispetto al benchmark è stata invece positiva. Il maggior contributo positivo è giunto dalla sovrapponderazione delle obbligazioni parastatali in EUR, che hanno beneficiato della contrazione degli spread. Anche il posizionamento sulla curva in GBP ha favorito la performance relativa. Ha, invece, contribuito negativamente il posizionamento della duration in USD.

OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE SHORT TERM (CHF HEDGED) – Nel periodo in rassegna, le obbligazioni societarie a breve termine hanno registrato un andamento positivo. Nel periodo in rassegna gli spread sono diminuiti fino a marzo 2023, quando è scoppiata la crisi delle banche regionali USA e poco

dopo in Svizzera è stata necessaria la fusione di emergenza di due grandi banche. Lo spavento è comunque stato di breve durata e gli spread si sono decisamente ripresi. Tuttavia, l'inflazione ostinata ha mantenuto alta la pressione al rialzo sui tassi d'interesse e, a breve termine, ha riflesso le aspettative di ulteriori interventi delle banche centrali. La performance assoluta è stata positiva nell'esercizio in rassegna. Il posizionamento in termini di rischio di tasso d'interesse e di credito ha contribuito in ugual misura al risultato positivo.

OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE (CHF HEDGED) –

All'inizio del periodo in rassegna, la distensione nelle catene di approvvigionamento globali ha contribuito ad attenuare le pressioni inflazionistiche. Malgrado l'aumento delle incertezze geopolitiche, la crisi energetica in Europa si è decisamente attenuata con temperature piuttosto miti. Pertanto, il rialzo dei tassi si è arrestato e gli spread hanno iniziato a restringersi. Verso la fine del primo trimestre 2023 i mercati del credito hanno subito un violento shock quando nel settore delle banche regionali statunitensi hanno iniziato a manifestarsi problemi che hanno persino portato al fallimento di alcuni istituti e si sono in parte estesi ad altri settori, come gli immobili a uso commerciale. Quasi contemporaneamente sono peggiorate anche le prospettive per il gruppo CS, che non ha avuto altra scelta che procedere alla fusione d'emergenza con la concorrente UBS. Le condizioni di credito per le obbligazioni investment grade sono nettamente migliorate da aprile 2023: il peggio era passato e le prospettive economiche erano ancora intatte. La situazione era diversa sul fronte dei tassi: le continue pressioni inflazionistiche («higher for longer») sono rimaste il tema principale. Nella seconda metà del periodo in rassegna, i tassi d'interesse in USD ed EUR sono aumentati incessantemente, raggiungendo i massimi a fine settembre. Tuttavia, il mercato del credito non scontava un indebolimento del contesto economico. La performance della classe d'investimento ha risentito degli aumenti dei tassi anche quest'anno. La compressione degli spread ha compensato solo in parte l'effetto dei tassi d'interesse. Nel periodo in rassegna il gruppo d'investimento ha generato un rendimento assoluto negativo. In termini relativi, il posizionamento leggermente più difensivo per quanto riguarda i rischi e i tassi non ha avuto successo.

OBBLIGAZIONI EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED) –

L'anno è stato caratterizzato dalla volatilità del mercato dei titoli di stato USA a seguito delle incertezze relative alla fine del ciclo di rialzo dei tassi d'interesse della Fed. Le rivalutazioni più basse a causa dei tassi d'interesse più elevati sul mercato dei titoli di stato statunitensi sono state compensate dai rendimenti positivi delle obbligazioni societarie a breve termine dei mercati emergenti. Inoltre, il tratto più a breve della curva dei rendimenti delle obbligazioni dei mercati emergenti ha beneficiato della contrazione degli spread, contribuendo positivamente al rendimento della categoria d'investimento. Per tutto l'anno la Cina ha attirato molto l'attenzione, perché la revoca delle restrizioni anti-Covid ha stimolato la propensione al rischio sia nel quarto trimestre 2022 che nel primo trimestre 2023. Tuttavia, il sentiment positivo si è attenuato con l'indebolimento della dinamica di crescita e l'aggravarsi delle difficoltà interne del settore immobiliare nel terzo trimestre 2023. La crisi delle banche regionali statunitensi a marzo ha inciso soprattutto sulle obbligazioni high yield. Il conseguente pessimismo ha dato luogo a una fuga dalle obbligazioni più rischiose. Tuttavia, gli effetti di contagio sulle obbligazioni dei mercati emergenti sono rimasti relativamente limitati. Nonostante il contesto macroeconomico difficile e le incertezze sulla politica monetaria e sulle prospettive di crescita globali, le obbligazioni dei mercati emergenti sono rimaste nel complesso solide. In particolare, il segmento investment grade ha avuto un ruolo importante in questa resilienza, contribuendo al rendimento assoluto positivo del gruppo d'investimento.

OBBLIGAZIONI EMERGING MARKETS IMPRESE (CHF HEDGED) –

Nell'insieme l'anno passato gli spread si sono leggermente ridotti, ma si sono ampliati più volte durante il periodo in rassegna. Ciò è avvenuto anche per via dei timori relativi al severo e persistente lockdown dovuto al Covid in Cina, alle difficoltà del settore immobiliare cinese, ai problemi delle banche regionali statunitensi e alla mancanza di fiducia nei confronti di Credit Suisse. La Fed ha innalzato ancora il tasso guida, dato che persisteva la pressione inflazionistica. Il calo degli spread e il carry hanno più che compensato gli effetti dei tassi d'interesse più elevati, tanto che il rendimento asso-

luto è stato positivo nel periodo in rassegna. È stato un anno in cui la Cina è stata al centro dell'attenzione a causa della tensione nel settore immobiliare e delle persistenti restrizioni anti-Covid, che sono state nuovamente abolite alcune settimane prima di Natale, determinando per alcuni mesi un aumento dei rendimenti. Dalla primavera scorsa il mercato ha registrato un andamento prevalentemente laterale, in quanto hanno di nuovo predominato le prospettive difficili per l'economia cinese. Nonostante le notizie perlopiù negative dalla Cina, il contributo dell'Asia alla performance relativa è stato neutro. Il Medio Oriente e l'Africa hanno avuto il maggior impatto positivo sulla performance. Europa orientale e America latina sono state neutrali. Gli utili del gruppo d'investimento sugli spread in queste regioni sono stati più o meno annullati dagli effetti negativi del posizionamento sulla struttura a termine. Nel complesso la performance durante il periodo in rassegna è stata leggermente superiore a quella del benchmark.

Azioni

AZIONI SVIZZERA – Il mercato azionario svizzero è salito costantemente fino a metà 2023 con poche pause. L'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS a metà marzo ha causato incertezze solo temporanee. I temi principali sui mercati sono stati l'evoluzione dei tassi d'interesse e la questione se l'economia globale si stia dirigendo o meno verso una recessione. Fino a metà 2023 il mercato riteneva possibile un «soft landing». Tuttavia, i dati sull'inflazione persistentemente alti e quindi i tassi d'interesse più elevati hanno fatto sì che il mercato cedesse parte degli utili prima della fine dell'esercizio in rassegna. Il gruppo d'investimento viene gestito in base all'approccio «core-satellite». Con il suo stile d'investimento attivo, il manager dei titoli a bassa e media capitalizzazione ha nettamente sovraperformato il benchmark. La sovrapponderazione di Schaffner, SoftwareOne, VAT, Sulzer e Comet ha contribuito positivamente alla performance relativa. Per contro, la sovrapponderazione di Arbonia, Barry Callebaut e Galenica nonché la sottoponderazione di Adecco, Also, Accelleron e Kardex non hanno dato i loro frutti. Nel periodo in rassegna, la quota di imprese a grande capitalizzazione a copertura passiva (core) ha soddisfatto le aspettative. Il rendimento del gruppo d'investimento ha superato il benchmark.

AZIONI SVIZZERA LARGE CAPS INDICIZZATE – Il gruppo d'investimento replica l'SPI 20 con i 20 principali titoli dello Swiss Performance Index (SPI) mediante una strategia d'investimento passiva, ossia non vengono sovrapponderati o sottoponderati mediante gestione attiva. Il gruppo d'investimento ha maturato il rendimento atteso.

AZIONI SVIZZERA SMALL & MID CAPS – La sovrapponderazione di Schaffner, SoftwareOne, VAT, Sulzer e Comet ha contribuito positivamente alla performance relativa. D'altro canto, la sovrapponderazione di Arbonia, Barry Callebaut e Galenica nonché la sottoponderazione di Adecco, Also, Accelleron e Kardex hanno pregiudicato il rendimento relativo. Negli ultimi dodici mesi il gruppo d'investimento ha realizzato una performance nettamente superiore rispetto al proprio benchmark.

AZIONI SVIZZERA PROTECT FLEX – Nel quarto trimestre 2022 le azioni svizzere sono salite. Gli investitori erano convinti che l'inflazione elevata si sarebbe raffreddata e che la Fed si sarebbe astenuta da ulteriori aumenti dei tassi. Rispetto ad altri Paesi europei, finora in Svizzera le economie domestiche e le imprese hanno risentito meno dell'inflazione e dei maggiori costi finanziari. Nel primo trimestre 2023 la Svizzera ha registrato una crescita positiva del prodotto interno lordo (PIL). Lo SMI ha proseguito la sua tendenza al rialzo, poiché si sono attenuati i timori relativi a una recessione nei Paesi industrializzati. Questa tendenza positiva si è protratta quasi fino a metà maggio, dopodiché i mercati hanno perso terreno fino alla fine dell'esercizio. Da un lato, è svanito l'entusiasmo per la fine degli inasprimenti monetari della Fed e, dall'altro, l'aumento dei prezzi del petrolio ha gravato sul sentiment. In questo contesto di mercato difficile, il gruppo d'investimento ha chiuso l'esercizio in positivo. Rispetto al gruppo d'investimento, tuttavia, l'universo d'investimento ha conseguito un rendimento superiore grazie alla strategia di copertura con l'«option overlay». Al contempo, come previsto, è stato possibile ridurre la volatilità del gruppo d'investimento rispetto all'universo d'investimento.

AZIONI ESTERO ESG – All'inizio del periodo in rassegna le borse si sono riprese dai livelli più bassi in previsione dei primi tagli dei tassi d'interesse già a fine 2023. Tali speranze sono state deluse, poiché l'infla-

zione e quindi anche i tassi d'interesse sono rimasti ostinatamente alti. Da maggio 2023 i tassi sono tornati a salire e i mercati azionari hanno di nuovo ceduto parte dei loro guadagni. La crisi bancaria statunitense e l'acquisizione di Credit Suisse nel marzo 2023 hanno turbato i mercati solo temporaneamente. Il gruppo d'investimento viene gestito in base all'approccio «core-satellite». Il satellite «Global Small Caps» ha beneficiato della sovrapponderazione di Gran Bretagna e Giappone. Il satellite «Emerging Markets» ha risentito della selezione dei titoli in Cina e nel settore finanziario. La quota delle imprese più grandi al mondo, con copertura passiva, ha raggiunto il rendimento prospettato. Il gruppo d'investimento ha sottoperformato il benchmark.

AZIONI ESTERO ESG INDICIZZATE – Il gruppo d'investimento replica l'MSCI World ex Switzerland ESG Leaders mediante una strategia d'investimento passiva, ossia le componenti dell'indice non vengono sovrapponderate o sottoponderate tramite la gestione attiva. La performance assoluta ha beneficiato del rialzo dei titoli legati all'IA. Il gruppo d'investimento ha maturato il rendimento atteso.

AZIONI GLOBAL ESG – Il gruppo d'investimento investe nei mercati azionari globali tramite fondi target ESG dedicati, tenendo conto degli elementi «Impact». A prima vista, gli ultimi 12 mesi sono stati molto positivi per le borse globali. Tuttavia, nel marzo 2023 i rapidi rialzi dei tassi da parte delle principali banche centrali mondiali hanno messo sotto pressione il settore bancario. In seguito, molti investitori si sono concentrati sulle azioni delle mega cap tecnologiche, per cui il rally del mercato azionario è stato in realtà causato solo da una dozzina di titoli. L'attenzione si è concentrata sulle azioni tecnologiche soprattutto per via dell'hype per l'IA. Le strategie attive che sottoponderano questi pochi titoli tecnologici si sono quindi trovate in difficoltà. Un fondo di sostenibilità che investe in aziende fotovoltaiche ha perso valore perché le azioni di questo settore hanno subito massicce perdite. Il gruppo d'investimento ha quindi leggermente sottoperformato il benchmark.

AZIONI GLOBAL SMALL CAPS – Fino alla fine dell'anno le società globali a bassa capitalizzazione

hanno beneficiato della ripresa dopo una fase di debolezza. I loro corsi hanno continuato a crescere nel periodo in rassegna, ma la performance è stata inferiore a quella dei titoli incentrati sul tema dell'intelligenza artificiale. Nel periodo in rassegna il gruppo d'investimento ha beneficiato della sovrapponderazione di Gran Bretagna e Giappone, della sottoponderazione del settore delle comunicazioni e della selezione negli Stati Uniti, in Europa e nel settore informatico. Per contro, ha sofferto della sovrapponderazione dell'Europa, della sottoponderazione degli USA e della selezione in Gran Bretagna e Giappone. Il gruppo d'investimento ha leggermente sovraperformato il benchmark.

AZIONI EMERGING MARKETS ESG – I mercati emergenti hanno continuato a risentire dell'andamento del mercato cinese. Le speranze di una ripresa dell'economia cinese dopo la revoca di tutte le misure di protezione contro il coronavirus si sono rapidamente infrante. La crisi immobiliare in Cina ha causato problemi di finanziamento dei governi locali e ha fatto diminuire i consumi, il che ha inciso, tra l'altro, sulla disoccupazione giovanile. Il gruppo d'investimento ha beneficiato della sottoponderazione di Cina e Arabia Saudita nonché della selezione dei titoli in Brasile e nel settore informatico. D'altro canto, la sottoponderazione dei titoli della comunicazione e la selezione in Cina, in Corea e nel settore farmaceutico hanno eroso la performance relativa. Il gruppo d'investimento ha sottoperformato il benchmark.

AZIONI GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – I mercati azionari globali hanno chiuso il turbolento 2022 con un guadagno nel quarto trimestre. Le azioni asiatiche sono state stimolate dalla decisione della Cina di allentare la politica «zero Covid» e anche quelle europee hanno guadagnato terreno. Verso la fine del quarto trimestre i rendimenti dei titoli di stato sono leggermente aumentati, con conseguente nuova flessione dei corsi. Il motivo è stato la delusione del mercato: le grandi banche centrali hanno confermato i loro piani di inasprimento monetario nonostante i segnali di un picco dell'inflazione. Nel primo trimestre 2023 le azioni globali hanno continuato a salire, poiché sono diminuiti i timori di una recessione nei Paesi industrializzati. Questo trend positivo si è protratto quasi fino a

luglio, anche se il crollo della Silicon Valley Bank ha causato una notevole volatilità delle azioni bancarie. Nel 2023 i titoli «growth» hanno avuto un andamento migliore rispetto ai «value». I titoli tecnologici hanno registrato alcuni dei rialzi più marcati. Da fine luglio i mercati sono di nuovo in calo a causa dell'aumento dei prezzi del petrolio. Il gruppo d'investimento ha beneficiato del contesto di mercato favorevole e ha registrato una performance positiva. Tuttavia, come ci si poteva aspettare, il guadagno è stato inferiore a quello dell'universo d'investimento a causa dell'option overlay.

Ipotecche

IPOTECHE SVIZZERA ESG — Nell'esercizio 2022/2023 la Banca nazionale svizzera (BNS) ha continuato a inasprire la politica monetaria. Se nell'autunno 2022 il tasso guida della BNS si attestava ancora allo 0,5%, ora è all'1,75%. Contemporaneamente, la curva dei rendimenti si è appiattita e in alcuni casi si è nettamente invertita. Di conseguenza, Swiss Life e altri istituti di credito hanno offerto tassi ipotecari talvolta inversi. Con l'appiattimento della curva dei rendimenti, i tassi a breve sono saliti e quelli a lungo termine sono scesi. Data la lunga duration, i tassi più bassi a lungo termine hanno determinato una performance positiva del 3,46% tra settembre 2022 e settembre 2023. Nello stesso periodo lo Swiss Bond Index AAA-BBB TR (CHF) ha guadagnato il 3,01%. A settembre 2023, a causa del calo dei tassi a lungo termine, il rendimento lordo alla scadenza è diminuito dello 0,24%, al 2,41%. Ora il rendimento supplementare rispetto ai titoli di stato svizzeri si attesta all'1,34%. Dal lancio del gruppo d'investimento non si sono verificate perdite su crediti e a fine settembre non vi sono interessi arretrati. L'anticipo netto medio del gruppo d'investimento è del 58%.

Oltre al certificato MINERGIE e ai certificati CECE di classe A e B (o A, B e C per edifici costruiti da più di 1 anno), sono ammessi anche immobili con certificato THPE. THPE, acronimo di «très haute performance énergétique», è uno standard edilizio nel Canton Ginevra che ha i requisiti più severi in materia di sostenibilità. Swiss Life verifica costantemente se i certificati ammessi corrispondono agli standard del mercato e se altri certificati possono soddisfare i requisiti dell'ipoteca.

Investimenti alternativi

SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) — Nel corso dell'intero esercizio il mercato dei senior secured loan ha registrato un andamento positivo. Ciò è stato dovuto alla crescente convinzione del mercato che il rallentamento dell'economia sarebbe stato piuttosto lieve in seguito ai rialzi dei tassi globali e che i tassi di insolvenza su crediti sarebbero stati inferiori ai picchi delle recessioni precedenti. Nell'esercizio, i tassi d'insolvenza dei senior secured loan negli Stati Uniti, misurati dall'agenzia di rating Moody's, sono aumentati al 5% annuo e si collocano circa 90 pb sopra la media di lungo periodo del 4,1%. Le previsioni per i prossimi 12 mesi indicano un miglioramento. D'altro canto, con un ritardo di tre mesi, dopo gli aumenti dei tassi da parte delle banche centrali la remunerazione dei senior secured loan è aumentata costantemente durante l'esercizio.

Entrambi i fattori hanno avuto un impatto talmente positivo sul mercato sull'intero esercizio che i rendimenti netti ottenuti ogni mese, tranne a marzo 2023 e maggio 2023, sono stati positivi e, persino nei due mesi negativi, con -5 pb, non hanno potuto offuscare il quadro di una continua ripresa dopo il difficile 2022.

Di conseguenza i rendimenti sono stati ottimi: dal 1° ottobre 2022 al 30 settembre 2023 il nostro benchmark ha guadagnato il 7,63%. Il gruppo d'investimento ha realizzato una sovraperformance netta di 23 pb dopo le commissioni.

I principali driver sono stati la sovraperponderazione degli emittenti in EUR rispetto agli emittenti in USD e le posizioni selezionate con rating single B. All'inizio dell'esercizio sono stati acquistati attivamente e in modo mirato emittenti double B per contrastare la «migrazione del rating». Al contempo, gli emittenti deboli con rating single B sono stati venduti e sostituiti con emittenti single B con un profilo creditizio più solido. Questo riposizionamento attivo ha determinato una netta sovraperformance, dal momento che gli emittenti con rating single B più solidi hanno nettamente guadagnato terreno nell'estate 2023, mentre quelli più deboli sono rimasti indietro.

Investimenti in infrastrutture

INFRASTRUTTURA GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) – Entrambi i gruppi d'investimento infrastrutturali sono stati lanciati a maggio 2021 e sull'arco di tre periodi di sottoscrizione hanno ricevuto circa 500 milioni di franchi di impegni all'investimento da parte degli investitori. Al 30 settembre 2023, circa il 70% di questi impegni all'investimento era stato effettuato in cinque fondi target nel settore core / core+ e value add e circa il 30% in otto investimenti diretti (co-investimenti) che operano in diversi settori. In questo modo è già stata raggiunta una diversificazione ampia e mirata nell'allocatione per settori, stati di sviluppo e Paesi. Il gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF hedged) investe esclusivamente tramite il gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR). Nell'esercizio in rassegna, il capitale d'investimento netto di entrambi i gruppi d'investimento ha registrato un'evoluzione molto positiva. Il gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR) è cresciuto di 170 milioni di euro raggiungendo 316 milioni di euro; il gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF) è cresciuto di 80 milioni di franchi raggiungendo 137 milioni di franchi. Pertanto, sono state soddisfatte le aspettative di diversificazione del portafoglio e di rendimento in entrambi i gruppi d'investimento.

Immobili

FONDI IMMOBILIARI SVIZZERA – Il gruppo d'investimento si concentra sui dieci fondi immobiliari svizzeri più grandi e liquidi che sono negoziati alla borsa svizzera. Durante il periodo in rassegna il gruppo d'investimento ha mantenuto un'estesa allocatione vicina al benchmark nei fondi immobiliari sottostanti.

IMMOBILI SVIZZERA ESG – Questo gruppo d'investimento è un contenitore d'investimento immobiliare ben diversificato focalizzato sull'uso abitativo.

A fine esercizio la quota degli utili da uso abitativo si attestava al 68,62%. Grazie alla maggiore attenzione alle attività di asset management è stato possibile ridurre all'1,89% (anno precedente: 2,17%) il tasso di

perdite sulla locazione nel portafoglio, che nel raffronto settoriale corrisponde a un livello basso.

Nell'anno in rassegna il gruppo d'investimento ha avuto un andamento vantaggioso nonostante l'aumento dei tassi e delle aspettative di rendimento. Il valore venale del capitale d'investimento al 30 settembre 2023, nonostante le variazioni leggermente negative del valore del portafoglio a seguito di transazioni, è salito a 4145,5 milioni di franchi (anno precedente: 3807,1 milioni di franchi). Il portafoglio immobiliare comprendeva 268 immobili (anno precedente: 236).

Quest'anno è stato possibile ampliare con successo il gruppo d'investimento con l'acquisto, a dicembre 2022, di un portafoglio con 33 immobili di prim'ordine. Per il rifinanziamento degli immobili dell'acquisto, in primavera si è svolta un'apertura di 350 milioni di franchi. L'apertura ha riscontrato grande interesse presso gli investitori ed è stata sottoscritta due volte in eccesso.

Nel periodo in rassegna a Zurigo è stato acquistato un progetto di nuova costruzione con 123 appartamenti. A seguito di un'operazione di scambio nella Svizzera orientale è stato possibile acquistare un altro immobile a San Gallo e al contempo sono state vendute due case plurifamiliari ad Arbon. È stato possibile migliorare complessivamente la già buona diversificazione riguardo a struttura d'età, posizione geografica, mix di locatari e profilo qualitativo.

L'elevata quota abitativa e l'ampia diversificazione continuano ad avere effetti stabilizzanti nell'attuale situazione di mercato. Nello scorso esercizio i redditi locativi sono aumentati del 9,6% a 161,46 milioni di franchi. Nel complesso è stato realizzato un rendimento d'investimento dell'1,85%.

IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG – Il gruppo d'investimento è stato lanciato il 1° dicembre 2017. Il gruppo è focalizzato su investimenti diretti in abitazioni senza offerta di assistenza stazionaria, istituti di cura, case per anziani e immobili sanitari in Svizzera. Al 30 settembre 2023 il 75,81% degli utili è stato realizzato da abitazioni senza offerta stazionaria e l'11,78% da istituti di cura e case per anziani.

Nella primavera del 2020 è stata effettuata un'apertura per 200 milioni di franchi con chiamate di capitale scaglionate. A inizio dicembre 2022 è stata effettuata l'ultima chiamata di capitale dell'ammontare di

40 milioni di franchi. Complessivamente sono stati chiamati 200 milioni di franchi. A fine esercizio il portafoglio immobiliare comprendeva 14 immobili. In seguito alla realizzazione di progetti edilizi e a variazioni del valore, il valore venale del capitale d'investimento al 30 settembre 2023 è salito a 494,3 milioni di franchi (anno precedente: 479,6 milioni di franchi). Nel complesso è stato realizzato un rendimento d'investimento dell'1,84%.

IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA ESG – Il gruppo d'investimento è orientato principalmente su immobili a uso commerciale in ottime posizioni e con eccellente profilo qualitativo. Al 30 settembre 2023 il 39,27% degli utili è stato realizzato da uso ufficio e il 37,39% da uso vendita. La quota degli utili da uso abitativo si è attestata al 12,94%. Nonostante la difficile situazione in cui versa il mercato delle superfici commerciali, grazie a una gestione attiva è stato possibile mantenere a un livello basso del 3,11% (anno precedente: 3,24%) il tasso di perdite sulla locazione.

Quest'anno è stato possibile ampliare con successo il portafoglio del gruppo d'investimento con l'acquisto, a dicembre 2022, di un portafoglio con cinque immobili di prim'ordine. La realizzazione dell'edificio a uso ufficio a Le Grand-Saconnex procede secondo i piani e l'immobile è già stato affittato per due terzi. Il completamento della nuova costruzione è previsto per il secondo trimestre 2024.

Nel periodo in rassegna non è stato venduto alcun immobile. Al 30 settembre 2023 il portafoglio immobiliare comprendeva 116 immobili. Nonostante variazioni leggermente negative del valore, a seguito di transazioni e investimenti il valore venale del capitale d'investimento è salito di 211,6 milioni di franchi a 2573,1 milioni di franchi (anno precedente: 2361,5 milioni di franchi).

Nello scorso esercizio i redditi locativi sono aumentati del 13% circa a 104,8 milioni di franchi. Nel complesso è stato realizzato un rendimento d'investimento dell'1,71%.

IMMOBILI EUROPA INDUSTRIA E LOGISTICA ESG (CHF) / (EUR) – I due gruppi d'investimento investono nello stesso fondo (Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics). Il 30 settembre 2023 il portafoglio

sottostante era composto da dodici immobili in Germania, quattro in Austria, due in Francia e due nei Paesi Bassi. La destinazione d'uso degli immobili è suddivisa per il 46% in attività industriali e per il 54% in attività logistiche.

Nell'esercizio in rassegna la performance del gruppo d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) è ammontata a - 13,2% e in (EUR) a - 12,6%. Circa il 6% della performance negativa è riconducibile al danno provocato dall'acqua a un singolo immobile del fondo target, che è stato scoperto dopo un forte maltempo e ha reso necessaria la ristrutturazione completa dell'immobile (cfr. pagina 51); per il resto è in gran parte dovuta alla riduzione dei valori di mercato a seguito dell'aumento dei tassi d'interesse.

Investimenti misti

LPP-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75 / 75 – Dopo il periodo dell'anno precedente caratterizzato da rendimenti nettamente negativi, sia i mercati obbligazionari che quelli azionari hanno iniziato a stabilizzarsi su livelli più bassi, per poi riprendersi rapidamente. Nonostante l'aumento dei tassi, l'economia statunitense ha registrato uno sviluppo sorprendentemente buono. Gli operatori del mercato erano sempre più convinti che le banche centrali avrebbero iniziato a tagliare i tassi già verso fine 2023. Tuttavia, i dati sull'inflazione persistentemente alti l'hanno impedito e le obbligazioni internazionali e il mercato azionario svizzero hanno di nuovo perso terreno. I gruppi d'investimento misti hanno beneficiato della sovrapponderazione delle azioni a rischio controllato nonché della sottoponderazione di obbligazioni CHF, obbligazioni societarie globali e di Paesi emergenti e investimenti alternativi liquidi. La sovrapponderazione della liquidità, dei titoli di stato globali e degli immobili svizzeri quotati nonché la sottoponderazione delle azioni svizzere ed estere hanno pesato sulla performance relativa. I gruppi d'investimento misti hanno sottoperformato i loro benchmark.

Conti annuali dei gruppi d'investimento

	OBBLIGAZIONI CHF SVIZZERA		OBBLIGAZIONI CHF ESTERO	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	19 874.16	23 597.14	20 134.86	23 565.35
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	793 174 410.82	534 939 157.32	364 527 236.88	316 294 383.98
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	293 532.20	297 562.97	138 095.80	157 136.81
PATRIMONIO COMPLESSIVO	793 487 817.18	535 260 317.43	364 685 467.54	316 475 086.14
Passività	- 151 517.33	- 102 090.69	- 80 102.26	- 60 580.19
PATRIMONIO NETTO	793 336 299.85	535 158 226.74	364 605 365.28	316 414 505.95
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	1 183.14	0.00	444.75	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	3 347 315.31	3 393 751.37	1 575 273.70	1 792 533.76
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	1 607 700.06	562 977.22	249 314.51	261 081.57
TOTALE RICAVI	4 956 198.51	3 956 728.59	1 825 032.96	2 053 615.33
Oneri				
Interessi creditorî	- 26 372.02	- 1 824.85	- 4 658.02	- 1 770.30
Interessi negativi su averi bancari	- 270.70	- 3 174.90	- 187.85	- 1 426.75
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 528 035.77	- 401 025.48	- 278 684.70	- 240 003.47
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 200.00	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 335 713.05	- 500 059.72	- 140 984.67	- 274 870.87
TOTALE ONERI	- 890 615.54	- 906 284.95	- 424 739.24	- 518 295.39
RICAVO NETTO	4 065 582.97	3 050 443.64	1 400 293.72	1 535 319.94
Utîli e perdite di capitali realizzati	- 3 915 301.85	- 4 088 036.97	- 2 760 684.55	- 3 703 636.88
UTILE REALIZZATO	150 281.12	- 1 037 593.33	- 1 360 390.83	- 2 168 316.94
Utîli e perdite di capitali non realizzati	24 705 860.89	- 74 304 841.38	14 279 073.33	- 35 518 820.77
UTILE COMPLESSIVO	24 856 142.01	- 75 342 434.71	12 918 682.50	- 37 687 137.71
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	4 065 582.97	3 050 443.64	1 400 293.72	1 535 319.94
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	535 158 226.74	584 143 921.35	316 414 505.95	346 672 619.57
Sottoscrizioni	309 174 122.81	129 181 447.10	77 303 864.09	76 827 034.49
Riscatti	- 75 852 191.71	- 102 824 707.00	- 42 031 687.26	- 69 398 010.40
Utile complessivo	24 856 142.01	- 75 342 434.71	12 918 682.50	- 37 687 137.71
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	793 336 299.85	535 158 226.74	364 605 365.28	316 414 505.95
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	154.72	149.46	141.63	136.50
Numero di diritti	1 999 432	1 536 566	1 184 254	885 427
Tranche PM *				
Valore di inventario	135.98	131.10	128.19	123.32
Numero di diritti	3 559 114	2 330 420	1 535 804	1 585 776

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	OBBLIGAZIONI GLOBAL (CHF HEDGED)		OBBLIGAZIONI GLOBAL STATI+ (CHF HEDGED)	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	21 232.00	19 491.73	20 352.38	19 688.44
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	102 441 565.94	41 084 162.16	509 970 015.87	569 054 242.70
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	61 571.42	72 977.86	623 310.66	613 566.31
PATRIMONIO COMPLESSIVO	102 524 369.36	41 176 631.75	510 613 678.91	569 687 497.45
Passività	- 15 931.88	- 33 919.57	- 58 366.16	- 49 844.86
PATRIMONIO NETTO	102 508 437.48	41 142 712.18	510 555 312.75	569 637 652.59
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	507.06	0.00	3 430.85	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	700 239.16	829 936.76	7 114 341.00	7 005 189.46
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	2 050 140.59	1 182.70	493 303.57	2 464 825.53
TOTALE RICAVI	2 750 886.81	831 119.46	7 611 075.42	9 470 014.99
Oneri				
Interessi creditorî	- 12 683.66	- 14.82	- 1 664.15	- 5 468.56
Interessi negativi su averi bancari	- 113.75	- 175.25	- 1 202.82	- 3 144.05
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 85 674.11	- 157 272.71	- 227 194.80	- 214 039.00
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 897 254.79	- 95 365.22	- 1 108 047.95	- 1 924 048.24
TOTALE ONERI	- 995 950.31	- 253 052.00	- 1 338 333.72	- 2 146 923.85
RICAVO NETTO	1 754 936.50	578 067.46	6 272 741.70	7 323 091.14
Utili e perdite di capitali realizzati	- 8 134 492.04	- 928 786.69	- 12 254 811.77	- 13 657 627.65
UTILE REALIZZATO	- 6 379 555.54	- 350 719.23	- 5 982 070.07	- 6 334 536.51
Utili e perdite di capitali non realizzati	3 494 400.64	- 7 607 321.11	- 9 351 954.69	- 78 287 501.80
UTILE COMPLESSIVO	- 2 885 154.90	- 7 958 040.34	- 15 334 024.76	- 84 622 038.31
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	1 754 936.50	578 067.46	6 272 741.70	7 323 091.14
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	41 142 712.18	57 968 131.39	569 637 652.59	579 536 272.68
Sottoscrizioni	118 387 266.41	210 488.09	56 786 880.00	233 018 576.26
Riscatti	- 54 136 386.21	- 9 077 866.96	- 100 535 195.08	- 158 295 158.04
Utile complessivo	- 2 885 154.90	- 7 958 040.34	- 15 334 024.76	- 84 622 038.31
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	102 508 437.48	41 142 712.18	510 555 312.75	569 637 652.59
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	114.01	116.73	102.92	106.18
Numero di diritti	176 248	352 348	832 600	721 754
Tranche PM *				
Valore di inventario	114.37	116.74	106.71	109.79
Numero di diritti	720 600	100	3 981 650	4 490 200

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE (CHF HEDGED)	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	10 667.66	318 075.51	20 118.09	619 415.96
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	1 423 276 071.36	1 523 213 646.42	791 706 974.61	648 891 042.80
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	2 284 059.06	2 233 038.26	1 700 910.00	2 023 343.79
PATRIMONIO COMPLESSIVO	1 425 570 798.08	1 525 764 760.19	793 428 002.70	651 533 802.55
Passività	- 109 647.17	- 108 271.95	- 147 116.58	- 117 746.70
PATRIMONIO NETTO	1 425 461 150.91	1 525 656 488.24	793 280 886.12	651 416 055.85
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	3 313.60	0.00	1 889.40	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	26 100 259.91	25 520 109.31	19 437 600.00	23 118 839.39
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	969 892.01	5 641 652.56	1 541 228.45	1 734 763.42
TOTALE RICAVI	27 073 465.52	31 161 761.87	20 980 717.85	24 853 602.81
Oneri				
Interessi creditorî	- 3 877.66	- 9 190.58	- 9 965.91	- 4 891.13
Interessi negativi su averi bancari	- 2 575.75	- 1 454.10	- 1 429.70	- 8 572.40
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 424 086.95	- 388 431.74	- 554 049.45	- 449 365.10
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 1 171 842.35	- 1 896 351.06	- 858 230.12	- 9 194 625.24
TOTALE ONERI	- 1 602 606.71	- 2 295 651.48	- 1 423 899.18	- 9 657 677.87
RICAVO NETTO	25 470 858.81	28 866 110.39	19 556 818.67	15 195 924.94
Utili e perdite di capitali realizzati	- 24 361 512.30	- 12 799 701.75	- 5 191 842.05	- 40 454 744.05
UTILE REALIZZATO	1 109 346.51	16 066 408.64	14 364 976.62	- 25 258 819.11
Utili e perdite di capitali non realizzati	5 441 528.68	- 114 189 002.67	- 23 024 214.43	- 152 059 862.94
UTILE COMPLESSIVO	6 550 875.19	- 98 122 594.03	- 8 659 237.81	- 177 318 682.05
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	25 470 858.81	28 866 110.39	19 556 818.67	15 195 924.94
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	1 525 656 488.24	1 385 829 734.79	651 416 055.85	1 139 522 208.05
Sottoscrizioni	77 896 732.45	346 936 270.62	195 215 977.61	109 980 221.82
Riscatti	- 184 642 944.97	- 108 986 923.14	- 44 691 909.53	- 420 767 691.97
Utile complessivo	6 550 875.19	- 98 122 594.03	- 8 659 237.81	- 177 318 682.05
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1 425 461 150.91	1 525 656 488.24	793 280 886.12	651 416 055.85
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	95.72	95.49	113.23	114.31
Numero di diritti	2 028 791	1 969 831	1 360 731	1 020 302
Tranche PM *				
Valore di inventario	97.89	97.44	119.02	119.71
Numero di diritti	12 578 032	13 727 044	5 370 719	4 467 457

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	OBBLIGAZIONI EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBBLIGAZIONI EMERGING MARKETS IMPRESE (CHF HEDGED)	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	54 507.25	51 992.49	50 482.36	84 501.35
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	173 581 281.48	203 236 471.21	326 261 217.90	308 925 681.74
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	599.18	0.00	155.05	0.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	173 636 387.91	203 288 463.70	326 311 855.31	309 010 183.09
Passività	- 22 741.52	- 36 869.65	- 116 202.39	- 111 245.07
PATRIMONIO NETTO	173 613 646.39	203 251 594.05	326 195 652.92	308 898 938.02
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	1 148.13	0.00	1 778.64	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	- 0.37	- 241.15	- 19 470.55	- 28 387.70
TOTALE RICAVI	1 147.76	- 241.15	- 17 691.91	- 28 387.70
Oneri				
Interessi creditorî	- 2.70	- 100.30	- 1 234.70	- 2 323.15
Interessi negativi su averi bancari	- 292.05	- 148.91	- 414.45	- 678.50
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 109 922.46	- 162 876.95	- 451 519.48	- 453 283.19
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 225.10	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	19 721.65	14 326.39	4 183.87	12 340.95
TOTALE ONERI	- 90 720.66	- 149 023.77	- 449 208.76	- 444 167.89
RICAVO NETTO	- 89 572.90	- 149 264.92	- 466 900.67	- 472 555.59
Utili e perdite di capitali realizzati	- 1 375 228.77	- 238 000.02	- 537 624.10	- 5 888 755.74
UTILE REALIZZATO	- 1 464 801.67	- 387 264.94	- 1 004 524.77	- 6 361 311.33
Utili e perdite di capitali non realizzati	2 836 631.29	- 14 564 300.20	1 725 495.70	- 59 642 310.59
UTILE COMPLESSIVO	1 371 829.62	- 14 951 565.14	720 970.93	- 66 003 621.92
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 89 572.90	- 149 264.92	- 466 900.67	- 472 555.59
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	203 251 594.05	224 657 068.43	308 898 938.02	396 669 495.92
Sottoscrizioni	2 165 492.37	4 149 709.15	23 714 022.93	61 344 396.34
Riscatti	- 33 175 269.65	- 10 603 618.39	- 7 138 278.96	- 83 111 332.32
Utile complessivo	1 371 829.62	- 14 951 565.14	720 970.93	- 66 003 621.92
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	173 613 646.39	203 251 594.05	326 195 652.92	308 898 938.02
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	92.92	92.55	88.39	88.44
Numero di diritti	360 400	575 800	966 471	890 831
Tranche PM *				
Valore di inventario	94.43	93.80	91.30	90.86
Numero di diritti	1 483 900	1 598 700	2 637 150	2 532 650

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	AZIONI SVIZZERA		AZIONI SVIZZERA LARGE CAPS INDICIZZATE	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	137 791.67	291 205.72	24 476.17	88 314.25
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	431 580 798.52	396 799 522.41	345 355 781.25	379 540 980.00
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	902 590.64	782 972.63	910 819.06	506 697.52
PATRIMONIO COMPLESSIVO	432 621 180.83	397 873 700.76	346 291 076.48	380 135 991.77
Passività	- 217 675.85	- 196 206.51	- 214.52	- 2 289.08
PATRIMONIO NETTO	432 403 504.98	397 677 494.25	346 290 861.96	380 133 702.69
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	3 225.08	0.00	4 568.88	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	10 295 853.48	8 942 064.68	10 391 585.39	5 782 707.22
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	783 926.39	968 635.27	397 589.19	6 203 308.31
TOTALE RICAVI	11 083 004.95	9 910 699.95	10 793 743.46	11 986 015.53
Oneri				
Interessi creditorî	- 2 305.67	- 3 129.82	- 2 369.94	- 5 619.46
Interessi negativi su averi bancari	- 681.45	- 1 345.05	- 1 281.95	- 867.50
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 850 423.84	- 806 498.91	- 851.05	- 885.42
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 224.00	- 229.50	- 230.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 1 441 218.41	- 850 219.18	- 2 092 836.98	- 2 064 912.38
TOTALE ONERI	- 2 294 853.37	- 1 661 416.96	- 2 097 569.42	- 2 072 514.76
RICAVO NETTO	8 788 151.58	8 249 282.99	8 696 174.04	9 913 500.77
Utili e perdite di capitali realizzati	9 367 252.35	10 730 001.41	6 537 399.64	7 721 120.68
UTILE REALIZZATO	18 155 403.93	18 979 284.40	15 233 573.68	17 634 621.45
Utili e perdite di capitali non realizzati	21 054 843.21	- 75 537 750.53	18 706 898.80	- 47 553 361.73
UTILE COMPLESSIVO	39 210 247.14	- 56 558 466.13	33 940 472.48	- 29 918 740.28
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	8 788 151.58	8 249 282.99	8 696 174.04	9 913 500.77
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	397 677 494.25	412 930 487.01	380 133 702.69	236 503 448.90
Sottoscrizioni	67 800 358.02	98 736 035.41	19 329 938.81	260 479 386.69
Riscatti	- 72 284 594.43	- 57 430 562.04	- 87 113 252.02	- 86 930 392.62
Utile complessivo	39 210 247.14	- 56 558 466.13	33 940 472.48	- 29 918 740.28
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	432 403 504.98	397 677 494.25	346 290 861.96	380 133 702.69
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	317.01	289.91	137.98	127.54
Numero di diritti	1 153 736	1 071 556	4 100	4 100
Tranche PM *				
Valore di inventario	180.31	164.50	138.54	127.87
Numero di diritti	369 662	529 026	2 495 400	2 968 800

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	AZIONI SVIZZERA SMALL & MID CAPS		AZIONI SVIZZERA PROTECT FLEX	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	19 968.79	34 620.43	20 671.00	20 009.29
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	88 010 875.44	89 456 357.88	164 386 602.24	153 863 155.88
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	88 396.18	37 470.23	352 101.24	294 657.31
PATRIMONIO COMPLESSIVO	88 119 240.41	89 528 448.54	164 759 374.48	154 177 822.48
Passività	- 74.83	- 254.36	- 8.11	- 43.90
PATRIMONIO NETTO	88 119 165.58	89 528 194.18	164 759 366.37	154 177 778.58
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	475.95	0.00	605.67	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	999 959.09	426 343.48	4 020 419.00	3 364 020.91
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	30 982.75	333 654.77	135 326.82	139 154.29
TOTALE RICAVI	1 031 417.79	759 998.25	4 156 351.49	3 503 175.20
Oneri				
Interessi creditorî	- 856.25	- 892.73	- 170.94	- 2 105.39
Interessi negativi su averi bancari	- 164.00	- 460.80	- 130.45	- 99.20
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 291.14	- 310.07	- 32.36	- 33.03
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 229.50	- 230.00	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 71 005.29	- 46 085.78	- 37 138.90	- 8 051.99
TOTALE ONERI	- 72 546.18	- 47 979.38	- 37 696.65	- 10 513.61
RICAVO NETTO	958 871.61	712 018.87	4 118 654.84	3 492 661.59
Utili e perdite di capitali realizzati	- 332 997.38	802 770.27	- 17 338.03	97 183.76
UTILE REALIZZATO	625 874.23	1 514 789.14	4 101 316.81	3 589 845.35
Utili e perdite di capitali non realizzati	11 955 441.63	- 25 028 861.08	3 936 210.90	- 16 027 127.38
UTILE COMPLESSIVO	12 581 315.86	- 23 514 071.94	8 037 527.71	- 12 437 282.03
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	958 871.61	712 018.87	4 118 654.84	3 492 661.59
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	89 528 194.18	66 561 936.11	154 177 778.58	69 415 596.41
Sottoscrizioni	4 034 049.25	53 743 082.23	3 537 994.18	98 713 761.71
Riscatti	- 18 024 393.71	- 7 262 752.22	- 993 934.10	- 1 514 297.51
Utile complessivo	12 581 315.86	- 23 514 071.94	8 037 527.71	- 12 437 282.03
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	88 119 165.58	89 528 194.18	164 759 366.37	154 177 778.58
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	116.02	101.18	106.04	101.12
Numero di diritti	1 100	1 100	100	100
Tranche PM *				
Valore di inventario	117.64	102.35	106.93	101.66
Numero di diritti	748 000	873 600	1 540 700	1 516 500

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	AZIONI ESTERO ESG		AZIONI ESTERO ESG INDICIZZATE ¹⁾	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	463 148.01	470 088.31	20 621.19	18 504.97
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	375 442 146.24	294 984 168.86	71 879 322.45	142 331 411.04
Strumenti finanziari derivati	11 460.93	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	334 935.15	469 224.51	184 164.07	0.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	376 251 690.33	295 923 481.68	72 084 107.71	142 349 916.01
Passività	- 289 417.82	- 239 102.64	- 247.48	- 252.75
PATRIMONIO NETTO	375 962 272.51	295 684 379.04	72 083 860.23	142 349 663.26
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	31.03.2022 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	14 487.81	101.05	2 201.38	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	3 789 133.09	5 358 498.61	2 080 894.39	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	119 062.42	203 365.60	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	491 188.20	1 278 667.63	357 949.40	- 1 837.36
TOTALE RICAVI	4 413 871.52	6 840 632.89	2 441 045.17	- 1 837.36
Oneri				
Interessi creditorî	- 1 025.63	- 6 174.02	0.00	- 14.02
Interessi negativi su averi bancari	- 1 190.60	- 9 337.96	- 1 778.73	- 3 636.20
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 1 043 582.93	- 1 033 495.73	- 951.51	- 486.44
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 818.84	- 819.01	- 226.20	- 66.80
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 189 647.92	- 3 601 003.04	- 1 472 176.28	1 215.22
TOTALE ONERI	- 1 236 265.92	- 4 650 829.76	- 1 475 132.72	- 2 988.24
RICAVO NETTO	3 177 605.60	2 189 803.13	965 912.45	- 4 825.60
Utîli e perdite di capitali realizzati	5 491 234.47	82 402 166.75	- 5 355 466.04	- 5 303 390.24
UTILE REALIZZATO	8 668 840.07	84 591 969.88	- 4 389 553.59	- 5 308 215.84
Utîli e perdite di capitali non realizzati	27 455 910.08	- 163 879 030.13	23 645 390.68	- 25 347 905.04
UTILE COMPLESSIVO	36 124 750.15	- 79 287 060.25	19 255 837.09	- 30 656 120.88
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	3 177 605.60	2 189 803.13	965 912.45	- 4 825.60
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	31.03.2022 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	295 684 379.04	613 961 634.39	142 349 663.26	0.00
Sottoscrizioni	74 548 668.76	219 933 279.87	31 305 348.60	219 060 489.36
Riscatti	- 30 395 525.44	- 458 923 474.97	- 120 826 988.72	- 46 054 705.22
Utile complessivo	36 124 750.15	- 79 287 060.25	19 255 837.09	- 30 656 120.88
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	375 962 272.51	295 684 379.04	72 083 860.23	142 349 663.26
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	195.94	175.07	94.90	83.00
Numero di diritti	1 700 625	1 454 289	5 100	5 100
Tranche PM *				
Valore di inventario	160.84	143.20	95.19	83.08
Numero di diritti	265 800	286 900	752 200	1 708 300

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Lancio per 31.03.2022

	AZIONI GLOBAL ESG ¹⁾		AZIONI GLOBAL SMALL CAPS	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	46 571.16	47 388.52	- 539 729.85	971 149.65
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	47 165 180.00	40 804 538.36	349 327 724.16	192 686 434.72
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	2 491.49	68 899.42
Altri attivi	235.66	0.00	3 348.86	1.99
PATRIMONIO COMPLESSIVO	47 211 986.82	40 851 926.88	348 793 834.66	193 726 485.78
Passività	- 4 346.69	- 1 957.82	- 157 097.29	- 58 445.89
PATRIMONIO NETTO	47 207 640.13	40 849 969.06	348 636 737.37	193 668 039.89
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	341.95	0.00	10 574.19	354.26
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	0.00	0.00	278 346.38	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	475 590.88	232 750.02
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	- 3 790.06	- 3 907.87	273 697.14	107 644.42
TOTALE RICAVI	- 3 448.11	- 3 907.87	1 038 208.59	340 748.70
Oneri				
Interessi creditorî	0.00	- 18.07	- 27 129.97	- 5 954.23
Interessi negativi su averi bancari	- 363.74	- 4 141.22	- 813.43	- 738.21
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 14 065.84	- 4 363.95	- 935.25	- 770.85
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	- 388 191.61	- 170 830.04
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 161.46	- 120.76	- 1 025.44	- 1 025.94
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	177.18	0.00	- 12 480.26	- 11.96
TOTALE ONERI	- 14 413.86	- 8 644.00	- 430 575.96	- 179 331.23
RICAVO NETTO	- 17 861.97	- 12 551.87	607 632.63	161 417.47
Utili e perdite di capitali realizzati	- 63 740.34	- 68 384.64	- 144 263.85	151 268.85
UTILE REALIZZATO	- 81 602.31	- 80 936.51	463 368.78	312 686.32
Utili e perdite di capitali non realizzati	3 337 398.91	- 9 877 393.62	10 434 184.26	- 31 312 641.15
UTILE COMPLESSIVO	3 255 796.60	- 9 958 330.13	10 897 553.04	- 30 999 954.83
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 17 861.97	- 12 551.87	607 632.63	161 417.47
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	40 849 969.06	0.00	193 668 039.89	72 500 812.89
Sottoscrizioni	3 172 863.43	50 808 299.19	158 557 095.48	152 319 899.27
Riscatti	- 70 988.96	0.00	- 14 485 951.04	- 152 717.44
Utile complessivo	3 255 796.60	- 9 958 330.13	10 897 553.04	- 30 999 954.83
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	47 207 640.13	40 849 969.06	348 636 737.37	193 668 039.89
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	85.84	79.78	107.42	100.25
Numero di diritti	51 712	25 850	1 000	5 094
Tranche PM *				
Valore di inventario	86.47	80.04	108.44	101.07
Numero di diritti	494 600	484 600	3 214 100	1 911 100

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Lancio per 30.11.2021

	AZIONI EMERGING MARKETS ESG		AZIONI GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	395 187.05	614 349.23	14 841.23	- 523 796.02
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	182 800 929.38	197 046 078.85	1 171 724 264.20	1 164 112 185.98
Strumenti finanziari derivati	0.00	207 359.67	0.00	0.00
Altri attivi	3 368.73	0.00	2 005 456.45	1 467 923.75
PATRIMONIO COMPLESSIVO	183 199 485.16	197 867 787.75	1 173 744 561.88	1 165 056 313.71
Passività	- 30 951.73	- 45 022.82	- 28 519.11	- 47 993.99
PATRIMONIO NETTO	183 168 533.43	197 822 764.93	1 173 716 042.77	1 165 008 319.72
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	6 339.23	0.00	15 141.80	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	0.00	0.00	22 761 904.38	16 768 353.55
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	- 1 852.35	- 272 471.81	91 539.40	2 829 710.99
TOTALE RICAVI	4 486.88	- 272 471.81	22 868 585.58	19 598 064.54
Oneri				
Interessi creditorî	- 9 055.57	- 1 003.78	- 7 720.78	- 5 838.91
Interessi negativi su averi bancari	- 1 831.99	- 1 464.54	- 819.05	- 2 938.55
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 27 418.63	- 48 277.42	- 186 500.05	- 211 018.70
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	- 100 421.50	- 75 017.48	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 1 025.46	- 1 025.50	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	4 376.34	223 963.80	- 2 683 849.58	- 621 793.48
TOTALE ONERI	- 135 376.81	97 175.08	- 2 879 113.46	- 841 813.64
RICAVO NETTO	- 130 889.93	- 175 296.73	19 989 472.12	18 756 250.90
Utili e perdite di capitali realizzati	- 1 717 671.82	- 2 819 732.55	14 583 928.41	26 049 452.13
UTILE REALIZZATO	- 1 848 561.75	- 2 995 029.28	34 573 400.53	44 805 703.03
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 6 949 926.43	- 53 362 719.49	27 714 327.98	- 145 073 647.30
UTILE COMPLESSIVO	- 8 798 488.18	- 56 357 748.77	62 287 728.51	- 100 267 944.27
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	- 130 889.93	- 175 296.73	19 989 472.12	18 756 250.90
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	197 822 764.93	132 296 908.78	1 165 008 319.72	1 128 174 701.50
Sottoscrizioni	7 000 737.08	286 590 492.24	127 357 104.60	314 661 373.01
Riscatti	- 12 856 480.40	- 164 706 887.32	- 180 937 110.06	- 177 559 810.52
Utile complessivo	- 8 798 488.18	- 56 357 748.77	62 287 728.51	- 100 267 944.27
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	183 168 533.43	197 822 764.93	1 173 716 042.77	1 165 008 319.72
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	76.76	80.61	130.97	124.82
Numero di diritti	75 425	77 396	125 835	316 092
Tranche PM *				
Valore di inventario	77.85	81.44	135.44	128.50
Numero di diritti	2 278 450	2 352 550	8 544 300	8 758 900

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED)		IPOTECHE SVIZZERA ESG ¹⁾	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	129 930.42	146 097.63	145 859.97	201 163.79
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	135 544 478.62	101 799 959.06	195 795 477.82	188 160 585.04
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri attivi	310.87	0.00	478.27	6.92
PATRIMONIO COMPLESSIVO	135 674 719.91	101 946 056.69	195 941 816.06	188 361 755.75
Passività	- 3 297.83	- 3 158.85	- 21 657.29	- 13 216.74
PATRIMONIO NETTO	135 671 422.08	101 942 897.84	195 920 158.77	188 348 539.01
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	1 104.40	14.40	1 356.34	19.77
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	0.00	389 107.95	1 527 412.80	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	94 755.87	18 725.27	12 911.39	- 15 516.56
TOTALE RICAVI	95 860.27	407 847.62	1 541 680.53	- 15 496.79
Oneri				
Interessi creditorî	- 4 825.70	- 3 313.70	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 272.05	- 311.95	- 344.40	- 267.85
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 12 890.22	- 12 780.04	- 63 910.30	- 33 821.36
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 119.96	- 119.96	- 228.40	- 189.20
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	0.00	0.00	- 32 199.91	0.00
TOTALE ONERI	- 18 107.93	- 16 525.65	- 96 683.01	- 34 278.41
RICAVO NETTO	77 752.34	391 321.97	1 444 997.52	- 49 775.20
Utîli e perdite di capitali realizzati	0.02	0.00	- 1 527 412.87	0.00
UTILE REALIZZATO	77 752.36	391 321.97	- 82 415.35	- 49 775.20
Utîli e perdite di capitali non realizzati	8 715 807.75	- 5 639 547.92	6 934 893.33	- 26 636 513.34
UTILE COMPLESSIVO	8 793 560.11	- 5 248 225.95	6 852 477.98	- 26 686 288.54
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	77 752.34	391 321.97	1 444 997.52	- 49 775.20
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	101 942 897.84	62 660 240.26	188 348 539.01	0.00
Sottoscrizioni	24 934 964.13	44 530 883.53	13 329 023.47	215 034 827.55
Riscatti	0.00	0.00	- 12 609 881.69	0.00
Utile complessivo	8 793 560.11	- 5 248 225.95	6 852 477.98	- 26 686 288.54
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	135 671 422.08	101 942 897.84	195 920 158.77	188 348 539.01
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	102.00	94.73	87.37	84.45
Numero di diritti	100 847	100 847	455 806	302 947
Tranche PM *				
Valore di inventario	102.69	95.24	87.72	84.61
Numero di diritti	1 221 042	970 042	1 779 462	1 923 778

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Lancio per 30.11.2021

FONDI IMMOBILIARI SVIZZERA		
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	20 492.85	44 641.71
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	373 260 225.00	336 817 783.44
Strumenti finanziari derivati	0.00	0.00
Altri attivi	3 107 658.75	3 182 883.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	376 388 376.60	340 045 308.15
Passività	- 1 388.96	- 1 604.37
PATRIMONIO NETTO	376 386 987.64	340 043 703.78
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi		
Ricavi da averi bancari	1 642.70	-
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	8 879 025.01	9 093 951.44
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	54 452.28	179 193.59
TOTALE RICAVI	8 935 119.99	9 273 145.03
Oneri		
Interessi creditorî	- 4 053.29	- 1 745.22
Interessi negativi su averi bancari	- 723.40	- 567.80
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 3 330.14	- 2 879.45
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00
Altri oneri	- 224.00	- 224.00
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 7 216.04	- 450 005.62
TOTALE ONERI	- 15 546.87	- 455 422.09
RICAVO NETTO	8 919 573.12	8 817 722.94
Utîli e perdite di capitali realizzati	- 2 956 298.11	- 415 838.89
UTILE REALIZZATO	5 963 275.01	8 401 884.05
Utîli e perdite di capitali non realizzati	- 3 510 433.91	- 87 399 519.28
UTILE COMPLESSIVO	2 452 841.10	- 78 997 635.23
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	8 919 573.12	8 817 722.94
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	340 043 703.78	387 439 434.48
Sottoscrizioni	75 705 141.72	63 831 456.91
Riscatti	- 41 814 698.96	- 32 229 552.38
Utile complessivo	2 452 841.10	- 78 997 635.23
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	376 386 987.64	340 043 703.78
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard		
Valore di inventario	149.86	148.05
Numero di diritti	20 400	10 500
Tranche PM *		
Valore di inventario	152.95	150.87
Numero di diritti	2 440 850	2 243 650

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	IMMOBILI EUROPA INDUSTRIA E LOGISTICA ESG (CHF)		IMMOBILI EUROPA INDUSTRIA E LOGISTICA ESG (EUR)	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
CONTO PATRIMONIALE IN CHF				
Averi bancari (depositi a vista)	655 194.45	1 385 411.39	10 754 821.56	3 139 379.63
Obbligazioni	692 580.00	1 090 650.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	15 144 572.25	15 857 537.38	158 009 539.46	190 123 187.62
Strumenti finanziari derivati	- 148 689.97	- 11 037.36	0.00	0.00
Altri attivi	4 333.14	1 924.35	67 556.88	241.26
PATRIMONIO COMPLESSIVO	16 347 989.87	18 324 485.76	168 831 917.90	193 262 808.51
Passività	- 1 403.78	- 1 456.22	0.00	0.00
PATRIMONIO NETTO	16 346 586.09	18 323 029.54	168 831 917.90	193 262 808.51
CONTO ECONOMICO IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	12 005.42	141.02	191 744.02	693.07
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	663 309.62	149 523.44	7 541 607.92	1 647 540.90
Interesse delle obbligazioni	2 062.50	2 335.04	0.00	0.00
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	12 782.16	- 584.77	0.00	- 2 630.77
TOTALE RICAVI	690 159.70	151 414.73	7 733 351.94	1 645 603.20
Oneri				
Interessi creditorî	- 853.15	0.00	0.00	0.00
Interessi negativi su averi bancari	- 2 394.55	- 2 745.60	- 15 133.71	- 4 948.12
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 5 771.69	- 5 526.84	0.00	0.00
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 598.54	- 601.18	- 232.59	- 232.93
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTALE ONERI	- 9 617.93	- 8 873.62	- 15 366.30	- 5 181.05
RICAVO NETTO	680 541.77	142 541.11	7 717 985.64	1 640 422.15
Utili e perdite di capitali realizzati	- 125 428.86	1 519 456.67	- 35 228.09	- 162 050.41
UTILE REALIZZATO	555 112.91	1 661 997.78	7 682 757.55	1 478 371.74
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 2 993 735.20	- 1 189 065.31	- 32 113 648.16	6 668 512.47
UTILE COMPLESSIVO	- 2 438 622.29	472 932.47	- 24 430 890.61	8 146 884.21
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio	680 541.77	142 541.11	7 717 985.64	1 640 422.15
Trasferimento in conto capitale	680 541.77	142 541.11	-	1 640 422.15
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-	-	- 7 667 364.25	-
Ripporto a nuovo	-	-	50 621.39	-
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	18 323 029.54	15 182 744.70	193 262 808.51	100 635 498.18
Sottoscrizioni	462 178.84	2 667 352.37	0.00	84 480 426.12
Riscatti	0.00	0.00	0.00	0.00
Utile complessivo	- 2 438 622.29	472 932.47	- 24 430 890.61	8 146 884.21
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	16 346 586.09	18 323 029.54	168 831 917.90	193 262 808.51
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	96.20	110.77	100.19	114.69
Numero di diritti	169 922	165 420	1 685 135	1 685 135
Ricavi correnti	-	-	4.58	-
Distribuzione netta (senza IP) (ex 21.2.2024 / valuta 26.2.2024)	-	-	4.55	-

	INFRASTRUTTURA GLOBALE ESG (CHF HEDGED)		INFRASTRUTTURA GLOBALE ESG (EUR)	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	4 519 044.95	3 802 722.42	5 968 183.24	3 959 567.65
Valori mobiliari (azioni e altri titoli di partecipazione)	0.00	0.00	89 112 150.16	58 332 224.22
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	134 205 816.78	76 973 138.71	221 796 964.74	107 924 344.48
Strumenti finanziari derivati	- 1 424 603.98	- 536 149.26	0.00	0.00
Altri attivi	13 140.61	130.97	35 190.78	364.24
PATRIMONIO COMPLESSIVO	137 313 398.36	80 239 842.84	316 912 488.92	170 216 500.59
Passività	- 55 113.55	- 28 173.74	- 464 549.13	- 266 214.77
PATRIMONIO NETTO	137 258 284.81	80 211 669.10	316 447 939.79	169 950 285.82
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	37 673.51	374.22	99 232.97	1 046.36
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	0.00	0.00	4 034 767.45	1 136 592.80
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	- 23 507.46	- 84 217.46	- 20 184.64	174 611.20
TOTALE RICAVI	14 166.05	- 83 843.24	4 113 815.78	1 312 250.36
Oneri				
Interessi creditorî	- 129.78	0.00	- 13.21	- 210.59
Interessi negativi su averi bancari	- 8 667.22	- 4 151.87	- 9 769.64	- 6 872.48
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 193 378.16	- 67 999.46	- 385 610.43	- 112 788.57
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche PM *	- 14 872.97	- 4 407.47	- 1 389 508.22	- 443 216.65
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 900.24	- 839.38	- 9 292.19	- 411.59
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	11 302.03	0.00	0.00	0.00
TOTALE ONERI	- 206 646.34	- 77 398.18	- 1 794 193.69	- 563 499.88
RICAVO NETTO	- 192 480.29	- 161 241.42	2 319 622.09	748 750.48
Utîli e perdite di capitali realizzati	206 475.08	3 820 365.31	- 3 486 804.44	- 1 215 963.19
UTILE REALIZZATO	13 994.79	3 659 123.89	- 1 167 182.35	- 467 212.71
Utîli e perdite di capitali non realizzati	4 911 225.00	163 421.36	14 869 055.14	11 111 055.40
UTILE COMPLESSIVO	4 925 219.79	3 822 545.25	13 701 872.79	10 643 842.69
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio	- 192 480.29	- 161 241.42	2 319 622.09	748 750.48
Trasferimento in conto capitale	- 192 480.29	- 161 241.42	-	748 750.48
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-	-	- 2 197 069.95	-
Riporto a nuovo	-	-	122 552.14	-
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	80 211 669.10	15 814 227.55	169 950 285.82	29 043 482.89
Sottoscrizioni	58 563 825.95	60 574 896.30	132 795 781.18	130 262 960.24
Riscatti	- 6 442 430.03	0.00	0.00	0.00
Utile complessivo	4 925 219.79	3 822 545.25	13 701 872.79	10 643 842.69
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	137 258 284.81	80 211 669.10	316 447 939.79	169 950 285.82
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	111.47	106.89	115.70	110.52
Numero di diritti	688 283	470 594	468 788	244 290
Ricavi correnti	-	-	0.6273	-
Distribuzione netta (senza IP) (ex 21.2.2024 / valuta 26.2.2024)	-	-	0.60	-
Tranche PM *				
Valore di inventario	112.09	107.23	116.34	110.87
Numero di diritti	540 068	278 919	2 253 879	1 289 410
Ricavi correnti	-	-	0.8987	-
Distribuzione netta (senza IP) (ex 21.2.2024 / valuta 26.2.2024)	-	-	0.85	-

* Tranche PM con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	LPP-MIX 15		LPP-MIX 25	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
CONTO PATRIMONIALE IN CHF				
Averi bancari (depositi a vista)	7 129 639.58	12 617 403.17	27 690 276.35	36 163 641.36
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	224 179 560.98	206 103 888.92	770 685 167.53	725 372 565.03
Strumenti finanziari derivati	- 104 996.40	55 555.91	- 306 066.00	160 352.76
Altri attivi	46 560.82	3 276.00	143 190.55	11 193.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	231 250 764.98	218 780 124.00	798 212 568.43	761 707 752.15
Passività	- 18 856.62	- 27 486.16	- 76 134.26	- 176 874.03
PATRIMONIO NETTO	231 231 908.36	218 752 637.84	798 136 434.17	761 530 878.12
CONTO ECONOMICO IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	79 792.09	0.00	383 243.89	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	337 708.42	412 551.02	1 097 482.64	1 256 689.24
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	29 433.31	40 207.91	53 297.68	82 924.55
TOTALE RICAVI	446 933.82	452 758.93	1 534 024.21	1 339 613.79
Oneri				
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	- 51 959.81
Interessi negativi su averi bancari	- 15 615.75	- 43 557.46	- 88 059.66	- 170 957.60
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 74 326.05	- 72 992.43	- 253 940.85	- 256 978.09
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche P	0.00	0.00	- 47 808.61	- 51 981.82
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 1 078.00	- 777.66	- 737.46	- 737.19
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 23 919.33	- 26 110.40	- 35 601.86	- 34 170.89
TOTALE ONERI	- 114 939.13	- 143 437.95	- 426 148.44	- 566 785.40
RICAVO NETTO	331 994.69	309 320.98	1 107 875.77	772 828.39
Utili e perdite di capitali realizzati	231 497.02	3 710 710.32	2 888 080.44	17 342 963.30
UTILE REALIZZATO	563 491.71	4 020 031.30	3 995 956.21	18 115 791.69
Utili e perdite di capitali non realizzati	4 290 427.20	- 21 713 457.54	19 809 877.99	- 97 531 915.77
UTILE COMPLESSIVO	4 853 918.91	- 17 693 426.24	23 805 834.20	- 79 416 124.08
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	331 994.69	309 320.98	1 107 875.77	772 828.39
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	218 752 637.84	222 768 554.75	761 530 878.12	795 137 148.50
Sottoscrizioni	30 355 505.54	37 100 042.12	48 364 290.28	83 289 138.04
Riscatti	- 22 730 153.93	- 23 422 532.79	- 35 564 568.43	- 37 479 284.34
Utile complessivo	4 853 918.91	- 17 693 426.24	23 805 834.20	- 79 416 124.08
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	231 231 908.36	218 752 637.84	798 136 434.17	761 530 878.12
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	165.60	162.02	185.74	180.11
Numero di diritti	1 396 337	1 350 143	4 267 849	4 197 853
Tranche P *				
Valore di inventario	-	-	158.94	155.41
Numero di diritti	-	-	34 233	35 077

* Tranche P: Gruppo d'investimento per privati con averi di libero passaggio e/o fondi previdenziali del pilastro 3a

	LPP-MIX 35		LPP-MIX 45	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
CONTO PATRIMONIALE IN CHF				
Averi bancari (depositi a vista)	12 077 211.25	15 061 196.01	25 152 793.92	30 214 879.79
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	328 878 363.73	272 657 604.83	618 184 984.87	497 272 085.42
Strumenti finanziari derivati	- 112 432.41	58 925.35	- 165 376.77	86 131.86
Altri attivi	68 796.06	4 845.75	113 757.30	9 418.50
PATRIMONIO COMPLESSIVO	340 911 938.63	287 782 571.94	643 286 159.32	527 582 515.57
Passività	- 35 506.48	- 45 378.53	- 70 155.54	- 133 847.15
PATRIMONIO NETTO	340 876 432.15	287 737 193.41	643 216 003.78	527 448 668.42
CONTO ECONOMICO IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi				
Ricavi da averi bancari	116 063.34	0.00	288 660.88	0.00
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	236 261.63	294 995.54	420 007.37	417 067.07
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	30 397.83	27 909.82	56 180.44	60 110.83
TOTALE RICAVI	382 722.80	322 905.36	764 848.69	477 177.90
Oneri				
Interessi creditorî	0.00	0.00	0.00	- 41 880.81
Interessi negativi su averi bancari	- 21 826.15	- 52 562.25	- 65 368.19	- 118 380.66
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 102 642.74	- 96 646.48	- 194 833.52	- 162 412.11
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche P	- 34 001.37	- 39 871.70	- 79 335.94	- 88 929.25
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Altri oneri	- 737.39	- 777.66	- 689.46	- 767.50
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 8 233.29	- 11 002.82	- 7 019.21	- 11 759.97
TOTALE ONERI	- 167 440.94	- 200 860.91	- 347 246.32	- 424 130.30
RICAVO NETTO	215 281.86	122 044.45	417 602.37	53 047.60
Utili e perdite di capitali realizzati	1 318 200.01	8 058 905.27	362 827.55	7 722 624.93
UTILE REALIZZATO	1 533 481.87	8 180 949.72	780 429.92	7 775 672.53
Utili e perdite di capitali non realizzati	10 237 853.68	- 41 370 201.94	24 727 523.05	- 74 220 196.07
UTILE COMPLESSIVO	11 771 335.55	- 33 189 252.22	25 507 952.97	- 66 444 523.54
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	215 281.86	122 044.45	417 602.37	53 047.60
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	287 737 193.41	286 838 522.15	527 448 668.42	399 475 090.36
Sottoscrizioni	56 792 852.80	71 848 230.36	109 718 258.24	223 900 394.51
Riscatti	- 15 424 949.61	- 37 760 306.88	- 19 458 875.85	- 29 482 292.91
Utile complessivo	11 771 335.55	- 33 189 252.22	25 507 952.97	- 66 444 523.54
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	340 876 432.15	287 737 193.41	643 216 003.78	527 448 668.42
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard				
Valore di inventario	195.94	188.37	202.99	193.77
Numero di diritti	1 720 088	1 506 346	3 125 013	2 675 011
Tranche P *				
Valore di inventario	171.89	166.63	184.02	177.12
Numero di diritti	22 351	23 919	48 232	51 471

* Tranche P: Gruppo d'investimento per privati con averi di libero passaggio e/o fondi previdenziali del pilastro 3a

LPP-MIX 75

CONTO PATRIMONIALE IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	7 826 049.78	4 670 298.05
Averi bancari (averi bancari a termine)	0.00	0.00
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	156 126 013.87	92 604 061.59
Strumenti finanziari derivati	- 9 518.09	4 769.08
Altri attivi	35 063.08	1 672.25
PATRIMONIO COMPLESSIVO	163 977 608.64	97 280 800.97
Passività	- 13 018.43	- 19 153.10
PATRIMONIO NETTO	163 964 590.21	97 261 647.87

CONTO ECONOMICO IN CHF

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Ricavi		
Ricavi da averi bancari	55 276.67	0.34
Ricavi da valori mobiliari (quote di investimenti collettivi di capitale)	33 436.69	32 502.49
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	14 195.72	2 806.73
TOTALE RICAVI	102 909.08	35 309.56
Oneri		
Interessi creditorî	0.00	- 6 374.18
Interessi negativi su averi bancari	- 2 444.04	- 18 939.88
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tr. standard	- 44 507.23	- 28 844.88
Spese amministrative (comm. forfettaria di gestione) Tranche P	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00
Altri oneri	- 863.21	- 908.32
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	- 1 390.41	- 424.11
TOTALE ONERI	- 49 204.89	- 55 491.37
RICAVO NETTO	53 704.19	- 20 181.81
Utili e perdite di capitali realizzati	- 10 923.78	610 714.14
UTILE REALIZZATO	42 780.41	590 532.33
Utili e perdite di capitali non realizzati	7 409 943.42	- 14 188 053.51
UTILE COMPLESSIVO	7 452 723.83	- 13 597 521.18

UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Ricavo netto d'esercizio (trasferimento in conto capitale)	53 704.19	- 20 181.81

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	97 261 647.87	68 940 950.96
Sottoscrizioni	66 200 868.01	51 609 744.98
Riscatti	- 6 950 649.50	- 9 691 526.89
Utile complessivo	7 452 723.83	- 13 597 521.18
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	163 964 590.21	97 261 647.87

CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Tranche standard		
Valore di inventario	124.22	115.86
Numero di diritti	1 319 952	839 454

* Tranche P: Gruppo d'investimento per privati con averi di libero passaggio e/o fondi previdenziali del pilastro 3a

	IMMOBILI SVIZZERA ESG		IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG	
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	76 835 969.58	7 808 344.82	79 8870.35	1 837 789.53
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	0.00	54 917 812.98	0.00	0.00
Prestiti a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Crediti a breve termine	20 151 277.42	16 879 083.05	2 215 881.12	1 704 777.22
Ratei e risconti attivi	902 710.57	384 137.14	43 087.40	78 546.80
Terreni da edificare (incl. Cotruzioni da demolire)	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondi (costruzioni iniziate incl. terreno)	116 370 000.00	71 230 000.00	42 810 000.00	26 430 000.00
Fondi (costruzioni ultimate incl. terreno)	3 568 342 000.00	3 280 734 000.00	451 521 000.00	453 213 000.00
Fondi (Quote di comproprietà)	460 813 550.00	455 178 158.60	0.00	0.00
PATRIMONIO COMPLESSIVO	4 243 415 507.57	3 887 131 536.59	497 388 838.87	483 264 113.55
Debiti a breve termine	- 21 232 412.65	- 21 315 748.48	- 2 163 038.99	- 5 076 779.03
Ratei e risconti passivi	- 16 595 968.43	- 16 334 280.15	- 2 307 530.35	- 3 947 663.93
Debiti ipotecari (incl. altri mutui fruttiferi)	- 348 952 000.00	- 402 817 000.00	- 37 787 500.00	- 65 787 500.00
Accantonamenti	- 2 218 200.00	- 1 157 002.00	0.00	0.00
Imposte latenti ¹⁾	- 98 583 100.00	- 112 199 700.00	- 8 183 200.00	- 9 347 100.00
PATRIMONIO NETTO	3 755 833 826.49	3 333 307 805.96	446 947 569.53	399 105 070.59
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	3 333 307 805.96	3 176 769 852.37	399 105 070.59	340 443 680.76
Sottoscrizioni	358 426 248.25	0.00	40 583 808.30	40 589 184.55
Riscatti	0.00	0.00	0.00	0.00
Utile complessivo	64 099 772.28	156 537 953.59	7 258 690.64	18 072 205.28
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	3 755 833 826.49	3 333 307 805.96	446 947 569.53	399 105 070.59
EVOLUZIONE DEL NUMERO DI DIRITTI	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Numero di diritti all'inizio dell'esercizio	16 974 510	16 974 510	3 080 780	2 758 400
Variazioni durante l'esercizio contabile	1 804 063	0	307 103	322 380
Numero di diritti alla fine dell'esercizio	18 778 573	16 974 510	3 387 883	3 080 780
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Valore d'inventario	200.01	196.37	131.93	129.55
Reddito netto dell'esercizio per diritto	5.58	5.09	2.87	3.00

¹⁾ La voce del bilancio contiene le imposte latenti sugli utili della sostanza immobiliare ed i costi di transazione

CONTO ECONOMICO IN CHF	IMMOBILI SVIZZERA ESG		IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG	
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Reddito locativo nominale (meno superfici di terzi locate)	161 637 158.88	147 536 852.42	15 840 565.00	14 400 273.63
Perdita per locali sfitti	- 3 007 829.53	- 3 162 128.03	- 227 173.80	- 206 060.00
Perdite su incassi su pigioni e spese accessorie	- 43 128.21	- 32 676.51	- 103.40	- 889.25
Reddito locativo netto	158 586 201.14	144 342 047.88	15 613 287.80	14 193 324.38
Manutenzione	- 11 894 540.21	- 11 032 023.36	- 674 389.47	- 550 175.54
Riparazione	- 6 084 364.46	- 6 694 767.92	- 286 955.10	- 71 233.84
Manutenzione immobili	- 17 978 904.67	- 17 726 791.28	- 961 344.57	- 621 409.38
Costi di approvvigionamento e smaltimento, tasse	- 29 074.45	- 61 991.65	- 1 938.30	- 113.60
Costi di riscaldamento e di esercizio non imputabili	- 3 271 209.13	- 3 347 301.28	- 118 985.05	- 57 523.05
Perdite da crediti, variazione del credere	1 731.90	507 975.18	- 13 758.21	- 4 949.06
Assicurazioni	- 1 238 923.22	- 1 011 110.05	- 84 118.95	- 70 418.15
Onorari amministrativi	- 6 727 271.46	- 6 097 201.71	- 520 356.80	- 653 302.70
Costi di locazione e inserzioni	- 491 383.50	- 467 318.17	- 43 914.15	- 43 943.45
Imposte e tributi	- 3 284 457.41	- 5 939 436.65	- 66 130.60	- 10 408.79
Altri oneri operativi	- 591 513.95	- 379 656.99	- 253 196.30	- 113 283.01
Oneri operativi	- 15 632 101.22	- 16 796 041.32	- 1 102 398.36	- 953 941.81
RISULTATO OPERATIVO	124 975 195.25	109 819 215.28	13 549 544.87	12 617 973.19
Interessi creditorî	473 396.30	17 146.39	12 929.20	0.00
Proventi da canone del diritto di superficie	176 278.05	2 276.75	0.00	0.00
Altri ricavi	2 342.10	0.00	0.00	0.00
Altri redditi	652 016.45	19 423.14	12 929.20	0.00
Interessi ipotecari	- 3 322 336.29	- 2 527 609.75	- 546 957.28	- 208 427.46
Interessi negativi su averi bancari	- 43 793.42	- 134 055.67	- 2 966.25	- 8 200.70
Altri interessi debitori	- 4 562.13	- 1 865.24	- 732.30	- 569.67
Canoni del diritto di superficie	- 48 668.00	- 59 563.00	- 298 802.00	- 299 562.40
Spese di finanziamento	- 3 419 359.84	- 2 723 093.66	- 849 457.83	- 516 760.23
Remunerazione per la gestione	- 22 330 147.80	- 20 413 587.46	- 3 173 755.86	- 2 994 267.85
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00	0.00	0.00
Costi di stima e revisione	- 365 331.37	- 313 900.42	- 27 366.85	- 57 677.31
Altre spese di amministrazione	- 9 270.15	- 37 473.33	- 468.80	- 10 622.20
Oneri amministrativi	- 22 704 749.32	- 20 764 961.21	- 3 201 591.51	- 3 062 567.36
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	5 254 811.92	0.00	202 541.13	201 556.85
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	0.00	0.00	0.00	0.00
Ricavi / Oneri da mutazioni dei diritti	5 254 811.92	0.00	202 541.13	201 556.85
RICAVI NETTI DELL'ESERCIZIO	104 757 914.46	86 350 583.55	9 713 965.86	9 240 202.45
Utili e perdite di capitali realizzati	3 804 136.57	13 958 427.71	0.00	0.00
UTILE REALIZZATO	108 562 051.03	100 309 011.26	9 713 965.86	9 240 202.45
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 58 078 878.75	69 811 442.33	- 3 619 175.22	11 006 402.83
Variazione imposte latenti	13 616 600.00	- 13 582 500.00	1 163 900.00	- 2 174 400.00
UTILE COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	64 099 772.28	156 537 953.59	7 258 690.64	18 072 205.28
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ricavi netti dell'esercizio (trasferimento in conto capitale)	104 757 914.46	86 350 583.55	9 713 965.86	9 240 202.45

IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA ESG		
CONTO PATRIMONIALE IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	1 690 081.63	7 213 737.97
Valori mobiliari (quote d'investimenti collettivi di capitale)	0.00	0.00
Prestiti a terzi	0.00	0.00
Crediti a breve termine	12 847 986.75	11 126 523.42
Ratei e risconti attivi	79 851.10	65 842.35
Terreni da edificare (incl. Cotruzioni da demolire)	325 000.00	325 000.00
Fondi (costruzioni iniziate incl. terreno)	91 040 000.00	52 920 000.00
Fondi (costruzioni ultimate incl. terreno)	2 108 714 000.00	1 939 843 000.00
Fondi (Quote di comproprietà)	373 003 340.00	368 396 744.70
PATRIMONIO COMPLESSIVO	2 587 700 259.48	2 379 890 848.44
Debiti a breve termine	- 11 902 642.55	- 11 486 111.71
Ratei e risconti passivi	- 15 189 453.12	- 16 035 585.62
Debiti ipotecari (incl. altri mutui fruttiferi)	- 594 475 000.00	- 409 762 500.00
Accantonamenti	0.00	0.00
Imposte latenti ¹⁾	- 39 657 000.00	- 48 528 000.00
PATRIMONIO NETTO	1 926 476 163.81	1 894 078 651.11
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Patrimonio all'inizio dell'esercizio	1 894 078 651.11	1 556 099 498.37
Sottoscrizioni	0.00	260 077 124.07
Riscatti	0.00	0.00
Utile complessivo	32 397 512.70	77 902 028.67
PATRIMONIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1 926 476 163.81	1 894 078 651.11
EVOLUZIONE DEL NUMERO DI DIRITTI	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Numero di diritti all'inizio dell'esercizio	10 940 605	9 409 306
Variazioni durante l'esercizio contabile	0	1 531 299
Numero di diritti alla fine dell'esercizio	10 940 605	10 940 605
CIFRE SALIENTI PER DIRITTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Valore d'inventario	176.08	173.12
Reddito netto dell'esercizio per diritto	5.25	5.79

¹⁾ La voce del bilancio contiene le imposte latenti sugli utili della sostanza immobiliare ed i costi di transazione

IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA ESG		
CONTO ECONOMICO IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Reddito locativo nominale (meno superfici di terzi locate)	104 768 966.08	92 735 366.15
Perdita per locali sfitti	- 3 102 620.04	- 2 910 936.79
Perdite su incassi su pigioni e spese accessorie	- 160 337.08	- 96 033.28
Reddito locativo netto	101 506 008.96	89 728 396.08
Manutenzione	- 4 640 114.20	-3 707 764.57
Riparazione	- 8 229 656.98	- 5 291 312.02
Manutenzione immobili	- 12 869 771.18	- 8 999 076.59
Costi di approvvigionamento e smaltimento, tasse	- 6 307.45	- 36 779.75
Costi di riscaldamento e di esercizio non imputabili	- 2 563 971.66	- 1 955 218.93
Perdite da crediti, variazione delcredere	- 674 488.68	- 41 714.10
Assicurazioni	- 901 850.18	- 696 906.55
Onorari amministrativi	- 4 196 735.32	- 3 663 475.13
Costi di locazione e inserzioni	- 680 523.26	- 409 165.82
Imposte e tributi	- 1 217 942.32	- 1 079 452.72
Altri oneri operativi	- 585 619.00	- 339 046.64
Oneri operativi	- 10 827 437.87	- 8 221 759.64
RISULTATO OPERATIVO	77 808 799.91	72 507 559.85
Interessi creditorî	45 699.35	9 483.33
Proventi da canone del diritto di superficie	0.00	0.00
Altri ricavi	0.00	0.00
Altri redditi	45 699.35	9 483.33
Interessi ipotecari	- 6 641 918.26	- 2 007 293.02
Interessi negativi su averi bancari	- 17 290.63	- 51 224.45
Altri interessi debitori	- 1 132.15	- 520.08
Canoni del diritto di superficie	- 347 836.72	- 77 422.44
Spese di finanziamento	- 7 008 177.76	- 2 136 459.99
Remunerazione per la gestione	- 13 187 066.28	- 11 521 912.76
Rimborsi ricevuti da terzi	0.00	0.00
Rimborsi pagati a terzi	0.00	0.00
Costi di stima e revisione	- 169 691.33	- 151 926.61
Altre spese di amministrazione	- 5 415.49	- 18 771.81
Oneri amministrativi	- 13 362 173.10	- 11 692 611.18
Partecipazione dei sottoscrittori ai ricavi correnti	0.00	4 699 786.02
Partecipazione dei portatori uscenti ai ricavi correnti	0.00	0.00
Ricavi / Oneri da mutazioni dei diritti	0.00	4 699 786.02
RICAVI NETTI DELL'ESERCIZIO	57 484 148.40	63 387 758.03
Utili e perdite di capitali realizzati	0.00	- 434 101.52
UTILE REALIZZATO	57 484 148.40	62 953 656.51
Utili e perdite di capitali non realizzati	- 33 957 635.70	18 737 572.16
Variazione imposte latenti	8 871 000.00	- 3 789 200.00
UTILE COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	32 397 512.70	77 902 028.67
UTILIZZO DEL RICAVO NETTO IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Ricavi netti dell'esercizio (trasferimento in conto capitale)	57 484 148.40	63 387 758.03

Conto annuale del patrimonio di base

BILANCIO IN CHF

ATTIVO	30.09.2023	30.09.2022
Averi bancari (depositi a vista)	103 788.73	103 519.03
Altri attivi	299.75	0.00
Totale	104 088.48	103 519.03

PASSIVO	30.09.2023	30.09.2022
Capitale di dotazione	100 000.00	100 000.00
Riporto risultato netto	4 088.48	3 519.03
Totale	104 088.48	103 519.03

CONTO ECONOMICO IN CHF

ONERI	2022/2023	2021/2022
Interessi negativi su averi bancari	207.05	207.40
Altri oneri	80.00	80.00
Risultato netto	569.45	- 287.40
Totale	856.50	0.00

RICAVI	2022/2023	2021/2022
Ricavi da averi bancari	856.50	0.00
Totale	856.50	0.00

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 di revisione. Gestione e amministrazione dei gruppi d'investimento immobiliare competono a Swiss Life Asset Management SA; Ufficio di revisione è PricewaterhouseCoopers SA.

I compiti degli organi, dell'organo di gestione nonché dell'ufficio di revisione sono fissati nello statuto, nel regolamento della fondazione e nelle direttive d'investimento. Questi documenti sono disponibili sul sito della Fondazione d'investimento Swiss Life e possono essere richiesti all'organo di gestione.

La fondazione è membro di KGAST (Conferenza degli amministratori di fondazioni di investimento), di cui osserva le direttive e le raccomandazioni.

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 disponibili in linea di massima in tedesco, francese, italiano e in parte in inglese 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.

L'assemblea degli investitori disciplina tutti i settori determinanti per la fondazione, segnatamente l'organizzazione della fondazione, l'attività d'investimento e i diritti degli investitori. Le 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 d'investimento e regolamenti speciali
- c) elezione dei membri del consiglio di fondazione
- 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 patrimonio di base e dei gruppi d'investimento nonché dell'appendice ai conti annuali, mentre il regolamento della fondazione può prevedere un'altra regolamentazione per gruppi d'investimento per i quali fundamentalmente è ammesso un solo investitore
- h) discarico ai membri del consiglio di fondazione e dell'organo di gestione
- i) approvazione di controllate nel patrimonio di base
- j) approvazione di partecipazioni in società per azioni svizzere non quotate in borsa nel patrimonio di base
- 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. I membri del consiglio di fondazione vengono eletti dall'assemblea degli investitori. In questo ambito la fondatrice, i suoi successori legali e le persone che sono economicamente legate alla fondatrice possono essere rappresentati da un terzo al massimo del consiglio di fondazione. Per l'elezione dei membri del consiglio di fondazione, alla fondatrice compete un diritto di proposta. Il mandato dei membri del consiglio di fondazione è di un anno; è possibile la rielezione plurima. Il consiglio di fondazione si riunisce con la frequenza richiesta dalla gestione degli affari, 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) designazione delle persone abilitate a firmare per la fondazione e fissazione delle modalità per il diritto di firma
- b) nomina della direzione
- c) decisione in merito alla costituzione di nuovi gruppi d'investimento nonché al raggruppamento e alla liquidazione di gruppi d'investimento esistenti
- d) costituzione di gruppi d'investimento senza diritto di riscatto durante la fase di costituzione, con riserva di approvazione da parte dell'autorità di vigilanza
- e) fissazione delle 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) designazione di una o più banche depositarie
- g) elezione del o degli esperti in stime immobiliari necessari per gruppi d'investimento con investimenti immobiliari diretti nonché, eventualmente, per gruppi d'investimento alternativi e investimenti diretti in infrastrutture
- h) regolamentazione di un'adeguata organizzazione operativa
- i) prevenzione di conflitti d'interesse e regolamentazione dei negozi giuridici con persone vicine e, in particolare, approvazione del regolamento atto a evitare conflitti d'interesse e negozi giuridici con persone vicine
- j) valutazione dei gruppi d'investimento nonché regolamentazione di carichi e spese
- k) regolamentazione della gestione del rischio e sorveglianza della relativa implementazione
- l) garanzia di un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità della fondazione e garanzia dell'indipendenza degli organi di controllo competenti. Il consiglio di fondazione può incaricare la direzione dell'attuazione
- m) deliberazioni in relazione all'emanazione di ulteriori regolamenti speciali e direttive

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.

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.

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.

INTEGRITÀ E LEALTÀ — Vengono presi i provvedimenti necessari per garantire l'integrità e la lealtà 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 d'integrità e di lealtà per l'esercizio 2022/2023.

SOSTENIBILITÀ / PRINCIPI ESG — La Fondazione d'investimento Swiss Life ha delegato il portfolio management dei suoi gruppi d'investimento a Swiss Life Asset Management SA. In quest'ottica, il concetto di base di «attività d'investimento responsabile» della Fondazione d'investimento Swiss Life si orienta a quello del suo gestore patrimoniale, Swiss Life Asset Management SA.

Per Swiss Life Asset Managers (SLAM) investimento responsabile significa integrare criteri ambientali, sociali e di governance (ESG: Environmental, Social, Governance) nel processo quale base per un'attività d'investimento responsabile. SLAM sostiene appieno i «Principi per l'Investimento Responsabile» (PRI). Il nostro investimento responsabile è in sintonia con le direttive PRI. Anche la Fondazione d'investimento Swiss Life s'impegna a rispettare questo concetto di base dell'attività d'investimento sostenibile nell'orientamento della propria gamma di prodotti. Le due direzioni strategiche comprendono un'integrazione sistematica dei criteri ESG per un gran numero di gruppi d'investimento con struttura diversa e un ampliamento continuo di opportunità d'investimento ESG orientate al futuro mediante la trasformazione di gruppi d'investimento esistenti e il lancio di nuovi.

L'attuazione della sostenibilità dell'attività d'investimento responsabile è disciplinata nel «manuale ESG della Fondazione d'investimento Swiss Life», che verrà pubblicato sul sito della fondazione d'investimento e adeguato in caso di necessità dal consiglio di fondazione

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 di un organo o 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 ovvero diritti di partecipazione esteri, 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 al 30 settembre 2023 si compone di 33 gruppi d'investimento. A eccezione dei gruppi d'investimento Immobili Svizzera ESG, Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG, Immobili commerciali Svizzera ESG, Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF), Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR), LPP-Mix 15 e LPP-Mix 75, i gruppi d'investimento comprendono rispettivamente due tranche 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, che in quanto direzione di fondo con gestione patrimoniale integrata sottostà alla vigilanza della FINMA.

Nell'ottica di una diversificazione, i gruppi d'investimento misti collocano in gruppi d'investimento e fondi di diverse categorie d'investimento.

Posizioni nominali basate su una data di riferimento sono dovute a motivi tecnici (p.es. prelievi cospicui) e sono transitorie. Non viene mirato un effetto leva sul portafoglio.

VALUTAZIONE

Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale Basilea (già Northern Trust Switzerland SA) è incaricata della valutazione dei gruppi d'investimento in titoli e della tenuta della relativa contabilità. A Swiss Life Asset Management SA è affidata la tenuta della contabilità dei gruppi d'investimento immobiliari con investimenti diretti nell'osservanza delle raccomandazioni professionali Swiss GAAP RPC 26. La valutazione dei gruppi d'investimento e dei fondi d'investimento istituzionali sottostanti viene effettuata quotidianamente a valori di mercato. Gli investimenti in valuta estera vengono convertiti ai corsi del giorno di valutazione. Nel caso dei gruppi d'investimento immobiliari con investimenti diretti, gli immobili vengono rivalutati almeno una volta all'anno. La stima viene effettuata in base al metodo discounted cash flow (DCF). 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. Le stime vengono effettuate da Wüest Partner SA.

La valutazione del gruppo d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) e quella del gruppo d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR) si basano sulle valutazioni mensili del fondo immobiliare sottostante. Nel fondo target gli immobili detenuti direttamente vengono rivalutati almeno una volta all'anno. La stima viene effettuata in base al metodo DCF.

Le stime delle singole valutazioni immobiliari vengono approvate trimestralmente dal comitato di valutazione della direzione del fondo in Lussemburgo.

La valutazione del gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR) si compone dei valori patrimoniali, valutati ai valori di mercato (fair value), dei fondi infrastrutturali sottostanti nonché di eventuali co-investimenti. Il gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR) viene valutato nelle giornate di riferimento per la pubblicazione (fine trimestre) e al giorno di riferimento per il bilancio (30 settembre) nonché alle date di emissione e riscatto. La base del calcolo del valore degli impianti infrastrutturali non quotati in borsa è costituita dalle ultime relazioni emesse da fondi e società pertinenti, a condizione che siano disponibili e utilizzabili; ove necessario essa viene adattata al valore di mercato (fair value) dei beni patrimoniali e degli impegni finanziari. Per la valutazione degli investimenti diretti nelle infrastrutture si verificano le informazioni più recenti rilasciate dalle società o da altre fonti. Spesso queste non coincidono con la data di valutazione. Vengono adottati metodi di valutazione generalmente riconosciuti come ultimo finanziamento, multipli di mercato, DCF e valutazioni di terzi, oltre ai prezzi di mercato. Nella stima del fair value di tali investimenti si ricorre a dati di mercato osservabili e a dati sul cash flow. Si tiene inoltre conto del fatto che la valutazione dell'intero portafoglio deve essere in linea con i dati di mercato osservabili e l'andamento generale del mercato stesso. A tal fine si cerca in ogni modo ragionevole di ottenere le ultime informazioni disponibili sugli investimenti su cui operano le società. La valutazione del gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF hedged) si basa sulla valutazione disponibile trimestralmente del gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR) ad esso sottostante.

CORSI AL 30.09.2023

USD / CHF	0.914800	100 JPY / CHF	0.613034
EUR / CHF	0.968545	GBP / CHF	1.116559

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 2023 non erano stati concessi titoli nei gruppi d'investimento.

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

Le spese amministrative (più imposta sul valore aggiunto) vengono addebitate ai gruppi d'investimento secondo le disposizioni del contratto di gestione e di amministrazione fra la fondazione d'investimento e Swiss Life Asset Management SA. 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.

	TRANCHE STANDARD			TRANCHE PM ¹⁾		
	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
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.
Obbl. 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.
Obbl. 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.
Obbl. Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,51% p.a.	0,51% p.a.	nessuna	0,24% p.a.	0,24% p.a.
Obbl. Emerging Markets Imprese (CHF hedged)	0,50% p.a.	0,77% p.a.	0,77% p.a.	nessuna	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Azioni Svizzera	0,22% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	nessuna	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Azioni Svizzera Large Caps Indicizzate	0,14% p.a.	0,35% p.a.	0,35% p.a.	nessuna	0,20% p.a.	0,20% p.a.
Azioni Svizzera Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	nessuna	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Azioni Svizzera Protect Flex	0,28% p.a.	0,45% p.a.	0,45% p.a.	nessuna	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Azioni Estero ESG	0,33% p.a.	0,76% p.a.	0,73% p.a.	nessuna	0,40% p.a.	0,37% p.a.
Azioni Estero ESG Indicizzate	0,19% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	nessuna	0,32% p.a.	0,32% p.a.
Azioni Global ESG	0,37% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	nessuna	0,24% p.a.	0,24% p.a.
Azioni Global Small Caps	0,28% p.a.	0,93% p.a.	0,93% p.a.	0,15% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.
Azioni Emerging Markets ESG	0,42% p.a.	0,95% p.a.	0,88% p.a.	0,05% p.a.	0,55% p.a.	0,48% p.a.
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	nessuna	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Immobili Svizzera ESG	0,50% p.a.	0,82% p.a.	0,82% p.a.	-	-	-
Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG	0,60% p.a.	0,84% p.a.	0,84% p.a.	-	-	-
Immobili commerciali Svizzera ESG	0,50% p.a.	0,92% p.a.	0,92% p.a.	-	-	-
Fondi immobiliari Svizzera	0,15% p.a.	1,16% p.a.	1,17% p.a.	nessuna	1,00% p.a.	1,01% p.a.
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)	0,03% p.a.	1,48% p.a.	1,48% p.a.	-	-	-
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)	0,00% p.a.	1,46% p.a.	1,46% p.a.	-	-	-
Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)	0,25% p.a.	2,12% p.a.	1,90% p.a.	0,03% p.a.	1,88% p.a.	1,68% p.a.
Infrastruttura globale ESG (EUR)	0,22% p.a.	2,13% p.a.	1,95% p.a.	nessuna	1,90% p.a.	1,73% p.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0,12% p.a.	0,65% p.a.	0,65% p.a.	nessuna	0,52% p.a.	0,52% p.a.
Ipoteche Svizzera ESG	0,20% p.a.	0,57% p.a.	0,57% p.a.	nessuna	0,35% p.a.	0,35% p.a.

	TRANCHE STANDARD			TRANCHE P ⁴⁾		
	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Spese amministrative	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
LPP-Mix 15	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,57% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,58% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,41% p.a.	1,39% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,41% p.a.	1,41% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,59% p.a.	0,80% p.a.	1,43% p.a.	1,42% p.a.
LPP-Mix 75	0,03% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	-	-	-

¹⁾ riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA

²⁾ Total Expense Ratio TER_{KGAST} risp. TER_{ISA} al 30.09.2023 (base di calcolo: esercizio 2022/2023)

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 sei mesi alla fine di un trimestre. Per questi gruppi d'investimento, inoltre, si applica una commissione di riscatto dell'1,5% (3,0% dal 1° ottobre 2023); tale commissione è soppressa se i diritti possono essere collocate alla stessa data di valuta.

RIMBORSI NONCHÉ INDENNITÀ DI VENDITA E ASSISTENZA

La fondazione d'investimento nell'esercizio 2022/2023 non ha versato rimborsi né indennità di distribuzione e presa a carico (art. 40 OFond). Nel corso dell'esercizio 2022/2023 ha ricevuto i seguenti rimborsi, negoziati in base all'impiego di investimenti collettivi.

EROGATORE DEL PAGAMENTO	DESTINATARIO	VALUTA	ACCREDITO	TIPO ED ENTITÀ
Invesco Management SA, Luxembourg	Azioni Estero ESG	USD	129 740.22	Il gruppo d'investimento Azioni Estero ESG investe in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Azioni Global Small Caps	USD	521 041.43	Il gruppo d'investimento Azioni Global Small Caps 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, nell'esercizio 2022/2023, ha confermato alla fondazione d'investimento di non aver ricevuto ulteriori prestazioni di valore pecuniario (come retrocessioni e kickback), eccezion fatta per gli emolumenti pattuiti.

CIFRE SALIENTI DEI GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARI CON INVESTIMENTI DIRETTI

	Immobili Svizzera ESG		Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG		Immobili commerciali Svizzera ESG	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Quota della perdita di reddito locativo	1,89%	2,17%	1,43%	1,44%	3,11%	3,24%
Quota del grado di finanziamento esterno	8,42%	10,58%	7,64%	13,72%	23,10%	17,35%
- vincolo ai tassi	6,7 anni	6,3 anni	1,9 anni	0,08 anni	4,0 anni	4,5 anni
- tasso d'interesse al 30.09.	0,56%	0,55%	2,04%	0,39%	1,42%	0,58%
- tasso d'interesse medio ponderato	0,70%	0,62%	1,41%	0,32%	1,17%	0,45%
Margine dell'utile netto operativo (marge EBIT)	68,70%	66,31%	66,28%	65,71%	71,30%	73,60%
Total Expense Ratio (TER _{ISA}) CIC	0,70%	0,70%	0,75%	0,79%	0,69%	0,68%
Total Expense Ratio (TER _{ISA}) CIN	0,82%	0,82%	0,84%	0,96%	0,92%	0,89%
Rendimento del patrimonio netto (ROE)	1,74%	4,93%	1,65%	4,74%	1,71%	4,29%
Rendimento del capitale investito (ROIC)	1,48%	4,17%	1,60%	3,93%	1,55%	3,36%
Rendito distribuito	—	—	—	—	—	—
Quota di distribuzione	—	—	—	—	—	—
Rendimento d'investimento	1,85%	4,93%	1,84%	4,97%	1,71%	4,68%
Sconto ¹⁾						
- Ø tassi di sconto	2,79%	2,70%	2,62%	2,50%	2,81%	2,73%
- margine dei tassi di capitalizzazione	2,10% - 3,80%	2,00% - 3,70%	2,30% - 3,10%	2,05% - 3,00%	2,20% - 4,20%	2,05% - 4,10%

¹⁾ I tassi di sconto (ponderati sul mercato) vengono fissati individualmente per singolo immobile.

PRESTITI CON COPERTURA IPOTECARIA AD ALTRI GRUPPI D'INVESTIMENTO DELLA FONDAZIONE D'INVESTIMENTO SWISS LIFE

Per la gestione a breve termine della liquidità, nell'esercizio 2022/2023 sono stati concessi alle usuali condizioni di mercato prestiti con copertura ipotecaria dal gruppo d'investimento Immobili Svizzera ESG al gruppo d'investimento Immobili commerciali Svizzera. Al giorno determinante 30 settembre 2023 non vi sono prestiti.

CONFERIMENTI IN NATURA IMMOBILI

GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA ESG, IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG E IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA ESG

Nell'esercizio 2022/2023 in nessuno dei tre gruppi d'investimento sono stati ripresi immobili tramite conferimento in natura.

DEROGHE ALLE DIRETTIVE D'INVESTIMENTO

IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG

Secondo l'art. 27 cpv. 4 OFond e la cifra 15 delle direttive d'investimento del gruppo d'investimento Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG, il valore venale di un singolo bene fondiario non può superare il 15% del patrimonio d'investimento del gruppo d'investimento. Attualmente il bene fondiario sito in Wildbachstrasse 55-59 a 8008 Zurigo, con un valore di mercato di 104 190 000 franchi (situazione al 31 marzo 2023), non soddisfa questa condizione. Il valore supera la quota massima ammessa del 6,4%. Tuttavia, a causa del macrocontesto (Zurigo), del microcontesto (Seefeld), dello stato (anno di costruzione 2008) e dell'uso (abitativo), il fondo presenta un profilo di rischio basso.

Conformemente all'art. 26 cpv. 7 OFond sono ammesse deroghe alle direttive di investimento nel singolo caso e a tempo determinato, se l'interesse degli investitori richiede urgentemente una deroga e il presidente o la presidente del consiglio di fondazione la approva. Il 12 giugno 2023, in occasione della sua seduta, il consiglio di fondazione ha deciso che l'osservanza della condizione di cui all'art. 27 cpv. 4 OFond e alla cifra 15 delle direttive d'investimento potrà essere raggiunta con la crescita del gruppo d'investimento attesa presumibilmente entro il 30 settembre 2026 e che, pertanto, fino a tale data può essere superato il valore del 15%.

La Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP ha preso atto della deroga alle direttive d'investimento con lettera del 29 agosto 2023 e non ha espresso obiezioni.

PROSPETTI

Il prospetto aggiornato per i seguenti gruppi di investimento è disponibile all'indirizzo www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento

- Immobili Svizzera ESG
- Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG
- Immobili commerciali Svizzera ESG
- Fondi immobiliari Svizzera
- Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)
- Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)
- Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)
- Infrastruttura globale ESG (EUR)
- Senior Secured Loans (CHF hedged)
- Ipotecche Svizzera ESG

COMPOSIZIONE DEL CUSTOMIZED BENCHMARK

Gruppo d'investimento	Composizione
Azioni Estero ESG	80% MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF 15% MSCI AC World Small Cap, in CHF 5% MSCI Emerging Markets, in CHF

Benchmark	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
1M SARON	2%	2%	2%	2%	2%
SBI Domestic AAA-A 1-3Y	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB TR	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB TR	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg Global Aggregate Corporates Short Term TR (CHF hedged)	7%	9%	8%	7%	4%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (CHF hedged)	4%	6%	5%	4%	3%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%	38%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%	29,6%
MSCI AC World Small Cap, in CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%	5,55%
MSCI Emerging Markets, in CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%	1,85%
KGAST Immo-Index	15%	13%	11%	9%	5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate (CHF hedged)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (CHF hedged)	5%	5%	5%	5%	5%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%
di cui azioni	15%	25%	35%	45%	75%
di cui valute estere	7%	12%	17%	22%	37%

TIPO ED ENTITA DI INVESTIMENTI INDIRETTI

GRUPPI D'INVESTIMENTO MISTI

NOME DELL'INVESTIMENTO COLLETTIVO	TYP	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
SL Obbligazioni CHF Svizzera	FP	13,07%	16,19%	14,23%	12,13%	-
SL Obbligazioni CHF Estero	FP	6,06%	9,14%	7,14%	5,08%	-
SL Obbligazioni Global (CHF hedged)	FP	0,97%	0,96%	0,88%	0,89%	-
SL Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	FP	4,33%	5,09%	3,67%	2,66%	2,99%
SL Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	FP	9,58%	6,98%	7,78%	6,94%	5,46%
SL Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	FP	9,34%	7,20%	7,10%	6,88%	3,25%
SL Obbligazioni Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	FP	0,96%	2,24%	1,21%	0,91%	0,03%
SL Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged)	FP	3,99%	4,18%	3,94%	3,44%	1,48%
SL Azioni Svizzera	FP	6,85%	11,70%	16,70%	21,30%	36,60%
SL Azioni Estero ESG	FP	5,47%	10,28%	15,09%	20,05%	33,88%
SL Azioni Emerging Markets ESG	FP	0,30%	0,27%	0,29%	0,23%	0,09%
SL Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	FP	0,24%	0,62%	0,37%	0,60%	1,58%
SL Immobili Svizzera ESG	FP	6,72%	7,38%	6,64%	3,70%	2,24%
SL Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG	FP	1,97%	1,66%	0,91%	0,63%	0,36%
SL Immobili commerciali Svizzera ESG	FP	6,65%	3,35%	4,14%	4,30%	2,68%
SL Fondi immobiliari Svizzera	FP					0,90%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	ICH	0,76%	1,39%	0,59%	1,07%	0,09%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,03%	1,74%	0,14%	0,30%	0,38%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	ILUX	2,79%	2,24%	2,01%	1,28%	0,30%
SL Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)	FP	0,92%	0,89%	0,68%	0,83%	0,19%
SL Ipoteche Svizzera ESG	FP	0,73%	0,74%	0,67%	0,58%	0,40%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF classe I)	FCH	2,36%	2,33%	2,33%	2,33%	2,32%
CSF Ipoteche Svizzera	FP	10,88%	-	-	-	-
SL:	Swiss Life	CSF:	Credit Suisse Fondazione d'investimento			
FP:	Gruppo di investimento di una fondazione d'investimento	FCH:	Fondo d'investimento di diritto svizzero			
FLUX:	Fondo d'investimento di diritto lussemburghese	ICH:	Fondo immobiliare di diritto svizzero			
ILUX:	Fondo immobiliare di diritto lussemburghese					

ULTERIORI GRUPPI D'INVESTIMENTO

GRUPPO D'INVESTIMENTO	NOME DELL'INVESTIMENTO COLLETTIVO	TIPO	QUOTA
Obbligazioni CHF Svizzera	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,98%
Obbligazioni CHF Estero	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,98%
Obbligazioni Global (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Aggregate (CHF hedged) I-A1	FCH	99,93%
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,89%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	FCH	99,85%
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,80%
Obbligazioni Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF Hedged AM Cap	FLUX	99,98%
Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF Hedged AM Cap	FLUX	100,02%
Azioni Svizzera	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	80,99%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	18,82%
Azioni Svizzera Large Caps Indicizzate	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,73%
Azioni Svizzera Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,88%
Azioni Svizzera Protect	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,77%
Azioni Estero ESG	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	70,83%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	12,16%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	12,01%
	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	4,85%
Azioni Estero ESG Indicizzate	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,72%
Azioni Global ESG	SL Funds (LUX) Equity ESG Global EUR AM Cap	FLUX	71,25%
	SL Funds (LUX) Equity Environment & Biodiversity Impact EUR AM Cap	FLUX	10,20%
	SL Funds (LUX) Equity Green Buildings & Infrastructure Impact EUR AM Cap	FLUX	9,73%
	SL Funds (LUX) Equity Climate Impact EUR AM Cap	FLUX	8,73%
Azioni Global Small Caps	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	50,35%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	49,85%
Azioni Emerging Markets ESG	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	99,80%
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	FCH	99,83%
Fondi immobiliari Svizzera	SL Funds (CH) Real Estate Switzerland Fund of Funds A1 Dis	ICH	99,17%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	SL Loan Fund (LUX) Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,91%
Ipoteche Svizzera ESG	SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,94%
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	92,65%
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,59%
Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)	SL Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	AST	97,78%
Infrastruttura globale ESG (EUR)	SL Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	40,24%
	SL Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	FLUX	14,69%
	FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe	FLUX	10,15%
	FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II	FLUX	5,00%

FI: Gruppo d'investimento di una fondazione d'investimento

FLUX: Fondo d'investimento di diritto lussemburghese

ICH: Fondo immobiliare di diritto svizzero

FCH: Fondo d'investimento di diritto svizzero

FIRL: Fondo d'investimento di diritto irlandese

ILUX: Fondo immobiliare di diritto lussemburghese

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Al 30 settembre 2023 le valute estere nei seguenti gruppi d'investimento sono state coperte con contratti di cambio a termine: Azioni Emerging Markets ESG, Azioni Global Small Caps, LPP-Mix 15/25/35/45 e 75, Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) e Infrastruttura globale ESG (CHF hedged). Nel caso di gruppi d'investimento con fondo target alla base, i derivati possono essere impiegati negli investimenti collettivi tenuti.

DERIVATI CHE AUMENTANO L'ESPOSIZIONE AL 30 SETTEMBRE 2023

		NUMERO	VALORE DI MERCATO	ESPOSIZIONE ECONOMICA	ESPOSIZIONE OPP 2	LIQUIDITA NECESSARIA	COPERTURA	CONTRO PARTE
AZIONI ESTERO ESG							293 486.45	
Contratto di cambio a termine Long	EUR	- 3 730 094.73	11 460.93	- 3 400 000.00	- 3 400 000.00	- 3 400 000.00		UBS
AZIONI GLOBAL SMALL CAPS							524 280.33	
Contratto di cambio a termine Long	USD	- 500 000	2 491.49	- 454 741.70	- 454 741.70	- 454 741.70		ZKB

DERIVATI CHE RIDUCONO L'IMPEGNO AL 30 SETTEMBRE 2023

		NUMERO	VALORE DI MERCATO	ESPOSIZIONE ECONOMICA	ESPOSIZIONE OPP 2	LIQUIDITA NECESSARIA	COPERTURA	CONTRO PARTE
LPP-MIX 15							7 156 887.62	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	8 825 000	- 104 996.40	8 416 887.88	8 416 887.88	8 416 887.88		UBS
LPP-MIX 25							27 137 032.27	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	25 725 000	- 306 066.00	24 535 347.38	24 535 347.38	24 535 347.38		UBS
LPP-MIX 35							12 065 818.74	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	9 450 000	- 112 432.41	9 012 984.75	9 012 984.75	9 012 984.75		UBS
LPP-MIX 45							24 302 465.77	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	13 900 000	- 165 376.77	13 257 194.50	13 257 194.50	13 257 194.50		UBS
LPP-MIX 75							7 738 781.93	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	800 000	- 9 518.09	763 004.00	763 004.00	763 004.00		UBS
IMMOBILI EUROPA INDUSTRIA E LOGISTICA ESG (CHF)							1 338 441.01	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	14 500 000	- 148 689.97	13 825 750.00	13 825 750.00	13 825 750.00		UBS
INFRASTRUTTURA GLOBALE ESG (CHF HEDGED)							4 501 340.06	
Contratto di cambio a termine Short	EUR	2 600 000	- 34 284.85	2 471 476.80	2 471 476.80	2 471 476.80		UBS
Contratto di cambio a termine Short	EUR	77 000 000	- 787 439.09	73 421 656.00	73 421 656.00	73 421 656.00		UBS
Contratto di cambio a termine Short	USD	24 500 000	- 45 617.53	21 661 920.00	21 661 920.00	21 661 920.00		UBS
Contratto di cambio a termine Short	GBP	11 000 000	- 557 262.57	12 137 730.00	12 137 730.00	12 137 730.00		UBS

PERFORMANCE E VOLATILITÀ AL 30 SETTEMBRE 2023

(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 p.a.		10 anni p.a.		Dal lancio p.a. ¹⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obbligazioni CHF Svizzera	30.09.2001	3,5%	5,3%	-1,3%	5,7%	0,3%	4,6%	2,0%	3,8%
SBI Domestic AAA-BBB TR		3,0%	5,1%	-1,2%	5,5%	0,4%	4,5%	2,1%	3,8%
Obbligazioni CHF Svizzera PM	31.05.2007	3,7%	5,3%	-1,1%	5,7%	0,5%	4,6%	1,9%	4,1%
SBI Domestic AAA-BBB TR		3,0%	5,1%	-1,2%	5,5%	0,4%	4,5%	1,7%	4,0%
Obbligazioni CHF Estero	30.09.2001	3,8%	3,1%	-1,1%	4,4%	0,1%	3,3%	1,6%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB TR		3,4%	3,1%	-1,0%	4,2%	0,1%	3,2%	1,7%	3,1%
Obbligazioni CHF Estero PM	31.05.2007	3,9%	3,1%	-0,9%	4,4%	0,3%	3,3%	1,5%	3,5%
SBI Foreign AAA-BBB TR		3,4%	3,1%	-1,0%	4,2%	0,1%	3,2%	1,4%	3,3%
Obbligazioni Global (CHF hedged)	30.09.2001	-2,3%	5,1%	-2,1%	4,9%	-0,3%	4,0%	0,6%	5,4%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged) ²⁾		-1,9%	5,5%	-2,0%	5,1%	-0,2%	4,1%	0,7%	5,6%
Obbligazioni Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	-2,0%	5,1%	-1,8%	4,9%	0,0%	4,0%	0,8%	5,6%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged) ²⁾		-1,9%	5,5%	-2,0%	5,1%	-0,2%	4,1%	0,6%	5,6%
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	14.12.2010	-3,1%	4,1%	-2,5%	4,0%	-0,5%	3,5%	0,2%	3,4%
Obbligazioni Global Stati+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	-2,8%	4,1%	-2,2%	4,0%	-0,3%	3,5%	0,5%	3,5%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)		-3,0%	4,6%	-2,1%	4,2%	-0,4%	3,6%	0,3%	3,4%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	0,2%	1,7%	-1,0%	2,1%			-0,4%	1,6%
Obbligazioni Global Imprese Short Term PM (CHF hedged))	11.10.2013	0,5%	1,7%	-0,7%	2,1%			-0,2%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		0,2%	1,8%	-0,7%	2,2%			-0,3%	1,6%
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	14.12.2010	-0,9%	6,1%	-1,7%	6,5%	0,0%	5,1%	1,0%	5,1%
Obbligazioni Global Imprese PM (CHF hedged)	14.12.2010	-0,6%	6,0%	-1,3%	6,5%	0,4%	5,1%	1,4%	5,1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)		0,0%	7,0%	-1,7%	7,1%	0,1%	5,5%	0,9%	5,2%
Obbligazioni Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	29.09.2017	0,4%	2,1%	-0,8%	2,5%			-1,2%	2,3%
Obbligazioni Emerging Markets Short Term PM (CHF hedged)	29.09.2017	0,7%	2,1%	-0,6%	2,5%			-1,0%	2,3%
Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged)	29.09.2017	-0,1%	6,0%	-1,6%	6,1%			-2,0%	5,6%
Obbligazioni Emerging Markets Imprese PM (CHF hedged)	29.09.2017	0,5%	6,0%	-1,0%	6,1%			-1,5%	5,6%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		0,4%	6,0%	-1,4%	6,7%			-1,7%	6,2%
Azioni Svizzera	30.09.2001	9,3%	10,0%	5,6%	13,0%	6,2%	11,8%	5,4%	12,9%
Swiss Performance Index		9,1%	10,1%	5,9%	13,0%	6,6%	11,9%	5,9%	13,2%
Azioni Svizzera PM	31.05.2007	9,6%	10,0%	5,9%	13,0%	6,5%	11,8%	3,7%	12,9%
Swiss Performance Index		9,1%	10,1%	5,9%	13,0%	6,6%	11,9%	3,9%	12,9%
Azioni Svizzera Large Caps Indicizzate	01.02.2018	8,2%	10,3%	6,4%	12,6%			5,9%	12,5%
Swiss Performance Index 20		8,6%	10,3%	6,8%	12,6%			6,3%	12,6%
Azioni Svizzera Large Caps Indicizzate PM	31.01.2018	8,3%	10,3%	6,5%	12,6%			5,9%	12,6%
Swiss Performance Index 20		8,6%	10,3%	6,8%	12,6%			6,2%	12,6%
Azioni Svizzera Small & Mid Caps	01.02.2018	14,7%	11,7%	2,8%	16,9%			2,7%	16,1%
Swiss Performance Index Extra		11,3%	11,6%	2,1%	16,8%			1,7%	16,0%
Azioni Svizzera Small & Mid Caps PM	31.01.2018	14,9%	11,7%	3,0%	16,9%			2,9%	16,0%
Swiss Performance Index Extra		11,3%	11,6%	2,1%	16,8%			1,7%	16,0%
Azioni Svizzera Protect Flex	18.12.2020	4,9%	7,5%					2,1%	9,2%
Azioni Svizzera Protect PM Flex	18.12.2020	5,2%	7,5%					2,4%	9,2%
Azioni Estero ESG	30.09.2001	11,9%	13,6%	4,4%	17,3%	7,1%	14,4%	3,1%	15,4%
Customized Benchmark		13,5%	13,6%	5,2%	17,3%	8,0%	14,4%	4,3%	15,6%
Azioni Estero ESG PM	31.05.2007	12,3%	13,6%	4,8%	17,3%	7,5%	14,4%	3,0%	15,7%
Customized Benchmark		13,5%	13,6%	5,2%	17,3%	8,0%	14,4%	3,5%	15,8%
Azioni Estero ESG Indicizzate	31.03.2022	14,3%	13,9%					-3,4%	16,8%
Azioni Estero ESG Indicizzate PM	31.03.2022	14,6%	13,9%					-3,2%	16,8%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF		15,3%	13,9%					-2,6%	16,8%
Azioni Global ESG	30.11.2021	7,6%	14,1%					-8,0%	16,4%
Azioni Global ESG PM	30.11.2021	8,0%	14,1%					-7,6%	16,4%
Azioni Global Small Caps	28.02.2018	7,2%	15,5%	1,7%	20,7%			1,3%	19,7%
Azioni Global Small Caps PM	28.02.2018	7,3%	15,5%	1,9%	20,7%			1,5%	19,7%
MSCI AC World Small Cap, in CHF		7,1%	15,7%	2,2%	20,4%			3,1%	19,4%
Azioni Emerging Markets ESG	01.02.2018	-4,8%	13,5%	-1,9%	17,6%			-4,6%	17,0%
MSCI Emerging Markets, in CHF		3,8%	15,6%	-0,8%	16,8%			-2,5%	16,2%
Azioni Emerging Markets ESG PM	31.01.2018	-4,4%	13,5%	-1,5%	17,6%			-4,3%	17,0%
MSCI Emerging Markets, in CHF		3,8%	15,6%	-0,8%	16,8%			-2,6%	16,2%
Azioni Global Protect Flex (CHF hedged)	29.04.2016	4,9%	10,5%	3,0%	10,0%			3,7%	8,6%
Azioni Global Protect Flex PM (CHF hedged)	29.04.2016	5,4%	10,5%	3,4%	10,0%			4,2%	8,6%

PM Tranche con emolumenti ridotti riservata agli investitori con un accordo contrattuale speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ in caso di emissione durante l'esercizio, la performance non è annualizzata dalla data di lancio fino al 30.09.

²⁾ fino al 31 gennaio 2023 customized benchmark

PERFORMANCE E VOLATILITÀ AL 30 SETTEMBRE 2023

(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 p.a.		10 anni p.a.		Dal lancio p.a. ¹⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobili Svizzera ESG	30.11.2009	1,9%	0,9%	4,6%	1,6%	5,3%	1,7%	5,3%	1,6%
KGAST Immo-Index		3,0%	0,5%	4,8%	0,6%	5,1%	0,6%	5,4%	0,6%
Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG	30.11.2017	1,8%	0,7%	4,8%	1,7%			4,9%	1,8%
KGAST Immo-Index		3,0%	0,5%	4,8%	0,6%			4,8%	0,6%
Immobili commerciali Svizzera ESG	31.10.2011	1,7%	2,0%	4,4%	1,9%	4,7%	1,6%	4,9%	1,6%
KGAST Immo-Index		3,0%	0,5%	4,8%	0,6%	5,1%	0,6%	5,3%	0,6%
Fondi immobiliari Svizzera	28.02.2011	1,2%	5,9%	3,2%	9,4%	4,0%	8,5%	3,3%	8,1%
Fondi immobiliari Svizzera PM	28.02.2011	1,4%	5,9%	3,4%	9,4%	4,1%	8,5%	3,4%	8,1%
SXI Swiss Real Estate Funds®		1,8%	6,1%	3,9%	9,7%	4,9%	8,7%	4,1%	8,4%
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)	11.12.2020	-13,2%	9,4%					-1,4%	7,6%
Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)	11.12.2020	-12,6%	9,6%					0,1%	8,2%
Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)	26.05.2021	4,3%	2,4%					4,7%	4,8%
Infrastruttura globale ESG PM (CHF hedged)	26.05.2021	4,5%	2,4%					5,0%	4,9%
Infrastruttura globale ESG (EUR)	26.05.2021	4,7%	2,3%					6,4%	5,0%
Infrastruttura globale ESG PM (EUR)	26.05.2021	4,9%	2,4%					6,7%	5,1%
Ipoteche Svizzera ESG	30.11.2021	3,5%	6,2%					-7,1%	8,1%
Ipoteche Svizzera ESG PM	30.11.2021	3,7%	6,2%					-6,9%	8,1%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	31.01.2020	7,7%	2,4%					0,5%	6,2%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged)	31.01.2020	7,8%	2,4%					0,7%	6,2%
LPP-Mix 15	30.06.2003	2,2%	3,1%	1,0%	3,7%	2,0%	3,0%	2,5%	2,8%
Customized Benchmark		2,7%	3,5%	1,1%	4,0%	2,1%	3,1%	2,8%	2,9%
LPP-Mix 25	30.09.2001	3,1%	4,1%	1,3%	5,1%	2,5%	4,2%	2,9%	4,1%
Customized Benchmark		3,8%	4,5%	1,5%	5,4%	2,8%	4,3%	3,3%	4,1%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	2,3%	4,1%	0,5%	5,1%	1,7%	4,2%	2,2%	4,1%
Customized Benchmark		3,8%	4,5%	1,5%	5,4%	2,8%	4,3%	3,5%	4,1%
LPP-Mix 35	30.09.2001	4,0%	4,9%	1,8%	6,2%	3,1%	5,2%	3,1%	5,2%
Customized Benchmark		4,8%	5,3%	2,1%	6,5%	3,4%	5,3%	3,6%	5,2%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	3,2%	4,9%	1,0%	6,2%	2,2%	5,1%	2,6%	5,2%
Customized Benchmark		4,8%	5,3%	2,1%	6,5%	3,4%	5,3%	4,0%	5,2%
LPP-Mix 45	30.09.2001	4,8%	5,7%	2,3%	7,4%	3,6%	6,3%	3,3%	6,5%
Customized Benchmark		5,8%	6,1%	2,7%	7,7%	4,1%	6,3%	3,9%	6,4%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	3,9%	5,7%	1,4%	7,4%	2,7%	6,3%	2,9%	6,4%
Customized Benchmark		5,8%	6,1%	2,7%	7,7%	4,1%	6,3%	4,5%	6,4%
LPP-Mix 75	31.10.2018	7,2%	8,1%					4,5%	10,9%
Customized Benchmark		8,5%	8,7%					5,0%	11,4%

PM Tranche con emolumenti ridotti è riservata agli investitori con un accordo speciale con Swiss Life Asset Management SA e ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ In caso di emissione durante l'esercizio, la performance non è annualizzata dalla data di lancio fino al 30.09.

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

L'Ordinanza sulle fondazioni d'investimento (OFond) all'art. 26a cpv. 1 lett. a stabilisce che i gruppi d'investimento con una strategia orientata a un indice usuale possono superare il limite previsto per i crediti nei confronti del singolo debitore e quello per partecipazioni a società di cui agli articoli 54 e 54a OPP 2, a condizione che le direttive d'investimento soddisfino gli specifici presupposti al riguardo. In base alle disposizioni normative (artt. 2-5 dell'Ordinanza del DFI sulle condizioni per il superamento del limite d'investimento per debitore e di quello per partecipazioni a società da parte delle fondazioni d'investimento), qui di seguito vengono indicati gli scarti al 30 settembre 2023. Viene, inoltre, richiesta la presentazione della quota delle posizioni non rappresentate nell'indice di riferimento nei gruppi d'investimento gestiti in modo attivo.

SUPERAMENTO DEL 10% DEL LIMITE D'INVESTIMENTO PER DEBITORE

OBBLIGAZIONI GLOBAL STATI+ (CHF HEDGED)			OBBLIGAZIONI GLOBAL (CHF HEDGED)		
Debitore	Gruppo d'investimento	Benchmark	Debitore	Gruppo d'investimento	Benchmark
Stati Uniti	21,86%	32,48%	Stati Uniti	21,27%	22,57%
Giappone	15,72%	20,12%			

SUPERAMENTO DEL 5% DEL LIMITE PER PARTECIPAZIONI A SOCIETÀ

AZIONI SVIZZERA			AZIONI SVIZZERA LARGE CAPS INDICIZZATE		
Società	Gruppo d'investimento	Benchmark	Società	Gruppo d'investimento	Benchmark
Nestlé	18,91%	18,93%	Nestlé	23,35%	23,36%
Novartis	13,55%	15,56%	Novartis	16,73%	16,74%
Roche BG	12,02%	12,02%	Roche BG	14,84%	14,84%
			UBS Group AG	5,85%	5,85%
			Zurich Insurance Group	5,18%	5,19%
AZIONI SVIZZERA SMALL & MID CAPS			AZIONI SVIZZERA PROTECT FLEX		
Società	Gruppo d'investimento	Benchmark	Società	Gruppo d'investimento	Benchmark
Lindt & Sprüngli PS	6,68%	3,70%	Nestlé	16,50%	nessun
Julius Baer Group	5,27%	4,37%	Novartis	16,31%	nessun
Straumann Holding	5,18%	4,77%	Roche BG	14,46%	nessun
			UBS Group AG	6,02%	nessun
			Zurich Insurance Group	5,19%	nessun
AZIONI ESTERO ESG			AZIONI ESTERO ESG INDICIZZATE		
Società	Gruppo d'investimento	Benchmark	Società	Gruppo d'investimento	Benchmark
Microsoft	5,81%	6,64%	Microsoft	8,20%	8,30%
			Alphabet	5,42%	5,49%
AZIONI EMERGING MARKETS ESG					
Società	Gruppo d'investimento	Benchmark			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,49%	6,18%			

INVESTIMENTI NON INERENTI AL BENCHMARK

Gruppo d'investimento	Quota
Obbligazioni CHF Svizzera	0,60%
Obbligazioni CHF Estero	6,07%
Obbligazioni Global (CHF hedged)	1,31%
Obbligazioni Global Stati+ (CHF hedged)	5,35%
Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged)	7,19%
Obbligazioni Global Imprese (CHF hedged)	4,57%
Obbligazioni Emerging Markets Imprese (CHF hedged)	15,54%
Azioni Estero ESG	6,36%
Azioni Global Small Caps	24,13%
Azioni Emerging Markets ESG	9,76%

IMPEGNI ALL'INVESTIMENTO DELLA FONDAZIONE D'INVESTIMENTO

L'art. 34 dell'Ordinanza sulle fondazioni d'investimento (OFond) stabilisce che gli impegni all'investimento della fondazione devono essere coperti in ogni tempo da impegni vincolanti all'investimento degli investitori o da liquidità. Durante l'anno in rassegna sono stati assunti impegni all'investimento nei gruppi d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF hedged) e Infrastruttura globale ESG (EUR). In tutti i gruppi d'investimento LPP-Mix e nel gruppo d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) durante l'esercizio sono state effettuate le ultime chiamate di capitale, cosicché al 30 settembre 2023 non vi erano impegni in sospeso per questi gruppi d'investimento. Gli impegni all'investimento sono e sono stati coperti costantemente da liquidità del gruppo d'investimento risp. da impegni all'investimento degli investitori.

IMPEGNI ALL'INVESTIMENTO AL 30.09.2023

	Moneta	Impegno all'investimento	In sospeso	Copertura / liquidità
Gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)				
Impegni all'investimento in sospeso degli investitori (senza il 5% per copertura CHF)	CHF			105 403 650.00
Liquidità	CHF			4 519 044.95
Swiss Life Infrastruttura globale ESG PM (EUR)	EUR	223 250 000.00	96 236 600.00	
Gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR)				
Impegni all'investimento in sospeso degli investitori	EUR			182 366 700.00
Liquidità	EUR			5 968 183.24
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	24 042 410.23	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	12 154 912.35	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II	EUR	40 000 000.00	40 000 000.00	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	928 326.84	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	EUR	25 000 000.00	8 078 553.77	
Investimento diretto Altitude Infrastructure THD via Owl BidCo S.À R.L.	EUR	9 500 000.00	280 275.45	
Investimento diretto BCP Battery Holding S.À R.L.	EUR	13 340 000.00	6 668 377.35	
Investimento diretto Borssele III & IV via Blauwwind BidCo	EUR	21 391 992.74	765 141.50	
Investimento diretto Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	12 996 017.47	
Investimento diretto Equans	GBP	19 070 640.00	19 070 640.00	

EVENTI DEGNI DI NOTA ACCADUTI DURANTE L'ESERCIZIO

GRUPPO D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG (CHIAMATA DI CAPITALE)

Il gruppo d'investimento Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG ha effettuato l'ultima chiamata di capitale di 40 milioni di franchi al NAV del 30 novembre 2022. A fine esercizio non è più in sospeso alcun impegno all'investimento.

GRUPPI D'INVESTIMENTO IPOTECHE SVIZZERA ESG E SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) (ADEGUAMENTO DEI PROSPETTI)

I prospetti dei due gruppi d'investimento sono stati rielaborati (vari aggiornamenti per quanto concerne schemi, amministratore, gating ecc.) e sono stati effettuati gli adeguamenti del caso. I prospetti sono entrati in vigore il 1° gennaio 2023.

GRUPPO D'INVESTIMENTO OBBLIGAZIONI GLOBAL (CHF HEDGED) (ADEGUAMENTO DEL BENCHMARK)

Al 1° febbraio 2023 i due fondi target (fondo societario e fondo di titoli di stato) sono stati sostituiti da un fondo obbligazionario che investe a livello globale sia in titoli di stato (o di emittenti parastatali, incl. «organi sovranazionali» e «agenzie») che in obbligazioni societarie (cosiddetta strategia «Aggregate»). Il nuovo benchmark è: Bloomberg Global Aggregate ex Securitized ex China CNY TR (CHF hedged).

GRUPPO D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA ESG (APERTURA)

Al NAV del 31 marzo 2023, nel gruppo d'investimento Immobili Svizzera ESG sono stati sottoscritti 1 804 063 diritti per un ammontare di circa 358 milioni di franchi. I capitali così acquisiti sono stati utilizzati per ridurre la quota di capitale di terzi a seguito della recente acquisizione di un portafoglio pregiato, per l'acquisto di ulteriori immobili e per investimenti sostenibili in portafoglio.

REGOLAMENTO DELLA FONDAZIONE (MODIFICHE)

Per rafforzare la protezione degli investitori sono state ampliate le basi regolamentari dei metodi di protezione contro la diluizione. È inoltre stata implementata la possibilità del gating a livello di gruppi d'investimento. Il regolamento della fondazione è entrato in vigore il 1° aprile 2023.

SOSTENIBILITÀ / PRINCIPI ESG («MANUALE ESG DELLA FONDAZIONE D'INVESTIMENTO SWISS LIFE»)

Nella seduta del 14 settembre 2023 il consiglio di fondazione approva il «Manuale ESG della Fondazione d'investimento Swiss Life». Il manuale illustra i principi ESG per i quali la fondazione d'investimento si impegna e descrive l'attuazione dell'approccio ESG di ogni gruppo d'investimento ESG.

GRUPPI D'INVESTIMENTO INFRASTRUTTURA GLOBALE ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (APERTURA / CHIAMATA DI CAPITALE)

Per aumentare ulteriormente la diversificazione e proseguire, come da programma, con la costituzione e l'ampliamento del portafoglio, dal 1° dicembre 2022 al 30 marzo 2023 i due gruppi d'investimento sono stati aperti per la terza volta a nuovi impegni all'investimento. Sono stati accettati impegni all'investimento per un ammontare di 120 milioni di franchi. Nell'esercizio sono state effettuate complessivamente sei chiamate di capitale. Gli impegni all'investimento dei primi sottoscrittori sono stati interamente chiamati. Gli impegni all'investimento del secondo closing del gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF hedged) sono stati chiamati al 44% circa e quelli del gruppo d'investimento Infrastruttura globale ESG (EUR) al 67% (giorno determinante: 30 settembre 2023).

DIRETTIVE D'INVESTIMENTO (MODIFICHE, ART. 1 CONSIDERAZIONI GENERALI)

È stata effettuata una modifica della definizione di «mezzi liquidi». Si è inoltre tenuto conto della crescente importanza della tematica della sostenibilità integrando affermazioni di validità generale sui gruppi d'investimento con caratteristiche di sostenibilità. Le modifiche sono entrate in vigore il 30 settembre 2023.

GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA ESG / IMMOBILI COMMERCIALI SVIZZERA ESG / IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG (ADEGUAMENTO DEI PROSPETTI E DELLE CONDIZIONI)

I prospetti dei tre gruppi d'investimento sono stati rielaborati (adeguamento delle direttive d'investimento, adeguamenti terminologici e uniformazioni, ecc.). I prospetti sono entrati in vigore il 30 settembre 2023. Inoltre, è stato deciso di aumentare la commissione di riscatto dall'1,5% al 3,0% al 1° ottobre 2023.

GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILI EUROPA INDUSTRIA E LOGISTICA ESG (CHF) / (EUR) (ADEGUAMENTO DEI PROSPETTI)

I prospetti dei due gruppi d'investimento sono stati rielaborati (vari aggiornamenti per quanto concerne gli schemi e l'amministratore, adeguamenti terminologici e uniformazioni ecc.). I prospetti sono entrati in vigore il 30 settembre 2023.

GRUPPI D'INVESTIMENTO INFRASTRUTTURA GLOBALE ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (ADEGUAMENTO DEI PROSPETTI)

I prospetti dei due gruppi d'investimento sono stati rielaborati (adeguamento delle direttive d'investimento, ari aggiornamenti per quanto concerne gli schemi e l'amministratore, adeguamenti terminologici e uniformazioni ecc.). Inoltre, è stata introdotta la possibilità di sottoscrizione in qualsiasi momento con giorni determinanti semestrali («closing»). I prospetti sono entrati in vigore il 30 settembre 2023.

EVENTI IMPORTANTI DOPO LA FINE DELL'ESERCIZIO**GRUPPO D'INVESTIMENTO OBBLIGAZIONI GLOBAL IMPRESE SHORT TERM (CHF HEDGED) (LANCIO TRANCHE SPM)**

Per offrire a grandi investitori con un volume d'investimento superiore a 250 milioni di franchi un accesso conveniente al gruppo d'investimento Obbligazioni Global Imprese Short Term (CHF hedged), il 2 ottobre 2023 è stata lanciata una nuova categoria di tranche («tranche SPM») per il gruppo d'investimento.

GRUPPO D'INVESTIMENTO IMMOBILI SVIZZERA TERZA ETÀ E SANITÀ ESG (APERTURA)

Nella seduta del 14 settembre 2023, il consiglio di fondazione ha deciso di aprire il gruppo d'investimento Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG per un volume di sottoscrizione fino a circa 100 milioni di franchi. Il periodo di sottoscrizione è compreso tra il 4 ottobre e il 17 novembre 2023. I diritti sono emessi al NAV del 30 novembre 2023 con valuta 5 dicembre 2023.

GRUPPI D'INVESTIMENTO INFRASTRUTTURA GLOBALE ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (CLOSING IN DATA 30.11.2023)

Nella seduta del 14 settembre 2023, il consiglio di fondazione ha deciso di fissare il «closing» dei due gruppi d'investimento Infrastruttura globale ESG (CHF hedged) / (EUR) l'ultimo giorno lavorativo bancario di maggio e novembre. Pertanto, il prossimo closing per entrambi i gruppi d'investimento avrà luogo il 30 novembre 2023.

GRUPPO D'INVESTIMENTO FONDI IMMOBILIARI SVIZZERA (ADEGUAMENTO DEL PROSPETTO)

Il prospetto del gruppo d'investimento è stato rielaborato (vari aggiornamenti per quanto concerne gli schemi e l'amministratore, adeguamenti terminologici e uniformazioni ecc.). Con l'introduzione del gating a livello di fondo target, a livello di gruppo d'investimento entra in vigore la disposizione relativa al gating analogo. Il prospetto è entrato in vigore il 5 ottobre 2023.

GRUPPO D'INVESTIMENTO FONDI IMMOBILIARI SVIZZERA (ADEGUAMENTO DEL PROSPETTO)

Il prospetto del gruppo d'investimento è stato rielaborato (vari aggiornamenti per quanto concerne gli schemi e l'amministratore, adeguamenti terminologici e uniformazioni ecc.). Con l'introduzione del gating a livello di fondo target, a livello di gruppo d'investimento entra in vigore la disposizione relativa al gating analoga. Il prospetto è entrato in vigore il 5 ottobre 2023.

**GRUPPI D'INVESTIMENTO IMMOBILI EUROPA INDUSTRIA E LOGISTICA ESG (CHF) / (EUR)
(ADEGUAMENTO DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO)**

Per i gruppi d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) e Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR) il 21 novembre 2023 è stato pubblicato un valore netto d'inventario di 100.86 franchi e 105.10 euro per diritto.

Al 30 settembre 2023 i gruppi d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) e Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR) avevano investito rispettivamente il 92,65% e il 93,59% nel fondo Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics (fondo target).

Nel caso di un singolo immobile del fondo target si è verificato un danno causato dall'acqua, scoperto in seguito a un forte maltempo, che rende necessaria la ristrutturazione completa dell'immobile. La fattispecie è stata comunicata il 27 dicembre 2023 agli investitori interessati della fondazione d'investimento. In seguito al sinistro, nel frattempo il valore netto d'inventario del fondo target è stato ridotto nella misura di 21 726 286.30 euro.

La riduzione del valore netto d'inventario a livello di fondo target comporta che i valori netti d'inventario dei gruppi d'investimento Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF) di 96.20 franchi (- 4,62%) e Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR) di 100.19 euro (- 4,67%) per diritto indicati a pagina 25 del rapporto annuale variano notevolmente dai valori netti d'inventario pubblicati il 21 novembre 2023 al 30 settembre 2023. Con i valori netti d'inventario pubblicati il 21 novembre 2023 non sono stati emessi né riscattati diritti.

Per il fondo target e per i gruppi d'investimento è prevista la costituzione di un side pocket, al fine di distinguere dagli altri valori l'immobile danneggiato nonché i crediti nei confronti dell'assicurazione e di terzi in relazione al danno. Il side pocket per il fondo target domiciliato in Lussemburgo necessita dell'approvazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Lussemburgo; quello per i gruppi d'investimento necessita dell'approvazione preliminare da parte della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) nonché dell'approvazione della maggioranza degli investitori interessati.

Rapporto dell'ufficio di revisione

all'Assemblea degli investitori della Fondazione d'investimento Swiss Life,
Zurigo

Rapporto dell'ufficio di revisione del rapporto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Fondazione d'investimento Swiss Life (la fondazione d'investimento), costituito dai conti patrimoniali e dai conti economici del patrimonio d'investimento, dal bilancio e dal conto economico del patrimonio di base per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso (pages 14 à 51) conto annuale è conforme alla legge svizzera, allo statuto e ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla fondazione d'investimento, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, allo statuto e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annual

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nella relazione sulle retribuzioni, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione d'investimento.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.

Nous communiquons à l'organe suprême ou à sa commission compétente, notamment nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le contrôle interne relevée au cours de notre audit.

Comunichiamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione.

Forniamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili e comunichiamo loro ogni relazione o altra situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le misure per l'eliminazione dei pericoli o le misure di salvaguardia adottate.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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 e all'investimento patrimoniale, nella misura in cui tali compiti non vengano esercitati dall'Assemblea degli investitori. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 10 OFond e all'art. 35 OPP 2.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali, statutarie e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità della fondazione d'investimento;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali, statutarie e regolamentari, comprese le direttive d'investimento;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo competente;
- 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.

Come indicato alla nota "Deroghe alle Direttive d'investimento" a pagina 41 dell'allegato, è presente una deroga all'art 27 capoverso 4 OFond e alla cifra 15 delle direttive d'investimento del gruppo d'investimento Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG, per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito, comprese le direttive d'investimento, sono state rispettate, ad eccezione di quanto esposto nel paragrafo precedente.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers AG



Andreas Scheibli
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Michael Zobrist
Perito revisore abilitato

Zurigo, 30 gennaio 2024

Organi e titolari di funzioni

CONSIGLIO DI FONDAZIONE

		ELETTO FINO ALL'ESERCIZIO ¹⁾
PRESIDENZA		
Hans-Peter Conrad	Direttore Swiss Life Holding SA e Swiss Life SA	2023
MEMBRES		
Claudio Di Paolo	Gestore patrimoniale di Agrisano Pencas	2023
Beatrice Eichenberger Schäpper	Gerente di Mettler-Toledo Pensionskasse e Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2023
Daniel Giubellini	Gerente delle fondazioni di previdenza Swiss Life	2023
Günther Hans Jansenberger	Gerente di cassa pensioni di Electrolux SA	2023
Ivy Dalila Klein-Mrabet	Condirettrice Swiss Life SA	2023
Beat Kunz	Rappresentante delle casse pensioni del gruppo Mobiliare	2023
Hans-Jakob Stahel	Direttore Swiss Life SA	2023
Daniel Steiner	Rappresentanti dei dipendenti della Fondazione di Previdenza Swiss Life Personale Assicurazione Complementare (FPP-C)	2023

¹⁾ Fino all'assemblea degli investitori per l'approvazione del rapporto annuale dell'esercizio concluso il 30 settembre dell'anno precedente.

COMMISSIONE D'INVESTIMENTO IMMOBILI

Paolo Benedetto Di Stefano	Head Real Estate Switzerland & Transaction Management Swiss Life Asset Management SA
Beat Kunz	Rappresentante delle casse pensioni del gruppo Mobiliare
Günther Hans Jansenberger	Gerente di cassa pensioni di Electrolux SA
Marie Seiler	Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management SA
Dr. Stephan Thaler	Gerente della Fondazione d'investimento Swiss Life

GERENTE / SOSTITUTO GERENTE

Dr. Stephan Thaler	Gerente della Fondazione d'investimento Swiss Life
Markus Eberhard	Sostituto gerente della Fondazione d'investimento Swiss Life

DOMICILIO	c/o Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo
GERENZA	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo
GESTORE PATRIMONIALE	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo
BANCA DEPOSITARIA	UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo
UFFICIO CONTABILE	Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale di Basilea, Grosspeteranlage 29, 4052 Basilea (titoli) Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo (immobili)
AMMINISTRATORE IMMOBILIARE	LIVIT SA, Altstetterstrasse 124, 8048 Zurigo Ledermann Management SA, Seefeldstrasse 60, 8008 Zurigo
ESPERTI IN STIME IMMOBILIARE	Wüest Partner SA, Bleicherweg 5, 8001 Zurigo
UFFICIO DI REVISIONE	PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, 8050 Zurigo



*Sosteniamo le persone a vivere
in piena libertà di scelta.*

*Fondazione d'investimento Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale, 8022 Zurigo
Telefono 043 547 71 11
fondazionedinvestimento@swisslife-am.com
www.swisslife.ch/fondazionedinvestimento*