

Rapport annuel *2019/2020*

Fondation de placement Swiss Life

Sommaire

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

Pièces jointes:

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

Date d'impression: le 18 décembre 2020

En cas de doute, c'est la version en allemand qui fait foi.

Avant-propos

Durant l'exercice 2019/2020, notre Fondation de placement a une nouvelle fois connu une évolution très satisfaisante. Fin septembre 2020, à la clôture de la période sous revue, 580 caisses de pensions et fondations collectives nous avaient confié une partie de leur fortune de prévoyance à placer. Grâce à une nouvelle croissance de 12% par rapport à la période précédente, la Fondation de placement Swiss Life a pu consolider sa position de cinquième plus grande fondation de placement en Suisse avec une fortune totale de près de 12 milliards de francs.

Les ouvertures réalisées en décembre 2019 pour les groupes de placement Immobilier Suisse et Immeubles commerciaux Suisse, d'un volume de respectivement 500 millions de francs et 150 millions de francs environ, ont été largement sursouscrites. L'ouverture du groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé, proposée fin mars 2020 pour un volume de souscription total de 200 millions de francs et réalisée pour la première fois au moyen d'appels de capitaux, a également suscité un vif intérêt auprès des investisseurs. Ayant obtenu plus du triple du montant de souscription prévu, il a fallu réduire les attributions.

Dans le cadre de l'extension de la gamme de produits, la Fondation de placement a pu compléter de manière optimale son offre dans le domaine des placements à revenus fixes avec le groupe de placement «Senior Secured Loans (couverts en CHF)» lancé fin janvier 2020, qui dispose à présent d'une fortune totale de 35 millions de francs.

En septembre 2020, le conseil de fondation a décidé de lancer de nouvelles offres de placement en valeurs réelles qui proposent des opportunités particulièrement intéressantes dans l'environnement de placement actuel. Il s'agit de groupes de placement dans les domaines Immobilier Europe Industrie et Logistique ainsi que Infrastructure Globale. Le groupe de placement Infrastructure Globale est particulièrement indiqué comme produit de base au regard de la nouvelle quote-part d'infrastructures introduite dans l'OPP 2.

Durant la période sous revue, le conseil de fondation s'est réuni à cinq reprises et a tenu quatre séances extraordinaires par vidéoconférence en raison de la situation liée au coronavirus. J'adresse mes remerciements aux membres du conseil de fondation pour leur implication et leur soutien indéfectibles, et à vous, chers investisseurs, tout particulièrement pour la confiance que vous accordez à notre fondation de placement.



Hans-Peter Conrad
Président du conseil de fondation

Evolution de la Fondation de placement

ÉVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2019	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2020
Groupes de placement				
Obligations suisses en CHF	509 371	31 799	- 8 522	532 648
Obligations étrangères en CHF	289 580	3 174	- 3 627	289 127
Obligations Global (couvertes en CHF)	70 929	- 13 808	1 618	58 739
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	611 050	- 170 992	6 641	446 699
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	1 166 044	124 680	14 868	1 305 592
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	753 126	381 918	64 156	1 199 200
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	228 058	- 12 479	3 787	219 366
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	251 213	20 187	8 482	279 882
Actions Suisse	237 566	50 262	9 729	297 557
Actions Suisse Large Caps Indexées	124 241	49 196	4 298	177 735
Actions Suisse Small & Mid Caps	50 719	- 8 626	3 318	45 411
Actions Suisse Protect	190 206	- 105 098	- 3 537	81 571
Actions Etranger	209 570	171 557	6 224	387 351
Actions Global Small Caps	13 685	36 611	- 3 850	46 446
Actions Emerging Markets	49 638	27 897	9 306	86 841
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	284 878	- 214 261	- 4 709	65 908
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	784 397	202 480	5 803	992 680
Immobilier Suisse	2 046 187	546 537	112 927	2 705 651
Immobilier Suisse Age et Santé	191 271	40 274	11 619	243 164
Immeubles commerciaux Suisse	1 069 967	152 406	50 283	1 272 656
Fonds immobiliers Suisse	209 851	59 010	19 157	288 018
Senior Secured Loans (couvertes en CHF)	0	35 205	- 293	34 912
Stratégies de placement alternatives liquides (couvertes en CHF)	54 337	- 53 483	- 854	0
LPP-Mix 15	171 172	28 323	3 214	202 709
LPP-Mix 25	637 732	29 089	9 417	676 238
LPP-Mix 35	203 353	18 744	3 867	225 964
LPP-Mix 45	243 488	28 374	5 505	277 367
LPP-Mix 75	9 019	18 541	959	28 519
Total	10 660 648	1 477 517	329 786	12 467 951
Résultat net après déduction des doubles comptages	9 506 846	1 354 445	350 616	11 211 907
Fortune totale sans doubles comptages	10 289 005	n.a.	n.a.	11 886 086

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

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

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

Les fiches d'information sont publiées sur Internet, à l'adresse www.swisslife.ch/fondationdeplacement

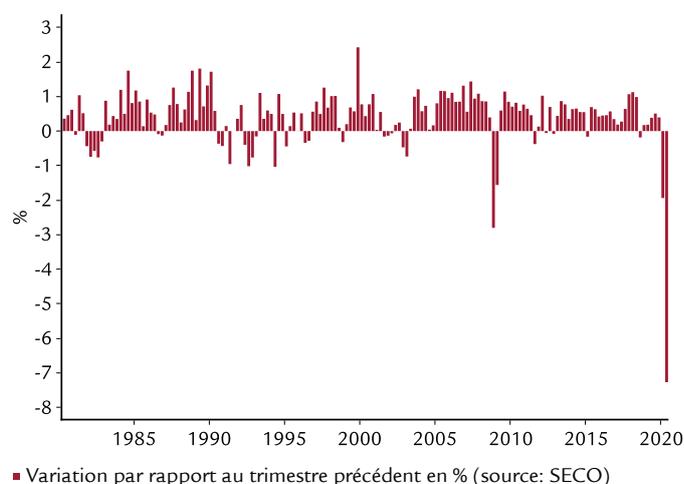
Contexte économique

Au dernier trimestre 2019, la croissance mondiale s'est ralentie, et les tendances récessives se sont accentuées notamment dans l'industrie automobile allemande. Cela s'est également répercuté sur les fournisseurs suisses. La Fed a de nouveau abaissé ses taux directeurs et la nouvelle présidente de la Banque centrale européenne, Christine Lagarde, a poursuivi la politique de taux négatifs de son prédécesseur, Mario Draghi. Le 8 janvier 2020, le journal *Neue Zürcher Zeitung* NZZ a fait pour la première fois état de l'apparition d'une mystérieuse maladie pulmonaire en Chine. En l'espace de quelques semaines, il est devenu clair que cette nouvelle annonçait une crise sanitaire mondiale et la récession la plus grave de ces dernières décennies. Le 11 mars, l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) a qualifié de «pandémie» l'épidémie de Covid-19. A ce moment-là, la situation dans le nord de l'Italie était déjà hors de contrôle. Les appels en faveur d'un strict respect des mesures d'hygiène et de distanciation ainsi que l'interdiction de grands événements ont entraîné une chute de l'activité économique en Europe dès la fin du premier trimestre 2020. Le 16 mars, le Conseil fédéral a proclamé la «situation extraordinaire» pour la Suisse et a mis en œuvre des mesures rigoureuses visant à enrayer l'épidémie. Ces décisions visaient à éviter une surcharge du système de santé. Alors que des pays comme Taïwan, la Corée, l'Allemagne et la Suisse ont assez rapidement maîtrisé l'épidémie, la situation a été catastrophique dans certaines régions d'Italie, d'Espagne et de France ou encore à New York. Les symptômes de cette crise se sont étendus aux marchés des actions. L'indice boursier mondial MSCI a chuté de 32% entre le 19 février et le 23 mars. La nature particulière de la crise a permis aux responsables de réagir tôt au moyen de solides mesures de politique monétaire et fiscale. En mars, la Réserve fédérale américaine a ainsi procédé à de nouvelles baisses de taux, accompagnées de l'annonce de nouveaux achats d'emprunts. Le même mois, le Congrès américain a trouvé un accord, au-delà des clivages entre partis, sur un vaste plan de relance. En Suisse aussi, des mesures ont rapidement été prises: au mois de mars, un vaste train de mesures fiscales a vu le jour, notamment sous la forme de crédits transitoires Covid-19, afin d'aider les entreprises connaissant des problèmes de liquidités. Les Etats membres de l'UE ont également pris des mesures à long terme en lançant en juillet un fonds de reconstruction doté de 750 milliards d'euros. Malgré toutes ces mesures, le choc de l'offre sur l'économie mondiale a entraîné la plus grande récession de ces dernières décennies. En Suisse, le produit intérieur brut (PIB) a reculé de 1,9% au premier trimestre, avant de s'effondrer de 7,3% au deuxième trimestre. Le soutien rapide aux entreprises par une politique fiscale, la composition avantageuse du secteur industriel et l'assouplissement relativement précoce des mesures visant à enrayer la pandémie ont contribué à ce que la Suisse ait été jusqu'ici peu touchée par cette récession. Dans d'autres pays, la chute de l'économie a été plus dramatique: au Royaume-Uni, le PIB a connu un recul de 19,8% au deuxième trimestre.

L'Inde et le Pérou faisaient partie des pays les plus affectés sur le plan économique.

La Chine a servi de modèle pour les autres pays: sortie rapidement du confinement, elle a vu son PIB repartir à nouveau à la hausse dès le deuxième trimestre. Avec l'assouplissement progressif des mesures d'enrayement de l'épidémie, la dynamique économique s'est redressée en Europe à partir de la mi-mai. La récession s'est donc révélée d'une part extrêmement violente et d'autre part très courte. Cette évolution ainsi que le filet de sécurité tendu par la politique monétaire et fiscale ont entraîné une forte reprise des marchés des actions dès le mois d'avril. Toutefois, vers la fin de l'exercice, les signes laissant entrevoir que le redressement économique de l'Europe pourrait être menacé par une deuxième vague de pandémie se sont multipliés.

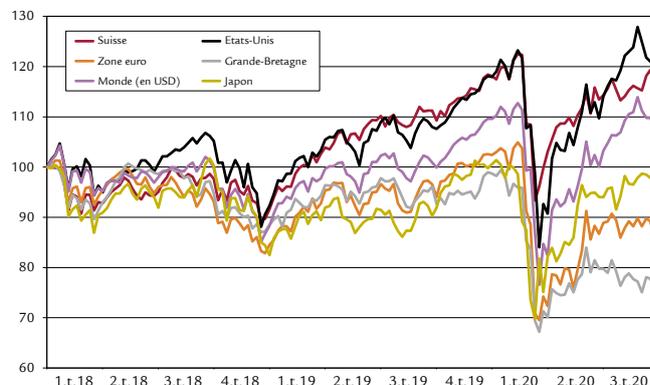
Suisse: récession la plus grave depuis des décennies
(produit intérieur brut réel)



MACROBOND

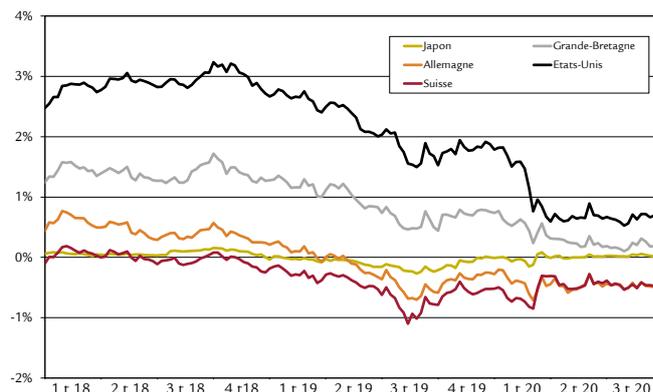
Evolution des marchés financiers

Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



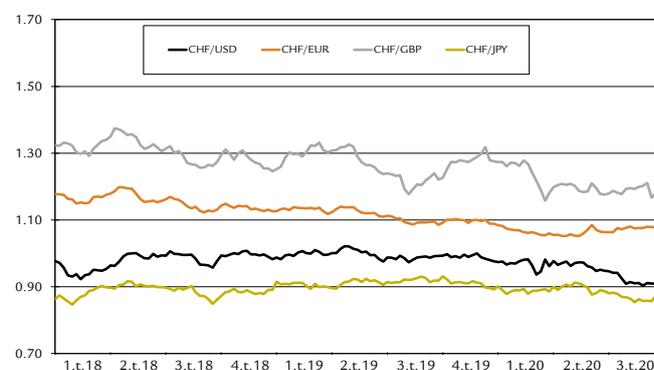
Le dernier trimestre 2019 s'est déroulé de manière satisfaisante sur les marchés d'actions. Les cours ont été soutenus par la perspective d'une persistance de la faiblesse des taux, l'apaisement du conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que des négociations pour le Brexit. Le 19 février 2020, la tendance haussière sur les marchés boursiers, presque ininterrompue depuis mars 2009, a été stoppée en raison des signes de plus en plus évidents d'une pandémie. Les principaux indices directeurs ont chuté d'environ 30% au cours de cette période, et ce jusqu'à la mi-mars. Toutefois, étant donné que les politiques monétaire et fiscale ont très rapidement fait face à la crise économique menaçante, les actions se sont nettement redressées dès le deuxième trimestre 2020.

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



Au début de la récession provoquée par l'apparition de la pandémie de Covid-19, les rendements des obligations des débiteurs publics ont augmenté dans de nombreux pays, le financement des mesures fiscales mises en œuvre commençant à susciter des doutes. La réaction rapide par la politique monétaire en vue d'accompagner les mesures conjoncturelles prises a stoppé cette évolution dès le deuxième trimestre. En Suisse, les rendements des obligations de la Confédération sont de nouveau tombés en terrain négatif à partir de la mi-avril. Au cours de l'exercice, les banques centrales de Suisse, de la zone euro et des Etats-Unis ont clairement indiqué qu'elles maintiendraient leur politique monétaire ultra-accommodante au cours des prochaines années.

Taux de change



La crise de 2020 a entraîné une nouvelle appréciation du franc suisse. Contrairement à la crise de la dette en Europe, c'est le dollar américain qui s'est nettement affaibli en comparaison annuelle. Le 1^{er} octobre 2019, le franc était encore à parité avec le dollar. Un an plus tard, le billet vert ne valait plus que 92 centimes de francs. Il ressort des chiffres de la Banque nationale suisse que celle-ci est intervenue au premier semestre 2020 à hauteur de 90 milliards de francs afin d'éviter une nouvelle appréciation. La stabilisation économique à partir de mai a tout de même contribué à une détente du rapport de change face à l'euro.

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF - La pandémie a provoqué d'importantes turbulences sur le marché suisse des capitaux. Alors que les primes de risque pour les obligations d'entreprise ont continuellement baissé au début de la période sous revue, elles ont connu une hausse spectaculaire avec l'apparition de la pandémie. En très peu de temps, les écarts de crédit ont triplé. Dans le même temps, les taux d'intérêt ont aussi augmenté, étant donné que seules des obligations de la Confédération suisse et des obligations à court terme d'excellente qualité pouvaient encore être vendues pour obtenir des liquidités. La faible liquidité du marché a entraîné des écarts très élevés entre les cours acheteur et vendeur, de 5 ou 10 points de pourcentage, si ce n'est plus. Les mesures d'aide prises par les banques centrales et les gouvernements ont permis d'apaiser la situation à partir d'avril. Par la suite, les taux d'intérêt et les écarts de crédit ont diminué et la liquidité du marché s'est normalisée. Sur l'ensemble de la période sous revue, les taux d'intérêt et les écarts de crédit ont légèrement augmenté. Cette situation a entraîné un rendement absolu négatif du groupe de placement. D'un point de vue relatif, le résultat est équilibré. Le risque de crédit plus élevé a certes contribué négativement au résultat en raison de l'élargissement des écarts de crédit, mais il a permis, tout comme le positionnement sur la courbe des taux, d'obtenir un rendement courant plus élevé.

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF - Durant la période sous revue, le rendement du segment étranger a aussi été négatif, mais de manière moins marquée que le segment Suisse. Bien que le segment étranger ait été davantage touché par l'élargissement des écarts de crédit dû au risque de crédit plus élevé, la hausse des taux d'intérêt a eu un effet moindre en raison de la durée plus faible. D'un point de vue relatif, le résultat est lui aussi équilibré. Le risque de crédit plus élevé a également entraîné une contribution négative au résultat, ce qui a toutefois pu être compensé par la hausse des rendements courants, la contribution de la courbe des taux et la sélection des titres.

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) - Le groupe de placement se compose d'obligations d'Etat et d'obligations d'entreprise. Au cours de la période sous revue, les obligations d'entreprise étaient légèrement surpondérées par rapport aux emprunts d'Etat. En raison du meilleur rendement des obligations d'entreprise, ce positionnement s'est avéré avantageux.

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF) - Le rendement absolu du groupe de placement a été positif en raison du recul des taux du marché. De même, une surperformance a pu être réalisée par rapport à l'indice de référence. Grâce à la durée plus longue en dollar américain, le groupe de placement a bénéficié du recul des taux d'intérêt aux Etats-Unis. En outre, la durée plus longue en yen et, dans une moindre mesure, en euro, a contribué positivement au rendement relatif. L'exposition aux émetteurs SSA s'est d'abord révélée défavorable. La crise du coronavirus a entraîné un important creusement des écarts, qui s'est élevé à 260 points de base pour les titres souverains et à 175 points de base pour les titres des autorités locales. L'intervention rapide des banques centrales a donné lieu à un apaisement suivi d'un fort resserrement des écarts. Le groupe de placement a donc profité du risque de crédit plus élevé à partir du mois d'avril. Après une bonne performance dans toutes les devises principales, les risques ont été fortement réduits. Grâce à la sous-pondération du dollar américain et à la décision de ne pas investir sur de petits marchés des devises, les frais de couverture ont en outre pu être maintenus à un bas niveau.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) - Alors qu'au début de la période sous revue, l'environnement des obligations d'entreprise à court terme était encore relativement favorable et que les primes de risque connaissaient un resserrement progressif, l'arrivée de la crise liée au coronavirus a stoppé net cette tendance. En un temps record, les écarts de crédit se sont creusés en mars, atteignant le plus haut niveau enregistré ces dernières années. Les interventions des banques centrales et les mesures d'aide des gouvernements ont ensuite permis une reprise presque aussi rapide. Combinée à la baisse des taux d'intérêt, cette évolution a entraîné une performance absolue nettement positive. En termes relatifs, le groupe de placement, qui a adopté un positionnement plus défensif, a légèrement sous-performé le benchmark.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) - Durant la période sous revue, l'effondrement conjoncturel dû à la pandémie et les mesures de soutien monétaires des banques centrales ont influencé les primes de risque pour les obligations d'entreprise. Au début de cette période, les écarts de crédit ont reculé grâce au moral positif des marchés.

En mars, les mesures de confinement ont entraîné un fort recul de la conjoncture mondiale, engendrant une forte correction sur les marchés financiers et une accentuation des écarts de crédit pour les obligations d'entreprise. Ensuite, vastes mesures d'assouplissement des banques centrales ont permis de soutenir les marchés financiers. Les programmes d'achat d'obligations de la Fed et de la BCE ont largement contribué à la reprise, les achats d'obligations d'entreprise ayant notamment contribué au moral positif sur les marchés du crédit. Le groupe de placement a généré un rendement nettement positif durant la période sous revue, en raison de la forte baisse des taux du marché et de la hausse modérée des primes de risque. D'un point de vue relatif, le résultat a aussi été réjouissant. Le positionnement prudent en matière de risque de crédit et une bonne sélection des titres ont permis d'obtenir une performance plus élevée que le benchmark.

OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) – Le groupe de placement des obligations à court terme des pays émergents présente également un rendement positif pour la période sous revue, toutefois moins élevé en raison de la durée plus courte. Le rendement relatif a été légèrement négatif. Les obligations à court terme ont mieux performé que l'ensemble du marché, l'exposition prudente aux risques s'est par conséquent révélée défavorable.

OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) – Durant la période sous revue, les primes de risque pour les obligations d'entreprise des pays émergents ont été très volatiles en raison de la pandémie. Début 2020, la situation était encore calme. Le «mini-accord» signé en décembre 2019 entre les Etats-Unis et la Chine a entraîné une forte demande d'obligations des pays émergents en janvier et février. Lorsque, en mars, les effets de la pandémie se sont dessinés plus clairement et qu'un confinement a été imposé dans de nombreux pays, une forte correction s'est produite. Les écarts de crédit ont augmenté de plus de 200 points de base en moins d'un mois. Les mesures d'aide des banques centrales et des gouvernements ont permis un fort mouvement contraire après les ventes massives. En août, ce groupe de placement avait compensé la majeure partie des pertes. Au cours du dernier mois de la période sous revue, les

cours ont finalement cessé d'augmenter. Une potentielle deuxième vague et l'incertitude quant à la reprise économique ont pesé sur le moral des marchés. Le groupe de placement a réalisé un rendement positif durant la période sous revue en raison de la baisse des taux du marché et la hausse modérée des écarts de crédit. En outre, le positionnement conservateur face aux risques a permis d'obtenir un rendement relatif légèrement positif.

ACTIONS SUISSE – Jusqu'à la première apparition dans les médias du coronavirus fin janvier, la hausse des marchés des actions entraînait une évolution réjouissante des cours. Le marché suisse des actions n'a pu échapper aux turbulences induites par le coronavirus. Mais il s'est ensuite redressé, tout comme les marchés mondiaux. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Avec son style de placement actif, le gestionnaire chargé des petites et moyennes capitalisations a surperformé son benchmark. La surpondération des valeurs industrielles et la sous-pondération des valeurs financières ont soutenu la performance relative. En revanche, la sous-pondération du secteur pharmaceutique n'a pas porté ses fruits. La part des sociétés à forte capitalisation (core) couvertes passivement a répondu aux attentes pendant la période sous revue. Après déduction des frais, le groupe de placement a égalé son benchmark.

ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES – Le groupe de placement applique une stratégie de placement passive répliquant le SPI 20 avec les 20 plus grands titres du Swiss Performance Index (SPI). Autrement dit, ces 20 titres ne sont pas surpondérés ou sous-pondérés par une gestion active. Le groupe de placement a atteint le rendement escompté.

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS – La surpondération des titres industriels tels que Interroll, Belimo, Comet et Schweiter et la sous-pondération des valeurs financières ont contribué positivement à la performance relative. En revanche, la sous-pondération de l'industrie pharmaceutique et la détention d'espèces ont pesé sur le rendement relatif. Au cours des douze derniers mois, le groupe de placement a surperformé son benchmark.

ACTIONS SUISSE PROTECT – Au premier trimestre 2020, les pertes ont été nettement réduites par rap-

port à l'univers de placement, en raison de la stratégie de couverture. Les options put achetées étaient dans la monnaie et ont ainsi pu déployer pleinement leur effet protecteur. L'intervention des banques centrales, combinée à une politique fiscale assouplie, a entraîné une reprise au deuxième trimestre, les options put achetées et les options call vendues ayant réduit la participation au marché. La volatilité a été significativement réduite par rapport à l'univers de placement.

ACTIONS ETRANGER – Le marché mondial des actions a été frappé de plein fouet par le coronavirus en février et mars, après avoir poursuivi durant les quatre premiers mois et demi de la période sous revue sa course commencée début 2019. Mais grâce aux mesures de soutien de la politique fiscale et monétaire, d'une ampleur sans précédent, les marchés mondiaux des actions se sont redressés avant la fin de la période sous revue. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Le satellite «Global Small Caps» a souffert de la surpondération du Royaume-Uni et de la sélection de titres en Asie hors Japon. Le satellite «Emerging Markets» a surperformé son benchmark grâce à la surpondération du secteur des technologies de l'information et à la sous-pondération du secteur financier, ainsi qu'à la sélection des titres dans les matériaux de base et en Russie. Le compartiment de grandes sociétés internationales couvertes passivement a dégagé la performance escomptée. Grâce à la forte surperformance des actions des pays émergents, le groupe de placement a surperformé son benchmark.

ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS – Le segment de marché des petites capitalisations mondiales n'a pas échappé à la crise liée au Covid-19 et a fortement chuté, après des performances réjouissantes au début de la période sous revue. A partir de la mi-mars, ce segment s'est redressé sensiblement, tout comme le reste du marché. Sur l'ensemble de la période sous revue, le groupe de placement a profité de la sous-pondération aux Etats-Unis et de la sélection de titres dans les secteurs informatique et finances ainsi qu'aux Etats-Unis. En revanche, il a perdu du terrain en raison de la surpondération du Royaume-Uni et de la sélection de titres en Asie hors Japon. Le rendement du groupe de placement était inférieur au benchmark.

ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS – Comme les autres marchés d'actions, les pays émergents ont souffert de la crise du coronavirus, mais se sont tout aussi bien

redressés par la suite. Le groupe de placement a bénéficié de la surpondération du secteur informatique et de la sous-pondération du secteur financier. De même, la sélection de titres dans le secteur des matériaux de base et en Russie a été avantageuse. En revanche, la surpondération des valeurs énergétiques ainsi que la sélection de titres dans le secteur des biens de consommation et en Inde ont pesé sur le rendement relatif. Le groupe de placement a nettement surpassé son benchmark.

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF) – Au premier trimestre 2020, les pertes liées à la stratégie de couverture ont été nettement réduites par rapport au marché mondial des actions. Les options put achetées étaient dans la monnaie et ont ainsi pu déployer pleinement leur effet protecteur. L'intervention des banques centrales, combinée à une politique fiscale assouplie, a entraîné une reprise au deuxième trimestre, les options put achetées et les options call vendues ayant réduit la participation au marché. La volatilité a été significativement réduite par rapport à l'univers de placement.

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) – Au premier trimestre 2020, les pertes liées à la stratégie de couverture ont été nettement réduites par rapport au marché mondial des actions. Les options put achetées étaient dans la monnaie et ont ainsi pu déployer pleinement leur effet protecteur. L'intervention des banques centrales, combinée à une politique fiscale assouplie, a entraîné une reprise au deuxième trimestre, les options put achetées ayant réduit la participation au marché. La gestion active a apporté une contribution positive, le relèvement extraordinaire du niveau de couverture fin janvier 2020, peu avant le début de la propagation du virus Covid-19, ainsi que la décision de ne pas vendre d'options call s'étant révélés extrêmement avantageux.

SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) – Le groupe de placement a été lancé le 31 janvier 2020. Les huit mois qui ont précédé la clôture annuelle de septembre ont été fortement marqués par l'apparition de la pandémie de coronavirus. Les mesures d'aide prises par les banques centrales et les gouvernements ont permis d'apaiser la situation à partir d'avril. Bien que le rendement soit resté négatif durant la période sous revue, le groupe de placement a surperformé le benchmark, soutenu par la surpondération sélective de certains crédits dans les secteurs des technologies de l'in-

formation, des services et des biens de consommation et par la sous-pondération relative dans les secteurs de la chimie et de la construction mécanique. La surpondération relative des crédits sélectifs dans les segments d'Europe occidentale a également contribué à la surperformance relative. Le groupe de placement vise des rendements stables élevés avec une volatilité minimale des prix et une faible durée des taux. Les emprunts garantis de premier rang présentent des rendements courants relativement intéressants. En raison de leur rémunération variable, ils ne sont en outre exposés qu'à de faibles risques de taux d'intérêt. En tant que classe d'actifs couverte de premier rang, les Senior Secured Loans réalisent des taux de récupération plus élevés en cas de défaut de crédit que les obligations à haut rendement.

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES - Après des performances réjouissantes au début de la période sous revue, les marchés des capitaux mondiaux ont été très durement touchés par la pandémie de coronavirus en février et en mars. Les marchés boursiers ont été fortement secoués, de même que les obligations d'Etat, considérées comme des valeurs refuges, y compris celles de la Confédération. Au cours de cette période, les acteurs du marché se sont réfugiés dans les fonds en caisse, ce qui a pesé sur les cours des titres. En revanche, les biens immobiliers basés sur la VNI ont contribué à amortir le choc de la pandémie. A partir de la mi-mars, les mesures très étendues des politiques monétaires et fiscales ont soutenu les marchés des capitaux, si bien qu'à la fin de la période sous revue, la performance a tout de même connu une évolution positive. Les groupes de placement mixtes ont bénéficié de la sous-pondération des obligations en CHF, des actions étrangères et des placements alternatifs. En revanche, la surpondération des obligations d'Etat internationales et des actions avec contrôle des risques ainsi que la sous-pondération des obligations d'entreprise internationales, des obligations d'entreprise des pays émergents, des actions suisses et des biens immobiliers suisses basés sur la VNI ont pesé sur la performance relative.

FONDS IMMOBILIERS SUISSE - Le groupe de placement cible les dix fonds immobiliers suisses les plus importants et liquides négociés à la Bourse suisse. Pendant la période sous revue, l'allocation du

groupe de placement dans les fonds immobiliers sous-jacents était proche du benchmark.

IMMOBILIER SUISSE - Ce groupe de placement est un véhicule de placement immobilier largement diversifié axé sur l'usage résidentiel. Les surfaces d'habitation représentaient 75,5% des revenus à la fin de l'exercice. Le taux de perte de loyer du portefeuille a pu être abaissé à 2,7% (exercice précédent: 3,5%) grâce à l'attention accrue accordée aux activités de gestion des actifs, ce qui correspond à un niveau très bas par rapport au reste de la branche.

Le groupe de placement a connu une évolution positive durant la période sous revue. Au 30 septembre 2020, la valeur vénale des actifs immobilisés a atteint 3043 millions de francs (exercice précédent: 2494,8 millions de francs), suite à une ouverture avec acquisition d'un nouveau portefeuille, à d'autres transactions et à une évolution positive de la valeur. Le portefeuille immobilier comptait 235 biens (exercice précédent: 193).

Au cours de la période sous revue, 46 biens immobiliers ont été acquis et 4 ont été vendus. Une grande partie de ces biens (38) a été acquise suite à l'ouverture du groupe de placement en décembre 2019. Celle-ci a suscité un vif intérêt auprès des investisseurs et son volume d'émission a été largement sursouscrit. Cinq biens immobiliers situés dans la région de Bâle ont été transférés de la fondation de prévoyance de Rhenus Alpina SA dans le groupe de placement dans le cadre d'un apport en nature. En outre, un bien immobilier à Zurich et un autre à Aarau ainsi qu'un développement de projet attrayant à Saint-Gall ont été acquis. Dans le même temps, quatre plus petits biens immobiliers ont été vendus dans le cadre d'un remaniement stratégique du portefeuille. D'une manière générale, la diversification déjà satisfaisante en termes de structure d'âge, de situation géographique et de profil de qualité a été améliorée.

La part d'habitation élevée et la large diversification ont de forts effets stabilisateurs dans la situation actuelle du marché. Durant l'exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 121,8 millions de francs. Le Covid-19 n'a entraîné qu'une perte de revenus locatifs de 0,16% par rapport au loyer théorique. Il en résulte un rendement de placement attrayant de 4,77%.

IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ – Le groupe de placement a été lancé avec succès le 1er décembre 2017. L'accent est mis sur les placements directs dans les résidences pour personnes âgées avec assistance, les établissements de soins et l'immobilier dédié à la santé en Suisse.

Une ouverture du groupe de placement a eu lieu avec succès au printemps 2020 au moyen d'appels de capitaux échelonnés. Son volume a été sursouscrit trois fois et le volume d'émission s'est élevé à 200 millions de francs au total. Les fonds supplémentaires issus de la première tranche ont été utilisés pour réduire le financement tiers et pour acheter un bien immobilier à Romanshorn et un centre pour seniors à Obergösgen.

Au terme de l'exercice, le portefeuille immobilier comptait dix biens. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 300,1 millions de francs au 30 septembre 2020 suite à plusieurs acquisitions et à des variations de valeur positives (exercice précédent: 226,6 millions de francs).

Le groupe de placement s'est distingué par une résilience élevée aux turbulences conjoncturelles, grâce à l'accent mis sur les placements dans les biens immobiliers dédiés à l'âge et à la santé. A la fin de l'exercice, des pertes de revenus locatifs de 0,03% seulement par rapport au loyer théorique ont été enregistrées en raison du Covid-19. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 5,51%.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE – Le groupe de placement se concentre sur des immeubles à usage commercial présentant un profil de qualité exceptionnel. Au cours de l'exercice sous revue, 40,7% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 33,6% des surfaces de vente. Les surfaces d'habitation représentaient 14,0% des revenus. Malgré un environnement difficile sur le marché de l'immobilier commercial, le taux de perte de loyers a pu encore être réduit, à 3,0%, grâce à une gestion active (exercice précédent: 4,0%).

Au cours de l'exercice écoulé, un portefeuille immobilier de six biens a été acquis, dans le cadre d'une ouverture du groupe de placement en décembre 2019. Un petit immeuble, non conforme à la stratégie, a été vendu. Au 30 septembre 2020, le portefeuille immobilier comptait 93 biens. Grâce à des variations de valeur positives et des investissements, la valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté de 180,2 millions de francs pour s'établir à 1518,0 millions de francs.

Au cours de l'exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 64,8 millions de francs. Le véhicule de placement n'a subi que de légères pertes de revenus locatifs liées au Covid-19. Celles-ci se sont élevées à 0,50% du revenu locatif théorique. Le portefeuille d'immeubles commerciaux bénéficie de la qualité élevée des emplacements et des biens, ce qui entraîne un potentiel de location élevé dans toutes les phases de marché. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,37%.

Informations détaillées sur les groupes de placement

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS SUISSES EN CHF		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 133.37	22 564.02	19 694.22	21 510.07
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	532 375 050.00	509 091 831.38	288 968 370.68	289 431 868.26
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	340 238.73	345 612.68	190 861.20	179 942.28
FORTUNE TOTALE	532 735 422.10	509 460 008.08	289 178 926.10	289 633 320.61
Engagements	- 87 088.55	- 89 110.19	- 52 186.56	- 53 393.87
FORTUNE NETTE	532 648 333.55	509 370 897.89	289 126 739.54	289 579 926.74
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	3 884 253.48	3 946 750.48	2 176 032.00	2 048 406.48
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	358 443.08	758 519.18	242 100.68	546 152.03
TOTAL DES PRODUITS	4 242 696.56	4 705 269.66	2 418 132.68	2 594 558.51
Charges				
Intérêts passifs	- 2 891.45	- 4 596.35	- 1 347.96	- 3 579.75
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 719.35	- 302.25	- 1 292.50	- 568.10
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 333 349.65	- 329 857.41	- 198 642.30	- 196 697.68
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 176.00	- 80.00	- 176.00	- 80.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 319 079.78	- 161 009.95	- 223 515.68	- 299 240.58
TOTAL DES CHARGES	- 656 216.23	- 495 845.96	- 424 974.44	- 500 166.11
RÉSULTAT NET	3 586 480.33	4 209 423.70	1 993 158.24	2 094 392.40
Gains et pertes de capital réalisés	1 039 376.37	1 384 880.28	199 111.03	52 373.46
RÉSULTAT RÉALISÉ	4 625 856.70	5 594 303.98	2 192 269.27	2 146 765.86
Gains et pertes de capital non réalisés	- 13 147 195.17	27 399 644.37	- 5 819 515.31	8 292 528.99
RÉSULTAT TOTAL	- 8 521 338.47	32 993 948.35	- 3 627 246.04	10 439 294.85
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 586 480.33	4 209 423.70	1 993 158.24	2 094 392.40
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	509 370 897.89	454 581 658.07	289 579 926.74	303 748 141.57
Souscriptions	84 723 109.22	136 692 902.48	52 086 314.06	88 553 418.07
Rachats	- 52 924 335.09	- 114 897 611.01	- 48 912 255.22	- 113 160 927.75
Résultat total	- 8 521 338.47	32 993 948.35	- 3 627 246.04	10 439 294.85
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	532 648 333.55	509 370 897.89	289 126 739.54	289 579 926.74
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	174.24	177.26	152.67	155.03
Nombre de parts	1 036 216	982 948	705 047	666 738
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	152.25	154.59	137.39	139.24
Nombre de parts	2 312 676	2 167 941	1 320 971	1 337 386

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

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	6 091.26	19 444.42	20 663.00	18 305.68
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	58 667 547.82	70 827 319.52	445 932 713.38	610 414 866.24
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	113 127.40	139 172.70	789 653.50	658 528.50
FORTUNE TOTALE	58 786 766.48	70 985 936.64	446 743 029.88	611 091 700.42
Engagements	- 47 494.32	- 56 676.91	- 43 670.22	- 42 138.26
FORTUNE NETTE	58 739 272.16	70 929 259.73	446 699 359.66	611 049 562.16
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	170.31	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 285 364.00	1 586 922.00	9 019 010.00	7 521 510.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 604.26	14 802.74	756 583.17	2 406 307.97
TOTAL DES PRODUITS	1 286 968.26	1 601 895.05	9 775 593.17	9 927 817.97
Charges				
Intérêts passifs	- 81.09	- 38.35	- 5 903.07	- 8 044.10
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 152.05	- 203.50	- 8 074.25	- 630.76
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 196 219.80	- 262 384.71	- 164 466.15	- 138 192.26
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 212.00	- 176.00	- 80.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 132 097.20	- 64 110.89	- 3 725 475.13	- 405 133.93
TOTAL DES CHARGES	- 328 774.14	- 326 949.45	- 3 904 094.60	- 552 081.05
RÉSULTAT NET	958 194.12	1 274 945.60	5 871 498.57	9 375 736.92
Gains et pertes de capital réalisés	151 539.32	- 7 024 820.67	5 782 989.44	- 850 818.10
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 109 733.44	- 5 749 875.07	11 654 488.01	8 524 918.82
Gains et pertes de capital non réalisés	508 074.61	9 629 448.03	- 5 012 931.19	27 800 108.25
RÉSULTAT TOTAL	1 617 808.05	3 879 572.96	6 641 556.82	36 325 027.07
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	958 194.12	1 274 945.60	5 871 498.57	9 375 736.92
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	70 929 259.73	223 486 373.03	611 049 562.16	378 406 022.17
Souscriptions	347 228.74	4 998 824.65	130 443 268.05	267 746 631.99
Rachats	- 14 155 024.36	- 161 435 510.91	- 301 435 027.37	- 71 428 119.07
Résultat total	1 617 808.05	3 879 572.96	6 641 556.82	36 325 027.07
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	58 739 272.16	70 929 259.73	446 699 359.66	611 049 562.16
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	139.53	135.58	125.78	124.06
Nombre de parts	420 874	523 064	472 630	483 191
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	138.67	134.32	129.36	127.25
Nombre de parts	100	100	2 993 500	4 331 000

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

	OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 953.46	13 275.13	19 841.46	17 977.93
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 302 914 589.66	1 163 870 423.56	1 197 437 928.96	751 581 548.48
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 724 418.88	2 225 336.40	1 866 889.40	1 611 258.67
FORTUNE TOTALE	1 305 658 962.00	1 166 109 035.09	1 199 324 659.82	753 210 785.08
Engagements	- 67 433.36	- 65 470.02	- 124 177.49	- 84 481.15
FORTUNE NETTE	1 305 591 528.64	1 166 043 565.07	1 199 200 482.33	753 126 303.93
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	31 130 482.48	27 393 104.00	21 334 684.01	18 834 310.47
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3 026 479.81	3 784 655.59	10 918 655.23	3 318 556.21
TOTAL DES PRODUITS	34 156 962.29	31 177 759.59	32 253 339.24	22 152 866.68
Charges				
Intérêts passifs	- 11 372.99	- 6 469.09	- 14 093.41	- 4 727.35
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 2 713.55	- 1 323.55	- 1 593.00	- 1 048.65
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 240 337.30	- 223 739.65	- 376 875.61	- 295 077.79
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 176.00	- 80.00	- 176.00	- 80.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 1 209 545.87	- 896 111.49	- 770 614.83	- 1 473 603.83
TOTAL DES CHARGES	- 1 464 145.71	- 1 127 723.78	- 1 163 352.85	- 1 774 537.62
RÉSULTAT NET	32 692 816.58	30 050 035.81	31 089 986.39	20 378 329.06
Gains et pertes de capital réalisés	- 5 631 393.16	- 3 467 355.63	1 099 485.19	- 2 338 639.80
RÉSULTAT RÉALISÉ	27 061 423.42	26 582 680.18	32 189 471.58	18 039 689.26
Gains et pertes de capital non réalisés	- 12 193 370.96	- 9 371 743.94	31 967 167.95	38 222 840.72
RÉSULTAT TOTAL	14 868 052.46	17 210 936.24	64 156 639.53	56 262 529.98
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	32 692 816.58	30 050 035.81	31 089 986.39	20 378 329.06
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	1 166 043 565.07	941 230 342.84	753 126 303.93	546 771 764.53
Souscriptions	225 606 332.87	272 851 873.93	447 150 099.20	235 309 156.95
Rachats	- 100 926 421.76	- 65 249 587.94	- 65 232 560.33	- 85 217 147.53
Résultat total	14 868 052.46	17 210 936.24	64 156 639.53	56 262 529.98
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	1 305 591 528.64	1 166 043 565.07	1 199 200 482.33	753 126 303.93
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	102.27	101.45	138.75	132.24
Nombre de parts	1 121 735	1 099 447	979 894	653 263
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	103.88	102.82	144.21	136.93
Nombre de parts	11 463 647	10 256 156	7 372 598	4 869 248

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

COMPTÉ DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUV. EN CHF)		OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	48 614.19	37 525.96	48 107.32	34 828.93
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	219 359 507.94	228 067 053.55	279 913 366.35	251 253 802.25
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	219 408 122.13	228 104 579.51	279 961 473.67	251 288 631.18
Engagements	- 42 517.95	- 46 844.16	- 79 074.34	- 75 472.67
FORTUNE NETTE	219 365 604.18	228 057 735.35	279 882 399.33	251 213 158.51
COMPTÉ DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 14 543.25	- 24 968.15	- 25 004.89	- 43 063.93
TOTAL DES PRODUITS	- 14 543.25	- 24 968.15	- 25 004.89	- 43 063.93
Charges				
Intérêts passifs	- 2 083.48	- 2 120.59	- 796.64	- 3 251.34
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 451.60	- 1 929.95	- 1 348.35	- 2 822.90
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 169 599.80	- 166 182.39	- 293 675.03	- 280 682.46
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 176.00	- 80.00	- 176.00	- 80.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	20 967.38	7 968.29	7 645.86	41 836.63
TOTAL DES CHARGES	- 151 343.50	- 162 344.64	- 288 350.16	- 245 000.07
RÉSULTAT NET	- 165 886.75	- 187 312.79	- 313 355.05	- 288 064.00
Gains et pertes de capital réalisés	343 263.21	- 119 079.60	1 494 056.01	1 026 631.14
RÉSULTAT RÉALISÉ	177 376.46	- 306 392.39	1 180 700.96	738 567.14
Gains et pertes de capital non réalisés	3 609 616.50	4 033 748.87	7 301 837.83	18 223 948.01
RÉSULTAT TOTAL	3 786 992.96	3 727 356.48	8 482 538.79	18 962 515.15
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 165 886.75	- 187 312.79	- 313 355.05	- 288 064.00
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	228 057 735.35	131 008 356.01	251 213 158.51	152 441 652.06
Souscriptions	34 215 219.25	107 096 929.15	53 644 234.89	139 400 323.93
Rachats	- 46 694 343.38	- 13 774 906.29	- 33 457 532.86	- 59 591 332.63
Résultat total	3 786 992.96	3 727 356.48	8 482 538.79	18 962 515.15
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	219 365 604.18	228 057 735.35	279 882 399.33	251 213 158.51
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	99.85	98.38	105.05	102.20
Nombre de parts	616 200	687 300	565 324	531 624
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	100.66	98.91	106.77	103.31
Nombre de parts	1 568 000	1 622 200	2 065 200	1 905 700

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

	ACTIONS SUISSE		ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	367 399.28	145 133.01	20 405.03	20 470.71
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	296 838 781.00	237 112 849.50	177 376 827.18	123 983 458.71
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	481 260.00	420 370.00	338 059.05	237 663.75
FORTUNE TOTALE	297 687 440.28	237 678 352.51	177 735 291.26	124 241 593.17
Engagements	- 130 234.99	- 112 150.66	- 352.09	- 477.18
FORTUNE NETTE	297 557 205.29	237 566 201.85	177 734 939.17	124 241 115.99
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	432.47	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	5 493 600.00	4 803 200.00	3 860 883.00	2 708 325.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	941 188.60	319 825.73	390 137.51	319 479.05
TOTAL DES PRODUITS	6 434 788.60	5 123 458.20	4 251 020.51	3 027 804.05
Charges				
Intérêts passifs	- 2 041.54	- 199.05	- 1 831.00	- 1 096.91
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 239.60	- 674.10	- 306.55	- 196.65
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 465 831.91	- 409 746.73	- 738.56	- 667.31
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 212.00	- 181.00	- 83.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 512 622.99	- 490 019.77	- 229 244.80	- 305 272.80
TOTAL DES CHARGES	- 981 960.04	- 900 851.65	- 232 301.91	- 307 316.67
RÉSULTAT NET	5 452 828.56	4 222 606.55	4 018 718.60	2 720 487.38
Gains et pertes de capital réalisés	4 617 028.83	8 928 204.02	839 192.01	1 010 970.74
RÉSULTAT RÉALISÉ	10 069 857.39	13 150 810.57	4 857 910.61	3 731 458.12
Gains et pertes de capital non réalisés	- 340 408.33	13 301 669.76	- 559 838.72	14 493 258.75
RÉSULTAT TOTAL	9 729 449.06	26 452 480.33	4 298 071.89	18 224 716.87
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	5 452 828.56	4 222 606.55	4 018 718.60	2 720 487.38
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	237 566 201.85	252 520 276.84	124 241 115.99	112 120 342.37
Souscriptions	83 705 372.60	28 802 092.37	59 584 161.49	33 643 694.95
Rachats	- 33 443 818.22	- 70 208 647.69	- 10 388 410.20	- 39 747 638.20
Résultat total	9 729 449.06	26 452 480.33	4 298 071.89	18 224 716.87
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	297 557 205.29	237 566 201.85	177 734 939.17	124 241 115.99
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	281.28	271.09	121.45	117.94
Nombre de parts	782 720	657 810	4 100	4 100
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	158.85	152.73	121.40	117.71
Nombre de parts	487 212	387 900	1 460 000	1 051 400

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

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS		ACTIONS SUISSE PROTECT	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 596.56	20 639.05	13 823 801.78	24 503 085.73
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	43 885 194.77	79 345 581.45
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	45 354 411.53	50 661 274.53	24 154 923.50	72 620 942.44
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	- 252 492.48	13 929 028.21
Autres actifs	37 529.25	37 124.40	24 519.64	23 391.10
FORTUNE TOTALE	45 411 537.34	50 719 037.98	81 635 947.21	190 422 028.93
Engagements	- 134.38	- 188.24	- 65 332.76	- 216 407.01
FORTUNE NETTE	45 411 402.96	50 718 849.74	81 570 614.45	190 205 621.92
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	24 400.87	32 756.71
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	428 655.00	416 784.00	275 770.39	266 117.45
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	48 724.74	34 656.25	0.00	22 696.47
TOTAL DES PRODUITS	477 379.74	451 440.25	300 171.26	321 570.63
Charges				
Intérêts passifs	- 132.28	- 242.53	- 1 682.70	- 143.15
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 349.80	- 59.50	- 380 345.26	- 342 988.16
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 248.67	- 231.27	- 1 505.29	- 1 514.76
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	- 234 097.32	- 290 993.56
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 181.00	- 83.00	- 2 115.09	- 1 170.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 38 542.33	- 42 216.19	119 693.19	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 39 454.08	- 42 832.49	- 500 052.47	- 636 810.08
RÉSULTAT NET	437 925.66	408 607.76	- 199 881.21	- 315 239.45
Gains et pertes de capital réalisés	383 195.82	- 1 378 597.01	9 725 274.40	- 7 879 021.52
RÉSULTAT RÉALISÉ	821 121.48	- 969 989.25	9 525 393.19	- 8 194 260.97
Gains et pertes de capital non réalisés	2 497 528.15	- 758 216.62	- 13 061 979.66	12 566 665.98
RÉSULTAT TOTAL	3 318 649.63	- 1 728 205.87	- 3 536 586.47	4 372 405.01
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	437 925.66	408 607.76	- 199 881.21	- 315 239.45
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	50 718 849.74	55 810 180.67	190 205 621.92	159 347 686.04
Souscriptions	7 014 906.26	10 273 010.75	0.00	26 485 530.87
Rachats	- 15 641 002.67	- 13 636 135.81	- 105 098 421.00	0.00
Résultat total	3 318 649.63	- 1 728 205.87	- 3 536 586.47	4 372 405.01
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	45 411 402.96	50 718 849.74	81 570 614.45	190 205 621.92
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	105.73	98.30	117.57	118.85
Nombre de parts	1 100	1 100	3 000	3 000
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	106.48	98.77	120.70	121.56
Nombre de parts	425 400	512 400	672 900	1 561 743

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

	ACTIONS ETRANGER		ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	0.00	253 751.47	575 558.19	53 670.32
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	387 308 504.55	209 185 690.46	45 889 352.51	13 637 852.95
Instruments financiers dérivés	- 155.58	158.09	0.00	0.00
Autres actifs	341 772.36	265 213.64	47.26	193.06
FORTUNE TOTALE	387 650 121.33	209 704 813.66	46 464 957.96	13 691 716.33
Engagements	- 299 193.66	- 135 281.84	- 18 747.40	- 7 113.79
FORTUNE NETTE	387 350 927.67	209 569 531.82	46 446 210.56	13 684 602.54
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	2 362.49	1 435.87	1 116.55	800.15
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 014 873.47	3 021 700.00	104 375.19	0.00
Restitutions obtenues de tiers	101 575.66	132 613.03	73 868.94	68 459.26
Participation des souscripteurs aux revenus cours	2 342 434.12	248 300.08	34 749.52	3 732.32
TOTAL DES PRODUITS	6 461 245.74	3 404 048.98	214 110.20	72 991.73
Charges				
Intérêts passifs	- 6 224.38	- 292.47	- 2 635.57	- 338.01
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 3 020.60	- 1 333.66	- 194.15	- 122.50
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 499 808.82	- 538 201.12	- 267.46	- 282.41
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	- 58 411.48	- 14 316.50
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 674.84	- 668.79	- 545.44	- 164.52
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	- 807 673.89	- 526 925.00	-	- 20 878.71
TOTAL DES CHARGES	- 1 317 402.53	- 1 067 421.04	- 62 054.10	- 36 102.65
RÉSULTAT NET	5 143 843.21	2 336 627.94	152 056.10	36 889.08
Gains et pertes de capital réalisés	3 417 174.37	17 706 989.50	- 23 403.69	- 1 260 336.06
RÉSULTAT RÉALISÉ	8 561 017.58	20 043 617.44	128 652.41	- 1 223 446.98
Gains et pertes de capital non réalisés	- 2 336 482.79	- 21 204 941.67	- 3 978 171.87	102 632.92
RÉSULTAT TOTAL	6 224 534.79	- 1 161 324.23	- 3 849 519.46	- 1 120 814.06
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	5 143 843.21	2 336 627.94	152 056.10	36 889.08
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	209 569 531.82	286 105 658.36	13 684 602.54	22 583 692.21
Souscriptions	231 168 643.56	44 490 691.68	36 611 127.48	2 420 799.68
Rachats	- 59 611 782.50	- 119 865 493.99	-	- 10 199 075.29
Résultat total	6 224 534.79	- 1 161 324.23	- 3 849 519.46	- 1 120 814.06
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	387 350 927.67	209 569 531.82	46 446 210.56	13 684 602.54
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	161.84	161.07	88.37	94.86
Nombre de parts	983 027	834 832	1 000	1 000
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	131.44	130.34	88.84	95.23
Nombre de parts	1 736 550	576 200	521 800	142 700

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

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS		ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	205 191.40	128 980.03	9 981 341.99	42 521 966.48
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	36 451 031.32	127 306 979.10
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	86 655 313.61	49 520 889.42	19 808 935.44	94 564 217.58
Instruments financiers dérivés	- 2 671.65	0.00	- 292 682.15	20 816 212.56
Autres actifs	0.00	0.00	35 691.27	44 271.09
FORTUNE TOTALE	86 857 833.36	49 649 869.45	65 984 317.87	285 253 646.81
Engagements	- 16 387.40	- 12 095.32	- 75 844.94	- 375 329.95
FORTUNE NETTE	86 841 445.96	49 637 774.13	65 908 472.93	284 878 316.86
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	49 918.55	63 459.93
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	915 940.07	0.00	384 406.11	481 864.66
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	- 9 663.15	- 2 647.62	0.00	36 504.07
TOTAL DES PRODUITS	906 276.92	- 2 647.62	434 324.66	581 828.66
Charges				
Intérêts passifs	- 2 010.95	- 163.24	- 3 892.54	- 7 344.23
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 524.79	- 446.20	- 374 372.41	- 547 498.77
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 19 865.49	- 20 897.41	- 10 960.19	- 11 094.50
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 34 038.83	- 24 773.30	- 342 443.52	- 581 581.26
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 545.46	- 161.40	- 2 234.22	- 1 754.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus cours	3 075.51	3 762.06	125 647.29	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 53 910.01	- 42 679.49	- 608 255.59	- 1 149 272.79
RÉSULTAT NET	852 366.91	- 45 327.11	- 173 930.93	- 567 444.13
Gains et pertes de capital réalisés	- 839 390.22	- 3 092 378.55	13 838 548.72	- 12 338 926.65
RÉSULTAT RÉALISÉ	12 976.69	- 3 137 705.66	13 664 617.79	- 12 906 370.78
Gains et pertes de capital non réalisés	9 293 286.50	3 959 985.32	- 18 373 580.95	11 545 415.13
RÉSULTAT TOTAL	9 306 263.19	822 279.66	- 4 708 963.16	- 1 360 955.65
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	852 366.91	- 45 327.11	- 173 930.93	- 567 444.13
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	49 637 774.13	52 885 206.91	284 878 316.86	253 297 038.02
Souscriptions	33 558 809.15	11 242 013.62	0.00	32 942 234.49
Rachats	- 5 661 400.51	- 15 311 726.06	- 214 260 880.77	0.00
Résultat total	9 306 263.19	822 279.66	- 4 708 963.16	- 1 360 955.65
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	86 841 445.96	49 637 774.13	65 908 472.93	284 878 316.86
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	95.41	85.65	147.91	148.47
Nombre de parts	47 900	55 000	12 776	12 776
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	95.63	85.51	153.19	153.23
Nombre de parts	860 300	525 400	417 906	1 846 780

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

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 117.76	17 478.59
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	991 179 080.20	782 449 458.70
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	1 585 218.88	2 030 716.00
FORTUNE TOTALE	992 784 416.84	784 497 653.29
Engagements	- 104 913.35	- 101 006.82
FORTUNE NETTE	992 679 503.49	784 396 646.47
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits		
Produits des liquidités	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	18 108 482.47	11 516 331.42
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 806 029.83	1 712 472.50
TOTAL DES PRODUITS	19 914 512.30	13 228 803.92
Charges		
Intérêts passifs	- 8 228.72	- 7 594.15
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 316.40	- 395.24
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 451 272.28	- 345 945.34
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 176.00	- 80.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 376 051.00	- 46 972.05
TOTAL DES CHARGES	- 836 044.40	- 400 986.78
RÉSULTAT NET	19 078 467.90	12 827 817.14
Gains et pertes de capital réalisés	269 465.34	- 50 241.40
RÉSULTAT RÉALISÉ	19 347 933.24	12 777 575.74
Gains et pertes de capital non réalisés	- 13 545 195.39	13 197 090.14
RÉSULTAT TOTAL	5 802 737.85	25 974 665.88
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	19 078 467.90	12 827 817.14
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	784 396 646.47	450 667 305.04
Souscriptions	244 883 021.17	337 897 298.50
Rachats	- 42 402 902.00	- 30 142 622.95
Résultat total	5 802 737.85	25 974 665.88
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	992 679 503.49	784 396 646.47
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A		
Valeur d'inventaire	115.58	115.11
Nombre de parts	780 667	961 867
Tranche PM *		
Valeur d'inventaire	117.92	116.90
Nombre de parts	7 653 026	5 762 726

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

	FONDS IMMOBILIERS SUISSE		SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) ¹⁾
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	21 644.50	19 200.90	90 599.69
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	285 462 793.45	207 909 413.83	34 827 171.66
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 534 366.72	1 923 102.59	0.00
FORTUNE TOTALE	288 018 804.67	209 851 717.32	34 917 771.35
Engagements	- 857.16	- 958.15	- 6 006.85
FORTUNE NETTE	288 017 947.51	209 850 759.17	34 911 764.50
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2020 - 30.09.2020
Produits			
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 241 047.78	5 494 578.84	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	58 792.87	108 757.99	- 8.77
TOTAL DES PRODUITS	7 299 840.65	5 603 336.83	- 8.77
Charges			
Intérêts passifs	- 2 328.73	- 3 336.03	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 095.45	- 80.70	- 26.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 2 602.74	- 2 343.16	- 15 631.07
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 176.00	- 80.00	- 20.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 40 637.62	103.93	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 46 840.54	- 5 735.96	- 15 677.52
RÉSULTAT NET	7 253 000.11	5 597 600.87	- 15 686.29
Gains et pertes de capital réalisés	1 030 760.97	314 728.58	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	8 283 761.08	5 912 329.45	- 15 686.29
Gains et pertes de capital non réalisés	10 872 953.51	16 010 512.96	- 277 247.98
RÉSULTAT TOTAL	19 156 714.59	21 922 842.41	- 292 934.27
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	7 253 000.11	5 597 600.87	- 15 686.29
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2020 - 30.09.2020
Fortune au début de l'exercice	209 850 759.17	85 606 969.68	0.00
Souscriptions	81 492 002.13	108 309 382.01	35 204 698.77
Rachats	- 22 481 528.38	- 5 988 434.93	0.00
Résultat total	19 156 714.59	21 922 842.41	- 292 934.27
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	288 017 947.51	209 850 759.17	34 911 764.50
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
Tranche A			
Valeur d'inventaire	159.51	146.11	96.75
Nombre de parts	10 500	10 500	100 100
Tranche PM *			
Valeur d'inventaire	162.02	148.17	96.91
Nombre de parts	1 767 300	1 405 900	260 300

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

¹⁾ Lancement au 31.01.2020

	IMMOBILIER SUISSE		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTE	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 359 377.45	5 666 772.60	1 339 700.88	1 457 347.49
Valeurs mobilières (Parts des groupes de placement)	0.00	0.00	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00	28 458.00	62 574.00
Créances à court terme	14 216 454.87	11 301 162.08	1 218 983.99	894 541.78
Comptes de régularisation de l'actif	288 509.81	136 840.20	307 605.33	689 278.40
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	8 815 991.75	0.00	3 497 202.83
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	73 190 000.00	61 760 008.25	23 057 000.00	4 261 797.17
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	2 937 935 400.00	2 395 723 600.00	277 050 000.00	218 873 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	31 903 900.00	28 542 255.74	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	3 059 893 642.13	2 511 946 630.62	303 001 748.20	229 735 741.67
Engagements à court terme	- 18 804 317.96	- 17 516 756.05	- 654 349.40	- 537 154.10
Comptes de régularisation du passif	- 17 030 822.26	- 17 172 952.08	- 1 644 707.64	- 463 526.82
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 240 227 000.00	- 360 983 000.00	- 53 101 875.00	- 35 101 875.00
Provisions	- 200 900.00	- 21 000.00	0.00	0.00
Impôts latents ²⁾	- 77 979 500.00	- 70 066 000.00	- 4 436 700.00	- 2 361 900.00
FORTUNE NETTE	2 705 651 101.91	2 046 186 922.49	243 164 116.16	191 271 285.75
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	2 046 186 922.49	1 905 493 497.44	191 271 285.75	51 748 490.49
Souscriptions	546 536 633.33	35 450 548.55	40 274 451.13	151 427 773.95
Rachats	0.00	0.00	0.00	- 17 263 543.41
Résultat total	112 927 546.09	105 242 876.50	11 618 379.28	5 358 564.72
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	2 705 651 101.91	2 046 186 922.49	243 164 116.16	191 271 285.75
EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Nombre de parts au début de l'exercice	12 142 230	11 920 465	1 736 113	494 700
Variations durant l'exercice sous revue	3 182 978	221 765	355 834	1 241 413
Nombre de parts à la fin de l'exercice	15 325 208	12 142 230	2 091 947	1 736 113
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Valeur d'inventaire	176.55	168.52	116.24	110.17
Produit net de l'exercice comptable par part	4.77	4.77	2.44	3.22

²⁾ La position du bilan comprend les impôts latents sur les gains immobiliers et les frais de transaction

COMPTES DE RESULTATS EN CHF	IMMOBILIER SUISSE		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTE	
	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location) ¹⁾	121 769 029.60	104 122 559.16	7 883 393.54	4 421 256.68
Pertes de produit sur locaux vides	- 3 542 805.32	- 3 451 546.58	- 94 852.35	- 54 791.85
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	285 060.04	- 136 395.94	- 28 104.35	224.64
Revenu locatif net	118 511 284.32	100 534 616.64	7 760 436.84	4 366 689.47
Maintenance	- 9 750 359.70	- 8 616 304.49	- 391 812.04	- 96 247.05
Remise en état	- 7 336 975.45	- 7 533 420.93	- 101 537.80	0.00
Entretien des immeubles	- 17 087 335.15	- 16 149 725.42	- 493 349.84	- 96 247.05
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 13 474.80	- 15 699.25	0.00	0.00
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 3 210 034.41	- 2 840 749.25	- 37 979.88	- 25 662.35
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 186 462.63	- 53 903.09	- 16 088.71	2 837.44
Assurances	- 845 354.27	- 794 852.83	- 31 288.70	- 15 398.51
Honoraires d'administration	- 4 874 706.02	- 4 175 285.10	- 256 553.55	- 142 129.50
Frais de location et d'annonce	- 518 116.08	- 735 791.85	- 32 648.56	- 3 803.60
Impôts et taxes	- 2 190 564.80	- 2 215 533.03	- 7 308.00	- 6 318.00
Autres charges d'exploitation	- 271 125.20	- 243 432.01	- 38 471.32	24 029.54
Charges d'exploitation	- 12 109 838.21	- 11 075 246.41	- 420 338.72	- 166 444.98
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	89 314 110.96	73 309 644.81	6 846 748.28	4 103 997.44
Intérêts créanciers	0.00	108.80	19 605.11	19 444.00
Rentes du droit de superficie	0.00	4 461.75	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	4 570.55	19 605.11	19 444.00
Intérêts hypothécaires	- 2 072 272.98	- 2 380 362.17	- 569 972.35	- 256 500.75
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoire bancaire	- 30 113.40	- 14 875.67	- 3 523.43	- 22 434.95
Autres intérêts débiteurs	- 979.47	- 838.96	- 501.36	- 140.71
Rentes du droit de superficie	- 36 418.25	- 48 770.03	0.00	0.00
Frais de financement	- 2 139 784.10	- 2 444 846.83	- 573 997.14	- 279 076.41
Honoraires de gestion	- 15 582 799.28	- 12 773 996.83	- 1 693 177.71	- 864 166.04
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 299 588.23	- 256 828.04	- 5 888.90	- 22 217.77
Autres charges administratives	- 735 962.47	25 735.93	- 927.90	- 954.00
Frais d'administration	- 16 618 349.98	- 13 005 088.94	- 1 699 994.51	- 887 337.81
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 580 607.38	89 510.35	514 800.29	2 946 379.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	- 317 723.41
Produit / frais des mutations de parts	2 580 607.38	89 510.35	514 800.29	2 628 655.98
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	73 136 584.26	57 953 789.94	5 107 162.03	5 585 683.20
Gains et pertes en capital réalisés	1 180 586.49	2 386 177.16	0.00	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	74 317 170.75	60 339 967.10	5 107 162.03	5 585 683.20
Gains et pertes en capital non réalisés	48 072 890.34	58 816 209.40	8 586 017.25	- 1 714 418.48
Variations impôts latents	- 9 462 515.00	- 13 913 300.00	- 2 074 800.00	1 487 300.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	112 927 546.09	105 242 876.50	11 618 379.28	5 358 564.72
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	73 136 584.26	57 953 789.94	5 107 162.03	5 585 683.20

¹⁾ Immobilier Suisse:
 Une période de location sans loyer équivalant à 711 792 francs au total (dont 189 001 francs d'exonération de loyers suite au Covid-19) a été accordée sur les revenus locatifs escomptés.
 Immobilier Suisse Age et Santé:
 Une période de location sans loyer équivalant à 165 035 francs au total (dont 2 405 francs d'exonération de loyers suite au Covid-19) a été accordée sur les revenus locatifs escomptés.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 932 542.43	1 607 248.50
Valeurs mobilières (Parts des groupes de placement)	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00
Créances à court terme	9 608 011.34	6 628 900.53
Comptes de régularisation de l'actif	726 252.35	53 535.70
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	1 251 000.00	872 800.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	1 409 109 000.00	1 229 633 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	107 675 954.00	107 336 134.74
FORTUNE TOTALE	1 531 302 760.12	1 346 131 619.47
Engagements à court terme	- 9 410 619.42	- 11 571 722.42
Comptes de régularisation du passif	- 12 449 259.14	- 10 839 901.82
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 203 787 500.00	- 219 037 500.00
Provisions	0.00	- 41 200.00
Impôts latents ²⁾	- 32 999 000.00	- 34 674 500.00
FORTUNE NETTE	1 272 656 381.56	1 069 966 795.23
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	1 069 966 795.23	1 017 446 416.98
Souscriptions	152 406 295.29	0.00
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	50 283 291.04	52 520 378.25
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	1 272 656 381.56	1 069 966 795.23
EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Nombre de parts au début de l'exercice	7 152 676	7 152 676
Variations durant l'exercice sous revue	998 451	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	8 151 127	7 152 676
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Valeur d'inventaire	156.13	149.59
Produit net de l'exercice comptable par part	3.91	3.71

²⁾ La position du bilan comprend les impôts latents sur les gains immobiliers et les frais de transaction

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE		
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location) ¹⁾	64 794 997.20	59 159 055.36
Pertes de produit sur locaux vide	- 1 876 403.99	- 2 144 250.77
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 72 530.13	- 225 681.65
Revenu locatif net	62 846 063.08	56 789 122.94
Maintenance	- 2 970 858.89	- 3 416 352.94
Remise en état	- 11 539 214.28	- 11 801 858.34
Entretien des immeubles	- 14 510 073.17	- 15 218 211.28
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 10 296.55	- 29 069.90
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 1 793 482.39	- 2 192 902.25
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 384 104.02	479 307.38
Assurances	- 434 310.01	- 505 502.68
Honoraires d'administration	- 2 484 254.12	- 2 247 681.37
Frais de location et d'annonce	- 447 698.88	- 521 794.74
Impôts et taxes	- 924 839.80	- 851 778.96
Autres charges d'exploitation	- 391 111.71	- 352 558.36
Charges d'exploitation	- 6 870 097.48	- 6 221 980.88
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	41 465 892.43	35 348 930.78
Intérêts créanciers	0.00	0.00
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Intérêts hypothécaires	- 1 611 971.22	- 1 755 820.47
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 8 134.05	- 6 981.82
Autres intérêts débiteurs	- 1 027.57	- 698.81
Rentes du droit de superficie	- 88 545.35	- 89 270.76
Frais de financement	- 1 709 678.19	- 1 852 771.86
Honoraires de gestion	- 7 702 851.42	- 6 856 018.03
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 136 370.28	- 129 769.86
Autres charges administratives	- 526 884.19	52 146.15
Frais d'administration	- 8 366 105.89	- 6 933 641.74
Participation des souscripteurs aux revenus courus	456 552.81	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00
Produit / frais des mutations de parts	456 552.81	0.00
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	31 846 661.16	26 562 517.18
Gains et pertes en capital réalisés	56 043.67	751 533.50
RÉSULTAT RÉALISÉ	31 902 704.83	27 314 050.68
Gains et pertes en capital non réalisés	16 705 086.21	34 627 727.57
Variations impôts latents	1 675 500.00	- 9 421 400.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	50 283 291.04	52 520 378.25
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	31 846 661.16	26 562 517.18

¹⁾ Immeubles commerciaux Suisse:

Une période de location sans loyer équivalant à 295 003 francs au total (dont 82 389 francs d'exonération de loyers suite au Covid-19) a été accordée sur les revenus locatifs escomptés.

	LPP-MIX 15		LPP-MIX 25	
COMPTÉ DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 615 577.92	2 539 528.04	3 735 703.22	8 030 316.01
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	2 055 000.00	0.00	8 375 000.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	199 071 171.76	168 643 660.82	664 246 962.45	629 764 267.42
Instruments financiers dérivés	- 14 155.98	3 958.59	- 34 901.81	9 694.52
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	202 727 593.70	171 187 147.45	676 322 763.86	637 804 277.95
Engagements	- 18 547.35	- 15 080.89	- 85 118.23	- 72 059.95
FORTUNE NETTE	202 709 046.35	171 172 066.56	676 237 645.63	637 732 218.00
COMPTÉ DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	154.35	0.00	4 446.67
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	348 308.53	117 961.94	1 028 653.78	487 302.02
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	117 220.23	43 599.94	72 367.65	43 677.97
TOTAL DES PRODUITS	465 528.76	161 716.23	1 101 021.43	535 426.66
Charges				
Intérêts passifs	- 2 712.11	0.00	- 11 853.45	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoire bancaire	- 4 043.00	- 4 757.52	- 13 268.99	- 14 632.49
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 54 316.04	- 47 780.97	- 208 528.29	- 196 401.68
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00	- 62 225.86	- 61 879.83
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 385.07	- 425.40	- 449.46	- 425.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 72 861.77	- 27 769.77	- 38 762.90	- 42 929.24
TOTAL DES CHARGES	- 134 317.99	- 80 733.66	- 335 088.95	- 316 268.64
RÉSULTAT NET	331 210.77	80 982.57	765 932.48	219 158.02
Gains et pertes de capital réalisés	2 916 034.47	1 986 188.69	1 373 325.60	12 136 336.42
RÉSULTAT RÉALISÉ	3 247 245.24	2 067 171.26	2 139 258.08	12 355 494.44
Gains et pertes de capital non réalisés	- 33 312.84	4 534 903.26	7 277 552.05	18 143 344.66
RÉSULTAT TOTAL	3 213 932.40	6 602 074.52	9 416 810.13	30 498 839.10
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	331 210.77	80 982.57	765 932.48	219 158.02
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	171 172 066.56	126 864 863.87	637 732 218.00	607 991 180.40
Souscriptions	75 782 912.27	63 088 978.43	66 152 385.05	76 212 989.60
Rachats	- 47 459 864.88	- 25 383 850.26	- 37 063 767.55	- 76 970 791.10
Résultat total	3 213 932.40	6 602 074.52	9 416 810.13	30 498 839.10
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	202 709 046.35	171 172 066.56	676 237 645.63	637 732 218.00
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	166.89	164.17	185.67	182.85
Nombre de parts	1 214 606	1 042 653	3 603 497	3 447 311
Tranche P				
Valeur d'inventaire			162.89	161.75
Nombre de parts			43 948	45 728

	LPP-MIX 35		LPP-MIX 45	
COMPTÉ DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	567 010.23	3 232 303.15	1 937 341.99	2 684 070.67
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	2 740 000.00	0.00	3 065 000.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	222 705 814.51	200 148 822.98	272 429 601.95	240 846 518.64
Instruments financiers dérivés	- 14 155.98	3 958.59	- 15 701.74	4 443.32
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	225 998 668.76	203 385 084.72	277 416 242.20	243 535 032.63
Engagements	- 35 004.03	- 31 622.03	- 48 882.06	- 46 962.39
FORTUNE NETTE	225 963 664.73	203 353 462.69	277 367 360.14	243 488 070.24
COMPTÉ DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Produits				
Produits des liquidités	0.00	157.91	0.00	213.31
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	225 910.28	86 388.19	287 293.03	113 105.56
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	23 117.38	5 723.51	55 287.29	9 222.23
TOTAL DES PRODUITS	249 027.66	92 269.61	342 580.32	122 541.10
Charges				
Intérêts passifs	- 3 033.73	0.00	- 3 730.34	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 5 597.61	- 5 233.92	- 6 324.05	- 7 068.03
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 66 763.17	- 61 773.45	- 76 123.45	- 72 531.04
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	- 51 009.93	- 53 930.27	- 93 378.69	- 106 110.50
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 385.17	- 425.90	- 449.46	- 425.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 10 463.56	- 6 143.22	- 9 412.29	- 562.74
TOTAL DES CHARGES	- 137 253.17	- 127 506.76	- 189 418.28	- 186 697.71
RÉSULTAT NET	111 774.49	- 35 237.15	153 162.04	- 64 156.61
Gains et pertes de capital réalisés	1 075 566.12	4 630 686.30	3 834 041.44	7 790 842.86
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 187 340.61	4 595 449.15	3 987 203.48	7 726 686.25
Gains et pertes de capital non réalisés	2 678 502.45	5 054 185.07	1 518 462.52	5 202 539.70
RÉSULTAT TOTAL	3 865 843.06	9 649 634.22	5 505 666.00	12 929 225.95
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	111 774.49	- 35 237.15	153 162.04	- 64 156.61
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	203 353 462.69	200 416 656.67	243 488 070.24	256 228 519.45
Souscriptions	37 146 208.07	21 881 403.16	64 625 360.48	28 558 623.57
Rachats	- 18 401 849.09	- 28 594 231.36	- 36 251 736.58	- 54 228 298.73
Résultat total	3 865 843.06	9 649 634.22	5 505 666.00	12 929 225.95
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	225 963 664.73	203 353 462.69	277 367 360.14	243 488 070.24
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A				
Valeur d'inventaire	191.82	188.47	195.26	191.35
Nombre de parts	1 147 620	1 045 948	1 368 271	1 210 721
Tranche P				
Valeur d'inventaire	172.52	170.92	181.47	179.32
Nombre de parts	33 759	36 384	56 165	65 890

LPP-MIX 75 ¹⁾		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	316 045.37	147 390.55
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	270 000.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	27 935 725.64	8 878 965.04
Instruments financiers dérivés	0.00	- 11 865.69
Autres actifs	0.53	5 167.84
FORTUNE TOTALE	28 521 771.54	9 019 657.74
Engagements	- 2 816.28	- 745.53
FORTUNE NETTE	28 518 955.26	9 018 912.21
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	31.10.2018 - 30.09.2019
Produits		
Produits des liquidités	3.46	5.27
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 080.00	14 760.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 776.50	8 832.16
TOTAL DES PRODUITS	1 306.96	23 597.43
Charges		
Intérêts passifs	- 594.77	- 82.31
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 426.97	- 70.77
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 5 748.44	- 1 831.99
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 852.52	- 243.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	86.64	- 2.86
TOTAL DES CHARGES	- 7 536.06	- 2 231.01
RÉSULTAT NET	- 6 229.10	21 366.42
Gains et pertes de capital réalisés	- 29 415.44	45 461.49
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 35 644.54	66 827.91
Gains et pertes de capital non réalisés	994 400.19	495 037.22
RÉSULTAT TOTAL	958 755.65	561 865.13
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 6 229.10	21 366.42
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	31.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	9 018 912.21	0.00
Souscriptions	20 294 093.27	8 458 048.72
Rachats	- 1 752 805.87	- 1 001.64
Résultat total	958 755.65	561 865.13
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	28 518 955.26	9 018 912.21
CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Tranche A		
Valeur d'inventaire	111.61	109.06
Nombre de parts	255 515	82 696

¹⁾ Lancement au 31.10.2018

Compte annuel de la fortune de base

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2020	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	104 094.43	104 382.98
Autres actifs ^v	0.00	0.00
Total	104 094.43	104 382.98

PASSIF	30.09.2020	30.09.2019
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	4 094.43	4 382.98
Total	104 094.43	104 382.98

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2019/2020	2018/2019
Taux négatifs sur les avoires bancaires	208.55	209.10
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 288.55	- 289.10
Total	0.00	0.00

PRODUIT	2019/2020	2018/2019
Produits des liquidités	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

Annexe au compte annuel

INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

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

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

L'assemblée des investisseurs est investie des tâches et compétences inaliénables suivantes:

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

CONSEIL DE FONDATION – Le conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres spécialisés en la matière, ceux-ci devant être des personnes physiques. La fondatrice a le droit de nommer une minorité de membres du conseil de fondation, dont le président. Les autres membres du conseil de fondation doivent être élus par l'assemblée des investisseurs. Les membres du conseil de fondation sont élus pour quatre ans et peuvent être réélus plusieurs fois. Le conseil de fondation se rencontre aussi souvent que les affaires courantes l'exigent, en règle générale une fois par trimestre, sur convocation du président ou à la demande d'un membre. Les décisions peuvent être prises par voie de circulaire, sauf si l'un des membres demande que l'objet soit traité lors d'une réunion.

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

- a) le conseil de fondation désigne les personnes habilitées à engager la fondation par leur signature et fixe les modalités du droit de signature.
- b) le conseil de fondation nomme la direction de la fondation.
- c) le conseil de fondation décide de la constitution de nouveaux groupes de placement, ainsi que de la fusion et de la liquidation de groupes de placement existants.
- d) le conseil de fondation a le droit, dans des cas fondés, de différer le rachat ou le paiement de parts de groupes de placement. Le conseil de fondation peut, avec l'accord de l'autorité de surveillance, constituer des groupes de placement sans droit de restitution pendant la phase de constitution.
- e) le conseil de fondation formule des directives de placement pour les différents groupes de placement. Le règlement de fondation peut prévoir une autre réglementation pour les groupes de placement dans les quels en principe un investisseur unique est autorisé.
- f) le conseil de fondation désigne une ou plusieurs banque dépositaires.
- g) le conseil de fondation choisit le ou les experts chargés des estimations requis pour les groupes de placement réalisant des placements immobiliers directs
- h) le conseil de fondation règlemente l'organisation de la fondation, la prévention des conflits d'intérêts et les actes juridiques passés avec des personnes proches, l'évaluation des groupes de placement, ainsi que les émoluments et frais.
- i) le conseil de fondation est responsable de la réglementation des contrôles internes et de la gestion des risques, et surveille leur mise en œuvre. Il peut charger la direction de la fondation de cette mise en œuvre.
- j) le conseil de fondation est compétent, est compétent pour décider d'autres règlements spéciaux, directives et arrêtés.

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

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

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

LOYAUTÉ ET INTÉGRITÉ – Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle de la fortune ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité pour l'exercice 2019/2020.

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

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

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la fondation est composée de 27 groupes de placement au 30 septembre 2020. Il existe deux tranches avec des frais de gestion différents pour chacun des groupes de placement, à l'exception des groupes de placement Immobilier Suisse, Immobilier Suisse Age et Santé, Immeubles commerciaux Suisse, LPP-Mix 15 et LPP-Mix 75. Le placement des capitaux est toutefois effectué dans un même temps pour les deux tranches. L'établissement chargé du placement de la fortune doit être soumise à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. Swiss Life Asset Management SA, Zurich, est responsable de la gestion de fortune des groupes de placement. En tant que direction du fonds avec gestion d'actifs intégrée, elle est soumise à la surveillance de la FINMA.

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

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

EVALUATION

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

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

COURS DES DEVICES AU 30.09.2020

USD / CHF	0.918750	100 JPY / CHF	0.870606
EUR / CHF	1.077372	GBP / CHF	1.187760

CONSERVATION DES TITRES ET SECURITIES LENDING

La banque dépositaire de la Fondation de placement est UBS SA. Le prêt de valeurs mobilières contre une commission est autorisé, à condition que la banque qui fait office d'intermédiaire accorde les sûretés habituelles au marché. Au 30 septembre 2020, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

RESTITUTIONS, INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE PRISE EN CHARGE

Au cours de l'exercice 2019/2020, la fondation de placement n'a accordé aucune restitution et aucune indemnité de distribution ou de prise en charge (art. 40 OFP). Elle a perçu les restitutions ci-après qui ont pu être négociées dans le cadre de l'utilisation de placements collectifs au cours de l'exercice 2019/2020.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAYEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Etranger	USD	105 967.12	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Global Small Caps	USD	77 335.26	Le groupe de placement Actions Global Small Caps investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Les restitutions ont été directement affectées au groupe de placement concerné et sont présentées séparément dans les comptes annuels. En tant que gérante et gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA confirme à la Fondation de placement n'avoir perçu aucune restitution pour les affaires de la Fondation de placement au titre de l'exercice 2019/2020.

PROSPECTUS

Le prospectus à jour des groupes de placement suivants est disponible à l'adresse www.swisslife.ch/fondationdeplacement:

- Immobilier Suisse Age et Santé
- Immobilier Europe Industrie et Logistique (CHF) ¹⁾
- Immobilier Europe Industrie et Logistique (EUR) ¹⁾
- Infrastructure Globale (couvert en CHF) ²⁾
- Infrastructure Globale (EUR) ²⁾
- Senior Secured Loans (couverts en CHF)

¹⁾ lancement prévu en décembre 2020

²⁾ lancement prévu au 2^e trimestre 2021

CHIFFRES CLES DES GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIERS AVEC PLACEMENTS DIRECTS

	Immobilier Suisse		Immobilier Suisse Age et Santé		Immeubles commerciaux Suisse Schweiz	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Taux de perte de loyers	2,68%	3,45%	1,56%	1,23%	3,01%	4,01%
Coefficient d'endettement	7,89%	14,47%	17,69%	15,49%	13,42%	16,37%
- fixation de taux	5,9 ans	4,4 ans	1,2 ans	1,6 ans	5,4 ans	5,4 ans
- taux d'intérêt actuel	0,78%	0,68%	0,95%	1,85%	0,71%	0,76%
- taux d'intérêt pondéré moyen	0,79%	0,73%	1,20%	0,94%	0,76%	0,80%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	67,50%	67,43%	67,88%	74,11%	70,89%	70,66%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,73%	0,71%	0,74%	0,70%	0,73%	0,70%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,83%	0,87%	0,92%	0,90%	0,89%	0,89%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,36%	5,42%	5,02%	2,88%	4,11%	5,16%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3,81%	4,48%	4,40%	2,06%	3,45%	4,17%
Rendement du capital investi (ROIC)	—	—	—	—	—	—
Rendement sur distribution	—	—	—	—	—	—
Quote-part de distribution	4,77%	5,42%	5,51%	5,31%	4,37%	5,16%
Escompte						
- Ø taux d'escompte ¹⁾	2,87%	2,98%	2,61%	2,59%	2,94%	3,08%
- Écart des taux de capitalisation	2,20% - 3,90%	2,30% - 4,00%	2,30% - 3,20%	2,40% - 3,40%	2,20% - 4,50%	2,40% - 4,60%

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

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

Durant l'exercice 2019/2020, aucun prêt avec couverture hypothécaire n'a été accordé parmi les groupes de placement immobiliers de la Fondation de placement Swiss Life.

IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE (BIENS IMMOBILIERS ACQUIS PAR APPORTS EN NATURE)

LOCALITÉ	ADRESSE	TYPE D'UTILISATION	TYPE DE PROPRIÉTÉ	PRIX D'ACHAT (CHF)	RENDEMENT BRUT
Basel	Socinstrasse 71/73/75	Résidentielle	Propriété individuelle	8 240 000	3,65%
Basel	Sevogelstrasse 144	Résidentielle	Propriété individuelle	4 160 000	3,73%
Basel	Holeestrasse 147/149	Résidentielle	Propriété individuelle	10 900 000	3,56%
Basel	Hiltalingerstrasse 3	Résidentielle	Propriété individuelle	6 700 000	3,68%
Riehen	Inzlingerstrasse 57-61	Résidentielle	Propriété individuelle	8 670 000	4,10%

La gérance a préparé un rapport sur ces apports en nature. Ce rapport est consultable auprès de la Fondation de placement.

FRAIS DE GESTION / TAUX DE CHARGES D'EXPLOITATION (TER_{KGAST} ou ISA)

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

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPECIALES ¹⁾		
	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
Obligations suisses en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations étrangères en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations Global (couvertes en CHF)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. MaEm Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,50% p.a.	0,50% p.a.	aucune	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Obl. MaEm Entreprises (couvertes en CHF)	0,50% p.a.	0,77% p.a.	0,77% p.a.	aucune	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,54% p.a.	0,54% p.a.	aucune	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Actions Suisse Large Caps Indexées	0,14% p.a.	0,35% p.a.	0,35% p.a.	aucune	0,20% p.a.	0,20% p.a.
Actions Suisse Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	aucune	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Actions Suisse Protect	0,40% p.a.	0,46% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,19% p.a.	0,16% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,73% p.a.	0,73% p.a.	aucune	0,38% p.a.	0,38% p.a.
Actions Global Small Caps	0,28% p.a.	0,95% p.a.	0,96% p.a.	0,15% p.a.	0,81% p.a.	0,82% p.a.
Actions Emerging Markets	0,42% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	0,05% p.a.	0,55% p.a.	0,55% p.a.
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	0,55% p.a.	0,62% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,25% p.a.	0,22% p.a.
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Immobilier Suisse	0,50% p.a.	0,83% p.a.	0,83% p.a.	-	-	-
Immobilier Suisse Age et Santé	0,60% p.a.	0,92% p.a.	0,92% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	0,50% p.a.	0,89% p.a.	0,89% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	1,17% p.a.	1,17% p.a.	aucune	1,01% p.a.	1,01% p.a.
Senior Secured Loans (couvertes en CHF)	0,23% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.	aucune	0,54% p.a.	0,54% p.a.

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPECIALES ⁴⁾		
	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
LPP-Mix 15	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,53% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,53% p.a.	0,80% p.a.	1,40% p.a.	1,36% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,55% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,43% p.a.	1,39% p.a.
LPP-Mix 75	0,03% p.a.	0,63% p.a.	0,62% p.a.	-	-	-

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

²⁾ Ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} et TER_{ISA} au 30 septembre 2020 (base de calcul: exercice 2019/2020)

³⁾ Ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} et TER_{ISA} sur la base des frais prévus au cours des 12 prochains mois en fonction de la composition stratégique du portefeuille

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

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

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

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

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

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
SL Obligations suisses en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	10,68%	12,84%	9,21%	5,92%	-
SL Obligations étrangères en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,24%	7,28%	4,44%	3,89%	-
SL Obligations Global (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	0,06%	5,92%	5,40%	1,29%	-
SL Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	5,07%	3,04%	3,13%	4,19%	2,78%
SL Obl. Global Entreprises Short Term (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	9,46%	7,16%	5,82%	5,00%	2,98%
SL Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	12,64%	7,61%	7,87%	9,04%	6,23%
SL Obl. MaEm Entreprises Short Term (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,54%	4,13%	4,22%	3,99%	0,42%
SL Obl. MaEm Entreprises (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,69%	3,99%	3,95%	3,52%	1,36%
SL Actions Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,67%	12,09%	17,51%	23,46%	41,97%
SL Actions Etranger	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,53%	8,38%	12,68%	18,40%	31,44%
SL Actions Emerging Markets	Groupe de placement d'une fondation de placement	0,26%	0,34%	0,34%	0,34%	-
SL Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,33%	6,91%	7,82%	5,03%	2,92%
SL Immobilier Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	5,96%	7,13%	7,31%	4,86%	2,09%
SL Immobilier Suisse Age et Santé	Groupe de placement d'une fondation de placement	1,36%	1,16%	0,50%	0,48%	0,41%
SL Immeubles commerciaux Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,20%	1,86%	2,01%	1,99%	2,41%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF) I-Klasse	Fonds de placement de droit suisse	1,02%	0,99%	1,00%	1,00%	1,05%
SL REF (CH) Swiss Properties	Fonds immobilier de droit suisse	3,72%	3,03%	1,91%	2,18%	0,36%
SL REF (LUX) Commercial Properties CH	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	0,75%	1,55%	0,20%	0,65%	0,54%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	2,32%	1,71%	2,09%	1,88%	-
CSA Hypothèques Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	10,60%	-	-	-	-
HSBC GI Fds SICAV Multi-Asset Style Factors IH-CHF cap	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	1,08%	1,10%	1,16%	1,13%	1,01%

SL: Swiss Life CSA: Credit Suisse Fondation de placement HSBC GI Fds: Honkong Shanghai Bank Corp. Global Investment Funds

AUTRES GROUPE DE PLACEMENT

GROUPES DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	PARTS
Obligations suisses en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,95%
Obligations étrangères en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,94%
Obligations Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	59,82%
(couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	40,06%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,83%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,79%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,85%
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (LUX) Bond EmMa Corporates Short Term CHF AM Cap	Fonds de placement de droit luxembourgeois	100,00%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (LUX) Bond EmMa Corporates CHF AM Cap	Fonds de placement de droit luxembourgeois	100,01%
Actions Suisse	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	79,80%
	Swiss Life iFunds (CH) Eq. Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	19,95%
Actions Suisse Large Caps Indexées	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,80%
Actions Suisse Small & Mid Caps	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,87%
Actions Suisse Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	13,10%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	9,19%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	7,31%
Actions Etranger	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	79,87%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fonds de placement de droit luxembourgeois	7,50%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	Fonds de placement de droit irlandais	7,49%
	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	Fonds de placement de droit luxembourgeois	5,13%
Actions Global Small Caps	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fonds de placement de droit luxembourgeois	49,79%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	Fonds de placement de droit irlandais	49,01%
Actions Marchés Emergents	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	Fonds de placement de droit luxembourgeois	99,79%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	16,55%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	12,29%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	1,20%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,85%
Fonds immobiliers Suisse	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Fonds immobilier de droit suisse	99,11%
Senior Secured Loan (couvertes en CHF)	Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV - SIF Senior Secured Loans V AM-Shares (CHF hedged)	Fonds de placement de droit luxembourgeois	99,76%

INSTRUMENTS DERIVES

Au 30 septembre 2020, des stratégies d'options étaient utilisées dans les groupes de placement Actions Suisse Protect et Actions Etranger Protect (couvertes en CHF). Dans les groupes de placement LPP-Mix, Actions Etranger et Actions Marchés Emergents, les monnaies étrangères ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises. S'agissant des groupes de placement optimisés aux niveaux fiscal et des frais, des instruments dérivés peuvent être utilisés dans les placements collectifs détenus par les groupes de placement.

Dans les groupes de placement Actions Suisse Protect et Actions Etranger Protect (couvertes en CHF), les expositions aux actions sont reproduites synthétiquement et couvertes à l'aide de placements liquides en CHF. Elles intègrent un mécanisme de couverture qui amortit notablement les chutes de cours relativement importantes. Le coût de la couverture est financé par une limitation du potentiel de hausse. La combinaison d'options choisie est connue sous le nom de «Put Spread Collar» (PSC). Cette stratégie a pour effet de neutraliser d'une part les pertes de cours dans une certaine zone (définie par un Bear Spread, soit la combinaison d'options long put et short put) et de limiter d'autre part le potentiel haussier (Short Call).

DERIVES AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2020

			NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 ²⁾	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE CONTRE-PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT								
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	7 837	- 1 380 087.87	79 835 519.00	80 957 421.60		UBS
Collateral déjà fourni						- 240 000.00		
Net Index Futures Long						80 717 421.60	80 717 421.60	81 570 613.34
Put Short	SMI	CHF	7 837	- 352 177.54	- 79 835 519.00	-	Couverture Put Long (Bearsread)	UBS

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)

Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 213	- 1 612 917.55	11 054 990.30	12 633 677.85		UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	374	- 659 794.41	2 605 852.08	3 253 785.76		BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	25 850	- 37 307.13	5 217 849.53	5 252 772.46		BoA ML
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	13 780	1 666 763.69	42 576 841.13	40 781 853.16		UBS
Total Index Futures Long					61 455 533.04	61 922 089.23		
Collateral déjà fourni						- 1 110 000.00		
Net Index Futures Long						60 812 089.23	60 812 089.23	65 908 472.99
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 213	- 232 254.80	- 11 054 990.30	-	Couverture Put Long (Bearsread)	UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	374	- 117 496.78	- 2 605 852.08	-	Couverture Put Long (Bearsread)	BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	25 850	- 28 159.88	- 5 217 849.53	-	Couverture Put Long (Bearsread)	BoA ML
Put Short	S&P 500	USD	13 780	- 234 728.42	- 42 576 841.13	-	Couverture Put Long (Bearsread)	UBS

ACTIONS ETRANGER

Devises à term Long	USD	100 000	- 373.60	- 92 248.60	- 92 248.60	- 92 248.60	463 063.82	4) UBS
Devises à term Long	USD	150 000	- 460.20	- 138 272.70	- 138 272.70	- 138 272.70	463 063.82	4) UBS
Devises à term Long	EUR	150 000	- 401.67	- 162 007.50	- 162 007.50	- 162 007.50	463 063.82	4) UBS

ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS

Devises à term Long	EUR	885 000	- 2 671.65	- 956 146.04	- 956 146.04	- 956 146.04	81 762.05	4) UBS
---------------------	-----	---------	------------	--------------	--------------	--------------	-----------	--------

DERIVES REDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2020

			NOMBRE	VALEUR	EXPOSITION	EXPOSITION	LIQUIDITE	COUVERTURE	CONTRE-
			DE MARCHÉ	DE MARCHÉ	ECONOMIQUE	OPP 2 ²⁾	REQUISE		PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	7 837	2 035 000.09	79 835 519.00	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Call Short	SMI	CHF	7 837	- 555 227.16	- 79 835 519.00	-		3)	UBS

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)

Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 213	1 085 547.77	11 054 990.30	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	374	497 986.46	2 605 852.08	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	25 850	131 445.67	5 217 849.53	-	Couverture Index Futures Long		BoA ML
Put Long	S&P 500	USD	13 780	1 008 003.87	42 576 841.13	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 213	- 1 094.21	- 11 054 990.30	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	374	- 8.88	- 2 605 852.08	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	25 850	- 43 247.50	- 5 217 849.53	-		3)	BoA ML
Call Short	S&P 500	USD	13 780	- 1 715 420.04	- 42 576 841.13	-		3)	UBS

LPP-MIX 15

Devises à term Short	EUR	4 350 000	- 14 155.98	4 670 808.15	4 670 808.15	4 670 808.15	1 313 395.15	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

LPP-MIX 25

Devises à term Short	EUR	10 725 000	- 34 901.81	11 515 958.03	11 515 958.03	11 515 958.03	4 022 817.78	5)	UBS
----------------------	-----	------------	-------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----	-----

LPP-MIX 35

Devises à term Short	EUR	4 350 000	- 14 155.98	4 670 808.15	4 670 808.15	4 670 808.15	473 346.55	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	-------------	--------------	--------------	--------------	------------	----	-----

LPP-MIX 45

Devises à term Short	EUR	4 825 000	- 15 701.74	5 180 838.93	5 180 838.93	5 180 838.93	1 912 014.43	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

ACTIONS ETRANGER

Devises à term Short	EUR	600 000	1 079.89	647 503.20	647 503.20	647 503.20	81 762.05	4)	UBS
----------------------	-----	---------	----------	------------	------------	------------	-----------	----	-----

BoA ML: Bank of America Merrill Lynch, Londres BNP: BNP Paribas, Paris UBS: UBS Switzerland SA, Zurich

¹⁾ Les contrats à terme sur indice sont synthétiquement représentés au moyen de positions courtes et longues dont le prix d'exercice et l'échéance sont les mêmes.

²⁾ La stratégie de couverture «Put Spread Collar» ainsi que les contrats à terme sur monnaies ne constituent pas une exposition au sens de l'OPP2.

³⁾ Lorsque sont combinés deux dérivés de même durée réduisant l'engagement, l'obligation de couverture ne doit être remplie qu'une fois s'il en résulte une seule position nette. L'obligation de couverture est remplie par les positions longues en contrats à terme sur indice.

⁴⁾ La couverture s'applique à tous les contrats à terme sur devises du groupe de placement.

⁵⁾ Le contrat à terme sur devises sert à couvrir SL REF (LUX) German Core (couverture en CHF).

PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2020

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		depuis lancement p.a. 5)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	-1,7%	7,2%	1,0%	4,4%	2,2%	3,7%	3,0%	3,4%
SBI Domestic AAA-BBB		-1,4%	6,6%	1,1%	4,2%	2,1%	3,6%	3,1%	3,4%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	-1,5%	7,2%	1,2%	4,4%	2,4%	3,7%	3,2%	3,5%
SBI Domestic AAA-BBB		-1,4%	6,6%	1,1%	4,2%	2,1%	3,6%	3,0%	3,5%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	1,5%	7,3%	0,5%	3,6%	1,8%	2,9%	2,3%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB		1,3%	6,7%	0,6%	3,3%	1,7%	2,7%	2,4%	3,0%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	1,3%	7,3%	0,7%	3,6%	2,0%	2,9%	2,4%	3,4%
SBI Foreign AAA-BBB		1,3%	6,7%	0,6%	3,3%	1,7%	2,7%	2,3%	3,2%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	2,9%	5,0%	2,2%	3,3%	2,3%	3,9%	1,8%	5,4%
Customized Benchmark		2,5%	4,8%	2,1%	3,3%	2,2%	3,7%	1,8%	5,6%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	3,2%	5,0%	2,5%	3,3%	2,7%	3,9%	2,5%	5,7%
Customized Benchmark		2,5%	4,8%	2,1%	3,3%	2,2%	3,7%	2,2%	5,6%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	1,4%	3,1%	1,5%	2,7%			2,4%	3,0%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	1,7%	3,1%	1,7%	2,7%			2,7%	3,0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF) 1)		1,4%	3,0%	1,5%	2,9%			2,3%	2,8%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	0,8%	3,4%	0,1%	1,6%			0,3%	1,4%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couv. en CHF)	11.10.2013	1,0%	3,4%	0,4%	1,6%			0,5%	1,4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)		1,3%	3,5%	0,3%	1,7%			0,5%	1,4%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	4,9%	8,5%	3,1%	4,8%			3,4%	4,5%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	5,3%	8,5%	3,5%	4,8%			3,8%	4,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couv. en CHF) 2)		3,9%	9,5%	2,9%	5,0%			3,3%	4,4%
Obligations MaEm Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	29.09.2017	1,5%	3,7%					-0,1%	2,3%
Obligations MaEm Entreprises Short Term PM (couv. en CHF)	29.09.2017	1,8%	3,7%					0,2%	2,3%
JP Morgan CEMBI+ Investment Grade1-3 ans (couvertes en CHF)		2,1%	4,5%					1,1%	2,7%
Obligations MaEm Entreprises (couvertes en CHF)	29.09.2017	2,8%	9,3%					1,7%	5,8%
Obligations MaEm Entreprises PM (couvertes en CHF)	29.09.2017	3,3%	9,3%					2,2%	5,8%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (couvertes en CHF)		3,4%	10,5%					2,5%	6,4%
Actions Suisse	30.09.2001	3,8%	11,7%	7,6%	10,4%	8,2%	10,9%	5,6%	12,7%
Swiss Performance Index		4,0%	11,9%	8,0%	10,5%	8,6%	11,0%	6,2%	13,1%
Actions Suisse PM	31.05.2007	4,0%	11,7%	7,9%	10,4%	8,4%	11,0%	3,5%	12,7%
Swiss Performance Index		4,0%	11,9%	8,0%	10,5%	8,6%	11,0%	3,9%	12,7%
Actions Suisse Large Caps Indexées	01.02.2018	3,0%	10,7%					7,6%	11,4%
Swiss Performance Index 20		3,3%	10,7%					8,0%	11,6%
Actions Suisse Large Caps Indexées PM	31.01.2018	3,1%	10,6%					7,5%	11,5%
Swiss Performance Index 20		3,3%	10,7%					7,8%	11,6%
Actions Suisse Small & Mid Caps	01.02.2018	7,6%	17,9%					2,1%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		6,8%	18,9%					1,8%	16,1%
Actions Suisse Small & Mid Caps PM	31.01.2018	7,8%	17,9%					2,4%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		6,8%	18,9%					1,8%	16,1%
Actions Suisse Protect 4)	30.06.2011	-1,1%	6,5%	0,6%	5,6%			1,8%	5,5%
Actions Suisse Protect PM 4)	30.06.2011	-0,7%	6,5%	0,9%	5,6%			2,1%	5,5%
Actions Etranger	30.09.2001	0,5%	23,0%	8,0%	14,9%	7,4%	13,2%	2,6%	15,4%
Customized Benchmark		0,8%	22,9%	8,7%	14,8%	8,3%	13,1%	3,8%	15,7%
Actions Etranger PM	31.05.2007	0,8%	23,0%	8,4%	14,9%	7,8%	13,2%	2,1%	15,9%
Customized Benchmark		0,8%	22,9%	8,7%	14,8%	8,3%	13,1%	2,6%	15,9%
Actions Global Small Caps	28.02.2018	-6,8%	30,1%					-4,7%	22,2%
Actions Global Small Caps PM	28.02.2018	-6,7%	30,1%					-4,5%	22,2%
MSCI AC World Small Cap, en CHF		-4,9%	29,2%					-0,8%	21,9%
Actions Marchés Emergents	01.02.2018	11,4%	23,3%					-1,7%	19,3%
MSCI Emerging Markets, en CHF		1,8%	22,2%					-3,2%	17,7%
Actions Marchés Emergents PM	31.01.2018	11,8%	23,3%					-1,7%	19,3%
MSCI Emerging Markets, en CHF		1,8%	22,2%					-3,4%	17,7%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF) 3/4)	30.06.2011	-0,4%	11,1%	3,2%	7,1%			4,3%	7,0%
Actions Etranger Protect PM (couvertes en CHF) 3/4)	30.06.2011	0,0%	11,1%	3,6%	7,1%			4,7%	7,0%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF) 4)	29.04.2016	0,4%	9,0%					3,3%	6,7%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF) 4)	29.04.2016	0,9%	9,0%					3,8%	6,7%

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

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

2) jusqu'au 31.12.2010 non couvertes

3) jusqu'au 31.12.2012 non couvertes

4) aucun indice de référence

5) en cas d'émission pendant l'exercice, la performance entre la date de lancement et le 30 septembre n'est pas annualisée

PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2020

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		depuis lancement p.a. ⁵⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilier Suisse	30.11.2009	4,8%	1,2%	5,6%	1,8%	5,9%	1,6%	5,6%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,6%	5,4%	0,6%	5,6%	0,6%	5,6%	0,6%
Immobilier Suisse Age et Santé	30.11.2017	5,5%	2,3%					5,5%	2,0%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,6%					5,1%	0,5%
Immeubles commerciaux Suisse	31.10.2011	4,4%	1,8%	5,1%	1,6%			5,1%	1,5%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,6%	5,4%	0,6%			5,6%	0,6%
Fonds immobiliers Suisse	28.02.2011	9,2%	9,3%	6,3%	7,1%			5,0%	7,4%
Fonds immobiliers Suisse PM	28.02.2011	9,3%	9,3%	6,5%	7,1%			5,2%	7,4%
SXI Swiss Real Estate Funds®		9,9%	9,5%	7,3%	7,3%			5,9%	7,7%
Senior Secured Loans (couvertes en CHF) ⁴⁾	31.01.2020							-3,3%	12,7%
Senior Secured Loans PM (couvertes en CHF) ⁴⁾	31.01.2020							-3,1%	12,7%
Customized Benchmark								-3,0%	12,5%
LPP-Mix 15	30.06.2003	1,7%	5,0%	2,8%	2,8%	3,3%	2,5%	3,0%	2,7%
Customized Benchmark		1,9%	5,3%	3,0%	2,8%	3,5%	2,4%	3,4%	2,6%
LPP-Mix 25	30.09.2001	1,5%	6,7%	3,3%	3,9%	4,0%	3,6%	3,3%	4,0%
Customized Benchmark		1,9%	7,2%	3,7%	4,0%	4,3%	3,5%	3,9%	3,9%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	0,7%	6,7%	2,4%	3,9%	3,2%	3,6%	2,7%	3,9%
Customized Benchmark		1,9%	7,2%	3,7%	4,0%	4,3%	3,5%	4,2%	3,9%
LPP-Mix 35	30.09.2001	1,8%	7,6%	3,9%	4,8%	4,6%	4,5%	3,5%	5,1%
Customized Benchmark		2,1%	8,4%	4,3%	5,0%	4,9%	4,4%	4,1%	5,0%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	0,9%	7,6%	3,1%	4,8%	3,7%	4,5%	3,1%	5,0%
Customized Benchmark		2,1%	8,4%	4,3%	5,0%	4,9%	4,4%	4,6%	5,0%
LPP-Mix 45	30.09.2001	2,0%	9,0%	4,5%	5,9%	5,1%	5,5%	3,6%	6,4%
Customized Benchmark		2,2%	9,6%	5,0%	6,0%	5,5%	5,4%	4,3%	6,3%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	1,2%	9,0%	3,6%	5,9%	4,2%	5,5%	3,4%	6,2%
Customized Benchmark		2,2%	9,6%	5,0%	6,0%	5,5%	5,4%	4,9%	6,2%
LPP-Mix 75	31.10.2018	2,3%	12,4%					5,9%	11,6%
Customized Benchmark		2,7%	13,7%					6,5%	12,3%

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

⁴⁾ aucun indice de référence

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

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

L'art. 26a, al. 1, let. a de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les limites des créances par débiteur et les limites en matière de participation visées aux art. 54 et 54a OPP 22 peuvent être dépassées par des groupes de placements, pour autant que les directives de placement remplissent les conditions requises à cet effet. Conformément aux prescriptions réglementaires (art. 2-5 de l'ordonnance du DFI concernant les conditions requises pour le dépassement des limites des créances par débiteur et des limites en matière de participation par les fondations de placement), les écarts au 30 septembre 2020 sont indiqués ci-après. En outre, il est exigé, pour les groupes de placement gérés de manière active, que la part des positions n'entrant pas dans la composition de l'indice de référence soit publiée.

DEPASSEMENT DES LIMITES PAR DEBITEUR DE 10%

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
USA	22,70%	26,81%
Japon	21,37%	25,64%

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
USA	13,60%	16,08%
Japon	12,81%	15,39%

DEPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIETE DE 5%

ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	21,42%	21,61%
Novartis	15,05%	15,19%
Roche BJ	13,40%	13,52%

ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	26,84%	26,84%
Novartis	18,86%	18,86%
Roche BJ	16,80%	16,80%

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS

Société	Groupe de placement	Benchmark
Schindler Holding AG	5,98%	3,58%

INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de part
Obligations suisses en CHF	1,35%
Obligations étrangères en CHF	14,25%
Obligations Global (couvertes en CHF)	4,18%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	4,67%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	5,65%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	3,45%
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	9,93%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	10,68%
Actions Etranger	4,29%
Actions Global Small Caps	25,92%
Actions Marchés Emergents	7,44%

ENGAGEMENTS EN CAPITAL DE LA FONDATION

L'art. 34 de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les engagements de capital de la Fondation doivent à tout moment être couverts par des engagements de capital fermes des investisseurs ou par des liquidités. Dans les groupes de placement LPP-Mix, des engagements en capital ont été conclus durant l'exercice de référence. Les engagements en capital sont et ont toujours été couverts par les liquidités du groupe de placement.

Groupe de placement	Engagement en capital	Engagement en CHF	non-couvert en CHF	Liquidités en CHF
LPP-Mix 15	Immobilier Suisse Age et Santé	1 650 000.00	1 320 000.00	3 371 395.15
LPP-Mix 25	Immobilier Suisse Age et Santé	5 100 000.00	4 080 000.00	12 397 817.78
LPP-Mix 35	Immobilier Suisse Age et Santé	2 145 000.00	1 716 000.00	3 213 346.55
LPP-Mix 45	Immobilier Suisse Age et Santé	2 475 000.00	1 980 000.00	4 977 014.43
LPP-Mix 75	Immobilier Suisse Age et Santé	300 000.00	240 000.00	574 659.77

EVÉNEMENTS IMPORTANTS DURANT L'EXERCICE

GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE (LANCEMENT)

Au 2 décembre 2019, 2 956 201 parts ont été placées dans le groupe de placement Immobilier Suisse pour un montant d'environ 500 millions de francs et 998 451 dans le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse pour un montant d'environ 150 millions de francs. Les capitaux ainsi collectés ont été utilisés dans les deux groupes de placement pour l'acquisition d'un nouveau portefeuille haut de gamme de Swiss Life SA

GROUPE DE PLACEMENT SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) (LANCEMENT)

Le lancement du groupe de placement Senior Secured Loans (couverts en CHF) a eu lieu le 31 janvier 2020 et le premier calcul de la VNI au 3 avril 2020.

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ (LANCEMENT)

Le groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé a été ouvert le 25 mars 2020 pour un volume de souscription de 200 millions de francs au maximum et a été entièrement souscrit. L'attribution des parts se fait au moyen d'appels de capitaux d'ici le 31 décembre 2022. Le 6 mai 2020, le premier appel de capital d'un montant de 40 millions de francs a été effectué à la VNI du 30 avril 2020. Comme l'instrument de l'appel de capital a été utilisé pour la première fois, le prospectus du groupe de placement a été préalablement complété en conséquence.

COMMISSION DE PLACEMENT (RECRUTEMENT DE PERSONNEL)

Au 1^{er} avril 2020, le conseil de fondation a élu deux nouveaux membres (Günther Jansenberger en tant que représentant supplémentaire du conseil de fondation et Renato Piffaretti de Swiss Life Asset Managers au poste de Head Real Estate Switzerland) dans la commission de placement Immobilier.

GROUPE DE PLACEMENT STRATÉGIES DE PLACEMENT ALTERNATIVES LIQUIDES (COUVERTES EN CHF) (LIQUIDATION)

Le groupe de placement Stratégies de placement alternatives liquides a été liquidé le 16 septembre 2020. Les investisseurs concernés et l'autorité de surveillance ont été informés en temps voulu de la clôture prévue.

COVID-19

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

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

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

Lors de sa réunion du 3 septembre 2020, le conseil de fondation a approuvé le lancement prévu des deux groupes de placement. Le délai de souscription initial court jusqu'au 20 novembre 2020. L'attribution des parts s'effectue par le biais d'une procédure d'appel de capitaux.

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

Lors de sa réunion du 3 septembre 2020, le conseil de fondation a approuvé le lancement prévu des deux groupes de placement. Le délai de souscription initial court jusqu'au 31 mars 2021. L'attribution des parts s'effectue par le biais d'une procédure d'appel de capitaux.

GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE (ACQUISITION)

Au 1^{er} octobre 2020, la Fondation de placement Swiss Life a acquis des parts de copropriété à hauteur de 67,2% du centre commercial Glatt à Wallisellen (ZH). Le groupe de placement Immobilier Suisse et le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse ont repris respectivement 40,8% et 26,4% de la copropriété du centre commercial. La nouvelle communauté de copropriétaires du Glattzentrum est composée de cinq véhicules de placement gérés par Swiss Life Asset Managers.



Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation de placement Swiss Life, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe sur les pages 12 à 44 pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2020.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2020 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance. Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Expert réviseur
Réviseur responsable



Michael Zobrist
Expert réviseur

Zurich, le 18 décembre 2020

Organes et responsables

CONSEIL DE FONDATION

		ÉLU JUSQU'À LA FIN DE L'EXERCICE ¹⁾
PRÉSIDENTE		
Hans-Peter Conrad ²⁾	Directeur et responsable Secrétariat général, Service juridiques et fiscalité Swiss Life	2022
MEMBRES		
Marc Brüttsch ²⁾	Executive Director et Head Economic Research Swiss Life Investment Management Holding SA	2020
Beatrice Eichenberger	Directrice de de la caisse de pensions Mettler-Toledo et de la fondation de prévoyance Mettler-Toledo	2022
Daniel Giubellini	Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life	2022
Urs Huber	Gestionnaire de fortune de l'Agrisano Pencas	2022
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler	2020
Günther Jansenberger	Directeur général de la caisse de pensions Electrolux SA	2021
Hans-Jakob Stahel ²⁾	Directeur et responsable du secteur opérationnel Entreprises de Swiss Life SA	2022
Daniel Steiner	Représentant du personnel de la Fondation de Prévoyance Swiss Life Personnel Assurance Complémentaire (FPP-C)	2022

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

²⁾ Ces membres du Conseil de fondation ont été nommés par la fondatrice conformément à l'art. 10 de l'acte de fondation pour un mandat de quatre ans.

COMMISSION DE PLACEMENT IMMOBILIER

Gerhard Demmelmair	Executive Director et Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management SA
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler
Günther Jansenberger (nouveau)	Directeur général de la caisse de pensions Electrolux SA
Renato Piffaretti (nouveau)	Managing Director and Head Real Estate Switzerland Swiss Life Asset Management SA
Dr. Stephan Thaler	Gérant de la Fondation de placement Swiss Life

GÉRANT/ GÉRANT ADJOINT

Dr. Stephan Thaler	Executive Director Swiss Life Investment Management Holding AG
Markus Eberhard (suppl.)	Director Swiss Life Asset Management SA

Responsables

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



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

*Fondation de placement Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Case postale, 8022 Zurich
Téléphone 043 284 79 79
Fax 043 284 79 80
fondationdeplacement@swisslife.ch
www.swisslife.ch/fondationdeplacement*