

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



Rapport annuel

2023/2024

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
14	Comptes annuels des groupes de placement
14	Obligations suisses en CHF
	Obligations étrangères en CHF
15	Obligations Global (couvertes en CHF)
	Obligations Global (couvertes en CHF)
16	Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)
	Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)
17	Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)
	Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)
18	Actions Suisse
	Actions Suisse Large Caps Indexées
19	Actions Suisse Small & Mid Caps
	Actions Suisse Protect Flex
20	Actions Etranger ESG
	Actions Etranger ESG Indexées
21	Actions Global Small Caps
	Actions Marchés Emergents ESG
22	Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)
23	Senior Secured Loans (couverts en CHF)
	Hypothèques Suisse ESG
24	Fonds immobiliers Suisse Indexés
25	Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)
	Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)
26	Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)
	Infrastructure Globale ESG (EUR)
27	LPP-Mix 15
	LPP-Mix 25
28	LPP-Mix 35
	LPP-Mix 45
29	LPP-Mix 75
30	Immobilier Suisse ESG
	Immobilier Suisse Age et Santé ESG
32	Immeubles commerciaux Suisse ESG
34	Compte annuel de la fortune de base
35	Annexe au compte annuel
53	Rapport de l'organe de révision
55	Organes et responsables

Pièces jointes:

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

Date d'impression: le 19 décembre 2024

Avant-propos

Au cours de l'exercice 2023/2024, la Fondation de placement Swiss Life a de nouveau connu une évolution satisfaisante. A la clôture de la période sous revue au 30 septembre 2024, sa fortune totale avait progressé de 11% par rapport à la période précédente, s'établissant à 18,4 milliards de francs. Avec environ 700 caisses de pensions et fondations collectives investissant dans nos groupes de placement, nous comptons près d'une institution de prévoyance suisse sur deux parmi nos investisseurs. La Fondation de placement Swiss Life a encore consolidé sa position de cinquième plus grande fondation de placement en Suisse.

L'ouverture du groupe de placement «Immobilier Suisse Age et Santé ESG» au quatrième trimestre 2023 s'est achevée avec succès en décembre par l'émission de droits pour un montant d'environ 77 millions de francs. Tout au long de l'exercice, le conseil de fondation a préparé, dans le cadre de ses réunions, l'élargissement de la gamme de produits par une vaste offre de groupes de placement à gestion indexée dont le lancement a eu lieu au quatrième trimestre 2024. Dans ce contexte, des préparatifs ont également eu lieu pour introduire, à la même date, un concept de protection antidilution pour les groupes de placement en titres.

Le conseil de fondation a tenu quatre séances ordinaires et deux séances extraordinaires durant la période sous revue. Lors de sa réunion du 11 décembre 2023, le conseil de fondation a nommé Monsieur Giorgio Engeli, responsable Real Estate Portfolio Management chez Swiss Life Asset Management SA, comme membre de la commission de placement Immobilier de la Fondation de placement Swiss Life, en qualité d'expert en immobilier.

Lors de l'assemblée des investisseurs du 12 mars 2024, Monsieur Hans-Peter Conrad s'est retiré de ses fonctions de président et membre du conseil de fondation de la Fondation de placement après 22 ans d'exercice. Il a marqué la Fondation de placement Swiss Life depuis sa création et en a accompagné le développement fructueux au fil des ans. Nous l'en remercions vivement, également au nom de la Fondation. Monsieur Hermann Inglin a été élu nouveau membre du conseil de fondation, puis nommé président dans le cadre de l'autoconstitution du conseil de fondation. Nous adressons nos sincères remerciements aux membres du conseil de fondation pour leur engagement et leur soutien indéfectibles, ainsi qu'à tous les investisseurs pour la précieuse confiance accordée à notre Fondation de placement.



Hermann Inglin
Président du conseil de fondation



Stephan Ph. Thaler
Gérant

Evolution de la Fondation de placement

EVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2023	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2024
Groupes de placement				
Obligations suisses en CHF	793 336	- 56 935	64 309	800 710
Obligations étrangères en CHF	364 605	- 78 502	19 836	305 939
Obligations Global (couvertes en CHF)	102 508	39 238	7 660	149 406
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	510 555	316 803	38 706	866 064
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	1 425 461	- 97 626	48 513	1 376 348
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	793 281	- 46 689	64 766	811 358
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	173 614	- 51 202	6 159	128 571
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	326 196	2 022	24 322	352 540
Actions Suisse	432 404	25 355	60 965	518 724
Actions Suisse Large Caps Indexées	346 291	107 936	63 437	517 664
Actions Suisse Small & Mid Caps	88 119	32 677	16 447	137 243
Actions Suisse Protect Flex	164 759	- 5 971	16 807	175 595
Actions Etranger ESG	375 962	21 217	76 584	473 763
Actions Etranger ESG Indexées	72 084	493 511	44 559	610 154
Actions Global ESG (supprimé au 20 septembre 2024)	47 208	- 49 233	2 025	0
Actions Global Small Caps	348 637	80 784	38 772	468 193
Actions Marchés Emergents ESG	183 169	51 499	27 073	261 741
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	1 173 716	- 591 362	205 085	787 439
Immobilier Suisse ESG	3 755 834	0	150 571	3 906 405
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	446 948	77 007	20 335	544 290
Immeubles commerciaux Suisse ESG	1 926 476	- 103 058	65 629	1 889 047
Fonds immobiliers Suisse Indexés	376 387	- 8 984	49 204	416 607
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	16 346	0	97	16 444
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR) ¹⁾	154 447	0	2 065	156 512
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	137 258	63 024	1 205	201 487
Infrastructure Globale ESG (EUR) ²⁾	289 487	96 216	23 165	408 868
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	135 671	1 993	5 948	143 612
Hypothèques Suisse ESG	195 920	8 201	15 216	219 337
LPP-Mix 15	231 232	- 15 849	14 090	229 473
LPP-Mix 25	798 136	- 151 387	57 146	703 895
LPP-Mix 35	340 876	30 716	32 026	403 618
LPP-Mix 45	643 216	- 32 391	66 430	677 255
LPP-Mix 75	163 965	96 411	26 127	286 503
Total	17 334 104	255 421	1 352 149	18 941 675
Résultat net après déduction des doubles comptages	15 395 274	329 300	1 085 781	16 810 356
Fortune totale sans doubles comptages	16 595 981	n.a.	n.a.	18 555 029

¹⁾ Données en CHF - Valeurs en EUR cf. comptes annuels page 25

²⁾ Données en CHF - Valeurs en EUR cf. comptes annuels page 26

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:

- Volatilité
- Sharpe Ratio
- Tracking Error
- Information Ratio
- Beta-Faktor
- Jensen-Alpha
- Maximum Drawdown (perte maximale) et Recovery Period (temps de récupération)
- Modified Duration

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

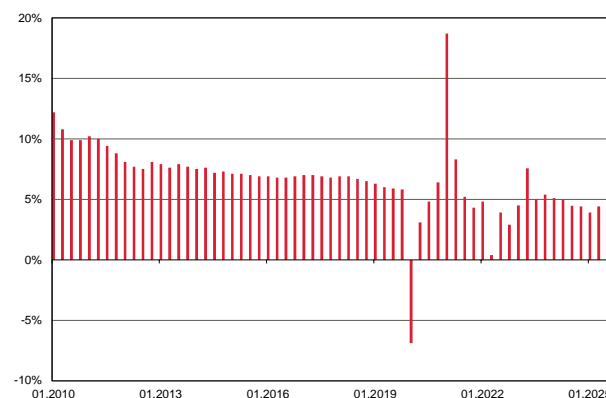
Contexte économique

En 2023, l'économie américaine s'est avérée robuste, même au dernier trimestre. La consommation des ménages, pilier quasi unique de la croissance récemment, a toutefois été sous perfusion de l'épargne excédentaire accumulée lors de la pandémie. En zone euro, les indices des directeurs d'achat de l'industrie et du tertiaire pointaient un repli durable de la dynamique économique en octobre 2023. La guerre entre Israël et le Hamas qui a éclaté début octobre a eu ses premières répercussions sur l'économie de la zone euro. L'inflation globale de la zone euro était de 2,9% à fin 2024. En Suisse, le PMI industriel s'est stabilisé au quatrième trimestre 2023, mais reste inférieur au seuil de croissance des 50 points. La publication de l'indice suisse des prix à la consommation pour le mois de novembre était très attendue. Le renchérissement annuel de 1,4% a nettement surpris à la baisse. Une forte incertitude entourait les prévisions, car pour la première fois, la hausse des loyers des contrats en cours était incluse dans la statistique. Au premier trimestre 2024, la consommation des ménages américains s'est essoufflée, comme prévu. Les ventes au détail ont été timides en janvier et février, et le PMI des services a enregistré un repli en mars. Globalement, la Grande-Bretagne a envoyé des signaux positifs au premier trimestre. En janvier, les ventes au détail se sont étonnamment bien rétablies après des niveaux très bas. En février, le PMI des services a signé un troisième mois de rang en territoire de croissance (54,3). L'inflation globale de la zone euro s'est rapprochée de l'objectif de 2%. En février, le PMI dans le tertiaire a surpris en repassant le seuil des 50 points, après six mois en territoire de contraction. En Suisse, l'indice relatif à l'activité économique hebdomadaire du Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO) était à la traîne tout au long du premier trimestre. Dans ce contexte, le 21 mars, la Banque nationale suisse (BNS) a décidé d'entrer en jeu en abaissant son taux directeur. Après la réunion de juin, Jerome Powell, président de la Réserve fédérale américaine, a souligné la vigueur de l'économie et du marché du travail américains. Les enquêtes révélaient toutefois une grande divergence entre les entreprises confiantes et les consommateurs inquiets. Ce constat s'est retrouvé dans les chiffres durs: les ventes au détail américaines étaient en recul au deuxième trimestre 2024, et ce sur une base nominale. Selon des séries de données à haute fréquence, la dynamique conjoncturelle s'est encore consolidée en Suisse au deuxième trimestre. En mai, l'indice mensuel de la conjoncture du Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO) a atteint son niveau le plus élevé depuis décembre 2022. Bien que diverses mesures incitatives aient été introduites en Chine au mois de mai pour le secteur immobilier, les indicateurs du marché immobilier ont enregistré un nouveau recul par rapport à un niveau initial déjà bas. Mi-juin, la Banque centrale européenne (BCE) a abaissé son taux directeur de 25 points de base, conformément aux attentes. En Italie, *Fratelli d'Italia*, le parti de Giorgia Meloni, a remporté le scrutin européen avec 29% des suffrages, améliorant ainsi de 3 points de pourcentage son score des élections législatives nationales en 2022.

En juillet, les ventes au détail américaines ont mieux progressé que prévu, et le PMI S&P Global des services s'est inscrit nettement en territoire positif en août, pour le troisième mois de rang. Les mauvais chiffres de l'emploi américain ont déclenché début août de vives craintes de récession, entraînant une brève vague de vente sur les marchés. La production industrielle dans la zone euro est restée inférieure à son niveau pré-covid. Les données économiques en Suisse ont montré que l'industrie a fortement contribué à une croissance supérieure à la moyenne. La croissance économique chinoise ne s'est pas non plus améliorée au troisième trimestre. Le marché immobilier en particulier a connu un ralentissement durable par rapport à l'an dernier, que ce soit du point de vue des ventes, des prix ou de l'investissement. Le gouvernement a donc annoncé différentes mesures de relance économique.

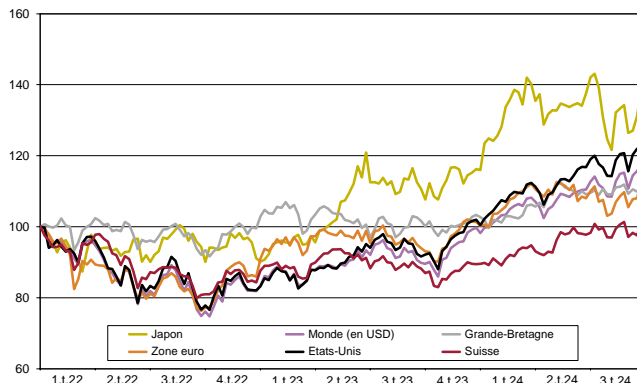
Chine: croissance du produit intérieur brut réel (PIB), avec prévisions de Swiss Life AM (évolution annuelle en %)

(Source: Macrobond)



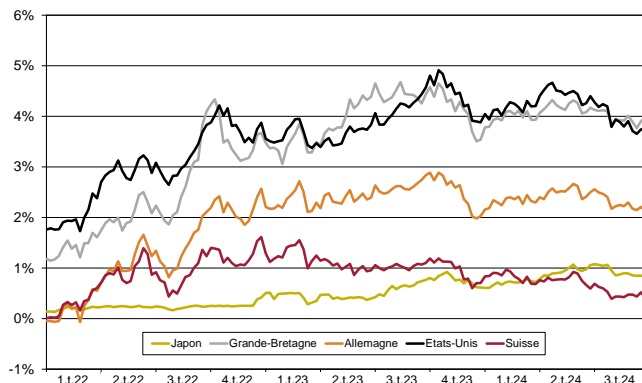
Evolution des marchés financiers

Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



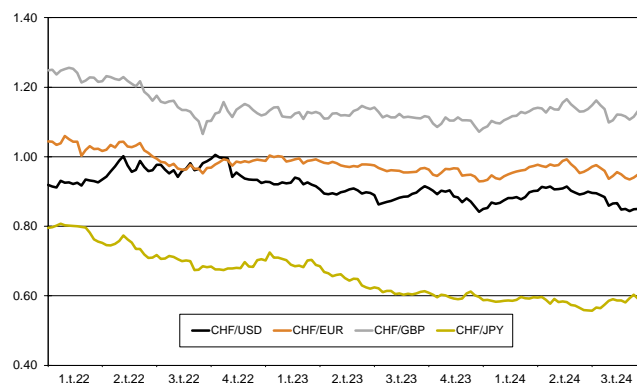
Au quatrième trimestre 2023, le moral des bourses était bon et les indices d'actions ont nettement progressé. Au quatrième trimestre, ce sont surtout les espoirs d'un reflux de la pression inflationniste et de la baisse des taux d'intérêt qui ont porté les marchés, permettant aux bourses de signer une année solide. Le marché américain a gagné 24% en 2023. Sur l'ensemble de l'année, la performance de l'indice MSCI Euro a atteint 18%. Les actions américaines ont également démarré l'année 2024 sur les chapeaux de roue. Les actions des «Magnificent 7» ont de nouveau été la locomotive et le principal facteur de performance. Malgré la reprise de la conjoncture, le marché européen des actions n'a pas progressé au deuxième trimestre. En raison d'un mini krach début septembre, les bourses ont en partie clôturé le mois en territoire négatif.

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



L'afflux de bons du Trésor américain a fait grimper les rendements de ces titres à 10 ans de 33 points de base (pb) en octobre 2023. Cela a aussi influencé les écarts de crédit des obligations d'entreprise, qui se sont creusés de 8 pb. La correction à la baisse des prévisions d'émissions de T-Bonds et la baisse de l'inflation ont entraîné un net repli des taux d'intérêt et des écarts de crédit en novembre. En mars, la courbe des taux (rendement à 10 ans moins rendement à 2 ans des emprunts d'Etat) est restée inversée, à -35 pb. Malgré un volume élevé de nouvelles émissions, les écarts de crédit se sont resserrés. Indépendamment de l'évolution économique, les écarts sur les obligations d'entreprise se sont resserrés dans la zone euro. Contrairement aux attentes du marché, la BNS a abaissé son taux directeur de 25 pb en juin.

Taux de change



En octobre 2023, les données économiques américaines solides et la hausse des rendements des T-Bonds ont porté l'USD. Pondéré des échanges commerciaux, il a progressé de 1%. Sur la même base, l'EUR s'est légèrement apprécié en octobre, puis en février. Il a été solide en mars encore, la BCE ayant laissé ses taux inchangés. Les événements politiques du deuxième trimestre ont provoqué de fortes vagues sur les marchés des devises. A la suite de la dissolution du Parlement français, le franc suisse s'est nettement apprécié face à l'euro. De nouveau faible en septembre, l'USD s'est déprécié de 0,7% pondéré des échanges commerciaux, les marchés financiers tablant toujours sur de nouveaux assouplissements de la politique monétaire de la Fed.

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF — L'exercice 2023/2024 a de nouveau été marqué par des marchés des taux en CHF très volatils. Sur l'ensemble de la période, l'emprunt à 10 ans de la Confédération suisse a par exemple oscillé dans une fourchette allant de 0,3% à 1,2%. Au quatrième trimestre 2023, les taux d'intérêt ont nettement baissé sur le marché des capitaux en CHF, l'inflation ayant reculé et le marché tablant de plus en plus sur des baisses de taux directeur anticipées. Au premier trimestre 2024, la tendance s'est d'abord inversée avec une hausse des taux d'intérêt jusqu'à mi-février, avant que les taux en CHF ne baissent à nouveau. La BNS a également surpris en abaissant ses taux en mars 2024. Après une légère hausse en mai 2024, les taux en CHF ont ensuite reculé continuellement jusqu'à la fin de l'exercice, une évolution soutenue par deux autres baisses de taux de la BNS.

Durant l'exercice 2023/2024, la performance absolue du groupe de placement a été nettement positive et un rendement excédentaire par rapport au benchmark a pu être réalisé. Celui-ci est principalement attribuable à la surpondération du risque de crédit de certains secteurs qui ont bénéficié d'une atténuation du risque de crédit. Le positionnement sur la courbe des taux a en revanche pesé sur le rendement relatif.

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF – Dans le segment étranger, le rendement absolu a été nettement positif et un net rendement excédentaire a pu être réalisé. Principalement grâce à une sélection de titres qui ont généré un rendement excédentaire. Par ailleurs, la surpondération de certains secteurs a contribué positivement au résultat global relatif. En revanche, le positionnement sur la courbe des taux a été neutre.

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) – Le fonds cible du groupe de placement investit dans des obligations d'Etat et d'entreprise. La performance absolue du groupe de placement a été positive du fait de la baisse des taux d'intérêt, portée par celle des taux des emprunts d'Etat, mais aussi par le resserrement des écarts de crédit. La performance relative (par rapport au benchmark) est également positive, ce qui s'explique généralement par une durée relative plus longue du portefeuille dans les principales monnaies. L'allocation crédit a été pilotée de manière dynamique, avec une réduction progressive des risques de crédit au cours de l'année.

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF) – L'exercice écoulé a été marqué par la volatilité accrue sur les marchés des taux. Le cycle de hausse des taux des principales banques centrales était déjà achevé. Les taux directeurs ont été maintenus à des niveaux élevés jusqu'à ce que l'inflation se rétablisse quelque peu dans les pays concernés et que les attentes inflationnistes reviennent à des niveaux acceptables. La BCE a procédé à sa première intervention sur les taux en juin 2024, après quoi d'autres banques centrales (BoE, Fed) ont entamé leur cycle de baisse. Alors que la BCE et la BoE ont agi avec prudence, n'abaissant leur taux directeur que de 25 pb dans un premier temps, la Fed a pris un départ plus agressif, à la surprise générale. Avec une baisse de 50 pb, elle a voulu soutenir le marché du travail américain à la peine, provoquant à court terme une nervosité accrue sur le marché. La Banque du Japon, qui se trouve dans une autre phase du cycle économique, a relevé son taux directeur de 25 pb. Cela a entraîné de fortes turbulences sur le marché, mais a permis de réduire quelque peu la faiblesse du yen. Les données économiques américaines continuent de refléter une situation stable. La possibilité d'un «atterrissage en douceur» est revenue au premier plan. Une évolution similaire a été observée au Royaume-Uni. Les incertitudes politiques causées par les nouvelles élections en France et les inquiétudes en découlant concernant le budget ont déclenché des mouvements de marché plus forts en Europe. Cela a entraîné un creusement de l'écart OAT/Bund. L'intensification du conflit au Proche-Orient et la guerre persistante entre la Russie et l'Ukraine ont également entraîné une hausse de la volatilité. Portés par des banques centrales plus accommodantes et des attentes inflationnistes plus faibles, les taux d'intérêt dans les principales monnaies ont baissé sur l'ensemble de la courbe, et les courbes des taux se sont raidies. Seul le Japon a connu une hausse des taux d'intérêt sur l'ensemble de la courbe du JPY.

La performance absolue a été positive du fait de la baisse des taux d'intérêt. La performance relative du groupe de placement par rapport au benchmark s'est elle aussi révélée positive, soutenue en première ligne par le positionnement en durée «long» en AUD/GBP/EUR/USD. De même, notre surpondération en EUR Core SSA a été favorable. Le positionnement en durée «short» KRW a le plus pesé.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) – Le rendement des obligations d'entreprise à court terme a connu une évolution réjouissante au cours de la période sous revue. L'exercice 2023/2024 a été marqué par une série de baisses de taux qui, associées à de solides données économiques américaines, ont favorisé un resserrement de l'écart de crédit. Avec le net repli de l'inflation au deuxième trimestre 2024, les banques centrales ont entamé un cycle de baisse des taux. En juin 2024, la Banque centrale européenne (BCE) a réalisé une première intervention sur les taux d'intérêt, suivie de manière quelque peu surprenante par la Réserve fédérale (Fed) avec une baisse de 50 points de base (pb) en septembre. Seule la hausse inattendue des taux directeurs de 25 pb par la Banque du Japon en juillet a provoqué de brèves perturbations sur le marché. Jusqu'à la fin de l'exercice, les écarts de crédit se sont toutefois de nouveau resserrés.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) – L'exercice 2023/2024 s'est caractérisé par une performance absolue positive supérieure à la moyenne pour le groupe de placement, qui a en outre surperformé le benchmark. Les principaux moteurs de cette évolution ont été la baisse persistante des taux d'intérêt et le resserrement continu des écarts de crédit au cours de la période sous revue. Après un ralentissement temporaire de l'inflation au troisième trimestre 2023, la récurrence de l'inflation a de nouveau été au centre des préoccupations début 2024. Les baisses de taux attendues aux Etats-Unis et dans la zone euro ont été reléguées au second plan, au profit du discours «higher for longer» qui s'est imposé. Par conséquent, les taux d'intérêt en dollars américains et en euros n'ont cessé d'augmenter au premier semestre 2024, atteignant des sommets au deuxième trimestre 2024. Ce n'est qu'avec le net repli de l'inflation au deuxième trimestre que le marché des taux s'est détendu. En juin 2024, la Banque centrale européenne (BCE) a réalisé une première intervention sur les taux d'intérêt, suivie de manière quelque peu surprenante par la Réserve fédérale (Fed) avec une baisse de 50 points de base (pb) en septembre. Les données économiques américaines continuent de brosser un tableau solide. Associée au cycle de baisse des taux, l'attente d'un atterrissage en douceur s'est renforcée. Cet environnement a favorisé le marché. Les écarts de crédit se sont brièvement

élargis, avant de se resserrer jusqu'à la fin de l'exercice.

OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) – La stratégie a généré un rendement absolu positif au cours de l'année. A partir du quatrième trimestre 2023, la période a été marquée par la volatilité des emprunts d'Etat américains, en raison des incertitudes quant au début du cycle d'assouplissement monétaire attendu aux Etats-Unis. Le décalage du cycle de baisse des taux s'explique par des données économiques solides aux Etats-Unis. Au cours de l'année, il est toutefois apparu clairement que la Réserve fédérale se préparait à un assouplissement, ce qui a entraîné une forte baisse des taux d'intérêt à court terme au début du troisième trimestre 2024. La baisse des rendements à court terme des emprunts d'Etat américains a donc largement contribué au rendement positif du groupe de placement. Les écarts de crédit se sont également resserrés au cours de l'année. Cela s'explique par un environnement macroéconomique favorable, la baisse de l'inflation dans plusieurs pays émergents ayant permis aux banques centrales d'assouplir leur politique monétaire, ce qui a facilité les conditions financières pour les Etats et les entreprises. Les bilans d'entreprises solides et l'amélioration des fondamentaux des Etats ont instauré un environnement positif tant pour les entreprises et les émetteurs souverains des pays émergents. Les pays particulièrement touchés ont pu se redresser grâce à un meilleur accès au marché financier et à des évolutions positives spécifiques à chaque pays.

Les tensions géopolitiques, en particulier le conflit entre Israël et le Hamas, ont engendré des périodes de volatilité au Moyen-Orient. Le sentiment de marché est toutefois resté solide, les craintes que le conflit régional se propage et affecte d'importantes exportations s'étant finalement apaisées. Les écarts de crédit des obligations d'Europe centrale et orientale (PECO) ont bénéficié d'une reprise de la croissance économique, tandis que les crédits d'Amérique latine ont été soutenus par un environnement de croissance résistant. En Asie, les obligations chinoises à haut rendement se sont redressées vers la fin du troisième trimestre 2024, soutenues par les mesures de relance annoncées en septembre pour contrebalancer l'impact de l'affaiblissement de la demande intérieure chinoise.

En résumé, la combinaison du resserrement des écarts de crédit et de la baisse des rendements des bons du Trésor américain a entraîné un rendement absolu positif durant l'exercice sous revue.

OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) – Les écarts de crédit se sont resserrés au cours de l'année dans un contexte macroéconomique résistant. La croissance est restée stable malgré des mesures de politique monétaire restrictives prises à l'échelle mondiale. La Chine est restée au centre des préoccupations, car elle a dû faire face à une crise immobilière persistante qui a affaibli la demande intérieure. Le pays a toutefois bénéficié d'une solide demande extérieure et de fortes exportations. Fin septembre, la Chine a annoncé des mesures pour atténuer l'impact de l'affaiblissement de la demande intérieure.

L'année a également été marquée par la crise au Moyen-Orient, déclenchée par l'attaque du Hamas contre Israël, qui a entraîné une réaction sans précédent des forces de défense israéliennes. La situation a dégénéré en crise régionale dans laquelle l'Iran et des milices soutenues par cette dernière ont échangé des tirs de roquettes avec Israël. Malgré la volatilité, les craintes et les incertitudes initiales, les marchés ont fini par adopter une attitude plus sereine, les grands Etats de la région s'abstenant de participer directement au conflit. En outre, plusieurs élections dans les pays émergents, notamment au Mexique, ont engendré des périodes de volatilité.

Le marché primaire des obligations d'entreprise des pays émergents est resté relativement calme. Enfin, si les rendements des emprunts d'Etat américains ont été volatils au cours de l'année, ils ont fini par baisser, augmentant le rendement total du groupe de placement. Malgré la situation géopolitique difficile, le marché du crédit des pays émergents a fait preuve d'une remarquable résistance. La combinaison de la baisse des rendements des emprunts d'Etat américains et du resserrement des écarts de crédit a entraîné un rendement positif durant l'exercice sous revue.

Actions

ACTIONS SUISSE – Depuis novembre 2023, le moral est au beau fixe sur les marchés des actions grâce à la perspective de baisses de taux imminentes et aux

bonnes données de l'économie et du marché du travail aux Etats-Unis. Cela a également entraîné une nouvelle hausse du marché suisse des actions. Durant la période sous revue, les large caps suisses ont progressé d'environ 13% et les small caps, d'environ 12%. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Avec son style de placement actif, le gestionnaire des petites et moyennes capitalisations a pu surperformer son benchmark. Les surpondérations des titres Comet, Arbonia, Sulzer et Siegfried, par exemple, et les sous-pondérations de Meyer Burger, ams-Osram et Stadler Rail ont été favorables. La part des sociétés à grande capitalisation (core) à couverture passive a répondu aux attentes pendant la période sous revue. Au cours de la période sous revue, la performance du groupe de placement a été légèrement inférieure à celle du benchmark.

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

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS – Depuis novembre 2023, le moral est au beau fixe sur les marchés des actions grâce à la perspective de baisses de taux imminentes et aux bonnes données de l'économie et du marché du travail aux Etats-Unis. Les surpondérations des titres Comet, Arbonia, Sulzer et Siegfried, par exemple, et les sous-pondérations de Meyer Burger, ams-Osram et Stadler Rail ont porté le rendement relatif. Au cours de la période sous revue, la performance du groupe de placement a été supérieure à celle du benchmark.

ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX – Entre octobre 2023 et septembre 2024, l'économie suisse et les marchés financiers ont connu un mélange de résilience et de défis. La Suisse a enregistré une croissance du PIB timide, prévue à seulement 1,2% en 2024, les conditions économiques mondiales, notamment en Europe et en Chine, pesant sur les exportations. L'inflation est restée élevée dans un premier temps, avant de ralentir pour s'établir à environ 1,9%. Le secteur financier a continué de digérer les conséquences de l'effondrement de Credit Suisse

début 2023. La reprise de Credit Suisse par UBS était au centre des préoccupations, les difficultés d'intégration influençant le moral du marché. Malgré tout, UBS s'en est bien sortie après la fusion. Des réformes réglementaires ont été discutées afin de renforcer la stabilité du système bancaire suisse. Le Swiss Market Index (SMI), qui regroupe les plus grandes entreprises de Suisse, a été volatil, notamment début 2023. Les actions défensives comme Roche et Nestlé ont sous-performé le SMI, tandis que des entreprises financières et technologiques comme UBS et Logitech ont enregistré des bénéfices. Le groupe de placement a profité de l'environnement de marché positif et a réalisé un solide bénéfice. Comme il était à prévoir dans cet environnement de marché, l'overlay d'options a pesé.

ACTIONS ETRANGER ESG – Après un début difficile, le moral sur les marchés des actions a été globalement bon tout au long de la période sous revue, principalement parce que les investisseurs s'attendaient à ce que les banques centrales mondiales abaissent bientôt leurs taux directeurs et que l'économie évite une récession plus grave. En conséquence, les trois composantes du groupe de placement (entreprises à forte et faible capitalisation et actions des pays émergents) ont toutes fortement progressé. Le groupe de placement est géré suivant l'approche «core-satellite». Le satellite «global small caps» a profité de la sélection de titres aux Etats-Unis et en Europe, mais a subi des pertes en raison de la sélection au Japon. Le satellite «emerging markets» a souffert de la sous-pondération de la Chine et de Taïwan. La part de grandes sociétés internationales couvertes passivement a dégagé le rendement escompté. Enfin, une surpondération tactique des «small caps» au détriment des «large caps» a jusqu'à présent pesé sur le rendement relatif. La performance du groupe de placement a été inférieure à celle de son benchmark.

ACTIONS ETRANGER ESG INDEXÉES – Le groupe de placement réplique le MSCI World ex Switzerland ESG Leaders au moyen d'une stratégie de placement passive, à savoir que les composantes de l'indice ne sont ni surpondérées ni sous-pondérées par une gestion active. Le groupe de placement a atteint le rendement escompté.

ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS – Au cours de la période sous revue, les petites capitalisations mondiales ont réalisé un rendement positif à l'instar des grandes capitalisations. Elles n'ont toutefois pas pu profiter du thème de l'«intelligence artificielle» dans la même mesure que ces dernières. Le rendement relatif du groupe de placement a bénéficié de la sélection de titres aux Etats-Unis et en Europe. En revanche, la sélection au Japon a été pénalisante. La sous-pondération aux Etats-Unis et la surpondération en Grande-Bretagne ont également été positives. Au cours de la période sous revue, la performance du groupe de placement a été légèrement inférieure à celle du benchmark.

ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS ESG – Après un quatrième trimestre 2023 difficile, les marchés des actions des pays émergents ont eux aussi généré de bons rendements en 2024 jusqu'ici. Ceux-ci restent toutefois inférieurs à ceux des marchés développés. Cela s'explique principalement par les événements géopolitiques et la situation économique difficile en Chine. Seule l'annonce de mesures de soutien par le gouvernement chinois a permis à l'indice MSCI China de rattraper son retard fin septembre. Taïwan est le meilleur marché d'actions parmi les pays émergents, car certaines entreprises locales profitent largement du boom de l'IA. La sous-pondération de l'Arabie saoudite, du Chili et du Koweït a contribué positivement au rendement relatif. Cet effet a toutefois été annulé par la sous-pondération de la Chine et de Taïwan. Au cours de la période sous revue, la performance du groupe de placement a été inférieure à celle du benchmark.

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) – 2023 a tenu tête aux attentes d'un ralentissement économique et s'est révélée une année couronnée de succès pour les actions, malgré des défis tels que les hausses de taux par la Fed, une crise bancaire et les guerres en Ukraine et au Moyen-Orient. Le S&P 500 a frôlé des records et le Nasdaq a fortement progressé grâce aux valeurs de l'IA et de la technologie. Les craintes d'un atterrissage brutal ont évolué en faveur d'un atterrissage en douceur, grâce à la solidité des bénéfices des entreprises et à des dépenses de consommation élevées. Début 2024, les actions américaines et européennes ont continué de progresser, et les indices ont atteint de nouveaux

sommets. Toutefois, la concentration des bénéfices sur certains géants technologiques, en particulier les «Magnificent Seven», a suscité des craintes. Malgré l'inflation et les rendements obligataires élevés, le rebond s'est poursuivi dans le monde entier. Jusqu'à fin mars 2024, les actions mondiales ont de nouveau enregistré une solide performance, portées par l'optimisme lié à l'IA et les bénéfices des entreprises. Mais en milieu d'année, la volatilité a augmenté et les marchés européens se sont affaiblis. Nvidia a largement contribué aux bénéfices du S&P 500, faisant à nouveau craindre une dépendance vis-à-vis d'un petit nombre de grandes entreprises. Le mois de juillet a été marqué par une rotation sectorielle, les petites et moyennes entreprises surperformant les grandes valeurs technologiques. Le mois d'août a débuté par de la volatilité et des ventes massives mondiales, mais en milieu de mois, les marchés avaient rebondi grâce à des chiffres de l'emploi solides, une inflation en baisse et un discours rassurant du président de la Fed, M. Powell. En fin de mois, la perspective d'une baisse de taux et les bonnes données économiques ont rassuré les investisseurs, ce qui a permis à la plupart des indices actions de finir le mois dans le vert. Le groupe de placement (en CHF) a profité de l'environnement de marché positif et a réalisé un solide bénéfice. Comme il était à prévoir dans cet environnement de marché, l'overlay d'options a pesé.

Hypothèques

HYPOTHÈQUES SUISSE ESG – Durant l'exercice 2023/2024 encore, les banques centrales ont alimenté une grande volatilité sur les marchés des taux. En mars 2024, à la surprise générale, la Banque nationale suisse a été la première banque centrale du G10 à annoncer un revirement de taux. Deux autres baisses ont suivi, en juin et en septembre, ramenant le taux au niveau actuel de 1,00% et entraînant également un recul des taux en francs suisses à moyen et long terme. En revanche, les écarts de crédit ont augmenté sur la même période, atténuant en partie la baisse des taux hypothécaires. Alors qu'en octobre 2023, le taux d'intérêt des hypothèques vertes à 5 ans s'élevait à 2,37% et celui des hypothèques à 10 ans à 2,40%, fin septembre 2024, une hypothèque verte Swiss Life à 5 ans coûtait encore 1,50% et une hypothèque à 10 ans, 1,59%. Globalement, la performance entre septembre

2023 et septembre 2024 pour le groupe de placement Hypothèques Suisse ESG a été de 7,53%, tandis que le Swiss Bond Index AAA-BBB TR (CHF) a enregistré une performance de 7,74% sur la même période. Le rendement brut à l'échéance s'élève à 1,60% et le rendement supplémentaire par rapport aux emprunts d'Etat suisses atteignait 1,20% à la fin de l'exercice. La fortune du fonds cible Swiss Life Mortgage Funds – Swiss Life ESG Mortgage Fund a augmenté de près de 175 millions de francs durant la période sous revue. Sur la même période, les actifs nets du groupe de placement Hypothèques Suisse ESG n'ont que légèrement évolué et s'élèvent désormais à 219 millions de francs. Heureusement, il n'y a eu aucune défaillance de crédit depuis le lancement du groupe de placement et il n'y avait pas non plus d'arriérés d'intérêts prolongés à fin septembre. Le nantissement net moyen du groupe de placement est de 59%.

Placements alternatifs

SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) – Tout au long de l'exercice, le marché des emprunts garantis de premier rang (senior secured loans) a connu une évolution positive. Cette évolution a été portée par la conviction croissante du marché qu'un ralentissement économique lié aux hausses mondiales des taux d'intérêt serait plutôt modéré et que les taux de défaut du crédit resteraient inférieurs aux pics des précédentes récessions. Certes, les taux de défaut des emprunts garantis de premier rang aux Etats-Unis, tels que mesurés par l'agence de notation Moody's, ont augmenté à plus de 7% par an au cours de l'exercice, dépassant ainsi de loin la moyenne à long terme de 4,3% attendue par Moody's. Les prévisions pour les douze prochains mois laissent toutefois entrevoir une amélioration. Dans ce contexte, la sélection de crédit est devenue un moteur important de performance.

Les rendements nets réalisés chaque mois ont été positifs en USD, sauf en octobre 2023, lorsque la hausse de l'inflation aux Etats-Unis a repoussé les attentes d'une baisse imminente des taux. 2023 a clôturé sur deux bons mois avec des rendements nettement supérieurs à 1% par mois. En 2024, le rendement s'est modéré entre 0,5% et 1% par mois. Tandis que la Fed s'accordait davantage de temps de

réflexion, les emprunts garantis de premier rang ont généré davantage de revenus d'intérêts, mais la charge d'intérêts a pesé sur les entreprises, entraînant une hausse des taux de défaut.

Pour naviguer en toute sécurité dans cet environnement, des achats actifs et ciblés d'émetteurs double B ont été effectués afin de contrer la «migration de notation». Dans le même temps, des émetteurs très faibles de notation single B ont été vendus, alors que d'autres émetteurs single B ayant un profil de crédit plus solide ont été achetés. Les emprunts libellés en EUR ont continué de rattraper les pertes de 2022. Vers la fin de l'exercice, nous estimions que les emprunts en EUR avaient rattrapé la performance de ceux en USD et que les deux marchés se trouvaient à un équilibre historique.

Entre le 1er octobre 2023 et le 30 septembre 2024, notre benchmark a généré un rendement de 4,37% en CHF. Le groupe de placement a réalisé une performance nette de 4,32%. à mettre au crédit de la surpondération des émetteurs en EUR par rapport à ceux en USD et aux positions sélectionnées présentant une notation single B.

Placements en infrastructures

INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) – Les deux groupes de placement en infrastructures ont été lancés en mai 2021 et ont reçu environ 500 millions de francs d'engagements de capital de la part des investisseurs sur trois périodes de souscription. A la date de référence du 30 septembre 2024, environ 65% de ces engagements de capital avaient été réalisés dans cinq fonds cibles dans le domaine Core/Core+ et Value-Add et environ 35% dans dix placements directs (co-investissements) opérant dans différents secteurs. Une large diversification ciblée en termes d'allocation par secteur, état de développement et pays a ainsi déjà été obtenue. Le groupe de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) investit uniquement via le groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR). L'actif immobilisé net des deux groupes de placement a connu une évolution très positive durant l'exercice sous revue. Le groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR) a progressé de 115 millions d'euros pour s'établir à environ 430 millions d'euros, et le groupe de placement Infrastructure Globale ESG (CHF), de 64 millions de francs pour s'établir à

environ 201 millions de francs. Cela a permis d'étendre encore la diversification du portefeuille.

Immobilier

FONDS IMMOBILIERS SUISSE INDEXÉS – Depuis le 1^{er} juillet 2024, le groupe de placement est géré selon une approche indexée. L'objectif de placement consiste à reproduire le benchmark SXI Real Estate Broad Total Return. Le groupe de placement a atteint le rendement escompté.

IMMOBILIER SUISSE ESG – Ce groupe de placement est un véhicule de placement immobilier largement diversifié axé sur le secteur résidentiel.

La part résidentielle représentait 70,93% des revenus à la fin de l'exercice. Grâce à une attention accrue sur les activités de gestion d'actifs, le taux de perte sur loyer dans le portefeuille a encore pu être réduit, à 1,71% (exercice précédent: 1,89%), un très faible niveau en comparaison sectorielle.

Le groupe de placement a connu une évolution réjouissante et positive durant l'exercice sous revue. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 4872,7 millions de francs au 30 septembre 2024 suite à des transactions et à une variation de valeur positive (exercice précédent: 4145,5 millions de francs). Le parc immobilier comptait 293 biens (exercice précédent: 268).

Au cours de l'exercice, le groupe de placement s'est agrandi avec succès via l'acquisition en décembre 2023 d'un portefeuille de 35 biens immobiliers haut de gamme. Durant la période sous revue, un projet de nouvelle construction comprenant 49 appartements a été acquis à Sorengo, la part de copropriété du centre commercial Glatt a été étendue et onze biens ont été vendus. La diversification déjà bonne en termes de structure d'âge, de situation géographique et de mix de locataires ainsi que le profil de qualité ont encore pu être optimisés.

La part élevée d'actifs résidentiels et la large diversification du portefeuille contribuent positivement à l'augmentation de la capacité de rendement.

Durant l'exercice écoulé, les revenus locatifs ont progressé de 19,7%, à 193,46 millions de francs. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,00%.

IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG – Le groupe de placement a été lancé le 1er décembre 2017. L'accent est mis sur les placements directs dans des logements sans offre de soins stationnaires, des établissements de soins et des maisons de retraite ainsi que dans l'immobilier dédié à la santé en Suisse. Au 30 septembre 2024, 76,32% des revenus provenaient de logements sans offre de soins stationnaires et 12,95% d'établissements de soins et de maisons de retraite.

Lors de l'ouverture du groupe de placement immobilier effectuée à l'automne 2023, le volume de souscription des institutions de prévoyance s'est élevé à 76,6 millions de francs. Le nombre d'investisseurs est ainsi passé à 200 pour ce groupe de placement.

L'émission des droits a eu lieu le 5 décembre 2023. Le capital issu de l'ouverture a permis l'acquisition d'un actif résidentiel adapté aux personnes âgées, pour un montant de 90 millions de francs.

A la fin de l'exercice, le parc immobilier comptait 16 biens. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 622,3 millions de francs au 30 septembre 2024 suite à la réalisation de projets de construction et à des variations de valeur (exercice précédent: 494,3 millions de francs). L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,03%.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG – Le groupe de placement se concentre sur des immeubles à usage commercial présentant un emplacement et un profil de qualité exceptionnels. Au 30 septembre 2024, 40,74% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 36,45%, des surfaces de vente. Les surfaces d'habitation représentaient 13,09% des revenus. Malgré un contexte difficile sur le marché de l'immobilier commercial, le taux de perte sur loyer a pu être maintenu à un faible niveau de 3,96% (exercice précédent: 3,11%) grâce à une gestion active.

Le portefeuille a généré des rendements constamment stables, portés par la demande ininterrompue de surfaces commerciales à des emplacements urbains prisés. La réalisation de l'immeuble de bureaux au Grand-Saconnex s'est déroulée comme prévu et la nouvelle construction a été achevée dans les délais à l'été 2024.

Neuf immeubles ont été vendus au cours de la période sous revue. Au 30 septembre 2024, le parc immobilier comptait 108 biens. La valeur vénale des actifs immobilisés a reculé de 48,8 millions de francs pour s'établir à 2524,3 millions de francs (exercice précédent: 2573,1

millions de francs), en raison de transactions et de variations de valeur.

Malgré les ventes au cours de cet exercice, les revenus locatifs ont progressé d'environ 4,5%, pour atteindre 109,5 millions de francs. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 3,73%.

IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF) / (EUR) – Les deux groupes de placement investissent dans le même fonds cible (Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics). Au 30 septembre 2024, le portefeuille sous-jacent était composé de douze biens en Allemagne, quatre en Autriche, deux en France et deux aux Pays-Bas. Les usages sont répartis comme suit: 47,7% d'entreprises industrielles et 52,3% d'entreprises logistiques.

Au cours de l'exercice, la performance du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) s'est établie à 0,6% et celle du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR), à 3,1%.

Placements mixtes

LPP-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75 – Au cours de la période sous revue, les marchés financiers mondiaux ont connu une évolution très positive. La conjoncture robuste aux Etats-Unis, l'inflation en baisse et la perspective de futures baisses de taux ont rendu les investisseurs optimistes.

Les marchés mondiaux des actions et des obligations ont fortement progressé. Les marchés américains, en particulier les valeurs technologiques, ont profité de l'optimisme lié à l'IA, faisant clairement partie des gagnants. Les actions suisses ont également progressé, mais sont restées à la traîne des marchés mondiaux. Les emprunts d'Etat internationaux et les obligations en CHF ont profité de la baisse des taux d'intérêt et ont contribué positivement à la performance globale. Les obligations d'entreprise et des pays émergents ont elles aussi profité de cet environnement et ont réalisé un rendement positif. L'immobilier suisse a également contribué positivement au résultat global. Les groupes de placement mixtes sont restés en retrait de leurs benchmarks. Cela s'explique principalement par la sélection de titres au sein des actions et obligations étrangères.

Comptes annuels des groupes de placement

	OBLIGATIONS SUISSES EN CHF		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 869.97	19 874.16	20 794.74	20 134.86
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	798 284 174.20	793 174 410.82	304 762 146.85	364 527 236.88
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 558 911.99	293 532.20	1 242 973.10	138 095.80
FORTUNE TOTALE	800 863 956.16	793 487 817.18	306 025 914.69	364 685 467.54
Engagements	- 154 031.31	- 151 517.33	- 86 763.69	- 80 102.26
FORTUNE NETTE	800 709 924.85	793 336 299.85	305 939 151.00	364 605 365.28
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	8 848.08	1 183.14	4 436.80	444.75
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 307 120.75	3 347 315.31	3 549 070.00	1 575 273.70
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	723 882.29	1 607 700.06	249 748.54	249 314.51
TOTAL DES PRODUITS	8 039 851.12	4 956 198.51	3 803 255.34	1 825 032.96
Charges				
Intérêts passifs	- 6 063.25	- 26 372.02	- 2 608.85	- 4 658.02
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 550.70	- 270.70	- 728.10	- 187.85
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 607 053.87	- 528 035.77	- 332 275.60	- 278 684.70
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	- 1 177 570.11	- 335 713.05	- 843 522.89	- 140 984.67
TOTAL DES CHARGES	- 1 792 461.93	- 890 615.54	- 1 179 359.44	- 424 739.24
RÉSULTAT NET	6 247 389.19	4 065 582.97	2 623 895.90	1 400 293.72
Gains et pertes de capital réalisés	- 2 842 736.72	- 3 915 301.85	- 3 698 039.76	- 2 760 684.55
RÉSULTAT RÉALISÉ	3 404 652.47	150 281.12	- 1 074 143.86	- 1 360 390.83
Gains et pertes de capital non réalisés	60 904 156.75	24 705 860.89	20 910 228.47	14 279 073.33
RÉSULTAT TOTAL	64 308 809.22	24 856 142.01	19 836 084.61	12 918 682.50
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	6 247 389.19	4 065 582.97	2 623 895.90	1 400 293.72
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	793 336 299.85	535 158 226.74	364 605 365.28	316 414 505.95
Souscriptions	105 406 118.99	309 174 122.81	30 053 036.39	77 303 864.09
Rachats	- 162 341 303.21	- 75 852 191.71	- 108 555 335.28	- 42 031 687.26
Résultat total	64 308 809.22	24 856 142.01	19 836 084.61	12 918 682.50
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	800 709 924.85	793 336 299.85	305 939 151.00	364 605 365.28
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	167.55	154.72	150.40	141.63
Nombre de droits	1 774 435	1 999 432	1 124 048	1 184 254
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	147.54	135.98	136.40	128.19
Nombre de droits	3 411 812	3 559 114	1 003 491	1 535 804

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 159.13	21 232.00	20 604.77	20 352.38
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	148 774 496.64	102 441 565.94	863 560 543.52	509 970 015.87
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	627 770.98	61 571.42	2 587 107.64	623 310.66
FORTUNE TOTALE	149 422 426.75	102 524 369.36	866 168 255.93	510 613 678.91
Engagements	- 16 030.10	- 15 931.88	- 104 162.24	- 58 366.16
FORTUNE NETTE	149 406 396.65	102 508 437.48	866 064 093.69	510 555 312.75
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	2 280.59	507.06	1 485.40	3 430.85
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 793 012.23	700 239.16	7 391 736.10	7 114 341.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 198 773.63	2 050 140.59	4 592 498.69	493 303.57
TOTAL DES PRODUITS	2 994 066.45	2 750 886.81	11 985 720.19	7 611 075.42
Charges				
Intérêts passifs	- 4 772.00	- 12 683.66	- 28 481.69	- 1 664.15
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 398.95	- 113.75	- 236.50	- 1 202.82
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 60 674.50	- 85 674.11	- 292 784.15	- 227 194.80
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 512 153.90	- 897 254.79	- 245 286.46	- 1 108 047.95
TOTAL DES CHARGES	- 578 223.35	- 995 950.31	- 567 012.80	- 1 338 333.72
RÉSULTAT NET	2 415 843.10	1 754 936.50	11 418 707.39	6 272 741.70
Gains et pertes de capital réalisés	- 908 089.42	- 8 134 492.04	- 3 034 699.76	- 12 254 811.77
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 507 753.68	- 6 379 555.54	8 384 007.63	- 5 982 070.07
Gains et pertes de capital non réalisés	6 152 389.46	3 494 400.64	30 321 592.67	- 9 351 954.69
RÉSULTAT TOTAL	7 660 143.14	- 2 885 154.90	38 705 600.30	- 15 334 024.76
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	2 415 843.10	1 754 936.50	11 418 707.39	6 272 741.70
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	102 508 437.48	41 142 712.18	510 555 312.75	569 637 652.59
Souscriptions	72 384 258.13	118 387 266.41	346 419 925.18	56 786 880.00
Rachats	- 33 146 442.10	- 54 136 386.21	- 29 616 744.54	- 100 535 195.08
Résultat total	7 660 143.14	- 2 885 154.90	38 705 600.30	- 15 334 024.76
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	149 406 396.65	102 508 437.48	866 064 093.69	510 555 312.75
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	120.24	114.01	107.80	102.92
Nombre de droits	122 948	176 248	1 368 008	832 600
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	121.00	114.37	112.07	106.71
Nombre de droits	1 112 568	720 600	6 411 814	3 981 650

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de 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	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 822.21	10 667.66	21 453.85	20 118.09
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 376 571 798.40	1 423 276 071.36	801 871 729.92	791 706 974.61
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 748.52	2 284 059.06	9 609 692.96	1 700 910.00
FORTUNE TOTALE	1 376 595 369.13	1 425 570 798.08	811 502 876.73	793 428 002.70
Engagements	- 246 997.18	- 109 647.17	- 145 216.31	- 147 116.58
FORTUNE NETTE	1 376 348 371.95	1 425 461 150.91	811 357 660.42	793 280 886.12
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	12 604.21	3 313.60	3 809.15	1 889.40
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	26 100 259.91	27 455 274.00	19 437 600.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 131 832.98	969 892.01	1 217 043.70	1 541 228.45
TOTAL DES PRODUITS	- 119 228.77	27 073 465.52	28 676 126.85	20 980 717.85
Charges				
Intérêts passifs	- 11 971.91	- 3 877.66	- 3 859.16	- 9 965.91
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 2 030.85	- 2 575.75	- 589.10	- 1 429.70
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 622 039.28	- 424 086.95	- 585 012.01	- 554 049.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 274 272.25	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	80 493.96	- 1 171 842.35	- 2 431 734.62	- 858 230.12
TOTAL DES CHARGES	- 830 044.33	- 1 602 606.71	- 3 021 418.89	- 1 423 899.18
RÉSULTAT NET	- 949 273.10	25 470 858.81	25 654 707.96	19 556 818.67
Gains et pertes de capital réalisés	- 200 148 289.75	- 24 361 512.30	- 14 164 060.07	- 5 191 842.05
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 201 097 562.85	1 109 346.51	11 490 647.89	14 364 976.62
Gains et pertes de capital non réalisés	249 611 117.63	5 441 528.68	53 274 874.49	- 23 024 214.43
RÉSULTAT TOTAL	48 513 554.78	6 550 875.19	64 765 522.38	- 8 659 237.81
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 949 273.10	25 470 858.81	25 654 707.96	19 556 818.67
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	1 425 461 150.91	1 525 656 488.24	793 280 886.12	651 416 055.85
Souscriptions	1 145 610 575.97	77 896 732.45	47 635 986.80	195 215 977.61
Rachats	- 1 243 236 909.71	- 184 642 944.97	- 94 324 734.88	- 44 691 909.53
Résultat total	48 513 554.78	6 550 875.19	64 765 522.38	- 8 659 237.81
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	1 376 348 371.95	1 425 461 150.91	811 357 660.42	793 280 886.12
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	99.05	95.72	122.29	113.23
Nombre de droits	2 071 999	2 028 791	1 128 231	1 360 731
Tranche PM ¹⁾				
Valeur d'inventaire	101.54	97.89	129.03	119.02
Nombre de droits	2 530 669	12 578 032	5 218 719	5 370 719
Tranche SPM ²⁾				
Valeur d'inventaire	103.91			
Nombre de droits	8 797 842			

¹⁾ Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

²⁾ Tranche SPM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA. La somme de placement minimum est de 250 millions de francs (SPM = Special Portfolio Management)

	OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	47 908.77	54 507.25	53 721.18	50 482.36
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	128 535 715.62	173 581 281.48	352 606 408.00	326 261 217.90
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	883.77	599.18	127.14	155.05
FORTUNE TOTALE	128 584 508.16	173 636 387.91	352 660 256.32	326 311 855.31
Engagements	- 13 913.84	- 22 741.52	- 120 658.35	- 116 202.39
FORTUNE NETTE	128 570 594.32	173 613 646.39	352 539 597.97	326 195 652.92
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	2 190.53	1 148.13	1 190.59	1 778.64
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	- 14.69	- 0.37	- 17 155.29	- 19 470.55
TOTAL DES PRODUITS	2 175.84	1 147.76	- 15 964.70	- 17 691.91
Charges				
Intérêts passifs	- 77.42	- 2.70	- 1 274.80	- 1 234.70
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 359.70	- 292.05	- 195.90	- 414.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 64 539.17	- 109 922.46	- 466 004.17	- 451 519.48
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	- 229.50	- 225.10	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	22 489.41	19 721.65	21 797.01	4 183.87
TOTAL DES CHARGES	- 42 716.38	- 90 720.66	- 445 901.86	- 449 208.76
RÉSULTAT NET	- 40 540.54	- 89 572.90	- 461 866.56	- 466 900.67
Gains et pertes de capital réalisés	- 1 576 995.55	- 1 375 228.77	- 1 328 297.25	- 537 624.10
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 1 617 536.09	- 1 464 801.67	- 1 790 163.81	- 1 004 524.77
Gains et pertes de capital non réalisés	7 775 999.74	2 836 631.29	26 112 468.68	1 725 495.70
RÉSULTAT TOTAL	6 158 463.65	1 371 829.62	24 322 304.87	720 970.93
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 40 540.54	- 89 572.90	- 461 866.56	- 466 900.67
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	173 613 646.39	203 251 594.05	326 195 652.92	308 898 938.02
Souscriptions	1 239 520.69	2 165 492.37	20 182 251.19	23 714 022.93
Rachats	- 52 441 036.41	- 33 175 269.65	- 18 160 611.01	- 7 138 278.96
Résultat total	6 158 463.65	1 371 829.62	24 322 304.87	720 970.93
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	128 570 594.32	173 613 646.39	352 539 597.97	326 195 652.92
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	96.78	92.92	94.60	88.39
Nombre de droits	163 200	360 400	934 756	966 471
Tranche PM ¹⁾				
Valeur d'inventaire	98.62	94.43	98.23	91.30
Nombre de droits	1 143 600	1 483 900	2 688 700	2 637 150

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	ACTIONS SUISSE		ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	201 009.77	137 791.67	13 511.70	24 476.17
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	514 621 460.91	431 580 798.52	513 375 229.26	345 355 781.25
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	4 306 774.55	902 590.64	4 449 047.61	910 819.06
FORTUNE TOTALE	519 129 245.23	432 621 180.83	517 837 788.57	346 291 076.48
Engagements	- 405 160.26	- 217 675.85	- 173 422.24	- 214.52
FORTUNE NETTE	518 724 084.97	432 403 504.98	517 664 366.33	346 290 861.96
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	4 896.13	3 225.08	1 160.37	4 568.88
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	11 888 911.70	10 295 853.48	12 128 421.61	10 391 585.39
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 085 842.81	783 926.39	785 153.95	397 589.19
TOTAL DES PRODUITS	12 979 650.64	11 083 004.95	12 914 735.93	10 793 743.46
Charges				
Intérêts passifs	- 7 182.55	- 2 305.67	- 10 739.04	- 2 369.94
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 824.25	- 681.45	- 198.40	- 1 281.95
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 1 130 245.08	- 850 423.84	- 923.16	- 851.05
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 17 435.65	0.00	- 173 147.74	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 230.60	- 229.50
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 511 114.05	- 1 441 218.41	- 470 432.83	- 2 092 836.98
TOTAL DES CHARGES	- 2 667 025.58	- 2 294 853.37	- 655 671.77	- 2 097 569.42
RÉSULTAT NET	10 312 625.06	8 788 151.58	12 259 064.16	8 696 174.04
Gains et pertes de capital réalisés	67 679 296.00	9 367 252.35	53 911 697.78	6 537 399.64
RÉSULTAT RÉALISÉ	77 991 921.06	18 155 403.93	66 170 761.94	15 233 573.68
Gains et pertes de capital non réalisés	- 17 026 714.09	21 054 843.21	- 2 733 059.45	18 706 898.80
RÉSULTAT TOTAL	60 965 206.97	39 210 247.14	63 437 702.49	33 940 472.48
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	10 312 625.06	8 788 151.58	12 259 064.16	8 696 174.04
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	432 403 504.98	397 677 494.25	346 290 861.96	380 133 702.69
Souscriptions	109 089 583.77	67 800 358.02	126 881 809.05	19 329 938.81
Rachats	- 83 734 210.75	- 72 284 594.43	- 18 946 007.17	- 87 113 252.02
Résultat total	60 965 206.97	39 210 247.14	63 437 702.49	33 940 472.48
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	518 724 084.97	432 403 504.98	517 664 366.33	346 290 861.96
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	357.11	317.01	155.50	137.98
Nombre de droits	1 279 135	1 153 736	4 100	4 100
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	203.58	180.31	156.32	138.54
Nombre de droits	304 212	369 662	3 307 500	2 495 400

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS		ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	25 436.78	19 968.79	20 039.27	20 671.00
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	136 579 597.53	88 010 875.44	174 068 410.08	164 386 602.24
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	638 650.69	88 396.18	1 506 187.80	352 101.24
FORTUNE TOTALE	137 243 685.00	88 119 240.41	175 594 637.15	164 759 374.48
Engagements	- 522.79	- 74.83	- 9.22	- 8.11
FORTUNE NETTE	137 243 162.21	88 119 165.58	175 594 627.93	164 759 366.37
COMPTES DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	397.00	475.95	1 562.29	605.67
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 824 716.24	999 959.09	4 302 363.61	4 020 419.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	144 890.85	30 982.75	443 453.21	135 326.82
TOTAL DES PRODUITS	1 970 004.09	1 031 417.79	4 747 379.11	4 156 351.49
Charges				
Intérêts passifs	- 2 355.68	- 856.25	- 1 440.60	- 170.94
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 72.20	- 164.00	- 262.85	- 130.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 730.53	- 291.14	- 34.00	- 32.36
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 230.60	- 229.50	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 31 435.92	- 71 005.29	- 858 117.13	- 37 138.90
TOTAL DES CHARGES	- 34 824.93	- 72 546.18	- 860 078.58	- 37 696.65
RÉSULTAT NET	1 935 179.16	958 871.61	3 887 300.53	4 118 654.84
Gains et pertes de capital réalisés	148 135.31	- 332 997.38	4 154.81	- 17 338.03
RÉSULTAT RÉALISÉ	2 083 314.47	625 874.23	3 891 455.34	4 101 316.81
Gains et pertes de capital non réalisés	14 363 372.95	11 955 441.63	12 915 015.30	3 936 210.90
RÉSULTAT TOTAL	16 446 687.42	12 581 315.86	16 806 470.64	8 037 527.71
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	1 935 179.16	958 871.61	3 887 300.53	4 118 654.84
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	88 119 165.58	89 528 194.18	164 759 366.37	154 177 778.58
Souscriptions	34 759 564.29	4 034 049.25	8 626 086.79	3 537 994.18
Rachats	- 2 082 255.08	- 18 024 393.71	- 14 597 295.87	- 993 934.10
Résultat total	16 446 687.42	12 581 315.86	16 806 470.64	8 037 527.71
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	137 243 162.21	88 119 165.58	175 594 627.93	164 759 366.37
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	131.27	116.02	116.85	106.04
Nombre de droits	4 354	1 100	100	100
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	133.40	117.64	118.19	106.93
Nombre de droits	1 024 500	748 000	1 485 600	1 540 700

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	ACTIONS ETRANGER ESG		ACTIONS ETRANGER ESG INDEXÉES	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	- 1 401 853.21	463 148.01	19 925.85	20 621.19
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	474 048 715.38	375 442 146.24	609 153 188.16	71 879 322.45
Instruments financiers dérivés	7 118.87	11 460.93	0.00	0.00
Autres actifs	1 505 643.30	334 935.15	985 980.46	184 164.07
FORTUNE TOTALE	474 159 624.34	376 251 690.33	610 159 094.47	72 084 107.71
Engagements	- 396 819.80	- 289 417.82	- 5 349.41	- 247.48
FORTUNE NETTE	473 762 804.54	375 962 272.51	610 153 745.06	72 083 860.23
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	22 468.03	14 487.81	19.05	2 201.38
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 371 137.25	3 789 133.09	2 817 050.07	2 080 894.39
Restitutions obtenues de tiers	249 053.28	119 062.42	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	585 415.14	491 188.20	5 164 641.31	357 949.40
TOTAL DES PRODUITS	5 228 073.70	4 413 871.52	7 981 710.43	2 441 045.17
Charges				
Intérêts passifs	- 17 984.19	- 1 025.63	- 10 338.95	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 638.23	- 1 190.60	- 12 688.45	- 1 778.73
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 1 411 286.15	- 1 043 582.93	- 9 160.88	- 951.51
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	- 818.86	- 818.84	- 229.50	- 226.20
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 494 314.95	- 189 647.92	- 1 111 759.13	- 1 472 176.28
TOTAL DES CHARGES	- 1 926 042.38	- 1 236 265.92	- 1 144 176.91	- 1 475 132.72
RÉSULTAT NET	3 302 031.32	3 177 605.60	6 837 533.52	965 912.45
Gains et pertes de capital réalisés	12 795 381.50	5 491 234.47	1 743 371.38	- 5 355 466.04
RÉSULTAT RÉALISÉ	16 097 412.82	8 668 840.07	8 580 904.90	- 4 389 553.59
Gains et pertes de capital non réalisés	60 485 918.60	27 455 910.08	35 977 979.02	23 645 390.68
RÉSULTAT TOTAL	76 583 331.42	36 124 750.15	44 558 883.92	19 255 837.09
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 302 031.32	3 177 605.60	6 837 533.52	965 912.45
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	375 962 272.51	295 684 379.04	72 083 860.23	142 349 663.26
Souscriptions	93 517 149.46	74 548 668.76	584 867 524.96	31 305 348.60
Rachats	- 72 299 948.85	- 30 395 525.44	- 91 356 524.05	- 120 826 988.72
Résultat total	76 583 331.42	36 124 750.15	44 558 883.92	19 255 837.09
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	473 762 804.54	375 962 272.51	610 153 745.06	72 083 860.23
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	234.36	195.94	115.44	94.90
Nombre de droits	1 821 875	1 700 625	110 582	5 100
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	193.07	160.84	116.03	95.19
Nombre de droits	242 300	265 800	5 148 500	752 200

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS		ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS ESG	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 008 332.45	- 539 729.85	60 060 909.66	395 187.05
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	467 250 136.95	349 327 724.16	201 791 812.56	182 800 929.38
Instruments financiers dérivés	0.00	2 491.49	- 96 748.92	0.00
Autres actifs	11 995.51	3 348.86	20 475.61	3 368.73
FORTUNE TOTALE	468 270 464.91	348 793 834.66	261 776 448.91	183 199 485.16
Engagements	- 77 420.62	- 157 097.29	- 35 453.51	- 30 951.73
FORTUNE NETTE	468 193 044.29	348 636 737.37	261 740 995.40	183 168 533.43
COMPTES DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	41 433.17	10 574.19	62 081.24	6 339.23
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	354 820.22	278 346.38	0.79	0.00
Restitutions obtenues de tiers	780 276.99	475 590.88	428 170.10	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	896 283.27	273 697.14	76 158.36	- 1 852.35
TOTAL DES PRODUITS	2 072 813.65	1 038 208.59	566 410.49	4 486.88
Charges				
Intérêts passifs	- 43 201.62	- 27 129.97	- 7 199.87	- 9 055.57
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 2 074.57	- 813.43	- 3 146.30	- 1 831.99
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 350.41	- 935.25	- 13 886.78	- 27 418.63
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 157 247.71	- 388 191.61	- 111 775.57	- 100 421.50
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 1 025.77	- 1 025.44	- 942.57	- 1 025.46
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	2 758.77	- 12 480.26	- 522.08	4 376.34
TOTAL DES CHARGES	- 201 141.31	- 430 575.96	- 137 473.17	- 135 376.81
RÉSULTAT NET	1 871 672.34	607 632.63	428 937.32	- 130 889.93
Gains et pertes de capital réalisés	- 3 919 644.38	- 144 263.85	- 29 588 953.07	- 1 717 671.82
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 2 047 972.04	463 368.78	- 29 160 015.75	- 1 848 561.75
Gains et pertes de capital non réalisés	40 820 496.00	10 434 184.26	56 233 639.30	- 6 949 926.43
RÉSULTAT TOTAL	38 772 523.96	10 897 553.04	27 073 623.55	- 8 798 488.18
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	1 871 672.34	607 632.63	428 937.32	- 130 889.93
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	348 636 737.37	193 668 039.89	183 168 533.43	197 822 764.93
Souscriptions	223 435 430.73	158 557 095.48	64 350 665.34	7 000 737.08
Rachats	- 142 651 647.77	- 14 485 951.04	- 12 851 826.92	- 12 856 480.40
Résultat total	38 772 523.96	10 897 553.04	27 073 623.55	- 8 798 488.18
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	468 193 044.29	348 636 737.37	261 740 995.40	183 168 533.43
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	122.80	107.42	86.75	76.76
Nombre de droits	1 000	1 000	22 930	75 425
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	124.27	108.44	88.34	77.85
Nombre de droits	3 766 600	3 214 100	2 940 450	2 278 450

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 977.40	14 841.23
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	786 853 628.81	1 171 724 264.20
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	836 960.17	2 005 456.45
FORTUNE TOTALE	787 710 566.38	1 173 744 561.88
Engagements	- 271 543.33	- 28 519.11
FORTUNE NETTE	787 439 023.05	1 173 716 042.77
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits		
Produits des liquidités	21 913.89	15 141.80
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 356 874.77	22 761 904.38
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 8 032.93	91 539.40
TOTAL DES PRODUITS	2 370 755.73	22 868 585.58
Charges		
Intérêts passifs	- 6 531.20	- 7 720.78
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 4 310.25	- 819.05
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 61 000.86	- 186 500.05
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 1 070 303.89	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 611 353.81	- 2 683 849.58
TOTAL DES CHARGES	- 1 753 724.01	- 2 879 113.46
RÉSULTAT NET	617 031.72	19 989 472.12
Gains et pertes de capital réalisés	139 436 167.93	14 583 928.41
RÉSULTAT RÉALISÉ	140 053 199.65	34 573 400.53
Gains et pertes de capital non réalisés	65 031 925.25	27 714 327.98
RÉSULTAT TOTAL	205 085 124.90	62 287 728.51
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	617 031.72	19 989 472.12
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	1 173 716 042.77	1 165 008 319.72
Souscriptions	90 881 330.43	127 357 104.60
Rachats	- 682 243 475.05	- 180 937 110.06
Résultat total	205 085 124.90	62 287 728.51
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	787 439 023.05	1 173 716 042.77
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	154.47	130.97
Nombre de droits	2 738	125 835
Tranche PM *		
Valeur d'inventaire	160.49	135.44
Nombre de droits	4 903 750	8 544 300

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF)		HYPOTHÈQUES SUISSE ESG	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	129 144.38	129 930.42	96 228.72	145 859.97
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	143 485 684.78	135 544 478.62	219 263 928.76	195 795 477.82
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	444.35	310.87	448.21	478.27
FORTUNE TOTALE	143 615 273.51	135 674 719.91	219 360 605.69	195 941 816.06
Engagements	- 3 563.91	- 3 297.83	- 23 912.59	- 21 657.29
FORTUNE NETTE	143 611 709.60	135 671 422.08	219 336 693.10	195 920 158.77
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	1 527.35	1 104.40	1 275.11	1 356.34
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	2 188 857.80	1 527 412.80
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	7 292.36	94 755.87	- 1 116.84	12 911.39
TOTAL DES PRODUITS	8 819.71	95 860.27	2 189 016.07	1 541 680.53
Charges				
Intérêts passifs	- 257.75	- 4 825.70	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 267.35	- 272.05	- 222.09	- 344.40
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 13 690.12	- 12 890.22	- 92 631.31	- 63 910.30
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 119.96	- 119.96	- 229.50	- 228.40
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	0.00	0.00	0.00	- 32 199.91
TOTAL DES CHARGES	- 14 335.18	- 18 107.93	- 93 082.90	- 96 683.01
RÉSULTAT NET	- 5 515.47	77 752.34	2 095 933.17	1 444 997.52
Gains et pertes de capital réalisés	0.00	0.02	- 2 188 857.80	- 1 527 412.87
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 5 515.47	77 752.36	- 92 924.63	- 82 415.35
Gains et pertes de capital non réalisés	5 953 104.91	8 715 807.75	15 308 451.19	6 934 893.33
RÉSULTAT TOTAL	5 947 589.44	8 793 560.11	15 215 526.56	6 852 477.98
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 5 515.47	77 752.34	2 095 933.17	1 444 997.52
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	135 671 422.08	101 942 897.84	195 920 158.77	188 348 539.01
Souscriptions	1 992 698.08	24 934 964.13	8 201 007.77	13 329 023.47
Rachats	-	0.00	0.00	- 12 609 881.69
Résultat total	5 947 589.44	8 793 560.11	15 215 526.56	6 852 477.98
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	143 611 709.60	135 671 422.08	219 336 693.10	195 920 158.77
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	106.27	102.00	93.95	87.37
Nombre de droits	100 847	100 847	469 015	455 806
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	107.13	102.69	94.52	87.72
Nombre de droits	1 240 518	1 221 042	1 854 264	1 779 462

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

FONDS IMMOBILIERS SUISSE INDEXÉS		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	30 818.29	20 492.85
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	416 732 038.54	373 260 225.00
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	1 204.26	3 107 658.75
FORTUNE TOTALE	416 764 061.09	376 388 376.60
Engagements	- 157 116.12	- 1 388.96
FORTUNE NETTE	416 606 944.97	376 386 987.64
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits		
Produits des liquidités	3 027.94	1 642.70
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	8 879 025.01
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	5.59	54 452.28
TOTAL DES PRODUITS	3 033.53	8 935 119.99
Charges		
Intérêts passifs	- 1 936.32	- 4 053.29
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 315.45	- 723.40
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 5 735.60	- 3 330.14
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 155 267.65	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	19.59	- 7 216.04
TOTAL DES CHARGES	- 163 459.43	- 15 546.87
RÉSULTAT NET	- 160 425.90	8 919 573.12
Gains et pertes de capital réalisés	1 148 376.94	- 2 956 298.11
RÉSULTAT RÉALISÉ	987 951.04	5 963 275.01
Gains et pertes de capital non réalisés	48 216 342.47	- 3 510 433.91
RÉSULTAT TOTAL	49 204 293.51	2 452 841.10
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 160 425.90	8 919 573.12
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	376 386 987.64	340 043 703.78
Souscriptions	24 406 515.41	75 705 141.72
Rachats	- 33 390 851.59	- 41 814 698.96
Résultat total	49 204 293.51	2 452 841.10
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	416 606 944.97	376 386 987.64
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	169.45	149.86
Nombre de droits	20 400	20 400
Tranche PM *		
Valeur d'inventaire	173.19	152.95
Nombre de droits	2 385 500	2 440 850

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

	IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF)		IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (EUR)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 976 964.03	655 194.45	10 414 471.04	10 754 821.56
Obligations	0.00	692 580.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	14 510 498.26	15 144 572.25	155 752 031.15	158 009 539.46
Instruments financiers dérivés	- 46 647.03	- 148 689.97	0.00	0.00
Autres actifs	4 501.00	4 333.14	80 719.53	67 556.88
FORTUNE TOTALE	16 445 316.26	16 347 989.87	166 247 221.72	168 831 917.90
Engagements	- 1 378.36	- 1 403.78	0.00	0.00
FORTUNE NETTE	16 443 937.90	16 346 586.09	166 247 221.72	168 831 917.90
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	7 611.07	12 005.42	227 591.04	191 744.02
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	663 685.42	663 309.62	7 125 558.22	7 541 607.92
Intérêts des obligations	5 118.75	2 062.50	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	12 782.16	0.00	0.00
TOTAL DES PRODUITS	676 415.24	690 159.70	7 353 149.26	7 733 351.94
Charges				
Intérêts passifs	- 1 431.30	- 853.15	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 252.98	- 2 394.55	- 12 924.23	- 15 133.71
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 5 359.79	- 5 771.69	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 593.43	- 598.54	- 239.14	- 232.59
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 8 637.50	- 9 617.93	- 13 163.37	- 15 366.30
RÉSULTAT NET	667 777.74	680 541.77	7 339 985.89	7 717 985.64
Gains et pertes de capital réalisés	- 38 582.53	- 125 428.86	190.49	- 35 228.09
RÉSULTAT RÉALISÉ	629 195.21	555 112.91	7 340 176.38	7 682 757.55
Gains et pertes de capital non réalisés	- 531 843.40	- 2 993 735.20	- 2 257 508.31	- 32 113 648.16
RÉSULTAT TOTAL	97 351.81	- 2 438 622.29	5 082 668.07	- 24 430 890.61
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable	667 777.74	680 541.77	7 339 985.89	7 717 985.64
Transfert sur le compte de capital	667 777.74	680 541.77	-	-
Report de l'année précédente	-	-	50 621.39	0.00
Résultat prévu pour la distribution aux investisseurs	-	-	- 7 330 337.25	- 7 667 364.25
Report à nouveau	-	-	60 270.03	50 621.39
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	16 346 586.09	18 323 029.54	168 831 917.90	193 262 808.51
Souscriptions	0.00	462 178.84	0.00	0.00
Rachats	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribution des revenus	-	-	- 7 667 364.25	0.00
Résultat total	97 351.81	- 2 438 622.29	5 082 668.07	- 24 430 890.61
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	16 443 937.90	16 346 586.09	166 247 221.72	168 831 917.90
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	96.77	96.20	98.66	100.19
Nombre de droits	169 922	169 922	1 685 135	1 685 135
Distribution nette (sans IA)	-	-	4.35	4.55
Date ex / date de valeur	-	-	21.1.25 / 24.1.25	21.2.24 / 26.2.24

	INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF)		INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (EUR)	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 279 823.14	4 519 044.95	15 812 047.07	5 968 183.24
Valeurs mobilières (Actions et autres titres de participation)	0.00	0.00	144 995 306.65	89 112 150.16
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	181 472 389.62	134 205 816.78	270 633 616.21	221 796 964.74
Instruments financiers dérivés	- 479 547.02	- 1 424 603.98	0.00	0.00
Autres actifs	41 598.10	13 140.61	175 784.66	35 190.78
FORTUNE TOTALE	201 314 263.84	137 313 398.36	431 616 754.59	316 912 488.92
Engagements	- 88 705.61	- 55 113.55	- 642 439.34	- 464 549.13
FORTUNE NETTE	201 225 558.23	137 258 284.81	430 974 315.25	316 447 939.79
COMPTES DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	118 851.52	37 673.51	498 497.13	99 232.97
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 140 477.55	0.00	5 992 563.05	4 034 767.45
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	222 355.31	- 23 507.46	990 174.97	- 20 184.64
TOTAL DES PRODUITS	1 481 684.38	14 166.05	7 481 235.15	4 113 815.78
Charges				
Intérêts passifs	0.00	- 129.78	0.00	- 13.21
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 20 289.92	- 8 667.22	- 30 510.83	- 9 769.64
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 265 297.00	- 193 378.16	- 521 441.45	- 385 610.43
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 23 065.18	- 14 872.97	- 1 777 679.12	- 1 389 508.22
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 900.21	- 900.24	- 5 590.41	- 9 292.19
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	0.00	11 302.03	0.00	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 309 552.31	- 206 646.34	- 2 335 221.81	- 1 794 193.69
RÉSULTAT NET	1 172 132.07	- 192 480.29	5 146 013.34	2 319 622.09
Gains et pertes de capital réalisés	- 429 729.35	206 475.08	- 310 590.82	- 3 486 804.44
RÉSULTAT RÉALISÉ	742 402.72	13 994.79	4 835 422.52	- 1 167 182.35
Gains et pertes de capital non réalisés	462 475.98	4 911 225.00	9 348 165.35	14 869 055.14
RÉSULTAT TOTAL	1 204 878.70	4 925 219.79	14 183 587.87	13 701 872.79
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable	1 172 132.07	- 192 480.29	5 146 013.34	2 319 622.09
Transfert sur le compte de capital	1 172 132.07	- 192 480.29	-	-
Report de l'année précédente	-	-	122 552.14	0.00
Résultat prévu pour la distribution aux investisseurs	-	-	- 5 253 759.30	- 2 197 069.95
Report à nouveau	-	-	14 806.18	122 552.14
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	137 258 284.81	80 211 669.10	316 447 939.79	169 950 285.82
Souscriptions	63 023 855.34	58 563 825.95	103 667 239.33	132 795 781.18
Rachats	0.00	- 6 442 430.03	0.00	0.00
Distribution des revenus	-	-	- 2 631 079.20	0.00
Versement aux investisseurs ¹⁾	- 261 460.62	0.00	- 693 372.54	0.00
Résultat total	1 204 878.70	4 925 219.79	14 183 587.87	13 701 872.79
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	201 225 558.23	137 258 284.81	430 974 315.25	316 447 939.79
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	111.59	111.47	118.40	115.70
Nombre de droits	1 054 756	688 283	595 859	468 788
Distribution nette (sans IA)	-	-	1.20	0.60
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	112.53	112.09	119.12	116.34
Nombre de droits	742 267	540 068	3 025 819	2 253 879
Distribution nette (sans IA)	-	-	1.50	0.85
Date ex / date de valeur	-	-	21.1.25 / 24.1.25	21.2.24 / 26.2.24

* Tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Remboursement suite à une correction d'évaluation dans les fonds cibles (cf. Événements importants durant l'exercice (page 50))

	LPP-MIX 15		LPP-MIX 25	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 019 739.75	7 129 639.58	3 944 506.96	27 690 276.35
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	227 403 375.19	224 179 560.98	699 802 348.32	770 685 167.53
Instruments financiers dérivés	25 118.40	- 104 996.40	73 517.28	- 306 066.00
Autres actifs	44 324.82	46 560.82	147 049.83	143 190.55
FORTUNE TOTALE	229 492 558.16	231 250 764.98	703 967 422.39	798 212 568.43
Engagements	- 19 077.05	- 18 856.62	- 72 074.58	- 76 134.26
FORTUNE NETTE	229 473 481.11	231 231 908.36	703 895 347.81	798 136 434.17
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	48 999.98	79 792.09	159 039.47	383 243.89
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	484 304.60	337 708.42	1 598 673.13	1 097 482.64
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	43 209.70	29 433.31	34 221.66	53 297.68
TOTAL DES PRODUITS	576 514.28	446 933.82	1 791 934.26	1 534 024.21
Charges				
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 10 456.42	- 15 615.75	- 35 916.93	- 88 059.66
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 74 514.22	- 74 326.05	- 245 210.41	- 253 940.85
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00	- 46 269.79	- 47 808.61
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 1 127.31	- 1 078.00	- 737.55	- 737.46
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 63 606.46	- 23 919.33	- 261 331.40	- 35 601.86
TOTAL DES CHARGES	- 149 704.41	- 114 939.13	- 589 466.08	- 426 148.44
RÉSULTAT NET	426 809.87	331 994.69	1 202 468.18	1 107 875.77
Gains et pertes de capital réalisés	243 062.22	231 497.02	16 317 385.76	2 888 080.44
RÉSULTAT RÉALISÉ	669 872.09	563 491.71	17 519 853.94	3 995 956.21
Gains et pertes de capital non réalisés	13 420 452.42	4 290 427.20	39 626 549.06	19 809 877.99
RÉSULTAT TOTAL	14 090 324.51	4 853 918.91	57 146 403.00	23 805 834.20
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	426 809.87	331 994.69	1 202 468.18	1 107 875.77
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	231 231 908.36	218 752 637.84	798 136 434.17	761 530 878.12
Souscriptions	27 400 199.00	30 355 505.54	32 574 785.80	48 364 290.28
Rachats	- 43 248 950.76	- 22 730 153.93	- 183 962 275.16	- 35 564 568.43
Résultat total	14 090 324.51	4 853 918.91	57 146 403.00	23 805 834.20
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	229 473 481.11	231 231 908.36	703 895 347.81	798 136 434.17
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	176.11	165.60	200.31	185.74
Nombre de droits	1 302 979	1 396 337	3 487 723	4 267 849
Tranche P *				
Valeur d'inventaire	-	-	169.99	158.94
Nombre de droits	-	-	30 980	34 233

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

	LPP-MIX 35		LPP-MIX 45	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 817 814.40	12 077 211.25	11 031 495.67	25 152 793.92
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	400 735 106.81	328 878 363.73	666 125 095.69	618 184 984.87
Instruments financiers dérivés	26 956.34	- 112 432.41	39 515.54	- 165 376.77
Autres actifs	76 752.98	68 796.06	138 719.93	113 757.30
FORTUNE TOTALE	403 656 630.53	340 911 938.63	677 334 826.83	643 286 159.32
Engagements	- 38 964.61	- 35 506.48	- 80 178.66	- 70 155.54
FORTUNE NETTE	403 617 665.92	340 876 432.15	677 254 648.17	643 216 003.78
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits				
Produits des liquidités	78 897.44	116 063.34	139 645.17	288 660.88
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	436 409.46	236 261.63	845 354.98	420 007.37
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	31 204.56	30 397.83	53 518.23	56 180.44
TOTAL DES PRODUITS	546 511.46	382 722.80	1 038 518.38	764 848.69
Charges				
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 16 485.05	- 21 826.15	- 30 888.34	- 65 368.19
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 121 728.09	- 102 642.74	- 228 411.37	- 194 833.52
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	- 26 689.00	- 34 001.37	- 75 112.89	- 79 335.94
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 737.31	- 737.39	- 737.11	- 689.46
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 11 009.45	- 8 233.29	- 111 876.54	- 7 019.21
TOTAL DES CHARGES	- 176 648.90	- 167 440.94	- 447 026.25	- 347 246.32
RÉSULTAT NET	369 862.56	215 281.86	591 492.13	417 602.37
Gains et pertes de capital réalisés	914 453.24	1 318 200.01	10 359 608.20	362 827.55
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 284 315.80	1 533 481.87	10 951 100.33	780 429.92
Gains et pertes de capital non réalisés	30 741 304.57	10 237 853.68	55 478 336.68	24 727 523.05
RÉSULTAT TOTAL	32 025 620.37	11 771 335.55	66 429 437.01	25 507 952.97
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	369 862.56	215 281.86	591 492.13	417 602.37
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	340 876 432.15	287 737 193.41	643 216 003.78	527 448 668.42
Souscriptions	51 583 013.53	56 792 852.80	85 778 727.96	109 718 258.24
Rachats	- 20 867 400.13	- 15 424 949.61	- 118 169 520.58	- 19 458 875.85
Résultat total	32 025 620.37	11 771 335.55	66 429 437.01	25 507 952.97
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	403 617 665.92	340 876 432.15	677 254 648.17	643 216 003.78
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	213.34	195.94	223.29	202.99
Nombre de droits	1 879 750	1 720 088	2 994 858	3 125 013
Tranche P *				
Valeur d'inventaire	185.60	171.89	200.74	184.02
Nombre de droits	13 993	22 351	42 530	48 232

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

LPP-MIX 75

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF

	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	6 011 664.67	7 826 049.78
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	280 468 324.42	156 126 013.87
Instruments financiers dérivés	2 297.42	- 9 518.09
Autres actifs	43 021.38	35 063.08
FORTUNE TOTALE	286 525 307.89	163 977 608.64
Engagements	- 22 454.95	- 13 018.43
FORTUNE NETTE	286 502 852.94	163 964 590.21

COMPTE DE RESULTATS EN CHF

	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Produits		
Produits des liquidités	43 698.81	55 276.67
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	112 555.13	33 436.69
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	33 429.96	14 195.72
TOTAL DES PRODUITS	189 683.90	102 909.08
Charges		
Intérêts passifs	- 8.69	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 9 544.78	- 2 444.04
Frais d'administration (all-in fee) Tranche standard	- 71 310.70	- 44 507.23
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 737.46	- 863.21
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 3 476.21	- 1 390.41
TOTAL DES CHARGES	- 85 077.84	- 49 204.89
RÉSULTAT NET	104 606.06	53 704.19
Gains et pertes de capital réalisés	948 213.71	- 10 923.78
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 052 819.77	42 780.41
Gains et pertes de capital non réalisés	25 073 945.88	7 409 943.42
RÉSULTAT TOTAL	26 126 765.65	7 452 723.83

UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF

	30.09.2024	30.09.2023
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	104 606.06	53 704.19

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF

	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	163 964 590.21	97 261 647.87
Souscriptions	108 094 980.01	66 200 868.01
Rachats	- 11 683 482.93	- 6 950 649.50
Résultat total	26 126 765.65	7 452 723.83
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	286 502 852.94	163 964 590.21

CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF

	30.09.2024	30.09.2023
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	140.48	124.22
Nombre de droits	2 039 418	1 319 952

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

	IMMOBILIER SUISSE ESG		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	8 637 749.96	76 835 969.58	137 085.83	79 8870.35
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0	0
Prêts à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Créances à court terme	24 669 104.76	20 151 277.42	2 404 175.94	2 215 881.12
Comptes de régularisation de l'actif	384 862.42	902 710.57	40 322.10	43 087.40
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	135 375 869.45	116 370 000.00	11 570 000.00	42 810 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	4 204 065 000.00	3 568 342 000.00	610 757 000.00	451 521 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	533 282 879.40	460 813 550.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	4 906 415 465.99	4 243 415 507.57	624 908 583.87	497 388 838.87
Engagements à court terme	- 27 709 512.99	- 21 232 412.65	- 2 665 922.19	- 2 163 038.99
Comptes de régularisation du passif	- 20 928 935.99	- 16 595 968.43	- 5 471 392.22	- 2 307 530.35
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 846 000 000.00	- 348 952 000.00	- 63 287 500.00	- 37 787 500.00
Provisions	- 4 599 400.00	- 2 218 200.00	0.00	0.00
Impôts latents ¹⁾	- 100 772 600.00	- 98 583 100.00	- 9 194 200.00	- 8 183 200.00
FORTUNE NETTE	3 906 405 017.01	3 755 833 826.49	544 289 569.46	446 947 569.53
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	3 755 833 826.49	3 333 307 805.96	446 947 569.53	399 105 070.59
Souscriptions	0.00	358 426 248.25	77 006 894.62	40 583 808.30
Rachats	0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat total	150 571 190.52	64 099 772.28	20 335 105.31	7 258 690.64
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	3 906 405 017.01	3 755 833 826.49	544 289 569.46	446 947 569.53
EVOLUTION DU NOMBRE DE DROITS	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Nombre de droits au début de l'exercice	18 778 573	16 974 510	3 387 883	3 080 780
Variations durant l'exercice sous revue	0	1 804 063	577 900	307 103
Nombre de droits à la fin de l'exercice	18 778 573	18 778 573	3 965 783	3 387 883
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Valeur d'inventaire	208.02	200.01	137.25	131.93
Produit net de l'exercice comptable par droit	5.82	5.58	3.12	2.87

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

	IMMOBILIER SUISSE ESG		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG	
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	193 459 868.98	161 637 158.88	19 758 967.47	15 840 565.00
Pertes de produit sur locaux vide	- 3 132 070.90	- 3 007 829.53	- 293 442.65	- 227 173.80
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 167 809.53	- 43 128.21	- 1 565.35	- 103.40
Revenu locatif net	190 159 988.55	158 586 201.14	19 463 959.47	15 613 287.80
Maintenance	- 14 109 950.86	- 11 894 540.21	- 801 536.68	- 674 389.47
Remise en état	- 8 678 442.23	- 6 084 364.46	- 283 148.95	- 286 955.10
Entretien des immeubles	- 22 788 393.09	- 17 978 904.67	- 1 084 685.63	- 961 344.57
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 32 428.15	- 29 074.45	- 1 135.60	- 1 938.30
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 4 127 910.18	- 3 271 209.13	- 148 857.43	- 118 985.05
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 101 924.93	1 731.90	- 51 983.96	- 13 758.21
Assurances	- 1 520 675.03	- 1 238 923.22	- 96 634.65	- 84 118.95
Honoraires d'administration	- 8 070 588.18	- 6 727 271.46	- 615 824.30	- 520 356.80
Frais de location et d'annonce	- 566 064.16	- 491 383.50	- 26 267.31	- 43 914.15
Impôts et taxes	- 5 443 670.62	- 3 284 457.41	- 54 480.69	- 66 130.60
Autres charges d'exploitation	- 1 103 806.50	- 591 513.95	- 144 625.27	- 253 196.30
Charges d'exploitation	- 20 967 067.75	- 15 632 101.22	- 1 139 809.21	- 1 102 398.36
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	146 404 527.71	124 975 195.25	17 239 464.63	13 549 544.87
Intérêts créanciers	179 553.69	473 396.30	21 932.47	12 929.20
Rentes du droit de superficie	2 381.90	2 342.10	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	176 278.05	0.00	0.00
Autres revenus	181 935.59	652 016.45	21 932.47	12 929.20
Intérêts hypothécaires	- 11 099 509.22	- 3 322 336.29	- 1 132 252.24	- 546 957.28
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoit bancaire	- 29 178.10	- 43 793.42	- 3 863.60	- 2 966.25
Autres intérêts débiteurs	- 14 894.11	- 4 562.13	- 511.10	- 732.30
Rentes du droit de superficie	- 42 668.00	- 48 668.00	- 309 605.75	- 298 802.00
Frais de financement	- 11 186 249.43	- 3 419 359.84	- 1 446 232.69	- 849 457.83
Honoraires de gestion	- 25 446 231.85	- 22 330 147.80	- 3 805 327.69	- 3 173 755.86
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	- 318 820.73	- 365 331.37	- 29 691.13	- 27 366.85
Autres charges administratives	- 359 503.97	- 9 270.15	- 975.00	- 468.80
Frais d'administration	- 26 124 556.55	- 22 704 749.32	- 3 835 993.82	- 3 201 591.51
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	5 254 811.92	391 252.38	202 541.13
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
Produit / frais des mutations de droits	0.00	5 254 811.92	391 252.38	202 541.13
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	109 275 657.32	104 757 914.46	12 370 422.97	9 713 965.86
Gains et pertes en capital réalisés	14 067 352.92	3 804 136.57	0.00	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	123 343 010.24	108 562 051.03	12 370 422.97	9 713 965.86
Gains et pertes en capital non réalisés	29 417 680.28	- 58 078 878.75	8 975 682.34	- 3 619 175.22
Variations impôts latents	- 2 189 500.00	13 616 600.00	- 1 011 000.00	1 163 900.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	150 571 190.52	64 099 772.28	20 335 105.31	7 258 690.64
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	109 275 657.32	104 757 914.46	12 370 422.97	9 713 965.86

¹⁾ L'année précédente, les deux valeurs «Rentes du droit de superficie» et «Autres revenus» ont été inversées. Les valeurs ont été corrigées, c'est pourquoi elles ne peuvent pas être coordonnées avec l'année précédente.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	12 617 531.08	1 690 081.63
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00
Créances à court terme	12 738 646.49	12 847 986.75
Comptes de régularisation de l'actif	82 244.55	79 851.10
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	325 000.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	0.00	91 040 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	2 150 340 000.00	2 108 714 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	373 946 599.90	373 003 340.00
FORTUNE TOTALE	2 549 725 022.02	2 587 700 259.48
Engagements à court terme	- 12 781 211.41	- 11 902 642.55
Comptes de régularisation du passif	- 12 460 864.84	- 15 189 453.12
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 598 162 500.00	- 594 475 000.00
Provisions	0.00	0.00
Impôts latents ¹⁾	- 37 273 600.00	- 39 657 000.00
FORTUNE NETTE	1 889 046 845.77	1 926 476 163.81
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Fortune au début de l'exercice	1 926 476 163.81	1 894 078 651.11
Souscriptions	0.00	0.00
Rachats	- 103 057 972.00	0.00
Résultat total	65 628 653.96	32 397 512.70
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	1 889 046 845.77	1 926 476 163.81
EVOLUTION DU NOMBRE DE DROITS		
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Nombre de droits au début de l'exercice	10 940 605	10 940 605
Variations durant l'exercice sous revue	- 597 735	0
Nombre de droits à la fin de l'exercice	10 342 870	10 940 605
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF		
	30.09.2024	30.09.2023
Valeur d'inventaire	182.64	176.08
Produit net de l'exercice comptable par droit	5.54	5.25

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

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG		
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	109 508 643.50	104 768 966.08
Pertes de produit sur locaux vide	- 4 138 825.24	- 3 102 620.04
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 198 742.97	- 160 337.08
Revenu locatif net	105 171 075.29	101 506 008.96
Maintenance	- 4 823 147.21	- 4 640 114.20
Remise en état	- 7 619 794.28	- 8 229 656.98
Entretien des immeubles	- 12 442 941.49	- 12 869 771.18
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 20 397.15	- 6 307.45
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 2 578 506.89	- 2 563 971.66
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 1 034 973.80	- 674 488.68
Assurances	- 881 983.04	- 901 850.18
Honoraires d'administration	- 4 334 077.55	- 4 196 735.32
Frais de location et d'annonce	- 529 750.71	- 680 523.26
Impôts et taxes	- 894 463.21	- 1 217 942.32
Autres charges d'exploitation	- 708 775.48	- 585 619.00
Charges d'exploitation	- 10 982 927.83	- 10 827 437.87
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	81 745 205.97	77 808 799.91
Intérêts créanciers	113 256.39	45 699.35
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Autres revenus	113 256.39	45 699.35
Intérêts hypothécaires	- 9 292 498.47	- 6 641 918.26
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoit bancaire	- 17 375.68	- 17 290.63
Autres intérêts débiteurs	- 1 293.47	- 1 132.15
Rentes du droit de superficie	- 297 326.15	- 347 836.72
Frais de financement	- 9 608 493.77	- 7 008 177.76
Honoraires de gestion	- 13 355 715.72	- 13 187 066.28
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 158 798.70	- 169 691.33
Autres charges administratives	- 55 119.66	- 5 415.49
Frais d'administration	- 13 569 634.08	- 13 362 173.10
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	0.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 359 302.83	0.00
Produit / frais des mutations de droits	- 1 359 302.83	0.00
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	57 321 031.68	57 484 148.40
Gains et pertes en capital réalisés	3 594 514.93	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	60 915 546.61	57 484 148.40
Gains et pertes en capital non réalisés	2 329 707.35	- 33 957 635.70
Variations impôts latents	2 383 400.00	8 871 000.00
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	65 628 653.96	32 397 512.70
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	57 321 031.68	57 484 148.40

Compte annuel de la fortune de base

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2024	30.09.2023
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	104 570.28	103 788.73
Autres actifs	414.60	299.75
Total	104 984.88	104 088.48

PASSIF	30.09.2024	30.09.2023
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	4 984.88	4 088.48
Total	104 984.88	104 088.48

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2023/2024	2022/2023
Taux négatifs sur les avoirs bancaires	208.20	207.05
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	896.40	569.45
Total	1 184.60	856.50

PRODUIT	2023/2024	2022/2023
Produits des liquidités	1 184.60	856.50
Total	1 184.60	856.50

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 gestion, de la gestion de fortune et de l'administration des groupes de placement immobiliers; l'organe de révision est PricewaterhouseCoopers SA.

Les tâches des organes sont définies dans les statuts, dans le règlement de fondation et dans les directives de placement. Les documents en la matière sont disponibles sur le site Internet de la Fondation de placement Swiss Life peuvent être demandés auprès de l'organe de gestion.

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

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 généralement disponibles sous forme électronique et en version papier, en français, allemand, italien et partiellement en anglais. Les cours des groupes de placement sont publiés quotidiennement sur Internet, à l'adresse www.swisslife.ch/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. Le conseil de fondation peut désigner un représentant indépendant auquel les investisseurs peuvent aussi donner un mandat de représentation.

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

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

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

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

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

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

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

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

INTÉGRITÉ ET LOYAUTÉ— Les mesures nécessaires pour garantir l'intégrité et la loyauté 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 d'intégrité et de loyauté pour l'exercice 2023/2024.

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.

DURABILITÉ / PRINCIPES ESG — La Fondation de placement Swiss Life a délégué la gestion de portefeuille de ses groupes de placement à Swiss Life Asset Management SA. Ainsi, la conception fondamentale de la Fondation de placement Swiss Life en matière d'«investissement responsable» s'aligne sur celle de son gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA.

Par «investissement responsable», Swiss Life Asset Managers entend l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG: Environmental, Social, Governance) dans le processus d'investissement en tant que base pour un investissement responsable. Swiss Life Asset Managers adhère pleinement aux Principes pour l'investissement responsable (PRI). La Fondation de placement Swiss Life s'engage elle aussi à respecter cette conception fondamentale d'une activité de placement durable dans l'orientation de son offre de produits. Dans ce contexte, la Fondation de placement Swiss Life s'inspire des principes ESG présentés ci-après. Les deux axes stratégiques sont (i) la prise en compte de critères ESG dans un grand nombre de groupes de placement de différentes configurations et (ii) le développement continu de possibilités d'investissement ESG tournées vers l'avenir par la transformation des groupes de placement existants et le lancement de nouveaux groupes de placement.

La mise en œuvre de la durabilité de l'investissement responsable est décrite dans le «Manuel ESG de la Fondation de placement Swiss Life». Celui-ci est publié sur le site Internet de la Fondation de placement et adapté au besoin par le conseil de fondation.

PLACEMENT DE LA FORTUNE

Au 30 septembre 2024, la fortune de placement de la Fondation se composait de 32 groupes de placement et comprenait huit produits «Obligations», neuf produits «Actions», quatre produits «Immobilier Suisse», deux produits «Immobilier Etranger», deux produits «Infrastructures», un produit «Hypothèques Suisse», un produit «Senior Secured Loans» et cinq portefeuilles mixtes LPP. Il se peut que les groupes de placement gèrent des tranches avec différents frais de gestion. Vous trouverez des informations détaillées à ce sujet à la page 39 sous Frais de gestion. L'établissement chargé du placement de la fortune doit être soumis à la surveillance de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. Swiss Life Asset Management SA est responsable de la gestion de la fortune des groupes de placement. En tant que direction du fonds avec gestion de fortune intégrée, elle est soumise à la surveillance de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Pour des raisons de diversification, les groupes de placement mixtes investissent dans différents groupes de placement ainsi que dans des placements collectifs de capitaux de différentes catégories de placement.

Les postes débiteurs à la date de référence sur les comptes bancaires ont des raisons techniques (par exemple en cas de rachats importants) et n'ont qu'un caractère temporaire. Le but n'est pas d'obtenir un effet de levier sur le portefeuille.

EVALUATION

L'évaluation des groupes de placement dans des titres et la gestion de la comptabilité correspondante sont confiées à Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale à Bâle (ancien Northern Trust Switzerland SA). La gestion de la comptabilité des groupes de placement immobiliers avec placements directs est confiée à Swiss Life Asset Management SA. Les recommandations des experts de Swiss GAAP RPC 26 sont prises en compte. Les groupes de placement et les placements collectifs de capitaux sous-jacents sont évalués quotidiennement à la valeur de marché. Les placements en monnaie étrangère sont convertis aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Pour les groupes de placement immobiliers avec placements directs, les biens sont réévalués au moins une fois par an. L'estimation est effectuée selon la méthode du cash-flow actualisé (DCF). Cette méthode consiste à calculer la valeur actuelle d'un bien immobilier à un jour d'évaluation donné par actualisation des recettes et dépenses (cash-flow ou flux de trésorerie) futures. Le taux d'actualisation est déterminé individuellement pour chaque immeuble en fonction de la situation géographique, du risque et de la qualité du bien concerné. Les estimations sont effectuées par Wüest Partner SA.

L'évaluation du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) et du groupe de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR) se fonde sur les évaluations mensuelles du fonds immobilier sous-jacent. Dans le fonds cible, les biens immobiliers en détention directe sont réévalués au moins une fois par an. L'estimation est effectuée selon la méthode du cash-flow actualisé (DCF).

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

COURS DES DEVISES AU 30.09.2024

USD / CHF	0.843550	100 JPY / CHF	0.589700
EUR / CHF	0.941444	GBP / CHF	1.131496

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 2024, 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 2023/2024, 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 2023/2024.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAIEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Etranger ESG	USD	229 662.11	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares
Robeco Institutional Management B.V. NL	Actions Etranger ESG	USD	49 916.30	Robeco Emerging Markets Equities
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Global Small Caps	USD	871 894.72	Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Robeco Institutional Management B.V. NL	Actions Marchés Emergents ESG	USD	478 948.90	Robeco Emerging Markets Equities

Les restitutions ont été directement affectées au groupe de placement concerné et sont présentées séparément dans les comptes annuels.

En tant qu'organe de gestion et gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA a confirmé à la fondation de placement qu'au cours de l'exercice 2023/2024, elle n'avait reçu aucune prestation appréciable en argent supplémentaire (comme des rétrocessions ou kickbacks) à l'exception des frais convenus.

IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

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

Au cours de l'exercice 2023/2024, aucun bien immobilier n'a été transféré vers ces trois groupes de placement au moyen d'un apport en nature.

CHIFFRES CLES DES GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIERS AVEC PLACEMENTS DIRECTS

	Immobilier Suisse ESG		Immobilier Suisse Age et Santé ESG		Immeubles commerciaux Suisse ESG	
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Taux de perte de loyers	1,71%	1,89%	1,49%	1,43%	3,96%	3,11%
Coefficient d'endettement	17,36%	8,42%	10,17%	7,64%	23,70%	23,10%
- fixation de taux	4,3 ans	6,7 ans	3,2 ans	1,9 ans	4,3 ans	4,0 ans
- taux d'intérêt au 30.09.	1,35%	0,56%	1,89%	2,04%	1,46%	1,42%
- taux d'intérêt pondéré moyen	1,38%	0,70%	1,94%	1,41%	1,53%	1,17%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	67,89%	68,70%	68,84%	66,28%	71,89%	71,30%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,71%	0,70%	0,74%	0,75%	0,70%	0,69%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,89%	0,82%	0,85%	0,84%	0,95%	0,92%
Rentabilité des fonds propre (ROE)	4,01%	1,74%	3,88%	1,65%	3,60%	1,71%
Rendement du capital investi (ROIC)	3,38%	1,48%	3,57%	1,60%	2,99%	1,55%
Rendement sur distribution	—	—	—	—	—	—
Quote-part de distribution	—	—	—	—	—	—
Rendement de placement	4,00%	1,85%	4,03%	1,84%	3,73%	1,71%
Escompte ¹⁾						
- Ø taux d'escompte	2,85%	2,79%	2,67%	2,62%	2,84%	2,81%
- Écart des taux de capitalisation	2,15% - 3,80%	2,10% - 3,80%	2,30% - 3,00%	2,30% - 3,10%	2,15% - 4,30%	2,20% - 4,20%

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

RÉMUNÉRATIONS ET FRAIS ACCESSOIRES

(Les chiffres seront publiés pour la première fois pour l'exercice 2023/2024)

	Immobilier Suisse ESG		Immobilier Suisse Age et Santé ESG		Immeubles commerciaux Suisse ESG	
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Commission annuelle pour la direction du groupe immobilier, la gestion de fortune et la distribution du groupe de placement, la garde de la fortune, la prise en charge du trafic des paiements et les autres tâches énumérées de la banque dépositaire (en % de la fortune totale du fonds)	0,50%	n/a	0,60%	n/a	0,50%	n/a
Commission pour le travail et les frais liés à la construction, à la rénovation ou à la transformation de bâtiments (en % des frais de construction)	3,00%	n/a	3,00%	n/a	3,00%	n/a
Commission pour le travail et les frais liés à la gestion des divers biens immobiliers (en % du montant annuel des loyers nets encaissés)	4,24%	n/a	3,16%	n/a	4,12%	n/a
Commission pour le travail et les frais liés à l'achat et à la vente de terrains (en % du prix d'achat ou de vente dans la mesure où l'achat ou la vente ne sont pas confiés à un tiers)	0,87%	n/a	0,78%	n/a	1,49%	n/a

DÉROGATIONS AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT**GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG**

Conformément à l'art. 27, al. 4 OFP et au ch. 15 des directives de placement du groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé ESG, la valeur marchande d'un bien-fonds constitue au maximum 15% de la fortune du groupe de placement. L'immeuble sis Wildbachstrasse 55-59, 8008 Zurich d'une valeur de marché de 107 010 000 francs (état au 30.09.2024) ne remplit actuellement pas cette condition. Il dépasse de 2,2% la quote-part maximale autorisée. Toutefois, en raison de sa macro-situation (Zurich), de sa micro-situation (Seefeld), de son état (année de construction 2008) et de son utilisation (logement), il présente un faible profil de risque. Dans ce contexte, le conseil de fondation est d'avis que l'évolution du groupe de placement permettra de respecter cette condition d'ici le 30 septembre 2026. Par conséquent, la dérogation à l'art. 27, al. 4 OFP et à l'art. 15 des directives de placement a été approuvée par le conseil de fondation, conformément à l'art. 26, al. 7 OFP.

Par courrier du 29 août 2023, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) a pris note de la dérogation aux directives de placement et n'a formulé aucune objection.

PROSPECTUS

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

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

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

Groupe de placement	Composition
Actions Etranger ESG	80% MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, en CHF 15% MSCI AC World Small Cap, en CHF 5% MSCI Emerging Markets, en CHF

Benchmark	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
1M SARON	2%	2%	2%	2%	2%
SBI Domestic AAA-A 1-3Y	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB TR	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB TR	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg Global Aggregate Corporates Short Term TR (CHF hedged)	7%	9%	8%	7%	4%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (CHF hedged)	4%	6%	5%	4%	3%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%	38%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, en CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%	29,6%
MSCI AC World Small Cap, en CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%	5,55%
MSCI Emerging Markets, en CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%	1,85%
KGAST Immo-Index	15%	13%	11%	9%	5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate (CHF hedged)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (CHF hedged)	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	TYP	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	1,14%	1,38%	2,55%	0,70%	1,69%
SL Obligations Suisse CHF	FP	11,08%	15,00%	13,10%	10,84%	-
SL Obligations Etranger en CHF	FP	5,70%	9,07%	7,13%	4,96%	-
SL Obligations Global (couvertes en CHF)	FP	0,80%	0,31%	0,78%	0,89%	-
SL Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	FP	8,21%	7,40%	6,23%	4,92%	3,90%
SL Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	FP	7,01%	6,05%	7,80%	6,84%	6,36%
SL Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	FP	9,99%	7,06%	5,42%	4,97%	2,94%
SL Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	FP	0,25%	1,68%	0,83%	-	-
SL Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	FP	3,92%	4,35%	3,89%	3,74%	1,92%
SL Actions Suisse	FP	8,08%	13,22%	17,88%	23,11%	36,90%
SL Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	FP	6,97%	12,02%	16,98%	21,99%	36,95%
SL Immobilier Suisse ESG	FP	7,04%	7,23%	6,53%	5,31%	2,07%
SL Immobilier Suisse Age et Santé ESG	FP	2,06%	1,96%	0,80%	0,62%	0,21%
SL Immeubles commerciaux Suisse ESG	FP	6,95%	3,94%	3,62%	4,24%	1,59%
SL Fonds immobiliers Suisse Indexés	FP	-	-	-	-	0,59%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	ICH	-	0,21%	0,67%	-	0,07%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,03%	1,95%	0,12%	0,28%	0,22%
SL REF (LUX) ESG German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	ILUX	2,57%	2,32%	1,55%	1,11%	0,16%
SL Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	FP	0,81%	0,89%	0,51%	0,69%	0,09%
SL Hypothèques Suisse ESG	FP	0,78%	0,89%	0,60%	0,59%	0,24%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF classe I)	FCH	2,33%	2,47%	2,29%	2,58%	2,01%
CSF Hypothèques Suisse	FP	11,37%	-	-	-	-

SL: Swiss Life
 FP: Groupe de placement d'une fondation de placement
 ILUX: Fonds immobilier de droit luxembourgeois

CSF: Credit Suisse Fondation de placement
 FCH: Fonds de placement de droit suisse

AUTRES GROUPES DE PLACEMENT

GRUPE DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYP	PARTS
Obligations suisses en CHF	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,70%
Obligations étrangères en CHF	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,62%
Obligations Global (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Aggregate (CHF hedged) I-A1	FCH	99,58%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,71%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	100,02%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	98,83%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF Hedged AM Cap	FLUX	99,97%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) - Bond Emerging Markets Corporates CHF Hedged AM Cap	FLUX	100,02%
Actions Suisse	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	79,47%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	19,74%
Actions Suisse Large Caps Indexées	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	99,17%
Actions Suisse Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,52%
Actions Suisse Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,13%
Actions Etranger ESG	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	69,83%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	12,74%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	12,40%
	Robeco Emerging Markets Equities	FLUX	2,58%
	AMUNDI EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS Fund	FLUX	2,51%
Actions Etranger ESG Indexées	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,84%
Actions Global Small Caps	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	50,39%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	49,40%
Actions Marchés Emergents ESG	AMUNDI EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS Fund	FLUX	50,17%
	Robeco Emerging Markets Equities	FLUX	50,07%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	99,93%
Fonds immobiliers Suisse Indexés	SL Index Funds III (CH) Real Estate Switzerland M Cap	ICH	100,02%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	SL Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF - Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,91%
Hypothèques Suisse ESG	SL Mortgage Funds - SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,97%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	88,24%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,69%
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	SL Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	AST	90,18%
Infrastructure Globale ESG (EUR)	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)		33,13%
	ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)		12,13%
	ESG GIO III Co-Invest	FLUX	
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	FLUX	7,31%
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe («FORTE»)	FLUX	6,95%
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)		3,27%
	ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II	FLUX	

FP: Groupe de placement d'une fondation de placement
 FLUX: Fonds de placement de droit luxembourgeois
 ICH: Fonds immobilier de droit suisse

FCH: Fonds de placement de droit suisse
 FIRL: Fonds de placement de droit irlandais
 ILUX: Fonds immobilier de droit luxembourgeois

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2024, des monnaies étrangères ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises dans les groupes de placement suivants: Actions Etranger ESG, Actions Marchés Emergents ESG, LPP-Mix 15/25/35/45 et 75, Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) et Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF). Dans les groupes de placement avec fonds cibles sous-jacents, il est possible d'utiliser des dérivés dans les placements collectifs détenus.

DERIVES AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2024

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE EN CHF	CONTRE PARTIE
ACTIONS ETRANGER ESG							377 875.86	
Devises à terme Long	USD	- 276 000	- 450.98	- 233 270.78	- 233 270.78	- 233 270.78		UBS
Devises à terme Long	USD	- 3 718 000	7 569.85	- 3 128 749.05	- 3 128 749.05	- 3 128 749.05		UBS

DERIVES REDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2024

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE EN CHF	CONTRE PARTIE
LPP-MIX 15							1 880 399.09	
Devises à terme Short	EUR	8 200 000	25 118.40	7 719 234.00	7 719 234.00	7 719 234.00		UBS
LPP-MIX 25							3 638 752.71	
Devises à terme Short	EUR	24 000 000	73 517.28	22 592 880.00	22 592 880.00	22 592 880.00		UBS
LPP-MIX 35							5 085 250.71	
Devises à terme Short	EUR	8 800 000	26 956.34	8 284 056.00	8 284 056.00	8 284 056.00		UBS
LPP-MIX 45							14 403 571.09	
Devises à terme Short	EUR	12 900 000	39 515.54	12 143 673.00	12 143 673.00	12 143 673.00		UBS
LPP-MIX 75							2 587 097.13	
Devises à terme Short	EUR	750 000	2 297.42	706 027.50	706 027.50	706 027.50		UBS
ACTIONS MARCHES EMERGENTS ESG							277 340.66	
Devises à terme Long	USD	71 021 000	- 96 748.92	59 805 008.58	59 805 008.58	59 805 008.58		ZKB
IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF)							1 303 518.39	
Devises à terme Short	EUR	13 800 000	- 46 647.03	12 805 544.40	12 805 544.40	12 805 544.40		UBS
INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF)							18 571 856.56	
Devises à terme Short	EUR	106 000 000	- 303 819.31	98 415 912.00	98 415 912.00	98 415 912.00		UBS
Devises à terme Short	USD	32 800 000	271 819.96	27 471 180.80	27 471 180.80	27 471 180.80		UBS
Devises à terme Short	GBP	23 900 000	- 447 547.67	26 104 344.80	26 104 344.80	26 104 344.80		UBS

PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2024

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		Depuis lancement p.a. ¹⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	8,3%	3,7%	-1,1%	5,7%	0,6%	4,7%	2,3%	3,8%
SBI Domestic AAA-BBB-TR		8,2%	3,7%	-1,0%	5,5%	0,7%	4,6%	2,4%	3,8%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	8,5%	3,7%	-0,9%	5,7%	0,8%	4,7%	2,3%	4,1%
SBI Domestic AAA-BBB-TR		8,2%	3,7%	-1,0%	5,5%	0,7%	4,6%	2,1%	4,0%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	6,2%	2,0%	-0,6%	4,4%	0,3%	3,4%	1,8%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB-TR		6,2%	2,0%	-0,5%	4,2%	0,4%	3,2%	1,9%	3,1%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	6,4%	2,0%	-0,4%	4,4%	0,5%	3,4%	1,8%	3,4%
SBI Foreign AAA-BBB-TR		6,2%	2,0%	-0,5%	4,2%	0,4%	3,2%	1,7%	3,2%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	5,5%	5,5%	-2,4%	5,2%	-0,4%	4,3%	0,8%	5,4%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		5,7%	5,4%	-2,3%	5,4%	-0,2%	4,3%	0,9%	5,6%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	5,8%	5,5%	-2,1%	5,2%	0,0%	4,3%	1,1%	5,6%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		5,7%	5,4%	-2,3%	5,4%	-0,2%	4,3%	0,8%	5,6%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	4,7%	4,9%	-2,8%	4,3%	-0,6%	3,7%	0,5%	3,6%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	5,0%	4,9%	-2,5%	4,3%	-0,4%	3,7%	0,8%	3,6%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)		4,8%	4,6%	-2,6%	4,4%	-0,4%	3,8%	0,6%	3,5%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	3,5%	1,4%	-0,5%	2,2%	-0,3%	1,7%	-0,1%	1,6%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couvertes en CHF)	11.10.2013	3,7%	1,4%	-0,3%	2,2%	0,0%	1,7%	0,1%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3Y TR (CHF hedged)		4,0%	1,7%	-0,2%	2,4%	-0,1%	1,8%	0,1%	1,7%
Obligations Global Entreprises Short Term SPM (couvertes en CHF)	02.10.2023	4,0%	1,3%					4,0%	1,3%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3Y TR (CHF hedged)		4,1%	1,7%					4,1%	1,7%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	8,0%	5,8%	-1,6%	6,8%	0,2%	5,4%	1,5%	5,2%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	8,4%	5,8%	-1,2%	6,8%	0,5%	5,4%	1,9%	5,2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)		8,3%	6,6%	-1,6%	7,5%	0,3%	5,8%	1,4%	5,3%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	29.09.2017	4,2%	1,9%	-0,3%	2,6%			-0,5%	2,3%
Obligations Marchés Emergents Short Term PM (couvert. en CHF)	29.09.2017	4,4%	1,9%	-0,1%	2,6%			-0,2%	2,3%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	29.09.2017	7,0%	4,9%	-1,5%	6,3%			-0,8%	5,6%
Obligations Marchés Emergents Entreprises PM (couvertes en CHF)	29.09.2017	7,6%	4,9%	-1,0%	6,3%			-0,3%	5,6%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		7,9%	5,0%	-1,4%	6,9%			-0,4%	6,1%
Actions Suisse	30.09.2001	12,6%	11,0%	5,7%	12,7%	6,2%	12,1%	5,7%	12,8%
Swiss Performance Index		13,0%	11,1%	5,8%	12,8%	6,4%	12,2%	6,2%	13,1%
Actions Suisse PM	31.05.2007	12,9%	11,0%	5,9%	12,7%	6,4%	12,1%	4,2%	12,7%
Swiss Performance Index		13,0%	11,1%	5,8%	12,8%	6,4%	12,2%	4,4%	12,7%
Actions Suisse Large Caps Indexées	01.02.2018	12,7%	11,4%	5,7%	12,5%			6,8%	12,3%
Swiss Performance Index 20		13,2%	11,5%	6,1%	12,5%			7,3%	12,4%
Actions Suisse Large Caps Indexées PM	31.01.2018	12,8%	11,4%	5,8%	12,5%			6,9%	12,3%
Swiss Performance Index 20		13,2%	11,5%	6,1%	12,5%			7,2%	12,4%
Actions Suisse Small & Mid Caps	01.02.2018	13,1%	10,5%	6,0%	15,5%			4,2%	15,3%
Swiss Performance Index Extra		12,3%	10,4%	4,7%	15,6%			3,2%	15,3%
Actions Suisse Small & Mid Caps PM	31.01.2018	13,4%	10,5%	6,2%	15,5%			4,4%	15,3%
Swiss Performance Index Extra		12,3%	10,4%	4,7%	15,6%			3,2%	15,3%
Actions Suisse Protect Flex	18.12.2020	10,2%	8,6%					4,2%	9,0%
Actions Suisse Protect Flex PM	18.12.2020	10,5%	8,6%					4,5%	9,0%
Actions Etranger ESG	30.09.2001	19,6%	11,5%	7,8%	16,2%	7,4%	14,7%	3,8%	15,2%
Customized Benchmark		21,1%	11,3%	8,7%	16,2%	8,3%	14,7%	5,0%	15,5%
Actions Etranger ESG PM	31.05.2007	20,0%	11,5%	8,2%	16,2%	7,7%	14,7%	3,9%	15,5%
Customized Benchmark		21,1%	11,3%	8,7%	16,2%	8,3%	14,7%	4,4%	15,5%
Actions Etranger ESG Indexées	31.03.2022	21,6%	11,6%					5,9%	15,1%
Actions Etranger ESG Indexées PM	31.03.2022	21,9%	11,6%					6,1%	15,1%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, en CHF		22,6%	11,6%					6,6%	15,1%
Actions Global Small Caps	28.02.2018	14,3%	14,5%	5,3%	19,8%			3,2%	19,0%
Actions Global Small Caps PM	28.02.2018	14,6%	14,5%	5,5%	19,8%			3,4%	19,0%
MSCI AC World Small Cap, en CHF		14,9%	13,9%	5,8%	19,3%			4,8%	18,6%
Actions Marchés Emergents ESG	01.02.2018	13,0%	12,4%	0,3%	16,4%			-2,1%	16,4%
MSCI Emerging Markets, en CHF		16,2%	13,1%	2,3%	16,1%			0,1%	15,8%
Actions Marchés Emergents ESG PM	31.01.2018	13,5%	12,4%	0,7%	16,4%			-1,8%	16,4%
MSCI Emerging Markets, en CHF		16,2%	13,1%	2,3%	16,1%			0,0%	15,8%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	29.04.2016	17,9%	7,7%	6,1%	9,9%			5,3%	8,5%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF)	29.04.2016	18,5%	7,7%	6,5%	9,9%			5,8%	8,5%

PM La tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA. PM signifie Portfolio Management.

SPM La tranche SPM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA. La somme de placement minimum est de 250 millions de francs. SPM signifie Special Portfolio Management.

¹⁾ En cas d'émission au cours de l'exercice, la performance entre la date de lancement et le 30 septembre n'est pas annualisée.

PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2024

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		Depuis lancement p.a. 1)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilier Suisse ESG	30.11.2009	4,0%	0,7%	4,3%	1,4%	5,2%	1,7%	5,3%	1,6%
KGAST Immo-Index		2,9%	0,4%	4,4%	0,6%	4,9%	0,6%	5,2%	0,6%
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	30.11.2017	4,0%	0,9%	4,5%	1,6%			4,7%	1,7%
KGAST Immo-Index		2,9%	0,4%	4,4%	0,6%			4,5%	0,6%
Immeubles commerciaux Suisse ESG	31.10.2011	3,7%	1,5%	4,1%	1,8%	4,7%	1,7%	4,8%	1,6%
KGAST Immo-Index		2,9%	0,4%	4,4%	0,6%	4,9%	0,6%	5,1%	0,6%
Fonds immobiliers Suisse Indexés	28.02.2011	13,1%	10,5%	3,0%	9,9%	4,3%	9,0%	4,0%	8,3%
Fonds immobiliers Suisse Indexés PM	28.02.2011	13,2%	10,5%	3,2%	9,9%	4,5%	9,0%	4,1%	8,3%
SXI Swiss Real Estate Funds Broad (TR) [®]		14,3%	11,0%	3,8%	10,2%	5,3%	9,3%	4,8%	8,6%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	11.12.2020	0,6%	7,3%					-0,9%	7,4%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	11.12.2020	3,1%	7,3%					0,9%	7,9%
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	26.05.2021	0,1%	1,1%					3,3%	4,1%
Infrastructure Globale ESG PM (couverture en CHF)	26.05.2021	0,4%	1,1%					3,6%	4,1%
Infrastructure Globale ESG (EUR)	26.05.2021	2,9%	1,5%					5,3%	4,3%
Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	26.05.2021	3,1%	1,6%					5,6%	4,3%
Hypothèques Suisse ESG	30.11.2021	7,5%	4,5%					-2,2%	7,3%
Hypothèques Suisse ESG PM	30.11.2021	7,8%	4,5%					-2,0%	7,3%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	31.01.2020	4,2%	1,2%					1,3%	5,5%
Senior Secured Loans PM (couverts en CHF)	31.01.2020	4,3%	1,2%					1,5%	5,5%
LPP-Mix 15	30.06.2003	6,3%	2,4%	1,4%	3,7%	2,1%	3,1%	2,7%	2,8%
Customized Benchmark		6,7%	2,8%	1,4%	4,1%	2,2%	3,2%	3,0%	2,9%
LPP-Mix 25	30.09.2001	7,8%	3,3%	1,8%	5,1%	2,5%	4,3%	3,1%	4,1%
Customized Benchmark		8,4%	3,6%	2,0%	5,4%	2,9%	4,4%	3,6%	4,1%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	7,0%	3,3%	1,0%	5,1%	1,7%	4,3%	2,4%	4,1%
Customized Benchmark		8,4%	3,6%	2,0%	5,4%	2,9%	4,4%	3,8%	4,1%
LPP-Mix 35	30.09.2001	8,9%	4,1%	2,5%	6,0%	3,1%	5,3%	3,3%	5,2%
Customized Benchmark		9,5%	4,4%	2,8%	6,4%	3,5%	5,4%	3,9%	5,2%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	8,0%	4,1%	1,7%	6,0%	2,3%	5,3%	2,9%	5,1%
Customized Benchmark		9,5%	4,4%	2,8%	6,4%	3,5%	5,4%	4,3%	5,1%
LPP-Mix 45	30.09.2001	10,0%	5,0%	3,1%	7,2%	3,6%	6,4%	3,6%	6,4%
Customized Benchmark		10,6%	5,2%	3,5%	7,5%	4,2%	6,5%	4,2%	6,4%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	9,1%	5,0%	2,3%	7,2%	2,8%	6,4%	3,2%	6,3%
Customized Benchmark		10,6%	5,2%	3,5%	7,5%	4,2%	6,5%	4,7%	6,3%
LPP-Mix 75	31.10.2018	13,1%	7,8%	5,2%	10,4%			5,9%	10,4%
Customized Benchmark		14,0%	8,0%	5,7%	10,9%			6,5%	10,9%

PM La tranche PM aux émoluments réduits est disponible aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA et aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA. PM signifie Portfolio Management.

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

INDICATIONS RELATIVES AUX LIMITES 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 2 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 2024 sont indiqués ci-après. En outre, il est exigé, pour les groupes de placement gérés de manière active, que la part des positions n'entrant pas dans la composition de l'indice de référence soit publiée.

DEPASSEMENT DES LIMITES PAR DEBITEUR DE 10%

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Unis	21,87%	17,98%
Japon	14,44%	33,43%

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Unis	17,44%	12,55%

DEPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIETE DE 5%

ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	13,78%	13,86%
Novartis	12,30%	12,37%
Roche BJ	11,77%	11,84%
UBS Group	5,21%	5,24%

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS

Société	Groupe de placement	Benchmark
Lindt & Sprüngli PS	6,77%	7,12%
Straumann Holding	5,43%	5,07%
SGS	5,42%	4,49%

ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	17,34%	17,34%
Novartis	15,47%	15,48%
Roche BJ	14,81%	14,81%
UBS Group	6,56%	6,56%
ABB	6,09%	6,09%
Zürich Insurance Group	5,81%	5,81%
Cie Fin Richemont	5,60%	5,60%

ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX

Société	Groupe de placement	Benchmark
Novartis	14,61%	aucun
Nestlé	14,38%	aucun
Roche BJ	13,94%	aucun
UBS Group	6,18%	aucun
ABB	5,81%	aucun
Zürich Insurance Group	5,47%	aucun
Cie Fin Richemont	5,27%	aucun

ACTIONS ETRANGER ESG

Société	Groupe de placement	Benchmark
Microsoft	5,88%	6,78%
Nvidia	5,78%	6,67%

ACTIONS ETRANGER ESG INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Microsoft	8,42%	8,48%
Nvidia	8,28%	8,34%
Alphabet	5,04%	5,08%

ACTIONS MARCHES EMERGENTS ESG

Société	Groupe de placement	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,29%	9,18%

INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de Part
Obligations suisses en CHF	0,15%
Obligations étrangères en CHF	2,41%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	3,30%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	6,63%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	3,11%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	23,05%
Actions Etranger ESG	6,07%
Actions Global Small Caps	23,05%
Actions Marchés Emergents ESG	3,39%

ENGAGEMENTS DE CAPITAL DE LA FONDATION DE PLACEMENT

L'art. 34 de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les engagements de capital de la fondation doivent être couverts en tout temps par des engagements de capital d'investisseurs ou par des liquidités. Dans les groupes de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) et Infrastructure Globale ESG (EUR), des engagements de capital ont été souscrits au cours de l'exercice sous revue, et dans les deux groupes de placement, des appels de capital ont été effectués au cours de l'exercice. Les engagements de capital étaient et sont en tout temps couverts par des liquidités du groupe de placement ou par des engagements de capital d'investisseurs.

ENGAGEMENTS DE CAPITAL AU 30 SEPTEMBRE 2024

	Monnaie	Engagement de capital	En suspens	Couverture / Liquidité
Groupe de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs (sans 5% pour couverture en CHF)	CHF			52 953 500.00
Liquidité	CHF			20 279 823.14
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	241 750 000.00	64 942 500.00	
Groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR)				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs	EUR			106 707 500.00
Liquidité	EUR			15 812 047.07
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	14 900 125.79 9	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	8 415 204.52	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II	EUR	40 000 000.00	25 181 227.17	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	928 326.84	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	EUR	45 000 000.00	11 710 192.56	
Investissement direct Amprion via SL High Voltage Fund	EUR	25 000 000.00	11 000 000.00	
Investissement direct Rad-x	EUR	15 000 000.00	6 385 208.33	
Investissement direct Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	7 018 025.00	

EVÉNEMENTS IMPORTANTS DURANT L'EXERCICE

GRUPE DE PLACEMENT OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) (LANCEMENT DE LA TRANCHE SPM)

Afin d'offrir aux grands investisseurs disposant d'un volume de placement supérieur à 250 millions de francs un accès avantageux au groupe de placement Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF), une nouvelle catégorie de tranche (tranche SPM) a été lancée le 2 octobre 2023 pour le groupe de placement.

GRUPE DE PLACEMENT FONDS IMMOBILIERS SUISSE (ADAPTATION DU PROSPECTUS)

Le prospectus du groupe de placement a été révisé (diverses mises à jour concernant les graphiques, l'administrateur ainsi que des adaptations et uniformisations terminologiques, etc.). Avec l'introduction du gating au niveau du fonds cible, la disposition correspondante relative au gating est entrée en vigueur au niveau du groupe de placement. Le prospectus est entré en vigueur le 5 octobre 2023.

GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) (CLOSING À FIN MAI /

Le «closing» des deux groupes de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) / (EUR) a désormais été fixé au dernier jour bancaire ouvrable de mai et novembre.

GRUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG (OUVERTURE)

A la VNI du 30 novembre 2023, 577 900 droits ont été souscrits dans le groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé ESG, pour un montant d'environ 77 millions de francs. Les fonds ainsi levés ont été utilisés pour l'acquisition d'un immeuble résidentiel adapté aux personnes âgées, récemment achevé, d'une valeur de marché d'environ 90 millions de francs.

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

Pour les groupes de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) et Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR), une valeur nette d'inventaire de 96,77 francs respectivement 98,66 euros par droit a été publiée le 20 novembre 2024.

Au 30 septembre 2024, les groupes de placement Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) et Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR) étaient investis respectivement à 88,24% et 93,69% dans le fonds Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics (fonds cible).

Après des violentes intempéries à l'été 2023, un dégât des eaux a été découvert dans un bien du fonds cible, nécessitant une rénovation complète du bien. Les faits ont été communiqués le 27 décembre 2023 aux investisseurs concernés de la Fondation de placement. En raison du sinistre, le bien a été réévalué et l'évaluation, ramenée de 19 200 000 à 2 270 000 euros. L'évaluation n'inclut pas les versements potentiels de la part des assurances.

Selon les indications de la société de fonds au Luxembourg, la constitution d'un side pocket au niveau du fonds cible n'est pas prévue pour l'heure, les inconvénients pour les investisseurs, tels que l'exclusion d'une possibilité de rachat et le changement de classification fiscale, étant trop importants. Dans l'état actuel des choses, un side pocket au niveau du groupe de placement n'est donc pas non plus pertinent. Les tribunaux sont impliqués d'une part dans la question de la responsabilité du dommage survenu et d'autre part dans le cadre de l'évacuation de la locataire. Une provision a été constituée en relation avec une demande de dommages-intérêts du locataire. Il faut partir du principe que le litige concernant le bien immobilier durera plusieurs années.

Les structures autour du bien ont été simplifiées. Cela a permis de rembourser un crédit qui était garanti par le bien immobilier. Ainsi, il est à nouveau possible de verser des dividendes aux investisseurs, ce qui était jusqu'ici interdit par le contrat de crédit.

ADAPTATIONS DES DIRECTIVES DE PLACEMENT (PARTIE GÉNÉRALE / GROUPES DE PLACEMENT EN OBLIGATIONS)

S'agissant des directives de placement, des précisions ont été apportées au 1er janvier 2024 à la formulation de l'art. 1 «Généralités» ainsi qu'aux articles 2 à 9 pour les groupes de placement en obligations.

GRUPE DE PLACEMENT HYPOTHÈQUES SUISSE ESG (ADAPTATION DU PROSPECTUS)

Dans les directives de placement intégrées, des précisions ont été apportées à propos des certificats reconnus en matière de durabilité. Le prospectus est entré en vigueur le 1er février 2024.

GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (EUR) / (COUVERTURE EN CHF)**(NOUVEAU CALCUL DE LA VNI POUR L'ANNÉE 2023 / VERSEMENT EN RAISON D'ADAPTATIONS RÉTROACTIVES D'APPELS DE CAPITAL)**

Pour les deux groupes de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)» et «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)», la publication des valeurs nettes d'inventaire (VNI) au 31 mars 2024 a été retardée en raison d'une correction de VNI dans un fonds cible investi.

Il s'agit du fonds cible «FONTAVIS SCS SICAV-RAIF – FONTAVIS ESG Fontavis Renewable Energy Infrastructure Fund Europe («FORTE»)». Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatif VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, responsable de la comptabilité du fonds, a informé la Fondation de placement d'importantes corrections d'environ 10% des VNI publiées sur les quatre trimestres de 2023. Ces corrections sont principalement dues à des erreurs comptables de consolidation au sein de la structure du fonds, dans le cadre d'une optimisation de la structure de holding du fonds. Les VNI corrigées du fonds concerné ont entre-temps été vérifiées et attestées par PWC Luxembourg.

Les différences de VNI résultant du nouveau calcul de toutes les VNI («VNI théorique») pour l'année 2023 ont entraîné, pour les deux groupes de placement, en tant compte des VNI corrigées de («FORTE»), une réduction de VNI de respectivement 0,99% et 1,07% au 31 décembre 2023. Etant donné que ces valeurs sont inférieures au seuil de matérialité de 2% appliqué dans la pratique, il a été renoncé à une correction rétroactive de la VNI pour les groupes de placement, et ce, en accord avec PWC en tant que société d'audit de la Fondation de placement. La valeur corrigée a été prise en compte en conséquence dans la VNI au 31 mars 2024.

En conséquence, les investisseurs des groupes de placement ayant donné suite aux appels de capital au cours des trimestres concernés et s'étant vus attribuer des droits ont effectué des versements trop élevés. Le capital appelé et versé en trop a été remboursé aux investisseurs concernés sous forme d'une compensation en espèces, intérêts compris. Les intérêts ont été pris en charge par Swiss Life Asset Management SA en sa qualité de gérante de la Fondation de placement Swiss Life. Pour les groupes de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)» et «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)», respectivement 93 372,54 euros et 261 460,62 francs ont été versés aux investisseurs concernés. Dans le rapport annuel à la page 26, ce montant figure sous «Versement aux investisseurs».

GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS SUISSE ET ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES (ADAPTATION DES DIRECTIVES DE PLACEMENT ET CHANGEMENT DE FONDS CIBLE)

Les directives de placement des groupes de placement «Actions Suisse» et «Actions Suisse Large Caps Indexées» ont été adaptées au 1er juillet 2024. En outre, un changement de fonds cible a été effectué pour les deux groupes de placement; ils investissent désormais dans le «Swiss Life Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap».

GRUPE DE PLACEMENT FONDS IMMOBILIERS SUISSE (ADAPTATION DU PROSPECTUS / DU BENCHMARK / DU NOM)

Concernant le groupe de placement «Fonds immobiliers Suisse», le portefeuille du fonds cible est passé d'une allocation proche du benchmark SXI Swiss Real Estate Funds (TR) à une allocation alignée sur le benchmark SXI Real Estate Funds Broad (TR). Le repositionnement s'est achevé au 1er juillet 2024, et le fonds cible poursuit depuis une stratégie indexée sur le benchmark susmentionné. Dans ce contexte, le nom du groupe de placement a été changé en «Fonds immobiliers Suisse Indexés»; les adaptations du prospectus nécessaires dans le cadre du changement pour une stratégie à gestion indexée sont entrées en vigueur au 1er juillet 2024.

HEURES DE CUT-OFF / CYCLES DE TRAITEMENT / JOURS FÉRIÉS BOURSIERS (ADAPTATION)

Au 1^{er} juillet 2024, les heures de cut-off ainsi que les cycles de traitement des groupes de placement ont été adaptés. Pour les groupes de placement mixtes (LPP-Mix), le cut-off est désormais fixé à 12h00 (au lieu de 14h00) et pour les autres groupes de placement, il est fixé de manière uniforme à 13h00 (au lieu de 11h00 et 14h30).

Si des groupes de placement investissent dans des placements pour lesquels le cut-off est fixé à la veille de la date de négoce, le cut-off de la veille de la date de négoce s'applique également pour ces groupes de placement. De manière générale, à partir du 1^{er} juillet 2024, pour les groupes de placement mixtes et les groupes de placement en actions investissant sur les marchés internationaux, le cut-off sera fixé à la veille de la date de négoce.

GATING / INFLOW LIMIT (INTRODUCTION)

Pour les fonds cibles des groupes de placement, le dépassement d'un certain seuil peut entraîner une réduction des demandes de rachat (gating) ou une réduction des souscriptions (inflow limit). Selon le fonds cible, le «gating» et l'«inflow limit» peuvent être appliqués au niveau du groupe de placement. Le «gating» et l'«inflow limit» sont entrés en vigueur le 1^{er} juillet 2024.

CONDITIONS CONTRACTUELLES GÉNÉRALES / APERÇU DES CONDITIONS (ADAPTATIONS)

Avec l'introduction des nouvelles heures de cut-off, des cycles de traitement, des jours fériés boursiers ainsi que du «gating» et de l'«inflow limit», les nouvelles «Conditions contractuelles générales» et l'«Aperçu des conditions» sont également entrés en vigueur au 1^{er} juillet 2024.

GROUPE DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL ESG (LIQUIDATION)

Le groupe de placement Actions Global ESG a été liquidé le 20 septembre 2024. Les investisseurs concernés et l'autorité de surveillance ont été informés en temps voulu de la suppression prévue.

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

Au cours de l'exercice, des engagements de capital d'un montant de 28 millions de francs ont été reçus. Au total, six appels de capital ont été effectués au cours de l'exercice. Les engagements de capital des deuxièmes souscripteurs ont été intégralement appelés. Les engagements de capital du troisième «closing» du groupe de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) ont été appelés à hauteur de 30%, ceux du groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR) à hauteur de 35% (jour de référence: 30 septembre 2024).

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRÈS LA FIN DE L'EXERCICE

GROUPES DE PLACEMENT INDEXES (LANCEMENT)

Lors de sa réunion du 6 septembre 2024, le conseil de fondation a décidé de lancer en octobre douze nouveaux groupes de placement indexés pour les stratégies en actions, en obligations et «Multi Asset»:

09.10.2024 Actions Global ex Suisse Indexées PM

15.10.2024 Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées PM

28.10.2024 Actions Suisse All Caps indexées PM

28.10.2024 Obligations CHF AAA-BBB Indexées PM

28.10.2024 Obligations Global Etats ex CHF Indexées PM (couvertes en CHF)

28.10.2024 Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées PM (couvertes en CHF)

28.10.2024 LPP-Mix Index 15 / 25 / 35 / 45 / 75

31.10.2024 Actions Global ex Suisse ESG Indexées PM (couvertes en CHF)

GRUPE DE PLACEMENT FONDS IMMOBILIERS SUISSE INDEXES (LANCEMENT DE LA TRANCHE M / ADAPTATION DU

Dans le cadre du lancement des groupes de placement indexés LPP-Mix, il est prévu de lancer, pour le groupe de placement «Fonds immobiliers Suisse Indexés» (comme pour les autres groupes de placement indexés de même nature prévus), une nouvelle tranche «zero cost» qui servira de tranche cible aux groupes de placement LPP-Mix. Le lancement est prévu le 28 octobre 2024.

PROTECTION ANTIDILUTION (ADAPTATION DES CONDITIONS CONTRACTUELLES GENERALES / DE L'APERÇU DES

Lors de sa réunion du 6 septembre 2024, le conseil de fondation a décidé, afin de protéger les intérêts de ses investisseurs, d'appliquer à l'avenir une protection antidilution lors des souscriptions et rachats de droits dans tous les groupes de placement en titres. Pour les groupes de placement en titres existants, l'introduction aura lieu le 31 octobre 2024, et pour les nouveaux groupes de placement indexés, à la date de lancement. Une protection antidilution a également été introduite dans le groupe de placement «Hypothèques Suisse ESG».

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation de placement Swiss Life (fondation de placement) comprenant les comptes de la fortune au 30 septembre 2024, les comptes des résultats groupes de placement, ainsi que le bilan et le compte de résultat de la fortune de base pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 14 à 52) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le Conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de contrôle interne de la fondation de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

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

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires ;
- 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême ;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Paragraphe d'observation - Dérogation aux directives de placement

Comme indiqué à la note "Dérogation aux directives de placement" en page 41 de l'annexe, il existe une dérogation à l'article 27, paragraphe 4, OFP et au chiffre 15 des directives de placement du groupe de placement Immobilier Suisse Âge et Santé ESG pour l'exercice clos 30 septembre 2024.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables, y compris les directives de placement, ont été respectées, à l'exception de la dérogation exposée au paragraphe précédent.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG



Andreas Scheibli
Expert-réviser agréé
Réviser responsable



Tobias Meier

Zurich, 19. décembre 2024

Organes et responsables

CONSEIL DE FONDATION

Le conseil de fondation est élu lors de l'assemblée des investisseurs, qui a normalement lieu en mars. La durée du mandat des membres du conseil de fondation est d'un an. Ils sont rééligibles.

		ÉLU
PRÉSIDENTE		
Hermann Inglin	Directeur Swiss Life Holding SA	à partir du 12.03.2024
Hans-Peter Conrad	Directeur Swiss Life Holding SA et Swiss Life SA	jusqu'au 12.03.2024

MEMBRES

Claudio Di Paolo	Gestionnaire de fortune d'Agrisano Pencas	2023
Beatrice Eichenberger Schäpper	Directrice de la caisse de pensions Mettler-Toledo et de la fondation de prévoyance Mettler-Toledo	2019
Daniel Giubellini	Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life	2015
Günther Hans Jansenberger	Gérant de la caisse de pensions Electrolux SA	2018
Ivy Dalila Klein-Mrabet	Directrice adjointe Swiss Life SA	2022
Beat Kunz	Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière	2021
Hans-Jakob Stahel	Directeur Swiss Life SA	2010
Daniel Steiner	Représentant du personnel de la Fondation de Prévoyance Swiss Life Personnel Assurance Complémentaire (FPP-C)	2019

COMMISSION DE PLACEMENT IMMOBILIER

Paolo Benedetto Di Stefano	Head Real Estate Switzerland & Transaction Management Swiss Life Asset Management SA	
Giorgio Eligio Alberto Engeli	Head Real Estate Switzerland Portfolio & Asset Management Swiss Life Asset Management SA	à partir du 11.12.2023
Beat Kunz	Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière	
Günther Hans Jansenberger	Gérant de la caisse de pensions Electrolux SA	
Marie Seiler	Head Products Real Estate Switzerland Swiss Life Asset Management SA	jusqu'au 23.10.2023
Dr. Stephan Thaler	Gérant de la Fondation de placement Swiss Life	

GÉRANT/ GÉRANT ADJOINT

Dr. Stephan Thaler	Gérant de la Fondation de placement Swiss Life
Markus Eberhard	Gérant adjoint de la Fondation de placement Swiss Life

DOMICILE	c/o Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurich
GÉRANCE	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurich
GÉRANT DE FORTUNE	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurich
BANQUE DÉPOSITAIRE	UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich
ORGANE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES	Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle, Grosspeteranlage 29, 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, 8050 Zurich

*Nous permettons à chacun de construire
son indépendance financière
pour vivre selon ses propres choix.*