

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



Rapport annuel

2024/2025

Fondation de placement Swiss Life

Sommaire

3	Avant-propos
4	Evolution de la Fondation de placement
5	Contexte économique
6	Evolution des marchés financiers
7	Politique de placement
13	Comptes annuels des groupes de placement
14	Obligations suisses en CHF Obligations étrangères en CHF
15	Obligations Aggregate Global (couvertes en CHF) Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)
16	Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF) Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)
17	Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF) Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)
18	Obligations CHF AAA-BBB Indexées Obligations CHF AAA-BBB Responsible Indexées
19	Obligations Global Aggregate ex CHF Indexées (couvertes en CHF) Obligations Global Etats ex CHF Indexées (couvertes en CHF)
20	Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées (couvertes en CHF)
21	Actions Suisse Actions Suisse Small & Mid Caps
22	Actions Suisse Protect Flex Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)
23	Actions Suisse All Caps Indexées Actions Suisse All Caps Responsible Indexées
24	Actions Suisse Large Caps Indexées Actions Global ex Suisse Indexées
25	Actions Global ex Suisse Indexées (couvertes en CHF) Actions Global ex Suisse ESG Indexées
26	Actions Global ex Suisse ESG Indexées (couvertes en CHF) Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées
27	Actions Marchés Emergents Indexées Actions Marchés Emergents ESG Indexées
28	Senior Secured Loans (couverts en CHF)
29	Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF) Infrastructure Globale ESG (EUR)
30	Immobilier Suisse ESG Immobilier Suisse Age et Santé ESG
32	Immeubles commerciaux Suisse ESG
34	Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF) Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)
35	Fonds immobiliers Suisse Indexés
36	Hypothèques Suisse ESG
37	LPP-Mix 15 LPP-Mix 25
38	LPP-Mix 35 LPP-Mix 45
39	LPP-Mix 75 (Part d'actions et de devises étrangères selon OPP 2 dépassée) LPP-Mix Index 15
40	LPP-Mix Index 25 LPP-Mix Index 35
41	LPP-Mix Index 45 LPP-Mix Index 75 (Part d'actions selon OPP 2 dépassée)

42	Compte annuel de la fortune de base
43	Annexe au compte annuel
43	Corporate Information générales / Gouvernance d'entreprise
45	Placement de la fortune
46	Evaluation / Securities Lending
47	Commission de gestion / Taux de charges d'exploitation (TER _{KGAST/ISA})
48	Restitution
49	Immeubles – apports en nature / chiffres clés
50	Dérogation aux directives de placement / prospectus
51	Composition de l'indice de référence Type et volume des placements indirects
54	Instruments dérivés
55	Performance et volatilité
57	Indications relatives aux limites de placement selon l'OPP 2
59	Engagement de capital de la Fondation de placement
60	Evénements importants durant l'exercice
63	Evénements importants intervenus après la fin de l'exercice
64	Rapport de l'organe de révision
67	Organes et responsables

Pièces jointes:

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

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

Date d'impression: le 19 décembre 2025

Avant-propos

L'année 2025 aura été un nouvel exercice réjouissant pour la Fondation de placement Swiss Life. A la clôture de la période de référence au 30 septembre 2025, sa fortune totale avait progressé de 11% par rapport à la période précédente, s'établissant à 20,5 milliards de francs. Environ 700 caisses de pensions et fondations collectives investissent dans nos groupes de placement: nous comptons donc près d'une institution de prévoyance suisse sur deux parmi nos investisseurs. La Fondation de placement Swiss Life a encore consolidé sa position de quatrième plus grande fondation de placement en Suisse.

Au cours de cet exercice, la Fondation de placement Swiss Life a développé de manière ciblée son offre de groupes de placement indexés lancée en octobre 2024, en raison d'une forte demande et d'un accueil favorable par la clientèle. Avec six nouveaux produits, l'offre indicielle comprend désormais 21 groupes de placement, pour un total d'actifs sous gestion de 3,6 milliards de francs. Ce développement permet à la Fondation de placement Swiss Life de renforcer sa position de prestataire complet majeur dans le domaine des fondations de placement. Elle propose aux institutions de prévoyance suisses l'offre indexée la plus complète du marché.

Entre fin mars et fin juin 2025, trois ouvertures des groupes de placement «Immobilier Suisse Age et Santé ESG» et «Immobilier Suisse ESG» ont été réalisées, entraînant l'émission de droits d'un montant total de 817 millions de francs.

Beat Kunz, Hans-Jakob Stahel et Daniel Steiner, membres de longue date du conseil de fondation, ont quitté l'organe lors de l'Assemblée des investisseurs du 21 mars 2025. Des remerciements sincères et une grande reconnaissance pour l'engagement dont ils ont fait preuve pendant de nombreuses années ont marqué leur départ.

Fabienne Plüss, présidente du conseil de fondation de la Caisse de Prévoyance des Associations Techniques (CPAT), Bernhard Stoffel, gérant de la caisse de pensions de Lonza, ainsi que Danilo Zweifel, responsable du secteur opérationnel Clientèle Entreprises de Swiss Life Suisse, ont été élus pour rejoindre le conseil de fondation.

Le conseil de fondation a tenu quatre séances ordinaires et trois séances extraordinaires durant l'exercice de référence. Lors de sa réunion du 23 mai 2025, dans le cadre d'une planification de la succession à long terme, le conseil de fondation a nommé Sonja Spichtig nouvelle gérante. Au 1er octobre 2025, elle a succédé à Stephan Thaler, qui a façonné et dirigé avec succès la Fondation de placement Swiss Life au cours des seize dernières années. Le conseil de fondation lui adresse ses plus vifs remerciements pour son grand engagement tout au long de ces années. Jusqu'à son départ à la retraite en août 2027, Stephan Thaler restera actif en tant que Senior Advisor et gèrera notamment des relations avec nos investisseurs.

Nous remercions les membres du conseil de fondation pour leur engagement indéfectible et nos investisseurs pour la confiance qu'ils accordent à la Fondation de placement Swiss Life.



Hermann Inglin
Président du conseil de fondation



Dr. Stephan Ph. Thaler
Gérant

Evolution de la Fondation de placement

EVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2024	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2025
Groupe de placement				
Obligations suisses en CHF	800 710	383 315	21 612	1 205 637
Obligations étrangères en CHF	305 939	204 473	11 104	521 516
Obligations Global Aggregate (couv. en CHF) (jusqu'au 26.03.2025 Obl. Global (couv. en CHF))	149 406	- 76 810	- 3 300	69 296
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	866 064	- 101 565	- 25 467	739 032
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	1 376 348	265 087	14 526	1 655 961
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	811 358	- 408 102	- 24 926	378 330
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	128 571	- 58 818	612	70 365
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	352 540	819	2 856	356 215
Obligations CHF AAA-BBB Indexées	-	76 094	1 385	77 479
Obligations CHF AAA-BBB Responsible Indexées	-	2 017	24	2 041
Obligations Global Aggregate ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	-	13 182	59	13 241
Obligations Global Etats ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	-	23 983	- 42	23 941
Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	-	23 456	446	23 902
Actions Suisse	518 724	- 49 369	16 794	486 149
Actions Suisse Small & Mid Caps	137 243	22 962	2 753	162 958
Actions Suisse Protect Flex	175 595	- 71 265	- 5 582	98 748
Actions Global ex Suisse ESG (suppression le 26.09.2025 jusqu'au 4.12.2024 Act. Etranger ESG)	473 763	- 463 285	- 10 478	-
Actions Global Small Caps (suppression le 29.09.2025)	468 193	- 468 891	698	-
Actions Marchés Emergents ESG (suppression le 26.09.2025)	261 741	- 270 611	8 870	-
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	787 439	- 362 608	50 874	475 705
Actions Suisse All Caps Indexées	-	50 135	473	50 608
Actions Suisse All Caps Responsible Indexées	-	42 629	- 279	42 350
Actions Suisse Large Caps Indexées	517 664	- 88 881	23 809	452 592
Actions Global ex Suisse Indexées	-	190 460	12 768	203 228
Actions Global ex Suisse Indexées (couvertes en CHF)	-	499 437	50 479	549 916
Actions Global ex Suisse ESG Indexées (jusqu'au 4.12.2024 Act. Etranger ESG Indexées)	610 154	- 67 452	31 330	574 032
Actions Global ex Suisse ESG Indexées (couvertes en CHF)	-	603 118	44 053	647 171
Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées	-	222 088	9 613	231 701
Actions Marchés Emergents Indexées	-	235 089	17 454	252 543
Actions Marchés Emergents ESG Indexées	-	8 790	1 091	9 881
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	143 612	16 187	4 012	163 811
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	201 487	5 496	6 075	213 058
Infrastructure Globale ESG (EUR) ¹⁾	408 868	37 188	12 985	459 041
Immobilier Suisse ESG	3 906 405	491 020	233 390	4 630 815
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	544 290	351 044	34 066	929 400
Immeubles commerciaux Suisse ESG	1 889 047	0	82 015	1 971 062
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	16 444	- 1 209	- 185	15 050
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR) ²⁾	156 512	- 6 877	1 498	151 133
Fonds immobiliers Suisse Indexés	416 607	9 456	53 070	479 133
Hypothèques Suisse ESG	219 337	159 408	8 223	386 968
LPP-Mix 15	229 473	- 24 805	3 424	208 092
LPP-Mix 25	703 895	- 9 789	15 321	709 427
LPP-Mix 35	403 618	- 10 191	11 321	404 748
LPP-Mix 45	677 255	142 515	27 127	846 897
LPP-Mix 75 (Part d'actions et de devises étrangères selon OPP 2 dépassée)	286 503	111 632	20 538	418 673
LPP-Mix Index 15	-	24 429	515	24 944
LPP-Mix Index 25	-	29 130	695	29 825
LPP-Mix Index 35	-	24 342	750	25 092
LPP-Mix Index 45	-	38 089	1 495	39 584
LPP-Mix Index 75 (Part d'actions selon OPP 2 dépassée)	-	33 222	1 485	34 707
Total	18 941 675	1 799 764	774 559	21 515 998
Résultat net après déduction des doubles comptages	16 810 356	1 455 744	836 199	19 102 299
Fortune totale sans doubles comptages	18 555 029	n.a.	n.a.	20 708 292

¹⁾ Données en CHF - Valeurs en EUR cf. comptes annuels page 29

²⁾ Données en CHF - Valeurs en EUR cf. comptes annuels page 34

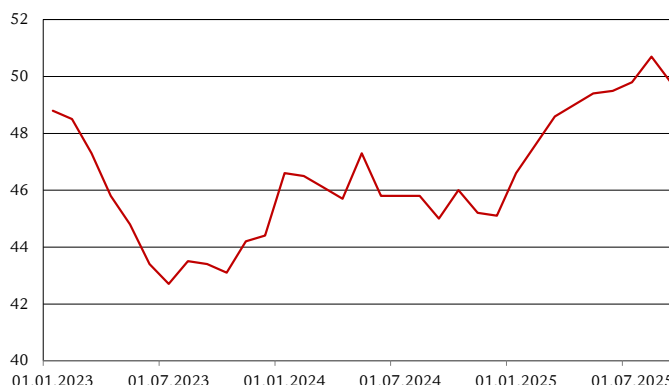
Contexte économique

Au dernier trimestre 2024, les ménages américains étaient en forme. Toutefois, ils étaient de plus en plus nombreux à concéder qu'il est plus difficile de trouver un emploi. Avec le succès électoral des Républicains et le retour de Donald Trump au pouvoir, la confiance est revenue. Au sein de la zone euro, la dynamique de croissance est restée hétérogène. L'Allemagne n'est pas parvenue à échapper au ralentissement conjoncturel, et en France également, la dynamique s'est sensiblement ralentie. Au 4^e trimestre, après des reculs depuis mai, l'inflation globale a rebondi dans la zone euro, principalement en raison d'effets de base. Au 1^{er} trimestre 2025, Donald Trump a commencé à prélever des droits de douane élevés sur les importations. La politique douanière américaine incohérente a marqué l'économie mondiale au cours de l'exercice 2024/2025. Les ondes de choc des droits de douane américains se sont propagées dans le monde entier. Malgré l'annonce de hausses de ces taxes, les PMI de la zone euro traduisent une légère amélioration des perspectives de croissance pour l'industrie européenne. Au printemps, l'inflation a reculé dans la zone euro comme aux Etats-Unis, portée par la stagnation des prix des services et des coûts du logement. Les dépenses de défense étaient un thème dominant dans l'Union européenne, qui a publié un livre blanc sur la question intitulé «Readiness 2030», détaillant sa méthode de préparation aux risques de guerre d'ici 2030. Au vu de ces décisions, l'Allemagne s'est détachée de sa politique budgétaire restrictive et a misé sur des investissements publics axés sur la croissance. Au 1^{er} trimestre 2025, l'économie britannique a enregistré une croissance plus forte que prévu. En Suisse, le contexte d'investissement, considérant les menaces brandies depuis Washington, a pesé sur les industries des machines, des équipements électriques et de la métallurgie. Le changement de cap de la Banque nationale suisse et la politique monétaire expansionniste ainsi introduite ont amélioré la dynamique conjoncturelle. En mai, les chiffres de l'activité aux Etats-Unis ont ralenti, comme prévu, après que ménages et entreprises ont anticipé l'achat de biens importés en raison des taxes douanières. Mais comme les importations américaines ont fortement reculé, la croissance du PIB au 2^e trimestre était encore honorable. L'Allemagne a maintenu sa trajectoire de reprise visible depuis le début de l'année. La France était à la traîne sur le plan du rebond des valeurs du PMI industriel en juin. En Suisse, le 2^e trimestre a été marqué par la politique douanière américaine et un recul temporaire du moral des ménages. L'économie exportatrice – en particulier l'industrie pharmaceutique – a été en mesure d'accélérer nettement la production et la livraison de ses produits au 1^{er} trimestre. Le PIB britannique est resté solide au 2^e trimestre également grâce à la forte croissance de la dépense publique. L'économie chinoise a résisté: jusqu'ici, elle a évité l'effondrement des exportations, car elle a réussi à diversifier ses partenaires commerciaux. En mai, la Chine a enregistré une hausse de ses exportations de 4,8% par rapport à l'an dernier. Et ce, malgré l'effondrement de plus de 30% des flux vers les Etats-Unis à la suite des taxes de 145% appliquées jusqu'à la mi-mai. Le 3^e trimestre a lui aussi été marqué par les incertitudes en matière de politique commerciale.

L'inflation américaine a augmenté, tirée par les prix des biens de consommation et les droits de douane. Au début du 3^e trimestre, la production industrielle de la zone euro s'est montrée résistante face au choc douanier américain. La dynamique économique a été soutenue par une politique budgétaire expansionniste et une demande interne solide, tandis que les risques externes tels que les droits de douane américains restaient vus comme un fardeau. Dans la zone euro, l'inflation a oscillé autour des 2% visés. L'économie allemande s'est montrée solide, mais pas dynamique au 3^e trimestre. L'expansion budgétaire annoncée a été au centre de l'attention. La conjoncture est toutefois restée marquée par l'incertitude et une demande atone, pesant particulièrement sur les exportations et l'industrie. Les derniers chiffres de la conjoncture chinoise ont déçu. Outre la crise immobilière persistante, la dynamique économique a souffert d'une nouvelle campagne gouvernementale.

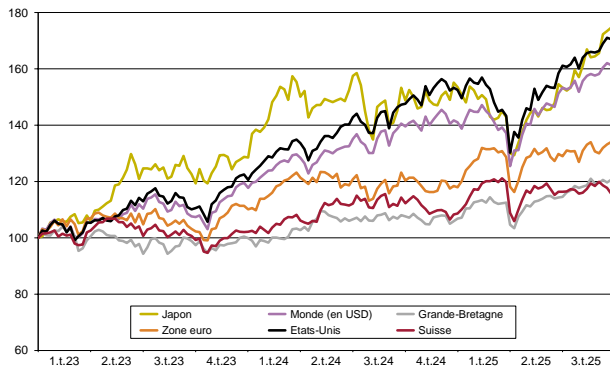
HCOB Eurozone Manufacturing PMI SA

(Source: Macrobond)



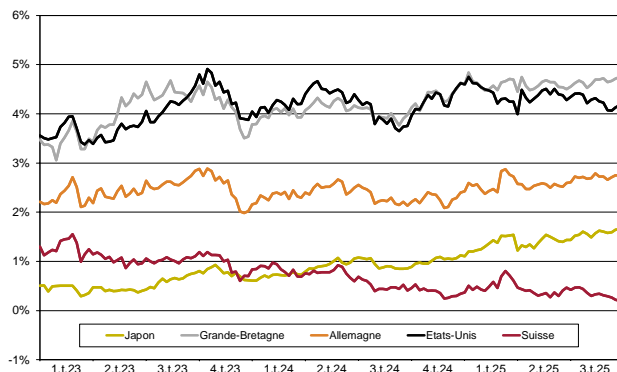
Evolution des marchés financiers

Marchés des actions (évolution en monnaie locale)



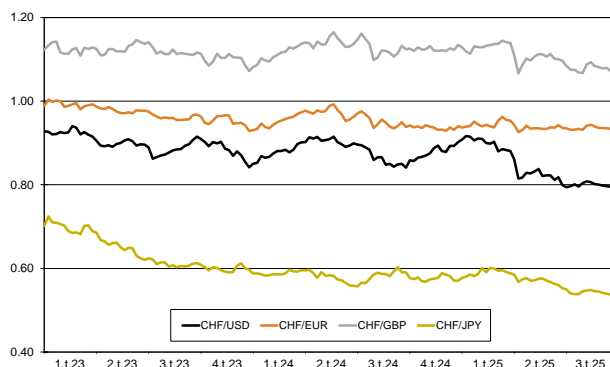
En 2024, le marché américain a atteint près de 50 pics historiques, et le DAX a dépassé les 20 000 points. Le S&P 500 a toutefois entamé l'année 2025 en demi-teinte, cédant par moments plus de 20% au printemps, et le Nasdaq même 25%. Mais l'été a marqué l'arrivée d'une reprise: +7% au T3, grâce à l'engouement autour de l'IA et au retour des «Magnificent 7». Jusqu'à fin septembre, le S&P 500 était nettement positif, mais inférieur à son plus haut de l'année. L'Euro Stoxx 50 a réalisé un solide début d'année, atteignant un record en mars. Jusqu'à fin septembre, l'indice avait progressé d'environ 16%. L'Europe a surperformé les Etats-Unis. Le SMI a affiché une performance négative de -0,49% durant l'exercice. L'écart de valorisation reste élevé: la valorisation du marché américain est chère, celle de l'Europe neutre et celle de la Suisse défensive.

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



En décembre, la Fed a abaissé son taux pour la troisième fois en 2024, puis à nouveau en septembre 2025. La BCE a abaissé son taux directeur en octobre et décembre 2024, ainsi qu'en juin 2025. La BNS a abaissé son taux directeur de 50 points de base en décembre, puis a procédé à deux autres baisses en mars et juin 2025, ramenant le taux directeur à 0%. Les écarts high yield (HY) et investment grade (IG) ont augmenté en mars, atteignant un pic en avril. Les écarts de crédit IG et HY américains comme européens se sont toutefois de nouveau resserrés, l'appétence des investisseurs pour le risque continuant de se rétablir. Les spreads ont terminé l'exercice de référence inférieurs à leur niveau du début de la période de reporting.

Taux de change



L'USD gagne 3,7% en octobre 2024, soutenu par les prévisions de taux et de solides données américaines. L'EUR et la GBP ont reculé, tandis que le CHF s'est apprécié face à l'EUR. En mars 2025, l'USD a chuté et toutes les autres grandes devises ont progressé. L'EUR pondéré des échanges a gagné 2%. L'USD est resté faible en juin, se dépréciant face à toutes les monnaies principales, hormis le JPY. Le billet vert a servi de soupape dans la crise de confiance américaine qui a connu un nouveau pic. L'USD s'est redressé à partir de juillet et a légèrement progressé jusqu'à fin septembre. Au cours de l'exercice, la GBP s'est appréciée face à l'USD. Evolution latérale pour l'EUR et le CHF durant la période de référence.

Politique de placement

Obligations

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF – L'exercice 2024/2025 a également été marqué par un marché des taux en CHF très volatil. A titre d'exemple, l'obligation à 10 ans de la Confédération suisse a évolué dans une fourchette d'environ 0,15% à 0,8%. Fin 2024, les taux en CHF ont nettement baissé. Toutefois, ils ont nettement augmenté jusqu'à la fin du 1er trimestre 2025, en raison notamment des mouvements de taux dans la zone euro. Ensuite, l'incertitude liée à la politique douanière américaine a nettement abaissé le niveau des taux. A la fin de l'exercice, les taux d'intérêt en CHF étaient proches de leurs plus bas.

Durant la période sous revue, le rendement absolu du groupe de placement a été nettement positif. De plus, un rendement excédentaire par rapport à l'indice de référence a pu être réalisé. Il est principalement le fruit d'un habile positionnement sur la courbe des taux. En revanche, la surpondération du risque de crédit a pesé sur le rendement par rapport à l'indice de référence.

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF – Le segment étranger a également été exposé à la volatilité accrue des taux d'intérêt sur le marché du franc suisse. Le rendement absolu s'est établi au-dessus de 2,6% et une solide sélection de titres a permis de générer un net 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 et celui en risque de crédit ont eu une influence neutre sur l'ensemble du portefeuille.

OBLIGATIONS GLOBAL AGGREGATE (COUVERTES EN CHF) – Le groupe de placement investit dans des obligations d'Etat et d'entreprise. En raison de la hausse générale des taux d'intérêt sur l'ensemble des grands marchés mondiaux, le rendement absolu de ces titres a été négatif et n'a pas pu être compensé par la baisse des primes de risque de crédit.

Le rendement relativement à l'indice de référence est également négatif. Cette sous-performance s'explique en grande partie par le quatrième trimestre 2024. La probabilité d'une réélection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis a été sous-estimée et les paris sont plutôt allés vers une baisse des taux plutôt qu'une hausse. L'allocation crédit a été pilotée de

manière dynamique, avec une réduction progressive des risques de crédit au cours de l'année. Le groupe de placement ne présente plus qu'une légère surpondération en obligations d'entreprise et en obligations SSA (emprunts souverains, supranationaux et d'agence), bien que l'on mise ici aussi sur des titres plus défensifs.

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF) – L'élection présidentielle américaine, une politique douanière erratique et l'escalade des conflits ont pesé sur les marchés obligataires. Parallèlement, les mesures budgétaires allemandes en faveur des infrastructures et de la défense ont entraîné une réévaluation des obligations européennes. La question du rôle de valeur refuge des emprunts d'Etat américains est revenue progressivement au premier plan. Les banques centrales ont réagi avec prudence. La Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont poursuivi leur trajectoire d'assouplissement. Pour sa part, la Réserve fédérale américaine (Fed) a fait une longue pause après plusieurs mesures et n'a que récemment abaissé de nouveau ses taux d'intérêt. En revanche, la Banque du Japon a poursuivi le relèvement modéré des siens. Les obligations américaines à court terme ont été sensibles aux incertitudes monétaires. En parallèle, l'extrémité longue a été marquée par une pression de l'offre et des préoccupations budgétaires. Cette tendance s'est également manifestée dans les autres grandes devises. En Europe, la baisse des prévisions inflationnistes a entraîné une détente modérée, tandis que les bons du trésor britannique ont souffert de l'inflation tenace dans le tertiaire. Le Japon a enregistré une hausse des rendements sur l'ensemble de la courbe. Dans les zones monétaires secondaires, les taux d'intérêt ont eu tendance à baisser. Les rendements absolus et relatifs ont été négatifs du fait de la hausse des taux d'intérêt dans les principales devises.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) / OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) – L'exercice a été marqué par la poursuite du cycle mondial de baisse des taux, porté par la baisse de l'inflation et un fléchissement de la dynamique conjoncturelle. La Banque centrale européenne a abaissé son taux directeur à 2% en six étapes entre

octobre 2024 et juin 2025. La Fed a également soutenu l'assouplissement monétaire par deux baisses de taux de 0,25 point de pourcentage chacune en novembre et décembre 2024. Malgré l'environnement de taux globalement favorable, les écarts de crédit mondiaux se sont creusés temporairement au printemps 2025, suite aux mesures tarifaires du président américain Donald Trump. L'annonce de droits de douane généralisés à l'importation a entraîné une réévaluation des risques de crédit, notamment pour les émetteurs internationaux. Toutefois, au cours de l'année, les écarts de crédit se sont stabilisés, soutenus par des bilans d'entreprises robustes et une demande durablement élevée en titres à court terme. Tant et si bien que les écarts de crédit mondiaux se sont même légèrement resserrés sur la période sous revue. Les rendements absolus et relatifs du groupe de placement «Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)» ont été positifs. Ceux du groupe de placement «Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)» ont légèrement reculé.

OBLIGATIONS MARCHÉS ÉMERGENTS SHORT TERM (CHF HEDGED)

— Le groupe de placement a généré un rendement positif durant la période sous revue. Il a également fait preuve de résistance malgré les risques géopolitiques et les incertitudes en matière de politique commerciale. Les primes de crédit sont restées robustes et se sont resserrées malgré des phases d'incertitude plus marquée. Le pic de volatilité s'est produit en avril, dans la période autour du «Liberation Day». Les marchés ont réagi à l'attitude d'abord agressive du gouvernement américain, avant de s'apaiser au vu d'une trajectoire plus modérée. La croissance est restée stable, portée par une solide demande intérieure et des activités anticipées au 1er semestre 2025. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient se sont aggravées, mais les marchés n'ont guère réagi, les infrastructures énergétiques n'ayant pas été touchées. Au second semestre, cette classe d'actifs a nettement pris de l'élan. Cette dynamique s'explique par la solide demande des investisseurs, reflétant la résilience des pays émergents et l'intérêt croissant pour la diversification au détriment des actifs américains. Cette configuration a entraîné une baisse du dollar américain et de meilleures conditions de financement, également portées par l'assouplissement des politiques monétaires dans les pays industrialisés et émergents.

OBLIGATIONS MARCHÉS ÉMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)

— Sur les marchés émergents, les primes de crédit se sont nettement resserrées au cours de l'année et ont atteint des plus bas historiques concernant les entreprises investment grade. Elles ont été soutenues par un environnement macroéconomique robuste. La croissance sur ces marchés est restée stable et a été soutenue par une politique monétaire accommodante, exception faite du Brésil. La baisse de l'inflation et l'affaiblissement du dollar américain ont donné une marge de manœuvre supplémentaire aux banques centrales des marchés émergents. Avec le retour de Donald Trump à la Maison Blanche, les conflits commerciaux sont redevenus le principal facteur de volatilité des marchés.

Le marché primaire des obligations d'entreprises des marchés émergents était attractif. Les émetteurs ont profité de la baisse des primes de crédit et des taux américains pour se refinancer, parfois même en monnaies locales. Malgré les tensions géopolitiques, les marchés du crédit des pays émergents ont fait preuve d'une résistance remarquable. La combinaison de baisse des taux américains et de resserrement des écarts a généré un rendement absolu positif qui n'est que légèrement inférieur à l'indice de référence.

Actions

ACTIONS SUISSE — Au cours de l'exercice sous revue, le marché suisse des actions a été marqué par l'agitation de la situation mondiale. Alors que les marchés internationaux ont essuyé d'importants replis en début d'année, le marché intérieur s'est montré relativement résistant. Soutenue par les fortes baisses de taux de la Banque nationale suisse, qui a ramené le taux directeur à 0% en milieu d'année, la demande de titres suisses défensifs s'est stabilisée. Toutefois, la conjoncture industrielle atone, due notamment à la politique douanière imprévisible des Etats-Unis, a pesé sur les entreprises exportatrices. Le groupe de placement a réalisé une performance positive au cours de la période de référence. Avec l'approche dite core-satellite, la gestion active du secteur des petites et moyennes entreprises n'a pas été simple. La surpondération de certaines entreprises industrielles et technologiques

a eu un effet positif, tout comme la sous-pondération de certaines valeurs cycliques. L'élément principal géré passivement a évolué en ligne avec l'environnement de marché. Globalement, le groupe de placement est resté solide durant cette année difficile sur les marchés, mais n'a pas pu profiter dans tous les segments de la reprise de fin d'été.

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS – L'environnement des petites et moyennes capitalisations boursières suisses a été marqué par une incertitude supérieure à la moyenne au cours de l'exercice. Les entreprises très dépendantes des exportations ont davantage souffert que les grandes sociétés des risques commerciaux mondiaux et de l'affaiblissement de l'activité industrielle en Europe et en Chine. Bien que la Banque nationale suisse ait initié une politique monétaire très favorable par de fortes baisses de taux, la demande étrangère est restée modérée. Malgré un rebond depuis l'été, la dynamique est restée timide dans le segment des valeurs secondaires. Le groupe de placement a terminé l'exercice sur une performance légèrement positive, mais est resté en-deçà de l'indice de référence. L'évolution plus faible de certaines entreprises industrielles cycliques et les vents contraires soufflant sur les valeurs secondaires orientées croissance ont pesé. Les contributions positives de certaines entreprises de qualité n'ont que partiellement compensé ces effets.

ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX – Dans l'ensemble, le marché suisse des actions a connu une évolution solide au cours de l'exercice, même si les incertitudes parfois accrues liées à la politique commerciale internationale ont entraîné de nettes fluctuations. Au cours de ces phases, le mécanisme de protection de la stratégie a bien fonctionné et permis d'atténuer efficacement les fluctuations. Tout au long de l'année, le groupe de placement a pu profiter d'une tendance positive. Les positions en actions ont contribué à une bonne évolution de la valeur, tandis que l'overlay d'options a légèrement entravé la performance dans ce contexte, comme c'est habituellement le cas lors de marchés haussiers. Dans l'ensemble, le groupe de placement a réalisé une performance positive, confirmant sa qualité de stratégie à même de participer aux mouvements positifs du marché tout en offrant de la stabilité en période de volatilité.

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COURVERTES EN CHF) – De fortes fluctuations ont marqué les marchés internationaux des actions au cours de l'exercice. Les incertitudes autour de l'évolution économique aux Etats-Unis et de la politique commerciale internationale ont engendré une forte volatilité, notamment en début d'année. Durant ces phases, le mécanisme de protection de la stratégie a porté ses fruits et sensiblement atténué les fluctuations des marchés. A partir de l'été, une nette reprise s'est amorcée dans le monde entier, soutenue par les marchés axés sur les technologies et un climat de confiance durable en Europe. Le groupe de placement a profité de cette tendance positive. Les composantes en actions ont nettement contribué au rendement total, tandis que l'overlay d'options a eu un léger effet modérateur dans un contexte de marché plus favorable. C'est habituel en période de hausse des cours. Dans l'ensemble, le groupe de placement a réalisé une performance nettement positive, confirmant sa qualité de stratégie permettant de participer aux mouvements positifs du marché tout en favorisant des résultats stables dans les phases volatiles.

Hypothèques

HYPOTHÈQUES SUISSE ESG – Le portefeuille hypothécaire est largement diversifié et le nantissement net moyen du groupe de placement s'élève à 59%. Un immeuble résidentiel garantit 95% des hypothèques. Au cours de l'exercice, le taux d'intérêt des hypothèques à cinq ans a baissé de 36 points de base, à 1,14%. Celui des hypothèques à dix ans a baissé de 13 points de base, à 1,46%. Les rendements réalisés par le groupe de placement ont été largement supérieurs à ceux du Swiss Bond Index AAA-BBB TR (CHF). Le faible niveau des taux d'intérêt en Suisse et l'évolution attrayante des rendements ont fait des hypothèques une classe d'actifs intéressante. Durant l'exercice 2024/2025, les actifs nets sont passés de 219 à 387 millions de francs. Le rendement brut à l'échéance s'élève à 1,38%. Le rendement supplémentaire par rapport aux emprunts d'Etat suisses s'est inscrit à 1,24%. Depuis le lancement du groupe de gestion active du secteur des petites et moyennes entreprises n'a pas été simple. La surpondération de placement, il n'y a eu aucune défaillance de crédit et, à la fin de l'exercice, il n'y avait pas non plus d'arriérés d'intérêts prolongés.

Placements alternatifs

SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) –

L'environnement économique durant l'exercice 2024/2025 a été favorable au marché du crédit. Les taux de défaut annuels pour l'ensemble du marché sont passés de 4,59% à 4,14%, restant légèrement supérieurs à la moyenne de long terme. Le groupe de placement a suivi une approche stratégique plus conservatrice. Il s'est ainsi montré nettement plus robuste que la concurrence en avril sur un marché en baisse. En septembre, lorsque First Brands a déposé sa demande d'insolvabilité, la décision de refuser ce crédit dès juillet sur le marché primaire s'est avérée payante. Force est de constater une fois de plus que dans les affaires de crédit, la prévention des pertes peut être nettement plus efficace que la recherche d'un rendement maximal. Sur l'exercice, le groupe de placement a réalisé un rendement absolu nettement positif, et largement supérieur à l'indice de référence.

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 jusqu'à présent environ 600 millions de francs d'engagement de capital de la part des investisseurs. A la date de référence du 30 septembre 2025, environ 65% de ces engagements de capital avaient été réalisés dans six fonds cibles dans le domaine Core/Core+ et Value-Add et environ 35% dans onze placements (co-investissements) directs opérant dans différents secteurs. Une large diversification ciblée en termes d'allocation par secteur, état de développement et pays sur plus de 33 entreprises a ainsi déjà été réalisée. Il convient de souligner tout particulièrement l'accent mis sur les investissements en infrastructures essentielles (Core+) avec une part de portefeuille supérieure à 80%, soulignant le caractère défensif des groupes de placement. Le groupe de placement «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)» investit via le groupe de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)». L'actif immobilisé net des deux groupes de placement a connu une évolution positive durant

l'exercice sous revue. La performance annualisée depuis le lancement est de 5,1% pour le groupe «EUR» et de 3,2% pour le groupe «couverture en CHF».

Immobilier

IMMOBILIER SUISSE ESG –

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

La part résidentielle représentait 71,83% des revenus à la fin de l'exercice. Grâce à une administration active de la fortune, le taux de perte sur loyer a encore pu être réduit, à 1,64% (exercice précédent: 1,71%), soit à un niveau très bas en comparaison sectorielle.

Le groupe de placement a connu une évolution réjouissante durant l'exercice sous revue. Au 30 septembre 2025, les actifs nets ont augmenté pour s'établir à environ 5411,2 millions de francs (exercice précédent: environ 4872,7 millions) suite aux transactions et à une évolution positive de la valeur. Le parc immobilier comptait 305 biens (exercice précédent: 293).

En juillet 2025, le groupe de placement a procédé à une ouverture qui a suscité un vif intérêt auprès des investisseurs et a été largement sursouscrite. Le volume de souscription s'est élevé à environ 450 millions de francs et le nombre d'investisseurs a pu être porté à 503. L'émission des droits a eu lieu le 3 juillet 2025. Le capital a permis l'acquisition d'un nouveau portefeuille de 39 biens haut de gamme.

Au cours de la période sous revue, un actif résidentiel neuf a également été acquis à Massagno (Tessin); un regroupement à Zurich, un actif résidentiel à Romanshorn et un terrain (projet de construction résidentielle) idéalement situé à Bâle comptent également parmi les acquisitions. 31 petits immeubles ont été vendus au cours de la même période. La diversification déjà bonne en termes de structure d'âge des biens, de situation géographique et de mix de locataires ainsi que le profil de qualité ont encore pu être optimisés.

Durant l'exercice écoulé, les revenus locatifs ont progressé de 9,1%, à 211,12 millions de francs.

L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 5,69%.

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 2025, 59,42% des revenus provenaient de logements sans offre de soins stationnaires et 18,72% d'établissements de soins et de maisons de retraite.

Le groupe de placement a procédé à deux ouvertures au cours de la période sous revue. Toutes deux ont suscité un vif intérêt des investisseurs et l'offre a été nettement sursouscrite.

Lors de l'ouverture réalisée en avril 2025, le volume de souscription s'est élevé à environ 200 millions de francs. L'émission des droits a eu lieu le 3 avril 2025. Le capital issu de l'ouverture a servi à l'acquisition d'un cabinet médical et d'un centre médical à Zurich. Il a aussi été utilisé pour acquérir un immeuble résidentiel adapté aux personnes âgées avec accès à des prestations de prise en charge à Porza près de Lugano. En outre, le capital issu de l'ouverture a permis de réduire le financement tiers et d'investir durablement dans le portefeuille.

La deuxième ouverture a eu lieu en mai 2025 pour un volume de souscription d'environ 130 millions de francs. Elle a permis d'acquérir une résidence senior haut de gamme à Lugano et de réduire le degré de financement tiers. L'émission des droits a eu lieu le 6 mai 2025.

Grâce au succès des ouvertures, le nombre d'investisseurs est passé à 231.

En décembre 2024, le groupe de placement a en outre acquis un centre pour seniors à Frauenfeld et à Ostermundigen. Un autre bien immobilier dédié à la santé a pu être acquis début septembre 2025 à Zofingue. Cette acquisition, qui s'inscrit parfaitement dans l'orientation stratégique sur les établissements de soins et les logements adaptés aux personnes âgées, a permis d'optimiser la diversification du portefeuille.

A la fin de l'exercice, le parc immobilier comptait 22 biens. Au 30 septembre 2025, les actifs nets ont augmenté pour s'établir à 979,9 millions de francs suite aux transactions et aux variations de valeur (exercice

précédent: 622,3 millions de francs). Il en résulte un rendement de placement de 5,24%.

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 2025, 38,75% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 38,76%, des surfaces de vente. La part de rendement issue des surfaces résidentielles représentait 12,82% des revenus et provenaient des biens immobiliers à usage mixte situés en centre-ville. Le taux de perte sur loyer a temporairement augmenté à 4,83% (exercice précédent: 3,96%), tout en restant nettement en dessous de la moyenne KGAST des groupes de placement Immeubles commerciaux.

Le portefeuille a généré des rendements constamment stables, portés par la demande ininterrompue de surfaces commerciales à des emplacements urbains prisés. Une administration active de la fortune a en outre permis de signer des succès locatifs à Zurich, Lucerne et au Grand-Saconnex, près de Genève.

Au cours de la période sous revue, un immeuble de bureaux haut de gamme, assorti d'un contrat de bail à très long terme et idéalement situé à Bâle, a été acquis. De plus, cinq petits biens ont été vendus. En outre, la part de copropriété du centre commercial Glatt à Wallisellen a pu être étendue.

Au 30 septembre 2025, le parc immobilier comptait 104 biens d'excellente qualité d'emplacement selon Wüest Partner. Les actifs nets du groupe de placement ont augmenté de 99,1 millions de francs pour s'établir à 2623,4 millions de francs suite aux transactions et aux variations de valeur (exercice précédent: 2524,3 millions de francs).

Durant l'exercice écoulé, les revenus locatifs ont progressé pour s'établir à 114,34 millions de francs. L'exercice s'est achevé sur un rendement de placement de 4,34%.

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 2025, 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: 48,2% d'entreprises industrielles et 51,8% 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 -0,5% et celle du groupe de placement EUR, à 1,7%.

Placements mixtes

LPP-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75 – Lors de l'exercice sous revue, les marchés financiers du monde entier ont traversé une période de conditions changeantes, mais globalement constructives. En début d'année, incertitude autour de la politique commerciale internationale et signaux conjoncturels fluctuants dominaient. Une accalmie notable s'est installée ensuite. L'assouplissement progressif de la politique monétaire dans les principales zones économiques et la stabilisation croissante de l'activité mondiale ont rendu l'environnement de marché plus favorable. Dans ce contexte, tous les profils LPP ont affiché une évolution positive en valeur absolue. Au cours de l'année, les groupes de placement mixtes ont été repositionnés sur tous les profils de risque. En termes relatifs, certaines surpondérations et sous-pondérations, notamment dans la poche obligataire, ont légèrement pesé. L'allocation tactique a toutefois été globalement favorable. En outre, la performance a profité d'une meilleure sélection sur les marchés actions, dont l'impact s'est accru suite au repositionnement. L'allocation dans les obligations suisses, l'immobilier, les hypothèques et d'autres actifs réels a en outre stabilisé le portefeuille, livrant une solide contribution. Tous profils confondus, les groupes de placement mixtes LPP sont restés légèrement en-deçà de leurs indices de référence. Les décisions en matière d'allocation étaient toutefois bien adaptées à l'environnement de marché, assurant une évolution globalement équilibrée.

Compte annuel des groupes de placement

CLASSES DE DROITS (TRANCHES)

(Règlement relatif aux émoluments et frais: état 30.09.2025)

La **tranche PM** aux émoluments réduits est disponible tant aux investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA qu'aux actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA. Dans la mesure où aucune commission de gestion n'est prélevée pour la tranche PM et où le groupe de placement investit dans un fonds cible de Swiss Life Asset Managers qui nécessite, lui ou sa classe de parts, la conclusion d'une convention complémentaire, l'investisseur du groupe de placement a également besoin d'une convention complémentaire correspondante avec Swiss Life Asset Management SA si aucune commission n'est prélevée PM signifie Portfolio Management.

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.

La **tranche M** aux émoluments réduits est disponible dans les groupes de placement LPP-Mix et LPP-Mix Index. Elle est en outre disponible pour les investisseurs ayant conclu une convention spéciale avec Swiss Life Asset Management SA ainsi que pour les actuels clients de gestion de fortune de Swiss Life Asset Management SA dont l'/les investissement(s) convenu(s) contractuellement se limite(nt) exclusivement à des placements collectifs indexés ou à des placements collectifs indexés combinés à des placements directs à gestion indexée.

La **tranche P** peut être utilisée dans le cadre des groupes de placement destinés aux particuliers détenteurs d'avoirs de libre passage et/ou d'avoirs de prévoyance issus du pilier 3a.

La **tranche standard** est disponible à tous les investisseurs.

Obligations

	OBLIGATIONS SUISSES EN CHF		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	11 723.67	20 869.97	15 008.08	20 794.74
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 204 983 233.47	798 284 174.20	521 061 813.09	304 762 146.85
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	795 343.35	2 558 911.99	509 312.86	1 242 973.10
FORTUNE TOTALE	1 205 790 300.49	800 863 956.16	521 586 134.03	306 025 914.69
Engagements	- 153 547.26	- 154 031.31	- 70 066.99	- 86 763.69
FORTUNE NETTE	1 205 636 753.23	800 709 924.85	521 516 067.04	305 939 151.00
COMPTES DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	555.43	8 848.08	802.20	4 436.80
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	9 084 445.86	7 307 120.75	5 810 003.61	3 549 070.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	4 592 746.02	723 882.29	2 496 972.91	249 748.54
TOTAL DES PRODUITS	13 677 747.31	8 039 851.12	8 307 778.72	3 803 255.34
Charges				
Intérêts passifs	- 11 571.35	- 6 063.25	- 10 078.30	- 2 608.85
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 1 550.70	0.00	- 728.10
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 582 920.62	- 607 053.87	- 299 935.07	- 332 275.60
Frais d'administration (commission de gestion) 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	- 502.85	- 224.00	- 722.85	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 437 887.29	- 1 177 570.11	- 794 511.00	- 843 522.89
TOTAL DES CHARGES	- 1 032 882.11	- 1 792 461.93	- 1 105 247.22	- 1 179 359.44
RÉSULTAT NET	12 644 865.20	6 247 389.19	7 202 531.50	2 623 895.90
Gains et pertes de capital réalisés	1 791 607.18	- 2 842 736.72	156 858.91	- 3 698 039.76
RÉSULTAT RÉALISÉ	14 436 472.38	3 404 652.47	7 359 390.41	- 1 074 143.86
Gains et pertes de capital non réalisés	7 175 050.20	60 904 156.75	3 744 113.53	20 910 228.47
RÉSULTAT TOTAL	21 611 522.58	64 308 809.22	11 103 503.94	19 836 084.61
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	12 644 865.20	6 247 389.19	7 202 531.50	2 623 895.90
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	800 709 924.85	793 336 299.85	305 939 151.00	364 605 365.28
Souscriptions	437 097 455.09	105 406 118.99	268 041 436.79	30 053 036.39
Rachats	- 53 782 149.29	- 162 341 303.21	- 63 568 024.69	- 108 555 335.28
Résultat total	21 611 522.58	64 308 809.22	11 103 503.94	19 836 084.61
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	1 205 636 753.23	800 709 924.85	521 516 067.04	305 939 151.00
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	170.50	167.55	153.89	150.40
Nombre de droits	1 983 110	1 774 435	968 719	1 124 048
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	150.40	147.54	140.00	136.40
Nombre de droits	5 768 090	3 411 812	2 660 262	1 003 491

	OBLIGATIONS GLOBAL AGGREGATE (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	15 756.22	20 159.13	15 595.58	20 604.77
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	69 100 987.82	148 774 496.64	737 920 374.89	863 560 543.52
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	187 170.51	627 770.98	1 232 873.95	2 587 107.64
FORTUNE TOTALE	69 303 914.55	149 422 426.75	739 168 844.42	866 168 255.93
Engagements	- 7 557.26	- 16 030.10	- 136 746.94	- 104 162.24
FORTUNE NETTE	69 296 357.29	149 406 396.65	739 032 097.48	866 064 093.69
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
Produits				
Produits des liquidités	1 380.65	2 280.59	4 139.45	1 485.40
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 130 921.00	1 793 012.23	14 079 149.09	7 391 736.10
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	107 088.63	1 198 773.63	6 336 469.14	4 592 498.69
TOTAL DES PRODUITS	2 239 390.28	2 994 066.45	20 419 757.68	11 985 720.19
Charges				
Intérêts passifs	- 415.07	- 4 772.00	- 22 061.03	- 28 481.69
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 398.95	0.00	- 236.50
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 32 427.22	- 60 674.50	- 386 087.20	- 292 784.15
Frais d'administration (commission de gestion) 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	- 1 387.50	- 224.00	- 3 419.20	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 414 973.62	- 512 153.90	- 7 943 916.25	- 245 286.46
TOTAL DES CHARGES	- 449 203.41	- 578 223.35	- 8 355 483.68	- 567 012.80
RÉSULTAT NET	1 790 186.87	2 415 843.10	12 064 274.00	11 418 707.39
Gains et pertes de capital réalisés	- 901 697.99	- 908 089.42	- 50 707 959.60	- 3 034 699.76
RÉSULTAT RÉALISÉ	888 488.88	1 507 753.68	- 38 643 685.60	8 384 007.63
Gains et pertes de capital non réalisés	- 4 188 666.54	6 152 389.46	13 176 484.12	30 321 592.67
RÉSULTAT TOTAL	- 3 300 177.66	7 660 143.14	- 25 467 201.48	38 705 600.30
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	1 790 186.87	2 415 843.10	12 064 274.00	11 418 707.39
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
Fortune au début de l'exercice	149 406 396.65	102 508 437.48	866 064 093.69	510 555 312.75
Souscriptions	4 133 739.37	72 384 258.13	440 787 201.90	346 419 925.18
Rachats	- 80 943 601.07	- 33 146 442.10	- 542 351 996.63	- 29 616 744.54
Résultat total	- 3 300 177.66	7 660 143.14	- 25 467 201.48	38 705 600.30
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	69 296 357.29	149 406 396.65	739 032 097.48	866 064 093.69
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	117.00	120.24	104.57	107.80
Nombre de droits	100 320	122 948	2 096 691	1 368 008
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	118.10	121.00	108.99	112.07
Nombre de droits	487 378	1 112 568	4 769 056	6 411 814

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	5 077.71	20 822.21	14 182.87	21 453.85
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 656 122 199.15	1 376 571 798.40	375 576 447.66	801 871 729.92
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	707.91	2 748.52	2 772 754.57	9 609 692.96
FORTUNE TOTALE	1 656 122 984.77	1 376 595 369.13	378 363 385.10	811 502 876.73
Engagements	- 167 250.95	- 246 997.18	- 33 029.37	- 145 216.31
FORTUNE NETTE	1 655 960 733.82	1 376 348 371.95	378 330 355.73	811 357 660.42
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	4 651.60	12 604.21	4 371.10	3 809.15
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	86 566 788.10	0.00	31 277 907.00	27 455 274.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	17 797 293.32	- 131 832.98	1 623 968.45	1 217 043.70
TOTAL DES PRODUITS	104 368 733.02	- 119 228.77	32 906 246.55	28 676 126.85
Charges				
Intérêts passifs	- 44 071.98	- 11 971.91	- 6 177.30	- 3 859.16
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 2 030.85	0.00	- 589.10
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 577 852.58	- 622 039.28	- 348 801.14	- 585 012.01
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	- 310 964.22	- 274 272.25	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche SPM	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 4 020.70	- 224.00	- 3 558.80	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 20 866 444.98	80 493.96	- 18 056 975.65	- 2 431 734.62
TOTAL DES CHARGES	- 21 803 354.46	- 830 044.33	- 18 415 512.89	- 3 021 418.89
RÉSULTAT NET	82 565 378.56	- 949 273.10	14 490 733.66	25 654 707.96
Gains et pertes de capital réalisés	- 5 517 139.43	- 200 148 289.75	- 86 237 971.65	- 14 164 060.07
RÉSULTAT RÉALISÉ	77 048 239.13	- 201 097 562.85	- 71 747 237.99	11 490 647.89
Gains et pertes de capital non réalisés	- 62 522 939.46	249 611 117.63	46 822 199.80	53 274 874.49
RÉSULTAT TOTAL	14 525 299.67	48 513 554.78	- 24 925 038.19	64 765 522.38
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	82 565 378.56	- 949 273.10	14 490 733.66	25 654 707.96
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	1 376 348 371.95	1 425 461 150.91	811 357 660.42	793 280 886.12
Souscriptions	686 583 939.30	1 145 610 575.97	70 579 701.85	47 635 986.80
Rachats	- 421 496 877.10	- 1 243 236 909.71	- 478 681 968.35	- 94 324 734.88
Résultat total	14 525 299.67	48 513 554.78	- 24 925 038.19	64 765 522.38
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	1 655 960 733.82	1 376 348 371.95	378 330 355.73	811 357 660.42
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	99.72	99.05	121.63	122.29
Nombre de droits	1 113 088	2 071 999	303 931	1 128 231
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	102.44	101.54	128.79	129.03
Nombre de droits	3 068 969	2 530 669	2 650 629	5 218 719
Tranche SPM				
Valeur d'inventaire	104.91	103.91	-	-
Nombre de droits	11 730 306	8 797 842	-	-

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	12 948.16	47 908.77	14 309.38	53 721.18
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	70 355 614.69	128 535 715.62	356 358 399.96	352 606 408.00
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	181.32	883.77	25.75	127.14
FORTUNE TOTALE	70 368 744.17	128 584 508.16	356 372 735.09	352 660 256.32
Engagements	- 3 493.21	- 13 913.84	- 157 801.24	- 120 658.35
FORTUNE NETTE	70 365 250.96	128 570 594.32	356 214 933.85	352 539 597.97
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	544.20	2 190.53	380.79	1 190.59
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	27.10	0.00	106.02	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 1.07	- 14.69	- 140 739.55	- 17 155.29
TOTAL DES PRODUITS	570.23	2 175.84	- 140 252.74	- 15 964.70
Charges				
Intérêts passifs	- 27.00	- 77.42	- 2 314.12	- 1 274.80
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 359.70	0.00	- 195.90
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 28 854.88	- 64 539.17	- 542 436.05	- 466 004.17
Frais d'administration (commission de gestion) 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	- 715.35	- 229.50	- 513.40	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	14 875.71	22 489.41	58 797.22	21 797.01
TOTAL DES CHARGES	- 14 721.52	- 42 716.38	- 486 466.35	- 445 901.86
RÉSULTAT NET	- 14 151.29	- 40 540.54	- 626 719.09	- 461 866.56
Gains et pertes de capital réalisés	- 301 784.97	- 1 576 995.55	- 1 482 640.99	- 1 328 297.25
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 315 936.26	- 1 617 536.09	- 2 109 360.08	- 1 790 163.81
Gains et pertes de capital non réalisés	928 789.69	7 775 999.74	4 965 519.76	26 112 468.68
RÉSULTAT TOTAL	612 853.43	6 158 463.65	2 856 159.68	24 322 304.87
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 14 151.29	- 40 540.54	- 626 719.09	- 461 866.56
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	128 570 594.32	173 613 646.39	352 539 597.97	326 195 652.92
Souscriptions	998 427.32	1 239 520.69	56 035 124.92	20 182 251.19
Rachats	- 59 816 624.11	- 52 441 036.41	- 55 215 948.72	- 18 160 611.01
Résultat total	612 853.43	6 158 463.65	2 856 159.68	24 322 304.87
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	70 365 250.96	128 570 594.32	356 214 933.85	352 539 597.97
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	97.82	96.78	94.99	94.60
Nombre de droits	56 860	163 200	1 317 209	934 756
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	99.94	98.62	99.11	98.23
Nombre de droits	648 425	1 143 600	2 331 600	2 688 700

	OBLIGATIONS EN CHF AAA-BBB INDEXÉES	OBLIGATIONS EN CHF AAA-BBB RESPONSIBLE INDEXÉES
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	34 370.63	235.14
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	77 444 689.96	2 041 098.39
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	77 479 060.59	2 041 333.53
Engagements	- 248.95	0.00
FORTUNE NETTE	77 478 811.64	2 041 333.53
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	9.55	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	912 568.06	3 875.15
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	40 135.01	- 23.78
TOTAL DES PRODUITS	952 712.62	3 851.37
Charges		
Intérêts passifs	- 1 815.00	- 56.10
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 189.25	- 79.85
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 551.11	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 2 555.36	- 135.95
RÉSULTAT NET	950 157.26	3 715.42
Gains et pertes de capital réalisés	- 740 033.03	3 417.22
RÉSULTAT RÉALISÉ	210 124.23	7 132.64
Gains et pertes de capital non réalisés	1 174 777.58	17 048.87
RÉSULTAT TOTAL	1 384 901.81	24 181.51
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	950 157.26	3 715.42
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	76 460 453.53	2 017 152.02
Rachats	- 366 543.70	0.00
Résultat total	1 384 901.81	24 181.51
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	77 478 811.64	2 041 333.53
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	1 019.27	1 020.67
Nombre de droits	76 014	2 000

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEXÉES (COUVERTES EN CHF)	OBLIGATIONS GLOBAL ETATS EX CHF INDEXÉES (COUVERTES EN CHF)
	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 337.80	15 526.81
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	13 239 782.46	23 925 954.43
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	13 241 120.26	23 941 481.24
Engagements	0.00	- 195.99
FORTUNE NETTE	13 241 120.26	23 941 285.25
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	31.03.2025 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	0.85	6.80
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	267 192.74
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	34 341.61
TOTAL DES PRODUITS	0.85	301 541.15
Charges		
Intérêts passifs	- 363.30	- 422.69
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 80.45	- 186.50
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	- 329.08
TOTAL DES CHARGES	- 443.75	- 938.27
RÉSULTAT NET	- 442.90	300 602.88
Gains et pertes de capital réalisés	17 795.70	- 250 386.97
RÉSULTAT RÉALISÉ	17 352.80	50 215.91
Gains et pertes de capital non réalisés	41 767.46	- 91 806.14
RÉSULTAT TOTAL	59 120.26	- 41 590.23
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 442.90	300 602.88
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	31.03.2025 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	13 182 000.00	24 234 586.63
Rachats	0.00	- 251 711.15
Résultat total	59 120.26	- 41 590.23
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	13 241 120.26	23 941 285.25
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	1 004.48	991.03
Nombre de droits	13 182	24 158

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES EX CHF INDEXÉES (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	15 566.98
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	23 886 361.16
Instruments financiers dérivés	0.00
Autres actifs	0.00
FORTUNE TOTALE	23 901 928.14
Engagements	- 187.43
FORTUNE NETTE	23 901 740.71
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025
Produits	
Produits des liquidités	7.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	393 504.86
Restitutions obtenues de tiers	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	44 945.65
TOTAL DES PRODUITS	438 457.51
Charges	
Intérêts passifs	- 410.33
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00
Autres charges	- 186.60
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 923.83
TOTAL DES CHARGES	- 1 520.76
RÉSULTAT NET	436 936.75
Gains et pertes de capital réalisés	- 323 082.49
RÉSULTAT RÉALISÉ	113 854.26
Gains et pertes de capital non réalisés	332 313.98
RÉSULTAT TOTAL	446 168.24
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	436 936.75
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00
Souscriptions	23 734 173.57
Rachats	- 278 601.10
Résultat total	446 168.24
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	23 901 740.71
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025
Tranche PM	
Valeur d'inventaire	1 018.05
Nombre de droits	23 478

Actions

	ACTIONS SUISSE		ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	211 772.35	201 009.77	25 053.92	25 436.78
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	486 168 685.78	514 621 460.91	162 763 640.92	136 579 597.53
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	111 121.18	4 306 774.55	169 370.44	638 650.69
FORTUNE TOTALE	486 491 579.31	519 129 245.23	162 958 065.28	137 243 685.00
Engagements	- 342 098.74	- 405 160.26	- 281.92	- 522.79
FORTUNE NETTE	486 149 480.57	518 724 084.97	162 957 783.36	137 243 162.21
COMPTES DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	1 608.04	4 896.13	158.21	397.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	11 633 222.40	11 888 911.70	1 932 449.39	1 824 716.24
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	818 554.99	1 085 842.81	23 482.72	144 890.85
TOTAL DES PRODUITS	12 453 385.43	12 979 650.64	1 956 090.32	1 970 004.09
Charges				
Intérêts passifs	- 6 488.51	- 7 182.55	- 1 804.47	- 2 355.68
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 824.25	0.00	- 72.20
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 1 445 766.69	- 1 130 245.08	- 1 471.97	- 730.53
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	- 67 999.85	- 17 435.65	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 1 679.35	- 224.00	- 304.15	- 230.60
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 674 041.99	- 1 511 114.05	- 140 774.99	- 31 435.92
TOTAL DES CHARGES	- 2 195 976.39	- 2 667 025.58	- 144 355.58	- 34 824.93
RÉSULTAT NET	10 257 409.04	10 312 625.06	1 811 734.74	1 935 179.16
Gains et pertes de capital réalisés	4 258 248.44	67 679 296.00	1 343 128.46	148 135.31
RÉSULTAT RÉALISÉ	14 515 657.48	77 991 921.06	3 154 863.20	2 083 314.47
Gains et pertes de capital non réalisés	2 278 542.84	- 17 026 714.09	- 402 090.09	14 363 372.95
RÉSULTAT TOTAL	16 794 200.32	60 965 206.97	2 752 773.11	16 446 687.42
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	10 257 409.04	10 312 625.06	1 811 734.74	1 935 179.16
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	518 724 084.97	432 403 504.98	137 243 162.21	88 119 165.58
Souscriptions	169 013 395.65	109 089 583.77	35 814 435.38	34 759 564.29
Rachats	- 218 382 200.37	- 83 734 210.75	- 12 852 587.34	- 2 082 255.08
Résultat total	16 794 200.32	60 965 206.97	2 752 773.11	16 446 687.42
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	486 149 480.57	518 724 084.97	162 957 783.36	137 243 162.21
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	363.98	357.11	0.00	131.27
Nombre de droits	1 180 005	1 279 135	0	4 354
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	207.90	203.58	134.10	133.40
Nombre de droits	272 492	304 212	1 215 174	1 024 500

	ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX		ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	7 890.37	20 039.27	12 655.95	19 977.40
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	98 518 536.31	174 068 410.08	475 807 951.76	786 853 628.81
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	221 732.45	1 506 187.80	2 116.80	836 960.17
FORTUNE TOTALE	98 748 159.13	175 594 637.15	475 822 724.51	787 710 566.38
Engagements	- 32.90	- 9.22	- 117 615.45	- 271 543.33
FORTUNE NETTE	98 748 126.23	175 594 627.93	475 705 109.06	787 439 023.05
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	1 294.15	1 562.29	6 398.26	21 913.89
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 529 432.57	4 302 363.61	6 139 468.00	2 356 874.77
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	137 744.93	443 453.21	20 500.67	- 8 032.93
TOTAL DES PRODUITS	2 668 471.65	4 747 379.11	6 166 366.93	2 370 755.73
Charges				
Intérêts passifs	- 30.36	- 1 440.60	- 442.80	- 6 531.20
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 262.85	0.00	- 4 310.25
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 33.35	- 34.00	- 2 605.40	- 61 000.86
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00	- 519 988.45	- 1 070 303.89
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 982.95	- 224.00	- 5 286.65	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 5 443 105.87	- 858 117.13	33 270.92	- 611 353.81
TOTAL DES CHARGES	- 5 444 152.53	- 860 078.58	- 495 052.38	- 1 753 724.01
RÉSULTAT NET	- 2 775 680.88	3 887 300.53	5 671 314.55	617 031.72
Gains et pertes de capital réalisés	784 476.34	4 154.81	61 388 060.40	139 436 167.93
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 1 991 204.54	3 891 455.34	67 059 374.95	140 053 199.65
Gains et pertes de capital non réalisés	- 3 589 854.10	12 915 015.30	- 16 184 908.15	65 031 925.25
RÉSULTAT TOTAL	- 5 581 058.64	16 806 470.64	50 874 466.80	205 085 124.90
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 2 775 680.88	3 887 300.53	5 671 314.55	617 031.72
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	175 594 627.93	164 759 366.37	787 439 023.05	1 173 716 042.77
Souscriptions	1 424 519.07	8 626 086.79	4 816 351.13	90 881 330.43
Rachats	- 72 689 962.13	- 14 597 295.87	- 367 424 731.92	- 682 243 475.05
Résultat total	- 5 581 058.64	16 806 470.64	50 874 466.80	205 085 124.90
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	98 748 126.23	175 594 627.93	475 705 109.06	787 439 023.05
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	118.57	116.85	169.47	154.47
Nombre de droits	100	100	3 938	2 738
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	120.28	118.19	176.83	160.49
Nombre de droits	820 900	1 485 600	2 686 350	4 903 750

	ACTIONS SUISSE ALL CAPS INDEXÉES	ACTIONS SUISSE ALL CAPS RESPONSIBLE INDEXÉES
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	17 474.13	679.39
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	50 591 000.63	42 349 814.72
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	50 608 474.76	42 350 494.11
Engagements	- 271.89	0.00
FORTUNE NETTE	50 608 202.87	42 350 494.11
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	14.95	0.85
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 271 330.24	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	145 166.08	- 5.61
TOTAL DES PRODUITS	1 416 511.27	- 4.76
Charges		
Intérêts passifs	- 1 163.54	- 1 173.95
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 193.90	- 80.20
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 15 765.89	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 17 123.33	- 1 254.15
RÉSULTAT NET	1 399 387.94	- 1 258.91
Gains et pertes de capital réalisés	- 1 267 712.65	5 678.45
RÉSULTAT RÉALISÉ	131 675.29	4 419.54
Gains et pertes de capital non réalisés	341 559.97	- 283 226.04
RÉSULTAT TOTAL	473 235.26	- 278 806.50
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	1 399 387.94	- 1 258.91
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	51 637 130.92	42 629 300.61
Rachats	- 1 502 163.31	0.00
Résultat total	473 235.26	- 278 806.50
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	50 608 202.87	42 350 494.11
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	1 028.60	994.19
Nombre de droits	49 201	42 598

COMPTES	ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES		ACTIONS GLOBAL EX SUISSE INDEXÉES
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF			
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	65 880.51	13 511.70	112 138.03
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	452 675 547.28	513 375 229.26	203 120 956.67
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	4 449 047.61	0.00
FORTUNE TOTALE	452 741 427.79	517 837 788.57	203 233 094.70
Engagements	- 149 058.30	- 173 422.24	- 5 148.48
FORTUNE NETTE	452 592 369.49	517 664 366.33	203 227 946.22
COMPTES DE RÉSULTATS EN CHF			
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	09.10.2024 - 30.09.2025
Produits			
Produits des liquidités	1 669.85	1 160.37	225.70
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	12 271 645.29	12 128 421.61	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 659 884.94	785 153.95	- 40 546.27
TOTAL DES PRODUITS	13 933 200.08	12 914 735.93	- 40 320.57
Charges			
Intérêts passifs	- 9 950.26	- 10 739.04	- 24 198.83
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 198.40	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 4 129.39	- 923.16	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	- 730 306.68	- 173 147.74	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 1 817.55	- 230.60	- 402.90
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 314 981.97	- 470 432.83	10 355.70
TOTAL DES CHARGES	- 2 061 185.85	- 655 671.77	- 14 246.03
RÉSULTAT NET	11 872 014.23	12 259 064.16	- 54 566.60
Gains et pertes de capital réalisés	2 018 298.84	53 911 697.78	487 741.96
RÉSULTAT RÉALISÉ	13 890 313.07	66 170 761.94	433 175.36
Gains et pertes de capital non réalisés	9 918 373.76	- 2 733 059.45	12 334 639.21
RÉSULTAT TOTAL	23 808 686.83	63 437 702.49	12 767 814.57
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF			
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	11 872 014.23	12 259 064.16	- 54 566.60
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF			
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	09.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	517 664 366.33	346 290 861.96	0.00
Souscriptions	239 118 391.40	126 881 809.05	231 615 938.54
Rachats	- 327 999 075.07	- 18 946 007.17	- 41 155 806.89
Résultat total	23 808 686.83	63 437 702.49	12 767 814.57
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	452 592 369.49	517 664 366.33	203 227 946.22
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF			
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Tranche standard			
Valeur d'inventaire	0.00	155.50	-
Nombre de droits	0	4 100	-
Tranche PM			
Valeur d'inventaire	160.30	156.32	1 093.28
Nombre de droits	2 823 367	3 307 500	185 888

COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	ACTIONS GLOBAL EX SUISSE INDEXÉES (COUVERTES EN CHF)		ACTIONS GLOBAL EX SUISSE ESG INDEXÉES	
	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	161 643.41		195 926.29	19 925.85
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00		0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	549 755 693.43		574 105 825.14	609 153 188.16
Instruments financiers dérivés	0.00		0.00	0.00
Autres actifs	0.00		0.00	985 980.46
FORTUNE TOTALE	549 917 336.84		574 301 751.43	610 159 094.47
Engagements	- 1 087.45		- 269 917.50	- 5 349.41
FORTUNE NETTE	549 916 249.39		574 031 833.93	610 153 745.06
COMPTES DE RÉSULTATS EN CHF				
	27.03.2025 - 30.09.2025		01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	30.80		4 865.92	19.05
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00		68 277.25	2 817 050.07
Restitutions obtenues de tiers	0.00		0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 37 085.61		- 266 178.12	5 164 641.31
TOTAL DES PRODUITS	- 37 054.81		- 193 034.95	7 981 710.43
Charges				
Intérêts passifs	- 27 779.80		- 65 498.00	- 10 338.95
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00		0.00	- 12 688.45
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	0.00		- 62 236.08	- 9 160.88
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00		- 825 596.83	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche M	0.00		0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00		0.00	0.00
Autres charges	- 132.05		- 2 661.30	- 229.50
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	4 092.63		273 132.34	- 1 111 759.13
TOTAL DES CHARGES	- 23 819.22		- 682 859.87	- 1 144 176.91
RÉSULTAT NET	- 60 874.03		- 875 894.82	6 837 533.52
Gains et pertes de capital réalisés	1 570 147.49		49 968 998.92	1 743 371.38
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 509 273.46		49 093 104.10	8 580 904.90
Gains et pertes de capital non réalisés	48 969 580.34		- 17 763 156.42	35 977 979.02
RÉSULTAT TOTAL	50 478 853.80		31 329 947.68	44 558 883.92
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 60 874.03		- 875 894.82	6 837 533.52
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	27.03.2025 - 30.09.2025		01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	0.00		610 153 745.06	72 083 860.23
Souscriptions	534 970 934.54		400 672 049.05	584 867 524.96
Rachats	- 35 533 538.95		- 468 123 907.86	- 91 356 524.05
Résultat total	50 478 853.80		31 329 947.68	44 558 883.92
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	549 916 249.39		574 031 833.93	610 153 745.06
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	-		125.02	115.44
Nombre de droits	-		169 902	110 582
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	1 140.60		125.88	116.03
Nombre de droits	482 131		3 784 900	5 148 500
Tranche M				
Valeur d'inventaire	-		1 092.91	-
Nombre de droits	-		69 862	-

	ACTIONS GLOBAL EX SUISSE ESG INDEXÉES (COUVERTES EN CHF)	ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS EX SUISSE INDEXÉES
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	207 128.01	156 384.99
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	646 964 225.12	231 551 444.01
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	139.56	0.00
FORTUNE TOTALE	647 171 492.69	231 707 829.00
Engagements	0.00	- 6 674.03
FORTUNE NETTE	647 171 492.69	231 701 154.97
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	31.10.2024 - 30.09.2025	15.10.2024 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	398.75	42.70
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 96 989.81	- 13 894.88
TOTAL DES PRODUITS	- 96 591.06	- 13 852.18
Charges		
Intérêts passifs	- 66 129.03	- 17 934.03
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 594.45	- 222.10
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	18 179.81	21.28
TOTAL DES CHARGES	- 48 543.67	- 18 134.85
RÉSULTAT NET	- 145 134.73	- 31 987.03
Gains et pertes de capital réalisés	- 3 663 836.29	215 507.22
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 3 808 971.02	183 520.19
Gains et pertes de capital non réalisés	47 862 071.11	9 429 365.87
RÉSULTAT TOTAL	44 053 100.09	9 612 886.06
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 145 134.73	- 31 987.03
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	31.10.2024 - 30.09.2025	15.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	673 306 702.41	222 278 650.00
Rachats	- 70 188 309.81	- 190 381.09
Résultat total	44 053 100.09	9 612 886.06
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	647 171 492.69	231 701 154.97
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	1 126.65	1 055.10
Nombre de droits	574 420	219 601

	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS INDEXÉES	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS ESG INDEXÉES
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	190 477.45	5 494.89
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	252 352 842.10	9 875 231.37
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	252 543 319.55	9 880 726.26
Engagements	0.00	- 69.13
FORTUNE NETTE	252 543 319.55	9 880 657.13
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	27.03.2025 - 30.09.2025	27.03.2025 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	10.10	0.90
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	32 450.77	16 527.69
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	67 009.45	1 353.02
TOTAL DES PRODUITS	99 470.32	17 881.61
Charges		
Intérêts passifs	- 1 826.90	- 229.18
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 110.50	- 100.90
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 277.51	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 2 214.91	- 330.08
RÉSULTAT NET	97 255.41	17 551.53
Gains et pertes de capital réalisés	393 887.60	- 2 285.31
RÉSULTAT RÉALISÉ	491 143.01	15 266.22
Gains et pertes de capital non réalisés	16 963 373.77	1 075 114.71
RÉSULTAT TOTAL	17 454 516.78	1 090 380.93
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	97 255.41	17 551.53
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	27.03.2025 - 30.09.2025	27.03.2025 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	237 450 235.50	8 790 276.20
Rachats	- 2 361 432.73	0.00
Résultat total	17 454 516.78	1 090 380.93
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	252 543 319.55	9 880 657.13
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	1 092.00	1 126.39
Nombre de droits	231 267	8 772

Placements alternatifs

SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF)		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	146 355.21	129 144.38
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	163 672 672.89	143 485 684.78
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	86.91	444.35
FORTUNE TOTALE	163 819 115.01	143 615 273.51
Engagements	- 8 345.63	- 3 563.91
FORTUNE NETTE	163 810 769.38	143 611 709.60
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits		
Produits des liquidités	302.30	1 527.35
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	90.22	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 9 676.66	7 292.36
TOTAL DES PRODUITS	- 9 284.14	8 819.71
Charges		
Intérêts passifs	- 1 131.80	- 257.75
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 267.35
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 26 467.69	- 13 690.12
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 491.75	- 119.96
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 122.93	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 29 214.17	- 14 335.18
RÉSULTAT NET	- 38 498.31	- 5 515.47
Gains et pertes de capital réalisés	31 983.80	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 6 514.51	- 5 515.47
Gains et pertes de capital non réalisés	4 018 723.07	5 953 104.91
RÉSULTAT TOTAL	4 012 208.56	5 947 589.44
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 38 498.31	- 5 515.47
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	143 611 709.60	135 671 422.08
Souscriptions	16 509 608.29	1 992 698.08
Rachats	- 322 757.07	0.00
Résultat total	4 012 208.56	5 947 589.44
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	163 810 769.38	143 611 709.60
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	109.02	106.27
Nombre de droits	253 610	100 847
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	110.03	107.13
Nombre de droits	1 237 518	1 240 518

Placements en infrastructures

	INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF)		INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (EUR)	
COMPTES DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 662 949.34	20 279 823.14	16 419 219.40	15 812 047.07
Valeurs mobilières (Actions et autres titres de participation)	0.00	0.00	166 480 028.49	144 995 306.65
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	211 435 605.43	181 472 389.62	308 706 804.96	270 633 616.21
Instruments financiers dérivés	13 801.80	- 479 547.02	0.00	0.00
Autres actifs	25 588.65	41 598.10	45 429.62	175 784.66
FORTUNE TOTALE	213 137 945.22	201 314 263.84	491 651 482.47	431 616 754.59
Engagements	- 79 776.85	- 88 705.61	- 640 482.32	- 642 439.34
FORTUNE NETTE	213 058 168.37	201 225 558.23	491 011 000.15	430 974 315.25
COMPTES DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	16 130.46	118 851.52	270 360.69	498 497.13
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 518 912.33	1 140 477.55	8 411 328.69	5 992 563.05
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	126 893.99	222 355.31	137 489.34	990 174.97
TOTAL DES PRODUITS	2 661 936.78	1 481 684.38	8 819 178.72	7 481 235.15
Charges				
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 20 289.92	0.00	- 30 510.83
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 295 412.55	- 265 297.00	- 579 817.52	- 521 441.45
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	- 26 411.72	- 23 065.18	- 1 953 252.99	- 1 777 679.12
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 6 624.88	- 900.21	- 24 867.79	- 5 590.41
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	- 15 235.07	0.00	0.00	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 343 684.22	- 309 552.31	- 2 557 938.30	- 2 335 221.81
RÉSULTAT NET	2 318 252.56	1 172 132.07	6 261 240.42	5 146 013.34
Gains et pertes de capital réalisés	- 1 377 832.20	- 429 729.35	- 304 309.32	- 310 590.82
RÉSULTAT RÉALISÉ	940 420.36	742 402.72	5 956 931.10	4 835 422.52
Gains et pertes de capital non réalisés	5 396 055.49	462 475.98	14 440 728.68	9 348 165.35
RÉSULTAT TOTAL	6 336 475.85	1 204 878.70	20 397 659.78	14 183 587.87
UTILISATION DU RÉSULTAT NET EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable	2 318 252.56	1 172 132.07	6 261 240.42	5 146 013.34
Transfert sur le compte de capital	2 318 252.56	1 172 132.07	-	-
Report de l'année précédente	-	-	14 806.18	122 552.14
Résultat prévu pour la distribution aux investisseurs	-	-	- 6 199 501.60	- 5 253 759.30
Report à nouveau	-	-	76 545.00	14 806.18
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	201 225 558.23	137 258 284.81	430 974 315.25	316 447 939.79
Souscriptions	8 910 735.98	63 023 855.34	45 290 732.92	103 667 239.33
Rachats	- 3 414 601.69	0.00	0.00	0.00
Distribution des revenus	-	-	- 5 651 707.80	- 2 631 079.20
Versement aux investisseurs ¹⁾	0.00	- 261 460.62	0.00	- 693 372.54
Résultat total	6 336 475.85	1 204 878.70	20 397 659.78	14 183 587.87
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	213 058 168.37	201 225 558.23	491 011 000.15	430 974 315.25
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	114.87	111.59	122.08	118.40
Nombre de droits	1 059 547	1 054 756	683 080	595 859
Distribution nette (sans IA)	-	-	1.30	1.20
Date ex / date de valeur	-	-	10.2.26 / 13.2.26	21.1.25 / 24.1.25
Tranche PM				
Valeur d'inventaire	116.10	112.53	122.79	119.12
Nombre de droits	786 811	742 267	3 319 686	3 025 819
Distribution nette (sans IA)	-	-	1.60	1.50
Date ex / date de valeur	-	-	10.2.26 / 13.2.26	21.1.25 / 24.1.25

¹⁾ Remboursement suite à une correction d'évaluation dans les fonds cibles

Immobilier

	IMMOBILIER SUISSE ESG		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	3 364 941.60	8 637 749.96	622 699.74	137 085.83
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	45 010 591.86	0.00	19 010 774.66	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Créances à court terme	26 013 424.40	24 669 104.76	2 911 231.87	2 404 175.94
Comptes de régularisation de l'actif	4 962 603.60	384 862.42	144 882.69	40 322.10
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	35 246 323.94	0.00	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	115 190 000.00	135 375 869.45	29 020 000.00	11 570 000.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	4 723 180 000.00	4 204 065 000.00	950 897 000.00	610 757 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	537 579 393.60	533 282 879.40	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	5 490 547 279.00	4 906 415 465.99	1 002 606 588.96	624 908 583.87
Engagements à court terme	- 36 974 209.39	- 27 709 512.99	- 5 411 920.04	- 2 665 922.19
Comptes de régularisation du passif	- 21 263 636.64	- 20 928 935.99	- 2 854 534.88	- 5 471 392.22
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 676 000 000.00	- 846 000 000.00	- 54 000 000.00	- 63 287 500.00
Provisions	- 2 862 186.20	- 4 599 400.00	0.00	0.00
Impôts latents ¹⁾	- 122 632 400.00	- 100 772 600.00	- 10 940 400.00	- 9 194 200.00
FORTUNE NETTE	4 630 814 846.77	3 906 405 017.01	929 399 734.04	544 289 569.46
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	3 906 405 017.01	3 755 833 826.49	544 289 569.46	446 947 569.53
Souscriptions	491 126 731.41	0.00	351 043 848.53	77 006 894.62
Rachats	- 106 722.80	0.00	0.00	0.00
Résultat total	233 389 821.15	150 571 190.52	34 066 316.05	20 335 105.31
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	4 630 814 846.77	3 906 405 017.01	929 399 734.04	544 289 569.46
EVOLUTION DU NOMBRE DE DROITS	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre de droits au début de l'exercice	18 778 573	18 778 573	3 965 783	3 387 883
Variations durant l'exercice sous revue	2 285 261	0	2 468 561	577 900
Nombre de droits à la fin de l'exercice	21 063 834	18 778 573	6 434 344	3 965 783
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Valeur d'inventaire	219.85	208.02	144.44	137.25
Produit net de l'exercice comptable par droit	5.85	5.82	3.40	3.12

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	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	198 801 886.09	193 459 868.98	28 163 363.02	19 758 967.47
Pertes de produit sur locaux vide	- 3 207 744.20	- 3 132 070.90	- 378 896.15	- 293 442.65
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 51 107.57	-167809.53	- 281.94	- 1 565.35
Revenu locatif net	195 543 034.32	190 159 988.55	27 784 184.93	19 463 959.47
Maintenance	- 15 711 809.71	- 14 109 950.86	-1227826.79	- 801 536.68
Remise en état	- 13 472 661.15	- 8 678 442.23	- 220 756.28	- 283 148.95
Entretien des immeubles	- 29 184 470.86	- 22 788 393.09	- 1 448 583.07	- 1 084 685.63
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 41 802.35	- 32 428.15	- 1 177.95	- 1 135.60
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 4 311 249.43	- 4 127 910.18	- 170 432.16	- 148 857.43
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 331 020.52	- 101 924.93	- 87 609.29	- 51 983.96
Assurances	- 1 411 282.45	- 1 520 675.03	- 141 503.25	- 96 634.65
Honoraires d'administration	- 7 886 171.08	- 8 070 588.18	- 887 478.70	- 615 824.30
Frais de location et d'annonce	- 499 086.37	- 566 064.16	- 24 467.64	- 26 267.31
Impôts et taxes	- 2 655 375.92	- 5 443 670.62	- 186 799.14	- 54 480.69
Autres charges d'exploitation	- 1 230 424.22	- 1 103 806.50	- 147 488.26	- 144 625.27
Charges d'exploitation	- 18 366 412.34	- 20 967 067.75	- 1 646 956.39	- 1 139 809.21
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	147 992 151.12	146 404 527.71	24 688 645.47	17 239 464.63
Intérêts créanciers	68 375.63	179 553.69	15 675.60	21 932.47
Rentes du droit de superficie	0.00	2 381.90	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	68 375.63	181 935.59	15 675.60	21 932.47
Intérêts hypothécaires	- 10 611 657.14	- 11 099 509.22	- 1 473 955.35	- 1 132 252.24
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 29 178.10	0.00	- 3 863.60
Autres intérêts débiteurs	- 7 221.28	- 14 894.11	- 1 026.89	- 511.10
Rentes du droit de superficie	- 40 760.50	- 42 668.00	- 311 665.50	- 309 605.75
Frais de financement	- 10 659 638.92	- 11 186 249.43	- 1 786 647.74	- 1 446 232.69
Honoraires de gestion	- 25 775 972.25	- 25 446 231.85	- 5 053 561.75	- 3 805 327.69
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	- 384 889.27	- 318 820.73	- 24 916.01	- 29 691.13
Autres charges administratives	- 68 599.76	- 359 503.97	- 18 249.57	- 975.00
Frais d'administration	- 26 229 461.28	- 26 124 556.55	- 5 096 727.33	- 3 835 993.82
Participation des souscripteurs aux revenus courus	12 019 658.98	0.00	4 051 802.59	391 252.38
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 765.48	0.00	0.00	0.00
Produit / frais des mutations de droits	12 016 893.50	0.00	4 051 802.59	391 252.38
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	123 188 320.05	109 275 657.32	21 872 748.59	12 370 422.97
Gains et pertes en capital réalisés	20 017 027.22	14 067 352.92	10 774.85	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	143 205 347.27	123 343 010.24	21 883 523.44	12 370 422.97
Gains et pertes en capital non réalisés	112 044 273.88	29 417 680.28	13 928 992.61	8 975 682.34
Variations impôts latents	- 21 859 800.00	- 2 189 500.00	- 1 746 200.00	- 1 011 000.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	233 389 821.15	150 571 190.52	34 066 316.05	20 335 105.31
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	123 188 320.05	109 275 657.32	21 872 748.59	12 370 422.97

	IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 248 994.31	12 617 531.08
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00
Créances à court terme	13 718 056.93	12 738 646.49
Comptes de régularisation de l'actif	1 324 000.30	82 244.55
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	2 180 091 204.50	2 150 340 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	443 335 756.40	373 946 599.90
FORTUNE TOTALE	2 640 718 012.44	2 549 725 022.02
Engagements à court terme	- 15 265 439.95	- 12 781 211.41
Comptes de régularisation du passif	- 9 701 913.26	- 12 460 864.84
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 601 700 000.00	- 598 162 500.00
Provisions	0.00	0.00
Impôts latents ¹⁾	- 42 989 000.00	- 37 273 600.00
FORTUNE NETTE	1 971 061 659.23	1 889 046 845.77
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		
Fortune au début de l'exercice	1 889 046 845.77	1 926 476 163.81
Souscriptions	0.00	0.00
Rachats	0.00	- 103 057 972.00
Résultat total	82 014 813.46	65 628 653.96
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	1 971 061 659.23	1 889 046 845.77
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
EVOLUTION DU NOMBRE DE DROITS		
Nombre de droits au début de l'exercice	10 342 870	10 940 605
Variations durant l'exercice sous revue	0	- 597 735
Nombre de droits à la fin de l'exercice	10 342 870	10 342 870
	30.09.2025	30.09.2024
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF		
Valeur d'inventaire	190.57	182.64
Produit net de l'exercice comptable par droit	5.49	5.54

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	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	110 905 352.40	109 508 643.50
Pertes de produit sur locaux vide	- 5 177 700.44	- 4 138 825.24
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 174 820.59	-198742.97
Revenu locatif net	105 552 831.37	105 171 075.29
Maintenance	- 4 897 771.06	- 4 823 147.21
Remise en état	- 10 699 045.60	- 7 619 794.28
Entretien des immeubles	- 15 596 816.66	- 12 442 941.49
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 26 636.65	- 20 397.15
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 2 936 205.38	- 2 578 506.89
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 171 026.73	- 1 034 973.80
Assurances	- 830 799.77	- 881 983.04
Honoraires d'administration	- 4 195 208.82	- 4 334 077.55
Frais de location et d'annonce	- 600 247.61	- 529 750.71
Impôts et taxes	- 1 497 385.71	- 894 463.21
Autres charges d'exploitation	- 1 256 985.27	- 708 775.48
Charges d'exploitation	- 11 514 495.94	- 10 982 927.83
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	78 441 518.77	81 745 205.97
Intérêts créanciers	18 469.33	113 256.39
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Autres revenus	18 469.33	113 256.39
Intérêts hypothécaires	- 8 321 534.01	- 9 292 498.47
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 17 375.68
Autres intérêts débiteurs	- 1 729.82	- 1 293.47
Rentes du droit de superficie	- 317 035.84	- 297 326.15
Frais de financement	- 8 640 299.67	- 9 608 493.77
Honoraires de gestion	- 12 891 386.48	- 13 355 715.72
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 132 485.75	- 158 798.70
Autres charges administratives	- 18 630.83	- 55 119.66
Frais d'administration	- 13 042 503.06	- 13 569 634.08
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	0.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	- 1 359 302.83
Produit / frais des mutations de droits	0.00	- 1 359 302.83
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	56 777 185.37	57 321 031.68
Gains et pertes en capital réalisés	661 239.58	3 594 514.93
RÉSULTAT RÉALISÉ	57 438 424.95	60 915 546.61
Gains et pertes en capital non réalisés	30 291 788.51	2 329 707.35
Variations impôts latents	- 5 715 400.00	2 383 400.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	82 014 813.46	65 628 653.96
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	56 777 185.37	57 321 031.68

	IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF)		IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (EUR)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	938 377.66	1 976 964.03	8 915 932.02	10 414 471.04
Obligations	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	14 125 915.45	14 510 498.26	152 687 169.38	155 752 031.15
Instruments financiers dérivés	- 14 764.30	- 46 647.03	0.00	0.00
Autres actifs	1 467.40	4 501.00	55 231.58	80 719.53
FORTUNE TOTALE	15 050 996.21	16 445 316.26	161 658 332.98	166 247 221.72
Engagements	- 1 139.76	- 1 378.36	0.00	0.00
FORTUNE NETTE	15 049 856.45	16 443 937.90	161 658 332.98	166 247 221.72
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	4 186.90	7 611.07	156 744.68	227 591.04
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	527 678.55	663 685.42	5 663 451.36	7 125 558.22
Intérêts des obligations	0.00	5 118.75	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL DES PRODUITS	531 865.45	676 415.24	5 820 196.04	7 353 149.26
Charges				
Intérêts passifs	- 1 134.94	- 1 431.30	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 1 252.98	0.00	- 12 924.23
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 4 693.62	- 5 359.79	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 1 838.04	- 593.43	- 14 043.95	- 239.14
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 108 002.34	0.00	0.00	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 115 668.94	- 8 637.50	- 14 043.95	- 13 163.37
RÉSULTAT NET	416 196.51	667 777.74	5 806 152.09	7 339 985.89
Gains et pertes de capital réalisés	- 248 443.75	- 38 582.53	158.19	190.49
RÉSULTAT RÉALISÉ	167 752.76	629 195.21	5 806 310.28	7 340 176.38
Gains et pertes de capital non réalisés	- 352 700.08	- 531 843.40	- 3 064 861.77	- 2 257 508.31
RÉSULTAT TOTAL	- 184 947.32	97 351.81	2 741 448.51	5 082 668.07
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable	416 196.51	667 777.74	5 806 152.09	7 339 985.89
Transfert sur le compte de capital	416 196.51	667 777.74	-	-
Report de l'année précédente	-	-	60 270.03	50 621.39
Résultat prévu pour la distribution aux investisseurs	-	-	- 5 813 715.75	- 7 330 337.25
Report à nouveau	-	-	52 706.37	60 270.03
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	16 443 937.90	16 346 586.09	166 247 221.72	168 831 917.90
Souscriptions	0.00	0.00	0.00	0.00
Rachats	- 1 209 134.13	0.00	0.00	0.00
Distribution des revenus	-	-	- 7 330 337.25	- 7 667 364.25
Résultat total	- 184 947.32	97 351.81	2 741 448.51	5 082 668.07
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	15 049 856.45	16 443 937.90	161 658 332.98	166 247 221.72
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	96.28	96.77	95.93	98.66
Nombre de droits	156 311	169 922	1 685 135	1 685 135
Distribution nette (sans IA)	-	-	3.45	4.35
Date ex / date de valeur	-	-	10.2.26 / 13.2.26	21.1.25 / 24.1.25

FONDS IMMOBILIERS SUISSE INDEXÉS		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	143 637.67	30 818.29
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	479 165 801.07	416 732 038.54
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	5.35	1 204.26
FORTUNE TOTALE	479 309 444.09	416 764 061.09
Engagements	- 176 394.44	- 157 116.12
FORTUNE NETTE	479 133 049.65	416 606 944.97
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits		
Produits des liquidités	238.26	3 027.94
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	18 055 036.02	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	224 154.69	5.59
TOTAL DES PRODUITS	18 279 428.97	3 033.53
Charges		
Intérêts passifs	- 864.66	- 1 936.32
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 315.45
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 7 579.77	- 5 735.60
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	- 683 237.88	- 155 267.65
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche M	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 704.65	- 224.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 27 230.13	19.59
TOTAL DES CHARGES	- 719 617.09	- 163 459.43
RÉSULTAT NET	17 559 811.88	- 160 425.90
Gains et pertes de capital réalisés	- 15 620 083.38	1 148 376.94
RÉSULTAT RÉALISÉ	1 939 728.50	987 951.04
Gains et pertes de capital non réalisés	51 130 848.14	48 216 342.47
RÉSULTAT TOTAL	53 070 576.64	49 204 293.51
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	17 559 811.88	- 160 425.90
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	416 606 944.97	376 386 987.64
Souscriptions	31 239 000.67	24 406 515.41
Rachats	- 21 783 472.63	- 33 390 851.59
Résultat total	53 070 576.64	49 204 293.51
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	479 133 049.65	416 606 944.97
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	190.64	169.45
Nombre de droits	19 900	20 400
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	194.94	173.19
Nombre de droits	2 383 500	2 385 500
Tranche M		
Valeur d'inventaire	1 112.58	-
Nombre de droits	9 613	-

Hypothèques

HYPOTHÈQUES SUISSE ESG

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF

	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	106 555.55	96 228.72
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	386 888 613.63	219 263 928.76
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	67.71	448.21
FORTUNE TOTALE	386 995 236.89	219 360 605.69
Engagements	- 27 463.04	- 23 912.59
FORTUNE NETTE	386 967 773.85	219 336 693.10

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF

	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits		
Produits des liquidités	193.46	1 275.11
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 022 389.92	2 188 857.80
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 7 655.93	- 1 116.84
TOTAL DES PRODUITS	4 014 927.45	2 189 016.07
Charges		
Intérêts passifs	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 222.09
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 103 256.31	- 92 631.31
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche PM	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 406.05	- 229.50
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 103 662.36	- 93 082.90
RÉSULTAT NET	3 911 265.09	2 095 933.17
Gains et pertes de capital réalisés	- 4 022 389.92	- 2 188 857.80
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 111 124.83	- 92 924.63
Gains et pertes de capital non réalisés	8 334 686.01	15 308 451.19
RÉSULTAT TOTAL	8 223 561.18	15 215 526.56

UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF

	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 911 265.09	2 095 933.17

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF

	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	219 336 693.10	195 920 158.77
Souscriptions	159 407 519.57	8 201 007.77
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	8 223 561.18	15 215 526.56
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	386 967 773.85	219 336 693.10

CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF

	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	96.16	93.95
Nombre de droits	567 820	469 015
Tranche PM		
Valeur d'inventaire	96.95	94.52
Nombre de droits	3 428 406	1 854 264

Placements mixtes

	LPP-MIX 15		LPP-MIX 25	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF				
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 533 331.41	2 019 739.75	3 740 734.54	3 944 506.96
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	206 564 961.71	227 403 375.19	705 692 231.82	699 802 348.32
Instruments financiers dérivés	18 684.42	25 118.40	114 179.98	73 517.28
Autres actifs	23 546.86	44 324.82	23 680.51	147 049.83
FORTUNE TOTALE	208 140 524.40	229 492 558.16	709 570 826.85	703 967 422.39
Engagements	- 48 253.09	- 19 077.05	- 143 885.84	- 72 074.58
FORTUNE NETTE	208 092 271.31	229 473 481.11	709 426 941.01	703 895 347.81
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	8 957.89	48 999.98	21 389.39	159 039.47
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	426 267.92	484 304.60	1 309 746.29	1 598 673.13
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	20 325.29	43 209.70	72 768.81	34 221.66
TOTAL DES PRODUITS	455 551.10	576 514.28	1 403 904.49	1 791 934.26
Charges				
Intérêts passifs	0.00	0.00	- 133.15	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 10 456.42	0.00	- 35 916.93
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 110 362.92	- 74 514.22	- 338 265.98	- 245 210.41
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche P	0.00	0.00	- 28 547.12	- 46 269.79
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 7 368.32	- 1 127.31	- 15 868.33	- 737.55
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	- 48 175.20	- 63 606.46	- 81 877.91	- 261 331.40
TOTAL DES CHARGES	- 165 906.44	- 149 704.41	- 464 692.49	- 589 466.08
RÉSULTAT NET	289 644.66	426 809.87	939 212.00	1 202 468.18
Gains et pertes de capital réalisés	7 180 842.86	243 062.22	34 174 863.84	16 317 385.76
RÉSULTAT RÉALISÉ	7 470 487.52	669 872.09	35 114 075.84	17 519 853.94
Gains et pertes de capital non réalisés	- 4 046 791.85	13 420 452.42	- 19 793 639.45	39 626 549.06
RÉSULTAT TOTAL	3 423 695.67	14 090 324.51	15 320 436.39	57 146 403.00
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	289 644.66	426 809.87	939 212.00	1 202 468.18
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	229 473 481.11	231 231 908.36	703 895 347.81	798 136 434.17
Souscriptions	27 798 238.18	27 400 199.00	112 379 784.90	32 574 785.80
Rachats	- 52 603 143.65	- 43 248 950.76	- 122 168 628.09	- 183 962 275.16
Résultat total	3 423 695.67	14 090 324.51	15 320 436.39	57 146 403.00
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	208 092 271.31	229 473 481.11	709 426 941.01	703 895 347.81
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	178.95	176.11	204.97	200.31
Nombre de droits	1 162 874	1 302 979	3 461 087	3 487 723
Tranche P				
Valeur d'inventaire	-	-	0.00	169.99
Nombre de droits	-	-	0	30 980

	LPP-MIX 35		LPP-MIX 45	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	6 472 788.00	2 817 814.40	10 292 372.83	11 031 495.67
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	398 267 592.95	400 735 106.81	836 694 513.37	666 125 095.69
Instruments financiers dérivés	63 547.08	26 956.34	149 396.36	39 515.54
Autres actifs	45 743.20	76 752.98	34 760.46	138 719.93
FORTUNE TOTALE	404 849 671.23	403 656 630.53	847 171 043.02	677 334 826.83
Engagements	- 101 507.09	- 38 964.61	- 274 467.61	- 80 178.66
FORTUNE NETTE	404 748 164.14	403 617 665.92	846 896 575.41	677 254 648.17
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Produits				
Produits des liquidités	14 455.79	78 897.44	26 085.67	139 645.17
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	401 927.69	436 409.46	753 916.40	845 354.98
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus cours	11 959.12	31 204.56	47 629.96	53 518.23
TOTAL DES PRODUITS	428 342.60	546 511.46	827 632.03	1 038 518.38
Charges				
Intérêts passifs	0.00	0.00	- 61.35	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 16 485.05	0.00	- 30 888.34
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 215 201.34	- 121 728.09	- 512 834.88	- 228 411.37
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche P	- 16 167.49	- 26 689.00	- 49 581.81	- 75 112.89
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 11 015.50	- 737.31	- 19 773.12	- 737.11
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus cours	1 456.31	- 11 009.45	24 183.27	- 111 876.54
TOTAL DES CHARGES	- 240 928.02	- 176 648.90	- 558 067.89	- 447 026.25
RÉSULTAT NET	187 414.58	369 862.56	269 564.14	591 492.13
Gains et pertes de capital réalisés	23 086 301.68	914 453.24	41 073 390.02	10 359 608.20
RÉSULTAT RÉALISÉ	23 273 716.26	1 284 315.80	41 342 954.16	10 951 100.33
Gains et pertes de capital non réalisés	- 11 952 585.11	30 741 304.57	- 14 216 122.93	55 478 336.68
RÉSULTAT TOTAL	11 321 131.15	32 025 620.37	27 126 831.23	66 429 437.01
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	187 414.58	369 862.56	269 564.14	591 492.13
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Fortune au début de l'exercice	403 617 665.92	340 876 432.15	677 254 648.17	643 216 003.78
Souscriptions	46 908 174.78	51 583 013.53	213 287 522.34	85 778 727.96
Rachats	- 57 098 807.71	- 20 867 400.13	- 70 772 426.33	- 118 169 520.58
Résultat total	11 321 131.15	32 025 620.37	27 126 831.23	66 429 437.01
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	404 748 164.14	403 617 665.92	846 896 575.41	677 254 648.17
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Tranche standard				
Valeur d'inventaire	219.54	213.34	231.27	223.29
Nombre de droits	1 843 581	1 879 750	3 661 956	2 994 858
Tranche P				
Valeur d'inventaire	0.00	185.60	0.00	200.74
Nombre de droits	0	13 993	0	42 530

	LPP-MIX 75		LPP-MIX INDEX 15
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	3 051 796.16	6 011 664.67	7 580.79
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	415 723 070.55	280 468 324.42	24 955 535.05
Instruments financiers dérivés	69 999.58	2 297.42	0.00
Autres actifs	42 366.82	43 021.38	3.15
FORTUNE TOTALE	418 887 233.11	286 525 307.89	24 963 118.99
Engagements	- 213 972.92	- 22 454.95	- 19 442.58
FORTUNE NETTE	418 673 260.19	286 502 852.94	24 943 676.41
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	28.10.2024 - 30.09.2025
Produits			
Produits des liquidités	14 326.18	43 698.81	9.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	147 678.62	112 555.13	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	7 300.11	33 429.96	- 16 283.34
TOTAL DES PRODUITS	169 304.91	189 683.90	- 16 274.34
Charges			
Intérêts passifs	0.00	- 8.69	- 2.12
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	- 9 544.78	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 349 179.91	- 71 310.70	- 52 067.53
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 10 916.23	- 737.46	- 187.80
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 3 043.05	- 3 476.21	517.10
TOTAL DES CHARGES	- 363 139.19	- 85 077.84	- 51 740.35
RÉSULTAT NET	- 193 834.28	104 606.06	- 68 014.69
Gains et pertes de capital réalisés	17 199 146.10	948 213.71	38 918.14
RÉSULTAT RÉALISÉ	17 005 311.82	1 052 819.77	- 29 096.55
Gains et pertes de capital non réalisés	3 532 901.06	25 073 945.88	543 869.93
RÉSULTAT TOTAL	20 538 212.88	26 126 765.65	514 773.38
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 193 834.28	104 606.06	- 68 014.69
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	28.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	286 502 852.94	163 964 590.21	0.00
Souscriptions	136 744 477.98	108 094 980.01	24 861 065.76
Rachats	- 25 112 283.61	- 11 683 482.93	- 432 162.73
Résultat total	20 538 212.88	26 126 765.65	514 773.38
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	418 673 260.19	286 502 852.94	24 943 676.41
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Tranche standard			
Valeur d'inventaire	147.88	140.48	1 028.77
Nombre de droits	2 831 192	2 039 418	24 246

	LPP-MIX INDEX 25	LPP-MIX INDEX 35
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF		
	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	8 596.30	9 251.44
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	29 837 650.99	25 101 925.67
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	3.40	3.34
FORTUNE TOTALE	29 846 250.69	25 111 180.45
Engagements	- 21 093.24	- 19 317.08
FORTUNE NETTE	29 825 157.45	25 091 863.37
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF		
	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	9.70	9.55
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 37 412.43	- 26 236.40
TOTAL DES PRODUITS	- 37 402.73	- 26 226.85
Charges		
Intérêts passifs	- 0.28	- 0.64
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 47 630.52	- 44 747.18
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 188.45	- 188.35
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	54.93	44.30
TOTAL DES CHARGES	- 47 764.32	- 44 891.87
RÉSULTAT NET	- 85 167.05	- 71 118.72
Gains et pertes de capital réalisés	79 048.31	69 159.88
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 6 118.74	- 1 958.84
Gains et pertes de capital non réalisés	701 424.54	752 057.22
RÉSULTAT TOTAL	695 305.80	750 098.38
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF		
	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 85 167.05	- 71 118.72
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		
	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	29 161 494.38	24 364 320.83
Rachats	- 31 642.73	- 22 555.84
Résultat total	695 305.80	750 098.38
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	29 825 157.45	25 091 863.37
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF		
	30.09.2025	30.09.2025
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	1 037.51	1 044.75
Nombre de droits	28 747	24 017

	LPP-MIX INDEX 45	LPP-MIX INDEX 75
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 391.63	12 610.92
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	39 591 708.03	34 715 609.82
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	5.33	4.70
FORTUNE TOTALE	39 612 104.99	34 728 225.44
Engagements	- 27 966.04	- 21 546.03
FORTUNE NETTE	39 584 138.95	34 706 679.41
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Produits		
Produits des liquidités	15.25	13.45
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 40 577.07	- 41 045.46
TOTAL DES PRODUITS	- 40 561.82	- 41 032.01
Charges		
Intérêts passifs	- 2.34	- 4.20
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00
Frais d'administration (commission de gestion) Tranche standard	- 66 098.24	- 56 360.21
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 193.45	- 192.20
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	1 067.04	5 945.25
TOTAL DES CHARGES	- 65 226.99	- 50 611.36
RÉSULTAT NET	- 105 788.81	- 91 643.37
Gains et pertes de capital réalisés	37 705.10	67 041.22
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 68 083.71	- 24 602.15
Gains et pertes de capital non réalisés	1 563 261.21	1 508 877.32
RÉSULTAT TOTAL	1 495 177.50	1 484 275.17
UTILISATION DU RÉSULTAT NE EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 105 788.81	- 91 643.37
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Fortune au début de l'exercice	0.00	0.00
Souscriptions	38 578 449.37	36 241 159.02
Rachats	- 489 487.92	- 3 018 754.78
Résultat total	1 495 177.50	1 484 275.17
FORTUNE À LA FIN DE L'EXERCICE	39 584 138.95	34 706 679.41
CHIFFRES CLÉS PAR DROIT EN CHF	30.09.2025	30.09.2025
Tranche standard		
Valeur d'inventaire	1 055.89	1 079.09
Nombre de droits	37 489	32 163

Compte annuel de la fortune de base

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2025	30.09.2024
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	104 854.13	104 570.28
Autres actifs	85.50	414.60
Total	104 939.63	104 984.88

PASSIF	30.09.2025	30.09.2024
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	4 939.63	4 984.88
Total	104 939.63	104 984.88

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2024/2025	2023/2024
Frais sur les avoirs bancaires	209.60	208.20
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 45.15	896.40
Total	244.35	1 184.60

PRODUIT	2024/2025	2023/2024
Produits des liquidités	244.35	1 184.60
Total	244.35	1 184.60

Annexe au compte annuel

INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Fondation de placement Swiss Life (ci-après la « Fondation de placement ») 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 de placement 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 (ci-après la « SLAM CH ») 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 peuvent être demandés auprès de l'organe de gestion.

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

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

TRANSPARENCE – La fondation de placement accorde une grande importance à la transparence et applique une politique d'information ouverte. Le cadre normatif de la fondation, les rapports annuels et trimestriels ainsi que les fiches d'information mensuelles sont généralement disponibles sous forme électronique 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 de placement 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 de placement, 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 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 2024/2025.

DURABILITÉ / PRINCIPES ESG – La Fondation de placement a délégué la gestion de portefeuille de ses groupes de placement à SLAM CH. Dans ce contexte, sa conception fondamentale en matière d'«investissement responsable» s'aligne sur celle de sa gestionnaire de fortune, SLAM CH. Par investissement responsable, la Fondation de placement entend l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG: environnemental, social et gouvernance) dans le processus d'investissement.

Swiss Life Asset Managers adhère pleinement aux Principes pour l'investissement responsable (PRI). La Fondation de placement 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 tient compte de critères ESG dans un grand nombre de groupes de placement de différentes configurations, ainsi que dans le cadre de la transformation constante des groupes de placement existants et du 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.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE / PRINCIPES DE VOTE – La Fondation de placement exerce les droits de vote liés aux participations détenues par les groupes de placement. SLAM CH vote en tant que représentante de la Fondation de placement. Pour l'exercice des droits de vote, elle peut faire appel à des auxiliaires (représentants d'un organe ou représentants indépendants). Les droits de vote doivent être exercés dans l'intérêt exclusif des investisseurs de la Fondation de placement. Avant de voter, SLAM CH doit informer les gérants de ses intentions de vote. Les gérants peuvent demander au conseil de fondation de décider de l'exercice des droits de vote. Cela peut par exemple être indiqué si un point à l'ordre du jour est controversé. Pour les cas dans lesquels les gérants ont demandé au conseil de fondation de décider, SLAM CH veille, jusqu'à la prise de décision par le conseil de fondation, à ce que les titres concernés soient bloqués pour un éventuel prêt de valeurs mobilières ou à ce que les titres prêtés soient rappelés. Cependant, le gestionnaire de portefeuille du groupe de placement concerné reste libre de vendre des participations si cela lui semble pertinent conformément à sa stratégie de placement.

SLAM CH exerce également les droits de vote liés aux fonds cibles Swiss Life détenus par des groupes de placement. Le comportement de vote de SLAM CH peut être suivi via le tableau de bord Proxy Voting d'ISS Governance.

PLACEMENT DE LA FORTUNE

Au 30 septembre 2025, la fortune de placement de la Fondation de placement se composait de 47 groupes de placement. Cela comprenait treize produits «Obligations», quatorze produits «Actions», dix portefeuilles «mixtes LPP», quatre produits «Immobilier Suisse», deux produits «Immobilier Etranger», deux produits «Infrastructure», un produit «Hypothèques Suisse» et un produit «Senior Secured Loans». Il se peut que les groupes de placement gèrent des tranches avec différents frais de gestion. Vous trouverez des informations détaillées à ce sujet aux pages 47 et 48 sous Commission de gestion / Ratio des charges d'exploitation (TER_{KGAST/ISA}). En tant que direction de fonds avec gestion de fortune intégrée, SLAM CH 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 SLAM CH. 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 30.09.2025

USD / CHF	0.795650	100 JPY / CHF	0.538748
EUR / CHF	0.934889	GBP / CHF	1.071144

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 2025, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

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

La commission de gestion (conformément à l'exception valable à partir du 1^{er} janvier 2025 selon l'art. 21, al. 2, ch. 19, let. g LTVA sans taxe sur la valeur ajoutée) est imputée aux groupes de placement conformément aux dispositions du contrat de gestion et d'administration conclu entre la Fondation de placement et SLAM CH. Il s'agit d'une indemnité forfaitaire couvrant tous les frais directs des groupes de placement, à l'exception des groupes de placement immobiliers détenant des investissements directs. Ceux-ci entraînent des frais supplémentaires qui sont présentés de manière détaillée dans le rapport annuel. Le taux des charges d'exploitation TER_{KGAST/ISA} prend en compte tous les frais, y compris les charges afférentes aux groupes de placement immobiliers détenant des investissements directs et aux placements indirects détenus par les groupes de placement ainsi que la taxe sur la valeur ajoutée (jusqu'au 31 décembre 2024).

Groupe de placement	Tranche ¹⁾	Commission de gestion p.a.	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾ p.a.	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾ p.a.
Obligations suisses en CHF	Standard	0,18%	0,26%	0,26%
	PM	aucune	0,08%	0,08%
Obligations étrangères en CHF	Standard	0,18%	0,26%	0,26%
	PM	aucune	0,08%	0,08%
Obligations Global Aggregate (couvertes en CHF)	Standard	0,29%	0,44%	0,44%
	PM	aucune	0,15%	0,15%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Standard	0,25%	0,40%	0,40%
	PM	aucune	0,15%	0,15%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	Standard	0,31%	0,35%	0,35%
	PM	0,10%	0,14%	0,14%
	SPM	aucune	0,04%	0,04%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	Standard	0,35%	0,50%	0,50%
	PM	aucune	0,15%	0,15%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	Standard	0,25%	0,57%	0,57%
	PM	aucune	0,32%	0,32%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	Standard	0,50%	0,78%	0,78%
	PM	aucune	0,28%	0,28%
Obligations CHF AAA-BBB Indexées	PM	aucune	0,00%	0,00%
Obligations CHF AAA-BBB Responsable Indexées	PM	aucune	0,01%	0,01%
Obligations Global Aggregate ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	PM	aucune	0,00%	0,00%
Obligations Global Etats ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	PM	aucune	0,01%	0,01%
Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	PM	aucune	0,01%	0,01%
Actions Suisse	Standard	0,30%	0,46%	0,46%
	PM	0,11%	0,27%	0,27%
Actions Suisse Small & Mid Caps	PM	aucune	0,72%	0,72%
Actions Suisse Protect Flex	Standard	0,28%	0,43%	0,43%
	PM	aucune	0,15%	0,15%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	Standard	0,52%	0,56%	0,56%
	PM	0,10%	0,14%	0,14%
Actions Suisse All Caps Indexées	PM	aucune	0,00%	0,00%
Actions Suisse All Caps Responsible Indexées	PM	aucune	0,00%	0,00%
Actions Suisse Large Caps Indexées	Standard	0,15%	0,16%	0,16%
	PM	0,13%	0,14%	0,14%
Actions Global ex Suisse Indexées	PM	aucune	0,00%	0,00%
Actions Global ex Suisse Indexées (couvertes en CHF)	PM	aucune	0,00%	0,00%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées	Standard	0,32%	0,38%	0,35%
	PM	0,17%	0,22%	0,20%
	M	aucune	0,00%	0,00%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées (couvertes en CHF)	PM	aucune	0,00%	0,00%
Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées	PM	aucune	0,00%	0,00%
Actions Marchés Emergents Indexées	PM	aucune	0,01%	0,01%
Actions Marchés Emergents ESG Indexées	PM	aucune	0,00%	0,00%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	Standard	0,12%	0,64%	0,64%
	PM	aucune	0,52%	0,52%

Groupe de placement	Tranche ¹⁾	Commission de gestion p.a.	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾ p.a.	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾ p.a.
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	Standard	0,25%	1,57%	1,57%
	PM	0,03%	1,35%	1,35%
Infrastructure Globale ESG (EUR) ⁴⁾	Standard	0,22%	1,59%	1,59%
	PM	0,00%	1,37%	1,37%
Immobilier Suisse ESG	Standard	0,50%	0,81%	0,81%
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	Standard	0,60%	0,79%	0,79%
Immeubles commerciaux Suisse ESG	Standard	0,50%	0,90%	0,90%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	Standard	0,03%	1,30%	1,30%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	Standard	0,00%	1,28%	1,28%
Fonds immobiliers Suisse Indexés	Standard	0,20%	0,93%	0,93%
	PM	0,15%	0,88%	0,88%
	M	aucune	0,73%	0,73%
Hypothèques Suisse ESG	Standard	0,20%	0,55%	0,55%
	PM	aucune	0,35%	0,35%
LPP-Mix 15	Standard	0,05%	0,54%	0,47%
LPP-Mix 25	Standard	0,05%	0,53%	0,47%
LPP-Mix 35	Standard	0,05%	0,53%	0,48%
LPP-Mix 45	Standard	0,06%	0,53%	0,47%
LPP-Mix 75	Standard	0,09%	0,55%	0,47%
LPP-Mix Index 15	Standard	0,32%	0,38%	0,38%
LPP-Mix Index 25	Standard	0,32%	0,37%	0,38%
LPP-Mix Index 35	Standard	0,32%	0,37%	0,37%
LPP-Mix Index 45	Standard	0,32%	0,37%	0,37%
LPP-Mix Index 75	Standard	0,32%	0,37%	0,37%

¹⁾ cf. page 13

²⁾ Ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} et TER_{ISA} au 30 septembre 2025 (base de calcul: exercice 2024/2025). TER_{KGAST} comprend d'autres charges telles que les frais de révision, les frais de surveillance, les frais de calcul de la VNI, etc.

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

⁴⁾ Pour deux fonds cibles, le ratio des charges d'exploitation (TER_{KGAST} ou TER d'une association de fonds) n'a pas été publié. Par conséquent, une estimation selon les prescriptions du ch. 6 en relation avec le ch. 3 de la directive KGAST n°2 a été utilisée pour ces fonds cibles

RESTITUTIONS, INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE PRISE EN CHARGE

Au cours de l'exercice 2024/2025, 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 qui ont pu être négociées dans le cadre de l'utilisation de placements collectifs au cours de l'exercice 2024/2025 dans les groupes de placement «Actions Global ex Suisse ESG» (jusqu'au 3 décembre 2024 Actions Etranger ESG), «Actions Global Small Caps» et «Actions Marchés Emergents ESG».

Les restitutions ont été directement affectées aux groupes de placement concernés. Les trois groupes de placement ayant été liquidé avant la fin de l'exercice, les restitutions ne sont plus indiquées.

SLAM CH a confirmé à la fondation de placement qu'au cours de l'exercice 2024/2025, 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 2024/2025, aucun bien immobilier n'a été transféré vers ces trois groupes de placement au moyen d'un apport en nature.

CHIFFRES CLÉS DES GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIERS AVEC PLACEMENTS DIRECTS

	Immobilier Suisse ESG		Immobilier Suisse Age et Santé ESG		Immeubles commerciaux Suisse ESG	
	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024
Taux de perte de loyers	1,64%	1,71%	1,35%	1,49%	4,83%	3,96%
Coefficient d'endettement	12,49%	17,36%	5,51%	10,17%	22,94%	23,70%
- fixation de taux	4,8 ans	4,3 ans	3,4 ans	3,2 ans	4,0 ans	4,3 ans
- taux d'intérêt au 30.09.	1,41%	1,35%	1,86%	1,89%	1,30%	1,46%
- taux d'intérêt pondéré moyen	1,41%	1,38%	1,63%	1,94%	1,40%	1,53%
Marge de bénéfice d'exploitation(marge EBIT)	69,20%	67,89%	70,30%	68,84%	71,83%	71,89%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,67%	0,71%	0,69%	0,74%	0,67%	0,70%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,81%	0,89%	0,79%	0,85%	0,90%	0,95%
Rentabilité des fonds propre (ROE)	5,31%	4,01%	3,80%	3,88%	4,34%	3,60%
Rendement du capital investi (ROIC)	4,54%	3,38%	3,70%	3,57%	3,51%	2,99%
Rendement sur distribution	—	—	—	—	—	—
Quote-part de distribution	—	—	—	—	—	—
Rendement de placement	5,69%	4,00%	5,24%	4,03%	4,34%	3,73%
Escompte ¹⁾						
- Ø taux d'escompte	2,78%	2,85%	2,68%	2,67%	2,83%	2,84%
- Écart des taux de capitalisation	2,10% - 3,80%	2,15% - 3,80%	2,25% - 3,50%	2,30% - 3,00%	2,15% - 4,30%	2,15% - 4,30%

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

RÉMUNÉRATIONS ET FRAIS ACCESSOIRES

	Immobilier Suisse ESG		Immobilier Suisse Age et Santé ESG		Immeubles commerciaux Suisse ESG	
	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024
Indemnité 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)	0,51%	0,50%	0,61%	0,60%	0,51%	0,50%
Indemnité ou frais liés à la construction, à la rénovation ou à la transformation de bâtiments (en % des frais de construction)	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Indemnités et frais liés à la gestion des divers biens immobiliers (en % du montant annuel des loyers nets encaissés)	4,03%	4,24%	3,19%	3,16%	3,97%	4,12%
Indemnités et 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)	1,06%	0,87%	0,98%	0,78%	1,12%	1,49%

DÉROGATION AUTORISÉE ET LIMITÉE AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSÉ ÂGE ET SANTÉ ESG (ÉCARTS PAR RAPPORT AUX CRITÈRES D'ÉVALUATION ESG)

Dans le cadre de l'acquisition de la résidence seniors Parco Maraini sise Via Massagno 22, 32, 34 et 36 à Lugano (n° de cadastre 2775, 3015, 3016 et 3017), l'analyse ESG réalisée au préalable a montré qu'une fois la transaction effectuée, la part minimale d'installations de production de chaleur renouvelable selon le Manuel ESG, qui définit les objectifs ESG selon l'art. 1, al. 3, let. g en relation avec l'art. 33, ch. 2, des directives de placement, n'était temporairement pas respectée. Le plan d'atténuation prévoit de remplacer le chauffage au gaz existant par un raccordement au réseau de chauffage urbain. Bien entretenu, le bien Parco Maraini constitue un complément de grande qualité avec un rendement supérieur à celui du portefeuille actuel. La possibilité d'investir dans un autre centre de soins idéalement situé à Lugano est particulièrement appréciée du point de vue du portefeuille. Le président du conseil de fondation a approuvé la dérogation et, le 25 avril 2025, le conseil de fondation a pris acte de la recommandation relative à l'écart temporaire par rapport au critère d'évaluation ESG jusqu'au remplacement prévu du système de chauffage en 2027.

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 DU CUSTOMIZED BENCHMARK

Benchmark	LPP-Mix Index 15	LPP-Mix Index 25	LPP-Mix Index 35	LPP-Mix Index 45	LPP-Mix Index 75
SBI® AAA-BBB Total Return	31%	27%	23%	19%	7%
FTSE Non-CHF World Government Bond Index Total Return (CHF hedged)	23,5%	20,5%	17,5%	14,5%	5,5%
Bloomberg Global Aggregate Corporate ex CHF Total Return (CHF hedged)	23,5%	20,5%	17,5%	14,5%	5,5%
SPI® Total Return	5,5%	9%	12,5%	16%	26,5%
MSCI World ex Switzerland Net Return	2%	3,5%	5%	7%	11%
MSCI World ex Switzerland Net Return (CHF hedged)	5,5%	8,5%	12,5%	16%	26,5%
MSCI World ex Switzerland Small Cap Net Return	1%	2%	2,5%	3%	5,5%
MSCI Marchés Emergents Net Return	1%	2%	2,5%	3%	5,5%
SXI Real Estate Funds Broad (TR)	7%	7%	7%	7%	7%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
dont actions	15%	25%	35%	45%	75%
dont monnaies étrangères	4%	7,5%	10%	13%	22%

Benchmark	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
1M SARON	4%	4%	4%	4%	4%
SBI Domestic AAA-A 1-3Y	7%	6%	5%	4%	1,5%
SBI AAA-BBB TR	28%	23%	19%	16%	4,5%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	17%	11%	8%	6%	1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)	4%	4%	3%	2%	1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates Short Term TR (CHF hedged)	4%	3%	2%	2%	-
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (CHF hedged)	2%	5%	7%	6%	2%
Swiss Performance Index TR	7%	11%	15%	18%	29%
MSCI World ex Switzerland Net Return	4%	6%	8%	10%	17%
MSCI World ex Switzerland Net Return (CHF hedged)	4%	8%	12%	17%	29%
KGAST Immo-Index	15%	14%	12%	10%	6,5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate, couvertes en CHF	0,75%	1,4%	1,5%	1,2%	1,3%
FP SL Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR), couvertes en CHF	0,25%	0,6%	0,5%	0,8%	0,2%
HFRX Global Hedge Funds (CHF hedged)	3%	3%	3%	3%	3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
dont actions	15%	25%	35%	45%	75%
dont monnaies étrangères	4%	6%	8%	10%	17%

La pondération du benchmark a été adaptée au 1er juin 2025 en raison du repositionnement de l'allocation stratégique d'actifs.

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE	LPP-Mix Index 15	LPP-Mix Index 25	LPP-Mix Index 35	LPP-Mix Index 45	LPP-Mix Index 75
SL Obligations CHF AAA-BBB Indexées PM	FP	30,96%	27,03%	22,75%	19,01%	7,00%
SL Obligations Global Etats ex CHF Indexées PM (couvertes en CHF)	FP	23,35%	20,54%	17,27%	14,52%	5,51%
SL Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées PM (couvertes en CHF)	FP	23,32%	20,51%	17,34%	14,50%	5,41%
SL Actions Suisse All Caps Indexées PM	FP	5,51%	8,99%	12,49%	16,01%	26,45%
SL Actions Global ex Suisse Indexées PM	FP	2,10%	3,53%	5,17%	7,06%	11,10%
SL Actions Global ex Suisse Indexées PM (couvertes en CHF)	FP	5,68%	8,55%	12,82%	16,08%	26,61%
SL Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées PM	FP	1,02%	2,01%	2,59%	2,93%	5,51%
SL Actions Marchés Emergents Indexées PM	FP	1,08%	1,98%	2,65%	3,00%	5,53%
SL Fonds immobiliers Suisse Indexés M	FP	7,03%	6,91%	6,97%	6,91%	6,91%

SL: Swiss Life

FP: Groupe de placement d'une fondation de placement

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE	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	1,88%	1,98%	1,77%	1,82%	1,89%
UBS Investment Foundation 4 - CSA Hypothèques Suisse I-B	FP	6,01%	5,21%	3,97%	3,08%	0,95%
SL Hypothèques Suisse ESG	FP	0,88%	0,91%	0,61%	0,48%	0,17%
SL Obligations suisses en CHF	FP	18,99%	16,00%	13,11%	10,64%	2,44%
SL Obligations étrangères en CHF	FP	7,99%	6,31%	5,62%	4,38%	0,71%
SL Obligations Global Aggregate (couvertes en CHF)	FP	0,41%	0,10%	0,47%	0,69%	
SL Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	FP	17,55%	11,57%	8,40%	6,24%	1,92%
SL Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	FP	3,69%	2,30%	1,69%	2,52%	0,91%
SL Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	FP	2,06%	2,13%	1,02%	0,98%	0,87%
SL Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	FP	0,28%	0,53%	0,30%		
SL Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	FP	1,94%	4,60%	6,89%	5,93%	1,84%
SL Actions Suisse	FP	6,87%	10,85%	14,67%	17,69%	28,08%
SL Actions Global ex Suisse Indexées PM	FP	2,50%	3,46%	4,26%	5,17%	9,75%
SL Actions Global ex Suisse Indexées PM (couvertes en CHF)	FP	5,85%	10,28%	14,53%	19,45%	31,49%
SL Actions Marchés Emergents Indexées PM	FP	0,89%	1,60%	2,17%	2,94%	4,50%
Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc	ETF	0,66%	1,16%	1,59%	1,91%	2,94%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF Acc	ETF	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,30%
SL Immobilier Suisse ESG	FP	4,77%	7,58%	7,29%	4,96%	3,67%
SL Immobilier Suisse Age et Santé ESG	FP	2,39%	2,60%	1,94%	1,68%	1,62%
SL Immeubles commerciaux Suisse ESG	FP	8,00%	4,22%	3,77%	3,76%	1,14%
SL Fonds immobiliers Suisse Indexés	FP					0,45%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	FCH		0,14%	0,31%		0,05%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,28%	1,97%	0,12%	0,23%	0,15%
SL REF (LUX) ESG German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	ILUX	0,23%	1,30%	1,44%	1,42%	1,53%
SL Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	FP	0,86%	0,84%	0,49%	0,53%	0,06%
SL Flex Funds (CH) - Dynamic Allocation (CHF hedged) I Dis	FCH	2,07%	1,63%	1,79%	2,10%	1,86%

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

ETF: Exchange Traded Funds
 FCH: Fonds de placement de droit suisse

AUTRES GROUPES DE PLACEMENT

GRUPE DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE	PART
Obligations suisses en CHF	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,95%
Obligations étrangères en CHF	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,91%
Obligations Global Aggregate (couvertes en CHF) ¹⁾	SL iFunds (CH) Bond Global Aggregate (CHF hedged) I-A1	FCH	99,72%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,85%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	100,01%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,27%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF Hedged AM Cap	FLUX	99,99%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	SL Funds (LUX) - Bond Emerging Markets Corporates CHF Hedged AM Cap	FLUX	100,04%
Obligations CHF AAA-BBB Indexées	SL Index Funds (CH) Bond Swiss Francs AAA-BBB M Cap	FCH	99,96%
Obligations CHF AAA-BBB Responsible Indexées	SL Index Funds (CH) Bond Responsible Swiss Francs AAA-BBB M Cap	FCH	99,99%
Obligations Global Aggregate ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	SL Index Funds (CH) Bond Global Aggregate ex CHF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,99%
Obligations Global Etats ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	SL Index Funds (CH) Bond Global Government ex CHF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,94%
Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées (couvertes en CHF)	SL Index Funds (CH) Bond Global Corporates ex CHF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,93%
Actions Suisse	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	79,16%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	20,84%
Actions Suisse Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,88%
Actions Suisse Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,77%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	100,02%
Actions Suisse All Caps Indexées	SL Index Funds (CH) Equity Switzerland All Cap M Cap	FCH	99,97%
Actions Suisse All Caps Responsible Indexées	SL Index Funds (CH) Equity Responsible Switzerland All Cap M Cap	FCH	100,00%
Actions Suisse Large Caps Indexées	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	100,02%
Actions Global ex Suisse Indexées	SL Index Funds II (CH) Equity Global ex Switzerland PF M Cap	FCH	99,94%
Actions Global ex Suisse Indexées (couvertes en CHF)	SL Index Funds II (CH) Equity Global ex Switzerland PF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,97%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées	SL Index Funds II (CH) Equity Global ex Switzerland PF M Cap	FCH	100,01%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées (couvertes en CHF)	SL Index Funds II (CH) Equity ESG Global ex Switzerland PF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,97%
Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées	SL Index Funds II (CH) Equity Global Small Cap ex Switzerland PF M Cap	FCH	99,93%
Actions Marchés Emergents Indexées	SL Index Funds (CH) Equity Marchés Emergents M Cap	FCH	99,92%
Actions Marchés Emergents ESG Indexées	SL Index Funds (CH) Equity ESG Marchés Emergents M Cap	FCH	99,94%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	SL Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF - Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,92%
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	SL Infrastructure Global ESG PM (EUR)	FP	96,16%
	SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	3,08%
Infrastructure Globale ESG (EUR)	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	31,66%
	ESG Global Infrastructure Opportunities III		
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	12,54%
	ESG GIO III Co-Invest		
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	FLUX	7,14%
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe («FORTE»)	FLUX	6,02%
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	5,11%
	ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II		
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	0,41%
	ESG Global Infrastructure Opportunities Growth IV		
Immobilier Suisse ESG	SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	0,97%
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	2,05%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,86%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	94,45%
Fonds immobiliers Suisse Indexés	SL Index Funds III (CH) Real Estate Switzerland M Cap	ICH	100,01%
Hypothèques Suisse ESG	SL Mortgage Funds - SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,98%

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
 ILUX: Fonds immobilier de droit luxembourgeois

¹⁾ jusqu'au 26.03.2025 Obligations Global (couvertes en CHF)

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2025, des monnaies étrangères ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises dans les groupes de placement suivants: 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.

DÉRIVÉS AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30.09.2025

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE CONTRE EN CHF PARTIE
LPP-MIX 15							1 485 245.28
Devises à terme Long	EUR	- 980 000	1 979.25	- 911 703.80	- 911 703.80	- 911 703.80	ZKB
LPP-MIX 25							4 508 780.22
Devises à terme Long	EUR	- 4 900 000	9 896.25	- 4 558 519.00	- 4 558 519.00	- 4 558 519.00	ZKB
LPP-MIX 35							6 395 700.55
Devises à terme Long	EUR	- 3 200 000	6 462.86	- 2 976 992.00	- 2 976 992.00	- 2 976 992.00	ZKB
LPP-MIX 45							10 631 531.53
Devises à terme Long	EUR	- 9 000 000	18 176.79	- 8 372 790.00	- 8 372 790.00	- 8 372 790.00	ZKB
LPP-MIX 75							2 808 635.11
Devises à terme Long	EUR	- 5 000 000	10 098.22	- 4 651 550.00	- 4 651 550.00	- 4 651 550.00	ZKB

DÉRIVÉS RÉDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30.09.2025

		NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE CONTRE EN CHF PARTIE
LPP-MIX 15							1 485 245.28
Devises à terme Short	EUR	980 000	4 843.51	918 526.56	918 526.56	918 526.56	ZKB
Devises à terme Short	EUR	2 400 000	11 861.66	2 249 452.80	2 249 452.80	2 249 452.80	
LPP-MIX 25							4 508 780.22
Devises à terme Short	EUR	4 900 000	24 217.55	4 592 632.80	4 592 632.80	4 592 632.80	ZKB
Devises à terme Short	EUR	16 200 000	80 066.18	15 183 806.40	15 183 806.40	15 183 806.40	
LPP-MIX 35							6 395 700.55
Devises à terme Short	EUR	3 200 000	15 815 .54	2 999 270.40	2 999 270.40	2 999 270.40	ZKB
Devises à terme Short	EUR	8 350 000	41 268.68	7 826 221.20	7 826 221.20	7 826 221.20	
LPP-MIX 45							10 631 531.53
Devises à terme Short	EUR	9 000 000	44 481.21	8 435 448.00	8 435 448.00	8 435 448.00	ZKB
Devises à terme Short	EUR	17 550 000	86 738.36	16 449 123.60	16 449 123.60	16 449 123.60	
LPP-MIX 75							2 808 635.11
Devises à terme Short	EUR	5 000 000	24 711.78	4 686 360.00	4 686 360.00	4 686 360.00	ZKB
Devises à terme Short	EUR	7 120 000	35 189.58	6 673 376.64	6 673 376.64	6 673 376.64	
IMMOBILIER EUROPE INDUSTRIE ET LOGISTIQUE ESG (CHF)							688 804.85
Devises à terme Short	EUR	13 000 000	- 14 764.30	12 021 158.50	12 021 158.50	12 021 158.50	ZKB
INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF)							1 659 241.69
Devises à terme Short	EUR	111 000 000	- 109 247.87	102 659 016.00	102 659 016.00	102 659 016.00	ZKB
Devises à terme Short	EUR	7 000 000	- 7 708.51	6 473 173.00	6 473 173.00	6 473 173.00	ZKB
Devises à terme Short	USD	38 000 000	- 71 512.72	29 608 384.00	29 608 384.00	29 608 384.00	ZKB
Devises à terme Short	GBP	24 000 000	202 270.90	25 428 096.00	25 428 096.00	25 428 096.00	ZKB

PERFORMANCE ET VOLATILITÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025

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 an		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	1,8%	3,0%	-0,4%	5,0%	0,3%	4,7%	2,2%	3,8%
SBI Domestic AAA-BBB TR		1,8%	3,1%	-0,4%	4,9%	0,4%	4,6%	2,3%	3,8%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	1,9%	3,0%	-0,2%	5,0%	0,5%	4,7%	2,3%	4,0%
SBI Domestic AAA-BBB TR		1,8%	3,1%	-0,4%	4,9%	0,4%	4,6%	2,1%	4,0%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	2,3%	1,4%	0,2%	3,1%	0,3%	3,3%	1,8%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB TR		2,2%	1,4%	0,2%	3,1%	0,4%	3,2%	1,9%	3,0%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	2,6%	1,4%	0,4%	3,1%	0,5%	3,3%	1,9%	3,4%
SBI Foreign AAA-BBB TR		2,2%	1,4%	0,2%	3,1%	0,4%	3,2%	1,7%	3,2%
Obligations Global Aggregate (couvertes en CHF) 2)	30.09.2001	-2,7%	3,4%	-3,5%	4,9%	-0,7%	4,3%	0,7%	5,3%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		-1,8%	3,2%	-3,1%	5,1%	-0,5%	4,3%	0,8%	5,5%
Obligations Global Aggregate PM (couvertes en CHF) 2)	31.05.2007	-2,4%	3,4%	-3,2%	4,9%	-0,4%	4,2%	0,9%	5,5%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		-1,8%	3,2%	-3,1%	5,1%	-0,5%	4,3%	0,7%	5,5%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	-3,0%	3,2%	-3,6%	4,3%	-1,1%	3,6%	0,3%	3,5%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-2,7%	3,1%	-3,4%	4,3%	-0,8%	3,6%	0,6%	3,5%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (CHF hedged)		-2,3%	2,8%	-3,3%	4,3%	-0,9%	3,7%	0,4%	3,5%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	0,7%	1,0%	-0,5%	1,7%	-0,2%	1,7%	0,0%	1,6%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couvertes en CHF)	11.10.2013	0,9%	1,0%	-0,3%	1,7%	0,0%	1,7%	0,2%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corp. 1-3 ans TR (CHF hedged)		0,8%	0,9%	-0,3%	1,9%	0,0%	1,8%	0,1%	1,6%
Obligations Global Entreprises Short Term SPM (couvertes en CHF)	02.10.2023	1,0%	0,9%					2,5%	1,2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (CHF hedged)		0,8%	0,9%					2,4%	1,4%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	-0,5%	3,5%	-2,6%	5,8%	0,2%	5,4%	1,3%	5,1%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-0,2%	3,5%	-2,2%	5,8%	0,6%	5,4%	1,7%	5,1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)		-0,1%	3,7%	-2,3%	6,5%	0,3%	5,8%	1,3%	5,2%
Obligations Marchés Emergents Short Term (couvertes en CHF)	29.09.2017	1,1%	1,4%	-0,4%	2,2%			-0,3%	2,2%
Obligations Marchés Emergents Short Term PM (couv. en CHF)	29.09.2017	1,3%	1,4%	-0,1%	2,2%			0,0%	2,2%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	29.09.2017	0,4%	3,1%	-2,0%	5,0%			-0,6%	5,3%
Obligations Marchés Emergents Entreprises PM (couv. en CHF)	29.09.2017	0,9%	3,1%	-1,5%	5,0%			-0,1%	5,3%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		1,0%	3,1%	-1,9%	5,4%			-0,2%	5,8%
Obligations CHF AAA-BBB Indexées PM	28.10.2024							1,9%	2,8%
SBI® AAA-BBB Total Return								1,8%	2,7%
Obligations CHF AAA-BBB Responsible Indexées PM	31.03.2025							2,1%	2,7%
SBI® ESG AAA-BBB Total Return								2,0%	2,7%
Obligations Global Aggregate ex CHF Indexées PM (couv. en CHF)	31.03.2025							0,4%	1,8%
Bloomberg Global Aggregate ex CHF Total Return (CHF hedged)								0,5%	1,7%
Obligations Global Etats ex CHF Indexées PM (couvertes en CHF)	28.10.2024							-0,9%	2,6%
FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR (CHF hedged)								-0,9%	2,6%
Obligations Global Entreprises ex CHF Indexées PM (CHF h)	28.10.2024							1,8%	2,9%
Bloomberg Global Agg. Corporate ex CHF TR (CHF hedged)								1,8%	2,9%
Actions Suisse	30.09.2001	1,9%	10,9%	5,3%	12,6%	6,4%	11,5%	5,5%	12,7%
Swiss Performance Index		3,1%	10,8%	5,6%	12,6%	6,8%	11,5%	6,1%	13,0%
Actions Suisse PM	31.05.2007	2,1%	10,9%	5,5%	12,6%	6,7%	11,5%	4,1%	12,6%
Swiss Performance Index		3,1%	10,8%	5,6%	12,6%	6,8%	11,5%	4,3%	12,6%
Actions Suisse Small & Mid Caps PM	31.01.2018	0,5%	12,0%	4,7%	14,4%			3,9%	14,9%
Swiss Performance Index Extra		4,8%	11,3%	4,3%	14,1%			3,4%	14,8%
Actions Suisse Protect Flex	18.12.2020	1,5%	8,7%					3,6%	8,9%
Actions Suisse Protect Flex PM	18.12.2020	1,8%	8,8%					3,9%	8,9%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	29.04.2016	9,7%	8,2%	8,0%	9,8%			5,8%	8,5%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF)	29.04.2016	10,2%	8,2%	8,4%	9,8%			6,2%	8,5%
Actions Suisse All Caps Indexées PM	28.10.2024							2,9%	10,9%
SPI® Total Return								2,9%	10,9%
Actions Suisse All Caps Responsible Indexées PM	31.03.2025							-0,6%	6,1%
SPI® ESG Total Return								-0,6%	6,1%
Actions Suisse Large Caps Indexées PM	31.01.2018	2,5%	11,5%	5,7%	12,6%			6,4%	12,2%
SPI® 20 Total Return		2,7%	11,5%	6,0%	12,7%			6,6%	12,2%

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

2) jusqu'au 26.03.2025 Obligations Global (couvertes en CHF)

PERFORMANCE ET VOLATILITÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025

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 an		5 ans p.a.		10 ans p.a.		Depuis lancement p.a. 1)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Actions Global ex Suisse Indexées PM	09.10.2024							9,3%	14,6%
MSCI World ex Switzerland Total Return								9,3%	14,6%
Actions Global ex Suisse Indexées PM (couvertes en CHF)	27.03.2025							14,1%	8,8%
MSCI World ex Switzerland Total Return (CHF hedged)								14,1%	8,8%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées 2)	31.03.2022	8,3%	14,9%					6,6%	14,8%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées PM 2)	31.03.2022	8,5%	14,9%					6,8%	14,8%
MSCI World ex Switzerland Selection Total Return		8,8%	15,0%					7,2%	14,9%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées M	31.03.2025							9,3%	14,1%
MSCI World ex Switzerland Selection Total Return								9,3%	14,1%
Actions Global ex Suisse ESG Indexées PM (couvertes en CHF)	31.10.2024							12,7%	12,0%
MSCI World ex Switzerland Selection Total Return (CHF hedged)								12,7%	12,0%
Actions Global Small Caps ex Suisse Indexées PM	15.10.2024							5,5%	16,5%
MSCI World ex Switzerland Small Cap Total Return								5,5%	16,6%
Actions Marchés Emergents Indexées PM	27.03.2025							9,2%	15,1%
MSCI Marchés Emergents Net Return								8,9%	15,1%
Actions Marchés Emergents ESG Indexées PM	27.03.2025							12,6%	16,6%
MSCI Marchés Emergents Selection Net Return								12,4%	16,7%
Senior Secured Loans (couverts en CHF)	31.01.2020	2,6%	1,3%	2,4%	3,0%			1,5%	5,0%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged)	31.01.2020	2,7%	1,3%	2,6%	3,0%			1,7%	5,0%
Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)	26.05.2021	2,9%	1,8%					3,2%	3,7%
Infrastructure Globale ESG PM (couverture en CHF)	26.05.2021	3,2%	1,9%					3,5%	3,7%
Infrastructure Global ESG (EUR)	26.05.2021	4,1%	3,0%					5,1%	4,0%
Infrastructure Global ESG PM (EUR)	26.05.2021	4,4%	3,1%					5,3%	4,1%
Immobilier Suisse ESG	30.11.2009	5,7%	1,7%	4,5%	1,5%	5,1%	1,6%	5,3%	1,6%
KGAST Immo-Index		4,7%	0,5%	4,3%	0,6%	4,8%	0,6%	5,2%	0,6%
Immobilier Suisse Age et Santé ESG	30.11.2017	5,2%	1,3%	4,4%	1,4%			4,8%	1,7%
KGAST Immo-Index		4,7%	0,5%	4,3%	0,6%			4,6%	0,6%
Immeubles commerciaux Suisse ESG	31.10.2011	4,3%	1,3%	4,1%	1,7%	4,6%	1,7%	4,7%	1,5%
KGAST Immo-Index		4,7%	0,5%	4,3%	0,6%	4,8%	0,6%	5,1%	0,6%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)	11.12.2020	-0,5%	0,8%					-0,8%	6,6%
Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)	11.12.2020	1,7%	0,7%					1,0%	7,0%
Fonds immobiliers Suisse Indexés	28.02.2011	12,5%	6,9%	3,6%	9,6%	5,0%	8,4%	4,5%	8,2%
Fonds immobiliers Suisse Indexés PM	28.02.2011	12,6%	6,9%	3,8%	9,6%	5,1%	8,4%	4,7%	8,2%
SXI Swiss Real Estate Funds Broad (TR)®		12,7%	6,9%	4,3%	9,9%	5,8%	8,6%	5,3%	8,5%
Fonds immobiliers Suisse Indexés M	28.10.2024							11,3%	6,7%
SXI Swiss Real Estate Funds Broad (TR)®								11,2%	6,7%
Hypothèques Suisse ESG	30.11.2021	2,4%	3,0%					-1,0%	6,4%
Hypothèques Suisse ESG PM	30.11.2021	2,6%	3,1%					-0,8%	6,4%
LPP-Mix 15	30.06.2003	1,6%	2,2%	1,4%	3,2%	2,1%	3,0%	2,7%	2,8%
Customized Benchmark		2,0%	2,1%	1,4%	3,5%	2,2%	3,2%	3,0%	2,8%
LPP-Mix 25	30.09.2001	2,3%	3,1%	2,0%	4,4%	2,6%	4,2%	3,0%	4,0%
Customized Benchmark		2,8%	3,0%	2,2%	4,6%	2,9%	4,3%	3,5%	4,0%
LPP-Mix 35	30.09.2001	2,9%	4,2%	2,7%	5,4%	3,3%	5,1%	3,3%	5,1%
Customized Benchmark		3,5%	4,0%	3,0%	5,6%	3,7%	5,3%	3,9%	5,1%
LPP-Mix 45	30.09.2001	3,6%	5,2%	3,4%	6,4%	4,0%	6,1%	3,6%	6,4%
Customized Benchmark		4,2%	4,9%	3,9%	6,6%	4,4%	6,3%	4,2%	6,3%
LPP-Mix 75	31.10.2018	5,3%	8,3%	5,8%	9,6%			5,8%	10,1%
Customized Benchmark		6,0%	8,0%	6,4%	9,8%			6,4%	10,5%
LPP-Mix Index 15	28.10.2024							2,9%	2,7%
Customized Benchmark								2,9%	2,7%
LPP-Mix Index 25	28.10.2024							3,8%	3,5%
Customized Benchmark								3,7%	3,5%
LPP-Mix Index 35	28.10.2024							4,5%	4,4%
Customized Benchmark								4,6%	4,4%
LPP-Mix Index 45	28.10.2024							5,6%	5,3%
Customized Benchmark								5,4%	5,3%
LPP-Mix Index 75	28.10.2024							7,9%	8,4%
Customized Benchmark								7,8%	8,4%

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

2) jusqu'au 04.12.2024 Actions Etranger ESG Indexées

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 2025 sont indiqués ci-après. Conformément à l'art. 35, al. 2, let. i, OFP, le rapport annuel doit également mentionner les dépassements des limites par les groupes de placement mixtes selon l'art. 29, al. 1, let. e, OFP.

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.

DÉPASSEMENT DES LIMITES PAR DÉBITEUR DE 10%

OBLIGATIONS GLOBAL AGGREGATE (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Japon	14,52%	23,98%

OBLIGATIONS GLOBAL ÉTATS+ (COUVERTES EN CHF)

Schuldner	Groupe de placement	Benchmark
Japon	19,64%	17,98%

DÉPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIÉTÉ DE 5%

ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Novartis	12,50%	12,30%
Nestlé	11,97%	11,77%
Roche BJ	11,61%	11,42%
UBS Group	6,16%	6,06%
ABB	5,75%	5,66%
Zürich Insurance Group	5,27%	5,19%
Cie Fin Richemont	5,18%	5,10%

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS

Société	Groupe de placement	Benchmark
Lindt & Sprüngli PS	7,81%	7,22%
Sandoz Group	6,76%	5,87%
SGS	5,50%	3,89%
Schindler Holding	5,18%	5,13%
Galderma Group	5,00%	5,30%

ACTIONS SUISSE PROTECT FLEX

Société	Groupe de placement	Benchmark
Novartis	13,80%	aucun
Nestlé	13,28%	aucun
Roche BJ	12,84%	aucun
UBS Group	6,80%	aucun
ABB	6,36%	aucun
Zürich Insurance Group	5,83%	aucun
Cie Fin Richemont	5,72%	aucun

ACTIONS SUISSE ALL CAPS INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Novartis	12,30%	12,30%
Nestlé	11,77%	11,77%
Roche BJ	11,42%	11,42%
UBS Group	6,06%	6,06%
ABB	5,66%	5,66%
Zürich Insurance Group	5,19%	5,19%
Cie Fin Richemont	5,10%	5,10%

ACTIONS SUISSE ALL CAPS RESPONSIBLE INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Novartis	12,67%	12,67%
Nestlé	12,13%	12,13%
Roche BJ	11,76%	11,77%
UBS Group	6,24%	6,24%
ABB	5,83%	5,83%
Zürich Insurance Group	5,34%	5,34%
Cie Fin Richemont	5,25%	5,25%

ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Novartis	15,79%	15,79%
Nestlé	15,12%	15,12%
Roche BJ	14,66%	14,66%
UBS Group	7,78%	7,78%
ABB	7,27%	7,27%
Zürich Insurance Group	6,66%	6,66%
Cie Fin Richemont	6,54%	6,54%

DÉPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIETE DE 5%

ACTIONS GLOBAL EX SUISSE INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nvidia	5,78%	5,78%

ACTIONS GLOBAL EX SUISSE INDEXÉES (COUVERTES EN CHF)

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nvidia	5,80%	5,78%

ACTIONS GLOBAL EX SUISSE ESG INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nvidia	11,14%	11,14%
Microsoft	8,95%	8,95%

ACTIONS GLOBAL EX SUISSE ESG INDEXÉES (COUV. EN CHF)

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nvidia	11,18%	11,14%
Microsoft	8,98%	8,95%

ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,88%	10,87%
Tencent Holdings	5,64%	5,63%

ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS ESG INDEXÉES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	19,41%	19,41%
Tencent Holdings	10,07%	10,06%
Alibaba Group Holding	7,20%	7,19%

DÉPASSEMENT DES LIMITES DE PART D' ACTIONS DE 50% DES GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

Groupe de placement

	Dépassement
LPP-Mix 75 (Part d'actions et de devises étrangères selon OPP 2 dépassée)	27,06%
LPP-Mix Index 75 (Part d'actions selon OPP 2 dépassée)	25,21%

INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Part	Nombre ¹⁾
Obligations suisses en CHF	0,29%	133
Obligations étrangères en CHF	4,02%	145
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	2,34%	64
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	4,37%	134
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	4,65%	220
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	30,08%	146

¹⁾ Nombre de débiteurs ou de sociétés détenus

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 30.09.2025

	Monnaie	Engagement de capital	En suspens	Couverture / Liquidité
Groupe de placement LPP-Mix 15				
Liquidité	CHF			5 440 301.35
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	3 700 000.00	3 700 000.00	
Groupe de placement LPP-Mix 25				
Liquidité	CHF			17 752 642.44
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	13 300 000.00	13 300 000.00	
Groupe de placement LPP-Mix 35				
Liquidité	CHF			13 632 157.00
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	6 700 000.00	6 700 000.00	
Groupe de placement LPP-Mix 45				
Liquidité	CHF			25 685 016.18
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	14 600 000.00	14 600 000.00	
Groupe de placement LPP-Mix 75				
Liquidité	CHF			10 978 240.41
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	7 700 000.00	7 700 000.00	
Groupe de placement Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs (sans 5% pour couverture en CHF)	CHF			39 875 500.00
Liquidité	CHF			1 662 949.34
Swiss Life Infrastructure Globale ESG PM (EUR)	EUR	241 622 200.00	43 791 500.00	
Groupe de placement Infrastructure Globale ESG (EUR)				
Engagements de capital ouverts d'investisseurs	EUR			119 278 500.00
Liquidité	EUR			16 419 219.40
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	7 448 899.76	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	2 798 338.65	
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	15 875 610.82	
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	7 279 869.07	
Investissement direct Amprion via SL High Voltage Fund	EUR	25 000 000.00	9 697 319.96	
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	1 030 042.00	

EVÉNEMENTS IMPORTANTS DURANT L'EXERCICE

GRUPE DE PLACEMENT HYPOTHÈQUES SUISSE ESG (ADAPTATION DU PROSPECTUS)

Le prospectus du groupe de placement a été remanié (adaptations des formulations ESG et des directives de placement). Le prospectus adapté est entré en vigueur le 1^{er} octobre 2024.

GROUPES DE PLACEMENT INDEXÉS (LANCEMENT)

En octobre 2024, la Fondation de placement a lancé de 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 en 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 (cinq groupes de placement)

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

GRUPE DE PLACEMENT FONDS IMMOBILIERS SUISSE INDEXÉS (LANCEMENT DE LA TRANCHE M / ADAPTATION DU PROSPECTUS)

A la suite au lancement des groupes de placement LPP-Mix Index, une nouvelle tranche «zero cost» de catégorie «M» a été lancée le 28 octobre 2024 pour le groupe de placement «Fonds immobiliers Suisse Indexés», qui lui sert de tranche cible.

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

Afin de protéger les intérêts des investisseurs, une protection antidilution est appliquée lors des souscriptions et rachats de droits pour l'ensemble des groupes de placement en titres. Pour les groupes de placement en titres existants, l'introduction a eu lieu le 31 octobre 2024, et pour les nouveaux groupes de placement indexés, à chaque date de lancement.

GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS ETRANGER ESG ET ACTIONS ETRANGER ESG INDEXÉES (ADAPTATION DU NOM ET CHANGEMENT D'INDICE DE RÉFÉRENCE)

Dans le cadre des efforts d'harmonisation des noms des différents groupes de placement, le groupe de placement «Actions Etranger ESG» a été renommé «Actions Global ex Suisse ESG» et le groupe de placement «Actions Etranger ESG Indexées» en «Actions Global ex Suisse ESG Indexées» au 4 décembre 2024. L'indice de référence est passé de la variante «Net Return» à la variante «Total Return» de l'indice MSCI World ex Switzerland ESG Leaders.

GROUPES DE PLACEMENT INFRASTRUCTURE GLOBALE ESG (COUVERTURE EN CHF) / (EUR) (ADAPTATION DES PROSPECTUS)

Les prospectus des groupes de placement ont été remaniés (ajout d'une limite maximale par débiteur de 10% dans les directives de placement et mises à jour formelles pour les deux groupes de placement, ajout d'une mention relative aux risques et ajout d'une réglementation concernant l'investissement dans des placements collectifs pour le groupe de placement «Infrastructure Globale ESG [EUR]»). Les prospectus modifiés sont entrés en vigueur au 31 décembre 2024.

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

Les prospectus des groupes de placement ont été remaniés (intégration d'une limite maximale par débiteur de 10% dans les directives de placement et mises à jour formelles). Les prospectus modifiés sont entrés en vigueur au 31 décembre 2024.

RÈGLEMENT RELATIF AUX ÉMOLUMENTS ET FRAIS (EXONÉRATION DE LA TVA DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2025)

En raison de l'exonération de la TVA valable à partir du 1er janvier 2025 pour l'administration de groupes de placement, les commissions de gestion sont facturées sans TVA à partir de cette date.

GROUPES DE PLACEMENT INDEXÉS (LANCEMENT)

En mars 2025, la Fondation de placement a lancé d'autres groupes de placement en actions et en obligations indexées:

27.03.2025: Actions Global ex Suisse Indexées (couvertes en CHF)

27.03.2025: Actions Marchés Emergents Indexées

27.03.2025: Actions Marchés Emergents ESG Indexées

31.03.2025: Actions Suisse All Caps Responsible Indexées

31.03.2025: Obligations en CHF AAA-BBB Responsible Indexées

31.03.2025: Obligations Global Aggregate ex CHF Indexées (couvertes en CHF)

GRUPE DE PLACEMENT OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) (ADAPTATION DU NOM)

Dans le cadre des efforts d'harmonisation des noms des différents groupes de placement, le groupe de placement «Obligations Global (couvertes en CHF)» a été rebaptisé «Obligations Global Aggregate (couvertes en CHF)» au 27 mars 2025.

GRUPE DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL EX SUISSE ESG INDEXÉES (LANCEMENT TRANCHE M)

Une nouvelle catégorie de tranches (tranche «M») a été lancée au 31 mars 2025 dans le groupe de placement «Actions Global ex Suisse ESG Indexées» pour les investisseurs titulaires de mandats investissant exclusivement dans des placements collectifs indexés.

GRUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ ESG (DEUX OUVERTURES)

A la VNI du 31 mars 2025, 1 512 152 droits ont été émis dans le groupe de placement «Immobilier Suisse Age et Santé ESG», pour un montant d'environ 213 millions de francs. Le nouveau capital absorbé a servi à l'acquisition ciblée d'autres biens immobiliers, à la mise en œuvre d'investissements durables dans le portefeuille et à la réduction du degré de financement tiers.

A la VNI du 30 avril 2025, 956 409 droits ont été émis pour un montant d'environ 135 millions de francs. Ce nouveau capital a servi à acquérir un bien haut de gamme de Swiss Life SA situé à Lugano, d'une valeur d'environ 100 millions de francs.

GRUPE DE PLACEMENT SENIOR SECURED LOANS (COUVERTS EN CHF) (ADAPTATION DU PROSPECTUS)

Le prospectus du groupe de placement a été adapté en vue de l'introduction d'une protection antidilution ainsi que de précisions dans les directives de placement. Le prospectus remanié est entré en vigueur le 26 mai 2025.

DIRECTIVES DE PLACEMENT

Le 26 mai 2025, la désignation «ESG Leaders» a été remplacée par «Selection» pour les groupes de placement utilisant un indice de référence «ESG Leaders» de MSCI, car MSCI a adapté les noms de ces indices. Il s'agit uniquement d'un changement de nom et pas d'un changement de l'indice de référence. Les groupes de placement suivants ont été concernés par ce changement de nom: «Actions Global ex Suisse ESG», «Actions Global ex Suisse ESG Indexées», «Actions Global ex Suisse ESG Indexées (couvertes en CHF)» et «Actions Marchés Emergents ESG Indexées».

ORGANE DE GESTION (ANNONCE DU CHANGEMENT À LA TÊTE DE L'ORGANE DE GESTION)

Le communiqué du 26 mai 2025 annonçait que Sonja Spichtig était la nouvelle gérante de la Fondation de placement, succédant ainsi à Stephan Thaler au 1^{er} octobre 2025.

**GROUPES DE PLACEMENT LPP-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75
(REPOSITIONNEMENT / ADAPTATION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE)**

Les groupes de placement LPP-Mix avec gestion de fortune active ont été repositionnés au deuxième trimestre 2025 (allocation stratégique dans les hypothèques et les placements en infrastructures, couverture de change sélective pour les actions étrangères, passivation des modules satellite Actions Etranger [marchés émergents et small caps] ainsi qu'augmentation de l'efficacité des coûts grâce aux investissements dans des groupes de placement en actions indexées et des ETF). En conséquence, l'indice de référence individualisé a été adapté au 1^{er} juin 2025.

GRUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ESG (OUVERTURE)

A la VNI du 30 juin 2025, 2 165 896 droits ont été émis dans le groupe de placement «Immobilier Suisse ESG», pour un montant d'environ 468,6 millions de francs. Les fonds ainsi levés ont servi à acquérir un portefeuille immobilier de premier ordre. Rachetés à Swiss Life SA, les biens sont principalement des immeubles résidentiels situés dans des agglomérations bien desservies.

GROUPES DE PLACEMENT LPP-MIX 25 / 35 / 45 (SUPPRESSION DES TRANCHES P)

Les derniers rachats dans les tranches P des groupes de placement «LPP-Mix 25», «LPP-Mix 35» et «LPP-Mix 45» ont été effectués le 15 juillet 2025. Les tranches P ont donc été supprimées à cette date.

GRUPE DE PLACEMENT IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG (OUVERTURE)

Le 26 août 2025, il a été annoncé que la Fondation de placement prévoyait une ouverture du groupe de placement «Immeubles commerciaux Suisse ESG». Dans le cadre de cette ouverture, des droits devaient être émis pour une contre-valeur d'environ 150 millions de francs. Les nouveaux capitaux levés posent la base d'autres acquisitions ciblées, conformes à la stratégie et aux attentes en matière de rendement et servent à réduire la quote-part des capitaux de tiers. En outre, ils permettent de réaliser des investissements planifiés dans le portefeuille dans le but d'améliorer la qualité des biens immobiliers. La période de souscription s'étendait du 26 août 2025 au 24 octobre 2025 (13 heures). L'émission des droits a eu lieu le 13 novembre 2025.

RÈGLEMENT D'ÉVALUATION DE LA FONDATION DE PLACEMENT SWISS LIFE (REMANIEMENT)

Les prescriptions d'évaluation des groupes de placement sont formalisées dans le règlement d'évaluation. Les principes sont fixés dans le règlement de la fondation. Les principes d'évaluation applicables aux groupes de placement immobiliers à investissement direct et ceux applicables aux groupes de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)» et «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)» sont définis séparément dans le règlement d'évaluation. Le règlement d'évaluation remanié est entré en vigueur le 8 septembre 2025.

**GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS SUISSE ET ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES
(SUPPRESSION DES TRANCHES STANDARD)**

Les derniers rachats dans les tranches standard des groupes de placement «Actions Suisse» et «Actions Suisse Large Caps Indexées» ont été effectués le 11 septembre 2025. Les tranches standard ont donc été supprimées à cette date.

GROUPES DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL EX SUISSE ESG, ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS ET ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS (SUPPRESSION)

Les groupes de placement «Actions Global ex Suisse ESG», «Actions Global Small Caps» et «Actions Marchés Emergents» ont été supprimés les 26 et 29 septembre 2025, respectivement. 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)
(ENGAGEMENTS / APPELS DE CAPITAL)**

Au cours de l'exercice, le groupe de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)» a enregistré des engagements de capital à hauteur de 58 millions d'euros. Il n'y a eu aucun engagement de capital dans le groupe de placement «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)». Au cours de l'exercice, un appel de capital a eu lieu dans les deux groupes de placement. Les engagements de capital des souscripteurs de la seconde vague ont été intégralement appelés pour les deux groupes de placement. Les engagements de capital du troisième «closing» (au 30 mars 2023) du groupe de placement «Infrastructure Globale ESG (couverture en CHF)» ont été appelés à hauteur de 40% au total, ceux du groupe de placement «Infrastructure Globale ESG (EUR)» à hauteur de 53% (jour de référence: 30 septembre 2025).

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

Les groupes de placement «Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (CHF)» et «Immobilier Europe Industrie et Logistique ESG (EUR)» sont investis dans le fonds cible Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics. En raison de violentes intempéries à l'été 2023, un bien immobilier du fonds situé en France a subi un dégât des eaux non encore réparé (voir également l'information dans le rapport annuel 2023/2024). Le fonds cible a demandé une décision de sécurité en juillet 2025. Cette démarche a également permis de démontrer que toutes les mesures nécessaires ont été prises pour limiter et gérer les risques. La commune compétente a toutefois décidé de ne pas appliquer la disposition de sécurité et de proposer à la place un plan de réparation. L'assurance des bâtiments attend la décision du tribunal pour évaluer correctement la déclaration de sinistre. SLAM (CH) prendra toutes les mesures nécessaires pour limiter les dommages causés et protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRÈS LA FIN DE L'EXERCICE**GROUPES DE PLACEMENT EN GÉNÉRAL
(SIMPLIFICATION DU CONCEPT DE TRANCHES / LANCEMENT DE ONZE TRANCHES SPM / CHANGEMENT DE NOM)**

Lors de sa réunion du 8 septembre 2025, le conseil de fondation a décidé de simplifier le concept de tranches des groupes de placement. Dans ce contexte, onze nouvelles tranches SPM ont été lancées début novembre 2025 et les tranches M et PM existantes des groupes de placement indexés ont été renommées en tranches SPM. En outre, afin d'harmoniser la désignation des deux groupes de placement «Responsable», la désignation des produits est passée de «Responsable» à «ESG». Les nouvelles désignations sont «Obligations en CHF AAA-BBB ESG Indexées SPM» et «Actions Suisse All Caps ESG Indexées SPM».

**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ESG ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE ESG
(REPRISE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER)**

Lors de sa réunion du 8 septembre 2025, le conseil de fondation a décidé de reprendre un portefeuille immobilier. Ce dernier provient d'une résiliation du contrat d'assurance complète Swiss Life de la Fondation collective LPP Swiss Life et sera transféré dans les groupes de placement «Immobilier Suisse ESG» et «Immeubles commerciaux Suisse ESG» au 7 janvier 2026. En contrepartie, l'institution de prévoyance passant à l'autonomie peut acquérir des droits pour une contre-valeur maximale de 555 millions de francs. Tous les frais de transaction encourus au niveau des groupes de placement sont à la charge de l'investisseur sous la forme d'une commission d'émission de 2% en faveur des groupes de placement, conformément au principe de causalité. Le portefeuille immobilier à transférer doit correspondre au profil de qualité (en termes de bien et d'emplacement) des groupes de placement concernés. Le transfert du portefeuille immobilier interviendra sous réserve que les organes nécessaires donnent leur aval à la transaction.



Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée des investisseurs de 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 (la « fondation de placement ») comprenant le bilan au 30 septembre 2025, le compte d'exploitation 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 63) 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich
+41 58 792 44 00

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, 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.

De plus, conformément à l'art. 10, al. 4, OFP, la bonne exécution de la dissolution de trois groupes de placement a été vérifiée.

Nous attirons l'attention sur le fait que, comme mentionné à la remarque «Dérogação autorisée et limitée aux directives de placement» en annexe aux comptes annuels, il existe un écart par rapport au Manuel ESG dans le groupe de placement «Immobilier Suisse Age et Santé ESG» pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2025.

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Michael Zobrist
Expert-réviser agréé

Zürich, le 19 décembre 2025

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	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	jusqu'au 21.03.2025
Fabienne Plüss	Présidente du conseil de fondation Caisse de pensions des Associations Techniques CPAT	2025
Hans-Jakob Stahel	Directeur Swiss Life SA	jusqu'au 21.03.2025
Bernhard Stoffel	Gérant de la caisse de pensions de Lonza	2025
Daniel Steiner	Représentant du personnel de la Fondation de Prévoyance Swiss Life Personnel Assurance Complémentaire (FPP-C)	jusqu'au 21.03.2025
Danilo Zweifel	Directeur Swiss Life SA	2025

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	
Beat Kunz	Représentant des caisses de pensions du groupe Mobilière	jusqu'au 21.03.2025
Günther Hans Jansenberger	Gérant de la caisse de pensions Electrolux SA	
Bernhard Stoffel	Gérant de la caisse de pensions de Lonza	à partir de 21.03.2025
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.*