

Rapport annuel *2015/2016*

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
10	Informations détaillées sur les groupes de placement
10	Obligations suisses en CHF
11	Obligations étrangères en CHF
12	Obligations Global (couvertes en CHF)
13	Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)
14	Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)
15	Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)
16	Actions Suisse
17	Actions Suisse Protect
18	Actions Etranger
19	Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)
20	Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)
21	Actions Protect Individual 1
22	Immobilier Suisse
23	Immeubles commerciaux Suisse
24	Fonds immobiliers Suisse
25	LPP-Mix 15
26	LPP-Mix 25
27	LPP-Mix 35
28	LPP-Mix 45
29	Compte annuel de la fortune de base
30	Annexe au compte annuel
42	Rapport de l'organe de révision
44	Organes et responsables
	Pièces jointes:
	Fiches d'information de tous les groupes de placement (imprimé séparé)

Avant-propos

Durant l'exercice 2015/2016, la Fondation de placement a une nouvelle fois connu une évolution très satisfaisante. A la clôture de la période de référence fin septembre 2016, plus de 400 caisses de pensions et fondations collectives nous confiaient une partie de leur fortune de prévoyance en investissement. De plus, grâce aux fondations collectives semi-autonomes en forte croissance, nous comptons également près de 1500 œuvres de prévoyance parmi nos clients. Les actifs sous gestion atteignent près de 6,2 milliards de francs, soit une hausse de 16% par rapport à la même période de l'année précédente.

Appliquée depuis 2010, la méthode de placement «Swiss Life Best Select Invest Plus®» s'est une fois de plus révélée payante. En témoigne la performance de nos groupes de placement qui se classent dans le premier ou le deuxième quartile sur un, trois et cinq ans dans plus de 80% des catégories et périodes couvertes par le comparatif KGAST au 30 septembre 2016.

Durant l'exercice sous revue, la fortune dans la famille de produit Actions Protect a augmenté à plus d'un demi-milliard de francs grâce aux afflux de plus de 100 millions de francs dans le nouveau groupe de placement Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF) lancé le 29 avril 2016. Pour le groupe de placement Immobilier Suisse, un portefeuille comportant essentiellement des biens résidentiels pour un montant de plus de 30 millions de francs a pu être acquis au 30 août 2016 via un apport en nature. Nos groupes de placement LPP-Mix connaissent une forte demande, en particulier de la part de nos divers partenaires de vente pour les offres de titres dans le domaine du libre passage et du 3e pilier. Ainsi, nous gérons désormais dans ces quatre groupes de placement une fortune de près de 800 millions de francs.

Le conseil de fondation s'est réuni à quatre reprises durant la période sous revue. Bruno Fankhauser a quitté le conseil de fondation au 1^{er} février 2016; nous le remercions pour son engagement très précieux au cours de ces treize années. J'adresse mes sincères remerciements aux membres du conseil de fondation pour leur implication et leur soutien indéfectibles, et à vous, chers investisseurs, pour la confiance que vous accordez à notre fondation de placement.



Hans-Peter Conrad
Président du conseil de fondation

Evolution de la Fondation de placement

ÉVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2015	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2016
Groupes de placement				
Obligations suisses en CHF	336 896	28 488	16 846	382 230
Obligations étrangères en CHF	177 787	37 931	6 296	222 014
Obligations Global (couvertes en CHF)	109 995	42 792	9 252	162 039
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	311 008	19 624	19 144	349 776
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	409 439	69 232	40 623	519 294
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	403 687	23 423	7 118	434 228
Actions Suisse	229 713	97 751	10 105	337 569
Actions Suisse Protect	81 261	42 994	- 1 812	122 443
Actions Etranger	235 140	- 22 702	23 082	235 520
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	199 571	41 029	14 206	254 806
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	-	103 159	326	103 485
Actions Etranger Protect Individual 1	52 948	0	1 144	54 092
Immobilier Suisse	1 614 174	30 075	107 089	1 751 338
Immeubles commerciaux Suisse	872 107	0	45 947	918 054
Fonds immobiliers Suisse	78 469	- 63 375	3 079	18 173
LPP-Mix 15	70 478	26 870	4 234	101 582
LPP-Mix 25	295 309	76 074	18 125	389 508
LPP-Mix 35	107 425	28 693	6 746	142 864
LPP-Mix 45	98 705	56 101	7 587	162 393
Total	5 684 112	638 159	339 137	6 661 408
Résultat net après déduction des doubles comptages	5 133 228	450 421	335 167	5 918 816
Fortune totale sans doubles comptages	5 316 357	n. a.	n. a.	6 192 019

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

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

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

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

Contexte économique

Au dernier trimestre 2015 et au début de l'année 2016, la chute vertigineuse du prix du pétrole a occupé une place prédominante dans les médias. Le 20 janvier, le baril de Brent brut n'atteignait plus que la moitié de son coût de l'année d'avant. Cette dégradation des prix de l'énergie a eu pour conséquence une réduction massive des dépenses d'investissement des sociétés d'extraction. Aux Etats-Unis, les entreprises n'étant plus en mesure de produire de façon rentable aux prix alors en vigueur ont également réagi par des licenciements. Sont venus s'ajouter des doutes quant à la capacité des entreprises concernées à rembourser leurs crédits en souffrance. En conséquence, le risque de défaillance de crédit et le danger en découlant pour l'économie mondiale ont repris leur place de premiers soucis des marchés financiers. Les données sur l'évolution conjoncturelle dans les économies développées sont toutefois venues démentir ces craintes. Aucun recul de l'activité économique n'a été constaté aux Etats-Unis et en Europe en 2016. Le fléchissement vraisemblablement provisoire de la croissance observé en début d'année s'est limité aux investissements en biens d'équipement des entreprises privées. S'appuyant sur le redressement persistant du marché américain de l'emploi et sur les prix avantageux de l'énergie, les dépenses de consommation des ménages privés ont nettement contribué à la croissance du produit intérieur brut des Etats-Unis. En Suisse, la forte croissance enregistrée au premier semestre a surpris la plupart des observateurs. Il est toutefois trop tôt pour en conclure que les conséquences de la revalorisation du franc ont été digérées. L'analyse précise des données concernant le produit intérieur brut au deuxième trimestre 2016 indique une stagnation de l'activité des entreprises suisses du secteur privé en termes de construction, d'investissements des entreprises en biens d'équipement et de dépenses de consommation privées.

Il est également encore trop tôt pour évaluer les conséquences de la sortie du Royaume-Uni de l'UE. Entre juillet et septembre 2016, les entreprises britanniques ont profité d'une montée en flèche de leur compétitivité due à la dévaluation de la livre. Après avoir considérablement souffert dans un premier temps, le moral de ces entreprises s'est depuis nettement amélioré en conséquence.

Vers la fin de la période de référence, on a également assisté à une accumulation des signes d'une stabilisation de la conjoncture dans les principaux pays nouvellement industrialisés tels que l'Inde, le Brésil et la Russie.

Le recul du prix du pétrole évoqué ci-avant a provoqué une nouvelle vague de craintes déflationnistes, mais aussi poussé la Banque centrale européenne et la Banque centrale du Japon à étendre leurs mesures d'assouplissement de la politique monétaire. Dans ce contexte, les marchés financiers et les médias n'ont longtemps pas prêté attention à la nouvelle hausse de la pression sur les prix dans les économies développées. Aux Etats-Unis, les prix des services affichent déjà une augmentation de 3% par rapport à l'année précédente.

Etats-Unis: forte hausse des prix des services

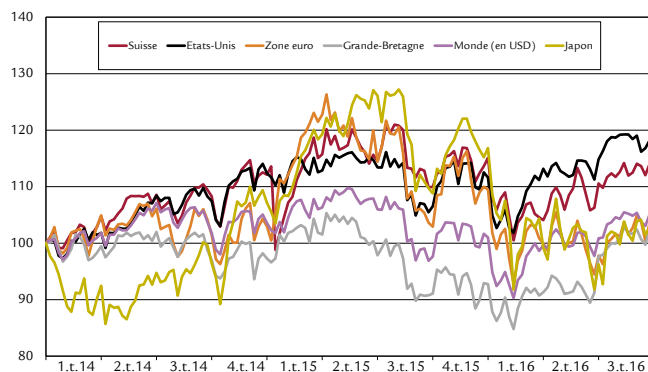
Variation annuelle des prix des prestations de service dans l'indice des prix à la consommation en %



(Source: Macrobond)

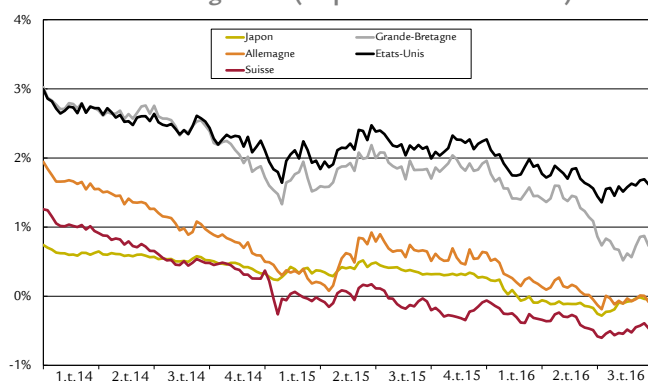
Evolution des marchés financiers

Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



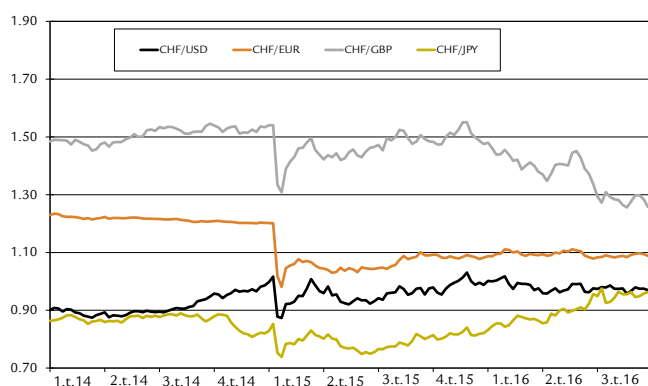
En décembre 2015, la Banque centrale américaine a lancé le premier cycle de hausse des taux depuis 2004. Jusqu'à présent, elle s'en est toutefois tenue à une seule hausse, de 25 points de base. Trois évolutions sont venues perturber les investisseurs et retenir les gardiens de la monnaie de procéder à une normalisation supplémentaire de la politique monétaire: jusqu'en février, la baisse des prix de l'énergie a momentanément entraîné des craintes récessionnistes; après le référendum organisé au Royaume-Uni sur la sortie de l'UE, les marchés ont connu une nouvelle correction fin juin; en septembre, les élections américaines ont enfin commencé à assombrir les cours des actions. Suite à cette instabilité ambiante, les indices directs de la Suisse et de la zone euro ont enregistré une évolution négative de leur cours sur l'année.

Taux d'intérêt à long terme (emprunts d'Etat à 10 ans)



Sur les douze derniers mois, les rendements des emprunts de la Confédération à dix ans sont restés négatifs. Après le référendum sur la sortie de l'UE au Royaume-Uni, le rendement des emprunts d'Etat allemands à même échéance est lui aussi devenu négatif. Depuis, tous les emprunts de la Confédération, y compris ceux arrivant à échéance en 2064 affichent à leur tour un rendement négatif. Les principales raisons de cette tendance sont à chercher dans le nouvel élargissement des mesures d'assouplissement de la politique monétaire par la Banque centrale européenne et la Banque centrale japonaise.

Taux de change



A la vue du graphique ci-contre, l'événement qui a marqué les marchés des devises au fer rouge ressort très clairement. Ainsi, le «Brexit» a déclenché une dévaluation massive de la livre Sterling par rapport à l'ensemble des grandes monnaies. Même dans la deuxième année consécutive à l'abandon de la politique de taux plancher, la Banque nationale suisse a dû activement intervenir sur le marché des devises afin d'éviter une nouvelle forte revalorisation du franc par rapport à l'euro. En conséquence, le total du bilan de la Banque nationale excède désormais le produit intérieur brut nominal de la Suisse.

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF — Les taux d'intérêt suisses ont continué de baisser pendant la période sous revue. Au début de l'année 2016, la demande des investisseurs en termes de placements sûrs a sensiblement augmenté, en raison surtout de la forte baisse des prix de l'énergie. A cela s'est ajouté, en été, le référendum britannique sur le maintien au sein de l'Union européenne, avec la victoire quelque peu inattendue des partisans du Brexit. Toutes les obligations de la Confédération suisse ont connu des phases de rendement négatif. Les écarts de crédit se sont élargis dans la première moitié de 2016. Au cours du dernier trimestre de l'année sous revue, les programmes de rachat des banques centrales ont occasionné un rétrécissement des écarts, également dû à la relégation au second plan de l'incertitude globale. Si l'on considère toute la période, les écarts de crédit du segment National sont ainsi pratiquement inchangés. Du fait de la grande durée, le groupe de placement a largement bénéficié de la baisse des taux d'intérêt. Une autre contribution positive est due à la surpondération des obligations d'entreprise et à leur rémunération actuellement plus élevée.

OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF — Dans le segment Etranger, les écarts de crédit se sont également élargis au premier semestre 2016, avant de se rétrécir de façon marquée au cours du dernier trimestre de l'année sous revue. En l'espace d'un an, les écarts de crédit ont ainsi considérablement diminué. Le groupe de placement a profité de ce développement grâce à la surpondération dans les obligations d'entreprise. En outre, la baisse des taux d'intérêt a également contribué à l'excellent résultat. Ce dernier est toutefois moins marqué que dans le segment National, en raison surtout de la durée plus courte.

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) — Le groupe de placement «Obligations Global» se compose des deux groupes de placement «Obligations Global Etats+» et «Obligations Global Entreprises». Au cours de la période sous revue, les obligations d'entreprise ont été légèrement surpondérées par rapport aux emprunts d'Etat. Grâce à la performance supérieure des obligations d'entreprise, ce positionnement s'est avéré avantageux.

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF) — Les taux d'intérêt des principales zones monétaires ont connu une nouvelle tendance à la baisse dans

l'année sous revue, principalement en raison de la politique monétaire mondiale expansionniste. A la fin de la période sous revue, seule la partie courte de la courbe des taux de rendement américains présentait une légère amélioration par rapport au début. Cette amélioration est à mettre sur le compte de l'augmentation du taux d'intérêt directeur américain de décembre dernier, et aux attentes d'augmentation des taux d'intérêt qui ont suivi. La baisse des taux d'intérêt a entraîné une solide performance du groupe de placement. La surpondération des obligations émises par des organisations supranationales et des organismes gouvernementaux s'est également avérée positive, tout comme les placements effectués dans les emprunts d'Etat américains indexés sur l'inflation.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) — Les obligations d'entreprise ont profité de la tendance baissière des taux d'intérêt ainsi que de la diminution significative des primes de risque. Du fait des soucis de croissance et de la baisse des prix de l'énergie, la première moitié de l'année sous revue a cependant été très volatile. Le groupe de placement a certes profité de la baisse des taux d'intérêt et du produit des coupons, mais la performance a souffert de l'élargissement des écarts de crédit. Le marché s'est ensuite complètement modifié au cours de la seconde moitié de l'année sous revue: la Banque centrale européenne (BCE) et, plus tard, la Banque d'Angleterre (BoE) ont décidé d'acquiescer des obligations d'entreprise à grande échelle. Suite de quoi les écarts de crédit ont fortement diminué, ce qui a profité au groupe de placement. La solide sélection de titres individuels a également influencé positivement la performance, en particulier vers la fin de la période sous revue.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) — Pour les obligations d'entreprise à court terme, la période sous revue présente une image similaire. Tandis que les soucis de croissance mondiale et la baisse des prix de l'énergie rendaient les marchés très volatils en début d'année, la situation a (ensuite) fondamentalement changé au cours de la seconde moitié de l'année sous revue. Suite aux interventions de soutien de la BCE et de la BoE et à la reprise sur les marchés des matières premières, les écarts de crédit ont fortement rétréci, même à court terme. Ceci s'est répercuté de façon positive sur la performance du groupe de placement, tout comme la très solide sélection de titres individuels.

ACTIONS SUISSE — Le groupe de placement est géré selon une approche «Core (passif)-Satellite (actif)». Le gestionnaire de titres à petites et moyennes capitalisations et son style de placement actif a surpassé son benchmark sur l'ensemble de la période sous revue. La surpondération des valeurs industrielles et informatiques a contribué ici de façon positive à la performance relative. En revanche, la surpondération des valeurs de la santé du premier trimestre 2016 et la souspondération des valeurs financières du deuxième trimestre 2016 ont contribué de façon négative à la performance relative. Dans le choix des titres, le fonds a profité de la surpondération d'Interroll et de Schweiter et de la souspondération de Lindt. D'autre part, le fonds a souffert de la surpondération de Basilea (première moitié de la période sous revue) et de Santhera (premier et troisième trimestre 2016). Géré de manière passive, le segment des grosses capitalisations a atteint comme prévu la performance de son benchmark sur l'ensemble de l'exercice sous revue. Le groupe de placement a, dans son ensemble, légèrement dépassé son benchmark grâce à la surperformance du domaine petites et moyennes entreprises capitalisées.

ACTIONS SUISSE PROTECT — En dépit de la forte tendance haussière des marchés, le groupe de placement a pu participer durablement à la performance positive au dernier trimestre 2015. Après le remaniement, fin 2015, de la stratégie d'options (put spread collar avec zero cost condition) au moyen d'options OTC, le cours du groupe de placement a évolué conformément aux prévisions tout en réussissant à réduire de manière significative les pertes et la volatilité totale du mois de février.

ACTIONS ETRANGER — Le groupe de placement est géré selon une approche «Core (passif)-Satellite (actif)». Sur l'ensemble de la période de référence, le gestionnaire des petites capitalisations internationales, qui poursuit une politique d'investissement active, n'a pas réussi à atteindre son benchmark. Il a certes profité de la sélection de titres du secteur de l'énergie au cours de la première moitié de la période sous revue, et de celle de titres asiatiques, Japon excepté, au cours de la seconde. Cependant, la performance relative a été grevée en 2016 par la sous-pondération du secteur de l'énergie et la sélection de titres européens et japonais ainsi que dans les valeurs financières et pharmaceutiques. L'allocation géographique a donné lieu à une surperformance par rapport au benchmark pour le segment des marchés émergents sous-performance des petites capitalisations internationales.

tion géographique a donné lieu à une surperformance par rapport au benchmark pour le segment des marchés émergents sous-performance des petites capitalisations internationales.

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF) — En dépit de la forte tendance haussière des marchés, le groupe de placement a pu participer durablement à la performance positive au dernier trimestre 2015. Après le renouvellement, fin 2015, de la stratégie d'options (put spread collar avec zero cost condition) au moyen d'options OTC, les marchés ont opéré un premier mouvement de repli significatif en février, suivi de courtes périodes de repli répétées. Cet environnement a permis au groupe de placement de diminuer nettement la volatilité du portefeuille pendant la période sous revue, tout en continuant d'offrir un potentiel de hausse attrayant.

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) — Depuis l'émission au 29 avril 2016, le groupe de placement affiche une volatilité bien plus faible et une réduction des pertes par rapport à un investissement en actions non couvert. Il a été possible de proposer un solide potentiel de hausse, malgré des marchés fortement haussiers.

ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1 — La stratégie d'options (put spread collar avec zero cost condition) au moyen d'options OTC a été à nouveau remaniée fin août 2016 après expiration des options. Dans le premier mois qui a suivi la restauration des options, le rendement du groupe de placement s'est développé comme prévu.

IMMOBILIER SUISSE — Le groupe de placement «Immobilier Suisse» est un instrument de placement immobilier largement diversifié et axé sur l'usage résidentiel. Les surfaces d'habitation représentaient 71,6% des revenus à la fin de l'exercice (annuel).

Le groupe de placement a continué sa bonne progression au cours de l'année sous revue. A la suite de plusieurs acquisitions, d'un apport en nature et de l'augmentation de la valeur du portefeuille immobilier, la valeur vénale au 30 septembre 2016 s'est établie à 1 895,5 millions de francs (1 705,1 millions un an auparavant).

Il a entre autres été acquis un nouvel immeuble avec 102 appartements à Rapperswil (AG) et une nouvelle construction de 51 appartements entièrement louée à Dübendorf.

Les revenus locatifs générés à partir de 179 propriétés ont atteint 89,6 millions de francs au terme de l'exercice sous revue. Le taux de perte de loyers s'est maintenu à un bas niveau de 3,9%. Il en résulte un rendement de placement de 6,55%.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE — Le groupe de placement «Immeubles commerciaux Suisse» met l'accent sur des immeubles à usage principalement commercial dotés d'un excellent profil qualitatif. A la fin de l'exercice, 40,9% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 32,1% des surfaces de vente. Les surfaces d'habitation représentaient 14,4% des revenus.

Une application méticuleuse des principes de gestion des locations a permis d'augmenter le potentiel, en particulier en termes de nouvelle mise en location de surfaces de vente bien, voire très bien situées. En outre, le taux de perte de loyers a chuté à 3,4%, malgré une offre excédentaire sur le marché de l'immobilier commercial (4,1% un an auparavant).

A la suite de l'augmentation de la valeur du portefeuille immobilier due à l'évolution des marchés, et de l'achat de trois propriétés à la situation géographique idéale à Lausanne, Nyon et Wettingen, la valeur vénale s'est établie à 1 022, 1 millions de francs au 30 septembre 2016 (929,8 millions de francs un an auparavant).

Les revenus locatifs générés à partir de 76 propriétés ont atteint 49,6 millions de francs au terme de l'exercice sous revue. L'exercice s'est clos avec un rendement de placement de 5,27%.

FONDS IMMOBILIERS SUISSE — Le groupe de placement «Fonds immobiliers Suisse» se concentre sur les dix fonds immobiliers suisses les plus importants et les plus liquides qui sont négociés à la Bourse suisse. Le type d'exploitation des biens immobiliers qui sous-tendent le fonds immobilier a été identifié comme moteur de performance de ce groupe de placement. Sur la base de notre processus d'investissement, soit les immeubles d'habitation, soit les immeubles commerciaux sont surpondérés ou sous-pondérés. Ce sont en particulier la planification des liquidités et les flux de trésorerie importants de ce groupe de placement qui ont eu un impact négatif sur la performance relative.

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES — La part des liquidités quelque peu inférieure par rapport au benchmark a eu un impact légèrement positif sur la performance relative. La sous-pondération des obligations en francs suisses a contribué positivement à l'évolution de la valeur par rapport au benchmark. La surpondération des obligations d'entreprises internationales a également eu un effet positif sur l'évolution relative de la valeur. En revanche, la performance relative a souffert de la légère surpondération des obligations d'Etat internationales. Au quatrième trimestre 2015, la légère surpondération des actions a positivement contribué à la performance relative, tandis que la même surpondération a grevé la performance en janvier 2016. Fin mars, il a été investi pour la première fois dans des stratégies internationales en actions avec contrôle des risques, ce qui a contribué de façon négative à la performance relative jusqu'à la fin de l'exercice. La légère sous-pondération de l'immobilier suisse a eu un impact négatif sur la performance relative.

Informations détaillées sur les groupes de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	22 004.25	18 542.26
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	381 784 384.60	336 368 090.22
Autres actifs	451 951.55	532 385.20
Fortune totale	382 258 340.40	336 919 017.68
Engagements	- 27 940.07	- 22 670.73
Fortune nette	382 230 400.33	336 896 346.95

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	0.50	0.00	0.07	0.00	0.43
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	5 148 433.00	6 081 100.00	2 310 335.26	2 227 925.31	2 838 097.74	3 853 174.69
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	954 984.84	1 088 346.39	380 082.90	439 817.07	574 901.94	648 529.32
Total des produits	6 103 417.84	7 169 446.89	2 690 418.16	2 667 742.45	3 412 999.68	4 501 704.44
Intérêts passifs	- 30.25	0.00	- 13.27	0.00	- 16.98	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 278.90	- 43.55	- 124.64	- 17.32	- 154.26	- 26.23
Frais d'administration (all-in fee)	- 315 579.45	- 254 137.99	- 315 579.45	- 254 137.99	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 35.78	- 31.63	- 44.22	- 48.37
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 657 059.33	- 1 360 609.38	- 176 074.95	- 163 955.78	- 480 984.38	- 1 196 653.60
Résultat net	5 130 389.91	5 554 575.97	2 198 590.07	2 249 599.73	2 931 799.84	3 304 976.24
Gains et pertes de capital réalisés	2 936 896.97	5 198 354.71	1 361 695.01	2 253 445.03	1 575 201.96	2 944 909.68
Résultat réalisé	8 067 286.88	10 752 930.68	3 560 285.08	4 503 044.76	4 507 001.80	6 249 885.92
Gains et pertes de capital non réalisés	8 779 156.20	4 860 338.43	3 873 146.62	1 724 345.53	4 906 009.58	3 135 992.90
Résultat total	16 846 443.08	15 613 269.11	7 433 431.70	6 227 390.29	9 413 011.38	9 385 878.82

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	5 130 389.91	5 554 575.97	2 198 590.07	2 249 599.73	2 931 799.84	3 304 976.24

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	336 896 346.95	340 374 507.97	145 959 937.56	119 969 950.47	190 936 409.39	220 404 557.50
Souscriptions	85 259 101.41	70 707 923.25	42 340 746.59	32 160 385.63	42 918 354.82	38 547 537.62
Rachats	- 56 771 491.11	- 89 799 353.38	- 18 575 000.95	- 12 397 788.83	- 38 196 490.16	- 77 401 564.55
Résultat total	16 846 443.08	15 613 269.11	7 433 431.70	6 227 390.29	9 413 011.38	9 385 878.82
Fortune à la fin de l'exercice	382 230 400.33	336 896 346.95	177 159 114.90	145 959 937.56	205 071 285.43	190 936 409.39

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	2 211 637	2 368 093	880 518	757 248	1 331 119	1 610 845
Souscriptions	549 174	476 398	252 708	200 464	296 466	275 934
Rachats	- 373 951	- 632 854	- 111 065	- 77 194	- 262 886	- 555 660
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 386 860	2 211 637	1 022 161	880 518	1 364 699	1 331 119

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	173.32	165.77	150.27	143.44

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

OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	14 646.40	1 539.49
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	221 770 676.87	177 516 637.22
Autres actifs	246 892.80	283 973.40
Fortune totale	222 032 216.07	177 802 150.11
Engagements	- 17 977.70	- 15 591.29
Fortune nette	222 014 238.37	177 786 558.82

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	0.90	0.00	0.63	0.00	0.27
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 805 408.00	3 237 066.00	1 614 898.67	1 675 860.28	1 190 509.33	1 561 205.72
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 137 495.89	692 924.65	252 582.97	332 990.50	884 912.92	359 934.15
Total des produits	3 942 903.89	3 929 991.55	1 867 481.64	2 008 851.41	2 075 422.25	1 921 140.14
Intérêts passifs	- 16.25	0.00	- 8.66	0.00	- 7.59	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoire bancaire	- 133.85	- 21.25	- 78.45	- 11.67	- 55.40	- 9.58
Frais d'administration (all-in fee)	- 205 477.55	- 173 718.86	- 205 477.55	- 173 718.86	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 43.95	- 43.31	- 36.05	- 36.69
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 500 190.09	- 495 334.71	- 113 604.12	- 114 972.02	- 386 585.97	- 380 362.69
Résultat net	3 237 006.15	3 260 836.73	1 548 268.91	1 720 105.55	1 688 737.24	1 540 731.18
Gains et pertes de capital réalisés	1 538 503.56	1 349 227.10	786 504.22	746 867.49	751 999.34	602 359.61
Résultat réalisé	4 775 509.71	4 610 063.83	2 334 773.13	2 466 973.04	2 440 736.58	2 143 090.79
Gains et pertes de capital non réalisés	1 521 591.16	- 826 735.36	735 629.90	- 368 377.41	785 961.26	- 458 357.95
Résultat total	6 297 100.87	3 783 328.47	3 070 403.03	2 098 595.63	3 226 697.84	1 684 732.84

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 237 006.15	3 260 836.73	1 548 268.91	1 720 105.55	1 688 737.24	1 540 731.18

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	177 786 558.82	162 567 752.18	98 356 930.34	82 221 926.93	79 429 628.48	80 345 825.25
Souscriptions	85 799 878.73	45 494 308.73	26 813 569.83	21 529 419.74	58 986 308.90	23 964 888.99
Rachats	- 47 869 300.05	- 34 058 830.56	- 14 815 448.52	- 7 493 011.96	- 33 053 851.53	- 26 565 818.60
Résultat total	6 297 100.87	3 783 328.47	3 070 403.03	2 098 595.63	3 226 697.84	1 684 732.84
Fortune à la fin de l'exercice	222 014 238.37	177 786 558.82	113 425 454.68	98 356 930.34	108 588 783.69	79 429 628.48

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	1 258 705	1 183 220	660 332	563 805	598 373	619 415
Souscriptions	625 109	332 375	179 782	147 899	445 327	184 476
Rachats	- 348 707	- 256 890	- 99 288	- 51 372	- 249 419	- 205 518
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 535 107	1 258 705	740 826	660 332	794 281	598 373

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	153.11	148.95	136.71	132.74

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

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 077.74	6 153.11
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	161 777 112.33	109 775 276.33
Autres actifs	283 721.00	240 701.40
Fortune totale	162 079 911.07	110 022 130.84
Engagements	- 40 579.28	- 26 681.52
Fortune nette	162 039 331.79	109 995 449.32

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	0.90	0.00	0.89	0.00	0.01
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	3 232 060.00	2 749 146.00	3 131 404.58	2 593 027.82	100 655.42	156 118.18
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 054 855.88	586 125.76	1 054 855.88	572 951.62	0.00	13 174.14
Total des produits	4 286 915.88	3 335 272.66	4 186 260.46	3 165 980.33	100 655.42	169 292.33
Intérêts passifs	- 131.25	0.00	- 128.57	0.00	- 2.68	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 134.60	- 22.55	- 130.62	- 21.33	- 3.98	- 1.22
Frais d'administration (all-in fee)	- 414 027.48	- 303 576.02	- 414 027.48	- 303 576.02	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 218.19	- 211.28	- 5.81	- 12.72
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 191 375.03	- 393 921.83	- 166 297.04	- 376 466.34	- 25 077.99	- 17 455.49
Résultat net	3 681 023.52	2 637 528.26	3 605 458.56	2 485 705.36	75 564.96	151 822.90
Gains et pertes de capital réalisés	81 275.95	440 628.08	79 799.43	418 084.62	1 476.52	22 543.46
Résultat réalisé	3 762 299.47	3 078 156.34	3 685 257.99	2 903 789.98	77 041.48	174 366.36
Gains et pertes de capital non réalisés	5 490 010.69	- 2 418 994.42	5 365 852.80	- 2 283 664.19	124 157.89	- 135 330.23
Résultat total	9 252 310.16	659 161.92	9 051 110.79	620 125.79	201 199.37	39 036.13

UTILISATION DU REVENU EN CHF						
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 681 023.52	2 637 528.26	3 605 458.56	2 485 705.36	75 564.96	151 822.90

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	109 995 449.32	97 466 816.62	104 356 174.16	91 623 148.08	5 639 275.16	5 843 668.54
Souscriptions	56 746 131.49	29 020 260.59	56 746 131.49	28 532 414.75	0.00	487 845.84
Rachats	- 13 954 559.18	- 17 150 789.81	- 11 061 937.34	- 16 419 514.46	- 2 892 621.84	- 731 275.35
Résultat total	9 252 310.16	659 161.92	9 051 110.79	620 125.79	201 199.37	39 036.13
Fortune à la fin de l'exercice	162 039 331.79	109 995 449.32	159 091 479.10	104 356 174.16	2 947 852.69	5 639 275.16

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	880 817	783 713	834 717	735 613	46 100	48 100
Souscriptions	450 661	235 495	450 661	231 495	0	4 000
Rachats	- 111 737	- 138 391	- 88 237	- 132 391	- 23 500	- 6 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 219 741	880 817	1 197 141	834 717	22 600	46 100

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF			
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016
Valeur d'inventaire	132.89	125.02	130.44

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

OBLIGATIONS GLOBAL ÉTATS+ (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	21 480.18	23 183.35
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	349 081 271.55	310 259 697.18
Autres actifs	675 361.00	726 072.35
Fortune totale	349 778 112.73	311 008 952.88
Engagements	- 1 999.24	- 990.91
Fortune nette	349 776 113.49	311 007 961.97

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	0.90	0.00	0.08	0.00	0.82
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 702 460.00	8 293 063.00	379 591.54	87 256.04	7 322 868.46	8 205 806.96
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 206 663.62	1 019 912.84	23 618.69	148 375.61	2 183 044.93	871 537.23
Total des produits	9 909 123.62	9 312 976.74	403 210.23	235 631.73	9 505 913.39	9 077 345.01
Intérêts passifs	- 46.30	0.00	- 1.98	0.00	- 44.32	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 393.30	- 62.15	- 14.87	- 0.79	- 378.43	- 61.36
Frais d'administration (all-in fee)	- 34 804.60	- 13 279.64	- 34 804.60	- 13 279.64	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 2.36	- 1.48	- 77.64	- 78.52
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 874 197.99	- 3 207 541.09	- 210 381.54	- 67 667.96	- 2 663 816.45	- 3 139 873.13
Résultat net	6 999 601.43	6 092 013.86	158 004.88	154 681.86	6 841 596.55	5 937 332.00
Gains et pertes de capital réalisés	4 664 174.87	4 458 880.46	120 587.17	130 582.10	4 543 587.70	4 328 298.36
Résultat réalisé	11 663 776.30	10 550 894.32	278 592.05	285 263.96	11 385 184.25	10 265 630.36
Gains et pertes de capital non réalisés	7 480 184.87	- 5 226 587.20	195 473.69	- 97 074.32	7 284 711.18	- 5 129 512.88
Résultat total	19 143 961.17	5 324 307.12	474 065.74	188 189.64	18 669 895.43	5 136 117.48

UTILISATION DU REVENU EN CHF						
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	6 999 601.43	6 092 013.86	158 004.88	154 681.86	6 841 596.55	5 937 332.00

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	311 007 961.97	399 210 814.52	9 097 263.45	3 103 320.11	301 910 698.52	396 107 494.41
Souscriptions	163 497 720.59	66 206 914.25	11 917 730.56	9 535 137.18	151 579 990.03	56 671 777.07
Rachats	-143 873 530.24	- 159 734 073.92	- 12 450 604.33	- 3 729 383.48	-131 422 925.91	- 156 004 690.44
Résultat total	19 143 961.17	5 324 307.12	474 065.74	188 189.64	18 669 895.43	5 136 117.48
Fortune à la fin de l'exercice	349 776 113.49	311 007 961.97	9 038 455.42	9 097 263.45	340 737 658.07	301 910 698.52

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	2 622 300	3 432 499	77 800	27 000	2 544 500	3 405 499
Souscriptions	1 379 541	569 651	101 741	83 450	1 277 800	486 201
Rachats	- 1 197 441	- 1 379 850	- 105 841	- 32 650	- 1 091 600	- 1 347 200
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 804 400	2 622 300	73 700	77 800	2 730 700	2 544 500

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF			
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016
Valeur d'inventaire	122.64	116.93	124.78

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

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	5 517.88	37 642.93
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	518 025 885.34	408 289 447.11
Autres actifs	1 272 546.50	1 118 228.55
Fortune totale	519 303 949.72	409 445 318.59
Engagements	- 10 035.58	- 5 964.86
Fortune nette	519 293 914.14	409 439 353.73

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM *	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	0.16	0.00	0.00	0.00	0.16
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	14 542 990.00	12 773 509.99	830 414.51	226 348.39	13 712 575.49	12 547 161.60
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	5 438 870.65	4 218 408.08	260 359.16	1 109 362.91	5 178 511.49	3 109 045.17
Total des produits	19 981 860.65	16 991 918.23	1 090 773.67	1 335 711.30	18 891 086.98	15 656 206.93
Intérêts passifs	- 87.40	0.00	- 4.80	0.00	- 82.60	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 680.65	- 100.90	- 37.90	- 5.09	- 642.75	- 95.81
Frais d'administration (all-in fee)	- 99 741.17	- 64 100.15	- 99 741.17	- 64 100.15	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 4.61	- 3.63	- 75.39	- 76.37
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 3 363 612.90	- 2 495 430.62	- 53 339.75	- 647 266.43	- 3 310 273.15	- 1 848 164.19
Résultat net	16 517 658.53	14 432 206.56	937 645.44	624 336.00	15 580 013.09	13 807 870.56
Gains et pertes de capital réalisés	1 423 535.74	3 591 652.08	90 067.52	173 434.42	1 333 468.22	3 418 217.66
Résultat réalisé	17 941 194.27	18 023 858.64	1 027 712.96	797 770.42	16 913 481.31	17 226 088.22
Gains et pertes de capital non réalisés	22 681 540.95	- 21 449 440.33	1 179 476.78	- 1 321 069.28	21 502 064.17	- 20 128 371.05
Résultat total	40 622 735.22	- 3 425 581.69	2 207 189.74	- 523 298.86	38 415 545.48	- 2 902 282.83

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	16 517 658.53	14 432 206.56	937 645.44	624 336.00	15 580 013.09	13 807 870.56

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	409 439 353.73	390 854 598.12	19 715 319.08	6 446 208.91	389 724 034.65	384 408 389.21
Souscriptions	169 659 686.39	122 900 109.33	13 173 351.06	33 048 272.39	156 486 335.33	89 851 836.94
Rachats	-100 427 861.20	- 100 889 772.03	- 2 194 731.33	- 19 255 863.36	- 98 233 129.87	- 81 633 908.67
Résultat total	40 622 735.22	- 3 425 581.69	2 207 189.74	- 523 298.86	38 415 545.48	- 2 902 282.83
Fortune à la fin de l'exercice	519 293 914.14	409 439 353.73	32 901 128.55	19 715 319.08	486 392 785.59	389 724 034.65

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	3 382 257	3 199 485	165 909	53 589	3 216 348	3 145 896
Souscriptions	1 396 125	1 031 497	109 125	278 345	1 287 000	753 152
Rachats	- 818 310	- 848 725	- 18 610	- 166 025	- 799 700	- 682 700
Nombre de parts à la fin de l'exercice	3 960 072	3 382 257	256 424	165 909	3 703 648	3 216 348

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	128.31	118.83	131.33	121.17

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

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	18 869.94	18 407.91
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	433 049 955.60	402 797 203.32
Autres actifs	1 165 469.70	877 375.60
Fortune totale	434 234 295.24	403 692 986.83
Engagements	- 6 373.19	- 6 162.86
Fortune nette	434 227 922.05	403 686 823.97

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	1.35	0.00	0.00	0.00	1.35
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	13 311 342.00	10 023 929.00	1 021 963.87	3 674.69	12 289 378.13	10 020 254.31
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3 420 683.07	7 629 848.06	177 954.28	1 204 740.95	3 242 728.79	6 425 107.11
Total des produits	16 732 025.07	17 653 778.41	1 199 918.15	1 208 415.64	15 532 106.92	16 445 362.77
Intérêts passifs	- 79.90	0.00	- 6.63	0.00	- 73.27	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 566.95	- 107.30	- 44.69	- 7.06	- 522.26	- 100.24
Frais d'administration (all-in fee)	- 73 965.06	- 20 494.10	- 73 965.06	- 20 494.10	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 6.35	- 3.11	- 73.65	- 76.89
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 468 431.03	- 3 133 449.19	- 77 527.27	- 41 767.51	- 2 390 903.76	- 3 091 681.68
Résultat net	14 188 902.13	14 499 647.82	1 048 368.15	1 146 143.86	13 140 533.98	13 353 503.96
Gains et pertes de capital réalisés	- 3 643 647.59	- 2 337 064.26	- 287 330.49	- 195 912.15	- 3 356 317.10	- 2 141 152.11
Résultat réalisé	10 545 254.54	12 162 583.56	761 037.66	950 231.71	9 784 216.88	11 212 351.85
Gains et pertes de capital non réalisés	- 3 426 723.88	- 8 813 552.33	- 196 015.24	- 66 923.37	- 3 230 708.64	- 8 746 628.96
Résultat total	7 118 530.66	3 349 031.23	565 022.42	883 308.34	6 553 508.24	2 465 722.89

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	14 188 902.13	14 499 647.82	1 048 368.15	1 146 143.86	13 140 533.98	13 353 503.96

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	403 686 823.97	269 329 986.19	33 802 772.72	559 755.00	369 884 051.25	268 770 231.19
Souscriptions	120 941 518.33	222 267 671.27	10 824 223.04	34 006 042.23	110 117 295.29	188 261 629.04
Rachats	- 97 518 950.91	- 91 259 864.72	- 10 990 216.14	- 1 646 332.85	- 86 528 734.77	- 89 613 531.87
Résultat total	7 118 530.66	3 349 031.23	565 022.42	883 308.34	6 553 508.24	2 465 722.89
Fortune à la fin de l'exercice	434 227 922.05	403 686 823.97	34 201 802.04	33 802 772.72	400 026 120.01	369 884 051.25

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	3 957 329	2 640 900	332 696	5 500	3 624 633	2 635 400
Souscriptions	1 204 195	2 236 418	107 395	343 696	1 096 800	1 892 722
Rachats	- 974 695	- 919 989	- 108 295	- 16 500	- 866 400	- 903 489
Nombre de parts à la fin de l'exercice	4 186 829	3 957 329	331 796	332 696	3 855 033	3 624 633

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	103.08	101.60	103.77	102.05

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

ACTIONS SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	166 227.51	334 313.36
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	336 797 574.00	228 924 530.00
Autres actifs	631 010.00	472 850.70
Fortune totale	337 594 811.51	229 731 694.06
Engagements	- 25 339.58	- 18 509.79
Fortune nette	337 569 471.93	229 713 184.27

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	6.20	0.00	2.59	0.00	3.61
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 198 600.00	5 401 002.00	3 089 659.32	2 056 564.12	4 108 940.68	3 344 437.88
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 725 940.79	2 092 941.23	562 813.34	820 524.74	2 163 127.45	1 272 416.49
Total des produits	9 924 540.79	7 493 949.43	3 652 472.66	2 877 091.45	6 272 068.13	4 616 857.98
Intérêts passifs	0.00	- 13.70	0.00	- 5.56	0.00	- 8.14
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 277 186.14	- 201 557.55	- 277 186.14	- 201 557.55	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 94.67	- 87.31	- 129.33	- 136.69
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 627 276.74	- 1 543 862.48	- 101 347.90	- 531 942.62	- 525 928.84	- 1 011 919.86
Résultat net	9 019 853.91	5 748 291.70	3 273 843.95	2 143 498.41	5 746 009.96	3 604 793.29
Gains et pertes de capital réalisés	3 292 555.29	12 476 720.34	1 262 828.43	4 944 181.85	2 029 726.86	7 532 538.49
Résultat réalisé	12 312 409.20	18 225 012.04	4 536 672.38	7 087 680.26	7 775 736.82	11 137 331.78
Gains et pertes de capital non réalisés	- 2 207 107.93	- 17 206 707.73	- 1 657 528.73	- 7 351 043.48	- 549 579.20	- 9 855 664.25
Résultat total	10 105 301.27	1 018 304.31	2 879 143.65	- 263 363.22	7 226 157.62	1 281 667.53

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	9 019 853.91	5 748 291.70	3 273 843.95	2 143 498.41	5 746 009.96	3 604 793.29

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	229 713 184.27	208 086 418.20	90 951 441.91	75 395 531.74	138 761 742.36	132 690 886.46
Souscriptions	131 983 421.93	90 876 918.43	41 400 139.78	38 372 237.35	90 583 282.15	52 504 681.08
Rachats	- 34 232 435.54	- 70 268 456.67	- 5 906 578.74	- 22 552 963.96	- 28 325 856.80	- 47 715 492.71
Résultat total	10 105 301.27	1 018 304.31	2 879 143.65	- 263 363.22	7 226 157.62	1 281 667.53
Fortune à la fin de l'exercice	337 569 471.93	229 713 184.27	129 324 146.60	90 951 441.91	208 245 325.33	138 761 742.36

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	1 742 376	1 597 859	466 676	384 026	1 275 700	1 213 833
Souscriptions	1 063 141	706 030	212 541	201 443	850 600	504 587
Rachats	- 291 080	- 561 513	- 30 880	- 118 793	- 260 200	- 442 720
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 514 437	1 742 376	648 337	466 676	1 866 100	1 275 700

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	199.47	194.89	111.59	108.77

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

ACTIONS SUISSE PROTECT

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	36 436 266.86	75 572 865.26
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	22 500 000.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	66 400 729.77	6 470 873.66
Instruments financiers dérivés	- 2 897 378.40	- 774 937.63
Autres actifs	20 616.32	4 151.18
Fortune totale	122 460 234.55	81 272 952.47
Engagements	- 17 729.94	- 12 369.17
Fortune nette	122 442 504.61	81 260 583.30

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	2 193.86	9 756.32	103.54	629.13	2 090.32	9 127.19
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	56 710.00	0.00	4 273.73	0.00	52 436.27	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	12 646.75	- 2 934.06	0.00	- 2 934.06	12 646.75	0.00
Total des produits	71 550.61	6 822.26	4 377.27	- 2 304.93	67 173.34	9 127.19
Intérêts passifs	- 15 700.66	- 22.75	- 740.46	- 1.59	- 14 960.20	- 21.16
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 12 194.75	0.00	- 574.78	0.00	- 11 619.97	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 197 481.47	- 156 983.41	- 25 660.87	- 27 512.88	- 171 820.60	- 129 470.53
Autres charges	- 1 079.15	- 752.20	- 52.81	- 59.02	- 1 026.34	- 693.18
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	423.84	6 846.72	423.84	1 605.48	0.00	5 241.24
Résultat net	- 154 481.58	- 144 089.38	- 22 227.81	- 28 272.94	- 132 253.77	- 115 816.44
Gains et pertes de capital réalisés	820 019.05	4 507 602.72	38 708.75	365 768.64	781 310.30	4 141 834.08
Résultat réalisé	665 537.47	4 363 513.34	16 480.94	337 495.70	649 056.53	4 026 017.64
Gains et pertes de capital non réalisés	- 2 477 736.61	- 5 358 322.29	- 92 151.40	- 342 974.36	- 2 385 585.21	- 5 015 347.93
Résultat total	- 1 812 199.14	- 994 808.95	- 75 670.46	- 5 478.66	- 1 736 528.68	- 989 330.29

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 154 481.58	- 144 089.38	- 22 227.81	- 28 272.94	- 132 253.77	- 115 816.44

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	81 260 583.30	97 040 005.90	6 581 528.48	5 885 760.99	74 679 054.82	91 154 244.91
Souscriptions	43 731 364.29	1 178 415.44	0.00	1 178 415.44	43 731 364.29	0.00
Rachats	- 737 243.84	- 15 963 029.09	- 737 243.84	- 477 169.29	0.00	- 15 485 859.80
Résultat total	- 1 812 199.14	- 994 808.95	- 75 670.46	- 5 478.66	- 1 736 528.68	- 989 330.29
Fortune à la fin de l'exercice	122 442 504.61	81 260 583.30	5 768 614.18	6 581 528.48	116 673 890.43	74 679 054.82

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	705 868	840 070	57 755	51 355	648 113	788 715
Souscriptions	376 346	10 730	0	10 730	376 346	0
Rachats	- 6 400	- 144 932	- 6 400	- 4 330	0	- 140 602
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 075 814	705 868	51 355	57 755	1 024 459	648 113

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	112.33	113.96	113.89	115.23

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

ACTIONS ETRANGER

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	576 337.64	1 590 613.67
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	235 235 270.54	233 443 527.76
Instruments financiers dérivés	303.38	- 173.53
Autres actifs	337 470.71	306 805.39
Fortune totale	236 149 382.27	235 340 773.29
Engagements	- 629 294.21	- 200 950.68
Fortune nette	235 520 088.06	235 139 822.61

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	256.19	92.87	111.29	35.71	144.90	57.16
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 017 226.01	3 664 293.37	1 544 774.17	1 160 905.64	2 472 451.84	2 503 387.73
Restitutions obtenues de tiers	147 692.61	142 525.44	58 650.86	47 367.74	89 041.75	95 157.70
Participation des souscripteurs aux revenus courus	766 245.69	1 186 537.37	221 313.69	455 100.40	544 932.00	731 436.97
Total des produits	4 931 420.50	4 993 449.05	1 824 850.01	1 663 409.49	3 106 570.49	3 330 039.56
Intérêts passifs	- 633.92	- 267.60	- 260.78	- 91.11	- 373.14	- 176.49
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 4.24	0.00	- 1.91	0.00	- 2.33	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 342 065.58	- 277 731.02	- 342 065.58	- 277 731.02	0.00	0.00
Autres charges	- 600.00	- 240.58	- 246.62	- 82.45	- 353.38	- 158.13
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 167 859.60	- 977 875.63	- 290 174.22	- 273 452.74	- 877 685.38	- 704 422.89
Résultat net	3 420 257.16	3 737 334.22	1 192 100.90	1 112 052.17	2 228 156.26	2 625 282.05
Gains et pertes de capital réalisés	9 376 706.43	13 540 512.13	3 800 229.00	4 763 485.24	5 576 477.43	8 777 026.89
Résultat réalisé	12 796 963.59	17 277 846.35	4 992 329.90	5 875 537.41	7 804 633.69	11 402 308.94
Gains et pertes de capital non réalisés	10 285 668.45	- 23 662 231.32	3 320 120.10	- 8 577 002.96	6 965 548.35	- 15 085 228.36
Résultat total	23 082 632.04	- 6 384 384.97	8 312 450.00	- 2 701 465.55	14 770 182.04	- 3 682 919.42

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	3 420 257.16	3 737 334.22	1 192 100.90	1 112 052.17	2 228 156.26	2 625 282.05

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	235 139 822.61	234 988 010.54	82 596 069.84	70 622 454.70	152 543 752.77	164 365 555.84
Souscriptions	82 677 040.28	79 600 865.25	33 342 891.45	35 511 145.85	49 334 148.83	44 089 719.40
Rachats	-105 379 406.87	- 73 064 668.21	- 28 939 039.06	- 20 836 065.16	- 76 440 367.81	- 52 228 603.05
Résultat total	23 082 632.04	- 6 384 384.97	8 312 450.00	- 2 701 465.55	14 770 182.04	- 3 682 919.42
Fortune à la fin de l'exercice	235 520 088.06	235 139 822.61	95 312 372.23	82 596 069.84	140 207 715.83	152 543 752.77

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	2 486 075	2 407 307	749 909	612 866	1 736 166	1 794 441
Souscriptions	837 284	835 162	289 984	321 867	547 300	513 295
Rachats	- 1 100 747	- 756 394	- 256 581	- 184 824	- 844 166	- 571 570
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 222 612	2 486 075	783 312	749 909	1 439 300	1 736 166

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	121.68	110.14	97.41	87.86

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

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	79 893 107.57	181 070 886.64
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	51 500 000.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	116 501 214.69	21 912 680.54
Instruments financiers dérivés	6 912 824.60	- 3 379 928.24
Autres actifs	46 476.17	6 412.24
Fortune totale	254 853 623.03	199 610 051.18
Engagements	- 47 513.58	- 39 048.89
Fortune nette	254 806 109.45	199 571 002.29

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	6 862.45	14 939.07	321.22	1 085.25	6 541.23	13 853.82
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	125 926.60	0.00	6 591.08	0.00	119 335.52	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	87.52	- 44 189.29	- 175.76	- 3 294.14	263.28	- 40 895.15
Total des produits	132 876.57	- 29 250.22	6 736.54	- 2 208.89	126 140.03	- 27 041.33
Intérêts passifs	- 4 909.88	- 104.74	- 190.11	- 8.35	- 4 719.77	- 96.39
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 24 880.90	- 697.62	- 788.76	- 37.47	- 24 092.14	- 660.15
Frais d'administration (all-in fee)	- 550 997.08	- 434 314.56	- 58 951.56	- 63 634.47	- 492 045.52	- 370 680.09
Autres charges	- 1 963.77	- 1 616.07	- 78.65	- 98.85	- 1 885.12	- 1 517.22
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	12 683.40	1 347.44	12 683.40	1 347.44	0.00	0.00
Résultat net	- 437 191.66	- 464 635.77	- 40 589.14	- 64 640.59	- 396 602.52	- 399 995.18
Gains et pertes de capital réalisés	4 956 050.43	11 710 053.58	148 923.51	630 696.89	4 807 126.92	11 079 356.69
Résultat réalisé	4 518 858.77	11 245 417.81	108 334.37	566 056.30	4 410 524.40	10 679 361.51
Gains et pertes de capital non réalisés	9 687 570.37	- 7 718 601.17	316 053.04	- 563 150.41	9 371 517.33	- 7 155 450.76
Résultat total	14 206 429.14	3 526 816.64	424 387.41	2 905.89	13 782 041.73	3 523 910.75

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 437 191.66	- 464 635.77	- 40 589.14	- 64 640.59	- 396 602.52	- 399 995.18

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	199 571 002.29	113 813 776.77	10 719 592.85	10 238 667.44	188 851 409.44	103 575 109.33
Souscriptions	44 733 289.07	82 521 432.92	196 204.94	769 043.56	44 537 084.13	81 752 389.36
Rachats	- 3 704 611.05	- 291 024.04	- 3 704 611.05	- 291 024.04	0.00	0.00
Résultat total	14 206 429.14	3 526 816.64	424 387.41	2 905.89	13 782 041.73	3 523 910.75
Fortune à la fin de l'exercice	254 806 109.45	199 571 002.29	7 635 574.15	10 719 592.85	247 170 535.30	188 851 409.44

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	1 552 693	886 892	84 702	80 702	1 467 991	806 190
Souscriptions	342 408	668 123	1 526	6 322	340 882	661 801
Rachats	- 29 209	- 2 322	- 29 209	- 2 322	0	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 865 892	1 552 693	57 019	84 702	1 808 873	1 467 991

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	133.91	126.56	136.64	128.65

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

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) *

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	12 268.49	
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	103 483 220.76	
Autres actifs	0.00	
Fortune totale	103 495 489.25	
Engagements	- 10 726.22	
Fortune nette	103 484 763.03	

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00		0.00		0.00	
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00		0.00		0.00	
Restitutions obtenues de tiers	0.00		0.00		0.00	
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 11 478.41		- 11 391.63		- 86.78	
Total des produits	- 11 478.41		- 11 391.63		- 86.78	
Intérêts passifs	0.00		0.00		0.00	
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 96.05		- 41.07		- 54.98	
Frais d'administration (all-in fee)	- 43 676.48		- 43 676.48		0.00	
Autres charges	- 40.00		- 14.11		- 25.89	
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00		0.00		0.00	
Résultat net	- 55 290.94		- 55 123.29		- 167.65	
Gains et pertes de capital réalisés	105.06		29.21		75.85	
Résultat réalisé	- 55 185.88		- 55 094.08		- 91.80	
Gains et pertes de capital non réalisés	381 308.56		153 698.26		227 610.30	
Résultat total	326 122.68		98 604.18		227 518.50	

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 55 290.94		- 55 123.29		- 167.65	

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	-		-		-	
Souscriptions	103 158 640.35		28 672 733.58		74 485 906.77	
Rachats	0.00		0.00		0.00	
Résultat total	326 122.68		98 604.18		227 518.50	
Fortune à la fin de l'exercice	103 484 763.03		28 771 337.76		74 713 425.27	

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	-		-		-	
Souscriptions	1 025 367		285 467		739 900	
Rachats	0		0		0	
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 025 367		285 467		739 900	

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	100.79		100.98	

* Lancement au 29 avril 2016

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

ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	11 849 465.50	35 755 284.71
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	4 000 000.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	38 110 296.56	17 346 722.56
Instruments financiers dérivés	132 735.80	17 346 722.56
Autres actifs	13 651.25	2 630.21
Fortune totale	54 106 149.11	52 963 654.22
Engagements	- 14 385.12	- 15 317.02
Fortune nette	54 091 763.99	52 948 337.20

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	1 080.33	6 172.05
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	38 094.60	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	0.00
Total des produits	39 174.93	6 172.05
Intérêts passifs	- 1 055.93	- 1 824.83
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 4 910.80	- 56.26
Frais d'administration (all-in fee)	- 174 653.52	- 114 783.69
Autres charges	- 2 082.59	- 1 594.54
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00
Résultat net	- 143 527.91	- 112 087.27
Gains et pertes de capital réalisés	1 259 983.36	1 192 709.44
Résultat réalisé	1 116 455.45	1 080 622.17
Gains et pertes de capital non réalisés	26 971.34	- 1 173 586.49
Résultat total	1 143 426.79	- 92 964.32

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 143 527.91	- 112 087.27

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	52 948 337.20	53 041 301.52
Souscriptions	0.00	0.00
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	1 143 426.79	- 92 964.32
Fortune à la fin de l'exercice	54 091 763.99	52 948 337.20

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	52 231	52 231
Souscriptions	0	0
Rachats	0	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	52 231	52 231

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	1 035.63	1 013.73

IMMOBILIER SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	5 987 706.40	966 418.90
Créances à court terme	10 135 598.96	12 690 377.16
Régularisation de fin de période	41 434.29	168 714.55
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	10 664 359.95	0.00
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	1 884 820 200.00	1 705 092 400.00
FORTUNE TOTALE	1 911 649 299.60	1 718 917 910.61
Impôts latents *	- 31 877 400.00	- 22 602 900.00
Dettes hypothécaires (y compris les autres emprunts portant intérêts)	- 110 000 000.00	- 61 000 000.00
Engagements à court terme	- 12 908 720.14	- 14 855 588.79
Régularisation de fin de période	- 5 525 618.74	- 6 285 706.36
FORTUNE NETTE	1 751 337 560.72	1 614 173 715.46

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	1 614 173 715.47	1 000 238 263.60
Souscriptions	31 830 653.16	514 707 178.26
Rachats	- 1 755 598.53	- 1 541 345.43
Résultat total	107 088 790.62	100 769 619.04
Fortune à la fin de l'exercice	1 751 337 560.72	1 614 173 715.47

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	11 706 005	7 738 378
Souscriptions	227 168	3 979 577
Rachats	- 12 708	- 11 950
Nombre de parts à la fin de l'exercice	11 920 465	11 706 005

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	146.92	137.89

* La position du bilan comprend l'impôt sur les gains immobiliers et les frais de transaction latents

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	89 645 412.84	81 434 276.31
Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés	- 3 399 300.12	- 2 641 820.79
Pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges	- 90 269.81	- 124 086.51
Rendement locatif net	86 155 842.91	78 668 369.01
Entretien	- 6 768 154.56	- 5 678 560.67
Réparation	- 4 548 191.29	- 3 806 209.40
Maintenance des immeubles	- 11 316 345.85	- 9 484 770.07
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 4 515.20	789.60
Frais de chauffage et d'exploitation non imputables	- 2 305 046.89	- 2 047 292.84
Pertes sur créances, modification du croire	180 956.73	- 281 701.13
Assurances	- 717 795.94	- 704 834.53
Honoraires d'administration	- 3 584 931.15	- 3 379 312.77
Frais de location et d'annonce	- 402 649.31	- 338 473.44
Impôts et taxes	- 1 184 043.60	- 2 497 395.31
Autres charges d'exploitation	- 142 476.51	- 256 089.95
Charges d'exploitation	- 8 160 501.87	- 9 504 310.37
RÉSULTAT OPERATIONNEL	66 678 995.19	59 679 288.57
Intérêts créanciers	10.72	895.55
Rentes du droit de superficie	2 204.80	2 216.55
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	2 215.52	3 112.10
Intérêts sur prêt et taux hypothécaires	- 984 611.83	- 838 857.93
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 664.85	- 124 669.30
Autres intérêts débiteurs	- 4 918.23	- 1 842.15
Rentes du droit de superficie	- 20 866.31	- 21 114.08
Frais de financement	- 1 011 061.22	- 986 483.46
Honoraires de gestion	- 9 710 329.56	- 8 553 805.51
Frais d'évaluation et de révision	- 211 717.89	- 280 865.06
Autres charges administratives	- 2 028.70	- 45 143.79
Frais d'administration	- 9 924 076.15	- 8 879 814.36
Participation des souscripteurs aux revenus courus	721 922.41	3 233 090.20
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 6 775.63	- 13 501.27
Produits/charges de droits de mutation	715 146.78	3 219 588.93
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	56 461 220.12	53 035 691.78
Gains et pertes en capital réalisés	- 11 194.96	355 362.06
RÉSULTAT RÉALISÉ	56 450 025.16	53 391 053.84
Gains et pertes en capital non réalisés	58 300 265.46	58 853 865.20
Modification impôts latents	- 7 661 500.00	- 11 475 300.00
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE	107 088 790.62	100 769 619.04

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable incl. variation impôts latents (Transfert sur le compte de capital)	48 799 720.12	41 560 391.78

IMMOBILIER COMMERCIAUX SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	834 877.75	14 616 445.22
Créances à court terme	6 617 238.53	5 655 160.35
Régularisation de fin de période	475 475.72	62 371.90
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	0.00	0.00
Biens immobiliers (Constructions terminées y compris le terrain)	1 022 127 000.00	929 755 801.00
FORTUNE TOTALE	1 030 054 592.00	950 089 778.47
Impôts latents *	- 15 939 950.00	- 13 852 000.00
Dettes hypothécaires (y compris les autres emprunts portant intérêts)	- 85 442 500.00	- 54 000 000.00
Engagements à court terme	- 6 307 433.94	- 5 283 278.06
Régularisation de fin de période	- 4 310 654.06	- 4 847 221.63
FORTUNE NETTE	918 054 054.00	872 107 278.78

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	872 107 278.81	828 854 451.77
Souscriptions	353 596.13	4 612 795.75
Rachats	- 353 596.13	- 4 612 795.75
Résultat total	45 946 775.22	43 252 827.04
Fortune à la fin de l'exercice	918 054 054.03	872 107 278.81

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	7 152 676	7 152 676
Souscriptions	2 900	39 350
Rachats	- 2 900	- 39 350
Nombre de parts à la fin de l'exercice	7 152 676	7 152 676

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	128.35	121.93

* La position du bilan comprend l'impôt sur les gains immobiliers et les frais de transaction latents

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	49 645 013.04	49 531 702.01
Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés	- 1 500 653.34	- 1 969 007.81
Pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges	- 160 026.17	- 42 335.37
Rendement locatif net	47 984 333.53	47 520 358.83
Entretien	- 2 187 100.99	- 2 174 240.92
Réparation	- 4 420 847.51	- 2 834 866.70
Maintenance des immeubles	- 6 607 948.50	- 5 009 107.62
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 18 027.25	10 042.46
Frais de chauffage et d'exploitation non imputables	- 1 576 721.59	- 1 594 790.48
Pertes sur créances, modification du croire	62 981.16	- 208 332.25
Assurances	- 431 655.08	- 426 465.37
Honoraires d'administration	- 1 873 882.77	- 2 063 136.34
Frais de location et d'annonce	- 325 290.06	- 303 209.62
Impôts et taxes	- 604 736.96	- 725 315.24
Autres charges d'exploitation	- 57 684.95	- 112 877.53
Charges d'exploitation	- 4 825 017.50	- 5 424 084.37
RÉSULTAT OPERATIONNEL	36 551 367.53	37 087 166.84
Intérêts créanciers	259.16	888.68
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	259.16	888.68
Intérêts sur prêts et taux hypothécaires	- 572 060.30	- 566 115.70
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 2 482.35	- 11 827.20
Autres intérêts débiteurs	- 10 994.39	- 563.00
Rentes du droit de superficie	- 230 756.47	- 270 763.74
Frais de financement	- 816 293.51	- 849 269.64
Honoraires de gestion	- 5 190 114.53	- 4 955 619.00
Frais d'évaluation et de révision	- 107 844.51	- 114 225.61
Autres charges administratives	- 93.64	- 142 015.16
Frais d'administration	- 5 298 052.68	- 5 211 859.77
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 458.87	109 549.25
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 458.87	- 109 549.25
Produits/charges de droits de mutation	0.00	0.00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	30 437 280.50	31 026 926.11
Gains et pertes en capital réalisés	- 90 928.40	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	30 346 352.10	31 026 926.11
Gains et pertes en capital non réalisés	17 688 373.12	18 854 500.93
Modification impôts latents	- 2 087 950.00	- 6 628 600.00
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE	45 946 775.22	43 252 827.04

UTILISATION DU REVENUE NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable incl. variation impôts latents (Transfert sur le compte de capital)	28 349 330.50	24 398 326.11

FONDS IMMOBILIERS SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	8 514.10	18 125.31
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	18 085 556.06	77 948 687.50
Autres actifs	79 430.40	503 242.05
Fortune totale	18 173 500.56	78 470 054.86
Engagements	- 177.01	- 853.54
Fortune nette	18 173 323.55	78 469 201.32

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	0.65	0.00	0.01	0.00	0.64
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	226 944.00	1 437 833.70	223 765.24	132 179.72	3 178.76	1 305 653.98
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	829 606.57	616 901.85	0.00	10 793.37	829 606.57	606 108.48
Total des produits	1 056 550.57	2 054 736.20	223 765.24	142 973.10	832 785.33	1 911 763.10
Intérêts passifs	- 47.15	0.00	- 3.60	0.00	- 43.55	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 221.70	0.00	- 153.96	0.00	- 67.74	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 7 461.28	- 9 979.80	- 7 461.28	- 9 979.80	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 52.39	- 8.09	- 27.61	- 71.91
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 151 973.13	- 310 981.91	- 152 092.03	0.00	118.90	- 310 981.91
Résultat net	896 767.31	1 733 694.49	64 001.98	132 985.21	832 765.33	1 600 709.28
Gains et pertes de capital réalisés	1 506 146.06	4 027 200.19	110 809.43	331 802.36	1 395 336.63	3 695 397.83
Résultat réalisé	2 402 913.37	5 760 894.68	174 811.41	464 787.57	2 228 101.96	5 296 107.11
Gains et pertes de capital non réalisés	676 139.23	- 1 956 295.37	- 89 832.59	- 114 749.41	765 971.82	- 1 841 545.96
Résultat total	3 079 052.60	3 804 599.31	84 978.82	350 038.16	2 994 073.78	3 454 561.15

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	896 767.31	1 733 694.49	64 001.98	132 985.21	832 765.33	1 600 709.28

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	78 469 201.32	44 208 978.02	6 459 217.11	5 582 234.15	72 009 984.21	38 626 743.87
Souscriptions	14 649 333.20	72 189 215.22	117 370.00	526 944.80	14 531 963.20	71 662 270.42
Rachats	- 78 024 263.57	- 41 733 591.23	- 5 325 346.44	0.00	- 72 698 917.13	- 41 733 591.23
Résultat total	3 079 052.60	3 804 599.31	84 978.82	350 038.16	2 994 073.78	3 454 561.15
Fortune à la fin de l'exercice	18 173 323.55	78 469 201.32	1 336 219.49	6 459 217.11	16 837 104.06	72 009 984.21

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	664 034	396 746	55 034	50 351	609 000	346 395
Souscriptions	132 100	628 183	1 000	4 683	131 100	623 500
Rachats	- 654 534	- 360 895	- 45 534	0	- 609 000	- 360 895
Nombre de parts à la fin de l'exercice	141 600	664 034	10 500	55 034	131 100	609 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	127.26	117.37	128.43	118.24

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

LPP-MIX 15

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 149 169.15	1 319 520.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	99 431 524.77	69 160 239.50
Instruments financiers dérivés	4 377.56	0.00
Autres actifs	0.00	9.60
Fortune totale	101 585 071.48	70 479 769.10
Engagements	- 2 679.97	- 1 856.70
Fortune nette	101 582 391.51	70 477 912.40

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	27.40
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	- 4 765.23	- 5 885.91
Total des produits	- 4 765.23	- 5 858.51
Intérêts passifs	0.00	- 6.95
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 3.15	- 120.70
Frais d'administration (all-in fee)	- 28 369.86	- 18 537.77
Autres charges	- 344.00	- 94.66
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	968.34	1 472.89
Résultat net	- 32 513.90	- 23 145.70
Gains et pertes de capital réalisés	450 070.99	669 789.38
Résultat réalisé	417 557.09	646 643.68
Gains et pertes de capital non réalisés	3 817 103.38	- 100 813.54
Résultat total	4 234 660.47	545 830.14

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 32 513.90	- 23 145.70

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	70 477 912.40	37 767 478.60
Souscriptions	34 118 302.54	39 098 154.75
Rachats	- 7 248 483.90	- 6 933 551.09
Résultat total	4 234 660.47	545 830.14
Fortune à la fin de l'exercice	101 582 391.51	70 477 912.40

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	483 795	263 191
Souscriptions	230 350	268 426
Rachats	- 49 121	- 47 822
Nombre de parts à la fin de l'exercice	665 024	483 795

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	152.75	145.68

LPP-MIX 25

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	5 839 195.30	5 267 705.13
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	383 673 886.67	290 055 053.46
Instruments financiers dérivés	10 572.22	0.00
Autres actifs	0.00	37.55
Fortune totale	389 523 654.19	295 322 796.14
Engagements	- 15 841.11	- 14 205.61
Fortune nette	389 507 813.08	295 308 590.53

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	107.35	0.00	102.47	0.00	4.88
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	76 500.00	57 875.00	74 204.89	55 436.19	2 295.11	2 438.81
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3 535.13	- 936.41	3 608.74	- 301.54	- 73.61	- 634.87
Total des produits	80 035.13	57 045.94	77 813.63	55 237.12	2 221.50	1 808.82
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 0.40	0.00	- 0.39	0.00	- 0.01	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 183 212.47	- 169 918.49	- 106 337.82	- 82 057.13	- 76 874.65	- 87 861.36
Autres charges	- 368.00	- 224.00	- 358.75	- 215.53	- 9.25	- 8.47
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	6 501.63	6 470.76	- 895.74	62.45	7 397.37	6 408.31
Résultat net	- 97 044.11	- 106 625.79	- 29 779.07	- 26 973.09	- 67 265.04	- 79 652.70
Gains et pertes de capital réalisés	4 472 911.61	6 139 151.63	4 378 523.38	5 944 096.70	94 388.23	195 054.93
Résultat réalisé	4 375 867.50	6 032 525.84	4 348 744.31	5 917 123.61	27 123.19	115 402.23
Gains et pertes de capital non réalisés	13 748 870.26	- 2 466 822.69	13 402 073.89	- 2 414 317.27	346 796.37	- 52 505.42
Résultat total	18 124 737.76	3 565 703.15	17 750 818.20	3 502 806.34	373 919.56	62 896.81

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 97 044.11	- 106 625.79	- 29 779.07	- 26 973.09	- 67 265.04	- 79 652.70

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	295 308 590.53	232 185 810.70	285 968 459.39	220 639 230.52	9 340 131.14	11 546 580.18
Souscriptions	106 852 716.05	76 441 166.97	106 796 127.59	76 228 087.27	56 588.46	213 079.70
Rachats	- 30 778 231.26	- 16 884 090.29	- 29 181 304.52	- 14 401 664.74	- 1 596 926.74	- 2 482 425.55
Résultat total	18 124 737.76	3 565 703.15	17 750 818.20	3 502 806.34	373 919.56	62 896.81
Fortune à la fin de l'exercice	389 507 813.08	295 308 590.53	381 334 100.66	285 968 459.39	8 173 712.42	9 340 131.14

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	1 874 411	1 497 133	1 809 774	1 416 731	64 637	80 402
Souscriptions	664 511	486 439	664 123	484 987	388	1 452
Rachats	- 193 465	- 109 161	- 182 595	- 91 944	- 10 870	- 17 217
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 345 457	1 874 411	2 291 302	1 809 774	54 155	64 637

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	166.43	158.01	150.93	144.50

LPP-MIX 35

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 607 962.41	1 885 536.91
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	141 260 456.94	105 548 122.35
Instruments financiers dérivés	4 377.56	0.00
Autres actifs	0.00	13.35
Fortune totale	142 872 796.91	107 433 672.61
Engagements	- 8 316.75	- 8 357.23
Fortune nette	142 864 480.16	107 425 315.38

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	38.10	0.00	34.34	0.00	3.76
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 3 437.59	- 5 955.23	- 3 085.70	- 5 374.00	- 351.89	- 581.23
Total des produits	- 3 437.59	- 5 917.13	- 3 085.70	- 5 339.66	- 351.89	- 577.47
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 102 695.19	- 104 199.75	- 40 546.41	- 27 956.96	- 62 148.78	- 76 242.79
Autres charges	- 344.00	- 80.00	- 326.50	- 72.82	- 17.50	- 7.18
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	7 453.11	6 144.19	631.53	685.46	6 821.58	5 458.73
Résultat net	- 99 023.67	- 104 052.69	- 43 327.08	- 32 683.98	- 55 696.59	- 71 368.71
Gains et pertes de capital réalisés	948 522.38	3 131 781.80	904 637.29	2 894 390.88	43 885.09	237 390.92
Résultat réalisé	849 498.71	3 027 729.11	861 310.21	2 861 706.90	- 11 811.50	166 022.21
Gains et pertes de capital non réalisés	5 896 280.12	- 2 117 208.37	5 567 852.41	- 1 952 877.45	328 427.71	- 164 330.92
Résultat total	6 745 778.83	910 520.74	6 429 162.62	908 829.45	316 616.21	1 691.29

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 99 023.67	- 104 052.69	- 43 327.08	- 32 683.98	- 55 696.59	- 71 368.71

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	107 425 315.38	88 525 736.61	99 321 770.91	79 624 214.45	8 103 544.47	8 901 522.16
Souscriptions	33 665 841.29	28 779 137.14	33 539 170.90	28 423 705.43	126 670.39	355 431.71
Rachats	- 4 972 455.34	- 10 790 079.11	- 3 004 205.07	- 9 634 978.42	- 1 968 250.27	- 1 155 100.69
Résultat total	6 745 778.83	910 520.74	6 429 162.62	908 829.45	316 616.21	1 691.29
Fortune à la fin de l'exercice	142 864 480.16	107 425 315.38	136 285 899.36	99 321 770.91	6 578 580.80	8 103 544.47

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	682 222	567 494	627 604	507 481	54 618	60 013
Souscriptions	208 714	183 666	207 876	181 269	838	2 397
Rachats	- 31 575	- 68 938	- 18 534	- 61 146	- 13 041	- 7 792
Nombre de parts à la fin de l'exercice	859 361	682 222	816 946	627 604	42 415	54 618

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	166.82	158.26	155.10	148.37

LPP-MIX 45

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 026 484.98	1 789 152.64
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	160 375 812.34	96 928 584.58
Instruments financiers dérivés	5 120.92	0.00
Autres actifs	0.00	13.25
Fortune totale	162 407 418.24	98 717 750.47
Engagements	- 14 153.82	- 12 872.45
Fortune nette	162 393 264.42	98 704 878.02

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.00	37.90	0.00	29.86	0.00	8.04
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 6 136.90	- 8 072.08	- 5 734.62	- 7 499.69	- 402.28	- 572.39
Total des produits	- 6 136.90	- 8 034.18	- 5 734.62	- 7 469.83	- 402.28	- 564.35
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 167 456.28	- 160 400.48	- 42 519.93	- 21 479.38	- 124 936.35	- 138 921.10
Autres charges	- 368.00	- 224.00	- 332.95	- 180.99	- 35.05	- 43.01
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	5 155.73	10 097.97	1 578.28	1 195.15	3 577.45	8 902.82
Résultat net	- 168 805.45	- 158 560.69	- 47 009.22	- 27 935.05	- 121 796.23	- 130 625.64
Gains et pertes de capital réalisés	1 847 545.98	4 352 233.60	1 682 882.35	3 700 035.53	164 663.63	652 198.07
Résultat réalisé	1 678 740.53	4 193 672.91	1 635 873.13	3 672 100.48	42 867.40	521 572.43
Gains et pertes de capital non réalisés	5 908 556.19	- 3 593 762.09	5 293 232.80	- 2 975 081.65	615 323.39	- 618 680.44
Résultat total	7 587 296.72	599 910.82	6 929 105.93	697 018.83	658 190.79	- 97 108.01

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF						
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 168 805.45	- 158 560.69	- 47 009.22	- 27 935.05	- 121 796.23	- 130 625.64

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Fortune au début de l'exercice	98 704 878.02	71 772 443.56	83 975 319.01	55 316 401.43	14 729 559.01	16 456 042.13
Souscriptions	70 808 640.17	38 939 001.79	70 644 480.65	38 740 461.84	164 159.52	198 539.95
Rachats	- 14 707 550.49	- 12 606 478.15	- 13 557 680.41	- 10 778 563.09	- 1 149 870.08	- 1 827 915.06
Résultat total	7 587 296.72	599 910.82	6 929 105.93	697 018.83	658 190.79	- 97 108.01
Fortune à la fin de l'exercice	162 393 264.42	98 704 878.02	147 991 225.18	83 975 319.01	14 402 039.24	14 729 559.01

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Nombre de parts au début de l'exercice	632 826	461 222	535 816	353 556	97 010	107 666
Souscriptions	442 995	251 704	441 931	250 400	1 064	1 304
Rachats	- 90 603	- 80 100	- 83 145	- 68 140	- 7 458	- 11 960
Nombre de parts à la fin de l'exercice	985 218	632 826	894 602	535 816	90 616	97 010

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Valeur d'inventaire	165.43	156.72	158.93	151.84

Compte annuel de la fortune de base

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2016	30.09.2015
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	105 093.73	105 169.49
Autres actifs	0.00	4.20
Total	105 093.73	105 173.69

PASSIF	30.09.2016	30.09.2015
Fortune de base	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	5 093.73	5 173.69
Total	105 093.73	105 173.69

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2015/2016	2014/2015
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 79.96	- 67.97
Total	0.04	12.03

PRODUITS	2015/2016	2014/2015
Produits des liquidités	0.04	12.03
Total	0.04	12.03

Annexe au compte annuel

INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

Les organes de la fondation de placement sont l'assemblée des investisseurs, le conseil de fondation et l'organe de révision. Swiss Life Asset Management SA a été chargée de la direction. L'organe de révision est PricewaterhouseCoopers SA. Les tâches relevant des organes, de la direction et de l'organe de révision sont définies dans les statuts, dans le règlement de fondation ainsi que dans les directives de placement. Ces documents peuvent être demandés à la direction.

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

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 disponibles sous forme électronique et en version papier, en français, allemand et partiellement en italien. Les cours des groupes de placement sont publiés quotidiennement sur Internet, à l'adresse www.swisslife.ch/fondationdeplacement.

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

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

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

CONSEIL DE FONDATION — Le conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres spécialisés en la matière, ceux-ci devant être des personnes physiques. La fondatrice a le droit de nommer une minorité de membres du conseil de fondation, dont le président. Les autres membres du conseil de fondation doivent être élus par l'assemblée des investisseurs. La durée du mandat des membres du conseil de fondation est de quatre ans. Les membres sont rééligibles plusieurs fois. Il n'y a pas de limite d'âge.

Le conseil de fondation se réunit en règle générale tous les trimestres sur convocation du président ou à la demande d'un de ses membres. Les décisions peuvent aussi être prises par voie de circulaire, à moins qu'un des membres n'exige d'en débattre en séance.

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

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

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

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

LOYAUTÉ ET INTÉGRITÉ — Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle de la fortune ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité pour l'exercice 2015/2016.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE — La Fondation de placement Swiss Life exerce les droits de vote liés aux actions suisses détenues dans les groupes de placement lors des assemblées générales. L'exercice de ce droit de vote incombe à la direction de la fondation. Celle-ci peut le déléguer à la banque dépositaire ou à un tiers (représentant indépendant). La fondation de placement vote en principe en faveur des propositions du conseil d'administration. Lorsque certains points figurant à l'ordre du jour d'une assemblée générale sont contestés, la direction de la fondation ou un seul membre du conseil de fondation peut exiger du conseil de fondation qu'il décide de l'exercice des droits de vote.

La Fondation de placement Swiss Life renonce à exercer les droits de vote associés aux actions étrangères. Dans des cas isolés, le conseil de fondation peut, à la demande de la direction de la fondation ou d'un seul membre du conseil de fondation, décider de l'exercice des droits de vote.

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la Fondation est placée dans 19 groupes de placement. Il existe deux tranches avec des frais de gestion différents pour chacun des groupes de placement de même nature, à l'exception des groupes de placement Immobilier Suisse, Immeubles commerciaux Suisse, Actions Protect Individual 1 et du LPP-Mix 15. Le placement des capitaux est toutefois effectué dans un même temps pour les deux tranches. L'institution chargée du placement de la fortune doit être soumise à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. La gestion de la fortune du groupe de placement Immobilier Suisse et celle du groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse est confiée à Swiss Life REIM (Switzerland) AG. Celle des autres groupes de placement est du ressort de Swiss Life Asset Management SA à Zurich.

Depuis février 2006, seuls les compartiments du fonds de placement Swiss Life iFunds spécialement créés pour la fondation de placement sont mis en œuvre pour la plupart des groupes de placement de même nature, et ce dans une optique d'optimisation des coûts et de la charge fiscale. Contrairement aux placements directs, les placements effectués dans de tels fonds ne sont pas assujettis au droit de timbre de négociation sur les transactions concernant les titres, car, à l'inverse des caisses de pensions et des fondations de placement, les fonds de placement sont généralement exemptés de cet impôt. Les groupes de placement mixtes investissent dans des groupes de placement de même nature, par souci de diversification.

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

EVALUATION

Swiss Life Funds SA a été chargée de l'évaluation quotidienne des groupes de placement et de la tenue de la comptabilité, conformément aux recommandations particulières Swiss GAAP 26. L'évaluation des groupes de placement et du fonds de placement institutionnel sous-jacent est faite à la valeur du marché et les placements en monnaies étrangères sont convertis au cours des devises le jour de l'évaluation.

Les immeubles sont réévalués au moins une fois par an selon la méthode dite du cash-flow actualisé («discounted cash-flow»). Celle-ci calcule la valeur actuelle d'un immeuble à partir des recettes et dépenses futures (cash-flows), escomptées à une date d'évaluation déterminée. Le taux d'escompte est fixé séparément pour chaque objet immobilier, en fonction de sa situation, du risque qu'il présente et de sa qualité. Les évaluations sont effectuées par Wüest & Partner SA, Zurich.

COURS DES DEVICES AU 30.09.2016

USD / CHF	0.969400	100 JPY / CHF	0.957290
EUR / CHF	1.089411	GBP / CHF	1.259251

CHIFFRES CLES SUR LES GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE

	Immobilier Suisse		Immeubles commerciaux Suisse	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Taux de perte de loyers	3,89%	3,40%	3,35%	4,06%
Coefficient d'endettement ¹⁾	5,80%	3,58%	8,36%	5,81%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	71,13%	69,39%	73,87%	72,47%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,74%	0,77%	0,73%	0,78%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,81%	0,84%	0,80%	0,86%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	6,51%	6,24%	5,27%	4,96%
Rendement du capital investi (ROIC)	6,00%	6,60%	4,74%	4,70%
Rendement sur distribution	—	—	—	—
Quote-part de distribution	—	—	—	—
Rendement de placement	6,55%	6,68%	5,27%	5,22%

¹⁾ Immobilier Suisse: obligation de taux 5,2 ans, taux d'intérêt actuel de 0,94%, taux d'intérêt moyen 2015/2016 0,94%

Immeubles commerciaux Suisse: obligation de taux de 5,3 ans, taux d'intérêt actuel 0,89%, taux d'intérêt moyen 2015/2016 0,89%

Les taux d'escompte sont fixés de manière individuelle pour chaque bien immobilier. Au 30 septembre 2016 le taux d'escompte moyen sur tous les biens immobiliers considérés pour le groupe de placement Immobilier Suisse était de 3,51% (contre 3,74% l'année précédente) et de 3,54% pour le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse (contre 3,77% l'année précédente). Les taux de capitalisation s'échelonnaient, pour le groupe de placement Immobilier Suisse, entre 2,80% et 4,70% (contre 3,00% à 4,80% l'année précédente) et, pour le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse, entre 2,70% et 5,00% (contre 2,90% à 5,10% l'année précédente).

IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE (IMMEUBLES REPRIIS PAR LE BIAIS DES APPORTS EN NATURE)

LIEU	ADRESSE	TYPE D'UTILISATION	TYPE DE PROPRIETE	PRIX D'ACHAT (CHF)	RENDEMENT BRUT
Andwil (SG)	Dorfstrasse 67-75	Habitation	Propriété individuelle	8 934 000	4,76%
Andwil (SG)	Dorfstrasse 77	Habitation	Propriété individuelle	2 194 000	5,18%
Brugg (AG)	Paradiesstrasse 15	Habitation	Propriété individuelle	1 616 000	5,79%
Inwil-Baarg (ZG)	Eschenweg 4	Habitation	Propriété individuelle	5 297 000	4,36%
Oberglatt (ZH)	Breitenstrasse 8/10	Habitation	Propriété individuelle	3 729 000	4,70%
St.Gallen	Langgasse 36	Habitation/Immeuble commercial	Propriété individuelle	5 233 000	4,13%
St.Gallen	Lindenstrasse 81	Habitation	Propriété individuelle	2 534 000	5,21%
St.Gallen	Stationsweg 4	Habitation	Propriété individuelle	1 485 000	5,25%
Weinfelden (TG)	Bahnhofstrasse 3	Immeuble commercial	Propriété individuelle	1 381 000	6,59%

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 2016, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

GROUPES DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	PARTS
Obligations suisses en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,88%
Obligations étrangères en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,89%
Obligations Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	53,84%
(couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	46,00%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,80%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,76%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,73%
Actions Suisse	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	81,88%
	Swiss Life iFunds (CH) Eq. Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	17,89%
Actions Suisse Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	16,68%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	12,59%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	12,01%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	10,53%
	UBS (Lux) - Money Market Funds FCP	Fonds de placement de droit luxembourgeois	2,42%
Actions Etranger	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	79,89%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fonds de placement de droit irlandais	14,89%
	db x-trackers - MSCI China INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,76%
	db x-trackers - MSCI Taiwan TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,45%
	iShares MSCI Brazil Index Fund	Exchange Traded Funds	0,39%
	db x-trackers - MSCI Korea INDEX UCITS ETF	Exchange Traded Funds	0,38%
	Lyxor ETF India	Exchange Traded Funds	0,37%
	Lyxor EFT Eastern Europe CECE EUR	Exchange Traded Funds	0,35%
	Lyxor ETF Malaysia	Exchange Traded Funds	0,34%
	iShares MSCI Thailand Capped ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	iShares MSCI Philippines ETF	Exchange Traded Funds	0,24%
	iShares MSCI Indonesia ETF	Exchange Traded Funds	0,24%
	iShares MSCI Chile Capped ETF	Exchange Traded Funds	0,21%
	iShares MSCI Mexico Capped ETF	Exchange Traded Funds	0,20%
	iShares MSCI South Africa Index Fund	Exchange Traded Funds	0,17%
	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Exchange Traded Funds	0,16%
	iShares MSCI Turkey ETF	Exchange Traded Funds	0,16%
	db x-trackers - MSCI Russia CAPPED INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,15%
	Global X FTSE Colombia 20 ETF	Exchange Traded Funds	0,13%
	iShares Edge MSCI EM Mi	Exchange Traded Funds	0,10%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	12,07%
	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	11,85%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	10,30%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	8,40%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Fonds de placement de droit luxembourgeois	3,10%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	100,00%
Actions Protect Individual 1	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	21,17%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	16,46%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	14,78%
	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	8,36%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Fonds de placement de droit luxembourgeois	9,68%
Fonds immobiliers Suisse	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Fonds immobilier de droit suisse	99,52%

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	LPP- Mix 15	LPP- Mix 25	LPP- Mix 35	LPP- Mix 45
Swiss Life Obligations suisses en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	15,42%	19,99%	14,24%	10,27%
Swiss Life Obligations étrangères en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,88%	11,90%	10,27%	9,17%
Swiss Life Obligations Global (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	18,58%	20,88%	19,61%	16,55%
Swiss Life Obligations Global Etats+ (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	0,36%	0,76%	1,24%	2,00%
Swiss Life Obligations Global Entreprises (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	2,50%	3,65%	2,97%	3,10%
Swiss Life Obl. Gl. Entreprises Short Term (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,55%	1,33%	0,48%	
Swiss Life Actions Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	8,19%	13,07%	18,37%	23,15%
Swiss Life Actions Etranger	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,89%	9,54%	14,30%	18,31%
Swiss Life Actions Global Protect Flex (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	2,53%	3,05%	3,51%	4,52%
Swiss Life Immobilier Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	8,09%	8,65%	8,80%	6,04%
Swiss Life Immeubles commerciaux Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	2,24%	2,33%	2,32%	2,03%
Swiss Life REF (LUX) Commercial Properties CH	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	1,13%	0,83%		
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	1,42%	0,89%	1,01%	1,05%
Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	Fonds immobilier de droit suisse	4,71%	1,62%	1,76%	2,56%
CSA Hypothèques Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	12,38%			

RESTITUTIONS, INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE PRISE EN CHARGE

Au cours de l'exercice 2015/2016, la Fondation de placement n'a accordé aucune restitution ni aucune indemnité de distribution et de prise en charge. Elle a perçu les restitutions suivantes qui ont pu être négociées dans le cadre de l'utilisation de placements collectifs au cours de l'exercice 2015/2016.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAYEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Invesco Asset Management (Suisse) SA	Actions Etranger	USD	161 538.98	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Les restitutions ont été directement affectées au groupe de placement concerné et sont présentées séparément dans les comptes annuels. En tant que gérante et gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA confirme à la Fondation de placement n'avoir perçu aucune restitution pour les affaires de la Fondation de placement au titre de l'exercice 2015/2016.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2016, des stratégies d'options étaient utilisées dans les groupes de placement Actions Suisse Protect, Actions Etranger Protect (couvertes en CHF) et Actions Protect Individual 1. Dans les groupes de placement LPP-Mix et Actions Etranger, les monnaies étrangères ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises. S'agissant des groupes de placement optimisés aux niveaux fiscal et des frais, des instruments dérivés peuvent être utilisés dans les placements collectifs détenus par les groupes de placement.

Dans les groupes de placement Actions Suisse Protect, Actions Etranger Protect (couvertes en CHF) et Actions Protect Individual 1, les expositions aux actions sont reproduites synthétiquement et couvertes à l'aide de placements liquides en CHF. Elles intègrent un mécanisme de couverture qui amortit notablement les chutes de cours relativement importantes. Le coût de la couverture est financé par une limitation du potentiel de hausse. La combinaison d'options choisie est connue sous le nom de «Put Spread Collar» (PSC). Cette stratégie a pour effet de neutraliser d'une part les pertes de cours dans une certaine zone (définie par un Bear Spread, soit la combinaison d'options long put et short put) et de limiter d'autre part le potentiel haussier (Short Call).

DÉRIVÉS AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2016

			NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ÉCONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 ²⁾	LIQUIDITÉ REQUISE	COUVERTURE	CONTRE-PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	14 500	- 5 796 609.90	118 015 645.00	123 514 915.00			BoA Merrill Lynch (ML)
Collateral déjà fourni						- 2 900 000.00			
Net Index Futures Long						120 614 915.00	120 614 915.00	122 442 504.61	
Put Short	SMI	CHF	14 500	- 409 919.35	- 118 015 645.00	-	Couverture Put Long (Bears spread)		BoA ML

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)

Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	8 800	- 1 844 912.37	28 781 931.46	30 424 454.89			BoA Merrill Lynch (ML)
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	3 250	3 289 823.23	28 235 956.52	29 123 575.89			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	173 000	- 3 887 911.72	27 242 782.12	26 989 336.26			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	77 600	10 661 392.71	163 109 051.67	156 783 690.91			BNP
Total Index Futures Long					247 369 721.77	243 321 057.96			
Collateral déjà fourni						- 5 890 000.00			
Net Index Futures Long						249 211 057.95	249 211 057.95	254 806 109.45	
FX-Futures Long	EUR-USD		6	-	817 058.44	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
FX-Futures Long	JPY-USD		14	-	1 675 258.09	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
FX-Futures Long	CHF-USD		44	-	5 500 000.00	-	Cross Hedge (PSC) minus EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Bourse dérivés
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	8 800	- 212 391.18	- 28 781 931.46	-	Couverture Put Long (Bears spread)		BoA ML
Put Short	FT-SE 100	GBP	3 250	- 14 113.80	- 28 235 956.52	-	Couverture Put Long (Bears spread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	173 000	- 403 589.60	- 27 242 782.12	-	Couverture Put Long (Bears spread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	77 600	- 166 754.85	- 163 109 051.67	-	Couverture Put Long (Bears spread)		BNP

ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1

Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 290	64 772.99	10 760 517.56	10 656 339.57			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	615	70 378.90	5 343 111.77	5 314 299.36			JPM
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	67 650	19 654.54	10 653 030.12	10 662 101.54			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	7 650	- 1 009.00	16 079 693.88	15 986 095.39			JPM
Index Futures Long ¹⁾	EMMA	USD	300 870	103 436.07	10 922 792.63	10 670 718.27			BNP
Total Index Futures Long					53 759 145.96	53 289 554.13	53 289 554.13	54 091 763.99	
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 290	- 35 402.57	- 10 760 517.56	-	Couverture Put Long (Bears spread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	615	- 6 770.34	- 5 343 111.77	-	Couverture Put Long (Bears spread)		JPM
Put Short	Nikkei 225	JPY	67 650	- 42 984.65	- 10 653 030.12	-	Couverture Put Long (Bears spread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	7 650	- 33 985.52	- 16 079 693.88	-	Couverture Put Long (Bears spread)		JPM
Put Short	Marchés émergents	USD	300 870	- 47 453.04	- 10 922 792.63	-	Couverture Put Long (Bears spread)		BNP

ACTIONS ETRANGER

Devises à term Long	EUR	150 000	- 109.25	- 163 411.69	- 163 464.45	163 464.45	805 621.34		UBS
---------------------	-----	---------	----------	--------------	--------------	------------	------------	--	-----

DÉRIVÉS RÉDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2016

			NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ÉCONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 ²⁾	LIQUIDITÉ REQUISE	COUVERTURE	CONTRE- PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	14 500	3 364 279.85	118 015 645.00	-	Couverture Index Futures Long	BoA Merrill Lynch	
Call Short	SMI	CHF	14 500	- 55 129.00	- 118 015 645.00	-		3) BoA Merrill Lynch	
ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)									
FX-Futures Short	GBP-USD		16	-	- 1 259 250.77	-	Cross Hedge (PSC)	Bourse dérivés	
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	8 800	1 299 359.10	28 781 931.46	-	Couverture Index Futures Long	BoA Merrill Lynch	
Put Long	FT-SE 100	GBP	3 250	78 483.01	28 235 956.52	-	Couverture Index Futures Long	BNP	
Put Long	Nikkei 225	JPY	173 000	2 577 691.08	27 242 782.12	-	Couverture Index Futures Long	UBS	
Put Long	S&P 500	USD	77 600	1 022 422.57	163 109 051.67	-	Couverture Index Futures Long	BNP	
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	8 800	- 8 732.63	- 28 781 931.46	-		3) BoA Merrill Lynch	
Call Short	FT-SE 100	GBP	3 250	- 1 732 254.42	- 28 235 956.52	-		3) BNP	
Call Short	Nikkei 225	JPY	173 000	- 4 042.24	- 27 242 782.12	-		3) UBS	
Call Short	S&P 500	USD	77 600	- 3 741 644.25	- 163 109 051.67	-		3) BNP	
ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1									
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 290	382 437.36	10 760 517.56	-	Couverture Index Futures Long	UBS	
Put Long	FT-SE 100	GBP	615	112 325.35	5 343 111.77	-	Couverture Index Futures Long	JPM	
Put Long	Nikkei 225	JPY	67 650	380 557.91	10 653 030.12	-	Couverture Index Futures Long	UBS	
Put Long	S&P 500	USD	7 650	385 505.40	16 079 693.88	-	Couverture Index Futures Long	JPM	
Put Long	Marchés émergents	USD	300 870	389 015.33	10 922 792.63	-	Couverture Index Futures Long	BNP	
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 290	- 371 554.77	- 10 760 517.56	-		3) UBS	
Call Short	FT-SE 100	GBP	615	- 161 207.03	- 5 343 111.77	-		3) JPM	
Call Short	Nikkei 225	JPY	67 650	- 318 970.11	- 10 653 030.12	-		3) UBS	
Call Short	S&P 500	USD	7 650	- 336 543.43	- 16 079 693.88	-		3) JPM	
Call Short	Marchés émergents	USD	300 870	- 419 467.61	- 10 922 792.63	-		3) BNP	
ACTIONS ETRANGER									
Devises à term Short	USD		650 000	412.63	630 109.95	630 237.40	630 237.40	805 621.34	UBS
LPP-MIX 15									
Devises à term Short	EUR		1 325 000	4 377.56	1 443 469.91	1 446 191.13	1 446 191.13	2 113 632.30	UBS
LPP-MIX 25									
Devises à term Short	EUR		3 200 000	10 572.22	3 486 116.00	3 492 688.00	3 492 688.00	5 681 971.75	UBS
LPP-MIX 35									
Devises à term Short	EUR		1 325 000	4 377.56	1 443 469.91	1 446 191.13	1 446 191.13	1 620 644.61	UBS
LPP-MIX 45									
Devises à term Short	EUR		1 555 000	5 120.92	1 688 587.44	1 691 770.75	1 691 770.75	2 310 383.48	UBS

UBS: UBS Switzerland SA, Zurich BNP: BNP Paribas, Paris BoA Merrill Lynch: Bank of America Merrill Lynch, Londres JPM: J.P. Morgan Securities PLC, Londres

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

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

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

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

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

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPÉCIALES ¹⁾		
	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
Obligations suisses en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations étrangères en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations Global (couvertes en CHF)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligations Global États+ (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,29% p.a.	0,29% p.a.
Actions Suisse Protect	0,40% p.a.	0,48% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,21% p.a.	0,16% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.	aucune	0,43% p.a.	0,43% p.a.
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	0,55% p.a.	0,63% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,26% p.a.	0,22% p.a.
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Actions Protect Individual 1	-	-	-	0,30% p.a.	0,39% p.a.	0,32% p.a.
Immobilier Suisse	0,50% p.a.	0,81% p.a.	0,81% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	1,17% p.a.	1,17% p.a.	aucune	1,00% p.a.	1,00% p.a.

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES P SPÉCIALES ⁴⁾		
	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
LPP-Mix 15	0,03% p.a.	0,53% p.a.	0,51% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,52% p.a.	0,51% p.a.	0,80% p.a.	1,35% p.a.	1,34% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,55% p.a.	0,54% p.a.	0,80% p.a.	1,38% p.a.	1,37% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,40% p.a.	1,39% p.a.

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

²⁾ Ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} et TER_{ISA} au 30 septembre 2016 (base de calcul: exercice 2015/2016)

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

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

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

PERFORMANCE AU 30 SEPTEMBRE 2016

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		depuis lancement p.a. ⁵⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	4,6%	3,7%	3,4%	2,9%	3,8%	3,0%	3,7%	2,9%
SBI Domestic AAA-BBB		4,2%	4,0%	3,2%	3,0%	3,7%	3,1%	3,8%	3,1%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	4,8%	3,7%	3,6%	2,9%			4,5%	3,0%
SBI Domestic AAA-BBB		4,2%	4,0%	3,2%	3,0%			4,2%	3,1%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	2,8%	2,1%	3,2%	2,0%	2,8%	3,2%	2,9%	2,9%
SBI Foreign AAA-BBB		2,5%	2,1%	2,8%	2,0%	2,9%	2,9%	3,0%	2,8%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	3,0%	2,1%	3,4%	2,0%			3,4%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB		2,5%	2,1%	2,8%	2,0%			3,3%	3,0%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	6,3%	2,4%	4,1%	3,3%	2,3%	6,2%	1,9%	5,8%
Customized Benchmark		5,5%	2,5%	3,9%	2,9%	2,3%	6,2%	2,0%	6,0%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	6,6%	2,4%	4,5%	3,3%			2,9%	6,4%
Customized Benchmark		5,5%	2,5%	3,9%	2,9%			2,5%	6,3%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	4,9%	2,5%	3,3%	3,0%			3,6%	3,1%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	5,2%	2,5%	3,6%	3,0%			3,9%	3,1%
Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾		4,7%	3,0%	3,3%	2,8%			3,4%	2,8%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	8,0%	3,3%	5,1%	4,2%			4,4%	4,1%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	8,4%	3,3%	5,5%	4,2%			4,8%	4,1%
Barclays Global Aggregate Corporates TR (couvertes en CHF) ²⁾		6,5%	3,0%	4,6%	3,7%			4,1%	3,7%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	1,5%	1,0%					1,0%	0,8%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couvertes en CHF)	11.10.2013	1,7%	1,0%					1,2%	0,8%
Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)		0,8%	0,8%					0,9%	0,7%
Actions Suisse	30.09.2001	2,4%	10,9%	11,8%	11,0%	2,2%	13,4%	4,7%	13,3%
SPI		2,3%	11,0%	12,2%	11,0%	3,1%	13,4%	5,3%	13,8%
Actions Suisse PM	31.05.2007	2,6%	10,9%	12,1%	11,0%			1,2%	13,5%
SPI		2,3%	11,0%	12,2%	11,0%			1,6%	13,5%
Actions Suisse Protect ⁴⁾	30.06.2011	-1,4%	6,5%	3,6%	5,2%			2,2%	5,5%
Actions Suisse Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	-1,2%	6,5%	3,9%	5,2%			2,5%	5,5%
Actions Etranger	30.09.2001	10,5%	14,4%	12,0%	11,3%	0,7%	15,9%	1,3%	15,5%
Customized Benchmark		11,6%	14,2%	13,0%	11,2%	1,8%	15,9%	2,7%	15,9%
Actions Etranger PM	31.05.2007	10,9%	14,4%	12,4%	11,3%			-0,3%	16,2%
Customized Benchmark		11,6%	14,2%	13,0%	11,2%			0,3%	16,2%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF) ^{3/4)}	30.06.2011	5,8%	7,3%	6,6%	5,3%			5,7%	6,9%
Actions Etranger Protect PM (couvertes en CHF) ^{3/4)}	30.06.2011	6,2%	7,3%	7,0%	5,3%			6,1%	6,9%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF) ^{4/5)}	29.04.2016							0,8%	4,3%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF) ^{4/5)}	29.04.2016							1,0%	4,3%
Actions Protect Individual 1 ⁴⁾	31.12.2013	2,2%	3,8%					1,3%	2,8%
Immobilier Suisse	30.11.2009	6,5%	2,2%	6,2%	1,7%			5,8%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,9%	0,8%	5,9%	0,7%			5,8%	0,6%
Immeubles commerciaux Suisse	01.11.2011	5,3%	1,3%					5,2%	1,2%
KGAST Immo-Index		5,9%	0,8%					5,9%	0,7%
Fonds immobiliers Suisse	28.02.2011	8,4%	3,9%	4,7%	7,6%			4,4%	7,3%
Fonds immobiliers Suisse PM	28.02.2011	8,6%	3,9%	4,8%	7,6%			4,6%	7,3%
SXI Swiss Real Estate Funds®		9,8%	4,6%	5,5%	7,9%			5,3%	7,6%
LPP-Mix 15	30.06.2003	4,9%	2,0%	4,7%	2,2%	3,1%	2,7%	3,2%	2,6%
Customized Benchmark		4,2%	1,9%	4,6%	1,9%	3,4%	2,6%	3,6%	2,5%
LPP-Mix 25	30.09.2001	5,3%	3,3%	5,9%	3,3%	3,2%	4,2%	3,5%	3,9%
Customized Benchmark		5,2%	3,0%	6,0%	2,9%	3,7%	3,9%	4,0%	3,8%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	4,4%	3,3%	5,0%	3,3%	2,4%	4,2%	3,0%	3,9%
Customized Benchmark		5,2%	3,0%	6,0%	2,9%	3,7%	3,9%	4,4%	3,8%
LPP-Mix 35	30.09.2001	5,4%	4,3%	6,7%	4,2%	3,1%	5,4%	3,5%	5,1%
Customized Benchmark		5,4%	4,1%	6,9%	3,9%	3,6%	5,1%	4,1%	5,0%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	4,5%	4,4%	5,8%	4,2%	2,3%	5,4%	3,2%	5,1%
Customized Benchmark		5,4%	4,1%	6,9%	3,9%	3,6%	5,1%	4,7%	4,9%
LPP-Mix 45	30.09.2001	5,6%	5,6%	7,6%	5,2%	2,9%	6,7%	3,4%	6,5%
Customized Benchmark		5,7%	5,3%	7,8%	4,8%	3,4%	6,4%	4,1%	6,3%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	4,7%	5,6%	6,7%	5,2%	2,1%	6,7%	3,4%	6,3%
Customized Benchmark		5,7%	5,3%	7,8%	4,8%	3,4%	6,4%	5,0%	6,2%

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

¹⁾ jusqu'au 30.06.2012 Citigroup WGBI, ex CH, (couvertes en CHF)²⁾ jusqu'au 31.12.2010 non couvertes³⁾ jusqu'au 31.12.2012 non couvertes⁴⁾ aucun indice de référence⁵⁾ en cas d'émission pendant l'exercice, la performance pour la période allant de la date de lancement au 30 septembre n'est pas annualisée

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

Groupes de placement	Composition
Obligations Global (couvertes en CHF)	60% Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couvertes en CHF) ¹⁾ 40% Barclays Global Aggregate Corporates TR (couvertes en CHF)
Actions Etranger	80% MSCI World, ex CH, en CHF 15% MSCI World Small Cap, en CHF 5% MSCI World Emerging Markets, en CHF

¹⁾ jusqu'au 30.06.2012 60% Citigroup WGBI, ex CH, (couvertes en CHF)

Benchmark	LPP-Mix 15 ²⁾	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%
CSF Hypothèques Suisse	13%	0%	0%	0%
SBI Domestic AAA-BBB	18%	24%	20%	16%
SBI Foreign AAA-BBB	10%	13%	12%	11%
Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couvertes en CHF)	10,2%	12,6%	10,8%	9%
Barclays Global Aggregate Corporates TR (couvertes en CHF)	6,8%	8,4%	7,2%	6%
Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (couvertes en CHF)	7%	0%	0%	0%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%
MSCI World, ex CH, en CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%
MSCI World Small Cap, en CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%
KGAST Immo-Index	18%	15%	13%	11%
Placements alternatifs	0%	0%	0%	0%
Total	100%	100%	100%	100%
dont actions	15%	25%	35%	45%
dont monnaies étrangères	7%	12%	17%	22%

²⁾ jusqu'au 30.06.2015 20% CSF Hypothèques/ 0% Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couvertes en CHF)

JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT

Conformément à l'art. 1 al. 7 des directives de placement, des dérogations aux directives de placement peuvent être accordées de manière provisoire et dans des cas exceptionnels, si toutefois elles sont dans l'intérêt de l'investisseur. La décision en incombe au conseil de fondation et doit être justifiée dans les rapports intermédiaires ainsi que dans l'annexe aux comptes annuels.

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF

Du fait que les volumes offerts au niveau des titres de créance disponibles étaient très bas ou à rendement négatif et que les écarts cours acheteur-cours vendeur étaient relativement élevés, le conseil de fondation a décidé le 31 mars 2015 d'augmenter, pour une durée temporaire de six mois, les limites du groupe de placement Obligations CHF Etranger de 10 à 20 pour cent au 1^{er} avril 2015, conformément à l'art. 3, chiffres 1 et 7 des directives de placement. Le 9 octobre 2015, le conseil de fondation a décidé de pleinement tenir compte de cet écart dans le cadre de l'ajustement général des directives de placement, qui sont ensuite entrées en vigueur au 1^{er} décembre 2015.

LPP-MIX 15

En février 2015, le groupe de placement CSA Hypothèques Suisse a été fermé jusqu'à nouvel ordre aux nouveaux investissements. En raison de l'afflux continu de capitaux dans le groupe de placement LPP-Mix 15 et par manque d'alternatives pour remplacer le taux d'hypothèques par un autre véhicule de placement collectif, le conseil de fondation a accepté le 26 juin 2015 la dérogation temporaire aux directives de placement au 1^{er} juillet 2015 pour une durée temporaire de six mois, de façon à réduire la pondération d'Hypothèques Suisse de 7% afin qu'elle passe de 20 à 13%. Le 9 octobre 2015, le conseil de fondation a décidé de pleinement tenir compte de l'écart provisoire dans le cadre de l'ajustement général des directives de placement, qui sont ensuite entrée en vigueur au 1^{er} décembre 2015.

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

L'art. 26 al. 3 de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les groupes de placement suivant une stratégie axée sur un indice usuel – à l'exception des groupes de placement mixtes – peuvent dépasser les limites par débiteur et par société fixées aux art. 54 et 54a OPP2. Conformément aux prescriptions de l'autorité de surveillance, les écarts au 30 septembre 2016 sont indiqués ci-après. En outre, l'autorité de surveillance exige, 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 ETAT+ (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Japon	14,81%	31,05%
États-Unis	13,64%	26,73%

DÉPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIÉTÉ DE 5%

ACTIONS SUISSE

	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	19,66%	19,71%
Novartis	16,57%	16,60%
Roche BJ	13,98%	14,01%

INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de part
Obligations suisses en CHF	3,61%
Obligations étrangères en CHF	10,34%
Obligations Global (couvertes en CHF)	6,97%
Obligations Global Etat+ (couvertes en CHF)	9,57%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	3,92%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	9,27%
Actions Suisse	-
Actions Etranger	5,66%

ENGAGEMENTS EN CAPITAL DE LA FONDATION

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

Groupe de placement	Engagement en capital	Engagement en en EUR	non-couvert en EUR	non-couvert en CHF	Liquidités en CHF
LPP-Mix 15	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	910 273.79	991 662.28	2 113 632.30
LPP-Mix 25	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	5 300 000.00	2 192 932.30	2 389 004.57	5 681 971.75
LPP-Mix 35	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	910 273.79	991 662.28	1 620 144.61
LPP-Mix 45	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 600 000.00	1 075 778.11	1 171 964.51	2 310 383.48

Rapport de l'organe de révision

A L'ASSEMBLEE DES INVESTISSEURS DE LA FONDATION DE PLACEMENT SWISS LIFE, ZURICH

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la fondation de placement de Swiss Life, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe [pages 10 à 41 du rapport annuel] pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2016.

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

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

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

OPINION D'AUDIT — Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 septembre 2015 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Nous avons vérifié

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers SA



Daniel Pajer
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



Raffael Simone
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 5 décembre 2016

PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Case postale, 8050 Zurich

Organes et responsables

CONSEIL DE FONDATION

PRÉSIDENTE		ÉLU JUSQU'EN
Hans-Peter Conrad*	Directeur et responsable Secrétariat général, Service juridiques et fiscalité Swiss Life	2018
MEMBRES		
Dr. Stefan Briner	Représentant de la Caisse de pensions de Swiss Steel AG	2018
Marc Brüttsch*	Executive Director et Head Economic Research Swiss Life Asset Management SA	2016
Bruno Fankhauser	Gérant de LEONI Studer AG	(à 31.1.2016)
Daniel Giubellini	Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life	2018
Urs Huber	Gestionnaire de fortune de l'Agrisano Pencas	2018
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler	2017
Jean-Pierre Savary	Représentant des salariés des fondations de prévoyance de base en faveur du personnel du service interne et externe de Swiss Life	2018
Hans-Jakob Stahel*	Directeur et responsable du secteur opérationnel Entreprises de Swiss Life SA	2018

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

COMMISSION DE PLACEMENT IMMOBILIER

Gerhard Demmelmair	Executive Director et Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life REIM (Switzerland) AG
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler
Dr. Stephan Thaler	Gérant de la Fondation de placement Swiss Life

GÉRANT/ GÉRANT ADJOINT

Dr. Stephan Thaler	Directeur adjoint Swiss Life SA
Markus Eberhard (suppl.)	Senior Member of Management Swiss Life Asset Management SA

DOMICILE Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich

GÉRANT DE FORTUNE Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
Swiss Life REIM (Switzerland) AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich

BANQUE DÉPOSITAIRE UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurich

ORGANE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES Swiss Life Funds SA, Via Bagutti 5, 6901 Lugano

EXPERT EN ÉVALUATION IMMOBILIÈRE Wüest & Partner SA, Bleicherweg 5, 8001 Zurich

ORGANES DE RÉVISION PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Case postale, 8050 Zurich

L'avenir commence ici.

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