

Rapport annuel *2016/2017*

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 Short Term (couvertes en CHF)
15	Obligations Global Entreprises (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 2016/2017, la Fondation de placement a une nouvelle fois connu une évolution très satisfaisante. A la clôture de la période sous revue fin septembre 2017, 425 caisses de pensions et fondations collectives nous avaient confié une partie de leur fortune de prévoyance à placer. Par le biais des fondations collectives semi-autonomes de Swiss Life, en pleine expansion, notre fondation de placement compte environ 2 500 œuvres de prévoyance supplémentaires parmi ses clients. Les actifs sous gestion de la fondation de placement s'élèvent à environ 7,3 milliards de francs, ce qui correspond à une croissance significative de 18% par rapport à la période précédente.

Conformément au comparatif KGAST, la performance de nos groupes de placement sur un, trois et cinq ans se situe au 30 septembre 2017 dans le premier ou le deuxième quartile dans plus de 60% des catégories et périodes comparées. Grâce à de forts afflux de fonds, en particulier dans le groupe de placement Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF), la fortune de tous les groupes de placement obligataires a augmenté pour atteindre environ 2,6 milliards de francs à la fin de l'année sous revue. Ce montant englobe également près de 170 millions de francs d'actifs des deux nouveaux groupes de placement dans le secteur des marchés émergents lancés avec succès sous les noms Obligations Marchés émergents Entreprises (couvertes en CHF) et Obligations Marchés émergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF) au début de l'exercice.

En ce qui concerne la famille de produit Actions Protect, la fortune a augmenté à environ 800 millions de francs à la fin de l'exercice sous revue. Neuf immeubles d'une valeur totale de près de 64 millions de francs ont été acquis pour le compte du groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse.

Nos groupes de placement LPP-Mix connaissent une forte demande, en particulier de la part de diverses fondations du domaine du libre passage et du pilier 3a. Ainsi, la fortune cumulée de ces quatre groupes de placement a dépassé la barre du milliard de francs au cours de l'exercice sous revue.

Le conseil de fondation a tenu quatre séances ordinaires et une séance supplémentaire durant la période sous revue. 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 01.10.2016	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2017
Groupes de placement				
Obligations suisses en CHF	382 230	59 044	- 12 074	429 200
Obligations étrangères en CHF	222 014	48 977	- 2 361	268 630
Obligations Global (couvertes en CHF)	162 039	44 781	- 2 338	204 482
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	349 776	- 19	- 9 287	340 470
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	434 228	101 776	557	536 561
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	519 294	156 590	8 261	684 145
Actions Suisse	337 569	- 46 383	53 949	345 135
Actions Suisse Protect	122 443	41 396	7 082	170 921
Actions Etranger	235 520	42 866	50 162	328 548
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	254 806	32 572	27 694	315 072
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	103 485	131 760	14 628	249 873
Actions Etranger Protect Individual 1	54 092	0	4 624	58 716
Immobilier Suisse	1 751 338	0	106 749	1 858 087
Immeubles commerciaux Suisse	918 054	0	50 979	969 033
Fonds immobiliers Suisse	18 173	28 059	438	46 670
LPP-Mix 15	101 582	7 131	2 391	111 104
LPP-Mix 25	389 508	143 284	17 782	550 574
LPP-Mix 35	142 864	22 430	8 824	174 118
LPP-Mix 45	162 393	36 193	13 509	212 095
Total	6 661 408	850 457	341 569	7 853 434
Résultat net après déduction des doubles comptages	5 918 816	641 419	310 904	6 871 139
Fortune totale sans doubles comptages	6 192 019	n. a.	n. a.	7 155 086

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

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

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

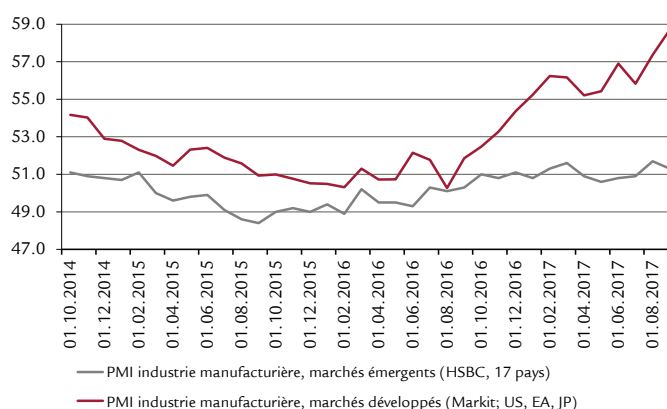
Les fiches d'information sont publiées sur Internet, à l'adresse www.swisslife.ch/fondationdeplacement

Contexte économique

Jusqu'à la fin, l'année 2016 aura réservé son lot de surprises et d'imprévus. Après le Brexit en milieu d'année, l'outsider républicain Donald Trump est élu 45^e président des Etats-Unis le 8 novembre. Moins d'un mois plus tard, le Premier ministre italien Matteo Renzi perd un référendum dont l'issue devait sceller l'avenir de son gouvernement. Et contre toute attente, la victoire électorale de Trump insufflé un nouvel élan économique mondial, alors que les mesures protectionnistes annoncées ne présageaient rien de bon pour les partenaires commerciaux. En novembre, le taux de chômage américain tombe à 4,6%, son niveau le plus bas depuis le boom qui a précédé la crise financière. De l'autre côté de l'Atlantique non plus, l'économie ne s'est pas montrée très affectée par l'onde de choc provoquée notamment par la sortie de Royaume-Uni de l'UE. L'Europe continentale a bénéficié d'un redressement de son économie intérieure et des effets du rattrapage des Etats membres en difficultés. Durant le dernier trimestre 2016, la plupart des économies ont connu une inversion de tendance en matière de taux d'inflation. Le cartel de l'OPEP a alimenté les attentes inflationnistes en décidant en novembre 2016 de réduire la production durant le premier semestre 2017. L'inflation semble quant à elle entamer une phase de stabilisation. La reprise synchrone de l'économie mondiale, qui s'est amorcée depuis la mi-2016, se poursuit en 2017. L'évolution des indices des directeurs d'achat dans le secteur manufacturier en est la preuve la plus évidente (cf. le graphique). Dans la grande majorité des pays, les chiffres du baromètre d'opinion ont été nettement supérieurs à ceux de l'année précédente. Après avoir profité aux pays émergents exportateurs de matières premières, cette tendance a également été bénéfique aux pays importateurs de matières premières, comme la Turquie, à partir du milieu de l'année. Quant au Brésil et à la Russie, ces deux poids lourds économiques ont pu surmonter leur récession. Dans l'union monétaire, l'économie croît de manière ininterrompue depuis le deuxième trimestre 2013. La reprise s'est propagée aux retardataires comme l'Italie et la Grèce. Selon les données actuelles, elle pourrait même s'être encore accélérée au second semestre. L'expansion mondiale a profité en particulier aux fabricants orientés vers l'exportation des économies européennes ouvertes. La Suisse, qui n'a pas encore entièrement réussi à digérer le choc du franc fort, entre pour sa part avec du retard sur la voie de la croissance. Alors que les commandes en provenance de l'étranger ont enregistré une progression au troisième trimestre, la conjoncture intérieure est à la traîne. Par conséquent, le taux de chômage ne diminue que lentement.

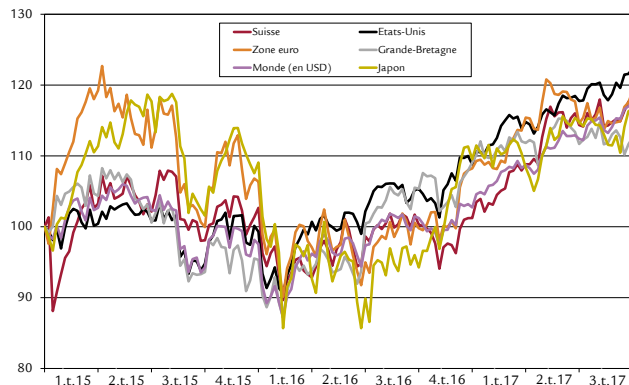
L'année 2017 a elle aussi été marquée par des incertitudes politiques. Alors que les candidats des partis extrêmes ont su rallier un grand nombre d'électeurs à leur cause lors des élections présidentielles en France, c'est finalement Emmanuel Macron qui a remporté une victoire nette et une solide majorité parlementaire. Au Royaume-Uni, en revanche, la Première ministre Theresa May a cru bon d'anticiper de nouvelles élections afin de s'assurer un mandat clair pour les négociations de sortie de l'UE. Contrairement à ses attentes, le scrutin n'a fait qu'affaiblir sa position de négociation. D'autres incertitudes sont venues s'ajouter à la fin de la période sous revue telles que les tensions «nucléaires» entre les Etats-Unis et la Corée du Nord et le résultat inattendu des élections en Allemagne.

La reprise conjoncturelle mondiale se poursuit.



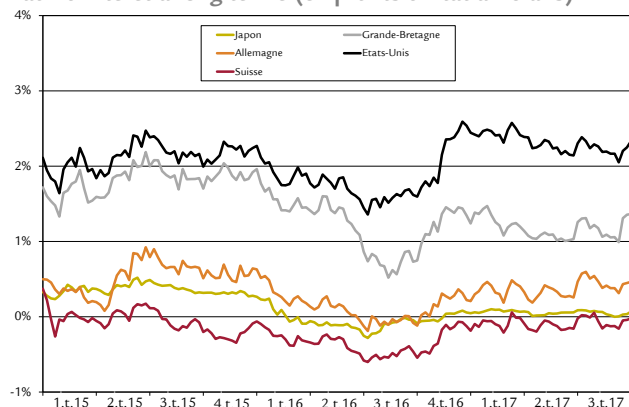
Evolution des marchés financiers

Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



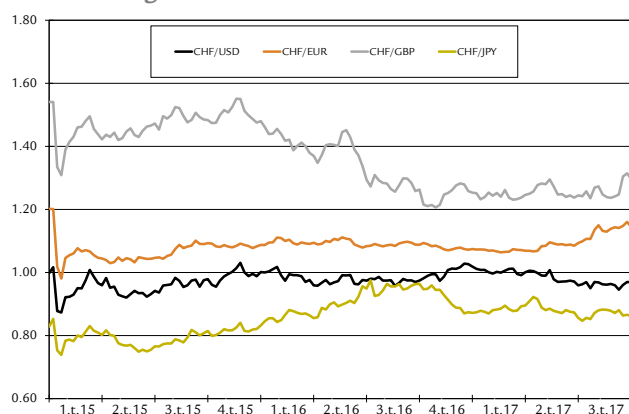
moral est repassé au beau fixe. L'indice S&P 500 a une nouvelle fois battu tous les records au troisième trimestre. Malgré les risques politiques, le retranchement sur le marché d'actions au cours de l'année sous revue ne s'est pas avéré payant: les actions américaines ont progressé de 16,2%, les actions suisses de 17,6%.

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



étant menacé, les taux d'intérêt ont donc baissé en août. Au cours de la période sous revue, les rendements des emprunts d'Etat allemands sur dix ans sont passés au total de -0,12% à 0,46% et ceux de la Suisse de -0,55% à -0,02%.

Taux de change



Depuis avril 2009, les marchés d'actions connaissent l'une des hausses les plus longues de leur histoire. L'indice boursier mondial MSCI a quasiment triplé depuis. L'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis en novembre 2016 a attisé l'euphorie des investisseurs qui s'attendaient à des réductions fiscales et à une augmentation des bénéfices des entreprises. L'indice S&P 500 a atteint un sommet historique, entraînant avec lui d'autres bourses mondiales. Mais la relève des taux par la banque centrale américaine en mars 2017 et l'échec de Donald Trump à réduire l'assurance maladie ont entraîné une évolution latérale des cours. Ce n'est qu'avec l'élection d'Emmanuel Macron à la présidence française que le

En décembre 2016, la Fed a relevé les taux directeurs pour la deuxième fois après un an et annoncé trois nouvelles hausses pour 2017. L'heure de l'inversion des taux semblait avoir sonné. Toutefois, malgré un nouveau relèvement des taux directeurs américains, les bons du Trésor sur dix ans ont dégagé à la fin du mois de mars un rendement inférieur à celui de fin 2016. Une inversion de poussée qui est imputable à la baisse du prix du pétrole. En juin, les taux d'intérêt américains ont de nouveau été relevés et, en juillet, la BCE a annoncé son intention de mettre prochainement fin à son programme de rachat d'obligations, entraînant non seulement une hausse des rendements, mais aussi de l'euro. L'objectif d'inflation de la BCE

Les espoirs selon lesquels un durcissement de la politique monétaire aux Etats-Unis et les défaites électorales des partis populistes en Europe pourraient préserver le franc d'une valorisation ont pour l'instant été déçus. Malgré un nouveau relèvement du taux directeur par la banque centrale américaine, le dollar a perdu du terrain au deuxième trimestre 2017 après son appréciation fin 2016. Avant les élections françaises, l'euro ne valait que 1,07 franc. Ce n'est qu'après la victoire d'Emmanuel Macron au mois d'avril que la monnaie unique s'est appréciée; la BNS a dû moins intervenir en sa faveur sur les marchés. L'euro s'est même envolé au troisième trimestre. Au cours de la période sous revue, il s'est apprécié par rapport au franc en passant de 1,09 à 1,14 franc.

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF — Suite à l'élection de Donald J. Trump comme 45^e président des États-Unis en novembre 2016, les taux d'intérêt avaient augmenté en prévision d'une politique fiscale plus expansionniste et d'une réforme fiscale favorable aux entreprises. Au cours des trois premiers trimestres de 2017, ils ont connu une évolution latérale. D'une part, les plans de Trump sont restés trop vagues, d'autre part, les marchés financiers ont été préoccupés par des risques politiques (retrait de la Grande-Bretagne de l'Union européenne, élections présidentielles en France, etc.). Le marché du crédit s'est de nouveau bien porté, avec un resserrement des écarts de crédit tant dans le segment National que dans le segment Etranger. La performance absolue du groupe de placement est négative au cours de la période sous revue. La diminution des écarts de crédit n'a pas pu compenser la hausse des taux d'intérêt. Le résultat positif en termes relatifs est attribuable à la qualité de crédit inférieure. Pendant la période sous revue, la durée a été maintenue proche du benchmark.

OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF — Dans le segment Etranger du marché suisse des capitaux, la performance a également été négative au cours de la période sous revue, mais moins prononcée que dans le segment National en raison de la durée plus faible. Sur le marché primaire, les conditions pour les émetteurs étrangers sont restées défavorables en raison du swap de base. Par conséquent, l'accent s'est encore déplacé en faveur du segment National. La qualité de crédit inférieure a également entraîné une performance relative positive dans ce groupe de placement. La durée a aussi été proche du benchmark pendant la période sous revue.

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) — Le groupe de placement se compose des deux groupes de placement Obligations Global États+ (couvertes en CHF) et Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF). Au cours de la période sous revue, les obligations d'entreprise étaient légèrement surpondérées par rapport aux emprunts d'État. Grâce à la meilleure performance des obligations d'entreprise, ce positionnement s'est avéré avantageux.

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF) — Les taux d'intérêt dans les principales zones monétaires se sont orientés à la hausse durant la période

sous revue. Cette évolution a été soutenue par des données fondamentales solides dans les principales zones économiques ainsi que par les développements politiques. Les importants programmes d'infrastructure et les baisses d'impôts annoncés par Donald Trump ont entraîné une hausse des taux d'intérêt, notamment au quatrième trimestre 2016. Les élections présidentielles françaises qui ont eu lieu au printemps de cette année ont permis d'apaiser sensiblement les tensions en Europe et ont largement dissipé les craintes d'un effondrement de la zone euro. Au niveau de la banque centrale, l'ère de la politique monétaire ultra-conciliante devrait bientôt prendre fin. La hausse globale des taux d'intérêt a entraîné des rendements négatifs en valeur absolue. Par rapport au benchmark, la performance a toutefois été très solide, marquée par notre position de durée «short» et la surpondération des obligations d'organismes supranationaux et gouvernementaux.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) — Au cours de la période sous revue, les obligations d'entreprise ont bénéficié d'un rétrécissement significatif des écarts de crédit. La solidité du bilan des débiteurs a connu une évolution stable sur le marché du crédit l'an dernier. Si les chiffres d'affaires et les bénéfices se situent actuellement à un niveau très élevé, leur croissance positive est légèrement en baisse. Malgré la fin annoncée de la politique monétaire expansionniste aux États-Unis, les banques centrales dans leur ensemble ont continué d'être très favorables au marché. Le résultat total est toutefois resté légèrement négatif en raison d'une forte hausse des taux d'intérêt qui n'a pu être compensée par le resserrement des primes de risque. La solide sélection de titres individuels a également soutenu 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. L'environnement des obligations d'entreprise à court terme est lui aussi resté globalement très favorable, ce qui s'est répercuté de façon positive sur la performance du groupe de placement, tout comme la très bonne sélection de titres individuels.

ACTIONS SUISSE — Le groupe de placement est géré selon une approche «Core (passif)-Satellite (actif)». Avec son style de placement actif, le gestionnaire de titres de petites et moyennes capitalisations a sous-performé son benchmark pendant toute la période sous revue. La sous-pondération des actions de biens de consommation (deux premiers trimestres de la période sous revue) et des valeurs financières a été favorable à la performance relative. En revanche, la surpondération des titres technologiques et industriels (quatrième trimestre de 2016 et troisième trimestre 2017) s'est avérée négative. Dans le choix des titres, le fonds a profité de la surpondération d'Inficon (premier et troisième trimestres 2017) et de la sous-pondération d'Aryzta, SPS et PSP. Parallèlement, le fonds a souffert de la surpondération d'Huber+Suhner (premier et dernier trimestres de la période sous revue) et de Santhera (deuxième et troisième trimestres 2017) ainsi que du niveau de liquidités. La part couverte de manière passive du segment des grosses capitalisations a atteint comme prévu la performance de son benchmark sur l'ensemble de l'exercice sous revue. Toutefois, en raison de la sous-performance des petites et moyennes capitalisations, le groupe de placement dans son ensemble a fait moins bien que le benchmark.

ACTIONS SUISSE PROTECT — Au cours du dernier trimestre 2016, le groupe de placement n'a plus pu profiter de la légère hausse du marché des actions, en raison de la baisse de la valeur temporelle de la stratégie d'options. Suite à la relance de la stratégie d'options (put spread collar avec condition zero cost), le groupe de placement a de nouveau participé fortement à la reprise du marché boursier. Le rendement a évolué conformément aux prévisions, et ce, avec une volatilité nettement réduite.

ACTIONS ETRANGER — Le groupe de placement est géré selon une approche «Core (passif)-Satellite (actif)». Sur l'ensemble de la période sous revue, le gestionnaire des petites capitalisations internationales qui poursuit une politique d'investissement active est parvenu à surpasser nettement son benchmark. Il a bénéficié d'une surpondération au Royaume-Uni, en Europe et au Japon et d'une sous-pondération aux Etats-Unis. Il a également profité de la sélection de titres au Royaume-Uni, en Europe et au Japon ainsi que dans les secteurs des techno-

logies de l'informatique, de l'industrie et des matériaux de base. A l'inverse, le fonds a souffert de la sélection de titres aux Etats-Unis. L'allocation géographique a donné lieu à une sous-performance par rapport au benchmark pour la partie des marchés émergents gérée activement. Cette partie du portefeuille a été remplacée par Candriam Luxembourg au cours du dernier mois de la période sous revue. Le segment des plus grandes sociétés mondiales, couvert de manière passive, a atteint son benchmark sur l'ensemble de la période sous revue. L'ensemble du groupe d'investissement a surperformé son benchmark grâce à la surperformance des petites capitalisations mondiales.

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF) — Au cours du dernier trimestre 2016, le groupe de placement a participé de manière très satisfaisante à la performance sur le marché des actions. Même après le renouvellement de la stratégie d'options (put spread collar avec condition zero cost) fin 2016, le groupe de placement a continué de bénéficier de la reprise des marchés actions mondiaux, et ce, avec une volatilité relativement faible.

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) — Au dernier trimestre de 2016 ainsi qu'en 2017, le groupe de placement a pu profiter d'une reprise des marchés d'actions mondiaux au-delà de nos attentes. La stratégie d'options optimisée a permis d'offrir un potentiel de hausse attrayant même sur des marchés à forte tendance haussière, et ce, avec une volatilité nettement inférieure à celle d'un investissement en actions non couvert.

ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1 — Le groupe de placement a participé, avant et surtout après la relance de la stratégie d'options (put spread collar avec condition zero cost), à la bonne performance des marchés des actions mondiaux en hausse avec un niveau de couverture nettement plus risqué. Le rendement évolue conformément à nos attentes, et ce, avec une volatilité nettement réduite.

IMMOBILIER SUISSE — Le groupe de placement Immobilier Suisse est un véhicule de placement immobilier largement diversifié, qui met l'accent sur l'usage résidentiel. Les surfaces d'habitation représentaient 71,3% des revenus à la fin de l'exercice.

Le groupe de placement a continué sa bonne progression au cours de l'année sous revue. Suite à l'augmentation de la valeur, la valeur vénale est passée à 1 974,8 millions de francs au 30 septembre 2017 (exercice précédent: 1 895,5 millions de francs), alors que deux immeubles ont été vendus. Au terme de l'exercice, le portefeuille immobilier comptait 177 biens.

Le groupe de placement Immobilier Suisse n'a pas acquis de biens au cours de l'exercice 2016/2017. Deux propriétés ont été vendues dans le cadre d'un assainissement de portefeuille.

Les revenus locatifs escomptés ont atteint 92,1 millions de francs sur l'ensemble de l'exercice sous revue. Grâce à un excellent travail de commercialisation, le taux de perte sur loyer du portefeuille a pu une nouvelle fois être réduit par rapport à l'année précédente et passer à 3,5% (année précédente: 3,9%). Il en résulte un rendement de placement de 6,09%.

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. Durant l'exercice sous revue, 42,6% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 31,2% des surfaces de vente. Les surfaces d'habitation représentaient 12,9% des revenus.

Malgré des conditions plus difficiles sur le marché de l'immobilier commercial, la gestion active a permis de ramener le taux de perte sur loyers à 3,0% (année précédente: 3,4%).

L'acquisition de neuf immeubles et l'augmentation de la valeur du portefeuille ont entraîné une hausse de la valeur vénale de 86,6 millions de francs à 1 108,7 millions de francs. Au 30 septembre 2017, le portefeuille immobilier comptait 85 biens.

Les revenus locatifs escomptés ont atteint 54,7 millions de francs au terme de l'exercice sous revue. L'exercice s'est clos avec un rendement de placement de 5,56%.

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 les fonds immobiliers est le moteur de valeur 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. La performance relative a en particulier été affectée par la sous-pondération réglementaire dans la position la plus importante: «UBS SIMA».

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES — La liquidité 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 elle aussi contribué positivement à l'évolution de la valeur par rapport au benchmark. En revanche, la surpondération des obligations d'entreprise à l'échelle mondiale a eu un impact négatif sur l'évolution relative de la valeur. Hormis durant le deuxième trimestre 2017, la surpondération des actions a contribué positivement à la performance relative. Selon la part stratégique en actions, la légère sous-pondération de l'immobilier suisse a eu un impact différent sur la performance relative: positif pour LPP-Mix 15 et LPP-Mix 25, mais négatif pour LPP-Mix 35 et LPP-Mix 45.

Informations détaillées sur les groupes de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 712.32	22 004.25
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	428 798 443.32	381 784 384.60
Autres actifs	414 196.90	451 951.55
Fortune totale	429 233 352.54	382 258 340.40
Engagements	- 33 772.77	- 27 940.07
Fortune nette	429 199 579.77	382 230 400.33

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 719 134.00	5 148 433.00	2 231 281.23	2 310 335.26	2 487 852.77	2 838 097.74
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	951 678.71	954 984.84	406 861.12	380 082.90	544 817.59	574 901.94
Total des produits	5 670 812.71	6 103 417.84	2 638 142.35	2 690 418.16	3 032 670.36	3 412 999.68
Intérêts passifs	0.00	- 30.25	0.00	- 13.27	0.00	- 16.98
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 274.80	- 278.90	- 136.40	- 124.64	- 138.40	- 154.26
Frais d'administration (all-in fee)	- 378 322.03	- 315 579.45	- 378 322.03	- 315 579.45	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 39.35	- 35.78	- 40.65	- 44.22
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 404 505.06	- 657 059.33	- 68 125.40	- 176 074.95	- 336 379.66	- 480 984.38
Résultat net	4 887 630.82	5 130 389.91	2 191 519.17	2 198 590.07	2 696 111.65	2 931 799.84
Gains et pertes de capital réalisés	1 357 037.72	2 936 896.97	666 529.11	1 361 695.01	690 508.61	1 575 201.96
Résultat réalisé	6 244 668.54	8 067 286.88	2 858 048.28	3 560 285.08	3 386 620.26	4 507 001.80
Gains et pertes de capital non réalisés	- 18 319 934.57	8 779 156.20	- 8 587 427.29	3 873 146.62	- 9 732 507.28	4 906 009.58
Résultat total	- 12 075 266.03	16 846 443.08	- 5 729 379.01	7 433 431.70	- 6 345 887.02	9 413 011.38

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	4 887 630.82	5 130 389.91	2 191 519.17	2 198 590.07	2 696 111.65	2 931 799.84

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	98 535 334.74	85 259 101.41	46 556 140.71	42 340 746.59	51 979 194.03	42 918 354.82
Rachats	- 39 490 889.27	- 56 771 491.11	- 7 318 561.08	- 18 575 000.95	- 32 172 328.19	- 38 196 490.16
Résultat total	- 12 075 266.03	16 846 443.08	- 5 729 379.01	7 433 431.70	- 6 345 887.02	9 413 011.38
Fortune à la fin de l'exercice	429 199 579.77	382 230 400.33	210 667 315.52	177 159 114.90	218 532 264.25	205 071 285.43

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	2 386 860	2 211 637	1 022 161	880 518	1 364 699	1 331 119
Souscriptions	638 685	549 174	279 096	252 708	359 589	296 466
Rachats	- 266 806	- 373 951	- 43 931	- 111 065	- 222 875	- 262 886
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 758 739	2 386 860	1 257 326	1 022 161	1 501 413	1 364 699

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	167.55	173.32	145.55	150.27

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 713.80	14 646.40
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	268 411 725.74	221 770 676.87
Autres actifs	219 793.20	246 892.80
Fortune totale	268 651 232.74	222 032 216.07
Engagements	- 21 619.63	- 17 977.70
Fortune nette	268 629 613.11	222 014 238.37

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 496 552.00	2 805 408.00	1 337 923.77	1 614 898.67	1 158 628.23	1 190 509.33
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	726 314.19	1 137 495.89	214 915.19	252 582.97	511 399.00	884 912.92
Total des produits	3 222 866.19	3 942 903.89	1 552 838.96	1 867 481.64	1 670 027.23	2 075 422.25
Intérêts passifs	0.00	- 16.25	0.00	- 8.66	0.00	- 7.59
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoire bancaire	- 135.15	- 133.85	- 71.34	- 78.45	- 63.81	- 55.40
Frais d'administration (all-in fee)	- 244 673.38	- 205 477.55	- 244 673.38	- 205 477.55	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 42.27	- 43.95	- 37.73	- 36.05
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 206 205.47	- 500 190.09	- 40 889.48	- 113 604.12	- 165 315.99	- 386 585.97
Résultat net	2 771 772.19	3 237 006.15	1 267 162.49	1 548 268.91	1 504 609.70	1 688 737.24
Gains et pertes de capital réalisés	404 033.69	1 538 503.56	203 749.53	786 504.22	200 284.16	751 999.34
Résultat réalisé	3 175 805.88	4 775 509.71	1 470 912.02	2 334 773.13	1 704 893.86	2 440 736.58
Gains et pertes de capital non réalisés	- 5 537 877.03	1 521 591.16	- 2 928 697.37	735 629.90	- 2 609 179.66	785 961.26
Résultat total	- 2 362 071.15	6 297 100.87	- 1 457 785.35	3 070 403.03	- 904 285.80	3 226 697.84

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	2 771 772.19	3 237 006.15	1 267 162.49	1 548 268.91	1 504 609.70	1 688 737.24

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	73 121 507.56	85 799 878.73	28 307 990.01	26 813 569.83	44 813 517.55	58 986 308.90
Rachats	- 24 144 061.67	- 47 869 300.05	- 4 908 687.85	- 14 815 448.52	- 19 235 373.82	- 33 053 851.53
Résultat total	- 2 362 071.15	6 297 100.87	- 1 457 785.35	3 070 403.03	- 904 285.80	3 226 697.84
Fortune à la fin de l'exercice	268 629 613.11	222 014 238.37	135 366 971.49	113 425 454.68	133 262 641.62	108 588 783.69

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	1 535 107	1 258 705	740 826	660 332	794 281	598 373
Souscriptions	524 639	625 109	188 667	179 782	335 972	445 327
Rachats	- 176 239	- 348 707	- 32 739	- 99 288	- 143 500	- 249 419
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 883 507	1 535 107	896 754	740 826	986 753	794 281

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	150.95	153.11	135.05	136.71

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	18 145.22	19 077.74
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	204 176 191.47	161 777 112.33
Autres actifs	340 008.10	283 721.00
Fortune totale	204 534 344.79	162 079 911.07
Engagements	- 51 872.74	- 40 579.28
Fortune nette	204 482 472.05	162 039 331.79

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	3 877 166.00	3 232 060.00	3 810 797.91	3 131 404.58	66 368.09	100 655.42
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	865 467.62	1 054 855.88	865 467.62	1 054 855.88	0.00	0.00
Total des produits	4 742 633.62	4 286 915.88	4 676 265.53	4 186 260.46	66 368.09	100 655.42
Intérêts passifs	0.00	- 131.25	0.00	- 128.57	0.00	- 2.68
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 210.35	- 134.60	- 207.13	- 130.62	- 3.22	- 3.98
Frais d'administration (all-in fee)	- 564 289.68	- 414 027.48	- 564 289.68	- 414 027.48	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 220.51	- 218.19	- 3.49	- 5.81
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 107 478.39	- 191 375.03	- 107 478.39	- 166 297.04	0.00	- 25 077.99
Résultat net	4 070 431.20	3 681 023.52	4 004 069.82	3 605 458.56	66 361.38	75 564.96
Gains et pertes de capital réalisés	- 61 024.67	81 275.95	- 60 162.10	79 799.43	- 862.57	1 476.52
Résultat réalisé	4 009 406.53	3 762 299.47	3 943 907.72	3 685 257.99	65 498.81	77 041.48
Gains et pertes de capital non réalisés	- 6 346 847.13	5 490 010.69	- 6 229 275.85	5 365 852.80	- 117 571.28	124 157.89
Résultat total	- 2 337 440.60	9 252 310.16	- 2 285 368.13	9 051 110.79	- 52 072.47	201 199.37

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	4 070 431.20	3 681 023.52	4 004 069.82	3 605 458.56	66 361.38	75 564.96

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	51 313 967.02	56 746 131.49	51 313 967.02	56 746 131.49	0.00	0.00
Rachats	- 6 533 386.16	- 13 954 559.18	- 6 533 386.16	- 11 061 937.34	0.00	- 2 892 621.84
Résultat total	- 2 337 440.60	9 252 310.16	- 2 285 368.13	9 051 110.79	- 52 072.47	201 199.37
Fortune à la fin de l'exercice	204 482 472.05	162 039 331.79	201 586 691.83	159 091 479.10	2 895 780.22	2 947 852.69

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	1 219 741	880 817	1 197 141	834 717	22 600	46 100
Souscriptions	403 312	450 661	403 312	450 661	0	0
Rachats	- 51 423	- 111 737	- 51 423	- 88 237	0	- 23 500
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 571 630	1 219 741	1 549 030	1 197 141	22 600	22 600

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	130.14	132.89	128.13	130.44

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

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	17 931.44	21 480.18
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	339 982 586.05	349 081 271.55
Autres actifs	475 990.50	675 361.00
Fortune totale	340 476 507.99	349 778 112.73
Engagements	- 6 459.79	- 1 999.24
Fortune nette	340 470 048.20	349 776 113.49

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	5 422 830.00	7 702 460.00	138 475.70	379 591.54	5 284 354.30	7 322 868.46
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 522 955.08	2 206 663.62	359 635.49	23 618.69	1 163 319.59	2 183 044.93
Total des produits	6 945 785.08	9 909 123.62	498 111.19	403 210.23	6 447 673.89	9 505 913.39
Intérêts passifs	0.00	- 46.30	0.00	- 1.98	0.00	- 44.32
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 318.25	- 393.30	- 13.01	- 14.87	- 305.24	- 378.43
Frais d'administration (all-in fee)	- 33 179.34	- 34 804.60	- 33 179.34	- 34 804.60	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 3.99	- 2.36	- 76.01	- 77.64
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 875 175.97	- 2 874 197.99	- 20 071.49	- 210 381.54	- 855 104.48	- 2 663 816.45
Résultat net	6 037 031.52	6 999 601.43	444 843.36	158 004.88	5 592 188.16	6 841 596.55
Gains et pertes de capital réalisés	1 179 107.19	4 664 174.87	100 951.28	120 587.17	1 078 155.91	4 543 587.70
Résultat réalisé	7 216 138.71	11 663 776.30	545 794.64	278 592.05	6 670 344.07	11 385 184.25
Gains et pertes de capital non réalisés	- 16 503 238.88	7 480 184.87	- 513 114.06	195 473.69	- 15 990 124.82	7 284 711.18
Résultat total	- 9 287 100.17	19 143 961.17	32 680.58	474 065.74	- 9 319 780.75	18 669 895.43

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	6 037 031.52	6 999 601.43	444 843.36	158 004.88	5 592 188.16	6 841 596.55

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	87 560 021.65	163 497 720.59	22 865 403.66	11 917 730.56	64 694 617.99	151 579 990.03
Rachats	- 87 578 986.77	- 143 873 530.24	- 2 861 479.32	- 12 450 604.33	- 84 717 507.45	- 131 422 925.91
Résultat total	- 9 287 100.17	19 143 961.17	32 680.58	474 065.74	- 9 319 780.75	18 669 895.43
Fortune à la fin de l'exercice	340 470 048.20	349 776 113.49	29 075 060.34	9 038 455.42	311 394 987.86	340 737 658.07

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	2 804 400	2 622 300	73 700	77 800	2 730 700	2 544 500
Souscriptions	739 300	1 379 541	195 300	101 741	544 000	1 277 800
Rachats	- 727 900	- 1 197 441	- 24 100	- 105 841	- 703 800	- 1 091 600
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 815 800	2 804 400	244 900	73 700	2 570 900	2 730 700

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	118.72	122.64	121.12	124.78

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

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 788.50	18 869.94
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	535 304 557.40	433 049 955.60
Autres actifs	1 261 428.00	1 165 469.70
Fortune totale	536 568 773.90	434 234 295.24
Engagements	- 7 440.34	- 6 373.19
Fortune nette	536 561 333.56	434 227 922.05

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM *	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	14 404 080.00	13 311 342.00	1 086 973.28	1 021 963.87	13 317 106.72	12 289 378.13
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	4 924 437.25	3 420 683.07	284 238.06	177 954.28	4 640 199.19	3 242 728.79
Total des produits	19 328 517.25	16 732 025.07	1 371 211.34	1 199 918.15	17 957 305.91	15 532 106.92
Intérêts passifs	- 1.90	- 79.90	- 0.14	- 6.63	- 1.76	- 73.27
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 821.90	- 566.95	- 63.33	- 44.69	- 758.57	- 522.26
Frais d'administration (all-in fee)	- 87 360.79	- 73 965.06	- 87 360.79	- 73 965.06	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 5.90	- 6.35	- 74.10	- 73.65
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 683 653.03	- 2 468 431.03	- 132 488.13	- 77 527.27	- 2 551 164.90	- 2 390 903.76
Résultat net	16 556 599.63	14 188 902.13	1 151 293.05	1 048 368.15	15 405 306.58	13 140 533.98
Gains et pertes de capital réalisés	- 3 668 610.71	- 3 643 647.59	- 273 348.73	- 287 330.49	- 3 395 261.98	- 3 356 317.10
Résultat réalisé	12 887 988.92	10 545 254.54	877 944.32	761 037.66	12 010 044.60	9 784 216.88
Gains et pertes de capital non réalisés	- 12 330 208.10	- 3 426 723.88	- 950 385.44	- 196 015.24	- 11 379 822.66	- 3 230 708.64
Résultat total	557 780.82	7 118 530.66	- 72 441.12	565 022.42	630 221.94	6 553 508.24

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	16 556 599.63	14 188 902.13	1 151 293.05	1 048 368.15	15 405 306.58	13 140 533.98

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	186 649 239.30	120 941 518.33	10 170 798.82	10 824 223.04	176 478 440.48	110 117 295.29
Rachats	- 84 873 608.61	- 97 518 950.91	- 4 340 719.20	- 10 990 216.14	- 80 532 889.41	- 86 528 734.77
Résultat total	557 780.82	7 118 530.66	- 72 441.12	565 022.42	630 221.94	6 553 508.24
Fortune à la fin de l'exercice	536 561 333.56	434 227 922.05	39 959 440.54	34 201 802.04	496 601 893.02	400 026 120.01

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	4 186 829	3 957 329	331 796	332 696	3 855 033	3 624 633
Souscriptions	1 854 497	1 204 195	101 992	107 395	1 752 505	1 096 800
Rachats	- 844 997	- 974 695	- 43 597	- 108 295	- 801 400	- 866 400
Nombre de parts à la fin de l'exercice	5 196 329	4 186 829	390 191	331 796	4 806 138	3 855 033

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	102.41	103.08	103.33	103.77

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

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	18 247.04	5 517.88
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	682 933 641.00	518 025 885.34
Autres actifs	1 207 968.00	1 272 546.50
Fortune totale	684 159 856.04	519 303 949.72
Engagements	- 15 007.28	- 10 035.58
Fortune nette	684 144 848.76	519 293 914.14

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	13 788 480.00	14 542 990.00	1 023 686.35	830 414.51	12 764 793.65	13 712 575.49
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	6 319 922.00	5 438 870.65	378 663.66	260 359.16	5 941 258.34	5 178 511.49
Total des produits	20 108 402.00	19 981 860.65	1 402 350.01	1 090 773.67	18 706 051.99	18 891 086.98
Intérêts passifs	- 0.10	- 87.40	- 0.01	- 4.80	- 0.09	- 82.60
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 793.90	- 680.65	- 54.18	- 37.90	- 739.72	- 642.75
Frais d'administration (all-in fee)	- 153 579.09	- 99 741.17	- 153 579.09	- 99 741.17	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 5.64	- 4.61	- 74.36	- 75.39
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 606 551.08	- 3 363 612.90	- 43 536.11	- 53 339.75	- 563 014.97	- 3 310 273.15
Résultat net	19 347 397.83	16 517 658.53	1 205 174.98	937 645.44	18 142 222.85	15 580 013.09
Gains et pertes de capital réalisés	2 425 440.94	1 423 535.74	172 117.13	90 067.52	2 253 323.81	1 333 468.22
Résultat réalisé	21 772 838.77	17 941 194.27	1 377 292.11	1 027 712.96	20 395 546.66	16 913 481.31
Gains et pertes de capital non réalisés	- 13 511 570.44	22 681 540.95	- 1 001 210.41	1 179 476.78	- 12 510 360.03	21 502 064.17
Résultat total	8 261 268.33	40 622 735.22	376 081.70	2 207 189.74	7 885 186.63	38 415 545.48

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	19 347 397.83	16 517 658.53	1 205 174.98	937 645.44	18 142 222.85	15 580 013.09

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	217 249 439.09	169 659 686.39	17 009 156.35	13 173 351.06	200 240 282.74	156 486 335.33
Rachats	- 60 659 772.80	- 100 427 861.20	- 1 890 162.69	- 2 194 731.33	- 58 769 610.11	- 98 233 129.87
Résultat total	8 261 268.33	40 622 735.22	376 081.70	2 207 189.74	7 885 186.63	38 415 545.48
Fortune à la fin de l'exercice	684 144 848.76	519 293 914.14	48 396 203.91	32 901 128.55	635 748 644.85	486 392 785.59

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	3 960 072	3 382 257	256 424	165 909	3 703 648	3 216 348
Souscriptions	1 750 500	1 396 125	139 000	109 125	1 611 500	1 287 000
Rachats	- 471 167	- 818 310	- 15 367	- 18 610	- 455 800	- 799 700
Nombre de parts à la fin de l'exercice	5 239 405	3 960 072	380 057	256 424	4 859 348	3 703 648

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	127.34	128.31	130.83	131.33

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	241 815.89	166 227.51
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	344 287 882.50	336 797 574.00
Autres actifs	633 967.50	631 010.00
Fortune totale	345 163 665.89	337 594 811.51
Engagements	- 28 223.29	- 25 339.58
Fortune nette	345 135 442.60	337 569 471.93

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 237 050.00	7 198 600.00	2 824 134.11	3 089 659.32	4 412 915.89	4 108 940.68
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	734 722.95	2 725 940.79	300 165.14	562 813.34	434 557.81	2 163 127.45
Total des produits	7 971 772.95	9 924 540.79	3 124 299.25	3 652 472.66	4 847 473.70	6 272 068.13
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoit bancaire	- 160.00	0.00	- 67.97	0.00	- 92.03	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 343 021.83	- 277 186.14	- 343 021.83	- 277 186.14	0.00	0.00
Autres charges	- 224.00	- 224.00	- 92.37	- 94.67	- 131.63	- 129.33
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 967 929.09	- 627 276.74	- 557 320.47	- 101 347.90	- 1 410 608.62	- 525 928.84
Résultat net	5 660 438.03	9 019 853.91	2 223 796.61	3 273 843.95	3 436 641.42	5 746 009.96
Gains et pertes de capital réalisés	10 238 882.21	3 292 555.29	4 353 389.09	1 262 828.43	5 885 493.12	2 029 726.86
Résultat réalisé	15 899 320.24	12 312 409.20	6 577 185.70	4 536 672.38	9 322 134.54	7 775 736.82
Gains et pertes de capital non réalisés	38 049 427.86	- 2 207 107.93	16 467 752.69	- 1 657 528.73	21 581 675.17	- 549 579.20
Résultat total	53 948 748.10	10 105 301.27	23 044 938.39	2 879 143.65	30 903 809.71	7 226 157.62

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	5 660 438.03	9 019 853.91	2 223 796.61	3 273 843.95	3 436 641.42	5 746 009.96

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	59 086 623.99	131 983 421.93	28 103 353.41	41 400 139.78	30 983 270.58	90 583 282.15
Rachats	-105 469 401.42	- 34 232 435.54	- 33 801 278.67	- 5 906 578.74	- 71 668 122.75	- 28 325 856.80
Résultat total	53 948 748.10	10 105 301.27	23 044 938.39	2 879 143.65	30 903 809.71	7 226 157.62
Fortune à la fin de l'exercice	345 135 442.60	337 569 471.93	146 671 159.73	129 324 146.60	198 464 282.87	208 245 325.33

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	2 514 437	1 742 376	648 337	466 676	1 866 100	1 275 700
Souscriptions	415 384	1 063 141	138 984	212 541	276 400	850 600
Rachats	- 784 271	- 291 080	- 158 671	- 30 880	- 625 600	- 260 200
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 145 550	2 514 437	628 650	648 337	1 516 900	1 866 100

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	233.31	199.47	130.84	111.59

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	23 284 927.62	36 436 266.86
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	71 500 000.00	22 500 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	65 364 284.75	66 400 729.77
Instruments financiers dérivés	10 672 493.23	- 2 897 378.40
Autres actifs	121 601.92	20 616.32
Fortune totale	170 943 307.52	122 460 234.55
Engagements	- 22 753.73	- 17 729.94
Fortune nette	170 920 553.79	122 442 504.61

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	99.33	2 193.86	2.99	103.54	96.34	2 090.32
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	347 334.65	56 710.00	16 356.54	4 273.73	330 978.11	52 436.27
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	102 690.03	12 646.75	0.00	0.00	102 690.03	12 646.75
Total des produits	450 124.01	71 550.61	16 359.53	4 377.27	433 764.48	67 173.34
Intérêts passifs	- 7 867.18	- 15 700.66	- 338.13	- 740.46	- 7 529.05	- 14 960.20
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 100 129.65	- 12 194.75	- 2 636.08	- 574.78	- 97 493.57	- 11 619.97
Frais d'administration (all-in fee)	- 265 373.58	- 197 481.47	- 21 928.28	- 25 660.87	- 243 445.30	- 171 820.60
Autres charges	- 1 249.30	- 1 079.15	- 39.85	- 52.81	- 1 209.45	- 1 026.34
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	5 587.30	423.84	7 762.81	423.84	- 2 175.51	0.00
Résultat net	81 091.60	- 154 481.58	- 820.00	- 22 227.81	81 911.60	- 132 253.77
Gains et pertes de capital réalisés	- 5 894 978.40	820 019.05	- 12 177.64	38 708.75	- 5 882 800.76	781 310.30
Résultat réalisé	- 5 813 886.80	665 537.47	- 12 997.64	16 480.94	- 5 800 889.16	649 056.53
Gains et pertes de capital non réalisés	12 896 155.48	- 2 477 736.61	432 469.68	- 92 151.40	12 463 685.80	- 2 385 585.21
Résultat total	7 082 268.68	- 1 812 199.14	419 472.04	- 75 670.46	6 662 796.64	- 1 736 528.68

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	81 091.60	- 154 481.58	- 820.00	- 22 227.81	81 911.60	- 132 253.77

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	48 533 486.62	43 731 364.29	0.00	0.00	48 533 486.62	43 731 364.29
Rachats	- 7 137 706.12	- 737 243.84	- 5 835 952.86	- 737 243.84	- 1 301 753.26	0.00
Résultat total	7 082 268.68	- 1 812 199.14	419 472.04	- 75 670.46	6 662 796.64	- 1 736 528.68
Fortune à la fin de l'exercice	170 920 553.79	122 442 504.61	352 133.36	5 768 614.18	170 568 420.43	116 673 890.43

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	1 075 814	705 868	51 355	57 755	1 024 459	648 113
Souscriptions	414 871	376 346	0	0	414 871	376 346
Rachats	- 59 229	- 6 400	- 48 355	- 6 400	- 10 874	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 431 456	1 075 814	3 000	51 355	1 428 456	1 024 459

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	117.38	112.33	119.41	113.89

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	6 052 096.48	576 337.64
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	322 187 524.22	235 235 270.54
Instruments financiers dérivés	2 524.01	303.38
Autres actifs	346 032.88	337 470.71
Fortune totale	328 588 177.59	236 149 382.27
Engagements	- 40 182.27	- 629 294.21
Fortune nette	328 547 995.32	235 520 088.06

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	1 261.09	256.19	529.22	111.29	731.87	144.90
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 153 991.64	4 017 226.01	1 721 839.45	1 544 774.17	2 432 152.19	2 472 451.84
Restitutions obtenues de tiers	171 684.97	147 692.61	72 823.44	58 650.86	98 861.53	89 041.75
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 463 881.12	766 245.69	309 737.78	221 313.69	1 154 143.34	544 932.00
Total des produits	5 790 818.82	4 931 420.50	2 104 929.89	1 824 850.01	3 685 888.93	3 106 570.49
Intérêts passifs	- 371.76	- 633.92	- 155.59	- 260.78	- 216.17	- 373.14
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 389.16	- 4.24	- 165.00	- 1.91	- 224.16	- 2.33
Frais d'administration (all-in fee)	- 450 507.22	- 342 065.58	- 450 507.22	- 342 065.58	0.00	0.00
Autres charges	- 672.00	- 600.00	- 281.66	- 246.62	- 390.34	- 353.38
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 094 639.09	- 1 167 859.60	- 116 381.65	- 290 174.22	- 978 257.44	- 877 685.38
Résultat net	4 244 239.59	3 420 257.16	1 537 438.77	1 192 100.90	2 706 800.82	2 228 156.26
Gains et pertes de capital réalisés	13 378 191.30	9 376 706.43	5 677 464.33	3 800 229.00	7 700 726.97	5 576 477.43
Résultat réalisé	17 622 430.89	12 796 963.59	7 214 903.10	4 992 329.90	10 407 527.79	7 804 633.69
Gains et pertes de capital non réalisés	32 539 524.18	10 285 668.45	13 675 034.05	3 320 120.10	18 864 490.13	6 965 548.35
Résultat total	50 161 955.07	23 082 632.04	20 889 937.15	8 312 450.00	29 272 017.92	14 770 182.04

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	4 244 239.59	3 420 257.16	1 537 438.77	1 192 100.90	2 706 800.82	2 228 156.26

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	116 503 354.16	82 677 040.28	33 582 097.66	33 342 891.45	82 921 256.50	49 334 148.83
Rachats	- 73 637 401.97	- 105 379 406.87	- 10 488 428.11	- 28 939 039.06	- 63 148 973.86	- 76 440 367.81
Résultat total	50 161 955.07	23 082 632.04	20 889 937.15	8 312 450.00	29 272 017.92	14 770 182.04
Fortune à la fin de l'exercice	328 547 995.32	235 520 088.06	139 295 978.93	95 312 372.23	189 252 016.39	140 207 715.83

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	2 222 612	2 486 075	783 312	749 909	1 439 300	1 736 166
Souscriptions	1 074 726	837 284	263 526	289 984	811 200	547 300
Rachats	- 697 382	- 1 100 747	- 80 682	- 256 581	- 616 700	- 844 166
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 599 956	2 222 612	966 156	783 312	1 633 800	1 439 300

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	144.18	121.68	115.84	97.41

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	46 835 758.73	79 893 107.57
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	119 500 000.00	51 500 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	129 607 956.10	116 501 214.69
Instruments financiers dérivés	18 998 276.79	6 912 824.60
Autres actifs	186 185.34	46 476.17
Fortune totale	315 128 176.96	254 853 623.03
Engagements	- 56 624.07	- 47 513.58
Fortune nette	315 071 552.89	254 806 109.45

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	17 896.30	6 862.45	370.62	321.22	17 525.68	6 541.23
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	529 062.45	125 926.60	15 843.85	6 591.08	513 218.60	119 335.52
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	50 797.47	87.52	0.00	- 175.76	50 797.47	263.28
Total des produits	597 756.22	132 876.57	16 214.47	6 736.54	581 541.75	126 140.03
Intérêts passifs	- 2 146.83	- 4 909.88	- 61.18	- 190.11	- 2 085.65	- 4 719.77
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 161 764.39	- 24 880.90	- 3 484.56	- 788.76	- 158 279.83	- 24 092.14
Frais d'administration (all-in fee)	- 669 245.82	- 550 997.08	- 42 406.21	- 58 951.56	- 626 839.61	- 492 045.52
Autres charges	- 2 118.20	- 1 963.77	- 49.17	- 78.65	- 2 069.03	- 1 885.12
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	23 760.12	12 683.40	21 672.11	12 683.40	2 088.01	0.00
Résultat net	- 213 758.90	- 437 191.66	- 8 114.54	- 40 589.14	- 205 644.36	- 396 602.52
Gains et pertes de capital réalisés	17 325 619.38	4 956 050.43	102 603.82	148 923.51	17 223 015.56	4 807 126.92
Résultat réalisé	17 111 860.48	4 518 858.77	94 489.28	108 334.37	17 017 371.20	4 410 524.40
Gains et pertes de capital non réalisés	10 581 536.18	9 687 570.37	159 108.69	316 053.04	10 422 427.49	9 371 517.33
Résultat total	27 693 396.66	14 206 429.14	253 597.97	424 387.41	27 439 798.69	13 782 041.73

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 213 758.90	- 437 191.66	- 8 114.54	- 40 589.14	- 205 644.36	- 396 602.52

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	45 071 245.67	44 733 289.07	0.00	196 204.94	45 071 245.67	44 537 084.13
Rachats	- 12 499 198.89	- 3 704 611.05	- 6 028 620.73	- 3 704 611.05	- 6 470 578.16	0.00
Résultat total	27 693 396.66	14 206 429.14	253 597.97	424 387.41	27 439 798.69	13 782 041.73
Fortune à la fin de l'exercice	315 071 552.89	254 806 109.45	1 860 551.39	7 635 574.15	313 211 001.50	247 170 535.30

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	1 865 892	1 552 693	57 019	84 702	1 808 873	1 467 991
Souscriptions	337 117	342 408	0	1 526	337 117	340 882
Rachats	- 90 501	- 29 209	- 44 243	- 29 209	- 46 258	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 112 508	1 865 892	12 776	57 019	2 099 732	1 808 873

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	145.63	133.91	149.17	136.64

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

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)*

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 745.70	12 268.49
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	249 876 494.70	103 483 220.76
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale	249 896 240.40	103 495 489.25
Engagements	- 23 304.82	- 10 726.22
Fortune nette	249 872 935.58	103 484 763.03

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM**	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	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	- 88 231.79	- 11 478.41	- 88 203.84	- 11 391.63	- 27.95	- 86.78
Total des produits	- 88 231.79	- 11 478.41	- 88 203.84	- 11 391.63	- 27.95	- 86.78
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 47.70	- 96.05	- 12.20	- 41.07	- 35.50	- 54.98
Frais d'administration (all-in fee)	- 189 350.69	- 43 676.48	- 189 350.69	- 43 676.48	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 40.00	- 19.41	- 14.11	- 60.59	- 25.89
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	2.08	0.00	0.00	0.00	2.08	0.00
Résultat net	- 277 708.10	- 55 290.94	- 277 586.14	- 55 123.29	- 121.96	- 167.65
Gains et pertes de capital réalisés	453 279.60	105.06	116 189.22	29.21	337 090.38	75.85
Résultat réalisé	175 571.50	- 55 185.88	- 161 396.92	- 55 094.08	336 968.42	- 91.80
Gains et pertes de capital non réalisés	14 452 602.31	381 308.56	3 490 615.69	153 698.26	10 961 986.62	227 610.30
Résultat total	14 628 173.81	326 122.68	3 329 218.77	98 604.18	11 298 955.04	227 518.50

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 277 708.10	- 55 290.94	- 277 586.14	- 55 123.29	- 121.96	- 167.65

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début de l'exercice	103 484 763.03	0.00	28 771 337.76	0.00	74 713 425.27	0.00
Souscriptions	141 591 300.37	103 158 640.35	31 822 781.43	28 672 733.58	109 768 518.94	74 485 906.77
Rachats	- 9 831 301.63	0.00	0.00	0.00	- 9 831 301.63	0.00
Résultat total	14 628 173.81	326 122.68	3 329 218.77	98 604.18	11 298 955.04	227 518.50
Fortune à la fin de l'exercice	249 872 935.58	103 484 763.03	63 923 337.96	28 771 337.76	185 949 597.62	74 713 425.27

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	1 025 367	0	285 467	0	739 900	0
Souscriptions	1 337 826	1 025 367	297 700	285 467	1 040 126	739 900
Rachats	- 94 500	0	0	0	- 94 500	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 268 693	1 025 367	583 167	285 467	1 685 526	739 900

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	109.61	100.79	110.32	100.98

* Lancement au 29 avril 2016

** Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	10 740 900.48	11 849 465.50
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	9 000 000.00	4 000 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	34 976 925.14	38 110 296.56
Instruments financiers dérivés	3 962 084.50	38 110 296.56
Autres actifs	50 778.66	13 651.25
Fortune totale	58 730 688.78	54 106 149.11
Engagements	- 15 003.41	- 14 385.12
Fortune nette	58 715 685.37	54 091 763.99

Consolidation

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	619.68	1 080.33
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	144 493.70	38 094.60
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	0.00
Total des produits	145 113.38	39 174.93
Intérêts passifs	- 11.73	- 1 055.93
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 16 666.32	- 4 910.80
Frais d'administration (all-in fee)	- 177 922.75	- 174 653.52
Autres charges	- 2 206.98	- 2 082.59
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	0.00
Résultat net	- 51 694.40	- 143 527.91
Gains et pertes de capital réalisés	1 175 695.91	1 259 983.36
Résultat réalisé	1 124 001.51	1 116 455.45
Gains et pertes de capital non réalisés	3 499 919.87	26 971.34
Résultat total	4 623 921.38	1 143 426.79

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 51 694.40	- 143 527.91

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016
Fortune au début de l'exercice	54 091 763.99	52 948 337.20
Souscriptions	0.00	0.00
Rachats	0.00	0.00
Résultat total	4 623 921.38	1 143 426.79
Fortune à la fin de l'exercice	58 715 685.37	54 091 763.99

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016
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	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	1 124.15	1 035.63

IMMOBILIER SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	4 906 132.04	5 987 706.40
Créances à court terme	10 618 521.26	10 135 598.96
Régularisation de fin de période	1 550 640.40	41 434.29
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	32 794 435.95	10 664 359.95
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	1 941 977 300.00	1 884 820 200.00
FORTUNE TOTALE	1 991 847 029.65	1 911 649 299.60
Impôts latents *	- 46 040 100.00	- 31 877 400.00
Dettes hypothécaires (y compris les autres emprunts portant intérêts)	- 68 000 000.00	- 110 000 000.00
Engagements à court terme	- 15 355 201.44	- 12 908 720.14
Régularisation de fin de période	- 4 364 494.44	- 5 525 618.74
FORTUNE NETTE	1 858 087 233.77	1 751 337 560.72

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016
Fortune au début de l'exercice	1 751 337 560.72	1 614 173 715.47
Souscriptions	3 521 120.00	31 830 653.16
Rachats	- 3 521 120.00	- 1 755 598.53
Résultat total	106 749 673.05	107 088 790.62
Fortune à la fin de l'exercice	1 858 087 233.77	1 751 337 560.72

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	11 920 465	11 706 005
Souscriptions	23 600	227 168
Rachats	- 23 600	- 12 708
Nombre de parts à la fin de l'exercice	11 920 465	11 920 465

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	155.87	146.92

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

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	92 090 793.04	89 645 412.84
Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés	- 3 182 908.80	- 3 399 300.12
Pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges	- 75 540.70	- 90 269.81
Rendement locatif net	88 832 343.54	86 155 842.91
Entretien	- 7 029 556.79	- 6 768 154.56
Réparation	- 5 017 885.68	- 4 548 191.29
Maintenance des immeubles	- 12 047 442.47	- 11 316 345.85
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 47 081.50	- 4 515.20
Frais de chauffage et d'exploitation non imputables	- 2 044 971.65	- 2 305 046.89
Pertes sur créances, modification du croire	- 71 037.07	180 956.73
Assurances	- 673 158.13	- 717 795.94
Honoraires d'administration	- 3 686 934.92	- 3 584 931.15
Frais de location et d'annonce	- 486 719.20	- 402 649.31
Impôts et taxes	- 1 084 326.76	- 1 184 043.60
Autres charges d'exploitation	- 171 019.20	- 142 476.51
Charges d'exploitation	- 8 265 248.43	- 8 160 501.87
RÉSULTAT OPERATIONNEL	68 519 652.64	66 678 995.19
Intérêts créanciers	266.15	10.72
Rentes du droit de superficie	2 204.80	2 204.80
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	2 470.95	2 215.52
Intérêts hypothécaires	- 928 911.11	- 984 611.83
Intérêts négatifs sur avoirs bancaires	- 12 584.10	- 664.85
Autres intérêts débiteurs	- 7 476.95	- 4 918.23
Rentes du droit de superficie	- 20 189.56	- 20 866.31
Frais de financement	- 969 161.72	- 1 011 061.22
Honoraires de gestion	- 10 449 431.73	- 9 710 329.56
Frais d'évaluation et de révision	- 251 835.07	- 211 717.89
Autres charges administratives	- 5 156.34	- 2 028.70
Frais d'administration	- 10 706 423.14	- 9 924 076.15
Participation des souscripteurs aux revenus courus	87 702.27	721 922.41
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 87 702.27	- 6 775.63
Produits/charges de droits de mutation	0.00	715 146.78
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	56 846 538.73	56 461 220.12
Gains et pertes en capital réalisés	390 288.35	- 11 194.96
RÉSULTAT RÉALISÉ	57 236 827.08	56 450 025.16
Gains et pertes en capital non réalisés	63 675 545.97	58 300 265.46
Modification impôts latents	- 14 162 700.00	- 7 661 500.00
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE	106 749 673.05	107 088 790.62

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable incl. variation impôts latents (Transfert sur le compte de capital)	42 683 838.73	48 799 720.12

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	4 339 511.34	834 877.75
Créances à court terme	5 668 472.81	6 617 238.53
Régularisation de fin de période	126 223.00	475 475.72
Terrain à bâtir (y compris bâtiments à démolir)	3 058 000.00	0.00
Biens immobiliers (Constructions terminées y compris le terrain)	1 105 660 000.00	1 022 127 000.00
FORTUNE TOTALE	1 118 852 207.15	1 030 054 592.00
Impôts latents *	- 19 993 600.00	- 15 939 950.00
Dettes hypothécaires (y compris les autres emprunts portant intérêts)	- 120 172 500.00	- 85 442 500.00
Engagements à court terme	- 6 911 713.53	- 6 307 433.94
Régularisation de fin de période	- 2 741 497.18	- 4 310 654.06
FORTUNE NETTE	969 032 896.44	918 054 054.00

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016
Fortune au début de l'exercice	918 054 054.03	872 107 278.81
Souscriptions	0.00	353 596.13
Rachats	0.00	- 353 596.13
Résultat total	50 978 842.44	45 946 775.22
Fortune à la fin de l'exercice	969 032 896.47	918 054 054.03

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	7 152 676	7 152 676
Souscriptions	0	2 900
Rachats	0	- 2 900
Nombre de parts à la fin de l'exercice	7 152 676	7 152 676

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	135.48	128.35

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

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	54 699 139.52	49 645 013.04
Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés	- 1 643 366.34	- 1 500 653.34
Gains/pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges	30 900.20	- 160 026.17
Rendement locatif net	53 086 673.38	47 984 333.53
Entretien	- 2 781 400.87	- 2 187 100.99
Réparation	- 3 094 660.17	- 4 420 847.51
Maintenance des immeubles	- 5 876 061.04	- 6 607 948.50
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 9 796.61	- 18 027.25
Frais de chauffage et d'exploitation non imputables	- 1 728 172.92	- 1 576 721.59
Pertes sur créances, modification du croire	- 284 739.65	62 981.16
Assurances	- 490 880.17	- 431 655.08
Honoraires d'administration	- 2 138 261.33	- 1 873 882.77
Frais de location et d'annonce	- 317 540.34	- 325 290.06
Impôts et taxes	287 315.06	- 604 736.96
Autres charges d'exploitation	- 192 936.20	- 57 684.95
Charges d'exploitation	- 4 875 012.16	- 4 825 017.50
RÉSULTAT OPERATIONNEL	42 335 600.18	36 551 367.53
Intérêts créanciers	247.05	259.16
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Autres revenus	247.05	259.16
Intérêts hypothécaires et passifs	- 1 019 639.38	- 572 060.30
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 2 423.95	- 2 482.35
Autres intérêts débiteurs	- 20 083.05	- 10 994.39
Rentes du droit de superficie	- 268 207.90	- 230 756.47
Frais de financement	- 1 310 354.28	- 816 293.51
Honoraires de gestion	- 5 708 549.34	- 5 190 114.53
Frais d'évaluation et de révision	- 140 079.28	- 107 844.51
Autres charges administratives	- 905.00	- 93.64
Frais d'administration	- 5 849 533.62	- 5 298 052.68
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	1 458.87
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	0.00	- 1 458.87
Produits/charges de droits de mutation	0.00	0.00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	35 175 959.33	30 437 280.50
Gains et pertes en capital réalisés	- 2 535.00	- 90 928.40
RÉSULTAT RÉALISÉ	35 173 424.33	30 346 352.10
Gains et pertes en capital non réalisés	19 859 068.11	17 688 373.12
Modification impôts latents	- 4 053 650.00	- 2 087 950.00
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE	50 978 842.44	45 946 775.22

UTILISATION DU REVENUE NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable incl. variation impôts latents (Transfert sur le compte de capital)	31 122 309.33	28 349 330.50

FONDS IMMOBILIERS SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	25 963.06	8 514.10
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	46 360 254.82	18 085 556.06
Autres actifs	284 308.30	79 430.40
Fortune totale	46 670 526.18	18 173 500.56
Engagements	- 183.27	- 177.01
Fortune nette	46 670 342.91	18 173 323.55

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	812 309.40	226 944.00	25 052.12	223 765.24	787 257.28	3 178.76
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	66 244.66	829 606.57	0.00	0.00	66 244.66	829 606.57
Total des produits	878 554.06	1 056 550.57	25 052.12	223 765.24	853 501.94	832 785.33
Intérêts passifs	0.00	- 47.15	0.00	- 3.60	0.00	- 43.55
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 135.75	- 221.70	- 4.05	- 153.96	- 131.70	- 67.74
Frais d'administration (all-in fee)	- 2 214.95	- 7 461.28	- 2 214.95	- 7 461.28	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 3.31	- 52.39	- 76.69	- 27.61
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 21 687.51	- 151 973.13	0.00	- 152 092.03	- 21 687.51	118.90
Résultat net	854 435.85	896 767.31	22 829.81	64 001.98	831 606.04	832 765.33
Gains et pertes de capital réalisés	65 975.27	1 506 146.06	1 928.98	110 809.43	64 046.29	1 395 336.63
Résultat réalisé	920 411.12	2 402 913.37	24 758.79	174 811.41	895 652.33	2 228 101.96
Gains et pertes de capital non réalisés	- 482 872.26	676 139.23	2 753.90	- 89 832.59	- 485 626.16	765 971.82
Résultat total	437 538.86	3 079 052.60	27 512.69	84 978.82	410 026.17	2 994 073.78

UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	854 435.85	896 767.31	22 829.81	64 001.98	831 606.04	832 765.33

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	30 186 046.26	14 649 333.20	0.00	117 370.00	30 186 046.26	14 531 963.20
Rachats	- 2 126 565.76	- 78 024 263.57	0.00	- 5 325 346.44	- 2 126 565.76	- 72 698 917.13
Résultat total	437 538.86	3 079 052.60	27 512.69	84 978.82	410 026.17	2 994 073.78
Fortune à la fin de l'exercice	46 670 342.91	18 173 323.55	1 363 732.18	1 336 219.49	45 306 610.73	16 837 104.06

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	141 600	664 034	10 500	55 034	131 100	609 000
Souscriptions	230 000	132 100	0	1 000	230 000	131 100
Rachats	- 16 000	- 654 534	0	- 45 534	- 16 000	- 609 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	355 600	141 600	10 500	10 500	345 100	131 100

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	129.88	127.26	131.29	128.43

* Tranche PM 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	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	689 281.13	2 149 169.15
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	110 419 762.60	99 431 524.77
Instruments financiers dérivés	- 2 305.00	4 377.56
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale	111 106 738.73	101 585 071.48
Engagements	- 2 946.96	- 2 679.97
Fortune nette	111 103 791.77	101 582 391.51

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	63 664.15	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	4 556.71	- 4 765.23
Total des produits	68 220.86	- 4 765.23
Intérêts passifs	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 367.36	- 3.15
Frais d'administration (all-in fee)	- 34 366.45	- 28 369.86
Autres charges	- 448.00	- 344.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 3 690.08	968.34
Résultat net	29 348.97	- 32 513.90
Gains et pertes de capital réalisés	719 704.82	450 070.99
Résultat réalisé	749 053.79	417 557.09
Gains et pertes de capital non réalisés	1 641 458.35	3 817 103.38
Résultat total	2 390 512.14	4 234 660.47

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	29 348.97	- 32 513.90

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016
Fortune au début de l'exercice	101 582 391.51	70 477 912.40
Souscriptions	16 772 265.09	34 118 302.54
Rachats	- 9 641 376.97	- 7 248 483.90
Résultat total	2 390 512.14	4 234 660.47
Fortune à la fin de l'exercice	111 103 791.77	101 582 391.51

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	665 024	483 795
Souscriptions	109 814	230 350
Rachats	- 63 103	- 49 121
Nombre de parts à la fin de l'exercice	711 735	665 024

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	156.10	152.75

LPP-MIX 25

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 606 037.72	5 839 195.30
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	547 994 156.62	383 673 886.67
Instruments financiers dérivés	- 6 413.51	10 572.22
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale	550 593 780.83	389 523 654.19
Engagements	- 19 583.60	- 15 841.11
Fortune nette	550 574 197.23	389 507 813.08

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	167 450.42	76 500.00	164 352.63	74 204.89	3 097.79	2 295.11
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	15 155.90	3 535.13	15 680.37	3 608.74	- 524.47	- 73.61
Total des produits	182 606.32	80 035.13	180 033.00	77 813.63	2 573.32	2 221.50
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 189.88	- 0.40	- 1 173.96	- 0.39	- 15.92	- 0.01
Frais d'administration (all-in fee)	- 218 842.78	- 183 212.47	- 150 936.85	- 106 337.82	- 67 905.93	- 76 874.65
Autres charges	- 448.00	- 368.00	- 440.67	- 358.75	- 7.33	- 9.25
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	4 323.21	6 501.63	- 1 322.41	- 895.74	5 645.62	7 397.37
Résultat net	- 33 551.13	- 97 044.11	26 159.11	- 29 779.07	- 59 710.24	- 67 265.04
Gains et pertes de capital réalisés	3 745 409.60	4 472 911.61	3 695 137.38	4 378 523.38	50 272.22	94 388.23
Résultat réalisé	3 711 858.47	4 375 867.50	3 721 296.49	4 348 744.31	- 9 438.02	27 123.19
Gains et pertes de capital non réalisés	14 070 472.65	13 748 870.26	13 857 416.97	13 402 073.89	213 055.68	346 796.37
Résultat total	17 782 331.12	18 124 737.76	17 578 713.46	17 750 818.20	203 617.66	373 919.56

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 33 551.13	- 97 044.11	26 159.11	- 29 779.07	- 59 710.24	- 67 265.04

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	154 384 911.72	106 852 716.05	154 253 791.01	106 796 127.59	131 120.71	56 588.46
Rachats	- 11 100 858.69	- 30 778 231.26	- 9 958 205.53	- 29 181 304.52	- 1 142 653.16	- 1 596 926.74
Résultat total	17 782 331.12	18 124 737.76	17 578 713.46	17 750 818.20	203 617.66	373 919.56
Fortune à la fin de l'exercice	550 574 197.23	389 507 813.08	543 208 399.60	381 334 100.66	7 365 797.63	8 173 712.42

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	2 345 457	1 874 411	2 291 302	1 809 774	54 155	64 637
Souscriptions	922 838	664 511	921 974	664 123	864	388
Rachats	- 66 549	- 193 465	- 59 085	- 182 595	- 7 464	- 10 870
Nombre de parts à la fin de l'exercice	3 201 746	2 345 457	3 154 191	2 291 302	47 555	54 155

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	172.22	166.43	154.89	150.93

LPP-MIX 35

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 264 672.68	1 607 962.41
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	172 864 424.22	141 260 456.94
Instruments financiers dérivés	- 2 305.00	4 377.56
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale	174 126 791.90	142 872 796.91
Engagements	- 8 809.43	- 8 316.75
Fortune nette	174 117 982.47	142 864 480.16

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	28 724.15	0.00	27 517.87	0.00	1 206.28	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 1 215.83	- 3 437.59	- 995.18	- 3 085.70	- 220.65	- 351.89
Total des produits	27 508.32	- 3 437.59	26 522.69	- 3 085.70	985.63	- 351.89
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 484.66	0.00	- 467.43	0.00	- 17.23	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 105 124.65	- 102 695.19	- 49 697.04	- 40 546.41	- 55 427.61	- 62 148.78
Autres charges	- 448.00	- 344.00	- 430.20	- 326.50	- 17.80	- 17.50
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	3 880.79	7 453.11	325.14	631.53	3 555.65	6 821.58
Résultat net	- 74 668.20	- 99 023.67	- 23 746.84	- 43 327.08	- 50 921.36	- 55 696.59
Gains et pertes de capital réalisés	1 935 648.66	948 522.38	1 866 575.05	904 637.29	69 073.61	43 885.09
Résultat réalisé	1 860 980.46	849 498.71	1 842 828.21	861 310.21	18 152.25	- 11 811.50
Gains et pertes de capital non réalisés	6 962 893.99	5 896 280.12	6 689 494.09	5 567 852.41	273 399.90	328 427.71
Résultat total	8 823 874.45	6 745 778.83	8 532 322.30	6 429 162.62	291 552.15	316 616.21

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 74 668.20	- 99 023.67	- 23 746.84	- 43 327.08	- 50 921.36	- 55 696.59

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	33 639 867.51	33 665 841.29	33 554 509.43	33 539 170.90	85 358.08	126 670.39
Rachats	- 11 210 239.65	- 4 972 455.34	- 10 445 552.16	- 3 004 205.07	- 764 687.49	- 1 968 250.27
Résultat total	8 823 874.45	6 745 778.83	8 532 322.30	6 429 162.62	291 552.15	316 616.21
Fortune à la fin de l'exercice	174 117 982.47	142 864 480.16	167 927 178.93	136 285 899.36	6 190 803.54	6 578 580.80

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	859 361	682 222	816 946	627 604	42 415	54 618
Souscriptions	199 142	208 714	198 592	207 876	550	838
Rachats	- 66 501	- 31 575	- 61 675	- 18 534	- 4 826	- 13 041
Nombre de parts à la fin de l'exercice	992 002	859 361	953 863	816 946	38 139	42 415

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	176.05	166.82	162.32	155.10

LPP-MIX 45

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 269 867.70	2 026 484.98
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	210 844 016.59	160 375 812.34
Instruments financiers dérivés	- 3 296.63	5 120.92
Autres actifs	0.00	0.00
Fortune totale	212 110 587.66	162 407 418.24
Engagements	- 14 582.34	- 14 153.82
Fortune nette	212 096 005.32	162 393 264.42

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	33 946.67	0.00	31 239.01	0.00	2 707.66	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 2 105.97	- 6 136.90	- 1 777.41	- 5 734.62	- 328.56	- 402.28
Total des produits	31 840.70	- 6 136.90	29 461.60	- 5 734.62	2 379.10	- 402.28
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 934.02	0.00	- 875.75	0.00	- 58.27	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 175 150.37	- 167 456.28	- 56 027.06	- 42 519.93	- 119 123.31	- 124 936.35
Autres charges	- 448.00	- 368.00	- 415.28	- 332.95	- 32.72	- 35.05
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	8 984.51	5 155.73	260.73	1 578.28	8 723.78	3 577.45
Résultat net	- 135 707.18	- 168 805.45	- 27 595.76	- 47 009.22	- 108 111.42	- 121 796.23
Gains et pertes de capital réalisés	2 221 763.86	1 847 545.98	2 082 556.84	1 682 882.35	139 207.02	164 663.63
Résultat réalisé	2 086 056.68	1 678 740.53	2 054 961.08	1 635 873.13	31 095.60	42 867.40
Gains et pertes de capital non réalisés	11 423 287.01	5 908 556.19	10 602 101.44	5 293 232.80	821 185.57	615 323.39
Résultat total	13 509 343.69	7 587 296.72	12 657 062.52	6 929 105.93	852 281.17	658 190.79

UTILISATION DU REVENU NET EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 135 707.18	- 168 805.45	- 27 595.76	- 47 009.22	- 108 111.42	- 121 796.23

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Fortune au début 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
Souscriptions	48 800 324.88	70 808 640.17	48 652 607.12	70 644 480.65	147 717.76	164 159.52
Rachats	- 12 606 927.67	- 14 707 550.49	- 10 437 313.89	- 13 557 680.41	- 2 169 613.78	- 1 149 870.08
Résultat total	13 509 343.69	7 587 296.72	12 657 062.52	6 929 105.93	852 281.17	658 190.79
Fortune à la fin de l'exercice	212 096 005.32	162 393 264.42	198 863 580.93	147 991 225.18	13 232 424.39	14 402 039.24

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nombre de parts au début de l'exercice	985 218	632 826	894 602	535 816	90 616	97 010
Souscriptions	289 680	442 995	288 751	441 931	929	1 064
Rachats	- 75 427	- 90 603	- 62 181	- 83 145	- 13 246	- 7 458
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 199 471	985 218	1 121 172	894 602	78 299	90 616

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Valeur d'inventaire	177.37	165.43	169.00	158.93

Compte annuel de la fortune de base

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2017	30.09.2016
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	104 961.78	105 093.73
Autres actifs	0.00	0.00
Total	104 961.78	105 093.73

PASSIF	30.09.2017	30.09.2016
Fortune de base	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	4 961.78	5 093.73
Total	104 961.78	105 093.73

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2016/2017	2015/2016
Taux négatifs sur les avoirs bancaires	51.95	0.00
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 131.95	- 79.96
Total	0.00	0.04

PRODUITS	2016/2017	2015/2016
Produits des liquidités	0.00	0.04
Total	0.00	0.04

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. L'organe de révision est PricewaterhouseCoopers SA.

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

La gestion des affaires est confiée à Swiss Life Asset Management SA. Les trois unités de gestion d'actifs et de fonds de Swiss Life Investment Management Holding AG qui jusqu'à présent étaient gérées séparément, c'est-à-dire Swiss Life Funds AG, Lugano, Swiss Life Asset Management SA, Zurich et Swiss Life REIM (Switzerland) AG, Zurich, ont fusionné en juin 2017. La fusion a été publiée dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) le 14 juin 2017. Swiss Life Funds AG a repris ses deux sociétés sœurs (Swiss Life Asset Management SA et Swiss Life REIM (Switzerland) AG). Swiss Life Funds AG a également changé de raison sociale (désormais; Swiss Life Asset Management SA), transféré son siège à Zurich et créé une succursale à Lugano. Les tâches qui jusqu'alors étaient réparties sur les trois sociétés susmentionnées sont désormais effectuées par Swiss Life Asset Management SA. 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 cette 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 2016/2017.

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. Swiss Life Asset Management SA, Zurich, est responsable de la gestion de fortune des groupes de placement (jusqu'à la fusion du 14 juin 2017, Swiss Life REIM (Suisse) AG, Zurich, était responsable des groupes de placement Immobilier Suisse et Immeubles commerciaux Suisse).

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 Asset Management SA est chargée de l'évaluation des groupes de placement et de la gestion de la comptabilité (jusqu'au 13 juin 2017 sous la raison sociale «Swiss Life Funds AG») sur la base des recommandations d'experts de Swiss GAAP RPC 26. L'évaluation est effectuée quotidiennement, à l'exception du groupe de placement à investisseur unique Action Protect Individual 1 (évaluation hebdomadaire). Les groupes de placement ou les fonds de placement institutionnels sous-jacents sont évalués à la valeur de marché. Les placements en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date d'évaluation.

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

COURS DES DEVICES AU 30.09.2017

USD / CHF	0.967600	100 JPY / CHF	0.859592
EUR / CHF	1.143896	GBP / CHF	1.298180

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

	Immobilier Suisse		Immeubles commerciaux Suisse	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Taux de perte de loyers	3,54%	3,89%	2,95%	3,35%
Coefficient d'endettement ¹⁾	3,44%	5,80%	10,84%	8,36%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	70,71%	71,13%	74,05%	73,87%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,74%	0,74%	0,73%	0,73%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,80%	0,81%	0,85%	0,80%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	6,10%	6,51%	5,55%	5,27%
Rendement du capital investi (ROIC)	5,52%	6,00%	4,78%	4,74%
Rendement sur distribution	—	—	—	—
Quote-part de distribution	—	—	—	—
Rendement de placement	6,09%	6,55%	5,56%	5,27%

¹⁾ Immobilier Suisse: obligation de taux 7,6 ans, taux d'intérêt actuel de 1,20%, taux d'intérêt moyen 2016/2017 1,08%

Immeubles commerciaux Suisse: obligation de taux de 5,4 ans, taux d'intérêt actuel 0,86%, taux d'intérêt moyen 2016/2017 0,85%

Les taux d'escompte sont fixés de manière individuelle pour chaque bien immobilier. Au 30 septembre 2017 le taux d'escompte moyen sur tous les biens immobiliers considérés pour le groupe de placement Immobilier Suisse était de 3,31% (contre 3,51% l'année précédente) et de 3,38% pour le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse (contre 3,54% l'année précédente). Les taux de capitalisation s'échelonnaient, pour le groupe de placement Immobilier Suisse, entre 2,50% et 4,30% (contre 2,80% à 4,70% l'année précédente) et, pour le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse, entre 2,50% et 4,80% (contre 2,70% à 5,00% l'année précédente).

IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE**

Au cours de l'exercice 2016/2017, aucun bien immobilier n'a été transféré vers ces deux groupes de placement au moyen d'un apport en nature.

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 2017, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

Groupes de placement	Composition
Obligations Global (couvertes en CHF)	60% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF ¹⁾ 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couv. 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%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF)	10,2%	12,6%	10,8%	9%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)	7%	0%	0%	0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couvertes en CHF)	6,8%	8,4%	7,2%	6%
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)

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

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	14,46%	19,43%	13,29%	9,51%
Swiss Life Obligations étrangères en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,64%	11,54%	9,43%	8,35%
Swiss Life Obligations Global (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	18,04%	20,49%	18,73%	15,84%
Swiss Life Obligations Global Etats+ (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	0,99%	2,58%	3,23%	3,53%
Swiss Life Obligations Global Entreprises (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,00%	4,27%	3,36%	3,46%
Swiss Life Obl. Gl. Entreprises Short Term (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	5,20%	1,28%	0,51%	
Swiss Life Actions Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,18%	11,06%	16,47%	20,35%
Swiss Life Actions Etranger	Groupe de placement d'une fondation de placement	5,89%	10,63%	16,10%	19,86%
Swiss Life Actions Global Protect Flex (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,45%	5,57%	5,45%	8,37%
Swiss Life Immobilier Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,84%	7,16%	7,66%	4,90%
Swiss Life Immeubles commerciaux Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	2,17%	1,74%	2,01%	1,64%
Swiss Life REF (LUX) Commercial Properties CH	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	1,22%	0,97%		
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	2,14%	1,04%	1,37%	1,33%
Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	Fonds immobilier de droit suisse	4,97%	1,77%	1,67%	2,26%
CSA Hypothèques Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	15,19%			

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	99,91%
Obligations étrangères en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,92%
Obligations Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	53,50%
(couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	46,36%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,86%
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	99,77%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,82%
Actions Suisse	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	81,08%
	Swiss Life iFunds (CH) Eq. Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	18,67%
Actions Suisse Protect	Syz AM (CH) – Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	14,22%
	LO (CH) – Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	10,28%
	Pictet CH – Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	7,46%
	Pictet CH – Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	6,28%
Actions Etranger	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	79,68%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fonds de placement de droit irlandais	15,04%
	Candriam Equityies L SICAV – Emerging Markets	Exchange Traded Funds	3,34%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	Syz AM (CH) – Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	14,03%
	LO (CH) – Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	9,69%
	Pictet CH – Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	8,24%
	Pictet CH – Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	6,70%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Fonds de placement de droit luxembourgeois	2,49%
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	19,23%
	Pictet CH – Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	15,00%
	LO (CH) – Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	13,51%
	Syz AM (CH) – Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	11,83%
Fonds immobiliers Suisse	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Fonds immobilier de droit suisse	99,34%

RESTITUTIONS, INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE PRISE EN CHARGE

Au cours de l'exercice 2016/2017, 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 2016/2017.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAYEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Invesco Asset Management (Suisse) SA	Actions Etranger	USD	186 940.61	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 2016/2017.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2017, 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 2017

			NOMBRE	VALEUR DE MARCHÉ	EXPOSITION ÉCONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 ²⁾	LIQUIDITÉ REQUISE	COUVERTURE	CONTRE- PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	19 880	24 374 165.20	182 050 304.80	157 283 005.60			BNP
Collateral déjà fourni						+ 10 370 000.00			
Net Index Futures Long						167 653 005.60	167 653 005.60	170 920 553.79	
Put Short	SMI	CHF	19 880	- 69 580.82	- 182 050 304.80	-	Couverture Put Long (Bearsread)		BNP
ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	10 830	5 005 570.86	44 534 434.71	39 361 534.99			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	4 100	1 994 765.30	39 241 805.56	36 725 362.16			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	196 200	2 636 105.70	34 331 274.14	31 640 380.82			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	83 750	23 895 638.80	204 160 099.08	179 975 519.48			Barclays
Total Index Futures Long						322 267 613.49	287 702 797.45		
Collateral déjà fourni						+16 970 000.00			
Net Index Futures Long						304 672 797.45	304 672 797.45	315 071 552.89	
FX-Futures Long	CHF-USD		93	-	11 625 000.00	-	Cross Hedge (PSC) minus EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Bourse dérivés
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	10 830	- 14 519.20	- 44 534 434.71	-	Couverture Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	4 100	- 21 684.85	- 39 241 805.56	-	Couverture Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	196 200	- 48 671.62	- 34 331 274.14	-	Couverture Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	83 750	- 88 347.69	- 204 160 099.08	-	Couverture Put Long (Bearsread)		Barclays
ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 100	1 303 174.10	12 747 622.13	11 386 707.92			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	615	327 029.03	5 886 270.83	5 527 754.05			Barclays
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	65 080	911 913.96	11 387 764.12	10 455 436.10			JPM
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	7 050	1 614 179.07	17 186 014.31	15 551 517.50			JPM
Index Futures Long ¹⁾	EMMA	USD	288 200	2 002 152.64	12 495 819.48	10 379 254.66			BNP
Total Index Futures Long						59 703 490.87	53 300 670.23	58 715 685.37	
FX-Futures Long	CHF-USD		20	-	2 500 000.00	-	Cross Hedge (PSC) minus EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Bourse dérivés
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 100	- 6 391.45	- 12 747 622.13	-	Couverture Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	615	- 2 740.58	- 5 886 270.83	-	Couverture Put Long (Bearsread)		Barclays
Put Short	Nikkei 225	JPY	65 080	- 12 745.61	- 11 387 764.12	-	Couverture Put Long (Bearsread)		JPM
Put Short	S&P 500	USD	7 050	- 10 658.20	- 17 186 014.31	-	Couverture Put Long (Bearsread)		JPM
Put Short	Marchés émergents	USD	288 200	- 18 653.10	- 12 495 819.48	-	Couverture Put Long (Bearsread)		BNP
ACTIONS ETRANGER									
Devises à term Long	EUR		1 400 000	- 2 780.59	- 1 603 996.80	- 1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62 4)	UBS
Devises à term Long	EUR		1 400 000	2 047.39	- 1 603 996.80	- 1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62 4)	UBS

DÉRIVÉS RÉDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2017

			NOMBRE	VALEUR	EXPOSITION	EXPOSITION	LIQUIDITÉ	COUVERTURE	CONTRE-
			DE MARCHÉ	DE MARCHÉ	ÉCONOMIQUE	OPP 2 2)	REQUISE		PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	19 880	259 815.18	182 050 304.80	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Call Short	SMI	CHF	19 880 - 13 891	906.35	- 182 050 304.80	-		3)	BNP
ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)									
FX-Futures Short	EUR-USD		10	-	- 1 429 870.57	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
FX-Futures Short	GBP-USD		10	-	- 811 362.71	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
FX-Futures Short	JPY-USD		10	-	- 1 074 490.34	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	10 830	99 639.89	44 534 434.71	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	4 100	119 800.02	39 241 805.56	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	196 200	185 180.57	34 331 274.14	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Put Long	S&P 500	USD	83 750	390 013.08	204 160 099.08	-	Couverture Index Futures Long		Barclays
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	10 830	- 1 688 822.42	- 44 534 434.71	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	4 100	- 403 129.82	- 39 241 805.56	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	196 200	- 487 026.51	- 34 331 274.14	-		3)	UBS
Call Short	S&P 500	USD	83 750 - 12 576	235.36	- 204 160 099.08	-		3)	Barclays
ACTIONS PROTECT INDIVIDUAL 1									
FX-Futures Short	EUR-USD		4	-	- 571 948.23	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
FX-Futures Short	GBP-USD		1	-	- 81 136.27	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
FX-Futures Short	JPY-USD		5	-	- 537 245.17	-	Cross Hedge (PSC)		Bourse dérivés
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 100	36 121.78	12 747 622.13	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	615	16 614.73	5 886 270.83	-	Couverture Index Futures Long		Barclays
Put Long	Nikkei 225	JPY	65 080	55 145.54	11 387 764.12	-	Couverture Index Futures Long		JPM
Put Long	S&P 500	USD	7 050	47 215.82	17 186 014.31	-	Couverture Index Futures Long		JPM
Put Long	Marchés émergents	USD	288 200	46 621.04	12 495 819.48	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 100	- 400 038.49	- 12 747 622.13	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	615	- 68 015.58	- 5 886 270.83	-		3)	Barclays
Call Short	Nikkei 225	JPY	65 080	- 155 604.74	- 11 387 764.12	-		3)	JPM
Call Short	S&P 500	USD	7 050	- 744 317.32	- 17 186 014.31	-		3)	JPM
Call Short	Marchés émergents	USD	288 200	- 978 918.20	- 12 495 819.48	-		3)	BNP
ACTIONS ETRANGER									
Devises à term Short	USD		400 000	1 209.82	388 207.60	388 207.60	388 207.60	3 140 194.62 4)	UBS
Devises à term Short	USD		1 650 698	2 047.39	1 603 996.80	1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62 4)	UBS
LPP-MIX 15									
Devises à term Short	EUR		280 000	4 271.26	324 254.00	324 254.00	324 254.00	674 788.93 5)	UBS
Devises à term Short	EUR		1 775 000	- 6 576.26	2 022 080.00	2 022 080.00	2 022 080.00	674 788.93 5)	UBS
LPP-MIX 25									
Devises à term Short	EUR		630 000	9 610.33	729 571.50	729 571.50	729 571.50	2 850 793.22 5)	UBS
Devises à term Short	EUR		4 325 000	- 16 023.84	4 927 040.00	4 927 040.00	4 927 040.00	2 850 793.22 5)	UBS
LPP-MIX 35									
Devises à term Short	EUR		280 000	4 271.26	324 254.00	324 254.00	324 254.00	697 091.28 5)	UBS
Devises à term Short	EUR		1 775 000	- 6 576.26	2 022 080.00	2 022 080.00	2 022 080.00	697 091.28 5)	UBS
LPP-MIX 45									
Devises à term Short	EUR		300 000	4 576.35	347 415.00	347 415.00	347 415.00	458 561.70 5)	UBS
Devises à term Short	EUR		2 125 000	- 7 872.98	2 420 800.00	2 420 800.00	2 420 800.00	458 561.70 5)	UBS

UBS: UBS Switzerland SA, Zurich BNP: BNP Paribas, Paris Barclays: Barclays Bank PLC, 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.

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

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

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 Etats+ (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,54% p.a.	0,54% p.a.	aucune	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Actions Suisse Protect	0,40% p.a.	0,47% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,20% p.a.	0,16% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,77% p.a.	0,78% p.a.	aucune	0,41% p.a.	0,42% 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.	0,62% p.a.	0,62% p.a.	aucune	0,17% p.a.	0,17% p.a.
Actions Protect Individual 1	-	-	-	0,29% p.a.	0,37% p.a.	0,31% p.a.
Immobilier Suisse	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	0,50% p.a.	0,85% p.a.	0,85% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	1,19% p.a.	1,19% p.a.	aucune	1,02% p.a.	1,02% 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.	0,55% p.a.	0,51% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,53% p.a.	0,51% p.a.	0,80% p.a.	1,36% p.a.	1,34% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,56% p.a.	0,53% p.a.	0,80% p.a.	1,39% p.a.	1,36% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,55% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% 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 2017 (base de calcul: exercice 2016/2017)

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 2017

(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		10 ans		depuis lance- ment	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	-3,3%	3,3%	1,8%	3,2%	3,5%	3,1%	3,3%	3,0%
SBI Domestic AAA-BBB		-3,3%	3,2%	1,7%	3,3%	3,5%	3,2%	3,3%	3,1%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	-3,1%	3,2%	2,0%	3,2%	3,7%	3,1%	3,7%	3,1%
SBI Domestic AAA-BBB		-3,3%	3,2%	1,7%	3,3%	3,5%	3,2%	3,5%	3,2%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	-1,4%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	3,1%	2,6%	2,8%
SBI Foreign AAA-BBB		-1,3%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	2,9%	2,7%	2,7%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	-1,2%	1,5%	1,8%	1,8%	3,1%	3,1%	3,0%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB		-1,3%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	2,9%	2,8%	2,9%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	-2,1%	2,9%	2,0%	3,1%	2,1%	6,3%	1,7%	5,7%
Customized Benchmark		-2,2%	2,9%	2,1%	2,9%	2,0%	6,2%	1,7%	5,9%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	-1,8%	3,0%	2,4%	3,1%	2,4%	6,3%	2,4%	6,2%
Customized Benchmark		-2,2%	2,9%	2,1%	2,9%	2,0%	6,2%	2,1%	6,1%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	-3,2%	2,7%	1,7%	3,0%			2,5%	3,1%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-2,9%	2,7%	2,0%	3,0%			2,8%	3,1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF) ¹⁾		-3,6%	2,8%	1,8%	2,9%			2,4%	2,9%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	-0,6%	0,8%					0,6%	0,8%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couvertes en CHF)	11.10.2013	-0,4%	0,8%					0,8%	0,8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)		-0,4%	0,6%					0,5%	0,7%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	-0,8%	3,3%	2,5%	3,6%			3,6%	4,1%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	-0,4%	3,3%	2,9%	3,6%			4,0%	4,1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couvertes en CHF) ²⁾		-0,2%	3,2%	2,6%	3,4%			3,4%	3,6%
Actions Suisse	30.09.2001	17,0%	8,0%	11,2%	10,8%	3,0%	13,3%	5,4%	13,0%
SPI		17,6%	8,0%	11,7%	10,8%	3,7%	13,3%	6,0%	13,5%
Actions Suisse PM	31.05.2007	17,3%	8,0%	11,5%	10,8%	3,3%	13,3%	2,6%	13,2%
SPI		17,6%	8,0%	11,7%	10,8%	3,7%	13,3%	3,0%	13,1%
Actions Suisse Protect ⁴⁾	30.06.2011	4,5%	3,3%	2,7%	5,0%			2,6%	5,2%
Actions Suisse Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	4,8%	3,3%	3,0%	5,0%			2,9%	5,2%
Actions Etranger	30.09.2001	18,5%	6,5%	10,9%	11,0%	1,4%	15,8%	2,3%	15,1%
Customized Benchmark		18,5%	7,0%	11,6%	11,0%	2,3%	15,8%	3,6%	15,5%
Actions Etranger PM	31.05.2007	18,9%	6,5%	11,3%	11,0%	1,8%	15,8%	1,4%	15,6%
Customized Benchmark		18,5%	7,0%	11,6%	11,0%	2,3%	15,8%	2,0%	15,6%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF) ^{3/4)}	30.06.2011	8,8%	2,0%	5,0%	4,8%			6,2%	6,4%
Actions Etranger Protect PM (couvertes en CHF) ^{3/4)}	30.06.2011	9,2%	2,0%	5,4%	4,8%			6,6%	6,4%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF) ⁴⁾	29.04.2016	8,8%	3,8%					6,7%	3,9%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF) ⁴⁾	29.04.2016	9,2%	3,8%					7,2%	3,9%
Actions Protect Individual 1 ⁴⁾	31.12.2013	8,5%	1,8%					3,2%	2,7%
Immobilier Suisse	30.11.2009	6,1%	2,1%	6,2%	1,8%			5,8%	1,7%
KGAST Immo-Index		5,6%	0,5%	5,6%	0,6%			5,8%	0,6%
Immeubles commerciaux Suisse	01.11.2011	5,6%	1,4%	5,4%	1,2%			5,3%	1,2%
KGAST Immo-Index		5,6%	0,5%	5,6%	0,6%			5,8%	0,6%
Fonds immobiliers Suisse	28.02.2011	2,1%	6,0%	4,3%	7,7%			4,1%	7,1%
Fonds immobiliers Suisse PM	28.02.2011	2,2%	6,0%	4,5%	7,7%			4,2%	7,1%
SXI Swiss Real Estate Funds®		3,0%	6,1%	5,2%	8,0%			4,9%	7,4%
LPP-Mix 15	30.06.2003	2,2%	2,0%	3,7%	2,2%	3,2%	2,7%	3,2%	2,5%
Customized Benchmark		2,4%	1,7%	3,7%	1,9%	3,5%	2,6%	3,5%	2,4%
LPP-Mix 25	30.09.2001	3,5%	2,5%	4,6%	3,2%	3,4%	4,2%	3,5%	3,8%
Customized Benchmark		3,6%	2,4%	4,9%	2,9%	3,8%	3,9%	4,0%	3,7%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	2,6%	2,5%	3,8%	3,2%	2,6%	4,2%	3,0%	3,8%
Customized Benchmark		3,6%	2,4%	4,9%	2,9%	3,8%	3,9%	4,3%	3,7%
LPP-Mix 35	30.09.2001	5,5%	2,9%	5,5%	4,1%	3,3%	5,4%	3,6%	5,0%
Customized Benchmark		5,5%	2,7%	5,8%	3,8%	3,8%	5,1%	4,2%	4,9%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	4,7%	2,9%	4,7%	4,1%	2,5%	5,4%	3,3%	5,0%
Customized Benchmark		5,5%	2,7%	5,8%	3,8%	3,8%	5,1%	4,8%	4,8%
LPP-Mix 45	30.09.2001	7,2%	3,3%	6,4%	5,1%	3,2%	6,7%	3,6%	6,3%
Customized Benchmark		7,4%	3,2%	6,7%	4,7%	3,7%	6,4%	4,3%	6,2%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	6,3%	3,3%	5,5%	5,1%	2,4%	6,7%	3,6%	6,2%
Customized Benchmark		7,4%	3,2%	6,7%	4,7%	3,7%	6,4%	5,1%	6,0%

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 référence

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 2017 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 ETATS+ (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Japon	15,54%	28,43%
Etats-Unis	11,78%	27,97%

DÉPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIÉTÉ DE 5%

ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	19,23%	19,27%
Novartis	15,56%	15,60%
Roche BJ	13,23%	13,26%

INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de part
Obligations suisses en CHF	2,24%
Obligations étrangères en CHF	12,77%
Obligations Global (couvertes en CHF)	6,25%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	9,42%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	8,37%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	2,58%
Actions Suisse	-
Actions Etranger	5,20%

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 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	209 143.56	239 238.58	689 281.13
LPP-Mix 25	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	5 300 000.00	503 840.97	576 341.90	2 606 037.72
LPP-Mix 35	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	209 143.56	239 238.58	1 264 672.68
LPP-Mix 45	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 600 000.00	247 168.68	282 735.38	1 269 867.70

EVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

GROUPE DE PLACEMENT OBLIGATIONS MARCHÉS ÉMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)

Le groupe de placement investit dans des obligations d'entreprise en devise forte (principalement libellées en dollars américains) provenant de marchés émergents. L'indice de référence est: JP Morgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade (couvert en CHF). Le groupe de placement a été lancé à la fin de l'exercice. Le volume d'émission initial s'élevait à 83,75 millions de francs et a été attribué aux investisseurs le 2 octobre 2017.

GROUPE DE PLACEMENT OBLIGATIONS MARCHÉS ÉMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)

Le groupe d'investissement investit dans des obligations d'entreprise en devise forte à faible duration (principalement en dollars américains) et provenant de marchés émergents. L'indice de référence est: JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1-3 ans (couvert en CHF). Le groupe de placement a été lancé à la fin de l'exercice. Le volume d'émission initial s'élevait à 82,69 millions de francs et a été attribué aux investisseurs le 2 octobre 2017.

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ÂGE ET SANTÉ

A l'occasion de la séance du 5 septembre 2017, le conseil de fondation a fixé le lancement du groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé au 1^{er} décembre 2017. Le lancement du groupe de placement a lieu au moyen d'un transfert d'immeubles et de liquidités (spin-off) issus du groupe de placement actuel Immobilier Suisse à hauteur de 49 469 929,75 francs (soit un montant de 4,15 francs par part dans le groupe de placement Immobilier Suisse). Le nouveau groupe de placement est réparti en 494 700 parts à une VNI de 100,00 francs. Des parts (arrondies à la part entière inférieure) du groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé sont attribuées aux investisseurs du groupe de placement Immobilier Suisse en fonction de leur participation; la différence de l'arrondi sera créditée séparément à l'investisseur.

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 2017.

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 2017 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.

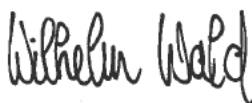
Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, à l'inclusion des directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers SA



Raffael Simone
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



Wilhelm Wald
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 12 décembre 2017

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	2020
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	2021
Jean-Pierre Savary	Représentant des salariés de la fondation 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 Asset Management SA
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 (à 13.06.2017)

BANQUE DÉPOSITAIRE UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurich

ORGANE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES Swiss Life Funds SA, Via Bagutti 5, 6901 Lugano (à 13.06.2017)
Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich (de 14.06.2017)

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*