



SwissLife

rapport annuel 2009/2010

Fondation de placement Swiss Life

Sommaire

3	Avant-propos
4	Evolution de la Fondation de placement
5	Contexte économique et évolution des marchés financiers
7	Politique de placement
9	Informations détaillées sur les groupes de placement
10	Obligations suisse en CHF
11	Obligations suisse en CHF PM
12	Obligations étrangères en CHF
13	Obligations étrangères en CHF PM
14	Obligations en monnaies étrangères Global
15	Obligations en monnaies étrangères Global PM
16	Actions Suisse
17	Actions Suisse PM
18	Actions Etranger
19	Actions Etranger PM
20	Immobilier Suisse
21	LPP-Mix 15
22	LPP-Mix 25
23	LPP-Mix 35
24	LPP-Mix 45
25	Prévoyance-Mix 25
26	Prévoyance-Mix 35
27	Prévoyance-Mix 45
28	Comptes annuels des groupes de placement
29	Obligations suisse en CHF
30	Obligations étrangères en CHF
31	Obligations en monnaies étrangères Global
32	Actions Suisse
33	Actions Etranger
34	Immobilier Suisse
35	LPP-Mix 15 / LPP-Mix 25
36	LPP-Mix 35 / LPP-Mix 45
37	Prévoyance-Mix 25 / Prévoyance-Mix 35
38	Prévoyance-Mix 45
39	Compte annuel du capital de dotation
40	Annexe aux comptes annuels
43	Rapport de l'organe de contrôle
44	Organes et responsables

Date d'impression: le 14 décembre 2010
En cas de doute, c'est la version en allemand qui fait foi.

Avant-propos

Avec le lancement du groupe de placement Immobilier Suisse et l'introduction d'un principe «Best Select» lors de la sélection des gestionnaires de fortune, deux étapes importantes ont pu être franchies au cours de l'exercice 2009/2010, dans la ligne de la stratégie de croissance annoncée et du repositionnement de notre Fondation de placement.

Le premier trimestre de la période sous revue a été placé sous le signe du groupe de placement Immobilier Suisse, dont le lancement a été un franc succès. Près de 350 millions de francs suisses ont en effet pu être drainés, si bien que le volume de la Fondation de placement a franchi pour la première fois la barre du milliard de francs suisses. Parallèlement, la base de clientèle a pu être doublée grâce aux engagements de cent nouveaux investisseurs. Malgré la forte sursouscription, nous avons pu donner satisfaction à tous les clients intéressés par le nouveau groupe de placement, les différentes attributions ayant toutefois dû être réduites en conséquence. A l'avenir également, Swiss Life Property Management AG continuera de développer le groupe de placement Immobilier Suisse en visant une croissance qualitative.

Avec l'introduction au 1er janvier 2010 du nouveau concept de placement Swiss Life Best Select Invest Plus[®], nous avons mis à la disposition des fondations de placement une approche d'investissement unique qui repose sur les trois piliers suivants:

1. Sélection objective des gestionnaires de fortune les mieux qualifiés pour chaque catégorie de placement
2. Surveillance permanente et indépendante des gestionnaires de fortune retenus
3. Mise en place d'une structure Core-Satellite pour les groupes de placement en actions

Swiss Life Asset Management a été chargée de la gestion des groupes de placement en obligations compte tenu de sa grande expertise en la matière. La gestion des groupes de placement en actions a quant à elle été confiée à des gestionnaires externes. La sélection objective et structurée des gestionnaires de fortune ainsi que leur suivi sont réalisés en collaboration avec PPCmetrics SA, Zurich, un consultant en investissement de tout premier plan. Avec l'approche Core-Satellite, nos investisseurs profitent en outre d'un processus reconnu par le marché comme étant la meilleure pratique institutionnelle. Les résultats de placement réjouissants obtenus au 30 septembre 2010 témoignent du potentiel du processus de placement «Swiss Life Best Select Invest Plus[®]». En effet, dans le comparatif de performance CAFP, sept de nos dix groupes de placement affichent une performance supérieure ou égale à la valeur médiane.

Le conseil de fondation s'est réuni à quatre reprises durant la période sous revue, avec une composition inchangée par rapport à l'année précédente. Je remercie les membres de leur engagement précieux, critique mais constructif, et vous tous en tant qu'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

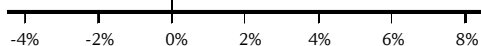
en millions de CHF	Fortune au 01.10.2009	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2010
Groupe de placement				
Obligations suisse en CHF	303.1	11.1	18.1	332.3
Obligations étrangères en CHF	112.6	59.2	8.9	180.7
Obligations en monnaies étrangères Global	63.6	-12.6	0.0	51.0
Actions Suisse	95.2	-15.2	4.7	84.7
Actions Etranger	92.4	-11.7	2.9	83.6
Immobilier Suisse	-	350.0	9.2	359.2
LPP-Mix 15	59.7	-16.3	1.3	44.5
LPP-Mix 25	166.0	-65.3	5.0	105.6
LPP-Mix 35	48.1	-6.3	1.6	43.5
LPP-Mix 45	73.0	-43.0	1.4	31.4
Prévoyance-Mix 25	12.4	0.9	0.4	13.7
Prévoyance-Mix 35	8.5	0.7	0.3	9.5
Prévoyance-Mix 45	17.8	0.7	0.5	19.0
Total	1052.4	252.0	54.3	1358.7
Résultat net après déduction des doubles comptages	683.3	376.0	43.9	1103.2

Performance sur un an et cinq ans p.a.

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

Groupe de placement	1.10.2005- 30.09.2010	1.10.2009- 30.09.2010	
Indice de référence			
Obligations suisse en CHF	3.1%	5.4%	
Obligations suisse en CHF PM*	-	5.6%	
SBI Domestic AAA - BBB	3.2%	6.0%	
Médiane CAFP	2.9%	5.5%	
Obligations étrangères en CHF	1.8%	5.1%	
Obligations étrangères en CHF PM*	-	5.3%	
SBI Foreign AAA - BBB	2.4%	4.8%	
Médiane CAFP	1.8%	4.7%	
Obligations en monnaies étrangères Global	0.8%	-0.3%	
Obligations en monnaies étrangères Global PM*	-	0.1%	
Citigroup WGBl. ex CH in CHF	1.5%	-1.2%	
Médiane CAFP	0.8%	-0.6%	
Actions Suisse	-0.6%	2.8%	
Actions Suisse PM*	-	3.1%	
Swiss Performance Index	1.2%	2.4%	
Médiane CAFP	0.6%	2.1%	
Actions Etranger	-5.4%	2.2%	
Actions Etranger PM*	-	2.6%	
customized	-4.1%	2.0%	
Médiane CAFP	-4.5%	0.1%	
Immobilier Suisse (Lancement le 1.12.2009)	-	-	
KGAST Immo-Index	-	-	
LPP-Mix 15	1.8%	3.4%	
customized	2.4%	4.1%	
Médiane CAFP	2.0%	4.5%	
LPP-Mix 25	1.4%	3.8%	
customized	2.1%	4.6%	
Médiane CAFP	1.7%	3.6%	
LPP-Mix 35	0.9%	3.6%	
customized	1.8%	4.3%	
Médiane CAFP	1.2%	3.6%	
LPP-Mix 45	0.3%	3.4%	
customized	1.3%	4.0%	
Médiane CAFP	1.1%	3.4%	
Prévoyance-Mix 25	0.6%	3.1%	
customized	2.1%	4.6%	
Prévoyance-Mix 35	0.1%	3.0%	
customized	1.8%	4.3%	
Prévoyance-Mix 45	-0.4%	2.7%	
customized	1.3%	4.0%	

* Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'un mandat de gestion de fortune auprès de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

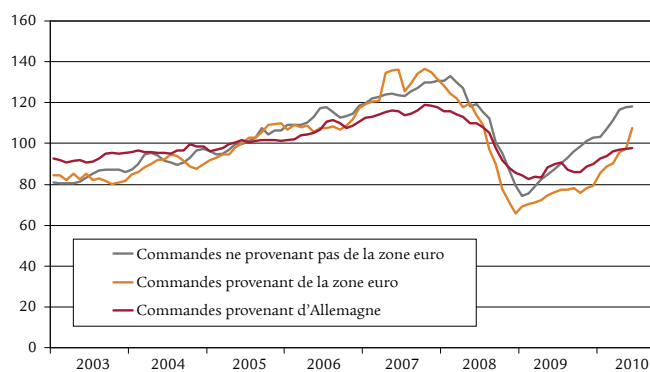


Contexte économique

L'économie américaine a affiché au quatrième trimestre 2009 un taux de croissance annualisé de 5%. Il s'agit-là de la plus forte progression enregistrée depuis le premier trimestre 2006, et ce alors que le produit intérieur brut (PIB) avait encore diminué de 5% au premier trimestre 2009. Porté par la vigoureuse demande émanant des pays émergents, le commerce mondial a alimenté la reprise dans le monde entier. Les économies européennes à vocation exportatrice en ont largement profité. Face à la crise financière et à la récession, les banques centrales et les gouvernements ont pris des mesures à une échelle et à un rythme sans précédent. Ces mesures visaient à stabiliser la conjoncture et à éviter une déflation avec une baisse des prix. Le montant total de la facture pour l'expansion des liquidités et le fort endettement des nations industrialisées n'est pour l'instant pas encore connu. Début 2010, plusieurs banques centrales se sont engagées, du moins sur le principe, à prendre des mesures de politique monétaire destinées à normaliser les conditions cadres. Les taux de croissance du PIB aux Etats-Unis et en Europe ont également fait souffler un vent d'optimisme. Mais le climat conjoncturel s'est de nouveau assombri au printemps 2010 en raison des inquiétudes concernant l'état des finances publiques de certains pays membres de l'Union monétaire. Le gouvernement grec nouvellement élu a ainsi dû révéler que son prédécesseur avait minimisé le déficit public de 2009, qui serait en réalité largement plus important que prévu. Dans cet environnement, les taux des emprunts d'Etat grecs et d'autres pays périphériques ont sensiblement progressé, tandis que l'euro dévissait une première fois. Durant la première moitié de mai, l'UE, la Banque centrale européenne et le Fonds monétaire international ont élaboré ensemble un vaste plan de sauvetage. Dans le courant de l'été, toutefois, de nouveaux doutes sont apparus au sujet de la pérennité de la reprise, car en dépit de la forte progression du PIB américain, les entreprises n'ont pas créé assez d'emplois pour réduire le chômage. On a ensuite assisté à une nouvelle augmentation des fourchettes de crédit pour les obligations grecques, mais aussi pour des pays tels que l'Espagne et l'Italie. Sur cette toile de fond, l'euro a continué de se déprécier face aux principales monnaies, ce qui a renforcé la compétitivité des pays qui exportent beaucoup en dehors de la zone euro.

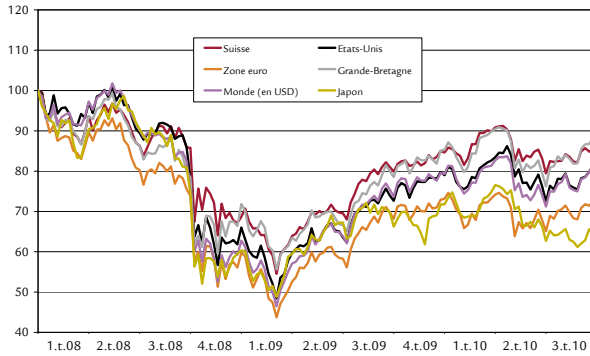
L'inquiétude causée par les dettes publiques en Europe a laissé place à l'admiration pour la vigoureuse expansion de l'économie allemande. Le niveau extrêmement bas des taux d'intérêt a aussi contribué au cours du trimestre à raviver la demande intérieure, comme le montre l'amélioration des carnets de commandes dans le secteur de la construction. La situation favorable sur le front des taux et la demande soutenue au niveau international ont aussi stimulé la croissance en Suisse. La rapide hausse des chiffres de l'emploi a ici été l'un des principaux supports de la consommation des ménages. Dans le courant du trimestre, il est cependant devenu évident que l'appréciation sensible du franc suisse constituerait à l'avenir un handicap pour l'industrie d'exportation. Dans la plupart des pays industrialisés, les taux d'inflation ont poursuivi leur repli tout au long de l'année, si bien que les gouverneurs de certaines banques centrales ont été préoccupés par le risque de déflation. Les craintes selon lesquelles les injections de liquidités des instituts d'émission attiseraient l'inflation se sont donc révélées infondées. S'agissant du renchérissement, le fait que les prix de l'énergie aient été orientés à la baisse a aussi contribué à une certaine stabilité des prix. En Suisse, la vigueur de la devise helvétique a entraîné un net recul de l'indice national des prix à la consommation vers la fin de la période sous revue. La banque centrale américaine justifie sa politique monétaire expansionniste en arguant que le taux d'inflation réel se situe bien en deçà de l'objectif qu'elle a fixé.

L'industrie allemande profite de la dépréciation de l'euro



Evolution des marchés financiers

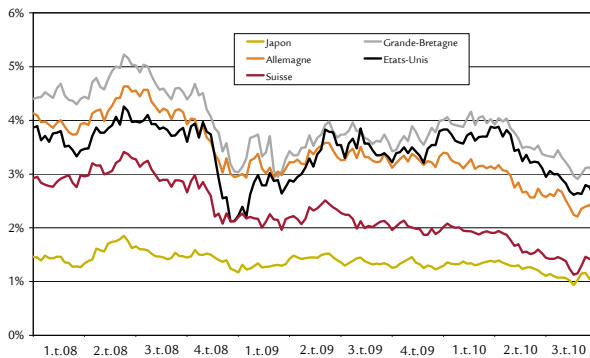
Marchés des actions (évolution en monnaie locale)



de juillet a été interrompue par un sentiment de pessimisme à propos de la stabilité du système bancaire en Europe et de la reprise apathique de l'économie américaine. En août, les marchés des actions ont presque entièrement reperdu les gains réalisés le mois précédent. Un retournement de situation s'est à nouveau produit en septembre après que les données de l'économie réelle publiées aux Etats-Unis ont dépassé les attentes du marché. Seuls les marchés des actions de la Suisse et du Japon sont restés à la traîne, pénalisés par l'appréciation de leur monnaie.

Après avoir une fois de plus anticipé la reprise de l'économie mondiale et ainsi gagné du terrain dès le mois de mars 2009, les marchés des actions sont stables depuis l'automne 2009. Au cours du premier trimestre 2010, la confiance des investisseurs a été sérieusement ébranlée par les inquiétudes au sujet du financement des dettes publiques dans certains pays membres de la zone euro. Si les résultats publiés par les entreprises pour le premier trimestre étaient encore de bon augure, la tendance s'est inversée dès la mi-avril. La crise de l'endettement public a en effet incité les investisseurs à réévaluer leurs positions à risque et à faire montre d'une plus grande retenue, en particulier face aux valeurs financières. La tendance haussière observée durant les premières semaines

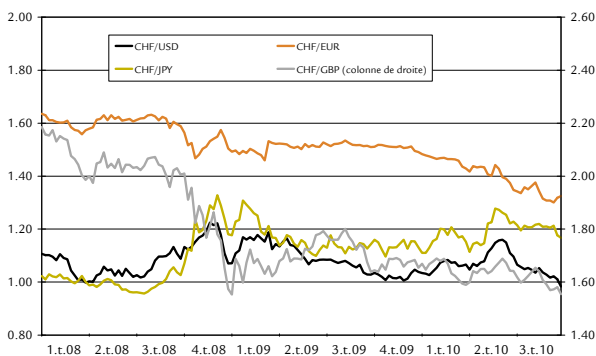
Taux d'intérêt à long terme (emprunts d'Etat à 10 ans)



les catégories d'actifs à risque, la fourchette de crédit s'est encore resserrée pour les obligations d'entreprises depuis le printemps 2010.

A la fin de la période sous revue, les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans étaient, dans la plupart des régions, largement inférieurs à leur niveau de début octobre 2009. Ce constat ne s'applique toutefois pas à tous les pays de la zone euro: si les rendements des emprunts d'Etat allemands ont reculé de quelque 100 points de base durant l'année, ceux servis dans les pays périphériques ont sensiblement augmenté. Le rendement des obligations à 10 ans de la Confédération a touché un plancher le 24 août à 1,03%. Les marchés des actions et des obligations ont subi une correction en septembre, alors que le ciel conjoncturel commençait à s'éclaircir. Le contexte étant à nouveau plus favorable pour

Taux de change



Etats-Unis a commencé à dominer l'actualité, le franc suisse a retrouvé sa fonction de valeur refuge et a ainsi continué de se raffermir par rapport au dollar. Pondéré des échanges commerciaux, le franc suisse n'a jamais été aussi cher.

Le franc suisse s'est nettement apprécié tout au long de l'année par rapport aux principales monnaies. En 2009, la Banque nationale suisse (BNS) avait réussi pendant plusieurs mois à éviter que l'euro ne tombe sous la barre des 1,50 franc suisse, mais elle a dû capituler durant l'année en cours face aux forces du marché. Après un plus bas à 1,28 début septembre, le franc pointait à 1,34 à la fin de la période écoulée, un niveau largement inférieur au seuil de 1,50. En maintenant le cap de sa politique monétaire accommodante, la BNS a néanmoins pu contrecarrer une nouvelle appréciation face à l'euro. Lorsque l'attitude pessimiste de la Réserve fédérale américaine concernant la croissance aux

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSE EN CHF ET OBLIGATIONS ETRANGÈRES EN CHF - Tout au long de la période sous revue, la duration a été maintenue dans les deux groupes de placement légèrement en dessous du benchmark. Cela n'a eu qu'une incidence minime sur la performance relative au dernier trimestre 2009 et au premier trimestre 2010 vu l'évolution plutôt stable des taux d'intérêt. Si cette stratégie a apporté une contribution très négative au deuxième trimestre en raison de la forte baisse des taux d'intérêt, elle n'a que légèrement pesé sur le résultat durant les trois derniers mois de l'exercice.

Pendant toute la période sous revue, nous avons surpondéré les obligations d'entreprises au détriment des emprunts d'Etat, ce qui a profité à la performance, sauf durant une courte période au deuxième trimestre. Sur l'ensemble de la période analysée, la gestion de la duration a contribué négativement au résultat en raison de la couverture des risques contre une hausse des taux d'intérêt, alors que la surpondération des obligations d'entreprises a eu une incidence positive.

OBLIGATIONS MONNAIES ETRANGÈRES GLOBAL - Au cours de la période sous revue, nous avons maintenu la duration en dessous du benchmark, ce qui, sur fond de baisse des taux d'intérêt, a eu des retombées négatives sur la performance relative. Les obligations d'entreprises ont été nettement surpondérées au détriment des emprunts d'Etat, d'où une contribution très positive à la performance relative. Les marchés des changes se sont montrés particulièrement volatils, mais ils ont, eux aussi, apporté une contribution légèrement favorable au résultat.

ACTIONS SUISSE - En décembre 2009, le groupe de placement Actions Suisse a été réorienté conformément à la nouvelle approche «Swiss Life Best Select Invest Plus®». Celle-ci prévoit une couverture passive pour le segment des valeurs fortement capitalisées et une gestion active pour le compartiment des petites et moyennes entreprises. Plusieurs fois par an, les deux segments font l'objet d'un rééquilibrage (Rebalancing) en fonction des pondérations des indices correspondants.

Depuis l'introduction de cette nouvelle approche, le groupe de placement a légèrement surperformé.

ACTIONS ETRANGER - En décembre 2009, le groupe de placement Actions Etranger a été réorienté conformément de placement Actions Etranger a été réorienté conformément à la nouvelle approche „Swiss Life

Select Invest Plus®» Celle-ci prévoit une couverture passive pour les plus grandes sociétés internationales en dehors de la Suisse et une gestion active pour les deux segments que sont les petites entreprises et les marchés émergents. Ces trois segments sont alignés plusieurs fois par an sur l'indice de comparaison (Rebalancing).

Cette réorientation a jusqu'ici largement fait ses preuves. En effet, grâce à la prise en compte stratégique des petites capitalisations et aux marchés émergents, le groupe de placement a fait nettement mieux que ses concurrents.

IMMOBILIER SUISSE - La libération réussie du groupe de placement Immobilier Suisse a eu lieu au 1er décembre 2009. A partir des biens-fonds de Swiss Life SA, il a été possible de constituer un portefeuille géographiquement bien équilibré composé de 44 objets très bien entretenus et situés à des emplacements de choix. La stratégie de placement met l'accent sur des immeubles présentant des rendements et une valeur stables, en particulier dans le secteur de l'habitation, et veille à une diversification équilibrée en termes de situation géographique, structure locative, taille et ancienneté.

Le portefeuille est géré activement par les spécialistes de l'équipe Swiss Life Property Management AG selon une approche «Buy and Manage». L'objectif est de réaliser une croissance qualitative à travers des apports en nature et des investissements directs. Au cours de l'exercice 2009/2010, trois immeubles locatifs ont été acquis et un avant-contrat a été signé pour un projet de construction.

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES - Le nouveau groupe de placement Immobilier Suisse a été intégré dans l'univers d'investissement à fin novembre 2009. Les fonds nécessaires ont été retirés des fonds en obligations.

Durant les six premiers mois de l'exercice sous revue, les deux groupes de placement en actions ont été surpondérés, mais durant le second semestre, seules les valeurs réelles étrangères ont été surreprésentées. Les obligations suisses ont été sous-pondérées tout au long de l'année, les titres de créance étrangers en francs suisses ont été surpondérés et les obligations en monnaies étrangères ont fait l'objet d'une pondération neutre. Sur l'ensemble de l'année, ces surpondérations et sous-pondérations ont eu des effets positifs sur la performance relative. Durant l'exercice, les valeurs immobilières ont été maintenues à un niveau neutre face au benchmark.

Informations détaillées sur les groupes de placement

Obligations suisses en CHF

- Placement dans des titres de créance libellés en francs suisses, émis par des débiteurs domiciliés en Suisse
- Sélection active des titres, contrôle de la durée et positionnement sur la courbe des taux
- Limitation des débiteurs: 15% (exceptions: cantons et centrales d'émission des lettres de gages: 20%, Confédération: pas de limitation)
- Note moyenne: A+ au minimum
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA

Numéro de valeur: 1239071
 Benchmark: SBI Domestic AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
 Publication de cours: www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
 Passations d'ordres: quotidiennement jusqu'à 14h30
 All-in fee*: 0.18% directement p.a. plus 0.08% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels
 Commission d'émission: aucune
 Commission de rachat: aucune
 Pratique de distribution: le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

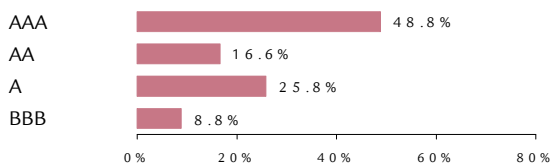
Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	243.1	174.8
Valeur d'inventaire en CHF	133.55	140.77
Revenu cumulé en CHF	7.33	7.56
Valeur capitalisée en CHF	126.22	133.21
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	8.2%	5.4%
Benchmark	7.3%	6.0%

Débiteurs les plus importants et note au 30.09.10¹⁾

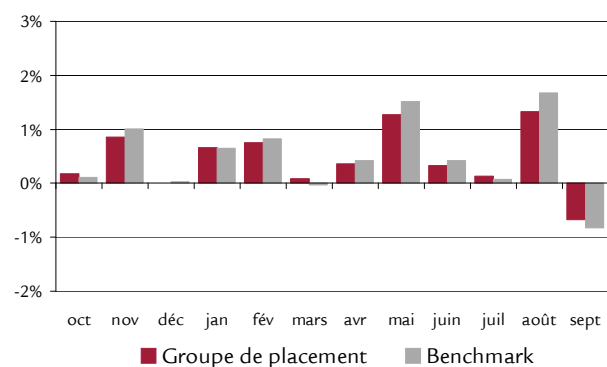
Confédération	28.3%	AAA
Banque de lettres de gage	10.3%	AAA
Centrale de lettres de gage	4.7%	AAA
Swisscom	3.7%	A
Alpiq Hldg	2.7%	A

Investissement par notes



¹⁾ Notation selon disponibilité dans l'ordre suivant: S&P, Moody's, Swiss Life AM

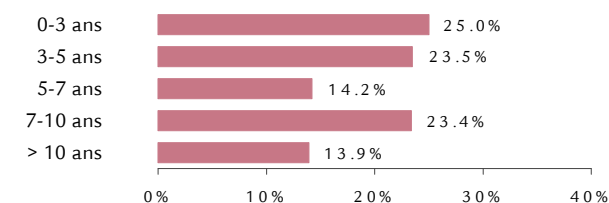
Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Structure du portefeuille par catégories de débiteurs au 30.09.10

Groupe de placement	Benchmark
Confédération	28.3% / 39.1%
Cantons, villes	5.8% / 8.3%
Centrales de lettres de gage	15.0% / 22.4%
Banques, sociétés financières	21.7% / 14.4%
Institutions supranationales	0.0% / 3.2%
Industrie, énergie, autres	28.6% / 12.6%
Liquidités	0.6% / -
Total	100.0% / 100.0%

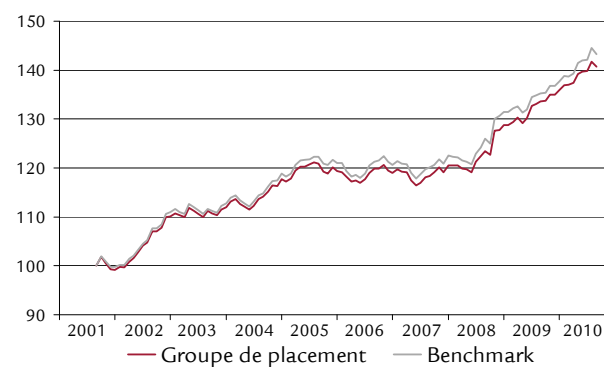
Structure de l'échéance au 30.09.10²⁾



Groupe de placement	Benchmark
Modified Duration	5.4 / 5.8
Rendement à l'échéance théorique	1.4% / 1.4%

²⁾ Compte tenu des affaires Swap

Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



Obligations suisses en CHF PM

- Placement dans des titres de créance libellés en francs suisses, émis par des débiteurs domiciliés en Suisse
- Sélection active des titres, contrôle de la durée et positionnement sur la courbe des taux
- Limitation des débiteurs: 15% (exceptions: cantons et centrales d'émission des lettres de gages: 20%, Confédération: pas de limitation)
- Note moyenne: A+ au minimum
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA
- Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'un mandat de gestion de fortune auprès de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

Numéro de valeur:	3026053
Benchmark:	SBI Domestic AAA - BBB
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30
All-in fee*:	0.08% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* Comprend les indemnités versées à la banque de dépôt, à la direction des fonds, aux autorités de surveillance et aux organes de révision ainsi que les coûts de publication ou ceux entraînés par des dispositions particulières; les coûts liés à la partie „Asset Management“ sont convenus de manière individuelle avec le client.

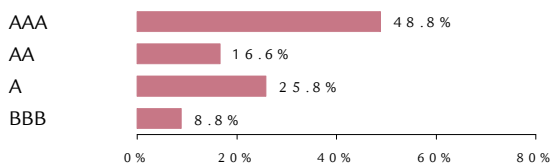
Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	60.0	157.5
Valeur d'inventaire en CHF	114.22	120.63
Revenu cumulé en CHF	7.06	7.47
Valeur capitalisée en CHF	107.16	113.16
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	8.4%	5.6%
Benchmark	7.3%	6.0%

Débiteurs les plus importants et note au 30.09.10¹⁾

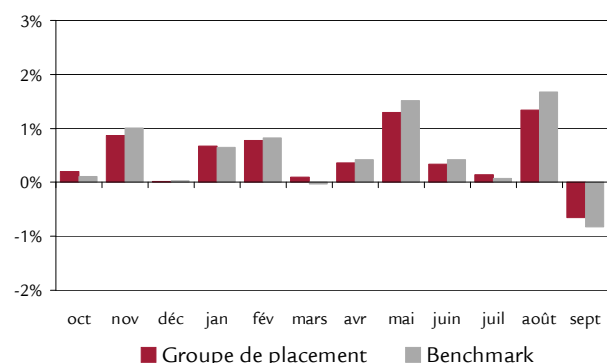
Confédération	28.3%	AAA
Banque de lettres de gage	10.3%	AAA
Centrale de lettres de gage	4.7%	AAA
Swisscom	3.7%	A
Alpiq Hldg	2.7%	A

Investissement par notes



¹⁾ Notation selon disponibilité dans l'ordre suivant: S&P, Moody's, Swiss Life AM

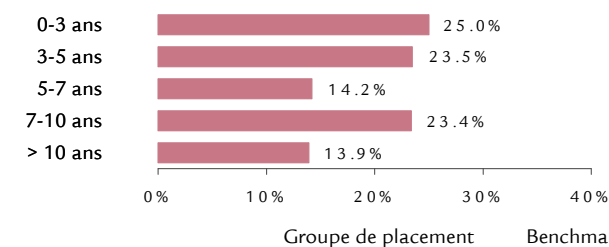
Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Structure du portefeuille par catégories de débiteurs au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark
Confédération	28.3%	39.1%
Cantons, villes	5.8%	8.3%
Centrales de lettres de gage	15.0%	22.4%
Banques, sociétés financières	21.7%	14.4%
Institutions supranationales	0.0%	3.2%
Industrie, énergie, autres	28.6%	12.6%
Liquidités	0.6%	-
Total	100.0%	100.0%

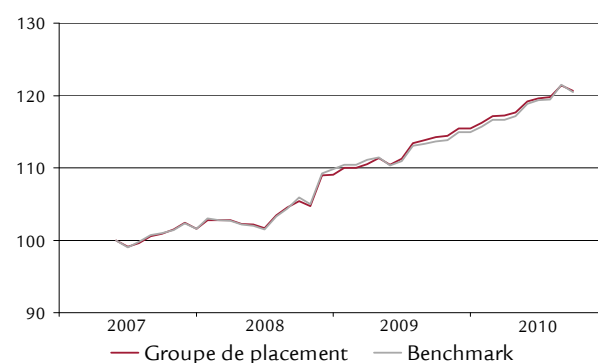
Structure de l'échéance au 30.09.10²⁾



	Groupe de placement	Benchmark
Modified Duration	5.4	5.8
Rendement à l'échéance théorique	1.4%	1.4%

²⁾ Compte tenu des affaires Swap

Evolution du cours indexée depuis le 31.05.2007



Obligations étrangères en CHF

- Placement dans des titres de créance libellés en francs suisses et émis par des débiteurs essentiellement domiciliés à l'étranger
- Sélection active des titres, contrôle de la durée et positionnement sur la courbe des taux
- Limitation des débiteurs: 15% (exceptions: Etats ayant la note min. AA: 25% ou, en cas de très forte pondération du benchmark 35% au maximum)
- Note moyenne: A+ au minimum
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA

Numéro de valeur:	1245477	
Benchmark:	SBI Foreign AAA - BBB	
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)	
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30	
All-in fee*:	0.18% directement p.a. plus 0.08% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels	
Commission d'émission:	aucune	
Commission de rachat:	aucune	
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).	

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

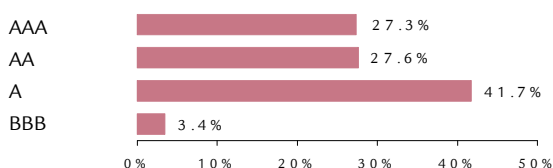
Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	91.1	92.3
Valeur d'inventaire en CHF	121.59	127.76
Revenu cumulé en CHF	6.17	6.17
Valeur capitalisée en CHF	115.42	121.59
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	9.0%	5.1%
Benchmark	10.0%	4.8%

Débiteurs les plus importants et note au 30.09.10¹⁾

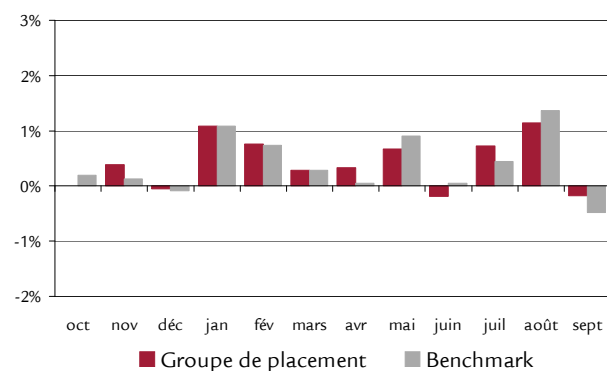
Hypo Group Alpe Adria	3.3%	AA-
Kommunalkredit Austria AG	3.3%	AA+
Bradford & Bingley PLC	2.9%	AA
Credit Suisse, NY Branch	2.8%	A
General Electric	2.6%	AA+

Investissement par notes



¹⁾ Notation selon disponibilité dans l'ordre suivant: S&P, Moody's, Swiss Life AM

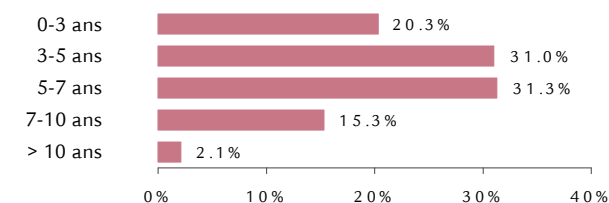
Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Structure du portefeuille par catégories de débiteurs au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark
Banques, sociétés financières	68.5%	58.3%
Etats, provinces	8.0%	18.2%
Institutions supranationales	0.5%	5.1%
Industrie, énergie, autres	22.6%	18.4%
Liquidités	0.4%	-
Total	100.0%	100.0%

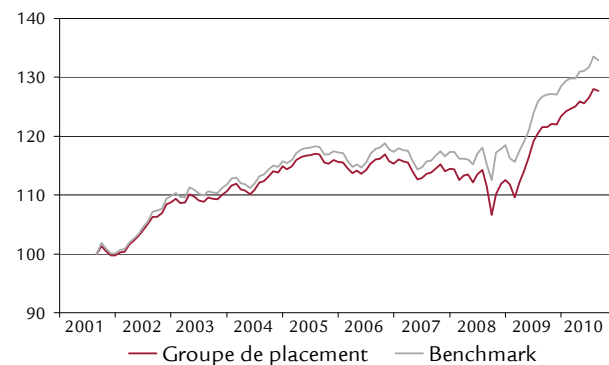
Structure de l'échéance au 30.09.10²⁾



	Groupe de placement	Benchmark
Modified Duration	4.3	4.5
Rendement à l'échéance théorique	1.9%	1.8%

²⁾ Compte tenu des affaires Swap

Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



Obligations étrangères en CHF PM

- Placement dans des titres de créance libellés en francs suisses et émis par des débiteurs essentiellement domiciliés à l'étranger
- Sélection active des titres, contrôle de la durée et positionnement sur la courbe des taux
- Limitation des débiteurs: 15% (exceptions: Etats ayant la note min. AA: 25% ou, en cas de très forte pondération du benchmark 35% au maximum)
- Note moyenne: A+ au minimum
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA
- Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'un mandat de gestion de fortune auprès de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

Numéro de valeur:	3026054	
Benchmark:	SBI Foreign AAA - BBB	
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)	
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30	
All-in fee*:	0.08% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels	
Commission d'émission:	aucune	
Commission de rachat:	aucune	
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).	

* Comprend les indemnités versées à la banque de dépôt, à la direction des fonds, aux autorités de surveillance et aux organes de révision ainsi que les coûts de publication ou ceux entraînés par des dispositions particulières; les coûts liés à la partie „Asset Management“ sont convenus de manière individuelle avec le client.

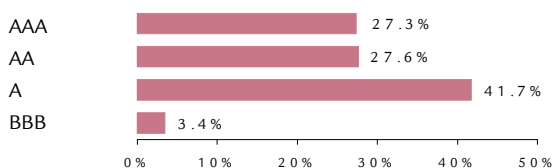
Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	21.5	88.4
Valeur d'inventaire en CHF	107.11	112.76
Revenu cumulé en CHF	6.01	6.05
Valeur capitalisée en CHF	101.10	106.71
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	9.2%	5.3%
Benchmark	10.0%	4.8%

Débiteurs les plus importants et note au 30.09.10¹⁾

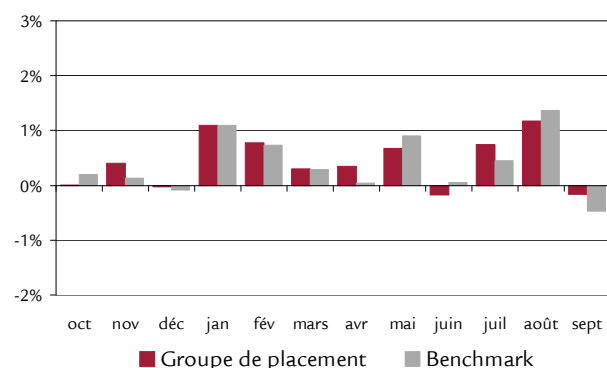
Hypo Group Alpe Adria	3.3%	AA-
Kommunalkredit Austria AG	3.3%	AA+
Bradford & Bingley PLC	2.9%	AA
Credit Suisse, NY Branch	2.8%	A
General Electric	2.6%	AA+

Investissement par notes



¹⁾ Notation selon disponibilité dans l'ordre suivant: S&P, Moody's, Swiss Life AM

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10

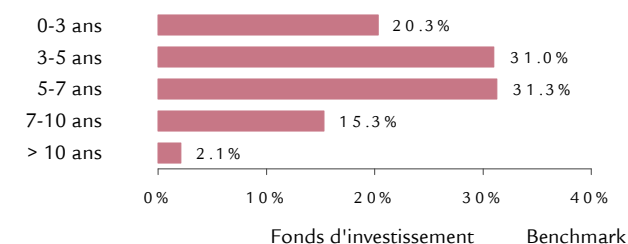


Fondation de placement Swiss Life - Rapport annuel 2009/2010

Structure du portefeuille par catégories de débiteurs au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark
Banques, sociétés financières	68.5%	58.3%
Etats, provinces	8.0%	18.2%
Institutions supranationales	0.5%	5.1%
Industrie, énergie, autres	22.6%	18.4%
Liquidités	0.4%	-
Total	100.0%	100.0%

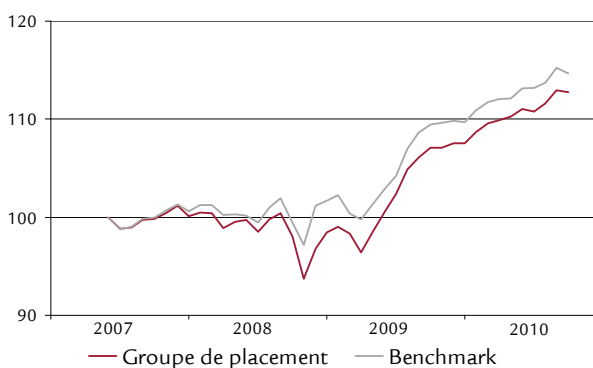
Structure de l'échéance au 30.09.10²⁾



	Fonds d'investissement	Benchmark
Modified Duration	4.3	4.5
Rendement à l'échéance théorique	1.9%	1.8%

²⁾ Compte tenu des affaires Swap

Evolution du cours indexée depuis le 31.05.2007



Obligations en monnaies étrangères Global

- Placement dans des titres de créance libellés en monnaies étrangères, émis par des débiteurs domiciliés en Suisse ou à l'étranger
- Sélection active des titres, contrôle de la durée, positionnement sur la courbe des taux et allocation monétaire
- Limitation des débiteurs: 15% (exceptions: Etats ayant la note min. AA: 25% ou, en cas de très forte pondération du benchmark: 35% au maximum)
- Note moyenne: A+ au minimum
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA

Numéro de valeur:	1245479		
Benchmark:	Citigroup World Government Bond Index, ex CH en CHF		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)		
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg: ASSL	
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30		
All-in fee*:	0.34% directement p.a. plus 0.15% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels		
Commission d'émission:	aucune		
Commission de rachat:	aucune		
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).		

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

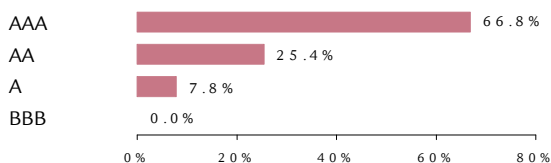
Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	41.2	28.4
Valeur d'inventaire en CHF	111.16	110.85
Revenu cumulé en CHF	7.21	6.86
Valeur capitalisée en CHF	103.95	103.99
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	6.9%	-0.3%
Benchmark	5.3%	-1.2%

Débiteurs les plus importants et note au 30.09.10¹⁾

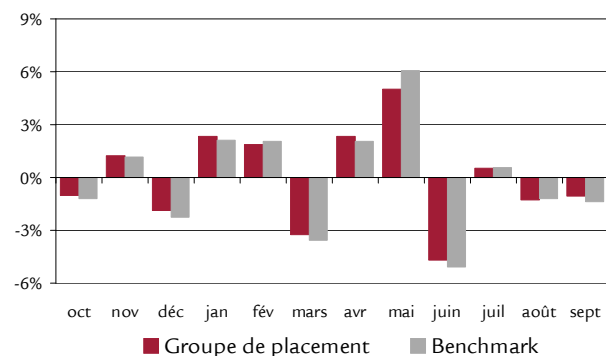
Autriche	7.6%	AAA
Japan Finance Municipal	6.2%	AA
Bank Nederlandse Gemeenten	4.9%	AAA
Dexia Municipal Agency	4.8%	AAA
Belgique	4.6%	AA+

Investissement par notes



¹⁾ Notation selon disponibilité dans l'ordre suivant: S&P, Moody's, Swiss Life AM

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Structure du portefeuille par catégories de débiteurs au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark
Etats, provinces	57.5%	100.0%
Emprunts garantis par gage	14.4%	0.0%
Entreprises	17.2%	0.0%
Institutions supranationales	10.1%	0.0%
Liquidités	0.8%	-
Total	100.0%	100.0%

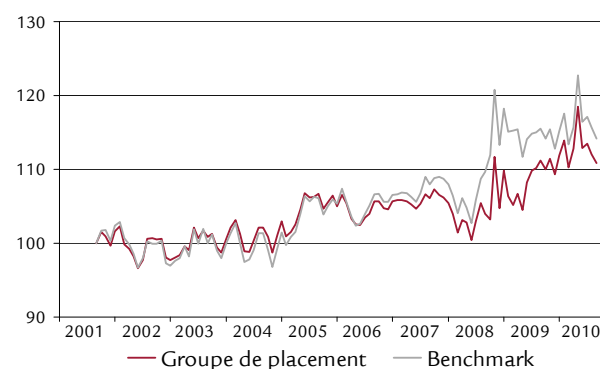
Structure du portefeuille par monnaies et durations au 30.09.10²⁾

	Groupe de placement		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	30.7%	4.2	27.9%	5.3
EUR	33.1%	7.4	30.4%	6.5
JPY	28.7%	5.9	30.4%	7.3
GBP	5.0%	6.0	5.4%	9.0
CAD	2.2%	3.4	1.9%	6.5
Autres	0.3%	0.0	4.0%	5.3
Total	100.0%		100.0%	

	Groupe de placement	Benchmark
Modified Duration	5.8	6.5
Rendement à l'échéance théorique	1.9%	1.7%

²⁾ Compte tenu des contrats à terme sur les devises

Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



Obligations en monnaies étrangères Global PM

- Placement dans des titres de créance libellés en monnaies étrangères, émis par des débiteurs domiciliés en Suisse ou à l'étranger
- Sélection active des titres, contrôle de la durée, positionnement sur la courbe des taux et allocation monétaire
- Limitation des débiteurs: 15% (exceptions: Etats ayant la note min. AA: 25% ou, en cas de très forte pondération du benchmark: 35% au maximum)
- Note moyenne: A+ au minimum
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management SA
- Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'un mandat de gestion de fortune auprès de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

Numéro de valeur:	3026055	
Benchmark:	Citigroup World Government Bond Index, ex CH en CHF	
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)	
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30	
All-in fee*:	0.15% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels	
Commission d'émission:	aucune	
Commission de rachat:	aucune	
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).	

* Comprend les indemnités versées à la banque de dépôt, à la direction des fonds, aux autorités de surveillance et aux organes de révision ainsi que les coûts de publication ou ceux entraînés par des dispositions particulières; les coûts liés à la partie „Asset Management“ sont convenus de manière individuelle avec le client.

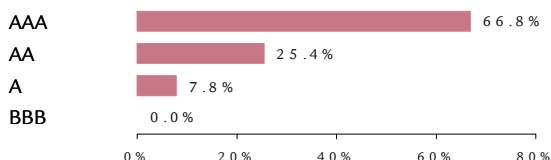
Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	22.4	22.6
Valeur d'inventaire en CHF	106.51	106.60
Revenu cumulé en CHF	7.44	7.12
Valeur capitalisée en CHF	99.07	99.48
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	7.3%	0.1%
Benchmark	5.3%	-1.2%

Débiteurs les plus importants et note au 30.09.10¹⁾

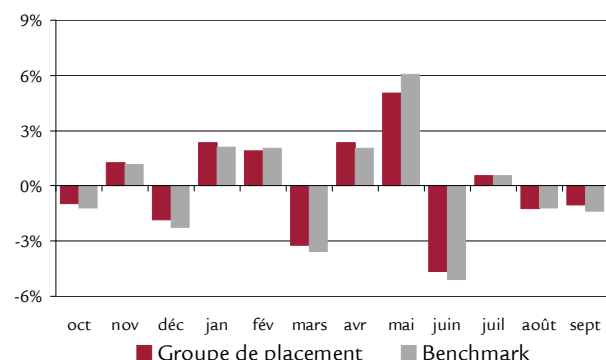
Autriche	7.6%	AAA
Japan Finance Municipal	6.2%	AA
Bank Nederlandse Gemeenten	4.9%	AAA
Dexia Municipal Agency	4.8%	AAA
Belgique	4.6%	AA+

Investissement par notes



¹⁾ Notation selon disponibilité dans l'ordre suivant: S&P, Moody's, Swiss Life AM

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Structure du portefeuille par catégories de débiteurs au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark
Etats, provinces	57.5%	100.0%
Emprunts garantis par gage	14.4%	0.0%
Entreprises	17.2%	0.0%
Institutions supranationales	10.1%	0.0%
Liquidités	0.8%	-
Total	100.0%	100.0%

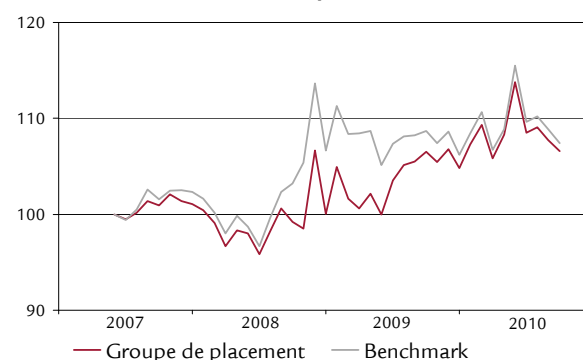
Structure du portefeuille par monnaies et durations au 30.09.10²⁾

	Groupe de placement		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	30.7%	4.2	27.9%	5.3
EUR	33.1%	7.4	30.4%	6.5
JPY	28.7%	5.9	30.4%	7.3
GBP	5.0%	6.0	5.4%	9.0
CAD	2.2%	3.4	1.9%	6.5
Autres	0.3%	0.0	4.0%	5.3
Total	100.0%		100.0%	

	Groupe de placement	Benchmark
Modified Duration	5.8	6.5
Rendement à l'échéance théorique	1.9%	1.7%

²⁾ Compte tenu des contrats à terme sur les devises

Evolution du cours indexée depuis le 31.05.2007



Actions Suisse

- Placement dans des titres de participation de sociétés représentées dans le Swiss Performance Index (SPI)
- Les grosses capitalisations sont couvertes passivement, les petites et moyennes capitalisations sont gérées activement («core-satellite»)
- Limitation des sociétés: 25% (exception: 30% maximum en cas de très forte pondération de l'indice de référence)
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF), Asset Manager: Pictet Asset Management SA et Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF), Asset Manager: Mirabaud & Cie

Numéro de valeur:	1245481		
Benchmark:	Swiss Performance Index		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)		
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg: ASSL	
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30		
All-in fee*:	0.22% directement p.a. plus 0.28% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels		
Commission d'émission:	aucune		
Commission de rachat:	aucune		
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).		

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	85.6	72.0
Valeur d'inventaire en CHF	124.72	128.24
Revenu cumulé en CHF	5.13	4.86
Valeur capitalisée en CHF	119.59	123.38
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	-3.5%	2.8%
Benchmark	-1.8%	2.4%

Les positions principales au 30.09.10²⁾

	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	19.8%	19.8%
Novartis	15.2%	15.2%
Roche BJ	10.3%	10.3%
UBS	6.5%	6.5%
ABB	5.2%	5.2%
Credit Suisse Group	5.1%	5.1%
Zurich Financial Services	3.7%	3.7%
Richemont	2.7%	2.7%
Syngenta	2.5%	2.5%
Transocean	2.3%	2.3%

²⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Structure du portefeuille en fonction de la taille de l'entreprise au 30.09.10¹⁾

	Groupe de placement		Benchmark	
	Particip.	Nombre	Particip.	Nombre
Grandes entreprises	83.4%	20	83.4%	20
Moyennes entreprises	12.5%	37	14.9%	80
Petites entreprises	2.6%	11	1.7%	122
Liquidités	1.5%	-	-	-
Total	100.0%	68	100.0%	222

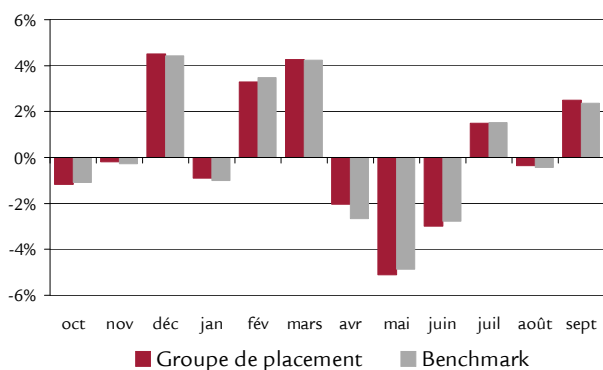
¹⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Structure du portefeuille par branches au 30.09.10³⁾

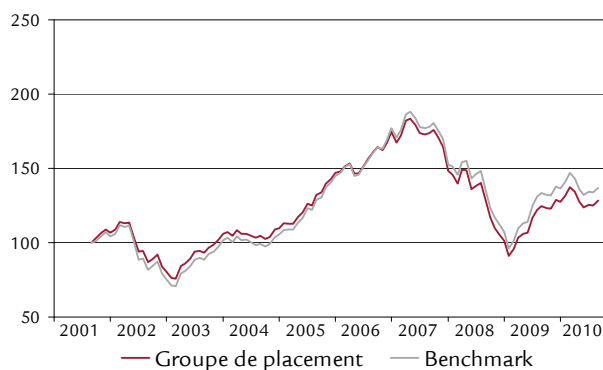
	Groupe de placement	Benchmark
Santé	28.9%	28.7%
Alimentaire	20.6%	21.0%
Banques	12.4%	14.1%
Services ind. & Matière première	11.6%	10.9%
Assurances	6.0%	6.4%
Chimie, pétrole et gaz	6.4%	6.4%
Biens & services industriels	4.5%	4.6%
Technologie, Médias, Télécom	3.1%	2.0%
Autres	5.0%	5.9%
Liquidités	1.5%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



Actions Suisse PM

- Placement dans des titres de participation de sociétés représentées dans le Swiss Performance Index (SPI)
- Les grosses capitalisations sont couvertes passivement, les petites et moyennes capitalisations sont gérées activement («core-satellite»)
- Limitation des sociétés: 25% (exception: 30% maximum en cas de très forte pondération de l'indice de référence)
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF), Asset Manager: Pictet Asset Management SA et Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF), Asset Manager: Mirabaud & Cie
- Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'un mandat de gestion de fortune auprès de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

Numéro de valeur:	3026057		
Benchmark:	Swiss Performance Index		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)		
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg:	ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30		
All-in fee*:	0.19% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels		
Commission d'émission:	aucune		
Commission de rachat:	aucune		
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).		

* Comprend les indemnités versées à la banque de dépôt, à la direction des fonds, aux autorités de surveillance et aux organes de révision ainsi que les coûts de publication ou ceux entraînés par des dispositions particulières; les coûts liés à la partie „Asset Management” sont convenus de manière individuelle avec le client.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	9.6	12.7
Valeur d'inventaire en CHF	68.60	70.73
Revenu cumulé en CHF	4.21	4.11
Valeur capitalisée en CHF	64.39	66.62
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	-3.1%	3.1%
Benchmark	-1.8%	2.4%

Les positions principales au 30.09.10²⁾

	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	19.8%	19.8%
Novartis	15.2%	15.2%
Roche BJ	10.3%	10.3%
UBS	6.5%	6.5%
ABB	5.2%	5.2%
Credit Suisse Group	5.1%	5.1%
Zurich Financial Services	3.7%	3.7%
Richemont	2.7%	2.7%
Syngenta	2.5%	2.5%
Transocean	2.3%	2.3%

²⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Structure du portefeuille en fonction de la taille de l'entreprise au 30.09.10¹⁾

	Groupe de placement		Benchmark	
	Particip.	Nombre	Particip.	Nombre
Grandes entreprises	83.4%	20	83.4%	20
Moyennes entreprises	12.5%	37	14.9%	80
Petites entreprises	2.6%	11	1.7%	122
Liquidités	1.5%	-	-	-
Total	100.0%	68	100.0%	222

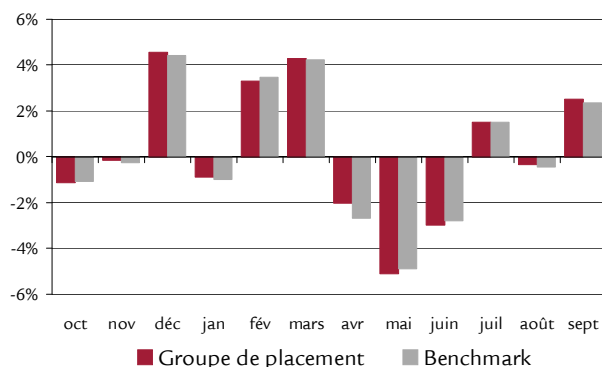
¹⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Structure du portefeuille par branches au 30.09.10³⁾

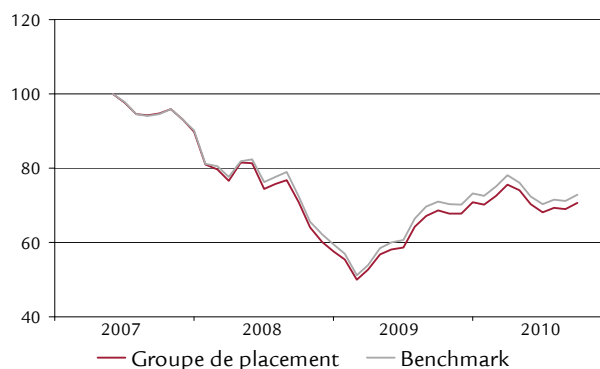
	Groupe de placement	Benchmark
Santé	28.9%	28.7%
Alimentaire	20.6%	21.0%
Banques	12.4%	14.1%
Services ind. & Matière première	11.6%	10.9%
Assurances	6.0%	6.4%
Chimie, pétrole et gaz	6.4%	6.4%
Biens & services industriels	4.5%	4.6%
Technologie, Médias, Télécom	3.1%	2.0%
Autres	5.0%	5.9%
Liquidités	1.5%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 31.05.2007



Actions Etranger

- Placement dans des titres de participation émis par des sociétés domiciliées à l'étranger
- Les grosses & moyennes capitalisations sont couvertes passivement, les petites capitalisations ainsi que le secteur des marchés émergents sont gérés activement («core-satellite»)
- Limitation des sociétés: 15% (exceptions: en cas de très forte pondération du benchmark: 20% au maximum)
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF), Asset Manager: UBS SA, Invesco Global Small Cap Equity Fund et Swiss Life Multi Funds (Lux) – Dynamics (CHF)

Numéro de valeur:	1245539	
Benchmark:	80% MSCI World ex CH, 15% MSCI World Small Cap, 5% MSCI World Emerging Markets, net div., reinv.	
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)	
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement	Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30	
All-in fee*:	0.33% directement p.a. plus 0.37% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels	
Commission d'émission:	aucune	
Commission de rachat:	aucune	
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).	

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	82.1	70.7
Valeur d'inventaire en CHF	77.26	78.93
Revenu cumulé en CHF	3.66	2.28
Valeur capitalisée en CHF	73.60	76.65
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	-9.9%	2.2%
Benchmark	-8.3%	2.0%

Structure de portefeuille par pays au 30.09.10¹⁾

	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Unis/Canada	48.4%	53.2%
Grande-Bretagne	10.0%	9.5%
France	4.7%	4.2%
Allemagne	3.2%	3.4%
Autres pays européens	9.4%	8.6%
Japon	10.2%	9.6%
Autres	13.9%	11.5%
Liquidités	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

¹⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Les positions principales au 30.09.10²⁾

	Groupe de placement	Benchmark
Exxon Mobil Corp.	1.2%	1.2%
Apple Inc.	1.0%	1.0%
Microsoft Corp.	0.7%	0.7%
Royal Dutch Shell PLC	0.7%	0.7%
HSBC Holdings PLC	0.7%	0.7%
International Business Machines Corp.	0.7%	0.6%
Johnson & Johnson	0.6%	0.6%
Procter & Gamble Co.	0.6%	0.6%
General Electric Co.	0.6%	0.6%
AT&T Inc.	0.6%	0.6%

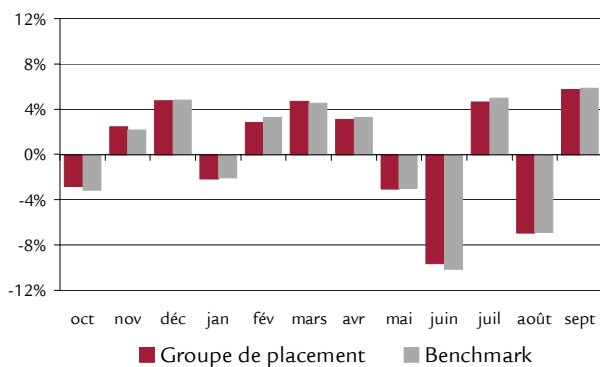
²⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Structure du portefeuille par branches au 30.09.10³⁾

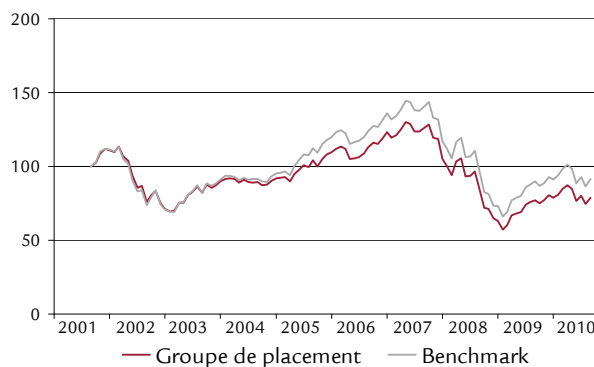
	Groupe de placement	Benchmark
Finances	20.3%	21.1%
Biens de consommation	19.8%	19.1%
Technologie de l'information	12.2%	12.2%
Energie	9.7%	10.9%
Industrie	13.1%	10.9%
Santé	8.5%	7.8%
Matière première	8.2%	8.9%
Logistique	3.9%	4.2%
Télécommunication	4.1%	4.9%
Liquidités	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



Actions Etranger PM

- Placement dans des titres de participation émis par des sociétés domiciliées à l'étranger
- Les grosses & moyennes capitalisations sont couvertes passivement, les petites capitalisations ainsi que le secteur des marchés émergents sont gérés activement («core-satellite»)
- Limitation des sociétés: 15% (exceptions: en cas de très forte pondération du benchmark: 20% au maximum)
- Réalisation selon Swiss Life Best Select Invest Plus® au moyen du Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF), Asset Manager: UBS SA, Invesco Global Small Cap Equity Fund et Swiss Life Multi Funds (Lux) – Dynamics (CHF)
- Tranche avec frais réduits pour les investisseurs disposant d'un mandat de gestion de fortune auprès de Swiss Life Asset Management SA (PM = Portfolio Management)

Numéro de valeur:	3026051
Benchmark:	80% MSCI World ex CH, 15% MSCI World Small Cap, 5% MSCI World Emerging Markets, net div., reinv.
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h30
All-in fee*:	0.26% indirectement p.a. en utilisant des fonds de placements institutionnels
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* Comprend les indemnités versées à la banque de dépôt, à la direction des fonds, aux autorités de surveillance et aux organes de révision ainsi que les coûts de publication ou ceux entraînés par des dispositions particulières; les coûts liés à la partie „Asset Management” sont convenus de manière individuelle avec le client.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	10.3	12.9
Valeur d'inventaire en CHF	60.31	61.86
Revenu cumulé en CHF	3.50	2.33
Valeur capitalisée en CHF	56.81	59.53
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	-9.3%	2.6%
Benchmark	-8.3%	2.0%

Structure de portefeuille par pays au 30.09.10¹⁾

	Groupe de placement	Benchmark
Etats-Unis/Canada	48.4%	53.2%
Grande-Bretagne	10.0%	9.5%
France	4.7%	4.2%
Allemagne	3.2%	3.4%
Autres pays européens	9.4%	8.6%
Japon	10.2%	9.6%
Autres	13.9%	11.5%
Liquidités	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

¹⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Les positions principales au 30.09.10²⁾

	Groupe de placement	Benchmark
Exxon Mobil Corp.	1.2%	1.2%
Apple Inc.	1.0%	1.0%
Microsoft Corp.	0.7%	0.7%
Royal Dutch Shell PLC	0.7%	0.7%
HSBC Holdings PLC	0.7%	0.7%
International Business Machines Corp.	0.7%	0.6%
Johnson & Johnson	0.6%	0.6%
Procter & Gamble Co.	0.6%	0.6%
General Electric Co.	0.6%	0.6%
AT&T Inc.	0.6%	0.6%

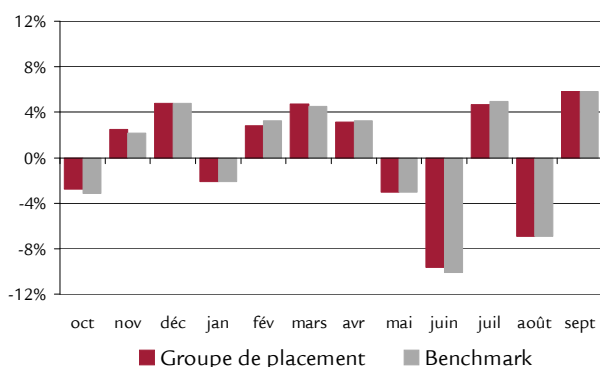
²⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Structure du portefeuille par branches au 30.09.10³⁾

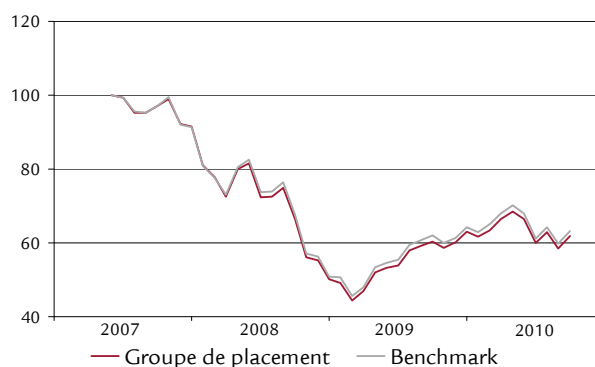
	Groupe de placement	Benchmark
Finances	20.3%	21.1%
Biens de consommation	19.8%	19.1%
Technologie de l'information	12.2%	12.2%
Energie	9.7%	10.9%
Industrie	13.1%	10.9%
Santé	8.5%	7.8%
Matière première	8.2%	8.9%
Logistique	3.9%	4.2%
Télécommunication	4.1%	4.9%
Liquidités	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Compte tenu des dérivés et des placements collectifs

Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 31.05.2007



Immobilier Suisse

- Investissements dans des immeubles en détention directe
- Gestion active du portefeuille immobilier
- Diversification en termes de situation géographique, de type de utilisation, de taille et d'âge
 - Habitation 50-75%
 - Usage commercial 25-50%
 - Développement de projets 0-10%
- Degré de financement externe visé: 0-20%

Numéro de valeur: 10615013
 Benchmark: KGAST-Immo Index
 Asset Manager: Swiss Life Property Management AG
 Publication de cours: www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
 Passations d'ordres: actuellement impossibles / rachat en raison des possibilités de remplacement actuelles possible
 Management Fee¹⁾: 0.50% p.a.
 Commission de rachat: aucune
 Pratique de distribution: le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

¹⁾ Le management fee compte tenu des frais pour la gestion du portefeuille, l'administration, la comptabilité, le calcul de la VNI, la révision ord., la surveillance et l'établissement de rapports..
²⁾ Si des parts peuvent être replacées à la même date de valeur, aucune commission de rachat n'est facturée.

Chiffres caractéristiques (Lancement le 1.12.2009)

	1.12.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	350.0	359.2
Valeur d'inventaire en CHF	100.00	102.63
Revenu cumulé en CHF	0.00	2.81
Valeur capitalisée en CHF	100.00	99.82

Performance 1.12.09-30.09.10	2009/10
Groupe de placement	2.6%
Benchmark	4.1%

* En tenant compte des frais de constitution

Structure d'âge des immeubles au 30.09.10

2000-2009	6.4%
1990-1999	17.2%
1980-1989	27.8%
1970-1979	14.8%
1960-1969	9.7%
avant 1960	24.1%
Total	100.0%

Immeubles en fonction du type d'utilisation au 30.09.10

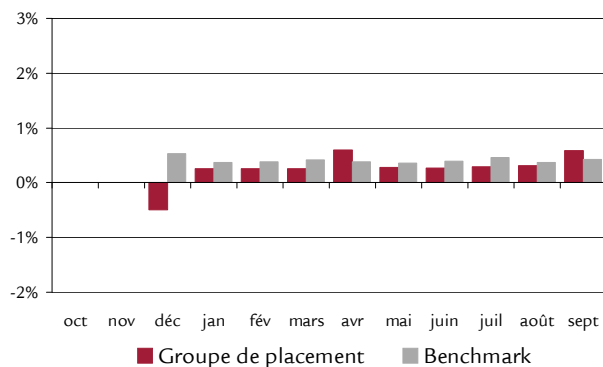
	Particip.	Nombre
Habitation	64.5%	34
Commerce	17.1%	6
Mixte	18.4%	7
Terrain à bâtir/projets	0.0%	0
Total	100.0%	47

Répartition géographique des immeubles au 30.09.10¹⁾

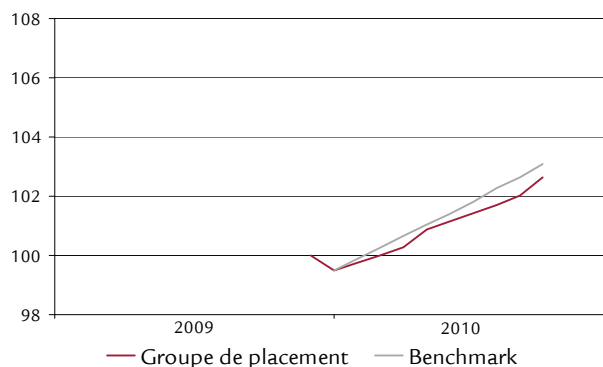
Zurich	14.4%
Berne	11.7%
Suisse centrale	6.8%
Suisse romande	15.9%
Suisse du Nord-Ouest	5.5%
Suisse orientale	20.0%
Suisse méridionale	15.8%
Lac Léman	9.9%
Total	100.0%

¹⁾ Selon les régions de monitoring de Wüest & Partner SA

Performance mensuelle 1.12.09-30.09.10 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.12.2009



LPP-Mix 15

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 15%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 20%, limitation pour monnaies étrangères: 25%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Réserves de fluctuation recommandées: env. 6,5%

Numéro de valeur:	1564965
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.20% directement p.a. plus 0.36% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	59.7	44.5
Valeur d'inventaire en CHF	116.55	120.47
Revenu cumulé en CHF	4.51	4.00
Valeur capitalisée en CHF	112.04	116.47
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	5.3%	3.4%
Benchmark	5.3%	4.1%

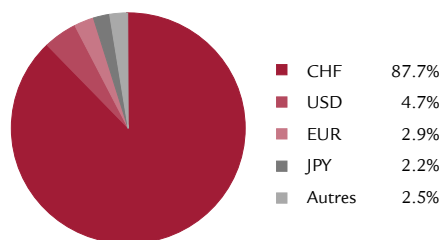
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	1.4%	2.0%	
Hypothèques Suisse	20.1%	20.0%	
Obligations suisses en CHF	29.5%	33.0%	
Obligations étrangères en CHF	12.6%	10.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	5.0%	5.0%	
Actions Suisse	8.0%	8.0%	
Actions Etranger	7.3%	7.0%	
Immobilier Suisse	16.1%	15.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total actions (Suisse et Etranger)	15.3%	15.0%	50%
Total monnaies étrangères	12.3%	12.0%	30%

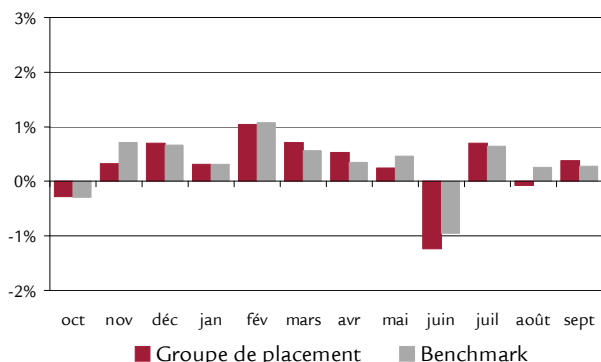
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.00%
FCS Hypothèques Suisse	20.00%
SBI Domestic AAA - BBB	33.00%
SBI Foreign AAA - BBB	10.00%
Citigroup WGBl, ex CH en CHF	5.00%
Swiss Performance Index	8.00%
MSCI World, ex CH, en CHF	5.60%
MSCI World Small Cap, en CHF	1.05%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	0.35%
KGAST Immo-Index	15.00%

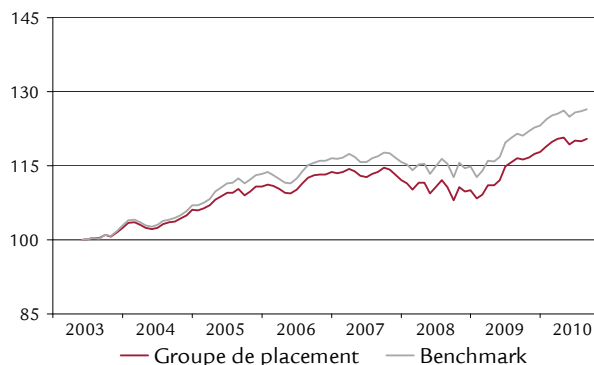
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.07.2003



LPP-Mix 25

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 25%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 35%, limitation pour monnaies étrangères: 30%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Réserves de fluctuation recommandées: plus de 10%

Numéro de valeur:	1245601
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.20% directement p.a. plus 0.38% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	166.0	105.6
Valeur d'inventaire en CHF	120.90	125.47
Revenu cumulé en CHF	6.07	5.24
Valeur capitalisée en CHF	114.83	120.23
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	4.9%	3.8%
Benchmark	4.9%	4.6%

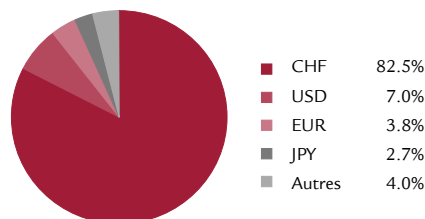
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	0.9%	2.0%	
Obligations suisses en CHF	38.1%	43.0%	
Obligations étrangères en CHF	16.6%	13.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	5.0%	5.0%	
Actions Suisse	13.1%	13.0%	
Actions Etranger	12.5%	12.0%	
Immobilier Suisse	13.8%	12.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total actions (Suisse et Etranger)	25.6%	25.0%	50%
Total monnaies étrangères	17.5%	17.0%	30%

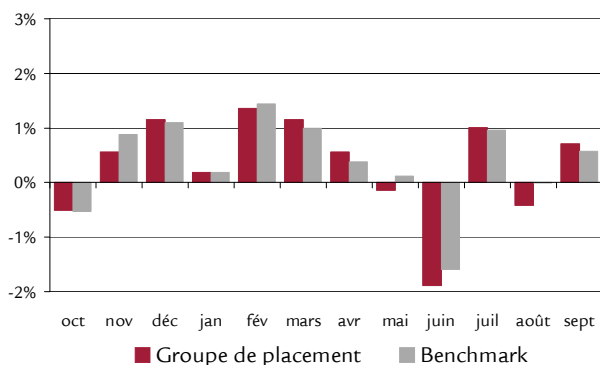
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	43.0%
SBI Foreign AAA - BBB	13.0%
Citigroup WGBl, ex CH en CHF	5.0%
Swiss Performance Index	13.0%
MSCI World, ex CH, en CHF	9.6%
MSCI World Small Cap, en CHF	1.8%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	0.6%
KGAST Immo-Index	12.0%

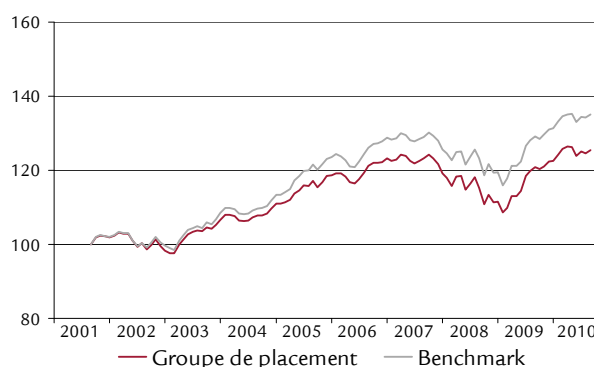
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



LPP-Mix 35

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 35%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 45%, limitation pour monnaies étrangères: 30%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Réserves de fluctuation recommandées: plus de 15%

Numéro de valeur:	1245606
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.20% directement p.a. plus 0.41% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	48.1	43.5
Valeur d'inventaire en CHF	118.57	122.83
Revenu cumulé en CHF	5.82	4.96
Valeur capitalisée en CHF	112.75	117.87
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	3.6%	3.6%
Benchmark	3.7%	4.3%

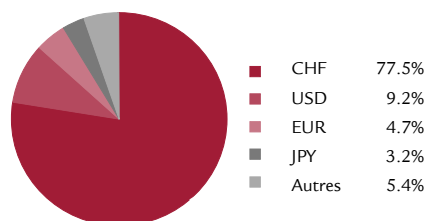
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	0.9%	2.0%	
Obligations suisses en CHF	31.3%	36.0%	
Obligations étrangères en CHF	15.6%	12.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	4.9%	5.0%	
Actions Suisse	18.4%	18.0%	
Actions Etranger	17.6%	17.0%	
Immobilier Suisse	11.3%	10.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total actions (Suisse et Etranger)	36.0%	35.0%	50%
Total monnaies étrangères	22.5%	22.0%	30%

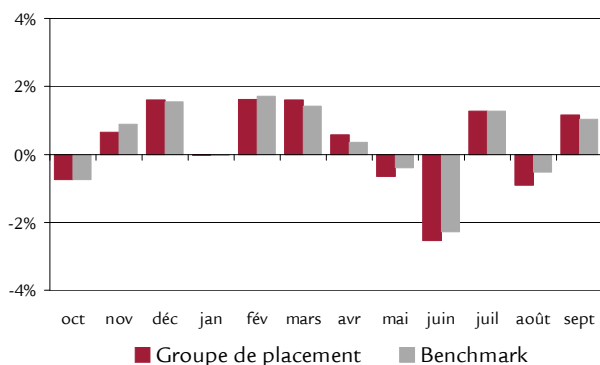
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.00%
SBI Domestic AAA - BBB	36.00%
SBI Foreign AAA - BBB	12.00%
Citigroup WGBl, ex CH en CHF	5.00%
Swiss Performance Index	18.00%
MSCI World, ex CH, en CHF	13.60%
MSCI World Small Cap, en CHF	2.55%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	0.85%
KGAST Immo-Index	10.00%

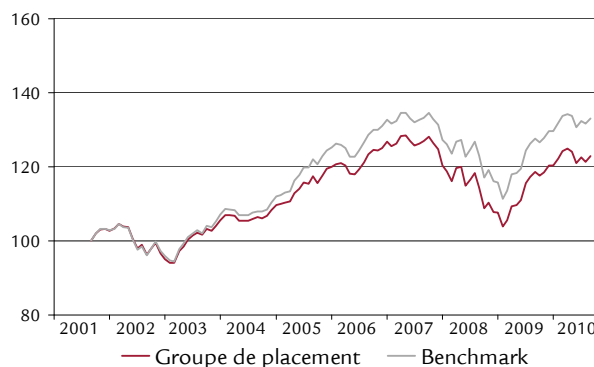
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



LPP-Mix 45

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 45%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 50%, limitation pour monnaies étrangères: 30%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Réserves de fluctuation recommandées: plus de 20%

Numéro de valeur:	1245607
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/fondationdeplacement Bloomberg: ASSL
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.20% directement p.a. plus 0.44% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	73.0	31.4
Valeur d'inventaire en CHF	115.12	119.03
Revenu cumulé en CHF	5.52	4.64
Valeur capitalisée en CHF	109.60	114.39
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	2.1%	3.4%
Benchmark	2.5%	4.0%

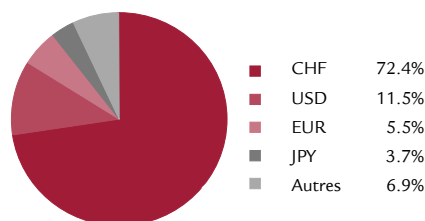
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	0.9%	2.0%	
Obligations suisses en CHF	25.3%	29.0%	
Obligations étrangères en CHF	13.6%	11.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	4.9%	5.0%	
Actions Suisse	23.3%	23.0%	
Actions Etranger	22.7%	22.0%	
Immobilier Suisse	9.3%	8.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total actions (Suisse et Etranger)	46.0%	45.0%	50%
Total monnaies étrangères	27.6%	27.0%	30%

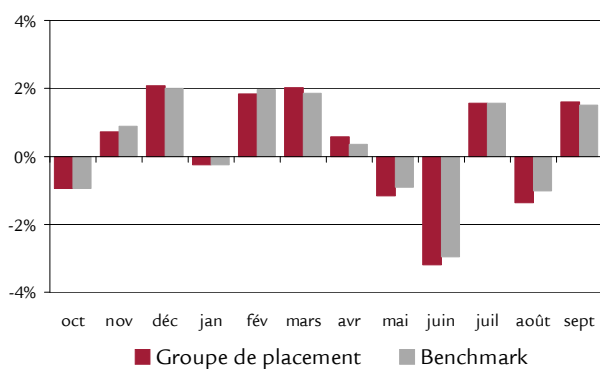
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	29.0%
SBI Foreign AAA - BBB	11.0%
Citigroup WGBl, ex CH en CHF	5.0%
Swiss Performance Index	23.0%
MSCI World, ex CH, en CHF	17.6%
MSCI World Small Cap, en CHF	3.3%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	1.1%
KGAST Immo-Index	8.0%

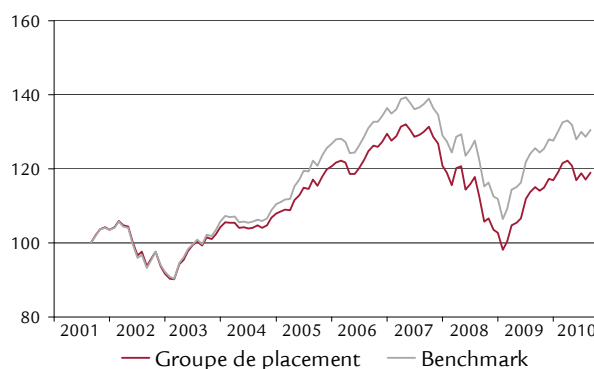
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours indexée depuis le 01.10.2001



Prévoyance-Mix 25

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 25%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 35%, limitation pour monnaies étrangères: 30%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Horizon de placement recommandé: supérieur à cinq ans

Numéro de valeur:	1436904
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/prevoyancemix
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.80% directement p.a. plus 0.38% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	12.4	13.7
Valeur d'inventaire en CHF	115.74	119.35
Revenu cumulé en CHF	5.11	4.22
Valeur capitalisée en CHF	110.63	115.13
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	4.1%	3.1%
Benchmark	4.9%	4.6%

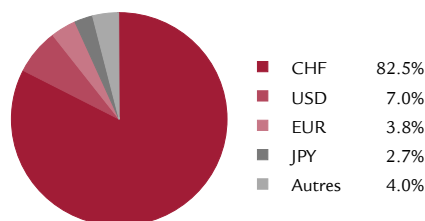
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	1.0%	2.0%	
Obligations suisses en CHF	38.2%	43.0%	
Obligations étrangères en CHF	16.6%	13.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	4.9%	5.0%	
Actions Suisse	13.1%	13.0%	
Actions Etranger	12.6%	12.0%	
Immobilier Suisse	13.6%	12.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total actions (Suisse et Etranger)	25.7%	25.0%	50%
Total monnaies étrangères	17.5%	17.0%	30%

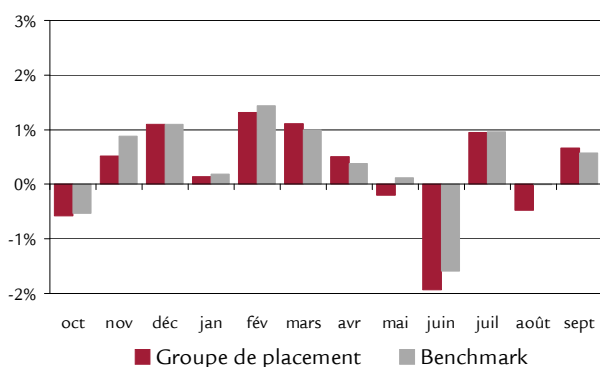
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	43.0%
SBI Foreign AAA - BBB	13.0%
Citigroup WGBl, ex CH en CHF	5.0%
Swiss Performance Index	13.0%
MSCI World, ex CH, en CHF	9.6%
MSCI World Small Cap, en CHF	1.8%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	0.6%
KGAST Immo-Index	12.0%

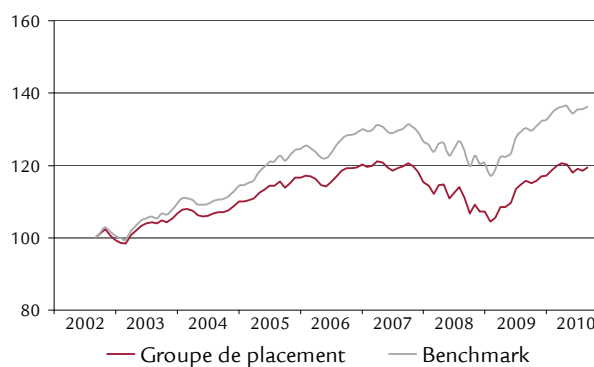
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours depuis le 01.10.2002



Prévoyance-Mix 35

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 35%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 45%, limitation pour monnaies étrangères: 30%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Horizon de placement recommandé: supérieur à sept ans

Numéro de valeur:	1436916
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/prevoyancemix
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.80% directement p.a. plus 0.41% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	8.5	9.5
Valeur d'inventaire en CHF	116.34	119.78
Revenu cumulé en CHF	5.01	4.06
Valeur capitalisée en CHF	111.33	115.72
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	2.8%	3.0%
Benchmark	3.7%	4.3%

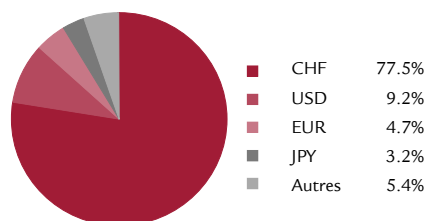
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	1.1%	2.0%	
Obligations suisses en CHF	31.2%	36.0%	
Obligations étrangères en CHF	15.5%	12.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	5.0%	5.0%	
Actions Suisse	18.4%	18.0%	
Actions Etranger	17.5%	17.0%	
Immobilier Suisse	11.3%	10.0%	
Total	100.0%	100.0%	30%
Total actions (Suisse et Etranger)	35.9%	35.0%	50%
Total monnaies étrangères	22.5%	22.0%	30%

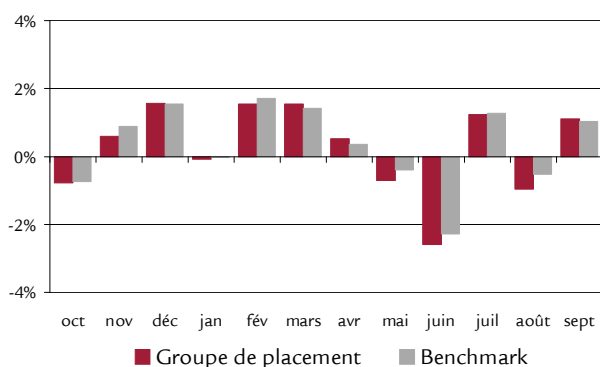
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.00%
SBI Domestic AAA - BBB	36.00%
SBI Foreign AAA - BBB	12.00%
Citigroup WGBI, ex CH en CHF	5.00%
Swiss Performance Index	18.00%
MSCI World, ex CH, en CHF	13.60%
MSCI World Small Cap, en CHF	2.55%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	0.85%
KGAST Immo-Index	10.00%

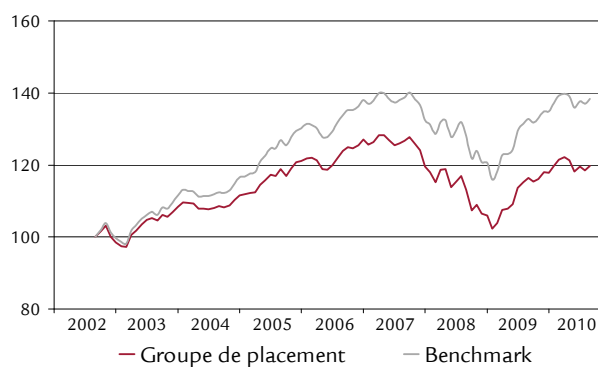
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours depuis le 01.10.2002



Prévoyance-Mix 45

- Placement dans toutes les catégories autorisées selon la LPP (part d'actions stratégique: 45%)
- Allocation active d'actifs
- Limitation pour titres de participation: 50%, limitation pour monnaies étrangères: 30%
- Note moyenne des obligations: A+ au minimum
- Réalisation au moyen de groupes de placement de même nature
- Horizon de placement recommandé: supérieur à dix ans

Numéro de valeur:	1436925
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management SA (Swiss Life AM)
Publication de cours:	www.swisslife.ch/prevoyancemix
Passations d'ordres:	quotidiennement jusqu'à 14h00
All-in fee*:	0.80% directement p.a. plus 0.44% indirectement p.a. en utilisant des groupes de placement de même nature
Commission d'émission:	aucune
Commission de rachat:	aucune
Pratique de distribution:	le revenu cumulé n'est pas distribué mais compensé à la fin de l'exercice (30 septembre) avec la valeur capitalisée (thésaurisation).

* All-in fee couvre la totalité des frais à l'exception des charges fiscales et des frais de transaction.

Chiffres caractéristiques

	30.09.09	30.09.10
Fortune en mio. CHF	17.8	19.0
Valeur d'inventaire en CHF	116.74	119.94
Revenu cumulé en CHF	4.91	3.91
Valeur capitalisée en CHF	111.83	116.03
Performance de l'exercice	2008/09	2009/10
Groupe de placement	1.5%	2.7%
Benchmark	2.5%	4.0%

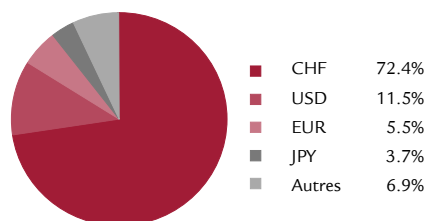
Structure de portefeuille par groupes de placement au 30.09.10

	Groupe de placement	Benchmark	OPP2
Liquidités	0.8%	2.0%	
Obligations suisses en CHF	25.4%	29.0%	
Obligations étrangères en CHF	13.6%	11.0%	
Obl. en monnaies étrangères Global	4.9%	5.0%	
Actions Suisse	23.2%	23.0%	
Actions Etranger	22.7%	22.0%	
Immobilier Suisse	9.4%	8.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total actions (Suisse et Etranger)	45.9%	45.0%	50%
Total monnaies étrangères	27.6%	27.0%	30%

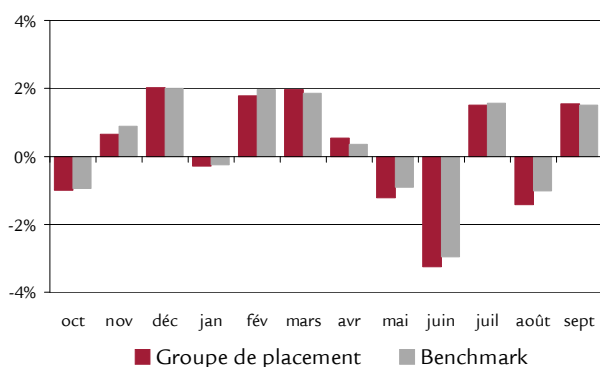
Composition du benchmark

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	29.0%
SBI Foreign AAA - BBB	11.0%
Citigroup WGBl, ex CH en CHF	5.0%
Swiss Performance Index	23.0%
MSCI World, ex CH, en CHF	17.6%
MSCI World Small Cap, en CHF	3.3%
MSCI World Emerging Markets, en CHF	1.1%
KGAST Immo-Index	8.0%

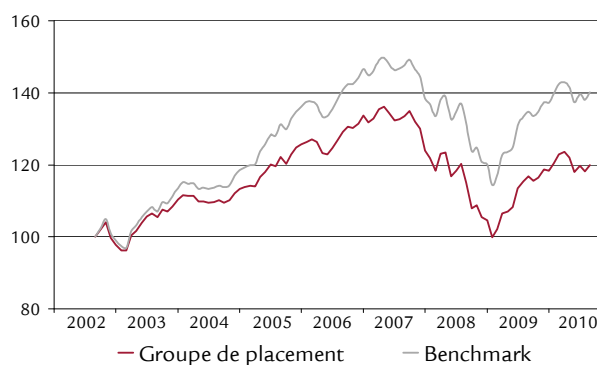
Structure du portefeuille selon les monnaies au 30.09.10



Performance mensuelle de l'exercice 2009/10



Evolution du cours depuis le 01.10.2002



Comptes annuels des groupes de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	18 569.32	54 260.19
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	331 633 888.85	302 222 049.84
Autres actifs	677 110.95	820 849.90
Fortune totale	332 329 569.12	303 097 159.93
Engagements	-33 186.48	-38 555.99
Fortune nette	332 296 382.64	303 058 603.94

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche PM	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	117.09	438.40	81.90	370.75	35.19	67.65
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 420 200.00	9 201 990.00	5 760 784.26	7 783 343.77	1 659 415.74	1 418 646.23
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	4 140 434.37	1 902 394.94	1 229 142.64	1 347 116.40	2 911 291.73	555 278.54
Total des produits	11 560 751.46	11 104 823.34	6 990 008.80	9 130 830.92	4 570 742.66	1 973 992.42
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-397 200.50	-490 365.92	-397 200.50	-490 365.92	0.00	0.00
Autres charges	-80.00	-81.74	-49.87	-68.19	-30.13	-13.55
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	-2 470 317.10	-2 964 445.61	-2 173 289.36	-2 592 229.21	-297 027.74	-372 216.40
Résultat net	8 693 153.86	7 649 930.07	4 419 469.07	6 048 167.60	4 273 684.79	1 601 762.47
Gains et pertes de capital réalisés	6 885 770.14	1 821 289.29	3 623 517.89	1 461 199.94	3 262 252.25	360 089.35
Résultat réalisé	15 578 924.00	9 471 219.36	8 042 986.96	7 509 367.54	7 535 937.04	1 961 851.82
Gains et pertes de capital non réalisés	2 567 323.58	13 849 054.55	1 221 512.10	11 836 220.02	1 345 811.48	2 012 834.53
Résultat total	18 146 247.58	23 320 273.91	9 264 499.06	19 345 587.56	8 881 748.52	3 974 686.35

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	8 693 153.86	7 649 930.07	4 419 469.07	6 048 167.60	4 273 684.79	1 601 762.47

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	303 058 603.94	347 123 655.41	243 092 885.93	295 483 148.79	59 965 718.01	51 640 506.62
Souscriptions	148 710 183.72	77 767 301.43	47 495 811.20	57 724 528.87	101 214 372.52	20 042 772.56
Rachats	-137 618 652.60	-145 152 626.81	-125 063 869.77	-129 460 379.29	-12 554 782.83	-15 692 247.52
Résultat total	18 146 247.58	23 320 273.91	9 264 499.06	19 345 587.56	8 881 748.52	3 974 686.35
Fortune à la fin de l'exercice	332 296 382.64	303 058 603.94	174 789 326.42	243 092 885.93	157 507 056.22	59 965 718.01

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	2 345 285	2 883 351	1 820 285	2 393 351	525 000	490 000
Souscriptions	1 244 851	641 020	355 372	459 020	889 479	182 000
Rachats	-1 042 712	-1 179 086	-933 962	-1 032 086	-108 750	-147 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 547 424	2 345 285	1 241 695	1 820 285	1 305 729	525 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	140.77	133.55	120.63	114.22
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	133.21	126.22	113.16	107.16
Résultat retenu pour réinvestissement	3.56	3.32	3.27	3.05
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	136.77	129.54	116.43	110.21

OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	18 881.60	20 631.03
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	180 448 997.14	112 397 867.42
Autres actifs	278 682.70	244 802.63
Fortune totale	180 746 561.44	112 663 301.08
Engagements	-17 182.32	-15 100.23
Fortune nette	180 729 379.12	112 648 200.85

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche PM	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	43.36	179.68	33.99	145.02	9.37	34.66
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 939 050.00	2 713 542.00	2 415 913.88	2 161 311.69	523 136.12	552 230.31
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 958 731.09	934 057.75	820 568.60	749 066.87	2 138 162.49	184 990.88
Total des produits	5 897 824.45	3 647 779.43	3 236 516.47	2 910 523.58	2 661 307.98	737 255.85
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-201 142.11	-163 218.24	-201 142.11	-163 218.24	0.00	0.00
Autres charges	-80.00	-81.70	-53.99	-66.12	-26.01	-15.58
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	-1 522 711.02	-783 948.37	-987 252.21	-593 516.94	-535 458.81	-190 431.43
Résultat net	4 173 891.32	2 700 531.12	2 048 068.16	2 153 722.28	2 125 823.16	546 808.84
Gains et pertes de capital réalisés	1 389 059.67	-1 220 379.80	709 555.93	-987 434.48	679 503.74	-232 945.32
Résultat réalisé	5 562 950.99	1 480 151.32	2 757 624.09	1 166 287.80	2 805 326.90	313 863.52
Gains et pertes de capital non réalisés	3 366 668.71	8 121 075.71	2 197 160.21	6 618 292.48	1 169 508.50	1 502 783.23
Résultat total	8 929 619.70	9 601 227.03	4 954 784.30	7 784 580.28	3 974 835.40	1 816 646.75

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	4 173 891.32	2 700 531.12	2 048 068.16	2 153 722.28	2 125 823.16	546 808.84

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	112 648 200.85	100 979 182.48	91 119 356.07	81 070 347.42	21 528 844.78	19 908 835.06
Souscriptions	132 246 312.63	39 477 848.91	47 188 360.08	32 754 625.20	85 057 952.55	6 723 223.71
Rachats	-73 094 754.06	-37 410 057.57	-50 966 306.66	-30 490 196.83	-22 128 447.40	-6 919 860.74
Résultat total	8 929 619.70	9 601 227.03	4 954 784.30	7 784 580.28	3 974 835.40	1 816 646.75
Fortune à la fin de l'exercice	180 729 379.12	112 648 200.85	92 296 193.79	91 119 356.07	88 433 185.33	21 528 844.78

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	950 375	929 745	749 375	726 745	201 000	203 000
Souscriptions	1 177 378	360 603	388 546	292 603	788 832	68 000
Rachats	-621 048	-339 973	-415 501	-269 973	-205 547	-70 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 506 705	950 375	722 420	749 375	784 285	201 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	127.76	121.59	112.76	107.11
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	121.59	115.42	106.71	101.10
Résultat retenu pour réinvestissement	2.84	2.87	2.71	2.72
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	124.43	118.29	109.42	103.82

OBLIGATIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES GLOBAL

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	11 886.76	19 948.55
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	50 830 167.03	0.00
Autres actifs	175 683.00	169 969.18
Fortune totale	51 017 736.79	63 625 649.33
Engagements	-9 902.42	-12 369.14
Fortune nette	51 007 834.37	63 613 280.19

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche PM	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	36.01	144.39	21.92	126.84	14.09	17.55
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 873 344.00	1 771 196.00	1 119 466.42	1 562 732.72	753 877.58	208 463.28
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	500 286.84	808 086.89	440 164.19	203 869.66	60 122.65	604 217.23
Total des produits	2 373 666.85	2 579 427.28	1 559 652.53	1 766 729.22	814 014.32	812 698.06
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-127 766.86	-155 566.57	-127 766.86	-155 566.57	0.00	0.00
Autres charges	-80.00	-81.74	-47.05	-67.64	-32.95	-14.10
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	-630 860.67	-455 741.92	-577 012.96	-385 073.02	-53 847.71	-70 668.90
Résultat net	1 614 959.32	1 968 037.05	854 825.66	1 226 021.99	760 133.66	742 015.06
Gains et pertes de capital réalisés	-154 396.12	-571 043.85	-86 096.59	-370 485.08	-68 299.53	-200 558.77
Résultat réalisé	1 460 563.20	1 396 993.20	768 729.07	855 536.91	691 834.13	541 456.29
Gains et pertes de capital non réalisés	-1 425 289.34	2 409 774.90	-789 332.90	2 036 963.68	-635 956.44	372 811.22
Résultat total	35 273.86	3 806 768.10	-20 603.83	2 892 500.59	55 877.69	914 267.51

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	1 614 959.32	1 968 037.05	854 825.66	1 226 021.99	760 133.66	742 015.06

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	63 613 280.19	54 864 883.67	41 246 093.68	49 009 833.70	22 367 186.51	5 855 049.97
Souscriptions	16 121 638.99	23 978 756.13	14 366 323.98	6 393 108.56	1 755 315.01	17 585 647.57
Rachats	-28 762 358.67	-19 037 127.71	-27 155 750.75	-17 049 349.17	-1 606 607.92	-1 987 778.54
Résultat total	35 273.86	3 806 768.10	-20 603.83	2 892 500.59	55 877.69	914 267.51
Fortune à la fin de l'exercice	51 007 834.37	63 613 280.19	28 436 063.08	41 246 093.68	22 571 771.29	22 367 186.51

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	581 049	530 472	371 049	471 472	210 000	59 000
Souscriptions	148 716	231 751	131 968	60 751	16 748	171 000
Rachats	-261 481	-181 174	-246 481	-161 174	-15 000	-20 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	468 284	581 049	256 536	371 049	211 748	210 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	110.85	111.16	106.60	106.51
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	103.99	103.95	99.48	99.07
Résultat retenu pour réinvestissement	3.33	3.30	3.59	3.53
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	107.32	107.25	103.07	102.60

ACTIONS SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	29 571.23	19 533.70
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	84 483 778.93	94 960 168.91
Autres actifs	169 650.45	220 842.18
Fortune totale	84 683 000.61	95 200 544.79
Engagements	-16 482.62	-31 478.01
Fortune nette	84 666 517.99	95 169 066.78

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche PM	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	63.52	150.34	56.67	133.00	6.85	17.34
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 898 944.00	2 345 133.00	1 697 942.35	2 077 187.51	201 001.65	267 945.49
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	351 373.09	693 898.21	282 740.46	631 150.13	68 632.63	62 748.08
Total des produits	2 250 380.61	3 039 181.55	1 980 739.48	2 708 470.64	269 641.13	330 710.91
Intérêts passifs	-6.35	-20.05	-5.67	-17.61	-0.68	-2.44
Frais d'administration (all-in fee)	-231 588.73	-345 090.66	-231 588.73	-345 090.66	0.00	0.00
Autres charges	-80.00	-95.50	-70.55	-84.93	-9.45	-10.57
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	-608 271.99	-666 067.74	-578 791.58	-572 793.26	-29 480.41	-93 274.48
Résultat net	1 410 433.54	2 027 907.60	1 170 282.95	1 790 484.18	240 150.59	237 423.42
Gains et pertes de capital réalisés	-11 250 739.87	-6 852 939.03	-9 569 066.71	-6 162 741.45	-1 681 673.16	-690 197.58
Résultat réalisé	-9 840 306.33	-4 825 031.43	-8 398 783.76	-4 372 257.27	-1 441 522.57	-452 774.16
Gains et pertes de capital non réalisés	14 558 536.08	2 801 401.18	12 951 708.07	2 482 641.59	1 606 828.01	318 759.59
Résultat total	4 718 229.75	-2 023 630.25	4 552 924.31	-1 889 615.68	165 305.44	-134 014.57

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	1 410 433.54	2 027 907.60	1 170 282.95	1 790 484.18	240 150.59	237 423.42

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	95 169 066.78	94 771 209.65	85 565 284.54	84 647 622.16	9 603 782.24	10 123 587.49
Souscriptions	30 844 364.29	35 020 040.10	26 182 594.41	31 932 041.50	4 661 769.88	3 087 998.60
Rachats	-46 065 142.83	-32 598 552.72	-44 309 664.21	-29 124 763.44	-1 755 478.62	-3 473 789.28
Résultat total	4 718 229.75	-2 023 630.25	4 552 924.31	-1 889 615.68	1 606 828.01	-134 014.57
Fortune à la fin de l'exercice	84 666 517.99	95 169 066.78	71 991 139.05	85 565 284.54	12 675 378.94	9 603 782.24

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	826 042	797 658	686 042	654 658	140 000	143 000
Souscriptions	252 013	343 957	190 795	291 957	61 218	52 000
Rachats	-337 453	-315 573	-315 453	-260 573	-22 000	-55 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	740 602	826 042	561 384	686 042	179 218	140 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF					
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	
Valeur d'inventaire			128.24	124.72	70.73
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net			123.38	119.59	66.62
Résultat retenu pour réinvestissement			2.08	2.61	1.34
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net			125.46	122.20	67.96

ACTIONS ETRANGER

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 019 634.91	21 122.34
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	83 319 358.20	92 112 459.57
Autres actifs	130 864.29	300 392.58
Fortune totale	85 469 857.40	92 433 974.49
Engagements	-1 904 688.29	-41 887.83
Fortune nette	83 565 169.11	92 392 086.66

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche PM	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	404.09	204.23	354.10	180.14	49.99	24.09
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 607 736.00	3 000 960.00	1 426 922.18	2 641 828.75	180 813.82	359 131.25
Restitutions obtenues de tiers	68 332.30	0.00	60 872.25	0.00	7 460.05	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	707 313.20	1 000 008.37	590 384.38	922 904.04	116 928.82	77 104.33
Total des produits	2 383 785.59	4 001 172.60	2 078 532.91	3 564 912.93	305 252.68	436 259.67
Intérêts passifs	-994.71	-42.60	-872.70	-37.40	-122.01	-5.20
Frais d'administration (all-in fee)	-334 622.07	-457 657.83	-334 622.07	-457 657.83	0.00	0.00
Autres charges	-427.38	-103.00	-377.31	-90.88	-50.07	-12.12
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	-836 428.67	-873 160.57	-761 908.39	-781 853.70	-74 520.28	-91 306.87
Résultat net	1 211 312.76	2 670 208.60	980 752.44	2 325 273.12	230 560.32	344 935.48
Gains et pertes de capital réalisés	-12 065 335.35	-9 803 582.23	-10 209 361.01	-8 718 535.05	-1 855 974.34	-1 085 047.18
Résultat réalisé	-10 854 022.59	-7 133 373.63	-9 228 608.57	-6 393 261.93	-1 625 414.02	-740 111.70
Gains et pertes de capital non réalisés	13 750 308.19	-608 447.64	11 907 342.18	-777 194.24	1 842 966.01	168 746.60
Résultat total	2 896 285.60	-7 741 821.27	2 678 733.61	-7 170 456.17	217 551.99	-571 365.10

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	1 211 312.76	2 670 208.60	980 752.44	2 325 273.12	230 560.32	344 935.48

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	92 392 086.66	91 576 589.94	82 139 576.47	81 801 210.31	10 252 510.19	9 775 379.63
Souscriptions	57 339 544.77	38 186 259.60	50 141 860.97	34 537 257.36	7 197 683.80	3 649 002.24
Rachats	-69 062 747.92	-29 628 941.61	-64 270 274.55	-27 028 435.03	-4 792 473.37	-2 600 506.58
Résultat total	2 896 285.60	-7 741 821.27	2 678 733.61	-7 170 456.17	217 551.99	-571 365.10
Fortune à la fin de l'exercice	83 565 169.11	92 392 086.66	70 689 896.50	82 139 576.47	12 875 272.61	10 252 510.19

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	1 233 161	1 101 244	1 063 161	954 244	170 000	147 000
Souscriptions	682 459	560 484	575 328	492 484	107 131	68 000
Rachats	-811 901	-428 567	-742 901	-383 567	-69 000	-45 000
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 103 719	1 233 161	895 588	1 063 161	208 131	170 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	78.93	77.26	61.86	60.31		
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	76.65	73.60	59.53	56.81		
Résultat retenu pour réinvestissement	1.10	2.19	1.11	2.03		
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	77.75	75.79	60.64	58.84		

IMMOBILIER SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		30.09.2010
Avoirs en banque (Avoirs à vue)		8 380 020.42
Créances à court terme		2 495 457.69
régularisation de fin de période		78 004.35
Biens immobiliers		
(Constructions terminées y compris le terrain)		360 268 000.00
Fortune totale		371 221 482.46
Impôts latents		-176 500.00
Dettes hypothécaires		
(y compris les autres emprunts portant intérêts)		-7 010 000.00
Engagements à court terme		-2 142 041.60
Régularisation de fin de période		-2 676 288.25
Fortune nette		359 216 652.61

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		2009/2010
Fortune au début de l'exercice		0.00
Souscriptions		363 553 296.07
Rachats		-13 553 296.07
Résultat total		9 216 652.61
Fortune à la fin de l'exercice		359 216 652.61

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS		2009/2010
Nombre de parts au début de l'exercice		0
Souscriptions		3 630 687
Rachats		-130 687
Nombre de parts à la fin de l'exercice		3 500 000

CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	
Valeur d'inventaire	102.63
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	99.82
Résultat retenu pour réinvestissement	2.81
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	102.63

COMPTE DE RESULTATS EN CHF		2009/2010
Loyer à payer		
(moins les locaux de tiers mis en location)		18 443 592.80
Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés		-612 740.70
Pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges		-41 291.43
Rendement locatif net		17 789 560.67
Entretien		-1 257 160.81
Réparation		-351 728.85
Maintenance des immeubles		-1 608 889.66
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes		-1 128.05
Frais de chauffage et d'exploitation non imputables		-254 577.76
Pertes sur créances, modification du croire		-67 500.00
Assurances		-219 200.65
Honoraires d'administration		-807 376.00
Frais de location et d'annonce		-68 105.90
Impôts et taxes		-2 605 403.59
Autres charges d'exploitation		-493 474.27
Charges d'exploitation		-4 516 766.22
RESULTAT OPERATIONNEL EN CHF		11 663 904.79
Intérêts créanciers		11 987.20
Rentes du droit de superficie		185.25
Autres produits		12 172.45
Autres intérêts débiteurs		-7 475.05
Rentes du droit de superficie		-4 158.00
Finanzierungsaufwand		-11 633.05
Geschäftsführungshonorar		-1 600 878.08
Schätzungs- und Revisionsaufwand		-67 734.00
Frais de financement		-1 668 612.08
RESULTAT NET		9 995 832.11
RESULTAT REALISE		9 995 832.11
Gains et pertes en capital non réalisés		-602 679.50
Modification impôts latents		-176 500.00
RESULTAT TOTAL		9 216 652.61

UTILISATION DU RESULTAT		30.09.2010
Résultat net de l'exercice comptable		
(Résultat retenu pour réinvestissement)		9 995 832.11

Le groupe de placement Immobilier Suisse a été lancé le 1er décembre 2009. L'exercice 2009/2010 s'étale donc sur 10 mois. En raison du lancement, les comptes annuels 2009/2010 comprennent des frais de constitution uniques (frais de transfert de propriété, frais de notaire, émoluments d'inscription au registre foncier, coûts d'établissement, etc.).

LPP-MIX 15

LPP-MIX 25

COMPTE DE FORTUNE EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	623 715.20	228 298.63	988 342.33	571 039.84
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	43 927 501.45	59 433 583.98	104 663 766.66	165 482 547.94
Autres actifs	38.65	609.77	133.10	6 381.58
Fortune totale	44 551 255.30	59 662 492.38	105 652 242.09	166 059 969.36
Engagements	-7 878.12	-10 495.01	-30 435.30	-29 207.84
Fortune nette	44 543 377.18	59 651 997.37	105 621 806.79	166 030 761.52

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	113.90	1 742.15	380.25	18 233.25
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	10 393.62	11 035.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-3 595.38	-8 519.46	-8 771.57	-11 411.63
Total des produits	6 912.14	4 257.69	-8 391.32	6 821.62
Intérêts passifs	-3.50	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-102 860.08	-113 652.19	-376 035.10	-396 663.18
Autres charges	-85.00	-81.73	-80.00	-81.71
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	11 845.89	883.68	159 414.25	67 832.64
Résultat net	-84 190.55	-108 592.55	-225 092.17	-322 090.63
Gains et pertes de capital réalisés	1 934 449.96	-139 761.75	8 111 062.41	-242 018.94
Résultat réalisé	1 850 259.41	-248 354.30	7 885 970.24	-564 109.57
Gains et pertes de capital non réalisés	-579 715.37	3 125 830.17	-2 883 019.51	7 065 318.45
Résultat total	1 270 544.04	2 877 475.87	5 002 950.73	6 501 208.88

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	-84 190.55	-108 592.55	-225 092.17	-322 090.63

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	59 651 997.37	50 564 137.65	166 030 761.52	221 698 430.60
Souscriptions	3 547 141.26	7 979 592.75	20 762 329.35	13 504 086.73
Rachats	-19 926 305.49	-1 769 208.90	-86 174 234.81	-75 672 964.69
Résultat total	1 270 544.04	2 877 475.87	5 002 950.73	6 501 208.88
Fortune à la fin de l'exercice	44 543 377.18	59 651 997.37	105 621 806.79	166 030 761.52

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	511 830	456 845	1 373 254	1 923 082
Souscriptions	30 766	71 173	171 370	119 059
Rachats	-172 851	-16 188	-702 829	-668 887
Nombre de parts à la fin de l'exercice	369 745	511 830	841 795	1 373 254

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	120.47	116.55	125.47	120.90
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	120.70	116.76	125.74	121.13
Résultat retenu pour réinvestissement	-0.23	-0.21	-0.27	-0.23
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	120.47	116.55	125.47	120.90

LPP-MIX 35

LPP-MIX 45

COMPTE DE FORTUNE EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	405 113.69	197 363.54	277 781.93	332 081.18
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	43 131 788.22	47 946 752.39	31 142 887.40	72 694 619.40
Autres actifs	39.95	1 742.55	44.10	1 774.51
Fortune totale	43 536 941.86	48 145 858.48	31 420 713.43	73 028 475.09
Engagements	-8 914.18	-8 450.31	-9 165.38	-12 804.07
Fortune nette	43 528 027.68	48 137 408.17	31 411 548.05	73 015 671.02

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	114.15	4 978.76	126.10	5 069.98
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-5 408.40	-8 488.94	-597.60	-4 342.45
Total des produits	-5 294.25	-3 510.18	-471.50	727.53
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-108 956.57	-112 448.90	-135 689.52	-142 315.11
Autres charges	-80.00	-81.74	-80.00	-81.72
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	21 303.25	23 353.37	68 724.67	3 198.81
Résultat net	-93 027.57	-92 687.45	-67 516.35	-138 470.49
Gains et pertes de capital réalisés	1 356 574.86	-772 327.82	1 217 791.28	-250 220.46
Résultat réalisé	1 263 547.29	-865 015.27	1 150 274.93	-388 690.95
Gains et pertes de capital non réalisés	384 605.95	1 981 620.65	251 699.86	2 468 316.56
Résultat total	1 648 153.24	1 116 605.38	1 401 974.79	2 079 625.61

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	-93 027.57	-92 687.45	-67 516.35	-138 470.49

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	48 137 408.17	67 838 265.68	73 015 671.02	61 323 306.02
Souscriptions	9 609 951.92	8 152 643.85	661 627.92	12 786 961.17
Rachats	-15 867 485.65	-28 970 106.74	-43 667 725.68	-3 174 221.78
Variations de cours / revenus courus	1 648 153.24	1 116 605.38	1 401 974.79	2 079 625.61
Fortune à la fin de l'exercice	43 528 027.68	48 137 408.17	31 411 548.05	73 015 671.02

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	405 983	592 865	634 244	544 099
Souscriptions	80 542	74 311	5 624	120 665
Rachats	-132 152	-261 193	-375 981	-30 520
Nombre de parts à la fin de l'exercice	354 373	405 983	263 887	634 244

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	122.83	118.57	119.03	115.12
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	123.09	118.80	119.29	115.34
Résultat retenu pour réinvestissement	-0.26	-0.23	-0.26	-0.22
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	122.83	118.57	119.03	115.12

PREVOYANCE-MIX 25

PREVOYANCE-MIX 35

COMPTE DE FORTUNE EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	141 575.84	48 026.90	99 467.46	40 809.59
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	13 562 700.96	12 361 729.63	9 372 623.23	8 434 495.00
Autres actifs	12.20	275.25	9.55	222.08
Fortune totale	13 704 289.00	12 410 031.78	9 472 100.24	8 475 526.67
Engagements	-9 693.06	-8 723.08	-6 720.90	-5 944.61
Fortune nette	13 694 595.94	12 401 308.70	9 465 379.34	8 469 582.06

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	36.30	786.40	27.90	634.53
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-5 802.20	-5 339.58	-3 284.80	-1 633.34
Total des produits	-5 765.90	-4 553.18	-3 256.90	-998.81
Intérêts passifs	-1.45	0.00	- 0.65	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-117 021.74	-101 286.13	-80 084.80	-69 643.42
Autres charges	-80.00	-81.50	-80.00	-81.72
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	5 821.48	6 197.53	2 205.33	3 370.89
Résultat net	-117 047.61	-99 723.28	-81 217.02	-67 353.06
Gains et pertes de capital réalisés	269 573.08	-101 991.07	143 669.05	-139 450.17
Résultat réalisé	152 525.47	-201 714.35	62 452.03	-206 803.23
Gains et pertes de capital non réalisés	269 099.32	686 552.29	207 801.28	406 096.61
Résultat total	421 624.79	484 837.94	270 253.31	199 293.38

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	-117 047.61	-99 723.28	-81 217.02	-67 353.06

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	12 401 308.70	12 203 495.94	8 469 582.06	8 847 713.05
Souscriptions	2 125 260.96	1 184 437.24	1 071 402.61	476 787.66
Rachats	-1 253 598.51	-1 471 462.42	-345 858.64	-1 054 212.03
Résultat total	421 624.79	484 837.94	270 253.31	199 293.38
Fortune à la fin de l'exercice	13 694 595.94	12 401 308.70	9 465 379.34	8 469 582.06

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS				
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	107 146	109 742	72 799	78 218
Souscriptions	18 259	10 816	9 137	4 415
Rachats	-10 659	-13 412	-2 910	-9 834
Nombre de parts à la fin de l'exercice	114 746	107 146	79 026	72 799

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	119.35	115.74	119.78	116.34
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	120.37	116.67	120.80	117.27
Résultat retenu pour réinvestissement	-1.02	-0.93	-1.03	-0.93
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	119.35	115.74	119.78	116.34

PREVOYANCE-MIX 45

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	153 133.01	76 109.23
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	18 894 601.09	17 782 584.92
Autres actifs	17.45	454.79
Fortune totale	19 047 751.55	17 859 148.94
Engagements	-13 466.85	-12 519.87
Fortune nette	19 034 284.70	17 846 629.07

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF		
	2009/2010	2008/2009
Produits des liquidités	49.90	1 299.30
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-6 225.08	-7 556.44
Total des produits	-6 175.18	-6 257.14
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	-163 385.59	-139 168.49
Autres charges	-80.00	-81.71
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	5 761.29	5 205.07
Résultat net	-163 879.48	-140 302.27
Gains et pertes de capital réalisés	179 502.58	-318 226.31
Résultat réalisé	15 623.10	-458 528.58
Gains et pertes de capital non réalisés	487 777.61	716 981.15
Résultat total	503 400.71	258 452.57

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	-163 879.48	-140 302.27

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		
	2009/2010	2008/2009
Fortune au début de l'exercice	17 846 629.07	17 088 702.03
Souscriptions	2 135 518.18	2 069 318.55
Rachats	-1 451 263.26	-1 569 844.08
Résultat total	503 400.71	258 452.57
Fortune à la fin de l'exercice	19 034 284.70	17 846 629.07

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS		
	2009/2010	2008/2009
Nombre de parts au début de l'exercice	152 876	148 603
Souscriptions	17 968	19 159
Rachats	-12 151	-14 886
Nombre de parts à la fin de l'exercice	158 693	152 876

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Valeur d'inventaire	119.94	116.74
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	120.98	117.66
Résultat retenu pour réinvestissement	-1.03	-0.92
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	119.94	116.74

Compte annuel du capital de dotation

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2010	30.09.2009
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	104 980.28	104 858.51
Autres actifs	45.95	116.57
Total des actifs	105 026.23	104 975.08

PASSIF	30.09.2010	30.09.2009
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de l'excédent de recettes	5 026.23	4 975.08
Total Passif	105 026.23	104 975.08

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2009/2010	2008/2009
Autres charges	80.00	80.23
Excédent de recettes	51.15	252.92
Total des charges	131.15	333.15

PRODUITS	2009/2010	2008/2009
Revenues des liquidités	131.15	333.15
Total des produits	131.15	333.15

Annexe aux comptes annuels

INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Fondation de placement Swiss Life a été créée le 22 juin 2001 par la Société suisse d'Assurances générales sur la vie humaine (Swiss Life). 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 l'Office fédéral des assurances sociales.

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

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

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

TRANSPARENCE — La fondation de placement accorde une grande importance à la transparence et applique une politique d'information ouverte. Le cadre normatif de la fondation, les rapports annuels et trimestriels ainsi que les fiches d'information mensuelles sont disponibles sous forme électronique et en version papier, en français, italien et allemand. 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 notamment investie des tâches suivantes:

- a) décision sur les requêtes présentées à l'autorité de surveillance en vue de modifier l'acte de fondation;
- b) approbation du règlement de la fondation et décision quant aux modifications et compléments apportés à celui-ci. Est réservée la compétence du conseil de fondation d'édicter des règlements spéciaux et des dispositions spéciales;
- c) élection des membres du conseil de fondation, à l'exception de ceux désignés par la fondatrice;
- d) élection de l'organe de contrôle;
- e) approbation des comptes annuels, du rapport annuel et du rapport de l'organe de contrôle;
- f) approbation d'une fusion.

CONSEIL DE FONDATION — Le conseil de fondation se compose de sept membres au minimum. La fondatrice a le droit de nommer trois membres du conseil de fondation, dont le président. Les autres membres du conseil de fondation sont élus parmi les 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.

Le conseil de fondation assume toutes les tâches non réservées expressément à l'assemblée des investisseurs, à l'organe de contrôle ou à l'autorité de surveillance. Il nomme la direction de la fondation et peut déléguer des tâches et des compétences, telles que le placement de la fortune. La direction de la fondation et les autres unités auxquelles sont déléguées des tâches et des compétences en répondent devant le conseil de fondation. Le conseil de fondation assume également les tâches suivantes: promulgation de directives de placement et de dispositions spéciales, constitution de nouveaux groupes de placement et liquidation de groupes de placement existants.

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

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la Fondation est placée dans 13 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 du groupe de placement Immobilier Suisse. Le placement des capitaux est toutefois effectué dans un même temps pour les deux tranches. L'institution chargée du placement de la fortune doit être soumise à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. La gestion de la fortune du groupe de placement Immobilier Suisse est confiée à Swiss Life Property Management AG. Celle des autres groupes de placement est du ressort de Swiss Life Asset Management SA.

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 tous les 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.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2010, aucune transaction impliquant des dérivés n'était en cours dans les groupes de placement. Lorsqu'il s'agit de groupes de placement dont les coûts et la charge fiscale sont optimisés, il est possible de recourir à des instruments dérivés pour des placements collectifs détenus par des groupes de placement.

EVALUATION

Swiss Life Funds SA a été chargée de l'évaluation quotidienne des groupes de placement et de la tenue de la comptabilité. L'évaluation des groupes de placement est faite à la valeur du marché et les placements en monnaies étrangères sont convertis au cours des devises le jour de l'évaluation.

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

CHIFFRES CLES SUR LE GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE DEPUIS LE 1.12.2009

(entre parenthèses sans les frais de constitution)

Taux des pertes sur loyers	3,55%	—	Rentabilité des fonds propres (ROE)*	3,08%	(5,00%)
Coefficient d'endettement	1,95%	—	Rendement sur distribution	—	—
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	58,14%	(74,70%)	Quote-part de distribution	—	—
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA)	0,82%	—	Rendement de placement*	3,16%	(5,13%)

* Valeurs annualisées

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 2010, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

RETROCESSIONS

Au cours de l'exercice 2009/2010, la Fondation de placement n'a accordé aucune rétrocession. Elle a perçu les rétrocessions suivantes qui ont pu être négociées dans le cadre de l'utilisation de placements collectifs.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAIEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Credit Suisse	LPP-Mix 15	CHF	10 455.15	Le groupe de placement LPP-Mix 15 investit dans CSF Hypothèques Suisse
Invesco Asset Management (Suisse) SA	Actions Etranger	USD	31 141.26	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Swiss Life Funds (LUX) Management Company	Actions Etranger	CHF	24 150.70	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Swiss Life Multi Funds (LUX) Dynamics (CHF)

Les rétrocessions 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 rétrocession pour les affaires de la Fondation de placement au titre de l'exercice 2009/2010.

FRAIS DE GESTION (ALL-IN FEE)

Groupes de placement pour institutions de prévoyance suisses exemptées d'impôts:

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPÉCIALES ¹⁾		
	DIRECTS, ALL-IN FEE	INDIRECTS, ALL-IN FEE ²⁾	TOTAL	DIRECTS, ALL-IN FEE	INDIRECTS, ALL-IN FEE ²⁾	TOTAL
Obligations suisses en CHF	0,18% p.a.	0,08% p.a.	0,26% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations étrangères en CHF	0,18% p.a.	0,08% p.a.	0,26% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obl. en monn. étrangères Global	0,34% p.a.	0,15% p.a.	0,49% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,28% p.a.	0,50% p.a.	aucune	0,28% p.a.	0,28% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,37% p.a.	0,70% p.a.	aucune	0,37% p.a.	0,37% p.a.
Immobilier Suisse ³⁾	0,50% p.a.		0,50% p.a.			
LPP-Mix 15	0,20% p.a.	0,36% p.a.	0,56% p.a.			
LPP-Mix 25	0,20% p.a.	0,38% p.a.	0,58% p.a.			
LPP-Mix 35	0,20% p.a.	0,41% p.a.	0,61% p.a.			
LPP-Mix 45	0,20% p.a.	0,44% p.a.	0,64% p.a.			

Groupes de placement pour particuliers avec avoir de libre passage ou capital de prévoyance du pilier 3a:

	DIRECTS, ALL-IN FEE	INDIRECTS, ALL-IN FEE ²⁾	TOTAL
Prévoyance-Mix 25	0,80% p.a.	0,38% p.a.	1,18% p.a.
Prévoyance-Mix 35	0,80% p.a.	0,41% p.a.	1,21% p.a.
Prévoyance-Mix 45	0,80% p.a.	0,44% p.a.	1,24% p.a.

¹⁾ uniquement pour les investisseurs ayant confié un mandat de gestion de fortune à Swiss Life Asset Management SA

²⁾ générés par le recours à des placements collectifs dans les groupes de placement. Les taux indiqués s'appliquent pour la même pondération que le benchmark. En fonction de la composition tactique de la structure de la fortune, les frais indirects effectifs peuvent diverger des taux indiqués.

³⁾ les coûts suivants sont facturés en sus au groupe de placement en fonction des frais effectifs: gérance immobilière (au max. 4,5% des loyers nets encaissés), frais d'exploitation et d'entretien, commission de transaction pour les acquisitions et désinvestissements (au max. 2,0% du prix d'achat/de vente), honoraires de construction et de rénovation (2,0% des frais de construction) ainsi que d'autres frais accessoires comme les frais de transaction (droits de mutation, émoulement d'inscription au registre foncier, frais de notaire), estimations, financements, etc.

Les frais directs et indirects All in fee couvrent, outre les frais de gestion de la fortune, les frais de garde, les frais de comptabilité et d'évaluation, les honoraires de l'organe de contrôle, les redevances perçues par les autorités de surveillance et les frais d'impression des rapports et publications diverses. Ils ne comprennent pas les frais de transaction ni les droits de nature fiscale.

Rapport de l'organe de contrôle

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

En notre qualité d'organe de contrôle, nous avons vérifié la légalité de la comptabilité et les comptes annuels (bilan et compte d'exploitation du capital de base, état de la fortune, compte d'exploitation et utilisation du bénéfice net des 13 groupes de placement et annexe [pages 29 à 42 du rapport annuel]), de la gestion et des placements de Fondation de placement Swiss Life pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2010.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements incombe au Conseil de fondation, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels, aux placements et aux décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. La vérification de la gestion consiste à constater si les dispositions légales et réglementaires concernant l'organisation et l'administration ainsi que les prescriptions relatives au principe de loyauté dans la gestion de fortune sont respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels, la gestion et les placements sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation, au règlement et aux directives de placement.

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

PricewaterhouseCoopers SA



Thomas Huber
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Simon Bandi
Expert-réviseur

Zurich, le 3 décembre 2010

Organes et responsables

CONSEIL DE FONDATION

PRÉSIDENTENCE

Hans-Peter Conrad*	Directeur et responsable Secrétariat général, Service juridiques et Fiscalité Swiss Life	ÉLU JUSQU'EN 2014
--------------------	--	----------------------

MEMBRES

Sergio Bortolin*	Directeur et responsable du Secteur Grands clients et Partenaires Swiss Life SA	2012
Dr. Stefan Briner	Gérant de la caisse de pensions de Swiss Steel AG	2011
Marc Brüttsch*	Director et Head Economic Research Swiss Life Asset Management SA	2012
Bruno Fankhauser	Gérant de LEONI Studer AG	2011
Urs Huber	Gestionnaire de fortune de la Fondation de la Caisse de pensions de l'agriculture suisse	2011
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler	2013

* 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.

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 Property Management AG, Seestrasse 353, 8038 Zurich

BANQUE DÉPOSITAIRE UBS SA, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurich

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

EXPERT EN ÉVALUATION IMMOBILIÈRE Wüest & Partner SA, Gotthardstrasse 6, 8022 Zurich

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



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