



SwissLife

rapport annuel 2011/2012

Fondation de placement Swiss Life

Sommaire

- 3 Avant-propos
- 4 Evolution de la Fondation de placement
- 5 Contexte économique
- 6 Evolution des marchés financiers
- 7 Politique de placement
- 9 Informations détaillées sur les groupes de placement
 - 9 Obligations suisses en CHF
 - 10 Obligations étrangères en CHF
 - 11 Obligations Global (couvertes en CHF)
 - 12 Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)
 - 13 Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)
 - 14 Actions Suisse
 - 15 Actions Suisse Protect
 - 16 Actions Etranger
 - 17 Actions Etranger Protect
 - 18 Immobilier Suisse
 - 19 Immeubles commerciaux Suisse
 - 20 Fonds immobiliers Suisse
 - 21 LPP-Mix 15
 - 22 LPP-Mix 25
 - 23 LPP-Mix 35
 - 24 LPP-Mix 45
- 25 Compte annuel du capital de dotation
- 26 Annexe aux comptes annuels
- 31 Rapport de l'organe de révision
- 32 Organes et responsables

Pièces jointes:

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

Date d'impression: le 14 décembre 2012
En cas de doute, c'est la version en allemand qui fait foi.

Avant-propos

Durant l'exercice 2011/12, le dixième de son histoire, la Fondation de placement a une nouvelle fois connu une évolution particulièrement réjouissante. Jusqu'à la fin de la période sous revue au 30 septembre 2012, le nombre de caisses de pension et d'œuvres de prévoyance affiliées d'institutions collectives a pu être porté à 700. Les actifs sous gestion s'élèvent à quelque 3 milliards de CHF, soit une augmentation d'un milliard de CHF environ par rapport à la période précédente. Plusieurs événements importants ont ponctué l'exercice écoulé.

Lancé avec succès à l'automne 2011, le groupe de placement «Immeubles commerciaux Suisse» est venu enrichir la gamme de produits dans l'immobilier, ce qui s'est traduit au quatrième trimestre 2011 par un afflux de capitaux de CHF 500 millions. Autre moment fort, la manifestation organisée à l'occasion des dix ans de la Fondation de placement, qui s'est tenue le 2 février 2012 à l'hôtel Dolder Grand à Zurich. Plus de 200 invités de marque ont pris connaissance du bilan extrêmement positif de notre Fondation et ont pu mesurer le vaste potentiel qui s'offre à elle.

Grâce à la méthode de placement «Swiss Life Best Select Invest Plus[®]» appliquée depuis 2010, nos groupes de placement se situent dans le premier ou le deuxième quartile de leur catégorie respective pour ce qui est de la comparaison des performances KGAST entre le 1er janvier 2010 et le 30 septembre 2012. Ces résultats ont eu un impact très favorable sur notre base de clientèle en forte croissance. Commercialisés le 1er juillet 2011 et dotés d'un mécanisme de couverture des portefeuilles, les groupes de placement «Actions Suisse Protect» et «Actions Etranger Protect» ont suscité un vif intérêt auprès des clients. Quinze mois après leur lancement, ces deux produits novateurs disposent déjà d'une fortune de CHF 180 millions.

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 tous les membres du conseil de fondation de leur précieux engagement, 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

ÉVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2011	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2012
Groupes de placement				
Obligations suisses en CHF	348 694	27 580	18 141	394 415
Obligations étrangères en CHF	259 069	1 580	17 900	278 549
Obligations Global (couvertes en CHF)	42 824	51 755	7 937	102 516
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	40 828	31 986	4 202	77 016
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	233 165	49 044	36 733	318 942
Actions Suisse	142 829	- 40 132	23 927	126 624
Actions Suisse Protect	15 017	64 427	11 624	91 068
Actions Etranger	154 746	- 59 017	30 462	126 191
Actions Etranger Protect	23 495	48 779	16 886	89 160
Immobilier Suisse	517 383	-	33 065	550 448
Immeubles commerciaux Suisse	-	500 000	21 922	521 922
Fonds immobiliers Suisse	119 371	- 41 513	2 632	80 490
LPP-Mix 15	22 949	- 413	1 659	24 195
LPP-Mix 25	115 967	8 419	12 510	136 896
LPP-Mix 35	50 461	- 2 426	5 603	53 638
LPP-Mix 45	50 219	- 4 793	6 261	51 687
Total	2 137 017	635 276	251 464	3 023 757
Résultat net après déduction des doubles comptages	1 906 476	634 489	221 862	2 762 827
Fortune totale sans doubles comptages	1 950 371	n.a.	n.a.	2 915 098

PERFORMANCE AU 30 SEPTEMBRE 2012

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

Groupes de placement	Indice de référence	Tranche	Emission	1 an ¹⁾ / 5 ans p.a.			
				Groupe de placement	Indice de référence	Groupe de placement	Indice de référence
Obligations suisses en CHF	SBI Domestic AAA-BBB	normale	30.09.2001	4,4%	3,8%	5,3%	5,2%
		PM	31.05.2007	4,6%	3,8%	5,5%	5,2%
Obligations étrangères en CHF	SBI Foreign AAA-BBB	normale	30.09.2001	6,5%	4,9%	4,1%	4,3%
		PM	31.05.2007	6,7%	4,9%	4,3%	4,3%
Obligations Global (couv. en CHF)	60% Barclays Gl. Agg. Treas. ex CH (couv. en CHF) 40% Barclays Gl. Agg. Corp. (couv. en CHF) (jusqu'au 31.12.10 100% Citigroup WGBI, ex CH)	normale	30.09.2001	8,4%	6,4%	2,1%	1,8%
		PM	31.05.2007	8,8%	6,4%	2,5%	1,8%
Obligations Global Etats+ (couv. en CHF)	Barclays Gl. Agg. Treas. ex CH (couv. en CHF) (jusqu'au 30.06.12 Citigroup WGBI, ex CH, (couv. en CHF))	normale	14.12.2010	5,0%	3,9%	-	-
		PM	14.12.2010	5,4%	3,9%	-	-
Obligations Global Entreprises (couv. en CHF)	Barclays Gl. Agg. Corp. (couv. en CHF) (jusqu'au 31.12.10 couv. en CHF)	normale	14.12.2010	12,5%	10,1%	-	-
		PM	14.12.2010	13,0%	10,1%	-	-
Actions Suisse	SPI	normale	30.09.2001	20,3%	20,1%	-4,6%	-3,7%
		PM	31.05.2007	20,6%	20,1%	-4,3%	-3,7%
Actions Suisse Protect	-	normale	30.06.2011	9,4%	-	-	-
		PM	30.06.2011	9,6%	-	-	-
Actions Etranger	80% MSCI World, ex CH, en CHF 15% MSCI World Small Cap, en CHF 5% MSCI World Emma, en CHF (jusqu'au 31.12.2009 100% MSCI World, ex CH, en CHF)	normale	30.09.2001	24,3%	26,0%	-7,4%	-6,2%
		PM	31.05.2007	24,7%	26,0%	-7,0%	-6,2%
Actions Etranger Protect	-	normale	30.06.2011	17,4%	-	-	-
		PM	30.06.2011	17,9%	-	-	-
Immobilier Suisse	KGAST Immo-Index		30.11.2009	6,4%	6,7%	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	KGAST Immo-Index		01.11.2011	4,4%	6,3%	-	-
Fonds immobiliers Suisse	SXI Swiss Real Estate Funds [®]	normale	28.02.2011	3,8%	4,6%	-	-
		PM	28.02.2011	3,9%	4,6%	-	-
LPP-Mix 15	customized		30.06.2003	7,3%	7,0%	2,8%	3,2%
LPP-Mix 25	customized	normale	30.09.2001	9,8%	9,4%	2,2%	2,7%
		p ²⁾	30.09.2002	8,9%	9,4%	1,5%	2,7%
LPP-Mix 35	customized	normale	30.09.2001	11,5%	11,1%	1,1%	1,8%
		p ²⁾	30.09.2002	10,6%	11,1%	0,4%	1,8%
LPP-Mix 45	customized	normale	30.09.2001	13,1%	12,9%	0,0%	0,8%
		p ²⁾	30.09.2002	12,2%	12,9%	-0,7%	0,8%

PM 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)

¹⁾ Si la durée inférieure à un an depuis le lancement

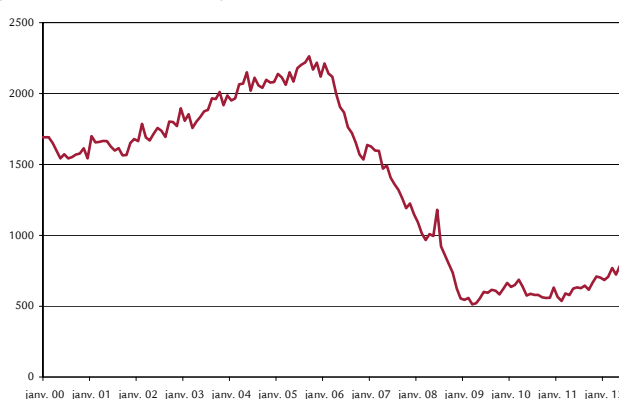
²⁾ jusqu'au 30 septembre 2010 Prévoyance-Mix 25 / 35 / 45

Contexte économique

Quatre ans après la faillite de la banque d'investissement Lehman Brothers, le climat est toujours dominé par la crise de confiance dont souffre l'économie mondiale. L'Europe est plus particulièrement affectée par les mesures imposées aux pays périphériques d'Europe du Sud pour assainir leurs budgets publics. Les données officielles pour le troisième trimestre 2012 ne sont pas encore disponibles, mais l'on peut penser que l'économie de la zone euro s'est contractée tout au long de l'exercice écoulé. La faiblesse persistante de la conjoncture dans cette région touche désormais aussi la France et l'Allemagne, comme en témoignent les indices des directeurs d'achat de l'industrie manufacturière récemment publiés. Anticipant ces développements, le franc suisse a commencé à s'apprécier face à l'euro dès 2010. Cette situation a incité la Banque nationale suisse à fixer, en septembre 2011, un cours plancher de 1,20 CHF pour un euro, cours qu'elle a réussi à maintenir tout au long de la période sous revue. Malgré cela, la fermeté de la devise helvétique pèse sur la performance économique de la Suisse en 2012. Le produit intérieur brut a ainsi fléchi de 0,1% au deuxième trimestre. Sérieusement ébranlé, le secteur du tourisme enregistre depuis 2008 un recul continu des nuitées de visiteurs en provenance des pays membres de l'Union monétaire européenne et de Grande-Bretagne. Cette baisse n'est que partiellement compensée par la hausse sensible de la demande émanant des pays émergents, comme l'Inde et la Chine. Ce qui est valable pour le tourisme suisse est aussi déterminant pour l'économie mondiale, dans la mesure où la Chine, l'Inde mais aussi le Brésil sont aujourd'hui les nouveaux moteurs de la croissance. C'est pourquoi les annonces faisant état d'un ralentissement de la conjoncture en Inde et en Chine ont engendré une certaine nervosité sur les marchés. La contraction de l'activité économique observée dans ces pays est toutefois due en grande partie aux mesures prises précédemment par les banques centrales des pays concernés en vue d'éviter une montée de la pression inflationniste au premier semestre 2011. Lorsque les mesures prises ont commencé à produire leurs effets, les autorités chinoises, indiennes et brésiliennes ont de nouveau modifié leur politique monétaire en abaissant les taux d'intérêt. Les signes de stabilisation des principaux chiffres clés de l'économie chinoise se sont accumulés au troisième trimestre 2012. La reprise s'est poursuivie aux Etats-Unis, mais elle est restée hésitante. Plus de quatre millions d'emplois ont certes été créés outre-Atlantique depuis 2010, mais le rythme de la reprise reste extrêmement lent comparé aux précédentes périodes de redressement. A noter que le marché immobilier a renoué avec une nette tendance haussière durant l'année écoulée. L'augmentation du nombre de permis de construire pour des immeubles d'habitation se reflète dans la forte progression des investissements dans la construction de logements. Après l'éclatement de la bulle immobilière durant les années 2005 à 2007, ce secteur recèle un certain potentiel de rattrapage, entraînant la création d'emplois.

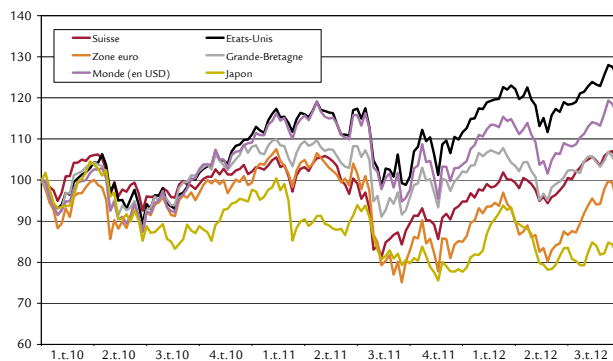
Les conditions cadres politiques obligent de nombreux pays occidentaux à adopter de nouvelles mesures d'économie. Les pays qui consolident actuellement leurs budgets publics représentent un tiers de l'économie mondiale. Cette politique d'austérité atténue la pression sur les prix. Ainsi, un pays contraint de faire des économies n'augmentera pas les salaires de ses fonctionnaires, ce qui réduit la pression sur les salaires dans l'économie privée. Sur cette toile de fond, on observe un recul des chiffres de l'inflation durant l'exercice écoulé, aussi bien aux Etats-Unis et en Europe occidentale qu'en Chine.

Etats-Unis: permis de construire pour des logements
(chiffres mensuels annualisés)



Evolution des marchés financiers

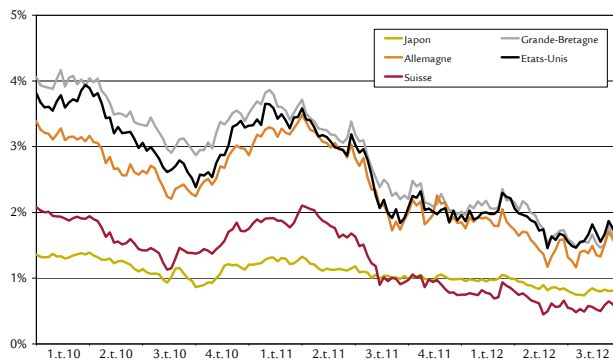
Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



aussi, été entraînés dans ce mouvement haussier dès lors que la Banque centrale européenne s'est déclarée prête, à la fin de l'année écoulée, à tout mettre en œuvre pour sauver l'Union monétaire.

Les marchés d'actions des principales économies occidentales ont fortement progressé au cours des douze derniers mois. Les mesures prises par les politiques et les banques centrales ont rassuré les marchés et ravivé l'espoir de trouver une issue durable à la crise de confiance. Les programmes d'austérité des gouvernements agiront comme un frein sur la croissance de l'économie mondiale, mais la plupart des investisseurs ne s'en préoccupent guère. Les promesses des banques centrales de poursuivre durablement leur politique de taux zéro et les bilans globalement solides des entreprises ont convaincu les investisseurs de s'engager dans cette catégorie de placement. Autrefois négligés, les pays périphériques d'Europe et les titres du secteur financier ont, eux

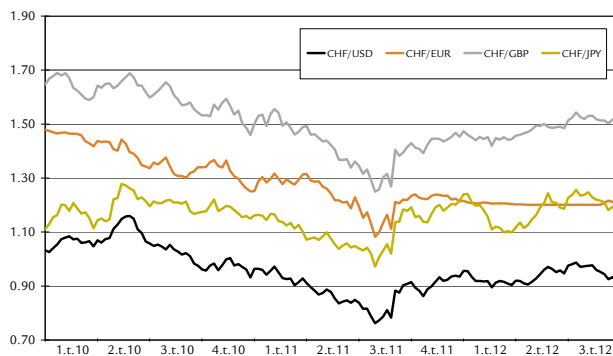
Taux d'intérêt à long terme (emprunts d'Etat à 10 ans)



en Espagne. La Banque centrale européenne a fourni un ballon d'oxygène aux marchés en annonçant qu'elle achèterait sous certaines conditions des emprunts de ces pays.

La politique monétaire vise toujours à influencer les taux des emprunts assortis d'échéances éloignées à travers des interventions sur le marché et à éviter une hausse des taux. La baisse de l'inflation observée aux Etats-Unis et en Allemagne entre l'automne 2011 et l'été 2012 a renforcé la tendance à la baisse des taux des emprunts de ces pays. La raison principale du recul des rendements obligataires dans les pays résistants à la crise, dont la Suisse, doit toutefois être recherchée parmi les incertitudes persistantes dans le Sud de l'Europe. Fin octobre, les obligations de la Confédération assorties d'échéances inférieures ou égales à quatre ans offraient un rendement négatif. Les taux d'intérêt ont en revanche fortement progressé durant les mois d'été, même en Italie et

Taux de change



entraîné une appréciation de l'euro face au dollar. A la fin de l'année sous revue, le franc suisse s'échangeait à 1,21 environ pour un euro et à 0,936 pour un dollar.

Tout au long de la période sous revue, la Banque nationale suisse a respecté sa promesse faite le 6 septembre 2011 de défendre son cours plancher de 1,20 CHF pour un euro. Ainsi aligné sur l'euro, le franc suisse s'est apprécié face à la plupart des autres devises jusqu'en été. A la mi-juillet 2012, le franc suisse s'approchait de nouveau de la parité contre le billet vert, qui atteignait du même coup son plus haut niveau depuis décembre 2010. En septembre, la Banque centrale européenne a annoncé des mesures courageuses pour stabiliser l'Union monétaire. Presque au même moment, la Réserve fédérale américaine a déclaré se lancer dans un nouvel assouplissement quantitatif. Ces deux interventions ont

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF — Les taux d'intérêt suisses ont de nouveau reculé durant la période sous revue. Principalement pendant les phases d'aversion au risque, de nouvelles catégories d'acheteurs à l'étranger ont entraîné le rendement des emprunts d'Etat jusqu'à cinq ans en terrain négatif. Quant aux épisodes de plus grande propension au risque de la part des investisseurs, ils ne se sont traduits que par des hausses éphémères. Dans ce contexte, les positionnements tactiques en durée se sont révélés peu prometteurs, raison pour laquelle nous nous sommes concentrés davantage sur les emprunts d'entreprises. Cette stratégie s'est avérée payante.

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF — Après un 4^e trimestre 2011 plutôt marqué par l'aversion au risque, les primes de crédit sur les obligations en CHF n'ont pratiquement pas cessé de se replier en 2012. Légèrement plus faible en moyenne, la qualité de crédit du fonds a ainsi exercé un effet positif sur la performance. De plus, le fonds n'a pas été exposé à des titres parfois problématiques tels que Eksportfinans et CIF Euromortgages. Du côté des taux d'intérêt, le groupe de placement a pu profiter, notamment vers la fin du premier trimestre, de son positionnement plus court en durée. Par la suite, cela a d'abord pesé quelque peu sur la performance en raison de la réorientation à la baisse des taux suisses, mais une sélection judicieuse des titres a fait plus que compenser cet effet.

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) — Le groupe de placement Global se compose des deux groupes de placement «Etats+» et «Entreprises». Durant la période considérée, les obligations d'entreprises ont été surpondérées au détriment des emprunts d'Etat, ce qui a eu des effets très positifs sur la performance du groupe de placement grâce à l'évolution remarquable, en termes relatifs aussi bien qu'absolus, des obligations d'entreprises au cours de cette année.

OBLIGATIONS GLOBAL ÉTATS+ (COUVERTES EN CHF) — La volatilité des rendements des indices globaux d'emprunts d'Etats reste due à la situation difficile des débiteurs étatiques d'Europe méridionale. Alors que les stratégies sur courbes d'intérêt ou les positionnements en durée déterminaient jadis la surperformance, c'est le positionnement vis-à-vis de ces pays qui est décisif aujourd'hui (sur- ou sous-

pondération). Cette pondération tactique nous a réussi durant l'année écoulée, ce qui a largement contribué à la surperformance. Actuellement, nous avons réduit les risques sur ces pays et attendons d'y voir plus clair à propos du futur mode opératoire des institutions européennes, mais aussi de l'évolution économique mondiale.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) — La nette amélioration de la qualité de crédit moyenne du groupe de placement mi-2011 s'est avérée particulièrement payante au 4^e trimestre 2011. Pour répondre à un environnement redevenu en 2012 plutôt propice au risque, nous avons décidé de nous engager davantage dans les échéances longues assorties d'une durée de crédit supérieure, plutôt que de réduire à nouveau la qualité du fonds. Cette stratégie nous a permis de profiter largement de la contraction des primes de crédit sans prendre de risque de crédit indésirable, comme celui par exemple de devoir inclure des entreprises des pays PIIGS ou des emprunts financiers de rang inférieur.

ACTIONS SUISSES — Introduite il y a trois ans, l'approche «Swiss Life Best Select Invest Plus®» a, durant le présent exercice, de nouveau donné les résultats escomptés. La surperformance des petites et moyennes capitalisations aux 1^{er} et 3^e trimestres 2012 explique l'évolution relativement positive de la valeur.

ACTIONS SUISSES PROTECT — Suite à la hausse du marché aux deux premiers et au dernier trimestres de la période analysée, le groupe de placement a sous-performé par rapport au SMI en raison de la stratégie d'options mise en œuvre (*put spread collar*). Fin 2011, la stratégie d'options a été restaurée avec la «Zero cost condition». A la mi-mai 2012, la reproduction de l'exposition au marché des futures SMI a été modifiée en options OTC sur le SMI de manière à éliminer les écarts d'évaluation potentiels entre les marchés comptant et à terme.

ACTIONS ETRANGER — Ce groupe de placement est également géré selon l'approche «Swiss Life Best Select Invest Plus®». Le gestionnaire des petites capitalisations internationales a fait moins bien que son benchmark aux premier et troisième trimestres de la période sous revue, et sa surperformance au cours des deux autres trimestres n'a pas suffi à rattraper ce retard. Le compartiment des marchés émergents a connu un changement structurel mi-novembre 2011: le fonds de fonds a été relayé par une stratégie basée sur le risque développée par Swiss Life Asset Management et mise en œuvre au moyen d'ETF. Ce compartiment a sous-performé en 2011, alors que la nouvelle approche a permis de dépasser nettement le benchmark aux deux trimestres suivants et que la surperformance n'a reculé que très légèrement au dernier trimestre.

ACTIONS ETRANGER PROTECT — L'indice de référence personnalisé (*customized benchmark*) ayant progressé au cours des premier, deuxième et quatrième trimestres de la période analysée, le groupe de placement a sous-performé en raison de la stratégie d'options mise en œuvre (*put spread collar*). A fin 2011, cette stratégie a été restaurée avec la «Zero cost condition».

FONDS IMMOBILIERS SUISSES — Le groupe de placement Fonds Immobilier Suisse cible les dix fonds immobiliers suisses dotés du plus de liquidités et négociés à la bourse suisse. Le type d'exploitation des biens immobiliers qui sous-tendent le fonds immobilier a été identifié en tant que moteur de performance. Sur la base de notre processus d'investissement, soit les immeubles d'habitation, soit les immeubles commerciaux sont surpondérés ou sous-pondérés. Durant la période considérée, la sous-pondération de UBS Property Fund – Swiss Mixed SIMA s'est répercutée de manière négative sur la performance relative.

IMMOBILIER SUISSE — Le groupe de placement Immobilier Suisse a poursuivi sur sa bonne lancée durant l'exercice écoulé. A la suite de plusieurs acquisitions et de l'augmentation de la valeur du portefeuille immobilier, la valeur vénale s'est établie à 612,8 millions de francs au 30 septembre 2012, contre 548,7 millions de francs un an auparavant. en plus de l'achat d'immeubles existants, trois pro-

jets de construction sont en voie de réalisation. Le nouvel immeuble «Im Geerig» sis à Mellingen et comprenant de 33 appartements, tous loués, a été intégré dans le portefeuille en août. Ces acquisitions ont permis d'améliorer encore la diversification en termes de structure d'âge et de répartition géographique. Le produit des loyers généré sur l'exercice a atteint 34,2 millions de francs. Le taux de perte sur loyers s'est maintenu à un bas niveau (3,3%), pratiquement inchangé par rapport à l'année précédente. L'exercice s'est clos avec un rendement sur placement de 6,4%.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE — Le groupe de placement Immeubles commerciaux a été lancé avec succès le 1^{er} novembre 2011. Le volume de première émission de 500 millions de francs a été largement souscrit. Au total, plus de 160 investisseurs sont entrés dans ce nouveau groupe de placement. La stratégie d'investissement est centrée sur les immeubles à usage essentiellement commercial présentant un excellent profil de qualité. Durant l'exercice écoulé, le groupe a pu acquérir quatre immeubles s'inscrivant parfaitement dans sa stratégie de placement. La valeur vénale s'est établie à 593,9 millions de francs au 30 septembre 2012.

La situation locative peut être qualifiée d'excellente. Le taux de perte sur loyers se situe à un niveau extrêmement faible (3,2%) pour un portefeuille centré sur l'immobilier commercial. Grâce à une gestion très active et malgré les frais de constitution uniques (frais de transaction), le groupe a réalisé sur cet exercice tronqué (11 mois) un rendement sur placement de 4,4%.

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES — La surpondération des actions tout au long de l'exercice a contribué positivement, sauf au deuxième trimestre 2012, à l'évolution relative de la valeur. Il en va de même pour la sous-pondération des obligations suisses en francs suisses, alors que la surpondération des obligations étrangères en francs suisses a eu un effet légèrement négatif sur la performance relative. La surpondération du secteur immobilier a également induit une performance relative légèrement négative.

Informations détaillées sur les groupes de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	47 761.91	47 044.16
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	393 660 741.60	347 842 376.42
Autres actifs	719 255.48	832 529.05
Fortune totale	394 427 758.99	348 721 949.63
Engagements	- 12 994.98	- 27 939.62
Fortune nette	394 414 764.01	348 694 010.01

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	47.10	124.40	18.14	61.42	28.96	62.98
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	7 883 540.00	9 449 970.00	3 575 997.26	4 842 948.56	4 307 542.74	4 607 021.44
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	4 009 029.27	3 853 661.83	410 858.08	1 303 638.45	3 598 171.19	2 550 023.38
Total des produits	11 892 616.37	13 303 756.23	3 986 873.48	6 146 648.43	7 905 742.89	7 157 107.80
Intérêts passifs	0.00	- 443.80	0.00	- 221.43	0.00	- 222.37
Frais d'administration (all-in fee)	- 213 287.63	- 338 759.95	- 213 287.63	- 338 759.95	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 21.85	- 39.32	- 58.15	- 40.68
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 118 674.90	- 3 949 176.35	- 1 961 943.86	- 1 468 426.10	- 1 566 731.04	- 2 480 750.25
Résultat net	9 560 573.84	9 015 296.13	1 811 620.14	4 339 201.63	7 748 953.70	4 676 094.50
Gains et pertes de capital réalisés	4 858 917.60	1 702 455.63	982 663.86	849 784.46	3 876 253.74	852 671.17
Résultat réalisé	14 419 491.44	10 717 751.76	2 794 284.00	5 188 986.09	11 625 207.44	5 528 765.67
Gains et pertes de capital non réalisés	3 721 553.45	3 645 302.74	- 352 115.97	1 859 597.83	4 073 669.42	1 785 704.91
Résultat total	18 141 044.89	14 363 054.50	2 442 168.03	7 048 583.92	15 698 876.86	7 314 470.58

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	9 560 573.84	9 015 296.13	1 811 620.14	4 339 201.63	7 748 953.70	4 676 094.50

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	348 694 010.01	332 296 382.64	173 975 837.94	174 789 326.42	174 718 172.07	157 507 056.22
Souscriptions	171 595 985.69	149 854 024.53	25 977 700.12	53 721 840.51	145 618 285.57	96 132 184.02
Rachats	-144 016 276.58	-147 819 451.66	-122 732 916.43	- 61 583 912.91	- 21 283 360.15	- 86 235 538.75
Résultat total	18 141 044.89	14 363 054.50	2 442 168.03	7 048 583.92	15 698 876.86	7 314 470.58
Fortune à la fin de l'exercice	394 414 764.01	348 694 010.01	79 662 789.66	173 975 837.94	314 751 974.35	174 718 172.07

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	2 572 436	2 547 424	1 185 643	1 241 695	1 386 793	1 305 729
Souscriptions	1 350 924	1 218 663	179 395	394 216	1 171 529	824 447
Rachats	- 1 014 661	- 1 193 651	- 844 949	- 450 268	- 169 712	- 743 383
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 908 699	2 572 436	520 089	1 185 643	2 388 610	1 386 793

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	153.17	146.74	131.77	125.99
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	146.34	139.23	125.18	118.77
Résultat retenu pour réinvestissement	3.48	3.66	3.24	3.37
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	149.82	142.89	128.42	122.14

* 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)

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 486.84	29 866.54
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	277 969 323.47	258 596 489.12
Autres actifs	567 921.95	457 154.75
Fortune totale	278 556 732.26	259 083 510.41
Engagements	- 8 077.46	- 14 717.64
Fortune nette	278 548 654.80	259 068 792.77

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	80.65	192.15	25.18	73.07	55.47	119.08
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	6 251 125.00	4 520 250.00	2 225 341.19	2 256 134.44	4 025 783.81	2 264 115.56
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2 185 675.39	2 772 700.63	199 835.94	486 801.11	1 985 839.45	2 285 899.52
Total des produits	8 436 881.04	7 293 142.78	2 425 202.31	2 743 008.62	6 011 678.73	4 550 134.16
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 121 242.17	- 173 835.83	- 121 242.17	- 173 835.83	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 16.43	- 31.61	- 63.57	- 48.39
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 1 955 920.59	- 1 051 780.80	- 1 237 697.53	- 547 513.82	- 718 223.06	- 504 266.98
Résultat net	6 359 638.28	6 067 446.15	1 066 246.18	2 021 627.36	5 293 392.10	4 045 818.79
Gains et pertes de capital réalisés	1 350 180.48	333 252.21	242 631.71	117 150.44	1 107 548.77	216 101.77
Résultat réalisé	7 709 818.76	6 400 698.36	1 308 877.89	2 138 777.80	6 400 940.87	4 261 920.56
Gains et pertes de capital non réalisés	10 190 158.85	1 366 070.18	1 013 787.00	- 178 303.98	9 176 371.85	1 544 374.16
Résultat total	17 899 977.61	7 766 768.54	2 322 664.89	1 960 473.82	15 577 312.72	5 806 294.72

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	6 359 638.28	6 067 446.15	1 066 246.18	2 021 627.36	5 293 392.10	4 045 818.79

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	259 068 792.77	180 729 379.12	91 041 564.04	92 296 193.79	168 027 228.73	88 433 185.33
Souscriptions	92 323 683.86	117 184 676.48	10 448 817.72	23 449 098.61	81 874 866.14	93 735 577.87
Rachats	- 90 743 799.44	- 46 612 031.37	- 53 795 050.69	- 26 664 202.18	- 36 948 748.75	- 19 947 829.19
Résultat total	17 899 977.61	7 766 768.54	2 322 664.89	1 960 473.82	15 577 312.72	5 806 294.72
Fortune à la fin de l'exercice	278 548 654.80	259 068 792.77	50 017 995.96	91 041 564.04	228 530 658.84	168 027 228.73

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	2 151 314	1 506 705	696 860	722 420	1 454 454	784 285
Souscriptions	798 429	1 038 345	80 829	186 781	717 600	851 564
Rachats	- 736 954	- 393 736	- 418 283	- 212 341	- 318 671	- 181 395
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 212 789	2 151 314	359 406	696 860	1 853 383	1 454 454

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	139.17	130.65	123.30	115.53
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	133.00	124.38	117.24	109.38
Résultat retenu pour réinvestissement	2.97	2.90	2.86	2.78
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	135.97	127.28	120.10	112.16

* 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)

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	18 813.32	5 355.30
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	102 288 828.70	42 749 427.03
Autres actifs	226 674.45	74 185.30
Fortune totale	102 534 316.47	42 828 967.63
Engagements	- 18 303.66	- 5 020.88
Fortune nette	102 516 012.81	42 823 946.75

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	15.20	42.10	9.15	21.25	6.05	20.85
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 447 626.00	811 916.00	1 587 929.32	452 090.21	859 696.68	359 825.79
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	927 898.14	219 076.74	474 009.88	54 286.58	453 888.26	164 790.16
Total des produits	3 375 539.34	1 031 034.84	2 061 948.35	506 398.04	1 313 590.99	524 636.80
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 191 298.16	- 74 300.82	- 191 298.16	- 74 300.82	0.00	0.00
Autres charges	- 560.00	- 480.00	- 322.63	- 222.84	- 237.37	- 257.16
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 426 419.14	- 320 690.29	- 357 312.22	- 222 557.63	- 69 106.92	- 98 132.66
Résultat net	2 757 262.04	635 563.73	1 513 015.34	209 316.75	1 244 246.70	426 246.98
Gains et pertes de capital réalisés	59 695.35	- 2 161 401.70	34 558.69	- 836 332.16	25 136.66	- 1 325 069.54
Résultat réalisé	2 816 957.39	- 1 525 837.97	1 547 574.03	- 627 015.41	1 269 383.36	- 898 822.56
Gains et pertes de capital non réalisés	5 120 113.53	264 670.96	2 738 720.91	- 112 356.25	2 381 392.62	377 027.21
Résultat total	7 937 070.92	- 1 261 167.01	4 286 294.94	- 739 371.66	3 650 775.98	- 521 795.35

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	2 757 262.04	635 563.73	1 513 015.34	209 316.75	1 244 246.70	426 246.98

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	42 823 946.75	51 007 834.37	16 542 570.58	28 436 063.08	26 281 376.17	22 571 771.29
Souscriptions	66 471 618.27	15 579 608.00	50 999 268.86	5 466 387.99	15 472 349.41	10 113 220.01
Rachats	- 14 716 623.13	- 22 502 328.61	- 12 392 341.59	- 16 620 508.83	- 2 324 281.54	- 5 881 819.78
Résultat total	7 937 070.92	- 1 261 167.01	4 286 294.94	- 739 371.66	3 650 775.98	- 521 795.35
Fortune à la fin de l'exercice	102 516 012.81	42 823 946.75	59 435 792.79	16 542 570.58	43 080 220.02	26 281 376.17

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	403 491	468 284	152 491	256 536	251 000	211 748
Souscriptions	615 407	146 916	466 991	49 916	148 416	97 000
Rachats	- 135 403	- 211 709	- 114 103	- 153 961	- 21 300	- 57 748
Nombre de parts à la fin de l'exercice	883 495	403 491	505 379	152 491	378 116	251 000

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	117.61	108.48	113.93	104.71
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	110.72	103.63	106.74	99.53
Résultat retenu pour réinvestissement	2.99	1.37	3.29	1.70
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	113.71	105.00	110.03	101.23

* 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)

OBLIGATIONS GLOBAL ÉTATS+ (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	30 148.29	16 711.73
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	76 854 097.32	40 811 611.05
Autres actifs	131 826.05	7.70
Fortune totale	77 016 071.66	40 828 330.48
Engagements	- 108.76	- 796.44
Fortune nette	77 015 962.90	40 827 534.04

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	21.30	22.10	0.43	2.68	20.87	19.42
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 405 196.00	0.00	102 426.10	0.00	1 302 769.90	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	799 375.56	- 380.32	14 834.05	- 257.44	784 541.51	- 122.88
Total des produits	2 204 592.86	- 358.22	117 260.58	- 254.76	2 087 332.28	- 103.46
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 3 656.91	- 7 542.76	- 3 656.91	- 7 542.76	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 0.46	- 14.12	- 79.54	- 65.88
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 135 101.25	466.96	- 99 361.41	430.52	- 35 739.84	36.44
Résultat net	2 065 754.70	- 7 514.02	14 241.80	- 7 381.12	2 051 512.90	- 132.90
Gains et pertes de capital réalisés	125 242.38	46 253.18	979.81	3 397.54	124 262.57	42 855.64
Résultat réalisé	2 190 997.08	38 739.16	15 221.61	- 3 983.58	2 175 775.47	42 722.74
Gains et pertes de capital non réalisés	2 010 997.30	2 241 056.60	- 94 093.95	132 195.81	2 105 091.25	2 108 860.79
Résultat total	4 201 994.38	2 279 795.76	- 78 872.34	128 212.23	4 280 866.72	2 151 583.53

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	2 065 754.70	- 7 514.02	14 241.80	- 7 381.12	2 051 512.90	- 132.90

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	40 827 534.04	0.00	2 998 329.55	0.00	37 829 204.49	0.00
Souscriptions	38 091 065.52	51 308 833.08	1 810 267.20	3 167 913.74	36 280 798.32	48 140 919.34
Rachats	- 6 104 631.04	- 12 761 094.80	- 4 128 491.74	- 297 796.42	- 1 976 139.30	- 12 463 298.38
Résultat total	4 201 994.38	2 279 795.76	- 78 872.34	128 212.23	4 280 866.72	2 151 583.53
Fortune à la fin de l'exercice	77 015 962.90	40 827 534.04	601 232.67	2 998 329.55	76 414 730.23	37 829 204.49

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	391 238	0	28 800	0	362 438	0
Souscriptions	368 870	520 188	17 500	31 800	351 370	488 388
Rachats	- 59 755	- 128 950	- 40 800	- 3 000	- 18 955	- 125 950
Nombre de parts à la fin de l'exercice	700 353	391 238	5 500	28 800	694 853	362 438

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF			
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012
Valeur d'inventaire	109.32	104.11	109.97
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	103.66	101.17	103.95
Résultat retenu pour réinvestissement	2.59	- 0.26	2.95
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	106.25	100.91	106.90

* 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)

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	33 020.49	37 755.13
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	318 156 253.40	233 128 508.34
Autres actifs	752 869.55	13.25
Fortune totale	318 942 143.44	233 166 276.72
Engagements	- 185.99	- 1 074.63
Fortune nette	318 941 957.45	233 165 202.09

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	32.95	37.90	0.08	1.65	32.87	36.25
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	8 493 880.00	0.00	98 730.23	0.00	8 395 149.77	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 996 190.08	- 5 754.10	44 215.25	- 5 128.09	1 951 974.83	- 626.01
Total des produits	10 490 103.03	- 5 716.20	142 945.56	- 5 126.44	10 347 157.47	- 589.76
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 3 747.60	- 9 639.25	- 3 747.60	- 9 639.25	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 0.13	- 11.93	- 79.87	- 68.07
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 545 376.78	4 542.63	- 119 585.37	4 528.32	- 425 791.41	14.31
Résultat net	9 940 898.65	- 10 892.82	19 612.46	- 10 249.30	9 921 286.19	- 643.52
Gains et pertes de capital réalisés	1 278 507.87	79 790.72	2 909.00	1 029.75	1 275 598.87	78 760.97
Résultat réalisé	11 219 406.52	68 897.90	22 521.46	- 9 219.55	11 196 885.06	78 117.45
Gains et pertes de capital non réalisés	25 513 395.23	4 999 317.24	- 18 925.71	38 628.92	25 532 320.94	4 960 688.32
Résultat total	36 732 801.75	5 068 215.14	3 595.75	29 409.37	36 729 206.00	5 038 805.77

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable							
(Résultat retenu pour réinvestissement)		9 940 898.65	- 10 892.82	19 612.46	- 10 249.30	9 921 286.19	- 643.52

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice		233 165 202.09	0.00	3 004 678.83	0.00	230 160 523.26	0.00
Souscriptions		69 827 207.59	235 401 475.89	2 753 878.21	4 989 955.66	67 073 329.38	230 411 520.23
Rachats		- 20 783 253.98	- 7 304 488.94	- 5 037 028.96	- 2 014 686.20	- 15 746 225.02	- 5 289 802.74
Résultat total		36 732 801.75	5 068 215.14	3 595.75	29 409.37	36 729 206.00	5 038 805.77
Fortune à la fin de l'exercice		318 941 957.45	233 165 202.09	725 123.83	3 004 678.83	318 216 833.62	230 160 523.26

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice		2 320 162	0	30 000	0	2 290 162	0
Souscriptions		685 995	2 393 890	27 479	50 000	658 516	2 343 890
Rachats		- 197 795	- 73 728	- 51 045	- 20 000	- 146 750	- 53 728
Nombre de parts à la fin de l'exercice		2 808 362	2 320 162	6 434	30 000	2 801 928	2 290 162

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire		112.70	100.16	113.57	100.50
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net		105.11	96.93	105.49	96.93
Résultat retenu pour réinvestissement		3.05	- 0.34	3.54	0.00
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net		108.16	96.59	109.03	96.93

* 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)

ACTIONS SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	151 695.81	98 607.83
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	126 080 432.54	142 537 988.72
Autres actifs	401 731.55	206 453.05
Fortune totale	126 633 859.90	142 843 049.60
Engagements	- 9 657.96	- 13 926.01
Fortune nette	126 624 201.94	142 829 123.59

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	128.20	118.70	55.56	69.66	72.64	49.04
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 503 529.00	1 961 188.00	2 322 787.90	1 658 835.31	2 180 741.10	302 352.69
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 417 757.58	2 575 930.32	187 858.59	551 417.72	1 229 898.99	2 024 512.60
Total des produits	5 921 414.78	4 537 237.02	2 510 702.05	2 210 322.69	3 410 712.73	2 326 914.33
Intérêts passifs	- 35.80	- 12.25	- 14.08	- 5.93	- 21.72	- 6.32
Frais d'administration (all-in fee)	- 135 654.37	- 172 967.71	- 135 654.37	- 172 967.71	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 31.58	- 46.08	- 48.42	- 33.92
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 607 466.48	- 958 891.27	- 1 230 189.64	- 380 189.46	- 1 377 276.84	- 578 701.81
Résultat net	3 178 178.13	3 405 285.79	1 144 812.38	1 657 113.51	2 033 365.75	1 748 172.28
Gains et pertes de capital réalisés	- 4 219 414.55	- 256 284.97	- 1 607 248.01	- 131 545.03	- 2 612 166.54	- 124 739.94
Résultat réalisé	- 1 041 236.42	3 149 000.82	- 462 435.63	1 525 568.48	- 578 800.79	1 623 432.34
Gains et pertes de capital non réalisés	24 967 974.04	- 19 670 870.86	11 861 293.16	- 8 714 122.95	13 106 680.88	- 10 956 747.91
Résultat total	23 926 737.62	- 16 521 870.04	11 398 857.53	- 7 188 554.47	12 527 880.09	- 9 333 315.57

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	3 178 178.13	3 405 285.79	1 144 812.38	1 657 113.51	2 033 365.75	1 748 172.28

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	142 829 123.59	84 666 517.99	73 463 296.02	71 991 139.05	69 365 827.57	12 675 378.94
Souscriptions	59 570 486.84	122 788 258.83	8 879 948.07	30 317 252.96	50 690 538.77	92 471 005.87
Rachats	- 99 702 146.11	- 48 103 783.19	- 45 565 204.95	- 21 656 541.52	- 54 136 941.16	- 26 447 241.67
Résultat total	23 926 737.62	- 16 521 870.04	11 398 857.53	- 7 188 554.47	12 527 880.09	- 9 333 315.57
Fortune à la fin de l'exercice	126 624 201.94	142 829 123.59	48 176 896.67	73 463 296.02	78 447 305.27	69 365 827.57

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	1 742 832	740 602	643 602	561 384	1 099 230	179 218
Souscriptions	817 345	1 536 811	72 795	248 916	744 550	1 287 895
Rachats	- 1 178 179	- 534 581	- 365 489	- 166 698	- 812 690	- 367 883
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 381 998	1 742 832	350 908	643 602	1 031 090	1 099 230

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	137.29	114.14	76.08	63.10
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	131.27	108.83	71.35	58.78
Résultat retenu pour réinvestissement	3.26	2.57	1.97	1.59
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	134.53	111.40	73.32	60.37

* 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)

ACTIONS SUISSE PROTECT

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	87 454 624.09	14 247 334.99
Instruments financiers dérivés	3 622 420.46	770 085.08
Autres actifs	3 926.96	1 681.50
Fortune totale	91 080 971.51	15 019 101.57
Engagements	- 12 471.34	- 2 038.19
Fortune nette	91 068 500.17	15 017 063.38

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	11 493.22	317.92	1 304.25	5.96	10 188.97	311.96
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	4 461.00	0.00	83.72	0.00	4 377.28
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 60 992.52	0.00	- 5 517.48	0.00	- 55 475.04	0.00
Total des produits	- 49 499.30	4 778.92	- 4 213.23	89.68	- 45 286.07	4 689.24
Intérêts passifs	- 36.46	- 109.27	- 2.82	- 2.05	- 33.64	- 107.22
Frais d'administration (all-in fee)	- 106 913.93	- 6 352.35	** 4 829.51	- 308.28	- 111 743.44	- 6 044.07
Autres charges	- 742.07	- 160.00	- 40.30	- 3.01	- 701.77	- 156.99
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 861.53	0.00	- 861.53	0.00	0.00	0.00
Résultat net	- 158 053.29	- 1 842.70	- 288.37	- 223.66	- 157 764.92	- 1 619.04
Gains et pertes de capital réalisés	9 243 403.94	- 2 137 239.00	72 911.42	- 40 101.77	9 170 492.52	- 2 097 137.23
Résultat réalisé	9 085 350.65	- 2 139 081.70	72 623.05	- 40 325.43	9 012 727.60	- 2 098 756.27
Gains et pertes de capital non réalisés	2 538 862.97	1 176 145.08	48 291.24	22 058.96	2 490 571.73	1 154 086.12
Résultat total	11 624 213.62	- 962 936.62	120 914.29	- 18 266.47	11 503 299.33	- 944 670.15

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable						
(Résultat retenu pour réinvestissement)	- 158 053.29	- 1 842.70	- 288.37	- 223.66	- 157 764.92	- 1 619.04

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	15 017 063.38	0.00	281 733.53	0.00	14 735 329.85	0.00
Souscriptions	69 120 932.78	15 980 000.00	5 010 001.65	300 000.00	64 110 931.13	15 680 000.00
Rachats	- 4 693 709.61	0.00	- 4 693 709.61	0.00	0.00	0.00
Résultat total	11 624 213.62	- 962 936.62	120 914.29	- 18 266.47	11 503 299.33	- 944 670.15
Fortune à la fin de l'exercice	91 068 500.17	15 017 063.38	718 939.86	281 733.53	90 349 560.31	14 735 329.85

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	159 800	0	3 000	0	156 800	0
Souscriptions	775 976	159 800	55 700	3 000	720 276	156 800
Rachats	- 51 700	0	- 51 700	0	0	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	884 076	159 800	7 000	3 000	877 076	156 800

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	102.71	93.91	103.01	93.98
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	102.71	93.91	103.01	93.98
Résultat retenu pour réinvestissement	- 0.04	- 0.07	- 0.18	- 0.01
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	102.67	93.84	102.83	93.97

* 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)

** Montant positif suite à un transfert de la tranche PM. Ce transfert a été effectué en rapport avec une correction du calcul de la VNI au jour de référence le 30.12.2011.

ACTIONS ETRANGER

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	398 398.94	2 496 060.06
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	125 563 494.52	154 554 259.51
Autres actifs	242 139.52	118 579.87
Fortune totale	126 204 032.98	157 168 899.44
Engagements	- 13 199.42	- 2 422 884.60
Fortune nette	126 190 833.56	154 746 014.84

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	540.11	604.98	144.21	216.88	395.90	388.10
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	2 980 858.93	1 221 986.17	1 144 975.03	995 381.33	1 835 883.90	226 604.84
Restitutions obtenues de tiers	113 250.65	137 414.97	41 678.30	65 199.76	71 572.35	72 215.21
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 042 916.17	1 994 386.16	82 894.48	240 214.33	960 021.69	1 754 171.83
Total des produits	4 137 565.86	3 354 392.28	1 269 692.02	1 301 012.30	2 867 873.84	2 053 379.98
Intérêts passifs	- 807.08	- 412.63	- 261.67	- 214.31	- 545.41	- 198.32
Frais d'administration (all-in fee)	- 177 694.19	- 238 158.29	- 177 694.19	- 238 158.29	0.00	0.00
Autres charges	- 240.62	- 160.81	- 80.16	- 77.20	- 160.46	- 83.61
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 2 054 141.39	- 618 392.20	- 522 945.82	- 250 256.78	- 1 531 195.57	- 368 135.42
Résultat net	1 904 682.58	2 497 268.35	568 710.18	812 305.72	1 335 972.40	1 684 962.63
Gains et pertes de capital réalisés	- 10 463 382.47	- 4 289 724.27	- 3 638 364.88	- 1 667 450.82	- 6 825 017.59	- 2 622 273.45
Résultat réalisé	- 8 558 699.89	- 1 792 455.92	- 3 069 654.70	- 855 145.10	- 5 489 045.19	- 937 310.82
Gains et pertes de capital non réalisés	39 021 052.16	- 23 126 221.91	15 935 055.53	- 6 693 298.65	23 085 996.63	- 16 432 923.26
Résultat total	30 462 352.27	- 24 918 677.83	12 865 400.83	- 7 548 443.75	17 596 951.44	- 17 370 234.08

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	1 904 682.58	2 497 268.35	568 710.18	812 305.72	1 335 972.40	1 684 962.63

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	154 746 014.84	83 565 169.11	59 518 574.66	70 689 896.50	95 227 440.18	12 875 272.61
Souscriptions	77 711 944.30	145 570 406.83	6 785 231.23	20 483 267.66	70 926 713.07	125 087 139.17
Rachats	-136 729 477.85	- 49 470 883.27	- 35 258 131.53	- 24 106 145.75	-101 471 346.32	- 25 364 737.52
Résultat total	30 462 352.27	- 24 918 677.83	12 865 400.83	- 7 548 443.75	17 596 951.44	- 17 370 234.08
Fortune à la fin de l'exercice	126 190 833.56	154 746 014.84	43 911 075.19	59 518 574.66	82 279 758.37	95 227 440.18

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	2 617 348	1 103 719	862 598	895 588	1 754 750	208 131
Souscriptions	1 194 504	2 219 918	86 008	269 702	1 108 496	1 950 216
Rachats	- 2 084 425	- 706 289	- 436 640	- 302 692	- 1 647 785	- 403 597
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 727 427	2 617 348	511 966	862 598	1 215 461	1 754 750

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	85.77	69.00	67.69	54.27
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	83.34	66.83	65.27	52.08
Résultat retenu pour réinvestissement	1.11	0.94	1.10	0.96
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	84.45	67.77	66.37	53.04

* 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)

ACTIONS ETRANGER PROTECT

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	93 583 859.49	22 599 122.37
Instruments financiers dérivés	- 4 410 643.22	1 537 016.53
Autres actifs	4 000.35	2 247.20
Fortune totale	89 177 216.62	24 138 386.10
Engagements	- 16 763.67	- 643 515.70
Fortune nette	89 160 452.95	23 494 870.40

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	12 223.74	320.72	1 343.99	7.99	10 879.75	312.73
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	6 190.00	0.00	153.97	0.00	6 036.03
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 52 416.22	0.00	- 12 996.79	0.00	- 39 419.43	0.00
Total des produits	- 40 192.48	6 510.72	- 11 652.80	161.96	- 28 539.68	6 348.76
Intérêts passifs	- 11 750.32	- 1 773.62	- 639.19	- 44.11	- 11 111.13	- 1 729.51
Frais d'administration (all-in fee)	- 175 674.99	- 12 765.33	- 27 691.22	- 836.78	- 147 983.77	- 11 928.55
Autres charges	- 2 954.68	- 700.96	- 162.65	- 17.43	- 2 792.03	- 683.53
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	28 208.49	0.00	28 208.49	0.00	0.00	0.00
Résultat net	- 202 363.98	- 8 729.19	- 11 937.37	- 736.36	- 190 426.61	- 7 992.83
Gains et pertes de capital réalisés	22 770 253.93	- 2 490 842.94	526 521.37	- 61 944.70	22 243 732.56	- 2 428 898.24
Résultat réalisé	22 567 889.95	- 2 499 572.13	514 584.00	- 62 681.06	22 053 305.95	- 2 436 891.07
Gains et pertes de capital non réalisés	- 5 681 407.97	1 884 442.53	90 827.53	46 828.42	- 5 772 235.50	1 837 614.11
Résultat total	16 886 481.98	- 615 129.60	605 411.53	- 15 852.64	16 281 070.45	- 599 276.96

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 202 363.98	- 8 729.19	- 11 937.37	- 736.36	- 190 426.61	- 7 992.83

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	23 494 870.40	0.00	584 147.36	0.00	22 910 723.04	0.00
Souscriptions	53 297 592.90	24 110 000.00	5 386 428.05	600 000.00	47 911 164.85	23 510 000.00
Rachats	- 4 518 492.33	0.00	- 4 518 492.33	0.00	0.00	0.00
Résultat total	16 886 481.98	- 615 129.60	605 411.53	- 15 852.64	16 281 070.45	- 599 276.96
Fortune à la fin de l'exercice	89 160 452.95	23 494 870.40	2 057 494.61	584 147.36	87 102 958.34	22 910 723.04

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	241 100	0	6 000	0	235 100	0
Souscriptions	582 497	241 100	59 276	6 000	523 221	235 100
Rachats	- 47 276	0	- 47 276	0	0	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	776 321	241 100	18 000	6 000	758 321	235 100

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	114.31	97.36	114.86	97.45
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	114.31	97.36	114.86	97.45
Résultat retenu pour réinvestissement	- 0.66	- 0.12	- 0.25	- 0.03
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	113.65	97.24	114.61	97.42

* 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)

IMMOBILIER SUISSE

COMPTÉ DE FORTUNE EN CHF			COMPTÉ DE RÉSULTATS EN CHF		
	30.09.2012	30.09.2011		2011/2012	2010/2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	608 061.57	3 744 665.70	Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	34 205 645.60	28 341 388.10
Créances à court terme	6 729 871.17	5 226 367.41	Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés	- 1 233 234.35	- 964 950.95
Régularisation de fin de période	433 530.65	364 079.93	Pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges	- 71 671.36	- 65 004.42
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	20 656 238.25	4 201 704.65	Rendement locatif net	32 900 739.89	27 311 432.73
Biens immobiliers (Constructions terminées y compris le terrain)	592 181 000.00	544 544 000.00	Entretien	- 2 635 397.08	- 1 872 439.53
Fortune totale	620 608 701.64	558 080 817.69	Réparation	- 1 802 859.61	- 1 128 479.09
Impôts latents*	- 4 096 100.00	- 2 156 550.00	Maintenance des immeubles	- 4 438 256.69	- 3 000 918.62
Dettes hypothécaires (y compris les autres emprunts portant intérêts)	- 54 550 000.00	- 31 570 000.00	Frais d'approvisionnement et d'élimination, Taxes	- 7 565.95	- 3 519.65
Engagements à court terme	- 5 702 833.60	- 4 712 540.15	Frais de chauffage et d'exploitation non imputables	- 381 318.09	- 315 523.67
Régularisation de fin de période	- 5 811 277.28	- 2 259 153.01	Pertes sur créances, modification du croire	- 54 259.65	- 67 200.00
Fortune nette	550 448 490.76	517 382 574.53	Assurances	- 326 057.55	- 289 814.50
			Honoraires d'administration	- 1 415 019.00	- 1 242 055.80
			Frais de location et d'annonce	- 91 752.85	- 112 344.95
			Impôts et taxes	- 501 377.31	- 731 685.86
			Autres charges d'exploitation	- 60 387.20	- 52 734.51
			Charges d'exploitation	- 2 837 737.60	- 2 814 878.94
			RÉSULTAT OPERATIONNEL EN CHF	25 624 745.60	21 495 635.17
			Intérêts créanciers	3 887.40	6 562.45
			Rentes du droit de superficie	2 222.90	4 454.70
			Restitutions obtenues de tiers	0.00	6 062.15
			Autres revenus	6 110.30	17 079.30
			Taux hypothécaires	- 208 003.06	0.00
			Autres intérêts débiteurs	- 1 517.30	- 128 583.00
			Rentes du droit de superficie	- 4 158.00	- 4 158.00
			Frais de financement	- 213 678.36	- 132 741.00
			Honoraires de gestion	- 3 169 353.91	- 2 547 751.78
			Frais d'évaluation et de révision	- 104 792.00	- 59 078.80
			Autres charges administratives	- 14 484.25	- 32 815.86
			Frais d'administration	- 3 288 630.16	- 2 639 646.44
			Participation des souscripteurs aux revenus courus	5 848.92	2 519 338.11
			Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 5 848.92	- 305 898.96
			Produits/charges de droits de mutation	0.00	2 213 439.15
			RÉSULTAT NET	22 128 547.38	20 953 766.18
			Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
			RÉSULTAT REALISE	22 128 547.38	20 953 766.18
			Gains et pertes en capital non réalisés	12 876 918.85	8 827 275.34
			Modification impôts latents	- 1 939 550.00	- 1 676 150.00
			RÉSULTAT TOTAL	33 065 916.23	28 104 891.52

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		
	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	517 382 574.53	359 216 652.61
Souscriptions	1 091 702.00	147 076 017.43
Rachats	- 1 091 702.00	- 17 014 987.03
Résultat total	33 065 916.23	28 104 891.52
Fortune à la fin de l'exercice	550 448 490.76	517 382 574.53

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS		
	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	4 764 657	3 500 000
Souscriptions	10 000	1 430 420
Rachats	- 10 000	- 165 763
Nombre de parts à la fin de l'exercice	4 764 657	4 764 657

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF		
	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	115.53	108.59
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	111.29	104.54
Résultat retenu pour réinvestissement	4.24	4.05
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	115.53	108.59

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

UTILISATION DU RÉSULTAT		
	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable incl. variation impôts latents (Résultat retenu pour réinvestissement)	20 188 997.38	19 277 616.18

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE *

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	5 261 342.20	
Créances à court terme	3 143 632.21	
Régularisation de fin de période	1 651 323.60	
Biens immobiliers (Constructions commencées y compris le terrain)	0.00	
Biens immobiliers (Constructions terminées y compris le terrain)	593 851 000.00	
Fortune totale	603 907 298.01	
Impôts latents**	- 1 266 500.00	
Dettes hypothécaires (y compris les autres emprunts portant intérêts)	- 72 670 000.00	
Engagements à court terme	- 2 159 993.46	
Régularisation de fin de période	- 5 888 541.73	
Fortune nette	521 922 262.82	

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	0	
Souscriptions	501 563 697.90	
Rachats	- 1 563 697.90	
Résultat total	21 922 262.82	
Fortune à la fin de l'exercice	521 922 262.82	

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	0	
Souscriptions	5 015 330	
Rachats	- 15 330	
Nombre de parts à la fin de l'exercice	5 000 000	

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	104.38	
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	101.61	
Résultat retenu pour réinvestissement	2.77	
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	104.38	

* Lancement au 1^{er} novembre 2011

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

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	26 997 018.93	
Pertes de recettes pour cause de locaux inoccupés	- 716 245.54	
Pertes sur recouvrement concernant les loyers et les charges	- 220 675.15	
Rendement locatif net	26 060 098.24	
Entretien	- 1 054 849.51	
Réparation	- 914 821.80	
Maintenance des immeubles	- 1 969 671.31	
Frais d'approvisionnement et d'élimination, Taxes	- 1 545.75	
Frais de chauffage et d'exploitation non imputables	- 560 920.58	
Pertes sur créances, modification du croire	- 55 000.00	
Assurances	- 264 775.29	
Honoraires d'administration	- 1 137 728.60	
Frais de location et d'annonce	- 103 136.17	
Impôts et taxes	- 3 502 241.09	
Autres charges d'exploitation	- 31 346.32	
Charges d'exploitation	- 5 590 909.66	
RÉSULTAT OPERATIONNEL EN CHF	18 499 517.27	
Intérêts créanciers	4 652.35	
Rentes du droit de superficie	0.00	
Restitutions obtenues de tiers	0.00	
Autres revenus	4 652.35	
Autres intérêts débiteurs	- 116 750.71	
Rentes du droit de superficie	0.00	
Frais de financement	- 116 750.71	
Honoraires de gestion	- 2 667 665.24	
Frais d'évaluation et de révision	- 71 606.85	
Autres charges administratives	- 523 616.36	
Frais d'administration	- 3 262 888.45	
Participation des souscripteurs aux revenus courus	30 703.70	
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	- 30 703.70	
Produits/charges de droits de mutation	0.00	
RÉSULTAT NET	15 124 530.46	
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	
RÉSULTAT REALISE	15 124 530.46	
Gains et pertes en capital non réalisés	8 064 232.36	
Modification impôts latents	- 1 266 500.00	
RÉSULTAT TOTAL	21 922 262.82	

UTILISATION DU RÉSULTAT	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable incl. variation impôts latents (Résultat retenu pour réinvestissement)	13 858 030.46	

FONDS IMMOBILIERS SUISSE

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	27 133.37	12 305.55
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	80 464 086.35	119 360 555.10
Autres actifs	3.70	5.55
Fortune totale	80 491 223.42	119 372 866.20
Engagements	- 1 014.03	- 2 065.24
Fortune nette	80 490 209.39	119 370 800.96

	Consolidation		Tranche A		Tranche PM*	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	10.60	20.10	1.13	2.94	9.47	17.16
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 3 856.38	- 2 234.75	- 3 843.31	- 2 223.34	- 13.07	- 11.41
Total des produits	- 3 845.78	- 2 214.65	- 3 842.18	- 2 220.40	- 3.60	5.75
Intérêts passifs	0.00	- 14.85	0.00	- 2.05	0.00	- 12.80
Frais d'administration (all-in fee)	- 15 080.67	- 16 559.34	- 15 080.67	- 16 559.34	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 60.00	- 8.82	- 8.14	- 71.18	- 51.86
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	7 955.51	4 768.89	7 947.44	4 757.59	8.07	11.30
Résultat net	- 11 050.94	- 14 079.95	- 10 984.23	- 14 032.34	- 66.71	- 47.61
Gains et pertes de capital réalisés	1 939 640.02	739 574.35	164 854.95	93 713.14	1 774 785.07	645 861.21
Résultat réalisé	1 928 589.08	725 494.40	153 870.72	79 680.80	1 774 718.36	645 813.60
Gains et pertes de capital non réalisés	703 450.64	2 471 464.96	141 056.36	337 219.37	562 394.28	2 134 245.59
Résultat total	2 632 039.72	3 196 959.36	294 927.08	416 900.17	2 337 112.64	2 780 059.19

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 11 050.94	- 14 079.95	- 10 984.23	- 14 032.34	- 66.71	- 47.61

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	119 370 800.96	0.00	15 124 528.11	0.00	104 246 272.85	0.00
Souscriptions	45 258 778.44	162 130 734.93	8 442 748.43	22 204 811.20	36 816 030.01	139 925 923.73
Rachats	- 86 771 409.73	- 45 956 893.33	- 17 027 909.10	- 7 497 183.26	- 69 743 500.63	- 38 459 710.07
Résultat total	2 632 039.72	3 196 959.36	294 927.08	416 900.17	2 337 112.64	2 780 059.19
Fortune à la fin de l'exercice	80 490 209.39	119 370 800.96	6 834 294.52	15 124 528.11	73 655 914.87	104 246 272.85

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	1 176 874	0	149 234	0	1 027 640	0
Souscriptions	444 150	1 632 199	84 525	223 809	359 625	1 408 390
Rachats	- 857 415	- 455 325	- 168 770	- 74 575	- 688 645	- 380 750
Nombre de parts à la fin de l'exercice	763 609	1 176 874	64 989	149 234	698 620	1 027 640

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	105.16	101.35	105.43	101.44
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	104.36	100.32	104.46	100.32
Résultat retenu pour réinvestissement	- 0.17	- 0.09	- 0.00	0.00
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	104.19	100.23	104.46	100.32

* 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)

LPP-MIX 15

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	101 439.95	469 372.49
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	24 093 868.36	22 483 141.89
Autres actifs	88.95	127.50
Fortune totale	24 195 397.26	22 952 641.88
Engagements	- 641.10	- 4 056.96
Fortune nette	24 194 756.16	22 948 584.92

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	254.10	364.25
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	3 343.35	5 753.80
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 193.83	- 2 452.66
Total des produits	3 403.62	3 665.39
Intérêts passifs	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 18 366.28	- 59 844.00
Autres charges	- 80.00	- 80.00
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	389.66	13 147.34
Résultat net	- 14 653.00	- 43 111.27
Gains et pertes de capital réalisés	545 958.09	1 715 851.61
Résultat réalisé	531 305.09	1 672 740.34
Gains et pertes de capital non réalisés	1 127 658.57	- 1 449 351.46
Résultat total	1 658 963.66	223 388.88

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 14 653.00	- 43 111.27

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	22 948 584.92	44 543 377.18
Souscriptions	359 813.50	3 293 530.27
Rachats	- 772 605.92	- 25 111 711.41
Résultat total	1 658 963.66	223 388.88
Fortune à la fin de l'exercice	24 194 756.16	22 948 584.92

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	188 928	369 745
Souscriptions	2 887	28 631
Rachats	- 6 248	- 209 448
Nombre de parts à la fin de l'exercice	185 567	188 928

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	130.38	121.47
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	125.73	117.30
Résultat retenu pour réinvestissement	- 0.08	- 0.23
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	130.38	121.47

LPP-MIX 25

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	489 245.38	2 105 868.55
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	136 417 150.39	113 887 538.02
Autres actifs	460.65	682.30
Fortune totale	136 906 856.42	115 994 088.87
Engagements	- 11 142.83	- 27 212.69
Fortune nette	136 895 713.59	115 966 876.18

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	1 316.10	1 949.40	1 198.98	1 738.91	117.12	210.49
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 15 320.29	- 22 139.18	- 14 505.34	- 21 037.63	- 814.95	- 1 101.55
Total des produits	- 14 004.19	- 20 189.78	- 13 306.36	- 19 298.72	- 697.83	- 891.06
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 187 379.16	- 337 693.15	- 90 679.69	- 224 778.23	- 96 699.47	- 112 914.92
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 73.58	- 70.97	- 6.42	- 9.03
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	19 488.55	30 543.01	12 292.48	19 241.29	7 196.07	11 301.72
Résultat net	- 181 974.80	- 327 419.92	- 91 767.15	- 224 906.63	- 90 207.65	- 102 513.29
Gains et pertes de capital réalisés	4 926 205.29	3 377 694.44	4 533 686.24	3 035 444.48	392 519.05	342 249.96
Résultat réalisé	4 744 230.49	3 050 274.52	4 441 919.09	2 810 537.85	302 311.40	239 736.67
Gains et pertes de capital non réalisés	7 765 297.78	- 3 430 488.98	7 161 936.75	- 3 051 117.91	603 361.03	- 379 371.07
Résultat total	12 509 528.27	- 380 214.46	11 603 855.84	- 240 580.06	905 672.43	- 139 634.40

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable							
(Résultat retenu pour réinvestissement)		- 181 974.80	- 327 419.92	- 91 767.15	- 224 906.63	- 90 207.65	- 102 513.29

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice		115 966 876.18	119 316 402.73	104 257 258.29	105 621 806.79	11 709 617.89	13 694 595.94
Souscriptions		31 507 374.63	20 802 128.66	31 161 582.92	20 312 728.62	345 791.71	489 400.04
Rachats		- 23 088 065.49	- 23 771 440.75	- 20 975 106.23	- 21 436 697.06	- 2 112 959.26	- 2 334 743.69
Résultat total		12 509 528.27	- 380 214.46	11 603 855.84	- 240 580.06	905 672.43	- 139 634.40
Fortune à la fin de l'exercice		136 895 713.59	115 966 876.18	126 047 590.82	104 257 258.29	10 848 122.77	11 709 617.89

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice		932 220	956 541	833 195	841 795	99 025	114 746
Souscriptions		251 677	167 241	248 772	163 132	2 905	4 109
Rachats		- 182 350	- 191 562	- 164 625	- 171 732	- 17 725	- 19 830
Nombre de parts à la fin de l'exercice		1 001 547	932 220	917 342	833 195	84 205	99 025

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire		137.41	125.13	128.83	118.25
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net		131.54	119.80	122.96	112.79
Résultat retenu pour réinvestissement		- 0.10	- 0.27	- 1.07	- 1.04
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net		131.44	119.53	121.89	111.75

LPP-MIX 35

COMPTE DE FORTUNE EN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	214 261.70	927 489.31
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	53 429 905.19	49 546 066.51
Autres actifs	197.10	305.95
Fortune totale	53 644 363.99	50 473 861.77
Engagements	- 6 761.10	- 13 188.97
Fortune nette	53 637 602.89	50 460 672.80

	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	563.00	874.20	477.46	726.66	85.54	147.54
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 3 393.23	- 6 455.78	- 2 449.72	- 5 559.86	- 943.51	- 895.92
Total des produits	- 2 830.23	- 5 581.58	- 1 972.26	- 4 833.20	- 857.97	- 748.38
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 103 941.19	- 173 099.58	- 34 977.09	- 94 352.60	- 68 964.10	- 78 746.98
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 67.91	- 66.58	- 12.09	- 13.42
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	9 224.20	14 875.96	3 898.06	6 004.49	5 326.14	8 871.47
Résultat net	- 97 627.22	- 163 885.20	- 33 119.20	- 93 247.89	- 64 508.02	- 70 637.31
Gains et pertes de capital réalisés	1 407 884.65	1 039 202.49	1 202 174.19	874 615.33	205 710.46	164 587.16
Résultat réalisé	1 310 257.43	875 317.29	1 169 054.99	781 367.44	141 202.44	93 949.85
Gains et pertes de capital non réalisés	4 292 527.79	- 1 869 230.97	3 642 153.20	- 1 551 835.60	650 374.59	- 317 395.37
Résultat total	5 602 785.22	- 993 913.68	4 811 208.19	- 770 468.16	791 577.03	- 223 445.52

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 97 627.22	- 163 885.20	- 33 119.20	- 93 247.89	- 64 508.02	- 70 637.31

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	50 460 672.80	52 993 407.02	42 493 900.26	43 528 027.68	7 966 772.54	9 465 379.34
Souscriptions	5 581 595.33	6 129 190.47	5 248 858.62	5 773 957.96	332 736.71	355 232.51
Rachats	- 8 007 450.46	- 7 668 011.01	- 6 712 459.00	- 6 037 617.22	- 1 294 991.46	- 1 630 393.79
Résultat total	5 602 785.22	- 993 913.68	4 811 208.19	- 770 468.16	791 577.03	- 223 445.52
Fortune à la fin de l'exercice	53 637 602.89	50 460 672.80	45 841 508.07	42 493 900.26	7 796 094.82	7 966 772.54

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	420 634	433 399	352 433	354 373	68 201	79 026
Souscriptions	45 526	49 895	42 728	46 952	2 798	2 943
Rachats	- 64 706	- 62 660	- 54 058	- 48 892	- 10 648	- 13 768
Nombre de parts à la fin de l'exercice	401 454	420 634	341 103	352 433	60 351	68 201

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Valeur d'inventaire	134.39	120.57	129.18	116.81
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	128.75	115.55	123.62	111.73
Résultat retenu pour réinvestissement	- 0.10	- 0.26	- 1.07	- 1.04
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	128.65	115.29	122.55	119.78

LPP-MIX 45

COMPTE DE FORTUNE EN CHF		
	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	108 310.86	1 053 012.33
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	51 592 875.33	49 184 914.86
Autres actifs	184.60	275.75
Fortune totale	51 701 370.79	50 238 202.94
Engagements	- 14 474.82	- 18 719.97
Fortune nette	51 686 895.97	50 219 482.97

COMPTE DE RÉSULTATS EN CHF	Consolidation		Tranche A		Tranche P	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produits des liquidités	527.40	787.95	330.73	489.35	196.67	298.60
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 2 928.40	- 8 268.68	- 1 505.22	- 4 310.71	- 1 423.18	- 3 957.97
Total des produits	- 2 401.00	- 7 480.73	- 1 174.49	- 3 821.36	- 1 226.51	- 3 659.37
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'administration (all-in fee)	- 193 305.02	- 237 979.50	- 25 476.95	- 68 761.99	- 167 828.07	- 169 217.51
Autres charges	- 80.00	- 80.00	- 50.65	- 49.82	- 29.35	- 30.18
Participation des porteurs de droits sortants aux revenus courus	18 209.91	8 655.54	3 021.73	1 954.37	15 188.18	6 701.17
Résultat net	- 177 576.11	- 236 884.69	- 23 680.36	- 70 678.80	- 153 895.75	- 166 205.89
Gains et pertes de capital réalisés	1 042 179.81	722 351.22	664 360.56	454 866.91	377 819.25	267 484.31
Résultat réalisé	864 603.70	485 466.53	640 680.20	384 188.11	223 923.50	101 278.42
Gains et pertes de capital non réalisés	5 396 087.39	- 2 425 791.88	3 425 358.54	- 1 503 627.55	1 970 728.85	- 922 164.33
Résultat total	6 260 691.09	- 1 940 325.35	4 066 038.74	- 1 119 439.44	2 194 652.35	- 820 885.91

UTILISATION DU RÉSULTAT EN CHF						
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Résultat net de l'exercice comptable (Résultat retenu pour réinvestissement)	- 177 576.11	- 236 884.69	- 23 680.36	- 70 678.80	- 153 895.75	- 166 205.89

EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF						
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Fortune au début de l'exercice	50 219 482.97	50 445 832.75	31 664 784.95	31 411 548.05	18 554 698.02	19 034 284.70
Souscriptions	3 176 191.84	5 852 971.60	2 659 388.98	3 995 306.42	516 802.86	1 857 665.18
Rachats	- 7 969 469.93	- 4 138 996.03	- 5 379 513.18	- 2 622 630.08	- 2 589 956.75	- 1 516 365.95
Résultat total	6 260 691.09	- 1 940 325.35	4 066 038.74	- 1 119 439.44	2 194 652.35	- 820 885.91
Fortune à la fin de l'exercice	51 686 895.97	50 219 482.97	33 010 699.49	31 664 784.95	18 676 196.48	18 554 698.02

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nombre de parts au début de l'exercice	436 736	422 580	275 491	263 887	161 245	158 693
Souscriptions	26 487	48 428	22 153	33 195	4 334	15 233
Rachats	- 64 663	- 34 272	- 43 717	- 21 591	- 20 946	- 12 681
Nombre de parts à la fin de l'exercice	398 560	436 736	253 927	275 491	144 633	161 245

CHIFFRES CLÉS PAR PARTS EN CHF			
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012
Valeur d'inventaire	130.00	114.94	129.13
Valeur capitalisée avant utilisation du résultat net	124.65	110.19	124.10
Résultat retenu pour réinvestissement	- 0.09	- 0.26	- 1.06
Valeur capitalisée après utilisation du résultat net	124.56	109.93	123.04

Compte annuel du capital de dotation

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2012	30.09.2011
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	105 143.78	105 031.43
Autres actifs	78.75	46.00
Total des actifs	105 222.53	105 077.43

PASSIF	30.09.2012	30.09.2011
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de l'excédent de recettes	5 222.53	5 077.43
Total Passif	105 222.53	105 077.43

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2011/2012	2010/2011
Autres charges	80.00	80.00
Excédent de recettes	145.10	51.20
Total des charges	225.10	131.20

PRODUITS	2011/2012	2010/2011
Revenues des liquidités	225.10	131.20
Total des produits	225.10	131.20

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 la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle.

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 révision est PricewaterhouseCoopers SA. Les tâches relevant des organes, de la direction et de l'organe de révision 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 KGAST (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 révision;
- e) approbation des comptes annuels, du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision;
- 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 révision 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 RÉVISION – Depuis l'exercice 2008/2009 l'organe de révision de la Fondation de placement Swiss Life est la société PricewaterhouseCoopers SA. L'organe de révision est élu chaque année par l'assemblée des investisseurs.

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la Fondation est placée dans 16 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, du Groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse et du LPP-Mix 15. Le placement des capitaux est toutefois effectué dans un même temps pour les deux tranches. L'institution chargée du placement de la fortune doit être soumise à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. La gestion de la fortune du groupe de placement Immobilier Suisse et celle du groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse est confiée à Swiss Life Property Management AG. Celle des autres groupes de placement est du ressort de Swiss Life Asset Management SA à Zurich.

Depuis février 2006, seuls les compartiments du fonds de placement Swiss Life iFunds spécialement créés pour la fondation de placement sont mis en œuvre pour la plupart des groupes de placement de même nature, et ce dans une optique d'optimisation des coûts et de la charge fiscale. Contrairement aux placements directs, les placements effectués dans de tels fonds ne sont pas assujettis au droit de timbre de négociation sur les transactions concernant les titres, car, à l'inverse des caisses de pensions et des fondations de placement, les fonds de placement sont généralement exemptés de cet impôt. Les groupes de placement mixtes investissent dans des groupes de placement de même nature, par souci de diversification. Les postes débiteurs à la date de référence sur les comptes bancaires ont des raisons techniques (par exemple en cas de reprises importantes) et n'ont qu'un caractère temporaire. Il ne s'agit pas de viser ainsi un effet de levier sur le portefeuille.

EVALUATION

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

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

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

	Immobilier Suisse		Immeubles commerciaux Suisse ¹⁾	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012 ²⁾	2010/2011
Taux des pertes sur loyers	3,31%	3,26%	3,17%	
Coefficient d'endettement ³⁾	8,90%	5,75%	12,24%	
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	73,36%	73,20%	(61,98%)	
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA)	0,80%	0,82%	0,80%	
Rentabilité des fonds propres (ROE) ⁴⁾	6,01%	5,43%	(4,58%)	
Rendement sur distribution	–	–	–	
Quote-part de distribution	–	–	–	
Rendement de placement ⁴⁾	6,39%	5,81%	(4,78%)	

¹⁾ Lancement le 1.11.2011

²⁾ Entre parenthèses sans les frais de constitution

³⁾ Immobilier Suisse: obligation de taux 3,2 ans, taux d'intérêt actuel de 0,65%, taux d'intérêt moyen 2011/2012 0,45%

Immeubles commerciaux Suisse: obligation de taux mensuelle, taux d'intérêt actuel 0,51%, taux d'intérêt moyen 2011/2012 0,54%

⁴⁾ Valeurs annualisées

Les taux d'escompte sont fixés de manière individuelle pour chaque bien immobilier. Au 30 septembre 2012, le taux d'escompte moyen sur tous les biens immobiliers considérés pour le groupe de placement Immobilier Suisse était de 4,39% (contre 4,56% l'année précédente) et de 4,22% pour le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse (lancement le 1.11.2011).

IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE

Au cours de l'exercice 2011/2012, aucune acquisition par apport en nature n'a été opérée dans ces deux groupes de placement.

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

GROUPES DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	PARTS
Obligations suisse en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	99,81%
Obligations étrangères en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	99,79%
Obligations CHF Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	53,03%
(CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF)		46,75%
Obligations CHF Global Etats+	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	99,79%
(CHF hedged)			
Obligations CHF Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	99,75%
Entreprises (CHF hedged)			
Actions Suisse	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	83,98%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	14,98%
Actions Etranger	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	79,33%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund	Fonds de placement de droit irlandais	15,08%
	Lyxor EFT MSCI India	Exchange Traded Funds	0,38%
	Lyxor EFT Eastern Europe CECE EUR	Exchange Traded Funds	0,37%
	Lyxor EFT Turkey EURO	Exchange Traded Funds	0,36%
	db x-trackers – MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,35%
	iShares MSCI Brazil Index Fund	Exchange Traded Funds	0,31%
	iShares MSCI Thailand Index Fund	Exchange Traded Funds	0,31%
	db x-trackers – MSCI KOREA TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,31%
	Global X FTSE Colombia 20 ETF	Exchange Traded Funds	0,30%
	iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,30%
	iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,29%
	SPDR S&P China ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,28%
	db x-trackers – MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	iShares MSCI Philippines Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,27%
	iShares MSCI South Africa Index Fund	Exchange Traded Funds	0,26%
	Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	Exchange Traded Funds	0,25%
	Lyxor ETF Malaysia	Exchange Traded Funds	0,20%
Fonds immobilier Suisse	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Fonds immobilier de droit suisse	99,97%

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45
Swiss Life Obligations suisses en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	15,49%	20,36%	16,21%	11,81%
Swiss Life Obligations étrangères en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	11,79%	15,07%	13,77%	12,77%
Swiss Life Obligations Global (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	18,94%	23,03%	19,90%	17,04%
Swiss Life Actions Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	8,05%	13,08%	18,07%	23,09%
Swiss Life Actions Etranger	Groupe de placement d'une fondation de placement	7,03%	12,06%	17,05%	22,19%
Swiss Life Immobilier Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	15,97%	11,81%	11,60%	9,79%
Swiss Life Immeubles commerciaux Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,02%	2,84%	3,02%	3,13%
Swiss Life Fonds Immobiliers Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	0,26%	1,40%		
CSF Hypothèques Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	19,03%			

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 2012, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2012, des dérivés étaient utilisés uniquement dans les deux groupes de placement Actions Suisse Protect et Actions Etranger Protect. S'agissant des groupes de placement optimisés aux niveaux fiscal et des frais, des instruments dérivés peuvent être utilisés dans les placements collectifs détenus par les groupes de placement. Dans les groupes de placement Actions Suisse Protect et Actions Etranger Protect, les expositions aux actions sont reproduites synthétiquement et couvertes à l'aide de placements liquides en CHF. Elles intègrent un mécanisme de couverture qui amortit notablement les chutes de cours relativement importantes. Le coût de la couverture est financé par une limitation du potentiel de hausse. La combinaison d'options choisie est connue sous le nom de «Put Spread Collar» (PSC). Cette stratégie a pour effet de neutraliser d'une part les pertes de cours dans une certaine zone (définie par un Bear Spread, soit la combinaison d'options long put et short put) et de limiter d'autre part le potentiel haussier (Short Call). Etant donné que dans le groupe de placement Actions Etranger Protect, le modèle de paiement de la stratégie de couverture doit refléter les revenus en monnaie locale, il est fait recours à des contrats à terme sur monnaies négociés en Bourse.

DÉRIVÉS AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2012

			NOMBRE	VALEUR	EXPOSITION	EXPOSITION	LIQUIDITÉ	COUVERTURE	CONTREPARTIE
			DE MARCHÉ	DE MARCHÉ	ÉCONOMIQUE	OPP2 2)	REQUISE		
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Index Futures Long 1)	SMI	CHF	14 840	-	96 398 859.20	87 385 494.30	87 385 494.30	87 446 079.71	UBS
Put Short	SMI	CHF	14 840	- 1 762.99	- 96 398 859.20	-	Couverture Put Long (Bearsread)		UBS
ACTIONS ETRANGER PROTECT									
Index Futures Long	EuroStoxx 50	EUR	358	-	10 623 037.77	10 626 240.79			Bourse de dérivés
Index Futures Long	FT-SE 100	GBP	138	-	12 025 459.98	11 964 579.48			Bourse de dérivés
Index Futures Long	Nikkei 225	JPY	94	-	10 071 985.65	10 083 158.88			Bourse de dérivés
Index Futures Long	S&P 500	USD	902	-	61 062 779.59	60 788 548.72			Bourse de dérivés
<i>Total Index Futures Long</i>					<i>93 783 262.99</i>	<i>93 462 527.87</i>	<i>93 462 527.87</i>	<i>93 571 095.87</i>	
FX-Futures Long	EUR-USD		54	-	8 161 103.82	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC)		Bourse de dérivés
FX-Futures Long	GBP-USD		118	-	11 192 217.80	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC)		Bourse de dérivés
FX-Futures Long	JPY-USD		60	-	9 059 767.54	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC)		Bourse de dérivés
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 580	- 12 812.09	- 10 623 037.77	-	Couverture Put Long (Bearsread)		Credit Suisse
Put Short	FT-SE 100	GBP	1 380	- 8 418.98	- 12 025 459.98	-	Couverture Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	94 000	- 5 780.56	- 10 071 985.65	-	Couverture Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	S&P 500	USD	45 100	- 14 351.56	- 61 062 779.59	-	Couverture Put Long (Bearsread)		UBS

DÉRIVÉS RÉDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2012

			NOMBRE	VALEUR	EXPOSITION	EXPOSITION	LIQUIDITÉ	COUVERTURE	CONTREPARTIE
			DE MARCHÉ	DE MARCHÉ	ÉCONOMIQUE	OPP 2	REQUISE		
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	14 840	89 142.40	96 398 859.20	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Call Short	SMI	CHF	14 840	- 5 488 272.75	- 96 398 859.20	-	3)		UBS
ACTIONS ETRANGER PROTECT									
FX-Futures Short	CHF-USD		653	-	- 81 625 000.00	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC) moins EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Bourse de dérivés
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 580	78 647.17	10 623 037.77	-	Couverture Index Futures Long		Credit Suisse
Put Long	FT-SE 100	GBP	1 380	66 451.27	12 025 459.98	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	94 000	59 843.89	10 071 985.65	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Put Long	S&P 500	USD	45 100	170 705.54	61 062 779.59	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 580	- 291 561.54	- 10 623 037.77	-	3)		Credit Suisse
Call Short	FT-SE 100	GBP	1 380	- 156 923.85	- 12 025 459.98	-	3)		BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	94 000	- 203 718.42	- 10 071 985.65	-	3)		BNP
Call Short	S&P 500	USD	45 100	- 4 092 724.04	- 61 062 779.59	-	3)		UBS

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

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

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

RÉTROCESSIONS

Au cours de l'exercice 2011/2012, 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 au cours de l'exercice 2011/2012.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAIEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Credit Suisse	LPP-Mix 15	CHF	3 343.35	Le groupe de placement LPP-Mix 15 investit dans CSF Hypothèques Suisse
Invesco Asset Management (Suisse) SA	Actions Etranger	USD	97 805.19	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Swiss Life Funds (LUX) Management Company	Actions Etranger	CHF	22 096.85	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Swiss Life Multi Funds (LUX) Dynamics (CHF)
Lyxor International Asset Management	Actions Etranger	CHF	1 184.55	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans diverse ETF von Lyxor

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 2011/2012.

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

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPÉCIALES ¹⁾		
	FRAIS DE GESTION	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	FRAIS DE GESTION	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
Obligations suisses en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations étrangères en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations Global (couvertes en CHF)	0,34% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligations Global États+ (couvertes en CHF)	0,30% p.a.	0,47% p.a.	0,47% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	0,40% p.a.	0,58% p.a.	0,58% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	aucune	0,28% p.a.	0,28% p.a.
Actions Suisse Protect	0,40% p.a.	0,43% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,16% p.a.	0,16% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.	aucune	0,43% p.a.	0,43% p.a.
Actions Etranger Protect	0,55% p.a.	0,59% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,22% p.a.	0,22% p.a.
Immobiliers Suisse	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	0,91% p.a.	0,91% p.a.	aucune	0,75% p.a.	0,75% p.a.

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES P SPÉCIALES ⁴⁾		
	FRAIS DE GESTION	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	FRAIS DE GESTION	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
LPP-Mix 15	0,03% p.a.	0,52% p.a.	0,50% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,54% p.a.	0,52% p.a.	0,80% p.a.	1,37% p.a.	1,35% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,56% p.a.	0,54% p.a.	0,80% p.a.	1,39% p.a.	1,37% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,58% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,41% p.a.	1,39% p.a.

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

²⁾ Ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} et TER_{ISA} au 30 septembre 2012 (base de calcul : exercice 2011/2012)

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

⁴⁾ Groupes de placement pour particuliers avec avoirs de libre passage et/ou avoirs de prévoyance du pilier 3a

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

Rapport de l'organe de révision

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

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité de la comptabilité et les comptes annuels (bilan et compte de résultat du capital de base, état de la fortune, compte de résultat et utilisation du bénéfice des 16 groupes de placement et annexe [pages 9 à 30 du rapport annuel]), de la gestion et des placements de Fondation de placement Swiss Life pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2012.

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



Daniel Pajer
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Raffael Simone
Expert-réviseur

Zurich, le 3 décembre 2012

Organes et responsables

CONSEIL DE FONDATION

PRÉSIDENTE		ÉLU JUSQU'EN
Hans-Peter Conrad*	Directeur et responsable Secrétariat général, Service juridiques et fiscalité Swiss Life	2014
MEMBRES		
Dr. Stefan Briner	Directeur des Placements de la Caisse de pensions de Swiss Steel AG	2015
Marc Brüttsch*	Executive Director et Head Economic Research Swiss Life Asset Management SA	2016
Bruno Fankhauser	Gérant de LEONI Studer AG	2015
Urs Huber	Gestionnaire de fortune de la Fondation de la Caisse de pensions de l'agriculture suisse	2015
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler	2013
Peter Lack	Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life	2015
Jean-Pierre Savary	Représentant des salariés des fondations de prévoyance de base en faveur du personnel du service interne et externe de Swiss Life	2015
Hans-Jakob Stahel*	Directeur et responsable du secteur opérationnel Entreprises de Swiss Life SA	2015

* 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, General-Guisan-Quai 40, 8022 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 RÉVISION	PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Case postale, 8050 Zurich



SwissLife

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