

Rapport annuel *2018/2019*

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
- 11 Informations détaillées sur les groupes de placement
- 12 Obligations suisses en CHF
- 12 Obligations étrangères en CHF
- 13 Obligations Global (couvertes en CHF)
- 13 Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)
- 14 Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)
- 14 Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)
- 15 Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)
- 15 Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)
- 16 Actions Suisse
- 16 Actions Suisse Large Caps Indexées
- 17 Actions Suisse Small & Mid Caps
- 17 Actions Suisse Protect
- 18 Actions Etranger
- 18 Actions Global Small Caps
- 19 Actions Marchés Emergents
- 19 Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)
- 20 Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)
- 21 Fonds immobiliers Suisse
- 21 Stratégies de placement alternatives liquides (couvertes en CHF)
- 22 Immobilier Suisse
- 22 Immobilier Suisse Age et Santé
- 24 Immeubles commerciaux Suisse
- 26 LPP -Mix 15
- 26 LPP -Mix 25
- 27 LPP -Mix 35
- 27 LPP -Mix 45
- 28 LPP -Mix 75
- 29 Compte annuel de la fortune de base
- 30 Annexe au compte annuel
- 45 Rapport de l'organe de révision
- 47 Organes et responsables

Pièces jointes:

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

Date d'impression: le 31 décembre 2019

En cas de doute, c'est la version en allemand qui fait foi.

Avant-propos

Durant l'exercice 2018/2019, la Fondation de placement a de nouveau connu une évolution très satisfaisante. Fin septembre 2019, à la clôture de la période sous revue, 450 caisses de pensions et fondations collectives nous avaient confié une partie de leur fortune de prévoyance à placer. Du fait de la forte croissance des fondations collectives semi-autonomes de Swiss Life, nous avons entamé de nouvelles relations avec environ 5500 clients affiliés. Fin juin 2019, la fortune de la Fondation de placement a passé la barre des 10 milliards de francs. Grâce à une croissance de 18% par rapport à la période précédente, la Fondation de placement Swiss Life est désormais la cinquième plus grande fondation de placement de Suisse.

Afin d'optimiser l'allocation stratégique des actifs immobilisés LPP-Mix pour le contexte à venir, les stratégies de placement et benchmarks des groupes de placement LPP-Mix existants ont été mis à jour au 31 octobre 2018. Au même moment, le nouveau groupe de placement «Stratégies de placement alternatives liquides (couvertes en CHF)» ainsi que le nouveau groupe de placement «LPP-Mix 75» ont été lancés. En raison de la révision de l'ordonnance relative aux fondations de placement (OFP) entrée en vigueur au 1^{er} août 2019, le groupe de placement «LPP-Mix 75» n'est plus limité aux solutions 3a et 1e mais peut être utilisé par toutes les fondations de placement du 2^e pilier.

Avec un résultat de souscription d'environ 330 millions de francs (avant restrictions), l'ouverture du groupe de placement «Immobilier Suisse Age et Santé» en avril 2019 s'est très bien déroulée. Au vu de la forte demande et d'un pipeline d'acquisitions prometteur, le volume de souscription de 67 millions de francs a pu être relevé à 151 millions de francs au total par le biais d'une offre supplémentaire faite aux investisseurs souscripteurs dans le cadre d'une seconde ouverture.

Beatrice Eichenberger, gérante de la caisse de pensions et fondation de prévoyance Mettler-Toledo, ainsi que Daniel Steiner, membre du conseil de fondation de la Fondation de Prévoyance Swiss Life Personnel Assurance Complémentaire, ont été élus au conseil de fondation lors de l'assemblée des investisseurs du 6 mars 2019. Le conseil de fondation s'est réuni à cinq reprises durant la période sous revue. Je remercie les membres pour leur implication et leur soutien indéfectibles, et vous, chers investisseurs, pour la confiance que vous accordez à notre fondation de placement.



Hans-Peter Conrad
Président du conseil de fondation

Evolution de la Fondation de placement

ÉVOLUTION DE LA FORTUNE

en mille de CHF	Fortune au 01.10.2018	Entrées ou sorties	Incidence du marché	Fortune au 30.09.2019
Groupes de placement				
Obligations suisses en CHF	454 582	21 795	32 994	509 371
Obligations étrangères en CHF	303 748	- 24 608	10 440	289 580
Obligations Global (couvertes en CHF)	223 486	- 156 437	3 880	70 929
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	378 406	196 319	36 325	611 050
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	941 230	207 602	17 212	1 166 044
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	546 772	150 092	56 262	753 126
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	131 008	93 322	3 728	228 058
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	152 442	79 809	18 962	251 213
Actions Suisse	252 520	- 41 407	26 453	237 566
Actions Suisse Large Caps Indexées	112 120	- 6 104	18 225	124 241
Actions Suisse Small & Mid Caps	55 810	- 3 363	- 1 728	50 719
Actions Suisse Protect	159 348	26 486	4 372	190 206
Actions Etranger	286 106	- 75 375	- 1 161	209 570
Actions Global Small Caps	22 584	- 7 778	- 1 121	13 685
Actions Emerging Markets	52 885	- 4 070	823	49 638
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	253 297	32 942	- 1 361	284 878
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	450 667	307 755	25 975	784 397
Immobilier Suisse	1 905 493	35 451	105 243	2 046 187
Immobilier Suisse Age et Santé	51 748	134 164	5 359	191 271
Immeubles commerciaux Suisse	1 017 446	0	52 521	1 069 967
Fonds immobiliers Suisse	85 607	102 321	21 923	209 851
Stratégies de placement alternatives liquides (couvertes en CHF)	0	57 342	- 3 005	54 337
LPP-Mix 15	126 865	37 705	6 602	171 172
LPP-Mix 25	607 991	- 758	30 499	637 732
LPP-Mix 35	200 417	- 6 713	9 649	203 353
LPP-Mix 45	256 229	- 25 670	12 929	243 488
LPP-Mix 75	0	8 457	562	9 019
Total	9 028 807	1 139 279	492 562	10 660 648
Résultat net après déduction des doubles comptages	7 922 264	1 126 259	458 324	9 506 846
Fortune totale sans doubles comptages	8 570 912	n.a.	n.a.	10 285 098

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

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

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

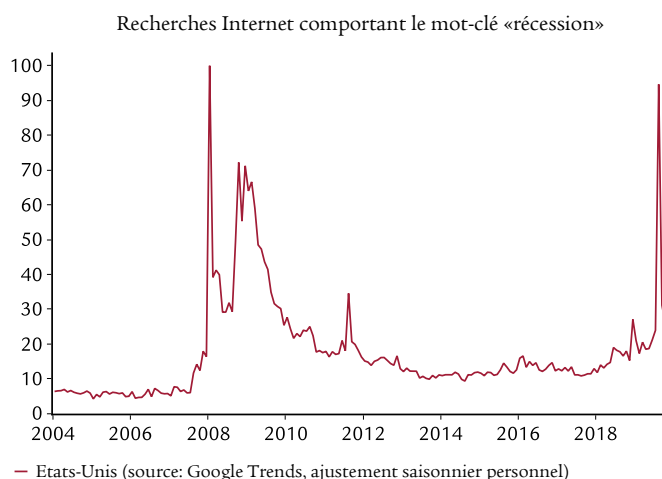
Les fiches d'information sont publiées sur Internet, à l'adresse www.swisslife.ch/fondationdeplacement

Contexte économique

La politique a de nouveau marqué de son empreinte le dernier trimestre 2018. La Première ministre britannique Theresa May a finalement décroché un accord sur le Brexit fin novembre, qui lui a toutefois coûté la confiance de son propre parti, à un cheveu près. Mais l'UE était aussi en conflit avec un autre Etat membre: les primes de risque sur les emprunts d'Etat italiens ont varié au rythme du différent budgétaire entre Rome et Bruxelles. La France, paralysée par des semaines de protestations massives, et les Etats-Unis, se sont repliés sur leurs propres problèmes intérieurs. Les élections de mi-mandat ont permis aux Démocrates de reprendre la Chambre des représentants, tandis que les Républicains ont assis leur domination au Sénat. Cette situation de blocage s'est soldée peu de temps ensuite par la menace annuelle d'un «shut down», qui a sévèrement limité l'action gouvernementale. Mais l'économie mondiale semblait toujours tenir bon, les banques centrales ont poursuivi la normalisation de leur politique monétaire. Ainsi, la Banque centrale européenne (BCE) a annoncé en octobre qu'elle cesserait son programme de rachat de titres à partir de 2019, tandis que la Fed a relevé son taux directeur en décembre, pour la quatrième fois en 2018. Seuls les rendements à long terme ne semblaient pas vraiment croire au revirement des taux; affichant en Allemagne, en France et en Suisse, des niveaux inférieurs à ceux de l'année précédente. Et de fait: après un début d'année fulgurant sur les marchés boursiers, les économistes ont revu à la baisse leurs perspectives de croissance dans le monde entier et les principales banques centrales ont cessé de resserrer la vis de leur politique monétaire. La Fed a immédiatement annulé deux hausses de taux, ce qui n'a pas suffi aux marchés qui s'attendaient déjà à des baisses. Début juin, la BCE a annoncé son intention de maintenir sa politique de taux négatifs au moins jusqu'à la mi-2020. Peu après, la Banque nationale suisse (BNS) est réintervenue sur le marché des changes pour dompter l'appréciation du franc. Et finalement, en juillet, les marchés ont eu gain de cause: la Fed a abaissé son taux directeur. Pour les investisseurs, ce nouvel assouplissement de la politique monétaire a eu un effet stabilisant dans un contexte mondial de plus en plus sombre, marqué par la rupture de l'accord de statu quo de trois mois entre Washington et Pékin, signé début décembre 2018, et l'annonce fin mai par Theresa May de sa démission. Le seul résultat tangible a été le report du retrait de l'UE au 31 octobre. Un mois après son entrée en fonction, son successeur, Boris Johnson, a demandé la suspension du Parlement pendant quatre semaines à partir de mi-septembre pour - selon ses propres déclarations - préparer le programme gouvernemental. En réponse, il a non seulement perdu sa majorité au Parlement, mais ce dernier a aussi adopté une loi interdisant toute sortie de l'UE sans accord. Durant l'été, c'est en Italie qu'a éclaté la prochaine crise: après que la Ligue, parti populiste de droite, a dissous la coalition formée avec le Mouvement 5 étoiles, ce dernier a dans la foulée fait alliance avec la gauche démocrate.

Entre-temps, le différend sino-américain n'a jamais été aussi proche de la guerre commerciale. Jamais le terme de «récession» n'était apparu aussi souvent dans les statistiques de recherche de Google que depuis le début de la récession de 2008. Dans ces conditions, la réserve fédérale s'est vue dans l'obligation d'abaisser une nouvelle fois son taux directeur début septembre. Quelques jours plus tard, la BCE lui a emboîté le pas en abaissant ses taux tout en annonçant un nouveau programme de rachats de titres, qui a toutefois déçu les marchés. Mais le bref sursaut des rendements a vite été oublié, ceux-ci reprenant leur chute après la deuxième quinzaine de septembre sur fond d'inquiétudes grandissantes quant à la croissance. Dans la zone euro, la conjoncture était hétérogène. Tandis que l'industrie allemande se contractait, le moral des ménages français était au beau fixe et le chômage italien retombait à un plus bas inédit depuis des années. Les pays émergents sont concernés au premier chef par le litige commercial, tout comme la Suisse, davantage touchée par l'incertitude pesant sur les échanges mondiaux et la conjoncture allemande morose que par l'appréciation du franc. En un an, l'industrie des machines a perdu près de 20% de commandes, plus que lors du choc du franc en 2015.

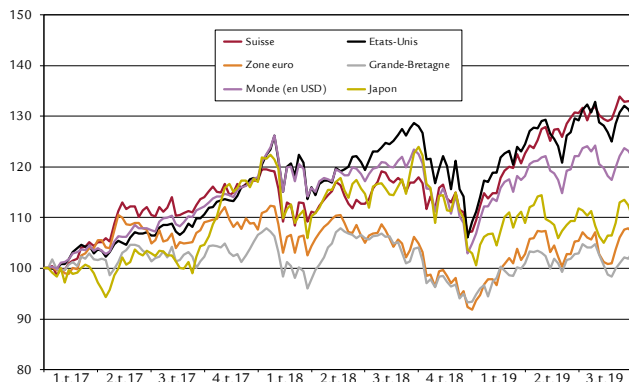
Le terme de «récession» est plus souvent recherché dans Google



MACROBONC

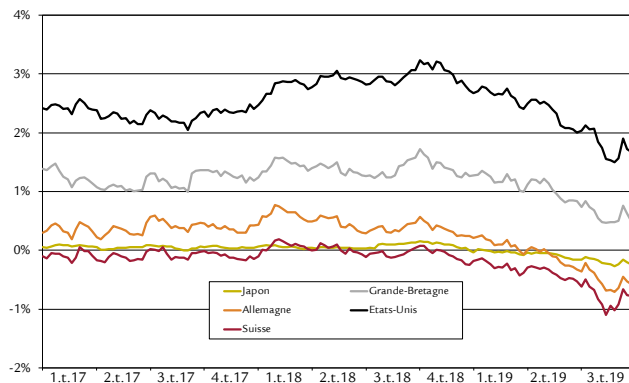
Evolution des marchés financiers

Marchés d'actions (évolution en monnaie locale)



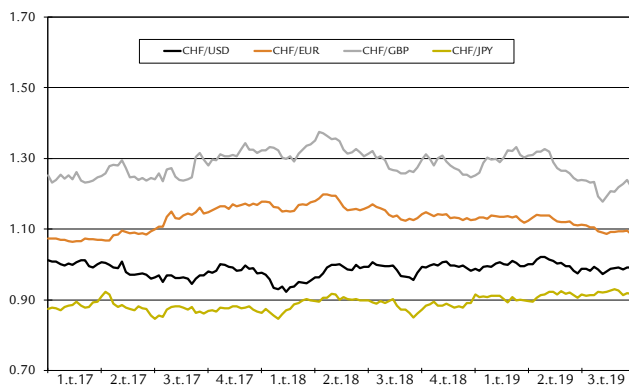
Après un dernier trimestre très volatil et des corrections massives en décembre, les marchés boursiers ont démarré 2019 en fanfare. Le marché d'actions américain a connu son meilleur début d'année depuis près de 30 ans. La correction de mars suite aux données conjoncturelles américaines décevantes a été brève, tout comme l'effet amortisseur de l'escalade du différentiel commercial en avril. Les baisses de taux attendues de la Fed et, plus tard, de la BCE, ont donné un nouvel élan aux marchés boursiers durant l'été, tandis que le DAX était à la traîne des autres indices européens, sur fond de ralentissement économique en Allemagne. Certaines places financières de marchés émergents, notamment de la Chine, sont entrées en territoire négatif.

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



La persistance des risques politiques et la faiblesse des indicateurs économiques ont déjà entraîné une baisse des rendements des emprunts d'Etat au dernier trimestre 2018. Début 2019, les taux à long terme ne montraient presque aucun signe de reprise. Après une courte embellie, les rendements ont reculé en mai dans un contexte de tensions commerciales, puis en juin suite aux réunions de la BCE et de la Fed. Les taux des emprunts d'Etat suisses et allemands ont plongé en négatif, entraînant pour la première fois dans leur sillage les titres autrichiens. A la mi-août, les rendements des emprunts d'Etat considérés comme sûrs ont entamé une brève reprise, les marchés ayant revu leurs attentes à la baisse en raison des mesures d'assouplissement prises par la BCE en septembre. Mais des données économiques décevantes les ont fait replonger dès mi-septembre.

Taux de change



Fin 2018, sur fond d'instabilité politique en Italie et en France, le franc s'est apprécié face à l'euro, lui-même mis sous pression par l'évolution décevante des prix en zone euro. La flambée du dollar a été stoppée par la crainte d'un blocage gouvernemental prolongé. Début 2019, des monnaies jugées sûres comme le yen ou le franc se sont à nouveau dépréciées suite au retour de l'appétit pour le risque. Mais l'inversion de la courbe américaine des taux a alimenté les craintes de récession, faisant grimper ces devises. En juin, l'euro est tombé à son plus bas face au franc depuis août 2017. La livre a rebondi en juillet après que le Parlement a interdit une sortie de l'UE sans accord. La faible dynamique économique devrait continuer de peser sur l'euro, et le dollar et le franc pourraient se renforcer si les risques géopolitiques s'accroissent.

Politique de placement

OBLIGATIONS SUISSES EN CHF – Les taux d'intérêt suisses ont baissé au cours de la période sous revue. Cela s'explique par l'affaiblissement conjoncturel aux Etats-Unis, dans la zone euro et en Suisse, des risques politiques tels que le Brexit et le conflit commercial sino-américain, ainsi que la politique monétaire accommodante de la Fed et de la BCE. A la mi-août, les taux ont atteint de nouveaux plateaux historiques: le rendement des emprunts à 10 ans émis par la Confédération a chuté à un niveau impressionnant de -1,1%. Dans le même temps, la pente de la courbe des taux a diminué. Durant l'été, elle était pratiquement plate pour les échéances allant jusqu'à dix ans. Les primes de crédit ont augmenté fin 2018 sur fond de détérioration de la conjoncture. En 2019, la politique monétaire expansionniste a entraîné une nouvelle hausse de la demande d'obligations d'entreprise. Dans l'ensemble, les primes de crédit ont légèrement diminué sur la période sous revue. Le groupe de placement a bénéficié de la baisse des taux et du resserrement des écarts de crédit, dégagant une performance positive. En termes relatifs, un résultat équilibré a été obtenu. Le risque de crédit plus élevé s'est avéré positif; en revanche, la sous-pondération à l'extrémité longue de la courbe des taux a pesé sur le résultat.

OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF – Le segment étranger a également bénéficié de la baisse des taux d'intérêt, bien que la performance absolue ait été inférieure en raison de la durée plus courte. La baisse des primes de crédit s'est traduite par une performance relative positive. Sur le marché primaire, les conditions pour les émetteurs étrangers sont restées défavorables en raison du swap de devises, mais la part du segment étranger dans l'ensemble du marché est restée constante à environ un quart.

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF) – Le groupe de placement se compose des groupes de placement Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF) et Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF). Au cours de la période sous revue, les obligations d'entreprise étaient légèrement surpondérées par rapport aux emprunts d'Etat. Compte tenu de la performance supérieure des obligations d'entreprise, ce positionnement s'est avéré avantageux.

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF) – Les taux ont baissé aux Etats-Unis comme dans la zone euro. Jusqu'à fin 2018, la Fed a poursuivi son cycle

de hausse des taux, le taux directeur ayant été relevé au total à neuf reprises de 25 points de base entre 2015 et fin 2018. Sur fond d'affaiblissement de l'économie et d'accentuation des incertitudes politiques, le revirement de la politique monétaire a eu lieu à l'été 2019: la Fed a abaissé son taux directeur de 50 points de base au troisième trimestre. La BCE a fait de même en septembre et a intensifié sa politique de taux négatifs en abaissant le taux des dépôts à -0,5%. Elle a aussi annoncé de nouvelles mesures d'assouplissement (programme de rachats d'obligations, opérations de refinancement à plus long terme). Le différend commercial sino-américain et le Brexit ont alimenté une incertitude persistante et ont pesé sur le moral des marchés. Profitant de la baisse des taux, le groupe de placement a dégagé une performance positive.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) – En raison du revirement de politique monétaire de la Fed, les écarts de crédit n'ont cessé de se resserrer dès janvier, évolution nourrie ensuite par l'assouplissement de la politique monétaire de la BCE. Combinée à une baisse généralisée des taux à l'échelle mondiale, cette évolution s'est traduite par une performance nettement positive pour le groupe de placement.

OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) – Durant la période sous revue, la performance des obligations d'entreprise a été fortement influencée par les incertitudes économiques et politiques et par la politique monétaire. Vers fin 2018, le moral en berne des marchés s'est traduit par une hausse des primes de crédit. Les baisses de taux de la Fed et de la BCE ont ramené l'optimisme sur les marchés en 2019. Les obligations d'entreprise ont aussi profité de la reprise du programme de rachats d'obligations de la BCE. Grâce à des taux en forte baisse et des primes de risque quasi inchangées, les obligations d'entreprise ont dégagé une performance nettement positive sur la période sous revue.

OBLIGATIONS MARCHES EMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF) – Les obligations à court terme des marchés émergents (ME) ont bien performé l'année passée, les taux courts américains ayant chuté de plus de 100 points de base. En novembre et décembre 2018, les inquiétudes quant à la croissance mondiale ont conduit à la vente d'obligations des ME, suivie d'une reprise encouragée par

l'assouplissement en janvier de la politique monétaire de la Fed. Dans un contexte de probable cessez-le-feu dans le conflit commercial sino-américain, de baisse des taux mondiaux et d'indicateurs américains toujours encourageants, les écarts sur les obligations ME-IG à court terme ont diminué de plus de 20 points de base au premier semestre 2019. Conjuguée à une forte baisse des taux américains, cette évolution a permis aux obligations ME en devises fortes de dégager un rendement total impressionnant au premier semestre. La tendance s'est inversée au cours de l'été du fait d'une intensification du conflit commercial sino-américain et d'une détérioration des indicateurs avancés à l'échelle mondiale. Pendant ce temps, les troubles politiques en Argentine ont amené le pays au bord de l'insolvabilité pour la neuvième fois de son histoire. En conséquence, le climat s'est détérioré, surtout en Amérique latine, et pour la première fois cette année, des sorties soutenues d'investissements dans les ME ont été observées en août. Le groupe de placement n'était pas investi en Argentine ou en Turquie et n'avait pas d'exposition en devises locales dans les ME.

OBLIGATIONS MARCHES EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF) – Les obligations en devises fortes des marchés émergents (ME) ont dégagé de solides résultats l'an dernier, les rendements attrayants de cette classe d'actifs continuant d'attirer les investisseurs. Profitant d'un optimisme grandissant quant à l'issue du conflit commercial sino-américain, d'une baisse des taux mondiaux et d'indicateurs américains toujours encourageants, les écarts sur les obligations ME-IG ont diminué de plus de 50 points de base au premier semestre 2019. Conjuguée à une forte baisse des taux d'intérêt américains, cette évolution a généré des rendements totaux impressionnants pour les obligations ME en devises fortes au premier semestre. Au cours de l'été, le conflit commercial sino-américain s'est intensifié contre toute attente, tandis que les indicateurs avancés se détérioraient dans le monde entier, réduisant encore l'appétit pour le risque et l'optimisme. Le groupe de placement a profité de son positionnement en obligations purement investment grade, fortement corrélées aux taux américains. Le groupe de placement n'était pas investi en Argentine ou en Turquie et n'avait pas d'exposition en devises locales dans les ME.

ACTIONS SUISSE – Le groupe de placement est géré selon une approche «core-satellite». Avec son style de placement actif (satellite), le gestionnaire chargé des petites et moyennes capitalisations a sous-performé son benchmark pendant toute la période sous revue. La surpondération des valeurs industrielles a eu un impact négatif sur la performance relative. En revanche, la surpondération des valeurs défensives et non cycliques a porté ses fruits. La part des sociétés à forte capitalisation (core) couvertes passivement a répondu aux attentes sur la période sous revue. En raison de la sous-performance des petites et moyennes capitalisations, le groupe de placement dans son ensemble est resté à la traîne de son benchmark.

ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES – Le groupe de placement applique une stratégie de placement passive cherchant à répliquer le SPI 20 des 20 plus grands titres du Swiss Performance Index (SPI). Autrement dit, ces 20 titres ne sont pas surpondérés ou sous-pondérés par une gestion active. Le groupe de placement a atteint le rendement escompté.

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS – Après un quatrième trimestre 2018 mouvementé, le marché s'est sensiblement redressé en 2019, n'achevant la période sous revue que sur une légère perte absolue. La surpondération des valeurs industrielles telles que Komax, Schaffner, SFS Group, Georg Fischer et Schweiter a pesé sur la performance. En revanche, la surpondération de valeurs défensives et non cycliques telles que BKW, Emmi, Galenica, Bâloise et Helvetia a eu un effet positif. Siegfried, Zur Rose et Klingelberg ont été ajoutés au portefeuille, tandis que les positions dans Burckhardt Compression, Meyer Burger, Bobst et Panalpina ont été vendues.

ACTIONS SUISSE PROTECT – Au dernier trimestre 2018, le groupe de placement a surperformé le marché suisse des actions, qui a été impacté, au moins partiellement, par les turbulences du marché américain. Le groupe de placement n'a pu prendre part que partiellement à la forte évolution des marchés en 2019. D'une part en raison de la perte de valeur des options put, d'autre part parce que les niveaux des options short-call dans un contexte de très solide performance des marchés ont limité le potentiel de hausse.

ACTIONS ETRANGER – Le groupe de placement est géré selon une approche «core-satellite». Fin mars 2019, Dimensional a été désigné comme second gestionnaire d'actifs aux côtés d'Invesco pour gérer la moitié des actifs inclus dans le satellite «Global Small Caps». Ce compartiment a bénéficié de la sélection des titres en Europe et aux Etats-Unis et a souffert de la surpondération en Europe, de la sous-pondération aux Etats-Unis et de la sélection des titres en Asie (hors Japon). Le satellite «Emerging Markets» a surperformé son benchmark grâce à la sélection de titres industriels et en Chine. Le compartiment de grandes sociétés internationales couvertes passivement a dégrégé la performance escomptée. Malgré une surperformance au niveau des petites capitalisations mondiales comme dans les marchés émergents, le groupe de placement dans son ensemble est resté à la traîne de son benchmark, en raison des coûts.

ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS – Fin mars 2019, Dimensional a été désigné comme second gestionnaire d'actifs aux côtés d'Invesco pour gérer la moitié des actifs. Cette diversification a porté ses fruits, la performance s'étant stabilisée comme prévu. Durant la période sous revue, le groupe de placement a bénéficié de la sélection de titres en Europe et aux Etats-Unis. En revanche, il a souffert de la surpondération en Europe, de la sous-pondération aux Etats-Unis et de la sélection de titres en Asie (hors Japon). Du fait des coûts, le rendement du groupe de placement a légèrement sous-performé son benchmark.

ACTIONS MARCHES EMERGENTS – Le groupe de placement a souffert des turbulences régnant sur les marchés au quatrième trimestre, mais a pu rattraper son retard par rapport à son benchmark sur les trois trimestres restants et les surperformer nettement à fin septembre. Le principal moteur de cette surperformance a été la sélection de titres industriels et en Chine. En revanche, le groupe de placement a souffert de la surpondération de l'Inde.

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF) – Au dernier trimestre de 2018, le groupe de placement a pu considérablement amortir les fortes corrections des marchés boursiers. Il n'a pu prendre part que partiellement à la forte évolution des marchés en 2019. D'une part, les options put protectrices sur des marchés haussiers ont entraîné des pertes et, d'autre part, les options short-call ont limité le potentiel de hausse sur un marché en pleine expansion.

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) – Au dernier trimestre 2018, le groupe de placement a montré sa solidité en évitant une grande partie des pertes enregistrées sur les marchés boursiers. En 2019, il a bien participé, quoique pas intégralement, à la reprise des marchés d'actions mondiaux, avec une volatilité nettement inférieure à celle d'un placement en actions non protégé.

STRATEGIES DE PLACEMENT ALTERNATIVES LIQUIDES (COUVERTES EN CHF) – Les primes de risque, qui constituent la base de la stratégie de placement de ce groupe, étaient en moyenne négatives au dernier trimestre de 2018, les primes basées sur les matières premières, les devises et les actions ayant particulièrement souffert. Cette évolution s'est poursuivie au cours des trois premiers trimestres de 2019, notamment pour les matières premières et les devises

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES – Le LPP-Mix 75 a été lancé le 31 octobre 2018; au même moment les benchmarks des autres LPP-Mix ont été réajustés afin de prendre en compte les conditions de marché futures escomptées. Pour ce faire, des obligations d'entreprise mondiale à court terme, des obligations d'entreprise des marchés émergents investment grade en devises fortes et des stratégies de placements alternatives liquides ont été ajoutées. Les groupes de placement mixtes ont bénéficié de la surpondération des emprunts d'Etat mondiaux et de la sous-pondération des actions suisses à petite et moyenne capitalisation et des stratégies de placement alternatives liquides. En revanche, la surpondération de l'immobilier et des stratégies d'actions visant à minimiser les risques, de même que la sous-pondération des valeurs de référence suisses, des actions étrangères, des obligations suisses et des obligations d'entreprise des marchés émergents ont pesé sur la performance relative.

IMMOBILIER SUISSE – Ce groupe de placement est un véhicule de placement immobilier largement diversifié axé sur l’usage résidentiel. Les surfaces d’habitation représentaient 72,6% des revenus à la fin de l’exercice.

Le groupe de placement a connu une évolution positive durant la période sous revue. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 2494,8 millions de francs au 30 septembre 2019 suite à plusieurs transactions et à une variation de valeur positive (exercice précédent: 2246,3 millions de francs). Le portefeuille immobilier comptait 193 biens.

Au cours de la période sous revue, un total de douze biens immobiliers ont été acquis et cinq ont été vendus. Sept immeubles ont notamment été ajoutés dans le cadre d’un apport en nature de la caisse de pensions Baumann dans la région de Zurich. En outre, le portefeuille s’est enrichi de quatre immeubles haut de gamme situés dans l’Arc lémanique et d’un nouveau projet de construction très prometteur en Suisse centrale. Dans le même temps, cinq pus petits biens immobiliers ont été vendus dans le cadre d’un remaniement stratégique du portefeuille. D’une manière générale, la diversification déjà satisfaisante en termes de structure d’âge, de situation géographique et de profil de qualité a été améliorée. Au cours de l’exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 104,1 millions de francs. Grâce à une commercialisation de qualité, le taux de perte de loyer du portefeuille a été réduit à 3,5% (exercice précédent 4,4%), soit un niveau très bas par rapport au reste du secteur. Au total, il en résulte un rendement de placement de 5,42%.

IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTE – Le groupe de placement a été lancé avec succès le 1^{er} décembre 2017. L’accent est mis sur les placements directs dans des résidences pour personnes âgées avec assistance, les établissements de soins et l’immobilier dédié à la santé en Suisse.

Le lancement au printemps 2019 du groupe de placement a été un succès. Le volume d’émission total s’est élevé à 151 millions de francs et les fonds supplémentaires ont servi à la réduction du financement tiers et à l’acquisition de deux immeubles locatifs de premier ordre dans le quartier Seefeld à Zurich.

A la fin de l’exercice, le portefeuille immobilier comptait huit biens immobiliers. La valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté à 226,6 millions de francs au 30 septembre 2019 suite à plusieurs acquisitions et à des variations de valeur positives (exercice précédent: 51,6 millions de francs). Dans l’ensemble, il en résulte un rendement de placement de 5,31%.

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE – Le groupe de placement se concentre sur des immeubles à usage commercial présentant un profil de qualité exceptionnel. Au cours de l’exercice sous revue, 39,5% des revenus provenaient des surfaces de bureaux et 33,2% des surfaces de vente. Les surfaces d’habitation représentaient 14,4% des revenus. Malgré les conditions difficiles du marché de l’immobilier commercial, le taux de perte de loyer s’est maintenu à un niveau satisfaisant de 4% (exercice précédent: 3,5%) grâce à une gestion active.

Aucun nouvel immeuble n’a été acquis au cours de l’exercice. Un petit immeuble, non conforme à la stratégie, a été vendu. Au 30 septembre 2019, le portefeuille immobilier comptait 88 biens. Grâce à des variations de valeur positives et des investissements, la valeur vénale des actifs immobilisés a augmenté de 59,8 millions de francs pour s’établir à 1337,8 millions de francs.

Au cours de l’exercice sous revue, les revenus locatifs théoriques ont atteint 59,2 millions de francs. Au total, il en résulte un rendement de placement de 5,16%.

FONDS IMMOBILIERS SUISSE – Le groupe de placement cible les dix fonds immobiliers suisses les plus importants et liquides négociés à la Bourse suisse. Pendant la période sous revue, l’allocation du groupe de placement dans les fonds immobiliers sous-jacents était proche du benchmark.

Informations détaillées sur les groupes de placement

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS SUISES EN CHF		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	22 564.02	25 839.45	21 510.07	22 313.18
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	509 091 831.38	454 263 528.00	289 431 868.26	303 526 778.30
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	345 612.68	400 173.00	179 942.28	267 945.55
FORTUNE TOTALE	509 460 008.08	454 689 540.45	289 633 320.61	303 817 037.03
Engagements	- 89 110.19	- 107 882.38	- 53 393.87	- 68 895.46
FORTUNE NETTE	509 370 897.89	454 581 658.07	289 579 926.74	303 748 141.57
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	3 946 750.48	4 569 780.00	2 048 406.48	3 056 273.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	758 519.18	777 501.60	546 152.03	628 602.39
TOTAL DES PRODUITS	4 705 269.66	5 347 281.60	2 594 558.51	3 684 875.39
Charges				
Intérêts passifs	- 4 596.35	- 80.89	- 3 579.75	- 10.51
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 302.25	- 186.80	- 568.10	- 129.35
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 329 857.41	- 412 984.69	- 196 697.68	- 264 129.79
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 60.00	- 80.00	- 60.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 161 009.95	- 452 268.70	- 299 240.58	- 493 305.30
TOTAL DES CHARGES	- 495 845.96	- 865 581.08	- 500 166.11	- 757 634.95
RÉSULTAT NET	4 209 423.70	4 481 700.52	2 094 392.40	2 927 240.44
Gains et pertes de capital réalisés	1 384 880.28	895 715.42	52 373.46	- 189 079.25
RÉSULTAT RÉALISÉ	5 594 303.98	5 377 415.94	2 146 765.86	2 738 161.19
Gains et pertes de capital non réalisés	27 399 644.37	- 9 744 414.93	8 292 528.99	- 5 283 592.97
RÉSULTAT TOTAL	32 993 948.35	- 4 366 998.99	10 439 294.85	- 2 545 431.78
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	4 209 423.70	4 481 700.52	2 094 392.40	2 927 240.44
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	454 581 658.07	429 199 579.77	303 748 141.57	268 629 613.11
Souscriptions	136 692 902.48	85 635 956.02	88 553 418.07	87 568 585.73
Rachats	- 114 897 611.01	- 55 886 878.73	- 113 160 927.75	- 49 904 625.49
Résultat total	32 993 948.35	- 4 366 998.99	10 439 294.85	- 2 545 431.78
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	509 370 897.89	454 581 658.07	289 579 926.74	303 748 141.57
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	177.26	165.52	155.03	149.49
Nombre de parts	982 948	1 347 576	666 738	955 377
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	154.59	144.06	139.24	134.00
Nombre de parts	2 167 941	1 607 221	1 337 386	1 200 927

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

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 444.42	24 071.03	18 305.68	19 595.05
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	70 827 319.52	223 239 259.08	610 414 866.24	377 925 895.96
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	139 172.70	395 418.95	658 528.50	493 692.00
FORTUNE TOTALE	70 985 936.64	223 658 749.06	611 091 700.42	378 439 183.01
Engagements	- 56 676.91	- 172 376.03	- 42 138.26	- 33 160.84
FORTUNE NETTE	70 929 259.73	223 486 373.03	611 049 562.16	378 406 022.17
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	170.31	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 586 922.00	4 511 197.00	7 521 510.00	5 634 120.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	14 802.74	874 037.92	2 406 307.97	2 292 917.74
TOTAL DES PRODUITS	1 601 895.05	5 385 234.92	9 927 817.97	7 927 037.74
Charges				
Intérêts passifs	- 38.35	- 203.47	- 8 044.10	- 9.78
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoit bancaire	- 203.50	- 186.05	- 630.76	- 217.95
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 262 384.71	- 650 693.84	- 138 192.26	- 95 307.48
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 212.00	- 204.00	- 80.00	- 60.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 64 110.89	- 434 788.00	- 405 133.93	- 1 767 767.10
TOTAL DES CHARGES	- 326 949.45	- 1 086 075.36	- 552 081.05	- 1 863 362.31
RÉSULTAT NET	1 274 945.60	4 299 159.56	9 375 736.92	6 063 675.43
Gains et pertes de capital réalisés	- 7 024 820.67	- 453 441.65	- 850 818.10	- 1 740 938.81
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 5 749 875.07	3 845 717.91	8 524 918.82	4 322 736.62
Gains et pertes de capital non réalisés	9 629 448.03	- 8 678 351.53	27 800 108.25	- 8 891 262.01
RÉSULTAT TOTAL	3 879 572.96	- 4 832 633.62	36 325 027.07	- 4 568 525.39
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	1 274 945.60	4 299 159.56	9 375 736.92	6 063 675.43
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	223 486 373.03	204 482 472.05	378 406 022.17	340 470 048.20
Souscriptions	4 998 824.65	48 894 838.09	267 746 631.99	154 436 262.26
Rachats	- 161 435 510.91	- 25 058 303.49	- 71 428 119.07	- 111 931 762.90
Résultat total	3 879 572.96	- 4 832 633.62	36 325 027.07	- 4 568 525.39
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	70 929 259.73	223 486 373.03	611 049 562.16	378 406 022.17
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	135.58	126.88	124.06	116.55
Nombre de parts	523 064	1 749 004	483 191	423 500
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	134.32	125.31	127.25	119.22
Nombre de parts	100	12 600	4 331 000	2 760 000

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

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES SHORT TERM (COUVERTES EN CHF)		OBLIGATIONS GLOBAL ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	13 275.13	23 501.08	17 977.93	19 690.27
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	1 163 870 423.56	939 789 370.80	751 581 548.48	545 167 979.84
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2 225 336.40	1 441 815.40	1 611 258.67	1 597 720.80
FORTUNE TOTALE	1 166 109 035.09	941 254 687.28	753 210 785.08	546 785 390.91
Engagements	- 65 470.02	- 24 344.44	- 84 481.15	- 13 626.38
FORTUNE NETTE	1 166 043 565.07	941 230 342.84	753 126 303.93	546 771 764.53
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	27 393 104.00	16 473 044.00	18 834 310.47	18 113 023.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3 784 655.59	12 954 341.31	3 318 556.21	3 780 619.23
TOTAL DES PRODUITS	31 177 759.59	29 427 385.31	22 152 866.68	21 893 642.23
Charges				
Intérêts passifs	- 6 469.09	- 847.09	- 4 727.35	- 622.42
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 323.55	- 579.75	- 1 048.65	- 615.60
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 223 739.65	- 82 353.28	- 295 077.79	- 112 477.45
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 60.00	- 80.00	- 60.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 896 111.49	- 869 149.30	- 1 473 603.83	- 5 852 933.61
TOTAL DES CHARGES	- 1 127 723.78	- 952 989.42	- 1 774 537.62	- 5 966 709.08
RÉSULTAT NET	30 050 035.81	28 474 395.89	20 378 329.06	15 926 933.15
Gains et pertes de capital réalisés	- 3 467 355.63	- 1 610 214.30	- 2 338 639.80	- 5 839 460.19
RÉSULTAT RÉALISÉ	26 582 680.18	26 864 181.59	18 039 689.26	10 087 472.96
Gains et pertes de capital non réalisés	- 9 371 743.94	- 28 823 659.76	38 222 840.72	- 32 238 297.93
RÉSULTAT TOTAL	17 210 936.24	- 1 959 478.17	56 262 529.98	- 22 150 824.97
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	30 050 035.81	28 474 395.89	20 378 329.06	15 926 933.15
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	941 230 342.84	536 561 333.56	546 771 764.53	684 144 848.76
Souscriptions	272 851 873.93	441 361 176.74	235 309 156.95	136 620 439.13
Rachats	- 65 249 587.94	- 34 732 689.29	- 85 217 147.53	- 251 842 698.39
Résultat total	17 210 936.24	- 1 959 478.17	56 262 529.98	- 22 150 824.97
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	1 166 043 565.07	941 230 342.84	753 126 303.93	546 771 764.53
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	101.45	100.40	132.24	123.12
Nombre de parts	1 099 447	406 891	653 263	112 141
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	102.82	101.53	136.93	126.99
Nombre de parts	10 256 156	8 868 244	4 869 248	4 196 798

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

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES SHORT TERM (COUV. EN CHF)		OBLIGATIONS MARCHÉS EMERGENTS ENTREPRISES (COUVERTES EN CHF)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	37 525.96	49 476.53	34 828.93	49 363.72
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	228 067 053.55	130 974 412.14	251 253 802.25	152 399 526.93
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	228 104 579.51	131 023 888.67	251 288 631.18	152 448 890.65
Engagements	- 46 844.16	- 15 532.66	- 75 472.67	- 7 238.59
FORTUNE NETTE	228 057 735.35	131 008 356.01	251 213 158.51	152 441 652.06
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 24 968.15	- 2 803.20	- 43 063.93	- 2 590.12
TOTAL DES PRODUITS	- 24 968.15	- 2 803.20	- 43 063.93	- 2 590.12
Charges				
Intérêts passifs	- 2 120.59	- 134.65	- 3 251.34	- 50.16
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 929.95	- 140.25	- 2 822.90	- 98.95
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 166 182.39	- 59 764.48	- 280 682.46	- 27 662.71
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 60.00	- 80.00	- 60.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	7 968.29	438.48	41 836.63	1 239.54
TOTAL DES CHARGES	- 162 344.64	- 59 660.90	- 245 000.07	- 26 632.28
RÉSULTAT NET	- 187 312.79	- 62 464.10	- 288 064.00	- 29 222.40
Gains et pertes de capital réalisés	- 119 079.60	- 90 997.14	1 026 631.14	- 354 723.18
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 306 392.39	- 153 461.24	738 567.14	- 383 945.58
Gains et pertes de capital non réalisés	4 033 748.87	- 3 030 237.47	18 223 948.01	- 5 164 979.47
RÉSULTAT TOTAL	3 727 356.48	- 3 183 698.71	18 962 515.15	- 5 548 925.05
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 187 312.79	- 62 464.10	- 288 064.00	- 29 222.40
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	131 008 356.01	0.00	152 441 652.06	0.00
Souscriptions	107 096 929.15	138 715 432.20	139 400 323.93	172 290 432.08
Rachats	- 13 774 906.29	- 4 523 377.48	- 59 591 332.63	- 14 299 854.97
Résultat total	3 727 356.48	- 3 183 698.71	18 962 515.15	- 5 548 925.05
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	228 057 735.35	131 008 356.01	251 213 158.51	152 441 652.06
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	98.38	96.95	102.20	95.61
Nombre de parts	687 300	237 400	531 624	55 724
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	98.91	97.21	103.31	96.12
Nombre de parts	1 622 200	1 110 900	1 905 700	1 530 500

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

	ACTIONS SUISSE		ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXÉES ¹⁾	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	145 133.01	303 494.30	20 470.71	20 532.73
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	237 112 849.50	251 720 392.00	123 983 458.71	112 100 001.75
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	420 370.00	592 342.50	237 663.75	0.00
FORTUNE TOTALE	237 678 352.51	252 616 228.80	124 241 593.17	112 120 534.48
Engagements	- 112 150.66	- 95 951.96	- 477.18	- 192.11
FORTUNE NETTE	237 566 201.85	252 520 276.84	124 241 115.99	112 120 342.37
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2018 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	432.47	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	4 803 200.00	6 764 550.00	2 708 325.00	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	319 825.73	1 215 360.12	319 479.05	- 22.18
TOTAL DES PRODUITS	5 123 458.20	7 979 910.12	3 027 804.05	- 22.18
Charges				
Intérêts passifs	- 199.05	- 1 034.28	- 1 096.91	- 38.24
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 674.10	- 799.75	- 196.65	- 229.95
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 409 746.73	- 354 606.18	- 667.31	- 382.41
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 212.00	- 204.00	- 83.00	- 40.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 490 019.77	- 3 236 371.13	- 305 272.80	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 900 851.65	- 3 593 015.34	- 307 316.67	- 690.60
RÉSULTAT NET	4 222 606.55	4 386 894.78	2 720 487.38	- 712.78
Gains et pertes de capital réalisés	8 928 204.02	27 028 152.04	1 010 970.74	- 0.03
RÉSULTAT RÉALISÉ	13 150 810.57	31 415 046.82	3 731 458.12	- 712.81
Gains et pertes de capital non réalisés	13 301 669.76	- 23 043 582.20	14 493 258.75	1 252 937.00
RÉSULTAT TOTAL	26 452 480.33	8 371 464.62	18 224 716.87	1 252 224.19
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	4 222 606.55	4 386 894.78	2 720 487.38	- 712.78
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2018 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	252 520 276.84	345 135 442.60	112 120 342.37	0.00
Souscriptions	28 802 092.37	65 725 420.30	33 643 694.95	110 868 118.18
Rachats	- 70 208 647.69	- 166 712 050.68	- 39 747 638.20	0.00
Résultat total	26 452 480.33	8 371 464.62	18 224 716.87	1 252 224.19
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	237 566 201.85	252 520 276.84	124 241 115.99	112 120 342.37
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	271.09	241.13	117.94	101.33
Nombre de parts	657 810	716 811	4 100	4 100
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	152.73	135.53	117.71	100.98
Nombre de parts	387 900	587 900	1 051 400	1 106 200

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

¹⁾ Lancement au 31.01.2018

COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS ¹⁾		ACTIONS SUISSE PROTECT	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	20 639.05	22 107.24	24 503 085.73	29 101 066.11
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	79 345 581.45	72 500 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	50 661 274.53	55 788 223.26	72 620 942.44	57 238 048.39
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	13 929 028.21	662 006.53
Autres actifs	37 124.40	0.00	23 391.10	- 31 053.02
FORTUNE TOTALE	50 719 037.98	55 810 330.50	190 422 028.93	159 470 068.01
Engagements	- 188.24	- 149.83	- 216 407.01	- 122 381.97
FORTUNE NETTE	50 718 849.74	55 810 180.67	190 205 621.92	159 347 686.04
COMPTE DE RESULTATS EN CHF				
	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2018 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	32 756.71	10.02
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	416 784.00	0.00	266 117.45	318 012.99
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	34 656.25	- 8.77	22 696.47	18 840.52
TOTAL DES PRODUITS	451 440.25	- 8.77	321 570.63	336 863.53
Charges				
Intérêts passifs	- 242.53	- 86.83	- 143.15	- 9 183.62
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 59.50	- 19.70	- 342 988.16	- 357 068.78
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 231.27	- 157.44	- 1 514.76	- 1 497.34
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	- 290 993.56	- 260 684.37
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 83.00	- 40.00	- 1 170.45	- 4 840.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 42 216.19	0.00	0.00	- 29 957.01
TOTAL DES CHARGES	- 42 832.49	- 303.97	- 636 810.08	- 663 231.30
RÉSULTAT NET	408 607.76	- 312.74	- 315 239.45	- 326 367.77
Gains et pertes de capital réalisés	- 1 378 597.01	0.03	- 7 879 021.52	11 010 227.63
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 969 989.25	- 312.71	- 8 194 260.97	10 683 859.86
Gains et pertes de capital non réalisés	- 758 216.62	706 445.61	12 566 665.98	- 10 058 529.54
RÉSULTAT TOTAL	- 1 728 205.87	706 132.90	4 372 405.01	625 330.32
UTILISATION DU REVENU EN CHF				
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	408 607.76	- 312.74	- 315 239.45	- 326 367.77
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF				
	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2018 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	55 810 180.67	0.00	159 347 686.04	170 920 553.79
Souscriptions	10 273 010.75	55 104 047.77	26 485 530.87	14 427 562.12
Rachats	- 13 636 135.81	0.00	0.00	- 26 625 760.19
Résultat total	- 1 728 205.87	706 132.90	4 372 405.01	625 330.32
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	50 718 849.74	55 810 180.67	190 205 621.92	159 347 686.04
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF				
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	98.30	101.02	118.85	117.42
Nombre de parts	1 100	1 100	3 000	3 000
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	98.77	101.27	121.56	119.77
Nombre de parts	512 400	550 000	1 561 743	1 327 530

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

¹⁾ Lancement au 31.01.2018

	ACTIONS ETRANGER		ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS ¹⁾	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	253 751.47	868 427.62	53 670.32	78 924.35
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	209 185 690.46	285 019 008.74	13 637 852.95	22 504 689.83
Instruments financiers dérivés	158.09	4 158.37	0.00	118.56
Autres actifs	265 213.64	350 751.14	193.06	34.35
FORTUNE TOTALE	209 704 813.66	286 242 345.87	13 691 716.33	22 583 767.09
Engagements	- 135 281.84	- 137 005.01	- 7 113.79	- 74.88
FORTUNE NETTE	209 569 531.82	286 105 340.86	13 684 602.54	22 583 692.21
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	28.02.2018 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	1 435.87	1 226.85	800.15	134.14
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	3 021 700.00	4 226 419.12	0.00	57 839.34
Restitutions obtenues de tiers	132 613.03	187 327.30	68 459.26	39 679.62
Participation des souscripteurs aux revenus courus	248 300.08	619 797.65	3 732.32	- 65.28
TOTAL DES PRODUITS	3 404 048.98	5 034 770.92	72 991.73	97 587.82
Charges				
Intérêts passifs	- 292.47	- 1 380.52	- 338.01	- 1 343.84
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 1 333.66	- 953.05	- 122.50	- 24.75
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 538 201.12	- 524 948.92	- 282.41	- 171.81
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	- 14 316.50	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 668.79	- 614.22	- 164.52	- 80.95
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 526 925.00	- 1 368 520.93	- 20 878.71	0.00
TOTAL DES CHARGES	- 1 067 421.04	- 1 896 417.64	- 36 102.65	- 1 621.35
RÉSULTAT NET	2 336 627.94	3 138 353.28	36 889.08	95 966.47
Gains et pertes de capital réalisés	17 706 989.50	25 001 575.04	- 1 260 336.06	- 88 002.71
RÉSULTAT RÉALISÉ	20 043 617.44	28 139 928.32	- 1 223 446.98	7 963.76
Gains et pertes de capital non réalisés	- 21 204 941.67	- 776 377.19	102 632.92	- 273 104.83
RÉSULTAT TOTAL	- 1 161 324.23	27 363 551.13	- 1 120 814.06	- 265 141.07
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	2 336 627.94	3 138 353.28	36 889.08	95 966.47
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	28.02.2018 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	286 105 658.36	328 547 995.32	22 583 692.21	0.00
Souscriptions	44 490 691.68	52 496 282.82	2 420 799.68	22 848 833.28
Rachats	- 119 865 493.99	- 122 302 170.91	- 10 199 075.29	0.00
Résultat total	- 1 161 324.23	27 363 551.13	- 1 120 814.06	- 265 141.07
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	209 569 531.82	286 105 658.36	13 684 602.54	22 583 692.21
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	161.07	158.13	94.86	98.71
Nombre de parts	834 832	987 000	1 000	1 000
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	130.34	127.50	95.23	98.88
Nombre de parts	576 200	1 019 800	142 700	227 400

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

¹⁾ Lancement au 28.02.2018

	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS ¹⁾		ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	128 980.03	117 198.73	42 521 966.48	52 290 437.85
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	127 306 979.10	110 500 000.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	49 520 889.42	52 780 053.23	94 564 217.58	82 250 395.51
Instruments financiers dérivés	0.00	338.86	20 816 212.56	8 500 813.84
Autres actifs	0.00	0.00	44 271.09	53 573.56
FORTUNE TOTALE	49 649 869.45	52 897 590.82	285 253 646.81	253 595 220.76
Engagements	- 12 095.32	- 12 383.91	- 375 329.95	- 298 182.74
FORTUNE NETTE	49 637 774.13	52 885 206.91	284 878 316.86	253 297 038.02
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2018 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	0.00	0.00	63 459.93	33 961.38
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00	0.00	481 864.66	584 407.66
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	- 2 647.62	- 4 264.92	36 504.07	- 311.99
TOTAL DES PRODUITS	- 2 647.62	- 4 264.92	581 828.66	618 057.05
Charges				
Intérêts passifs	- 163.24	- 725.66	- 7 344.23	- 8 033.08
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 446.20	- 402.05	- 547 498.77	- 408 380.38
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 20 897.41	- 12 373.35	- 11 094.50	- 11 142.60
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	- 24 773.30	- 16 686.96	- 581 581.26	- 561 741.31
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 161.40	- 80.76	- 1 754.03	- 2 023.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3 762.06	620.08	0.00	- 70 354.56
TOTAL DES CHARGES	- 42 679.49	- 29 648.70	- 1 149 272.79	- 1 061 675.13
RÉSULTAT NET	- 45 327.11	- 33 913.62	- 567 444.13	- 443 618.08
Gains et pertes de capital réalisés	- 3 092 378.55	- 381 059.23	- 12 338 926.65	22 149 218.36
RÉSULTAT RÉALISÉ	- 3 137 705.66	- 414 972.85	- 12 906 370.78	21 705 600.28
Gains et pertes de capital non réalisés	3 959 985.32	- 9 308 359.08	11 545 415.13	- 10 429 663.82
RÉSULTAT TOTAL	822 279.66	- 9 723 331.93	- 1 360 955.65	11 275 936.46
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 45 327.11	- 33 913.62	- 567 444.13	- 443 618.08
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2018 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	52 885 206.91	0.00	253 297 038.02	315 071 552.89
Souscriptions	11 242 013.62	65 766 508.92	32 942 234.49	1 399 124.99
Rachats	- 15 311 726.06	- 3 157 970.08	0.00	- 74 449 576.32
Résultat total	822 279.66	- 9 723 331.93	- 1 360 955.65	11 275 936.46
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	49 637 774.13	52 885 206.91	284 878 316.86	253 297 038.02
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	85.65	84.39	148.47	151.31
Nombre de parts	55 000	56 300	12 776	12 776
Tranche PM *				
Valeur d'inventaire	85.51	83.90	153.23	155.58
Nombre de parts	525 400	573 700	1 846 780	1 615 707

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

¹⁾ Lancement au 31.01.2018

ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF)		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	17 478.59	20 366.57
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	782 449 458.70	448 092 318.15
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	2 030 716.00	2 651 639.99
FORTUNE TOTALE	784 497 653.29	450 764 324.71
Engagements	- 101 006.82	- 97 019.67
FORTUNE NETTE	784 396 646.47	450 667 305.04
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits		
Produits des liquidités	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	11 516 331.42	7 576 114.26
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1 712 472.50	195 896.93
TOTAL DES PRODUITS	13 228 803.92	7 772 011.19
Charges		
Intérêts passifs	- 7 594.15	- 9.77
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 395.24	- 750.50
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 345 945.34	- 350 519.56
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 60.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 46 972.05	- 176 276.07
TOTAL DES CHARGES	- 400 986.78	- 527 615.90
RÉSULTAT NET	12 827 817.14	7 244 395.29
Gains et pertes de capital réalisés	- 50 241.40	1 682 072.69
RÉSULTAT RÉALISÉ	12 777 575.74	8 926 467.98
Gains et pertes de capital non réalisés	13 197 090.14	225 684.34
RÉSULTAT TOTAL	25 974 665.88	9 152 152.32
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	12 827 817.14	7 244 395.29
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	450 667 305.04	249 872 935.58
Souscriptions	337 897 298.50	223 828 088.07
Rachats	- 30 142 622.95	- 32 185 870.93
Résultat total	25 974 665.88	9 152 152.32
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	784 396 646.47	450 667 305.04
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A		
Valeur d'inventaire	115.11	113.11
Nombre de parts	961 867	734 667
Tranche PM *		
Valeur d'inventaire	116.90	114.36
Nombre de parts	5 762 726	3 214 226

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

	FONDS IMMOBILIERS SUISSE		STRATÉGIES DE PLACEMENT ALTERNATIVES LIQUIDES (COUVERTES EN CHF) ¹⁾
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	19 200.90	20 472.59	113 737.41
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	207 909 413.83	84 778 162.84	54 247 582.26
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	1 923 102.59	808 971.49	0.00
FORTUNE TOTALE	209 851 717.32	85 607 606.92	54 361 319.67
Engagements	- 958.15	- 637.24	- 24 407.51
FORTUNE NETTE	209 850 759.17	85 606 969.68	54 336 912.16
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	31.10.2018 - 30.09.2019
Produits			
Produits des liquidités	0.00	0.00	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	5 494 578.84	2 311 347.09	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	108 757.99	- 22.13	- 3 721.46
TOTAL DES PRODUITS	5 603 336.83	2 311 324.96	- 3 721.46
Charges			
Intérêts passifs	- 3 336.03	- 87.49	- 589.01
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 80.70	- 63.30	- 2 127.75
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 2 343.16	- 2 194.25	- 97 635.07
Frais d'administration (all-in fee) Tranche PM *	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 80.00	- 60.00	- 60.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	103.93	2.24	13 609.93
TOTAL DES CHARGES	- 5 735.96	- 2 402.80	- 86 801.90
RÉSULTAT NET	5 597 600.87	2 308 922.16	- 90 523.36
Gains et pertes de capital réalisés	314 728.58	- 22 505.57	- 897 829.02
RÉSULTAT RÉALISÉ	5 912 329.45	2 286 416.59	- 988 352.38
Gains et pertes de capital non réalisés	16 010 512.96	- 4 269 729.71	- 2 017 216.99
RÉSULTAT TOTAL	21 922 842.41	- 1 983 313.12	- 3 005 569.37
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	5 597 600.87	2 308 922.16	- 90 523.36
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	31.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	85 606 969.68	46 670 342.91	0.00
Souscriptions	108 309 382.01	43 420 822.13	87 176 470.46
Rachats	- 5 988 434.93	- 2 500 882.24	- 29 833 988.93
Résultat total	21 922 842.41	- 1 983 313.12	- 3 005 569.37
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	209 850 759.17	85 606 969.68	54 336 912.16
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019
Tranche A			
Valeur d'inventaire	146.11	128.02	95.07
Nombre de parts	10 500	10 500	288 200
Tranche PM *			
Valeur d'inventaire	148.17	129.62	95.36
Nombre de parts	1 405 900	650 100	282 500

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

¹⁾ Lancement au 31.10.2018

	IMMOBILIER SUISSE		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTE ¹⁾	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	5 666 772.60	2 759 080.47	1 457 347.49	4 293 916.63
Valeurs mobilières (Parts des groupes de placement)	0.00	16 371 465.00	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00	62 574.00	0.00
Créances à court terme	11 301 162.08	11 052 048.48	894 541.78	359 742.06
Comptes de régularisation de l'actif	136 840.20	77 551.75	689 278.40	0.00
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	8 815 991.75	7 890 000.00	3 497 202.83	4 273 454.16
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	61 760 008.25	29 905 000.00	4 261 797.17	387 545.84
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	2 395 723 600.00	2 184 483 900.00	218 873 000.00	46 960 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	28 542 255.74	24 058 000.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	2 511 946 630.62	2 276 597 045.70	229 735 741.67	56 274 658.69
Engagements à court terme	- 17 516 756.05	- 14 394 630.84	- 537 154.10	- 387 465.80
Comptes de régularisation du passif	- 17 172 952.08	- 12 421 217.42	- 463 526.82	- 289 502.40
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 360 983 000.00	- 291 695 000.00	- 35 101 875.00	0.00
Provisions	- 21 000.00	0.00	0.00	0.00
Impôts latents ²⁾	- 70 066 000.00	- 52 592 700.00	- 2 361 900.00	- 3 849 200.00
FORTUNE NETTE	2 046 186 922.49	1 905 493 497.44	191 271 285.75	51 748 490.49
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.12.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	1 905 493 497.44	1 858 087 233.77	51 748 490.49	0.00
Souscriptions	35 450 548.55	0.00	151 427 773.95	49 470 000.00
Rachats	0.00	0.00	- 17 263 543.41	0.00
Spin-off Immobilier Suisse Age et Santé	0.00	- 49 469 929.75	0.00	0.00
Résultat total	105 242 876.50	96 876 193.42	5 358 564.72	2 278 490.49
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	2 046 186 922.49	1 905 493 497.44	191 271 285.75	51 748 490.49
EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.12.2017 - 30.09.2018
Nombre de parts au début de l'exercice	11 920 465	11 920 465	494 700	0
Variations durant l'exercice sous revue	221 765	0	1 241 413	494 700
Nombre de parts à la fin de l'exercice	12 142 230	11 920 465	1 736 113	494 700
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Valeur d'inventaire	168.52	159.85	110.17	104.61
Produit net de l'exercice comptable par part	4.77	4.75	3.22	1.96

¹⁾ Lancement au 01.12.2017

²⁾ La position du bilan comprend les impôts latents sur les gains immobiliers et les frais de transaction

	IMMOBILIER SUISSE		IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTE ¹⁾	
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.12.2017 - 30.09.2018
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	104 122 559.16	97 397 016.56	4 421 256.68	1 513 005.35
Pertes de produit sur locaux vides	- 3 451 546.58	- 4 248 517.98	- 54 791.85	- 66 347.00
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 136 395.94	- 33 076.27	224.64	0.00
Revenu locatif net	100 534 616.64	93 115 422.31	4 366 689.47	1 446 658.35
Maintenance	- 8 616 304.49	- 7 400 257.95	- 96 247.05	- 43 309.40
Remise en état	- 7 533 420.93	- 6 383 783.22	0.00	- 4 631.04
Entretien des immeubles	- 16 149 725.42	- 13 784 041.17	- 96 247.05	- 47 940.44
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 15 699.25	- 13 621.30	0.00	0.00
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 2 840 749.25	- 2 267 180.79	- 25 662.35	- 27 221.75
Pertes sur créances, variations de ducroires	- 53 903.09	- 1 424.34	2 837.44	- 10 362.32
Assurances	- 794 852.83	- 724 537.83	- 15 398.51	- 12 342.25
Honoraires d'administration	- 4 175 285.10	- 3 817 395.30	- 142 129.50	- 59 693.60
Frais de location et d'annonce	- 735 791.85	- 569 415.91	- 3 803.60	- 10 136.30
Impôts et taxes	- 2 215 533.03	- 1 449 416.03	- 6 318.00	0.00
Autres charges d'exploitation	- 243 432.01	- 251 790.92	24 029.54	3 132.25
Charges d'exploitation	- 11 075 246.41	- 9 094 782.42	- 166 444.98	- 116 623.97
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	73 309 644.81	70 236 598.72	4 103 997.44	1 282 093.94
Intérêts créanciers	108.80	153.25	19 444.00	0.00
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	4 461.75	0.00	0.00	0.00
Autres revenus	4 570.55	153.25	19 444.00	0.00
Intérêts hypothécaires	- 2 380 362.17	- 1 705 964.25	- 256 500.75	0.00
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 14 875.67	- 11 179.95	- 22 434.95	- 6 397.70
Autres intérêts débiteurs	- 838.96	- 63 451.82	- 140.71	- 80.00
Rentes du droit de superficie	- 48 770.03	- 48 264.76	0.00	0.00
Frais de financement	- 2 444 846.83	- 1 828 860.78	- 279 076.41	- 6 477.70
Honoraires de gestion	- 12 773 996.83	- 11 447 294.41	- 864 166.04	- 290 671.08
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 256 828.04	- 258 345.25	- 22 217.77	- 13 783.02
Autres charges administratives	25 735.93	- 41 979.72	- 954.00	- 180.00
Frais d'administration	- 13 005 088.94	- 11 747 619.38	- 887 337.81	- 304 634.10
Participation des souscripteurs aux revenus courus	89 510.35	0.00	2 946 379.39	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00	- 317 723.41	0.00
Produit / frais des mutations de parts	89 510.35	0.00	2 628 655.98	0.00
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	57 953 789.94	56 660 271.81	5 585 683.20	970 982.14
Gains et pertes en capital réalisés	2 386 177.16	73 200.00	0.00	0.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	60 339 967.10	56 733 471.81	5 585 683.20	970 982.14
Gains et pertes en capital non réalisés	58 816 209.40	50 245 421.61	- 1 714 418.48	1 259 908.35
Variations impôts latents	- 13 913 300.00	- 10 102 700.00	1 487 300.00	47 600.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	105 242 876.50	96 876 193.42	5 358 564.72	2 278 490.49
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	57 953 789.94	56 660 271.81	5 585 683.20	970 982.14

¹⁾ Lancement au 01.12.2017

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE		
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	1 607 248.50	2 528 192.18
Valeurs mobilières (Parts des groupes de placement)	0.00	0.00
Prêts à des tiers	0.00	0.00
Créances à court terme	6 628 900.53	7 865 754.68
Comptes de régularisation de l'actif	53 535.70	424 786.15
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	0.00	0.00
Biens immobiliers (constructions commencées y compris terrain)	872 800.00	992 300.00
Biens immobiliers (constructions terminées y compris terrain)	1 229 633 000.00	1 173 675 000.00
Biens immobiliers (Parts de copropriété)	107 336 134.74	103 358 000.00
FORTUNE TOTALE	1 346 131 619.47	1 288 844 033.01
Engagements à court terme	- 11 571 722.42	- 8 715 320.93
Comptes de régularisation du passif	- 10 839 901.82	- 10 526 695.10
Dettes hypothécaires (y compris autres prêts et crédits à intérêt)	- 219 037 500.00	- 226 902 500.00
Provisions	- 41 200.00	0.00
Impôts latents ¹⁾	- 34 674 500.00	- 25 253 100.00
FORTUNE NETTE	1 069 966 795.23	1 017 446 416.98
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	1 017 446 416.98	969 032 896.47
Souscriptions	0.00	0.00
Rachats	0.00	0.00
Spin-off Immobilier Suisse Age et Santé	0.00	0.00
Résultat total	52 520 378.25	48 413 520.51
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	1 069 966 795.23	1 017 446 416.98
EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Nombre de parts au début de l'exercice	7 152 676	7 152 676
Variations durant l'exercice sous revue	0	0
Nombre de parts à la fin de l'exercice	7 152 676	7 152 676
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018
Valeur d'inventaire	149.59	142.25
Produit net de l'exercice comptable par part	3.71	4.35

¹⁾ La position du bilan comprend les impôts latents sur les gains immobiliers et les frais de transaction

IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE		
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Loyer à payer (moins les locaux de tiers mis en location)	59 159 055.36	60 126 283.53
Pertes de produit sur locaux vide	- 2 144 250.77	- 2 010 225.43
Pertes d'encaissement sur loyers et créances de charges	- 225 681.65	- 93 667.29
Revenu locatif net	56 789 122.94	58 022 390.81
Maintenance	- 3 416 352.94	- 2 882 250.81
Remise en état	- 11 801 858.34	- 9 273 807.49
Entretien des immeubles	- 15 218 211.28	- 12 156 058.30
Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes	- 29 069.90	- 9 372.50
Frais d'exploitation et de chauffage non compensables	- 2 192 902.25	- 1 684 377.74
Pertes sur créances, variations de ducroires	479 307.38	- 149 653.27
Assurances	- 505 502.68	- 505 516.05
Honoraires d'administration	- 2 247 681.37	- 2 259 943.78
Frais de location et d'annonce	- 521 794.74	- 308 076.55
Impôts et taxes	- 851 778.96	- 802 294.10
Autres charges d'exploitation	- 352 558.36	- 469 687.95
Charges d'exploitation	- 6 221 980.88	- 6 188 921.94
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	35 348 930.78	39 677 410.57
Intérêts créanciers	0.00	46 099.18
Rentes du droit de superficie	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	46 099.18
Intérêts hypothécaires	- 1 755 820.47	- 1 692 547.32
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 6 981.82	- 13 398.95
Autres intérêts débiteurs	- 698.81	- 720.04
Rentes du droit de superficie	- 89 270.76	- 236 075.72
Frais de financement	- 1 852 771.86	- 1 942 742.03
Honoraires de gestion	- 6 856 018.03	- 6 477 863.78
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00
Frais d'évaluation et de révision	- 129 769.86	- 134 073.02
Autres charges administratives	52 146.15	- 20 420.97
Frais d'administration	- 6 933 641.74	- 6 632 357.77
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.00	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	0.00	0.00
Produit / frais des mutations de parts	0.00	0.00
PRODUIT NET DE L'EXERCICE COMPTABLE	26 562 517.18	31 148 409.95
Gains et pertes en capital réalisés	751 533.50	950 900.00
RÉSULTAT RÉALISÉ	27 314 050.68	32 099 309.95
Gains et pertes en capital non réalisés	34 627 727.57	21 583 710.56
Variations impôts latents	- 9 421 400.00	- 5 269 500.00
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE COMPTABLE	52 520 378.25	48 413 520.51
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018
Produit net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	26 562 517.18	31 148 409.95

	LPP-MIX 15		LPP-MIX 25	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	2 539 528.04	2 307 823.82	8 030 316.01	6 048 703.70
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	168 643 660.82	124 551 086.10	629 764 267.42	601 972 461.49
Instruments financiers dérivés	3 958.59	16 986.19	9 694.52	40 905.51
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	171 187 147.45	126 875 896.11	637 804 277.95	608 062 070.70
Engagements	- 15 080.89	- 11 032.24	- 72 059.95	- 70 890.30
FORTUNE NETTE	171 172 066.56	126 864 863.87	637 732 218.00	607 991 180.40
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	154.35	0.00	4 446.67	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	117 961.94	211 683.31	487 302.02	496 040.10
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	43 599.94	45 158.46	43 677.97	74 145.65
TOTAL DES PRODUITS	161 716.23	256 841.77	535 426.66	570 185.75
Charges				
Intérêts passifs	0.00	- 1 273.63	0.00	- 8 084.94
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoit bancaire	- 4 757.52	- 2 861.18	- 14 632.49	- 9 897.42
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 47 780.97	- 36 334.54	- 196 401.68	- 183 153.31
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	-	-	- 61 879.83	- 60 442.25
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 425.40	- 409.24	- 425.40	- 409.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 27 769.77	- 15 033.45	- 42 929.24	- 35 074.89
TOTAL DES CHARGES	- 80 733.66	- 55 912.04	- 316 268.64	- 297 061.92
RÉSULTAT NET	80 982.57	200 929.73	219 158.02	273 123.83
Gains et pertes de capital réalisés	1 986 188.69	648 688.10	12 136 336.42	4 468 142.31
RÉSULTAT RÉALISÉ	2 067 171.26	849 617.83	12 355 494.44	4 741 266.14
Gains et pertes de capital non réalisés	4 534 903.26	77 336.43	18 143 344.66	435 293.14
RÉSULTAT TOTAL	6 602 074.52	926 954.26	30 498 839.10	5 176 559.28
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	80 982.57	200 929.73	219 158.02	273 123.83
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	126 864 863.87	111 103 791.77	607 991 180.40	550 574 197.23
Souscriptions	63 088 978.43	29 061 577.30	76 212 989.60	129 838 440.65
Rachats	- 25 383 850.26	- 14 227 459.46	- 76 970 791.10	- 77 598 016.76
Résultat total	6 602 074.52	926 954.26	30 498 839.10	5 176 559.28
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	171 172 066.56	126 864 863.87	637 732 218.00	607 991 180.40
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	164.17	157.24	182.85	173.84
Nombre de parts	1 042 653	806 802	3 447 311	3 458 089
Tranche P				
Valeur d'inventaire			161.75	155.06
Nombre de parts			45 728	44 198

	LPP-MIX 35		LPP-MIX 45	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	3 232 303.15	3 712 335.73	2 684 070.67	4 360 624.19
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00	0.00	0.00	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	200 148 822.98	196 717 849.18	240 846 518.64	251 896 420.60
Instruments financiers dérivés	3 958.59	16 986.19	4 443.32	19 932.77
Autres actifs	0.00	0.00	0.00	0.00
FORTUNE TOTALE	203 385 084.72	200 447 171.10	243 535 032.63	256 276 977.56
Engagements	- 31 622.03	- 30 514.43	- 46 962.39	- 48 458.11
FORTUNE NETTE	203 353 462.69	200 416 656.67	243 488 070.24	256 228 519.45
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Produits				
Produits des liquidités	157.91	0.00	213.31	0.00
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	86 388.19	114 753.91	113 105.56	164 832.92
Restitutions obtenues de tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	5 723.51	16 378.39	9 222.23	15 213.34
TOTAL DES PRODUITS	92 269.61	131 132.30	122 541.10	180 046.26
Charges				
Intérêts passifs	0.00	- 1 699.70	0.00	- 1 830.48
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoird bancaire	- 5 233.92	- 4 126.13	- 7 068.03	- 4 334.38
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 61 773.45	- 58 120.27	- 72 531.04	- 71 356.53
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	- 53 930.27	- 53 498.98	- 106 110.50	- 112 294.12
Restitutions versés à des tiers	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres charges	- 425.90	- 409.42	- 425.40	- 409.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 6 143.22	- 6 048.14	- 562.74	1 485.99
TOTAL DES CHARGES	- 127 506.76	- 123 902.64	- 186 697.71	- 188 738.63
RÉSULTAT NET	- 35 237.15	7 229.66	- 64 156.61	- 8 692.37
Gains et pertes de capital réalisés	4 630 686.30	2 270 474.13	7 790 842.86	901 397.75
RÉSULTAT RÉALISÉ	4 595 449.15	2 277 703.79	7 726 686.25	892 705.38
Gains et pertes de capital non réalisés	5 054 185.07	1 093 258.78	5 202 539.70	4 210 446.20
RÉSULTAT TOTAL	9 649 634.22	3 370 962.57	12 929 225.95	5 103 151.58
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	- 35 237.15	7 229.66		- 8 692.37
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Fortune au début de l'exercice	200 416 656.67	174 117 982.47	256 228 519.45	212 096 005.32
Souscriptions	21 881 403.16	51 331 997.59	28 558 623.57	46 567 384.05
Rachats	- 28 594 231.36	- 28 404 285.96	- 54 228 298.73	- 7 538 021.50
Résultat total	9 649 634.22	3 370 962.57	12 929 225.95	5 103 151.58
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	203 353 462.69	200 416 656.67	243 488 070.24	256 228 519.45
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Tranche A				
Valeur d'inventaire	188.47	179.07	191.35	181.46
Nombre de parts	1 045 948	1 084 651	1 210 721	1 340 182
Tranche P				
Valeur d'inventaire	170.92	163.75	179.32	171.47
Nombre de parts	36 384	37 806	65 890	76 079

LPP-MIX 75¹⁾	
COMPTE DE LA FORTUNE EN CHF	30.09.2019
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	147 390.55
Avoirs en banque (Avoirs à terme)	0.00
Valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	8 878 965.04
Instruments financiers dérivés	- 11 865.69
Autres actifs	5 167.84
FORTUNE TOTALE	9 019 657.74
Engagements	- 745.53
FORTUNE NETTE	9 018 912.21
COMPTE DE RESULTATS EN CHF	31.10.2018 - 30.09.2019
Produits	
Produits des liquidités	5.27
Produits des valeurs mobilières (Parts des placements collectifs de capitaux)	0.00
Restitutions obtenues de tiers	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	8 832.16
TOTAL DES PRODUITS	23 597.43
Charges	
Intérêts passifs	- 82.31
Taux d'intérêt négatifs sur l'avoir bancaire	- 70.77
Frais d'administration (all-in fee) Tranche A	- 1 831.99
Frais d'administration (all-in fee) Tranche P	-
Restitutions versés à des tiers	0.00
Autres charges	- 243.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	- 2.86
TOTAL DES CHARGES	- 2 231.01
RÉSULTAT NET	21 366.42
Gains et pertes de capital réalisés	45 461.49
RÉSULTAT RÉALISÉ	66 827.91
Gains et pertes de capital non réalisés	495 037.22
RÉSULTAT TOTAL	561 865.13
UTILISATION DU REVENU EN CHF	30.09.2019
Résultat net de l'exercice comptable (Transfert sur le compte de capital)	21 366.42
EVOLUTION DE LA FORTUNE EN CHF	31.10.2018 - 30.09.2019
Fortune au début de l'exercice	0.00
Souscriptions	8 458 048.72
Rachats	- 1 001.64
Résultat total	561 865.13
FORTUNE A LA FIN DE L'EXERCICE	9 018 912.21
CHIFFRES CLES PAR PARTS EN CHF	30.09.2019
Tranche A	
Valeur d'inventaire	109.06
Nombre de parts	82 696

¹⁾ Lancement au 31.10.2018

Compte annuel de la fortune de base

BILAN EN CHF

ACTIF	30.09.2019	30.09.2018
Avoirs en banque (Avoirs à vue)	104 382.98	104 672.08
Autres actifs sv	0.00	0.00
Total	104 382.98	104 672.08

PASSIF	30.09.2019	30.09.2018
Capital de dotation	100 000.00	100 000.00
Report de produit net	4 382.98	4 672.08
Total	104 382.98	104 672.08

COMPTE DE RÉSULTAT EN CHF

CHARGES	2018/2019	2017/2018
Taux négatifs sur les avoirs bancaires	209.10	209.70
Autres charges	80.00	80.00
Produit net	- 289.10	- 289.70
Total	0.00	0.00

PRODUIT	2018/2019	2017/2018
Produits des liquidités	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

Annexe au compte annuel

INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

Les organes de la fondation de placement sont l'assemblée des investisseurs, le conseil de fondation et l'organe de révision. Swiss Life Asset Management SA est chargée de la direction et de la gestion des groupes de placement immobiliers; L'organe de révision est PricewaterhouseCoopers SA.

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

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

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

TRANSPARENCE — La fondation de placement accorde une grande importance à la transparence et applique une politique d'information ouverte. Le cadre normatif de la fondation, les rapports annuels et trimestriels ainsi que les fiches d'information mensuelles sont disponibles sous forme électronique et en version papier, en français, allemand et partiellement en italien. Les cours des groupes de placement sont publiés quotidiennement sur Internet, à l'adresse www.swisslife.ch/fondationdeplacement.

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

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

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

CONSEIL DE FONDATION – Le conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres spécialisés en la matière, ceux-ci devant être des personnes physiques. La fondatrice a le droit de nommer une minorité de membres du conseil de fondation, dont le président. Les autres membres du conseil de fondation doivent être élus par l'assemblée des investisseurs. Les membres du conseil de fondation sont élus pour quatre ans et peuvent être réélus plusieurs fois. Le conseil de fondation se rencontre aussi souvent que les affaires courantes l'exigent, en règle générale une fois par trimestre, sur convocation du président ou à la demande d'un membre. Les décisions peuvent être prises par voie de circulaire, sauf si l'un des membres demande que l'objet soit traité lors d'une réunion.

Toutes les tâches qui ne sont pas réservées expressément à l'assemblée des investisseurs, à l'organe de révision ou à l'autorité de surveillance relèvent de la compétence du conseil de fondation. Ne sont pas transmissibles les tâches et compétences suivantes :

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

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

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

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

LOYAUTÉ ET INTÉGRITÉ – Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle de la fortune ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité pour l'exercice 2018/2019.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE – La Fondation de placement Swiss Life exerce les droits de vote concernant les actions suisses détenues par les groupes de placement lors des différentes assemblées générales. L'exercice des droits de vote incombe à la direction de la fondation. Elle peut le déléguer à la banque dépositaire ou à un tiers (organe ou représentant indépendant). La fondation de placement vote en principe en faveur des propositions du conseil d'administration. Si des points à l'ordre du jour d'une assemblée générale apparaissent comme controversés, la direction ou un membre du conseil de fondation peut exiger du conseil de fondation qu'il se prononce concernant l'exercice du droit de vote.

La Fondation de placement Swiss Life renonce à exercer les droits de vote associés aux actions étrangères. Dans certains cas, le conseil de fondation peut décider d'exercer son droit de vote sur mandat de la gérance ou d'un membre du conseil de fondation.

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la fondation est composée de 27 groupes de placement. Il existe deux tranches avec des frais de gestion différents pour chacun des groupes de placement, à l'exception des groupes de placement Immobilier Suisse, Immobilier Suisse Age et Santé, Immeubles commerciaux Suisse, LPP-Mix 15 et LPP-Mix 75. Le placement des capitaux est toutefois effectué dans un même temps pour les deux tranches. L'établissement chargé du placement de la fortune doit être soumis à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité publique comparable. Swiss Life Asset Management SA, Zurich, est responsable de la gestion de fortune des groupes de placement. En tant que direction du fonds avec gestion d'actifs intégrée, elle est soumise à la surveillance de la FINMA.

Les groupes de placement mixtes investissent dans des groupes de placement et des fonds 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

L'évaluation des groupes de placement dans des titres et la gestion de la comptabilité correspondante sont confiées à Northern Trust Switzerland SA. La gestion de la comptabilité des groupes de placement immobiliers avec placements directs est confiée à Swiss Life Asset Management SA. Les recommandations des experts de Swiss GAAP RPC 26 sont prises en compte. Les groupes de placement et/ou les fonds de placement institutionnels sous-jacents sont évalués quotidiennement à la valeur de marché. Les placements en monnaie étrangère sont convertis aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation.

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

COURS DES DEVICES AU 30.09.2019

USD / CHF	0.997150	100 JPY / CHF	0.922646
EUR / CHF	1.087093	GBP / CHF	1.228788

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 2019, aucun titre des groupes de placement n'avait fait l'objet d'un prêt.

RESTITUTIONS, INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE PRISE EN CHARGE

Au cours de l'exercice 2018/2019, la fondation de placement n'a accordé aucune restitution et aucune indemnité de distribution ou de prise en charge (art. 40 OFP). Elle a perçu les restitutions ci-après qui ont pu être négociées dans le cadre de l'utilisation de placements collectifs au cours de l'exercice 2018/2019.

PRESTATAIRE DU PAIEMENT	BÉNÉFICIAIRE DU PAYEMENT	MONNAIE	MONTANT DU CRÉDIT	NATURE ET ÉTENDUE DU PLACEMENT
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Etranger	USD	131 220.99	Le groupe de placement Actions Etranger investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Actions Global Small Caps	USD	68 779.61	Le groupe de placement Actions Global Small Caps investit dans Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Les restitutions ont été directement affectées au groupe de placement concerné et sont présentées séparément dans les comptes annuels. En tant que gérante et gestionnaire de fortune, Swiss Life Asset Management SA confirme à la Fondation de placement n'avoir perçu aucune restitution pour les affaires de la Fondation de placement au titre de l'exercice 2018/2019.

DÉROGATIONS AUX DIRECTIVES DE PLACEMENT

Au cours de l'exercice, les dérogations suivantes aux directives de placement ont été appliquées:

Concernant le groupe de placement LPP-Mix 75 (dépassement de la quote-part d'actions et de devises étrangères selon l'OPP 2), le cercle d'investisseurs restreint au moment du lancement aux fondations du 1^{er} pilier et du pilier 3a a été temporairement étendu durant la phase de constitution à des institutions du 2^e pilier proches de Swiss Life. Cette dérogation aux directives de placement est conforme aux exigences de l'art. 26, al. 7 OFP. Cette mesure a servi l'intérêt du cercle restreint d'investisseurs, en garantissant de disposer à tout moment de suffisamment de fonds pour assurer la diversification et la couverture de change de ce groupe de placement mixte. Par ailleurs, le Conseil de fondation a approuvé la dérogation. Depuis le 1^{er} septembre 2019, la restriction imposée au cercle d'investisseurs dans les directives de placement a été levée (en raison de la révision de l'OFP). Cela signifie que les institutions de prévoyance du 2^e pilier peuvent désormais également investir dans le groupe de placement.

Concernant le groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé, l'achat d'un bien immobilier à Rümmlang et le recours aux capitaux extérieurs qui en a découlé ont entraîné au 15 novembre 2018 un dépassement du taux d'endettement en vertu de l'art. 27 al. 5 OFP, comptabilisé dans la fiche d'information au 30 novembre 2018 à 40,7%. Ce dépassement provisoire par rapport à la directive de placement s'est maintenu jusqu'à fin avril 2019, et a été comptabilisé pour une ultime fois dans la fiche d'information au 30 avril 2019 au taux de 40,4%. Au 31 mai 2019, le ratio d'endettement a pu être ramené à 0% grâce à des ouvertures du groupe de placement. Comme indiqué plus haut, il s'agissait d'une dérogation aux directives de placement appliquée de manière temporaire, approuvée par le Conseil de fondation. L'achat du bien immobilier a servi les intérêts des investisseurs, en permettant de renforcer la diversification au niveau régional, des emplacements et des types d'usage ce qui a ainsi contribué à réduire les risques.

CHIFFRES CLES DES GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIERS AVEC PLACEMENTS DIRECTS

	Immobilier Suisse		Immobilier Suisse Age et Santé ¹⁾		Immeubles commerciaux Suisse Schweiz	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Taux de perte de loyers	3,45%	4,40%	1,23%	4,39%	4,01%	3,50%
Coefficient d'endettement	14,47%	12,99%	15,49%	—	16,37%	17,75%
- fixation de taux	4,4 Ans	4,1 Ans	1,6 Ans	—	5,4 Ans	4,8 Ans
- taux d'intérêt actuel	0,68%	0,72%	1,85%	—	0,76%	0,79%
- taux d'intérêt pondéré moyen	0,73%	0,73%	0,94%	—	0,80%	0,79%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	67,43%	69,62%	74,11%	67,89%	70,66%	72,61%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FGP	0,71%	0,72%	0,70%	0,80%	0,70%	0,72%
Quote-part des charges d'exploitation (TERISA) FNP	0,87%	0,84%	0,90%	0,87%	0,89%	0,90%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,42%	5,21%	2,88%	4,61% ²⁾	5,16%	5,00%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,48%	4,55%	2,06%	5,02%	4,17%	4,06%
Rendement du capital investi (ROIC)	—	—	—	—	—	—
Rendement sur distribution	—	—	—	—	—	—
Quote-part de distribution	5,42%	5,34%	5,31%	4,61% ²⁾	5,16%	5,00%
Escompte						
- Ø taux d'escompte ³⁾	2,98%	3,13%	2,59%	2,96%	3,08%	3,23%
- Écart des taux de capitalisation	2,30% - 4,00%	2,40% - 4,30%	2,40% - 3,40%	2,80% - 3,20%	2,40% - 4,60%	2,40% - 4,70%

¹⁾ Lancé le 1.12.2017

²⁾ Pour 10 mois (1.12.2017 - 30.09.2018)

³⁾ Les taux d'escompte (pondérés en fonction du marché) sont fixés de manière individuelle pour chaque bien immobilier.

PRÊTS AVEC COUVERTURE HYPOTHÉCAIRE D'AUTRES GROUPES DE PLACEMENT DE LA FONDATION DE

Au cours de l'exercice 2018/2019, deux prêts du groupe de placement Immobilier Suisse Age et Santé assortis d'une couverture hypothécaire de 8 millions de francs pour la période du 20 mai 2019 au 6 août 2019 et de 12 millions de francs pour la période du 30 mai 2019 au 6 août 2019 ont été accordés aux conditions de marché au groupe de placement Immobilier Suisse, à des fins de gestion à court terme des liquidités. En date du 30 septembre 2019, les groupes de placement immobiliers de la Fondation de placement Swiss Life ne comptaient plus aucun prêt assorti d'une couverture hypothécaire.

IMMEUBLES – APPORTS EN NATURE

GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE (BIENS IMMOBILIERS ACQUIS PAR APPORTS EN NATURE)

LOCALITÉ	ADRESSE	TYPE D'UTILISATION	TYPE DE PROPRIÉTÉ	PRIX D'ACAHT (CHF)	RENDEMENT BRUT
Eschenbach (SG)	Gütschweg 10-14, Speerstrasse 1/3	Résidentielle	Propriété individuelle	14 550 000	4,32%
Eschenbach (SG)	Gütschweg 17, Kirchackerweg 4/6	Résidentielle	Propriété individuelle	4 160 000	4,55%
Eschenbach (SG)	Rütistrasse 13/15	Résidentielle	Propriété individuelle	2 720 000	4,71%
Eschenbach (SG)	Steinhauerweg 3/5	Résidentielle	Propriété individuelle	3 640 000	4,59%
Eschenbach (SG)	Steinhauerweg 8/10	Résidentielle	Propriété individuelle	3 690 000	4,79%
Ermenswil (SG)	Rössliweg 7	Résidentielle	Propriété individuelle	1 750 000	4,95%
Ermenswil (SG)	Rössliweg 8/10	Résidentielle	Propriété individuelle	2 690 000	4,99%
Ermenswil (SG)	Rössliweg 9	Résidentielle	Propriété individuelle	1 380 000	4,50%
Laupen (ZH)	Speerstrasse 12	Résidentielle	Propriété individuelle	1 620 000	4,17%
Rüti (ZH)	Bergacherstrasse 20+20a	Résidentielle	Propriété individuelle	2 900 000	4,16%

La gérance a préparé un rapport sur ces apports en nature. Ce rapport est consultable auprès de la Fondation de placement.

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

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

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPECIALES ¹⁾		
	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾	Frais de gestion	TER _{KGAST/ISA} a posteriori ²⁾	TER _{KGAST/ISA} au préalable ³⁾
Obligations suisses en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations étrangères en CHF	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	aucune	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligations Global (couvertes en CHF)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. MaEm Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	0,25% p.a.	0,51% p.a.	0,51% p.a.	aucune	0,24% p.a.	0,24% p.a.
Obl. MaEm Entreprises (couvertes en CHF)	0,50% p.a.	0,77% p.a.	0,77% p.a.	aucune	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Actions Suisse	0,22% p.a.	0,54% p.a.	0,54% p.a.	aucune	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Actions Suisse Large Caps Indexées	0,14% p.a.	0,35% p.a.	0,35% p.a.	aucune	0,20% p.a.	0,20% p.a.
Actions Suisse Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	aucune	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Actions Suisse Protect	0,40% p.a.	0,47% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,20% p.a.	0,16% p.a.
Actions Etranger	0,33% p.a.	0,74% p.a.	0,74% p.a.	aucune	0,38% p.a.	0,38% p.a.
Actions Global Small Caps	0,28% p.a.	0,98% p.a.	0,98% p.a.	0,15% p.a.	0,84% p.a.	0,84% p.a.
Actions Emerging Markets	0,42% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	0,05% p.a.	0,55% p.a.	0,55% p.a.
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	0,55% p.a.	0,62% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,25% p.a.	0,22% p.a.
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	aucune	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Immobilier Suisse	0,50% p.a.	0,87% p.a.	0,87% p.a.	-	-	-
Immobilier Suisse Age et Santé	0,60% p.a.	0,90% p.a.	0,90% p.a.	-	-	-
Immeubles commerciaux Suisse	0,50% p.a.	0,89% p.a.	0,89% p.a.	-	-	-
Fonds immobiliers Suisse	0,15% p.a.	1,17% p.a.	1,17% p.a.	aucune	1,01% p.a.	1,01% p.a.
Stratégies de placement alternatives liquides (couv. en CHF)	0,32% p.a.	0,69% p.a.	0,69% p.a.	aucune	0,35% p.a.	0,35% p.a.

	TRANCHES NORMALES			TRANCHES PM SPECIALES 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.	0,58% p.a.	0,58% p.a.	-	-	-
LPP-Mix 25	0,03% p.a.	0,58% p.a.	0,57% p.a.	0,80% p.a.	1,41% p.a.	1,40% p.a.
LPP-Mix 35	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,59% p.a.	0,80% p.a.	1,43% p.a.	1,42% p.a.
LPP-Mix 45	0,03% p.a.	0,62% p.a.	0,60% p.a.	0,80% p.a.	1,45% p.a.	1,43% p.a.
LPP-Mix 75	0,03% p.a.	0,65% p.a.	0,65% p.a.	-	-	-

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

²⁾ Ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} et TER_{ISA} au 30 septembre 2019 (base de calcul: exercice 2018/2019)

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

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

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

COMPOSITION DES GROUPES DE PLACEMENT

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

Benchmark	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%	2%
CSA Hypothèques Suisse	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Short Term TR (couv. en CHF)	7%	9%	8%	7%	4%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (couv. en CHF)	4%	6%	5%	4%	3%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%	38%
MSCI World, ex CH, en CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%	29,6%
MSCI World AC Small Cap, en CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%	5,55%
MSCI Emerging Markets, en CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%	1,85%
KGAST Immo-Index	15%	13%	11%	9%	5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate (couv. en CHF)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (couv. en CHF)	5%	5%	5%	5%	5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
dont actions	15%	25%	35%	45%	75%
dont monnaies étrangères	7%	12%	17%	22%	37%

TYPE ET VOLUME DES PLACEMENTS INDIRECTS

GROUPES DE PLACEMENT MIXTES

NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	LPP-Mix15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
SL Obligations suisses en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	10,79%	13,36%	9,56%	6,12%	-
SL Obligations étrangères en CHF	Groupe de placement d'une fondation de placement	4,18%	7,48%	4,56%	4,05%	-
SL Obligations Global (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,79%	6,51%	6,30%	3,03%	-
SL Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	6,09%	3,58%	3,44%	4,33%	4,26%
SL Obl. Global Entreprises Short Term (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	10,72%	7,29%	5,97%	5,20%	3,04%
SL Obl. Global Entreprises (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	6,38%	5,87%	5,42%	5,55%	2,20%
SL Obl. MaEm Entreprises Short Term (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	6,59%	4,24%	4,36%	4,25%	0,76%
SL Obl. MaEm Entreprises (couv. en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,55%	4,01%	4,03%	3,53%	2,15%
SL Actions Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	6,84%	11,04%	16,15%	22,11%	39,98%
SL Actions Etranger	Groupe de placement d'une fondation de placement	3,75%	8,18%	12,21%	18,01%	30,36%
SL Actions Emerging Markets	Groupe de placement d'une fondation de placement	0,29%	0,38%	0,40%	0,37%	-
SL Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	6,63%	8,68%	10,25%	8,31%	7,53%
SL Immobilier Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	5,50%	6,79%	7,09%	4,62%	2,95%
SL Immobilier Suisse Age et Santé	Groupe de placement d'une fondation de placement	1,34%	1,01%	0,32%	0,32%	0,57%
SL Immeubles commerciaux Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	1,73%	1,68%	1,90%	1,58%	1,30%
SL Stratégies de placement alternatives liquides (couvertes en CHF)	Groupe de placement d'une fondation de placement	2,12%	2,17%	2,17%	2,17%	2,21%
SL REF (CH) Swiss Properties	Fonds immobilier de droit suisse	5,12%	3,32%	2,11%	3,15%	1,13%
SL REF (LUX) Commercial Properties CH	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	0,87%	1,63%	0,22%	0,37%	-
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	Fonds immobilier de droit luxembourgeois	2,34%	1,54%	1,97%	1,85%	-
CSA Hypothèques Suisse	Groupe de placement d'une fondation de placement	9,89%	-	-	-	-

SL: Swiss Life CS: Credit Suisse Fondation de placement

AUTRES GROUPE DE PLACEMENT

GROUPE DE PLACEMENT	NOM DU PLACEMENT COLLECTIF	TYPE DE PLACEMENT COLLECTIF	PARTS
Obligations suisses en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,95%
Obligations étrangères en CHF	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,95%
Obligations Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	55,34%
(couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	44,51%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,90%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,81%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,79%
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (LUX) Bond EMMA Corporates Short Term CHF AM Cap	Fonds de placement de droit luxembourgeois	100,00%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (LUX) Bond EMMA Corporates CHF AM Cap	Fonds de placement de droit luxembourgeois	100,02%
Actions Suisse	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	80,91%
	Swiss Life iFunds (CH) Eq. Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	18,90%
Actions Suisse Large Caps Indexées	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,79%
Actions Suisse Small & Mid Caps	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,89%
Actions Suisse Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	17,50%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	16,02%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	4,64%
Actions Etranger	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	80,18%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	Fonds de placement de droit irlandais	7,48%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fonds de placement de droit luxembourgeois	7,31%
	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	Fonds de placement de droit luxembourgeois	4,84%
Actions Global Small Caps	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	Fonds de placement de droit irlandais	50,08%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Fonds de placement de droit luxembourgeois	49,58%
Actions Marchés Emergents	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	Fonds de placement de droit luxembourgeois	99,76%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF)	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Fonds de placement de droit suisse	16,83%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Fonds de placement de droit suisse	12,65%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Fonds de placement de droit suisse	3,40%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Fonds de placement de droit suisse	0,28%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF)	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Fonds de placement de droit suisse	99,75%
Fonds immobiliers Suisse	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Fonds immobilier de droit suisse	99,07%
Stratégies de placement alternatives liquides (couvertes en CHF)	Swiss Life (LUX) Multi Asset Risk Premia CHF hedged AM Cap	Fonds de placement de droit luxembourgeois	99,84%

INSTRUMENTS DERIVES

Au 30 septembre 2019, des stratégies d'options étaient utilisées dans les groupes de placement Actions Suisse Protect et Actions Etranger Protect (couvertes en CHF). Dans les groupes de placement LPP-Mix et Actions Etranger, les monnaies étrangères ont été couvertes par des contrats à terme de gré à gré sur devises. S'agissant des groupes de placement optimisés aux niveaux fiscal et des frais, des instruments dérivés peuvent être utilisés dans les placements collectifs détenus par les groupes de placement.

Dans les groupes de placement Actions Suisse Protect et Actions Etranger Protect (couvertes en CHF), 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).

DERIVES AUGMENTANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2019

			NOMBRE	VALEUR DE MARCHE	EXPOSITION ECONOMIQUE	EXPOSITION OPP 2 ²⁾	LIQUIDITE REQUISE	COUVERTURE	CONTRE- PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	21 350	41 073 441.71	215 172 132.00	173 684 812.00			BoA ML
Collateral déjà fourni						+ 12 190 000.00			
Net Index Futures Long						185 874 812.00	185 874 812.00	190 205 62.93	
Put Short	SMI	CHF	21 350	-16 825.94	- 215 172 132.00	-		Couverture Put Long (Bearsread)	BoA ML

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)

Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	10 500	7 847 924.64	40 743 400.52	32 760 176.67			Barclays
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	3 020	3 228 399.07	27 491 419.81	24 118 782.83			UBS
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	192 900	3 918 071.46	38 720 711.44	34 784 859.93			BNP
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	68 213	30 902 387.40	202 473 666.38	171 535 484.20			UBS
Total Index Futures Long					309 429 198.15	263 199 303.63			
Collateral déjà fourni						+ 17 569 000.00			
Net Index Futures Long						280 768 303.63	280 768 303.63	284 878 316.83	
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	10 500	- 4 043.01	- 40 743 400.52	-		Couverture Put Long (Bearsread)	Barclays
Put Short	FT-SE 100	GBP	3 020	- 4 300.61	- 27 491 419.81	-		Couverture Put Long (Bearsread)	UBS
Put Short	Nikkei 225	JPY	192 900	- 33 940.49	- 38 720 711.44	-		Couverture Put Long (Bearsread)	BNP
Put Short	S&P 500	USD	68 213	-59 373.43	- 202 473 666.38	-		Couverture Put Long (Bearsread)	UBS
								Cross Hedge (PSC) moins	Bourse
FX-Futures-Long	CHF-USD		104	-	13 000 000.00			EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD	dérivés

ACTIONS ETRANGER

Devises à term Long	EUR	150 000	158.09	- 162 905.85	- 162 905.85	- 162 905.85	73 970.00	4)	UBS
---------------------	-----	---------	--------	--------------	--------------	--------------	-----------	----	-----

LPP-MIX 75

Devises à term Long	USD	666 000	6 273.34	- 655 214.80	- 655 214.80	- 655 214.80	126 135.34	4)	UBS
Devises à term Long	EUR	100 000	454.08	- 108 206.80	- 108 206.80	- 108 206.80	126 135.34	4)	UBS
Devises à term Long	GBP	51 000	2 001.40	- 60'537.41	- 60'537.41	- 60'537.41	126 135.34	4)	UBS

DERIVES REDUISANT L'ENGAGEMENT AU 30 SEPTEMBRE 2019

			NOMBRE	VALEUR	EXPOSITION	EXPOSITION	LIQUIDITE	COUVERTURE	CONTRE-
			DE MARCHÉ	DE MARCHÉ	ECONOMIQUE	OPP 2 ²⁾	REQUISE		PARTIE
ACTIONS SUISSE PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	21 350	127 126.44	215 172 132.00	-	Couverture Index Futures Long		BoA ML
Call Short	SMI	CHF	21 350	- 27 254 713.99	- 215 172 132.00	-		3)	BoA ML

ACTIONS ETRANGER PROTECT (COUVERTES EN CHF)

Put Long	EuroStoxx 50	EUR	10 500	42 565.72	40 743 400.52	-	Couverture Index Futures Long		Barclays
Put Long	FT-SE 100	GBP	3 020	55 621.42	27 491 419.81	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Put Long	Nikkei 225	JPY	192 900	150 872.35	38 720 711.44	-	Couverture Index Futures Long		BNP
Put Long	S&P 500	USD	68 213	443 480.61	202 473 666.38	-	Couverture Index Futures Long		UBS
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	10 500	- 5 154 630.01	- 40 743 400.52	-		3)	Barclays
Call Short	FT-SE 100	GBP	3 020	- 1 507 048.57	- 27 491 419.81	-		3)	UBS
Call Short	Nikkei 225	JPY	192 900	- 1 214 347.11	- 38 720 711.44	-		3)	BNP
Call Short	S&P 500	USD	68 213	- 17 724 963.30	- 202 473 666.38	-		3)	UBS
FX-Futures Short	EUR-USD		16	-	- 2 174 185.86		Hedge (PSC)		Bourse dérivé
FX-Futures Short	GBP-USD		12	-	- 921 590.96		Hedge (PSC)		Bourse dérivé
FX-Futures Short	JPY-USD		13	-	- 1 499 300.24		Hedge (PSC)		Bourse dérivé

LPP-MIX 15

Devises à term Short	EUR	3 675 000	3 958.59	3 997 246.05	3 997 246.05	3 997 246.05	2 536 558.58	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	----------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

LPP-MIX 25

Devises à term Short	EUR	9 000 000	9 694.52	9 789 174.00	9 789 174.00	9 789 174.00	7 900 148.75	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	----------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

LPP-MIX 35

Devises à term Short	EUR	3 675 000	3 958.59	3 997 246.05	3 997 246.05	3 997 246.05	3 324 424.33	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	----------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

LPP-MIX 45

Devises à term Short	EUR	4 125 000	4 443.32	4 486 704.75	4 486 704.75	4 486 704.75	2 796 922.00	5)	UBS
----------------------	-----	-----------	----------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

LPP-MIX 75

Devises à term Short	USD	666 000	- 17 913.69	643 574.45	643 574.45	643 574.45	126 135.34	4)	UBS
Devises à term Short	EUR	100 000	107.72	108 768.60	108 768.60	108 768.60	126 135.34	4)	UBS
Devises à term Short	GBP	51 000	- 2 788.54	59 750.27	59 750.27	59 750.27	126 135.34	4)	UBS

BoA ML: Bank of America Merrill Lynch, Londres Barclays: Barclays Bank PLC, Londres BNP: BNP Paribas, Paris UBS: UBS Switzerland SA, Zurich

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

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

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

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

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

PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2019

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		depuis lancement p.a. 5)	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligations suisses en CHF	30.09.2001	7,1%	3,8%	2,3%	3,4%	2,9%	3,0%	3,2%	3,0%
SBI Domestic AAA-BBB		7,3%	3,8%	2,4%	3,4%	2,9%	3,1%	3,3%	3,1%
Obligations suisses en CHF PM	31.05.2007	7,3%	3,8%	2,5%	3,4%	3,1%	3,0%	3,6%	3,1%
SBI Domestic AAA-BBB		7,3%	3,8%	2,4%	3,4%	2,9%	3,1%	3,4%	3,2%
Obligations étrangères en CHF	30.09.2001	3,7%	2,1%	1,2%	1,8%	2,5%	1,9%	2,5%	2,7%
SBI Foreign AAA-BBB		3,8%	2,0%	1,3%	1,8%	2,3%	1,9%	2,6%	2,6%
Obligations étrangères en CHF PM	31.05.2007	3,9%	2,1%	1,4%	1,8%	2,7%	1,9%	2,7%	2,9%
SBI Foreign AAA-BBB		3,8%	2,0%	1,3%	1,8%	2,3%	1,9%	2,6%	2,7%
Obligations Global (couvertes en CHF)	30.09.2001	6,9%	3,2%	1,7%	2,9%	2,0%	4,6%	1,7%	5,4%
Customized Benchmark		7,5%	3,2%	2,0%	2,9%	1,8%	4,6%	1,8%	5,6%
Obligations Global PM (couvertes en CHF)	31.05.2007	7,2%	3,1%	2,0%	2,9%	2,3%	4,6%	2,4%	5,7%
Customized Benchmark		7,5%	3,2%	2,0%	2,9%	1,8%	4,6%	2,1%	5,7%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	14.12.2010	6,4%	2,8%	1,5%	2,9%			2,5%	3,0%
Obligations Global Etats+ PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	6,7%	2,8%	1,8%	2,9%			2,8%	3,0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (couv. en CHF) 1)		-1,7%	7,2%	3,2%	1,8%	3,0%			2,4%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	11.10.2013	1,0%	0,8%	-0,1%	0,8%			0,2%	0,8%
Obligations Global Entreprises Short Term PM (couv. en CHF)	11.10.2013	1,3%	0,8%	0,2%	0,8%			0,5%	0,8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 ans TR (couv. en CHF)		-1,6%	1,4%	0,8%	0,0%	0,7%			0,3%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	14.12.2010	7,4%	4,0%	1,9%	3,5%			3,2%	3,9%
Obligations Global Entreprises PM (couvertes en CHF)	14.12.2010	7,8%	4,0%	2,3%	3,5%			3,6%	3,9%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (couv. en CHF) 2)		-2,9%	7,8%	3,7%	2,2%	3,3%			3,2%
Obligations MaEm Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	29.09.2017	1,5%	0,9%					-0,8%	1,1%
Obligations MaEm Entreprises Short Term PM (couv. en CHF)	29.09.2017	1,7%	0,9%					-0,5%	1,1%
JP Morgan CEMBI+ Investment Grade1-3 ans (couvertes en CHF)		2,8%	0,9%					0,6%	1,0%
Obligations MaEm Entreprises (couvertes en CHF)	29.09.2017	6,9%	3,1%					1,1%	3,0%
Obligations MaEm Entreprises PM (couvertes en CHF)	29.09.2017	7,5%	3,1%					1,6%	3,0%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (couvertes en CHF)		8,1%	3,1%					2,1%	3,0%
Actions Suisse	30.09.2001	12,4%	12,6%	6,7%	11,6%	8,1%	10,8%	5,7%	12,8%
Swiss Performance Index		13,2%	12,6%	7,1%	11,7%	8,4%	10,8%	6,3%	13,2%
Actions Suisse PM	31.05.2007	12,7%	12,6%	6,9%	11,6%	8,3%	10,8%	3,5%	12,8%
Swiss Performance Index		13,2%	12,6%	7,1%	11,7%	8,4%	10,8%	3,8%	12,8%
Actions Suisse Large Caps Indexées	01.02.2018	16,4%	11,8%					10,4%	12,1%
Swiss Performance Index 20		16,9%	11,8%					10,8%	12,3%
Actions Suisse Large Caps Indexées PM	31.01.2018	16,6%	11,8%					10,3%	12,2%
Swiss Performance Index 20		16,9%	11,8%					10,5%	12,3%
Actions Suisse Small & Mid Caps	01.02.2018	-2,7%	18,6%					-1,0%	15,0%
Swiss Performance Index Extra		-1,0%	18,0%					-1,1%	14,5%
Actions Suisse Small & Mid Caps PM	31.01.2018	-2,5%	18,6%					-0,7%	14,9%
Swiss Performance Index Extra		-1,0%	18,0%					-1,1%	14,5%
Actions Suisse Protect 4)	30.06.2011	1,2%	6,5%	0,7%	6,0%			2,1%	5,4%
Actions Suisse Protect PM 4)	30.06.2011	1,5%	6,5%	1,0%	6,0%			2,4%	5,4%
Actions Etranger	30.09.2001	1,9%	18,5%	6,9%	13,2%	7,6%	12,4%	2,7%	15,0%
Customized Benchmark		2,4%	18,4%	7,9%	13,2%	8,4%	12,4%	4,0%	15,3%
Actions Etranger PM	31.05.2007	2,2%	18,5%	7,3%	13,2%	8,0%	12,4%	2,2%	15,3%
Customized Benchmark		2,4%	18,4%	7,9%	13,2%	8,4%	12,4%	2,7%	15,3%
Actions Global Small Caps	28.02.2018	-3,9%	20,4%					-3,3%	16,4%
Actions Global Small Caps PM	28.02.2018	-3,7%	20,4%					-3,0%	16,4%
MSCI AC World Small Cap, en CHF		-3,5%	21,1%					1,9%	16,9%
Actions Marchés Emergents	01.02.2018	1,5%	19,6%					-8,9%	16,6%
MSCI Emerging Markets, en CHF		0,0%	18,4%					-6,1%	15,4%
Actions Marchés Emergents PM	31.01.2018	1,9%	19,6%					-9,0%	16,7%
MSCI Emerging Markets, en CHF		0,0%	18,4%					-6,4%	15,4%
Actions Etranger Protect (couvertes en CHF) 3/4)	30.06.2011	-1,9%	8,4%	3,2%	5,8%			4,9%	6,4%
Actions Etranger Protect PM (couvertes en CHF) 3/4)	30.06.2011	-1,5%	8,4%	3,6%	5,8%			5,3%	6,4%
Actions Global Protect Flex (couvertes en CHF) 4)	29.04.2016	1,8%	8,8%					4,2%	6,0%
Actions Global Protect Flex PM (couvertes en CHF) 4)	29.04.2016	2,2%	8,8%					4,7%	6,0%

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

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

2) jusqu'au 31.12.2010 non couvertes

3) jusqu'au 31.12.2012 non couvertes

4) aucun indice de référence

5) en cas d'émission pendant l'exercice, la performance entre la date de lancement et le 30 septembre n'est pas annualisée

PERFORMANCE ET VOLATILITE AU 30 SEPTEMBRE 2019

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

Groupe de placement / Indice de référence	Lancement	1 ans		5 ans p.a.		10 ans p.a.		depuis lancement p.a. ⁵⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilier Suisse	30.11.2009	5,4%	1,6%	6,0%	1,9%			5,7%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,0%	0,5%	5,4%	0,5%			5,6%	0,6%
Immobilier Suisse Age et Santé	30.11.2017	5,3%	1,6%					5,4%	1,9%
KGAST Immo-Index		5,0%	0,5%					5,0%	0,5%
Immeubles commerciaux Suisse	31.10.2011	5,2%	2,0%	5,2%	1,5%			5,2%	1,4%
KGAST Immo-Index		5,0%	0,5%	5,4%	0,5%			5,6%	0,6%
Fonds immobiliers Suisse	28.02.2011	14,1%	7,7%	5,7%	8,0%			4,5%	7,2%
Fonds immobiliers Suisse PM	28.02.2011	14,3%	7,7%	5,8%	8,0%			4,7%	7,2%
SXI Swiss Real Estate Funds®		15,1%	7,9%	6,7%	8,3%			5,4%	7,5%
Stratégies de placement alternatives liquides (couv. en CHF) ⁴⁾	31.10.2018							-4,9%	3,1%
Stratégies de placement alternatives liquides PM (couv. en CHF) ⁴⁾								-4,6%	3,1%
LPP-Mix 15	30.06.2003	4,4%	2,7%	2,7%	2,2%	3,5%	2,1%	3,1%	2,5%
Customized Benchmark		5,1%	2,5%	3,1%	2,0%	3,7%	1,9%	3,5%	2,4%
LPP-Mix 25	30.09.2001	5,2%	4,0%	3,3%	3,3%	4,2%	3,1%	3,4%	3,8%
Customized Benchmark		6,0%	3,9%	3,8%	3,1%	4,6%	2,9%	4,0%	3,6%
LPP-Mix 25 P	30.09.2002	4,3%	4,0%	2,4%	3,3%	3,4%	3,1%	2,9%	3,7%
Customized Benchmark		6,0%	3,9%	3,8%	3,1%	4,6%	2,9%	4,3%	3,6%
LPP-Mix 35	30.09.2001	5,2%	5,4%	3,7%	4,4%	4,7%	4,1%	3,6%	4,9%
Customized Benchmark		6,3%	5,4%	4,3%	4,2%	5,1%	3,8%	4,2%	4,8%
LPP-Mix 35 P	30.09.2002	4,4%	5,4%	2,9%	4,4%	3,9%	4,1%	3,2%	4,9%
Customized Benchmark		6,3%	5,4%	4,3%	4,2%	5,1%	3,8%	4,7%	4,7%
LPP-Mix 45	30.09.2001	5,5%	7,0%	4,1%	5,6%	5,2%	5,1%	3,7%	6,2%
Customized Benchmark		6,5%	6,9%	4,8%	5,3%	5,6%	4,9%	4,4%	6,1%
LPP-Mix 45 P	30.09.2002	4,6%	7,0%	3,2%	5,6%	4,4%	5,1%	3,5%	6,1%
Customized Benchmark		6,5%	6,9%	4,8%	5,3%	5,6%	4,9%	5,1%	5,9%
LPP-Mix 75	31.10.2018							9,1%	11,1%
Customized Benchmark								9,9%	11,2%

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

⁴⁾ aucun indice de référence

⁵⁾ En cas d'émission en cours d'exercice, la performance de la date de lancement au 30 septembre n'est pas annualisée

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

L'art. 26 al. 3 de l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) stipule que les groupes de placement suivant une stratégie axée sur un indice usuel – à l'exception des groupes de placement mixtes – peuvent dépasser les limites par débiteur et par société fixées aux art. 54 et 54a OPP2. Conformément aux prescriptions de l'autorité de surveillance, les écarts au 30 septembre 2019 sont indiqués ci-après. En outre, l'autorité de surveillance exige, pour les groupes de placement gérés de manière active, que la part des positions n'entrant pas dans la composition de l'indice de référence soit publiée.

DEPASSEMENT DES LIMITES PAR DEBITEUR DE 10%

OBLIGATIONS GLOBAL ETATS+ (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Japon	18,70%	28,07%

OBLIGATIONS GLOBAL (COUVERTES EN CHF)

Débiteur	Groupe de placement	Benchmark
Japon	10,36%	16,84%

DEPASSEMENT DES LIMITES PAR SOCIETE DE 5%

ACTIONS SUISSE

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	22,44%	22,57%
Novartis	14,47%	14,55%
Roche GS	14,21%	14,29%

ACTIONS SUISSE LARGE CAPS INDEXEES

Société	Groupe de placement	Benchmark
Nestlé	27,74%	27,75%
Novartis	17,89%	17,89%
Roche GS	17,56%	17,57%

ACTIONS SUISSE SMALL & MID CAPS

Société	Groupe de placement	Benchmark
Partners Group Holding	7,58%	6,27%
Schindler Holding AG	5,60%	3,28%

INVESTISSEMENTS HORS DE L'INDICE DE REFERENCE

Groupe de placement	Nombre de part
Obligations suisses en CHF	4,20%
Obligations étrangères en CHF	17,33%
Obligations Global (couvertes en CHF)	5,60%
Obligations Global Etats+ (couvertes en CHF)	6,22%
Obligations Global Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	9,50%
Obligations Global Entreprises (couvertes en CHF)	4,85%
Obligations Marchés Emergents Entreprises Short Term (couvertes en CHF)	16,84%
Obligations Marchés Emergents Entreprises (couvertes en CHF)	16,52%
Actions Etranger	4,70%
Actions Global Small Caps	27,07%
Actions Marchés Emergents	14,40%

ENGAGEMENTS EN CAPITAL DE LA FONDATION

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

Groupe de placement	Engagement en capital	Engagement en EUR	non-couvert en EUR	non-couvert en CHF	Liquidités en CHF
LPP-Mix 15	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	1 750 000.00	559 024.65	607 711.74	2 536 558.58
LPP-Mix 25	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	4 400 000.00	1 405 547.69	1 527 960.96	7 900 148.75
LPP-Mix 35	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	1 750 000.00	559 024.65	607 711.74	3 324 424.33
LPP-Mix 45	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	1 750 000.00	559 024.65	607 711.74	2 796 922.00

EVÉNEMENTS IMPORTANTS DURANT L'EXERCICE

GROUPES DE PLACEMENT STRATÉGIES DE PLACEMENT ALTERNATIVES LIQUIDES (COUVERTES EN CHF) ET LPP-MIX 75 (LANCEMENT)

Ces deux groupes de placement ont été lancés le 31 octobre 2018 et leur VNI calculée pour la première le 1 novembre 2018.

GROUPES DE PLACEMENT LPP-MIX 15, LPP-MIX 25, LPP-MIX 35, LPP-MIX 45 (AJUSTEMENT DE L'ALLOCATION STRATÉGIQUE DES ACTIFS)

Afin d'optimiser l'allocation stratégique des actifs LPP-Mix existants pour le contexte à venir, les stratégies de placement et benchmarks des groupes de placement LPP-Mix existants ont été mis à jour au 31 octobre 2018.

GROUPE DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL PROTECT FLEX (COUVERTES EN CHF) (AJUSTEMENT DES DIRECTIVES DE PLACEMENT)

Au 1^{er} janvier 2019, la dernière phrase du point 3 des directives de placement du groupe de placement a été modifiée comme suit: «Le choix du niveau d'exercice de l'option put achetée dépend également de l'évaluation de marché en vigueur (entre 90% [jusqu'ici 95%] et 100%). Par ailleurs dans un contexte de baisse des marchés d'actions, des options call sont en outre vendues à un taux entre 101% et 107% (jusqu'à présent env. 105%).»

GROUPE DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS (MISE EN PLACE D'UN PLACEMENT COLLECTIF SUPPLÉMENTAIRE ET AJUSTEMENT DES FRAIS ADMINISTRATIFS POUR LA TRANCHE PM)

Depuis le 1^{er} avril 2019, le groupe de placement investit ses actifs à parts égales dans le fonds Global Small Cap Equity Fund C d'Invesco et dans le fonds Global Small Companies Fund (USD, acc.) de Dimensional. Concernant la tranche PM, les frais administratifs sont passés à 0,15% par an (aucun jusqu'à présent).

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ (LANCEMENT)

Au 2 mai 2019, les droits investis s'élevaient à environ 66,7 millions de francs. 469 500 droits (environ 50 millions de francs) provenaient de la nouvelle émission et 156 500 droits (environ 16,7 millions de francs) du groupe de placement Immobilier Suisse (droits non repris dans le cadre du spin-off lors du lancement initial le 1^{er} décembre 2017).

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE AGE ET SANTÉ (2^E LANCEMENT)

Profitant d'une opportunité de placement supplémentaire (la Fondation de placement Swiss Life étant parvenue à conclure avec Swiss Life SA le rachat de deux immeubles d'habitation haut de gamme dans le quartier Seefeld à Zurich pour une valeur de marché totale de près de 130 millions de francs), une offre supplémentaire de souscription de droits a été soumise aux investisseurs ayant pris part au premier lancement pour un montant maximal de 85 millions de francs. La totalité de l'offre de souscription a été émise le 29 mai 2019. Les deux immeubles ont été évalués par Wüest Partner AG respectivement le 1^{er} juin 2019 (Wildbachstrasse 55-59) et le 1^{er} août 2019 (Münchhaldenstrasse 15). Ces évaluations ont été validées par KPMG SA (Real Estate).

GROUPE DE PLACEMENT ACTIONS GLOBAL SMALL CAPS (AJUSTEMENT DES DIRECTIVES DE PLACEMENT)

Les directives de placement du groupe de placement ont été modifiées, à compter du 1^{er} septembre 2019. Il s'agit pour l'essentiel, comme pour la plupart des autres groupes de placement, d'un benchmark (MSCI AC World Small Cap, en francs suisses) et des limites associées dans les directives de placement. D'autre part, les fourchettes sectorielles spécifiques sont supprimées.

GROUPE DE PLACEMENT LPP-MIX 75 (DÉPASSEMENT DE LA QUOTE-PART D' ACTIONS ET DE DEVISES ÉTRANGÈRES SELON L'OPP 2) (AJUSTEMENT DES DIRECTIVES DE PLACEMENT ET DE L'ALLOCATION STRATÉGIQUE DES ACTIFS)

Les directives de placement ont été adaptées le 1^{er} septembre 2019 afin de tenir compte de la révision de l'OPF entrée en vigueur le 1^{er} août 2019. Les restrictions applicables au cercle d'investisseurs ont été levées (art. 7 des directives de placement). De plus, la quote-part maximale en devises étrangères a été portée de 30% à 50% et le benchmark ajusté en conséquence. Le «MSCI World ex CH (couvert en CHF)» a été retiré du benchmark et l'exposition aux actions étrangères a été répartie à 80/15/5 respectivement entre les benchmarks «MSCI World ex CH», «MSCI AC World Small Cap» et «MSCI Emerging Markets», comme pour le groupe de placement Actions Etranger.

GROUPE DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ÂGE ET SANTÉ (MODIFICATION DU BENCHMARK)

Depuis le 1^{er} septembre 2019, le benchmark est désormais basé sur le KGAST Immo-Index (précédemment: KGAST Immo-Index).

EVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE**GROUPES DE PLACEMENT IMMOBILIER SUISSE ET IMMEUBLES COMMERCIAUX SUISSE (LANCEMENT)**

Lors de sa séance du 28 août 2019, le Conseil de fondation a décidé du lancement de ces deux groupes de placement le 2 décembre 2019 pour un volume maximum de 650 millions de francs. Des droits ont été offerts à la souscription pour un montant de 500 millions de francs en ce qui concerne le groupe de placement Immobilier Suisse et pour un montant de 150 millions de francs en ce qui concerne le groupe de placement Immeubles commerciaux Suisse.



Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée des investisseurs de la fondation de placement Swiss Life
Zurich

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation de placement Swiss Life, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe sur les pages 11 à 44 pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2019.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2019 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

Nous avons vérifié:

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Expert réviseur
Réviseur responsable



Lukas Horat
Expert réviseur

Zurich, le 30 décembre 2019

Organes et responsables

CONSEIL DE FONDATION

PRÉSIDENTE

Hans-Peter Conrad ²⁾	Directeur et responsable Secrétariat général, Service juridiques et fiscalité Swiss Life	ÉLU JUSQU'À LA FIN DE L'EXERCICE ¹⁾ 2022
---------------------------------	--	--

MEMBRES

Marc Brüttsch ²⁾	Executive Director et Head Economic Research Swiss Life Asset Management SA	2020
Beatrice Eichenberger ³⁾	Directrice de de la caisse de pensions Mettler-Toledo et de la fondation de prévoyance Mettler-Toledo	2022
Daniel Giubellini	Gérant des institutions de prévoyance Swiss Life	2022
Urs Huber	Gestionnaire de fortune de l'Agrisano Pencas	2022
Bernard Illi	Représentant des Institutions de prévoyance Schindler	2020
Günther Jansenberger	Directeur général de la caisse de pensions du Groupe Electrolux Suisse	2021
Hans-Jakob Stahel ²⁾	Directeur et responsable du secteur opérationnel Entreprises de Swiss Life SA	2022
Daniel Steiner ³⁾	Représentant du personnel de la Fondation de Prévoyance Swiss Life Personnel Assurance Complémentaire (FPP-C)	2022

¹⁾ Jusqu'à l'assemblée des investisseurs pour l'approbation du rapport annuel de l'exercice clôturé au 30 septembre de l'année précédente.

²⁾ Ces membres du Conseil de fondation ont été nommés par la fondatrice conformément à l'art. 10 de l'acte de fondation pour un mandat de quatre ans.

³⁾ Elus à l'occasion de l'assemblée générale du 6 mars 2019

MEMBRES DÉMISSIONNAIRES

Dr. Stefan Briner	Représentant de la Caisse de pensions de Swiss Steel AG	DÉPART ⁴⁾ 06.03.2019
Jean-Pierre Savary	Représentant des salariés de la fondation de prévoyance de base en faveur du personnel du service interne et externe de Swiss Life	06.03.2019

⁴⁾ Date de l'assemblée des investisseurs pour l'approbation du rapport annuel 2017/2018.

COMMISSION DE PLACEMENT IMMOBILIER

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

GÉRANT/ GÉRANT ADJOINT

Dr. Stephan Thaler	Executive Director Swiss Life Investment Management Holding AG
Markus Eberhard (suppl.)	Director Swiss Life Asset Management SA

Responsables

GÉRANCE	Swiss Life Asset Management SA General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
DOMICILE	c/o Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
GÉRANT DE FORTUNE	Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich
BANQUE DÉPOSITAIRE	UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurich
ORGANE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES	Northern Trust Switzerland SA, Aeschenplatz 6, 4052 Bâle (titres) Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich (immobilier)
GESTIONNAIRES IMMOBILIERS	Livit SA, Altstetterstrasse 124, 8048 Zurich Ledermann Management SA, Seefeldstrasse 60, 8008 Zurich
EXPERT EN ÉVALUATION IMMOBILIÈRE	Wüest Partner SA, Bleicherweg 5, 8001 Zurich
ORGANES DE RÉVISION	PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Case postale, 8050 Zurich

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