

# **Zurich fondation de placement Rapport annuel 2012**



# Organes et titulaires de fonction

| Conseil de fondation | Nom                  | Fonction                                                                                                                                                                         |
|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | Yvonne Lang Ketterer | Présidente du conseil de fondation, CEO Zurich Vie Suisse                                                                                                                        |
|                      | Josef Bättig         | Membre du conseil de fondation, Head of Tied Agents Global Life Zurich                                                                                                           |
|                      | Andri Gross          | Membre du conseil de fondation, membre de la direction Zurich Suisse                                                                                                             |
|                      | Marco Keller         | Membre du conseil de fondation, Conseil de fondation de la fondation collective Vita, Zurich                                                                                     |
|                      | Marco Netzer         | Membre du conseil de fondation, Président du conseil d'administration Banque Cramer&Cie SA, Genève et Président du conseil d'administration des Fonds de compensation AVS/AI/APG |
|                      | Sven Rump            | Membre du conseil de fondation, Président du conseil de fondation de la Fondation de prévoyance en faveur du personnel de la Deutsche Bank (Suisse) SA, Genève                   |
|                      | Hugo Peter           | Secrétaire du conseil de fondation, Legal et Compliance (hors-conseil)                                                                                                           |

| Comité de placement | Nom             | Fonction                                                                                                                                                                    |
|---------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Martin Gubler   | Directeur Zurich fondation de placement, Zurich Invest SA                                                                                                                   |
|                     | Marco Netzer    | Président du conseil d'administration Banque Cramer&Cie SA, Genève et Président du conseil d'administration des Fonds de compensation AVS/AI/APG (Membre dès le 01.01.2013) |
|                     | Tom Osterwalder | Directeur adjoint Zurich fondation de placement, Zurich Invest SA                                                                                                           |
|                     | Hugo Peter      | Secrétaire du conseil de fondation, Legal et Compliance (hors-conseil)                                                                                                      |

**Asset Management**

Cohen & Steers Capital Management, New York  
 Deutsche Asset Management Suisse SA, Zurich  
 Fisher Investments, Woodside, Californie  
 GAM International Management Limited, Londres  
 Hamilton Lane LLC, Philadelphie  
 HSBC Global Asset Management (France), Paris  
 Jefferies (Suisse) SA, Zurich  
 LGT Capital Partners Ltd., Pfäffikon SZ  
 Nomura Asset Management Co., Ltd., Tokyo  
 Pramerica Investment Management Limited, Newark, New Jersey  
 Quoniam Asset Management GmbH, Frankfurt am Main  
 Banque Sarasin & Cie SA, Zurich  
 Swisscanto Asset Management SA, Zurich  
 UBS SA, Global Asset Management, Zurich  
 Vanguard Investments Australia Ltd., Southbank  
 Zurich IMRE SA, Zurich  
 Zurich Invest SA, Zurich

**Comptabilité**

Balfidor Gestion de Fonds SA, Bâle  
 Huwiler Treuhand AG, Ostermundigen  
 RBC Investor Services Bank S.A., Zurich  
 Zurich Compagnie d'Assurances SA, Zurich

**Organe de révision**

PricewaterhouseCoopers SA, Zurich

# La Zurich fondation de placement en bref

---

## Constitution

La Zurich fondation de placement a été constituée le 31 mars 1999. Son siège se trouve à Zurich. La Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA, domiciliée à Zurich, en est la fondatrice. Cette dernière fait partie du groupe Zurich Insurance Group SA actif au plan international. Comme le patrimoine de la fondation est affecté à un but bien défini et ne peut être utilisé qu'au profit des destinataires, il ne peut y avoir de participation ni de la Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA ni de la Zurich Insurance Group SA.

## But

La Zurich fondation de placement est une fondation au sens de l'art. 80 ff du Code civil suisse. Elle a pour but le placement collectif et la gestion des avoirs du 2<sup>e</sup> pilier destinés exclusivement à la prévoyance en faveur du personnel, selon le principe de la répartition des risques par la gestion commune de tous les avoirs.

## Organisation

Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs et le conseil de fondation ainsi que l'organe de révision.

### Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation. Les compétences de l'assemblée des investisseurs consistent dans l'approbation et la modification des statuts et du règlement de fondation, pour l'élection de la majorité des membres du conseil de fondation et de l'organe de révision, pour l'acceptation du rapport annuel du conseil de fondation et de l'organe de révision ainsi que pour celle des comptes annuels et du rapport de l'organe de révision, de même que pour ce qui est de la décharge du conseil de fondation.

### Conseil de fondation

Il incombe au conseil de fondation de réaliser le but de la fondation qui se voit ainsi chargé de toutes les attributions qui ne sont pas expressément réservées à l'assemblée des investisseurs, à l'organe de révision ou à l'autorité de surveillance. Il représente la fondation vis-à-vis de l'extérieur et peut déléguer certaines tâches. Les tâches intransmissibles et inaliénables suivantes reviennent au conseil de fondation:

- haute direction de la fondation et adoption des instructions nécessaires
- établissement de l'organisation
- nomination et révocation des personnes chargées de la direction et de la représentation ainsi que règlement des droits de signature
- surveillance générale des personnes chargées de la direction, notamment quant au respect des lois, statuts, règlements et directives
- rédaction du rapport annuel ainsi que préparation de l'assemblée des investisseurs et exécution de ses décisions

Le conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres. La durée du mandat est fixée à cinq ans.

### Organe de révision

L'assemblée des investisseurs choisit un organe de révision habilité par l'autorité de surveillance à réviser les fondations de placement. L'organe de révision examine chaque année l'activité du conseil de fondation quant à sa conformité avec les prescriptions légales, les dispositions statutaires, le règlement et les directives de placement. En outre, il examine chaque année la comptabilité et les comptes annuels de la fondation et rédige un rapport à l'attention de l'assemblée des investisseurs et de l'autorité de surveillance.

## Titulaires de fonction

### Direction

Zurich Invest SA est chargée de la direction des affaires. Martin Gubler est directeur de la Zurich fondation de placement et Tom Osterwalder en est directeur adjoint.

### Banque dépositaire

La banque dépositaire est RBC Investor Services Bank S.A., Zurich.

### Organes de comptabilité

La comptabilité et le traitement des évaluations pour la comptabilité des valeurs mobilières sont assurés par Balfidor Gestion de Fonds SA, Bâle et RBC Investor Services Bank S.A., Zurich. Zurich Compagnie d'Assurances SA, Zurich est responsable de la comptabilité financière.

La comptabilité financière pour les groupes de placement Immobiliers Suisse est effectuée par Huwiler Treuhand AG, Ostermundigen.

## Personnes autorisées à signer au nom de l'entreprise au 31 décembre 2012

| Nom                 | Prénom    | Fonction                           | Mode de signature           |
|---------------------|-----------|------------------------------------|-----------------------------|
| Lang Ketterer       | Yvonne    | Présidente du conseil de fondation | Signature collective à deux |
| Bättig              | Josef     | Membre du conseil de fondation     | Signature collective à deux |
| Gross               | Andri     | Membre du conseil de fondation     | Signature collective à deux |
| Keller              | Marco     | Membre du conseil de fondation     | Signature collective à deux |
| Netzer              | Marco     | Membre du conseil de fondation     | Signature collective à deux |
| Rump                | Sven      | Membre du conseil de fondation     | Signature collective à deux |
| Gubler              | Martin    | Directeur                          | Signature collective à deux |
| Osterwalder         | Tom       | Directeur adjoint                  | Signature collective à deux |
| Peter               | Hugo      | Secrétaire                         | Signature collective à deux |
| Gianotti            | Brigitte  |                                    | Signature collective à deux |
| Kernen              | Björn     |                                    | Signature collective à deux |
| Reisenthaler        | Roman     |                                    | Signature collective à deux |
| Rova                | Marcel    |                                    | Signature collective à deux |
| Schiesser Aeberhard | Monica    |                                    | Signature collective à deux |
| Seiler              | Alexander |                                    | Signature collective à deux |
| Stalder             | Pirmin    |                                    | Signature collective à deux |
| von Planta          | Patrick   |                                    | Signature collective à deux |
| Widmer              | Cornel    |                                    | Signature collective à deux |

# Table des matières

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| Avant-propos de la Présidente du conseil de fondation et du Directeur | 2  |
| Nos nouveaux produits                                                 | 4  |
| Chiffres clés au 31.12.2012                                           | 6  |
| Stratégie des gérants                                                 | 8  |
| Détails sur nos groupes de placement:                                 |    |
| – Principales positions                                               | 12 |
| – Historique des indices de référence                                 | 16 |
| – Indice de référence personnalisé des portefeuilles mixtes           | 17 |
| – Immobiliers Suisse                                                  | 18 |
| Etats du patrimoine et comptes de pertes et profits                   | 22 |
| Affectation du résultat                                               | 36 |
| Comptes annuels 2012 du capital social                                | 43 |
| Annexe                                                                | 44 |
| Rapport de l'organe de révision                                       | 48 |

## Avant-propos

### Avant-propos de la Présidente du conseil de fondation et du Directeur



Yvonne Lang Ketterer  
Présidente du conseil  
de fondation



Martin Gubler  
Directeur

#### Chers lecteurs,

L'année 2012 s'est avérée être riche en événements. La crise de l'euro a continué à tenir les investisseurs en haleine: des Etats proches de la faillite, les dégradations des notes souveraines de divers pays et l'assèchement du marché interbancaire ont causé incertitudes et turbulences. La situation ne s'est quelque peu détendue qu'après le feu vert définitif donné au Mécanisme européen de stabilité (MES), dont les 500 milliards d'euros doivent servir à secourir les Etats de l'Euro aux finances les plus mal en point. Un autre signal qui a nettement conforté la confiance des investisseurs a été l'annonce de la Banque centrale européenne (BCE) selon laquelle elle accepterait dorénavant d'acheter des obligations des Etats en crise. Aux Etats-Unis aussi, après une longue lutte, le compromis du sénat a été approuvé, sauvant ainsi le gouvernement fédéral du fameux «gouffre budgétaire».

#### Des résultats réjouissants pour les placements

Dans ce contexte difficile, les investissements de la Zurich fondation de placement ont généré des résultats très satisfaisants. Par rapport aux indices de référence, presque tous les groupes de placement ont bien réussi; seules les Actions Japon et Actions USA ainsi que les Obligations Convertibles Global n'ont pas atteint la performance de leur benchmark, malgré des rendements absolus positifs.

Le groupe de placement Immobiliers Global a été le plus performant, avec un rendement net de +24,47%. En tête aussi, les groupes de placement Actions Emerging Markets (+17,96%), Actions Suisse (+17,85%) et Actions Europe (+16,57%), suivis de près par Actions Durabilité Global (+13,62%). Dans le domaine des rémunérations fixes, les chefs de file ont été Obligations Crédit 100 (+9,97%) et les Obligations Euro (+8,06%), tandis que les

fonds stratégiques et LPP ont obtenu des rendements entre 6,82% (LPP Rendement) et 9,43% (Profil progressif).

Grâce la bonne performance des différents groupes de placement, mais aussi aux afflux de capitaux des clients existants et nouveaux, le capital d'investissement de la Zurich fondation de placement a enregistré une hausse de 1,5 milliard de francs suisses, passant à 12,3 milliards de francs au total. Cette hausse constitue la croissance la plus forte de toutes les fondations affiliées à la CAF (Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement).

#### Une nouvelle ordonnance sur les fondations de placement

Au 1<sup>er</sup> janvier 2012, la nouvelle ordonnance sur les fondations de placement (OFP) entrain en vigueur, leur donnant pour la première fois un cadre juridique. Le conseil de fondation et l'assemblée des participants 2012 ont donc décidé d'adapter les statuts et le règlement de la Zurich fondation de placement aux nouvelles dispositions légales. D'une part, il s'agit d'adopter la terminologie contenue dans la loi et, d'autre part, de rendre conforme la répartition des responsabilités entre l'assemblée des participants (dorénavant appelée assemblée des investisseurs), le conseil de fondation et la direction générale. En outre, les bases pour l'introduction de groupes de placement fermés et de valeurs réelles devront être créées.

**Une offre proposant désormais des solutions innovantes**

Au vu des défis actuels sur les marchés financiers, les investisseurs recherchent de nouvelles possibilités de placement. Les taux d'intérêt historiquement bas et les incertitudes du marché exigent des solutions innovantes. C'est pour cela qu'en 2012, la Zurich fondation de placement a complété sa gamme déjà vaste par les solutions de placement Private Equity et Obligations US Corporate, et préparé le lancement pour le début de l'année 2013 des mandats Actions Global Small Cap, Immobilier Europe Direct et Infrastructure. Ces solutions de placement innovantes visent à satisfaire les objectifs de rendement supérieurs des investisseurs institutionnels et permettent d'améliorer le profil risque-rendement d'un

“ L'avenir, tu n'as point à le prévoir, mais à le permettre.

(Antoine de Saint-Exupéry)

portefeuille. Nous vous invitons à lire les pages suivantes pour en apprendre plus sur ces possibilités de placements captivantes. Et ce n'est pas tout: nous développons actuellement des possibilités de placement dans les domaines Insurance-Linked Securities et Senior Loans.

Antoine de Saint-Exupéry a dit un jour que l'on n'a pas à prévoir l'avenir, mais à le permettre. Bien sûr, tout investisseur donnerait gros pour obtenir un coup d'œil sur le futur! Mais nous nous sommes résignés à cette impossibilité. En revanche, nous nous efforçons de rendre l'avenir possible, à savoir faire fructifier vos placements. Avec la Zurich fondation de placement, vous avez, chère cliente et cher client, un partenaire fiable à vos côtés, et êtes bien préparé aux défis de l'environnement économique actuel.

Nous vous remercions de votre confiance.



**Yvonne Lang Ketterer**  
Présidente du conseil de fondation



**Martin Gubler**  
Directeur

## Nos nouveaux produits

### Private Equity, Immobilier Europe Direct et Infrastructure – des solutions innovantes pour répondre aux besoins des caisses de pension suisses

**Le groupe de placement Private Equity – un accès privilégié aux entreprises non cotées dans le monde entier**

Investir dans le groupe de placement Private Equity – lancé en juillet 2012 avec un capital engagé de plus de 240 millions de francs – permet aux caisses de pension d'investir dans les sociétés non cotées dans le monde entier, et donc de compléter judicieusement leur univers de placement, tout en profitant de primes de risque intéressantes. Les placements Private Equity offrent de nombreuses possibilités avec divers profils de risques et de revenus, qui se concentrent sur les différentes étapes du cycle de vie des entreprises.

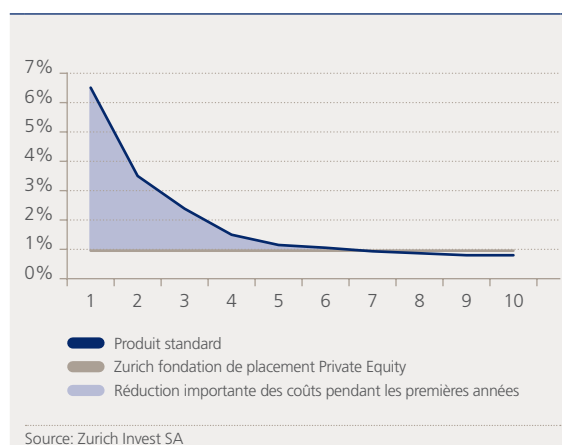
#### Diversification et rendements attrayants

Le portefeuille d'actions de la plupart des investisseurs institutionnels se concentre essentiellement sur les titres cotés en bourse. Or non seulement cette approche concentre le risque sur un petit nombre d'entreprises, mais elle se prive également d'une partie importante du marché. Aux Etats-Unis par exemple, il existe bien plus d'entreprises non cotées (15'000) que de sociétés inscrites en bourse (2'700). La catégorie Private Equity permet donc aux investisseurs d'élargir considérablement leur univers de placement tout en se diversifiant. Les investisseurs prennent une part active à la restructuration des entreprises et bénéficient de primes de risque spécifiques, en tirant parti des inefficacités du marché et d'une indemnisation pour la détention d'actifs illiquides.

#### Structure de frais innovante et solution sur mesure

La solution offerte par la Zurich fondation de placement a été conçue exclusivement pour les caisses de pension suisses. Son caractère unique réside surtout dans sa structure de frais innovante et avantageuse pour les investisseurs; contrairement à ses concurrents, le groupe de placement Private Equity ne facture des frais d'administration que sur les montants effectivement investis, et non sur le capital engagé.

Frais actuels sur la VNI



#### Des partenaires solides

La différence de performance entre les meilleurs gestionnaires et les autres ressort plus nettement dans le segment Private Equity; le choix d'un partenaire expérimenté est donc essentiel au succès. Le groupe de placement Private Equity bénéficie du processus de sélection rigoureux et indépendant de Zurich Invest SA ainsi que de la longue expérience du gestionnaire Hamilton Lane, spécialiste renommé du Private Equity. Depuis son lancement déjà, le groupe de placement Private Equity détient du capital dans un fonds «buyout» global et un engagement dans un fonds secondaire à un prix intéressant.

#### Le groupe de placement Immobilier Europe Direct – le complément idéal à tout portefeuille immobilier

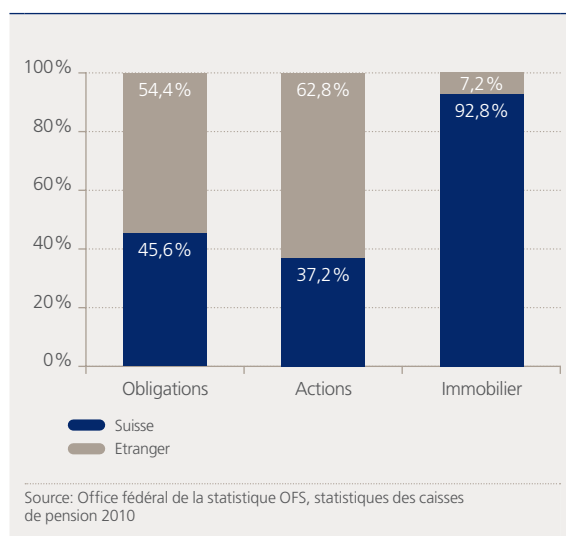
La Zurich fondation de placement a ajouté le groupe de placement Immobilier Europe Direct à sa gamme, en coopération avec Schroder Investment Management (Switzerland) SA. Cette catégorie a été spécialement développée pour des institutions de prévoyance professionnelles exonérées d'impôt, qui souhaitent investir dans l'immobilier hors de Suisse.

#### Choix plus vaste et meilleure liquidité

Le récent amendement de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP2) permet aux institutions de prévoyance professionnelle d'investir jusqu'à 10% de leurs actifs totaux dans l'immobilier étranger. Immobilier Europe Direct offre aux investisseurs la possibilité d'élargir leur portefeuille immobilier actuel au moyen d'actifs commerciaux largement

diversifiés à travers les pays d'Europe, leur permettant ainsi de profiter des différents cycles conjoncturels et d'une meilleure liquidité sur les marchés.

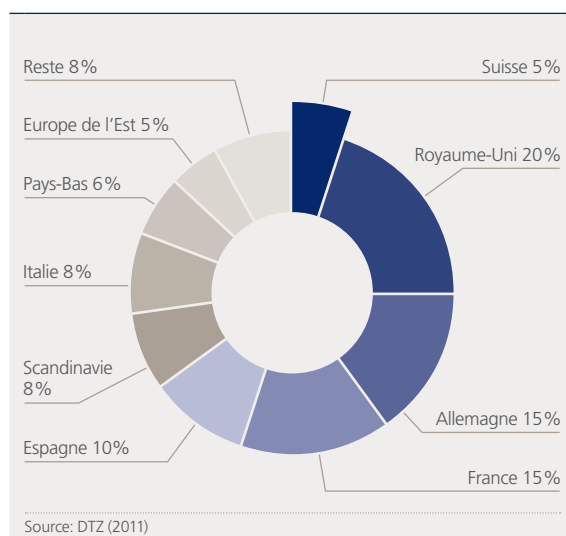
#### Voici comment les caisses de pension investissent



#### Expertise locale

Disposer d'une expertise locale est crucial pour le succès d'un portefeuille immobilier. Avec l'équipe d'investissement de Schroders, Immobilier Europe Direct bénéficie du savoir-faire d'un gestionnaire de fortune professionnel au réseau étendu et à l'expérience avérée dans le domaine de l'immobilier commercial européen; les équipes locales de Schroders identifient en permanence les opportunités d'investissement dans les marchés cibles définis.

#### Marché immobilier européen



#### Le groupe de placement Infrastructure – des rendements stables et une protection à long terme contre l'inflation

Le groupe de placement Infrastructure permet aux caisses de pension d'accéder à des actifs stables et variés, qui se trouvent en phase d'exploitation (également appelée «Brownfield»), qui génèrent des cashflows stables et qui, de par leur nature, offrent une protection à long terme contre l'inflation.

#### Demande en hausse et défis

Le terme d'infrastructure désigne toutes les exploitations fondamentales et durables (y compris les services) indispensables au bon fonctionnement d'une société et de son économie; on y trouve les transports (chemins de fer, voirie, ports, aéroports), l'approvisionnement/distribution en eau, électricité et énergies renouvelables, les réseaux de communication (télécommunication, satellites) ainsi que les infrastructures sociales (hôpitaux, écoles).

La demande en infrastructures est stimulée d'une part par les mutations sociales (croissance démographique, urbanisation, mobilité accrue) mais aussi par les évolutions économiques (p.ex: intensification des échanges commerciaux internationaux en raison de la mondialisation). La mise en place de nouvelles infrastructures n'est pas seulement cruciale pour les pays émergents, mais également pour les pays industrialisés aux infrastructures vieillissantes et n'ayant pas assez investi au cours des dernières décennies.

#### Ressources et capacités importantes sont de mise

Les investissements directs dans les infrastructures constituent un défi: ils nécessitent des connaissances spécifiques, d'importantes ressources et un accès au marché. Les consignes d'investissement du groupe de placement Infrastructure assurent une bonne diversification à travers différents secteurs, gestionnaires, stratégies, régions et «millésimes». La portée actuelle du programme, à plus de 200 millions de francs suisses, garantit un volume minimal suffisant pour remplir ces critères. Du point de vue structurel, opérationnel et administratif, la Zurich fondation de placement offre une solution avantageuse, avec une tarification innovante où – comme pour la solution Private Equity – les frais de gestion ne dépendent pas des capitaux engagés mais du montant effectivement investi.

# Chiffres clés au 31.12.2012

| Valeur                 | Groupes de placement              | Emission<br>initiale | Indice de référence¹        | Patrimoine CHF<br>(en mio.) |         |  |
|------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|--|
|                        |                                   |                      |                             | 2012                        | 2011    |  |
| Actions                |                                   |                      |                             |                             |         |  |
| 000.721.861            | Actions Suisse                    | Mai 1999             | SPI                         | 600,8                       | 449,5   |  |
| 002.384.155            | Actions Suisse Index              | Jan 2006             | SPI                         | 345,8                       | 315,1   |  |
| 000.722.683            | Actions Europe                    | Mai 1999             | MSCI Europe ex CH           | 472,3                       | 355,6   |  |
| 002.384.178            | Actions Europe Index              | Jan 2006             | MSCI Europe ex CH           | 193,7                       | 168,4   |  |
| 000.722.693            | Actions USA                       | Mai 1999             | MSCI USA                    | 526,8                       | 531,3   |  |
| 002.384.201            | Actions USA Index                 | Jan 2006             | MSCI USA                    | 211,1                       | 183,5   |  |
| 001.011.761            | Actions Japon                     | Jan 2001             | TOPIX                       | 140,3                       | 114,3   |  |
| 002.384.191            | Actions Japon Index               | Jan 2006             | MSCI Japon                  | 72,9                        | 66,0    |  |
| 002.261.883            | Actions Emerging Markets          | Sept 2005            | MSCI Emerging Markets       | 404,4                       | 328,6   |  |
| 004.350.780            | Actions Durabilité Global         | Juil 2008            | MSCI World                  | 173,9                       | 133,2   |  |
| Marché des capitaux    |                                   |                      |                             |                             |         |  |
| 000.722.858            | Marché monétaire CHF              | Mai 1999             | LIBOR TR 3 Months CHF       | 16,4                        | 5,8     |  |
| 000.722.694            | Obligations Suisse                | Mai 1999             | SBI Domestic AAA-BBB        | 2.287,0                     | 2.392,5 |  |
| 001.731.496            | Obligations CHF Etranger          | Déc 2003             | SBI Foreign AAA-BBB         | 394,6                       | 346,8   |  |
| 002.384.208            | Obligations CHF 15+               | Jan 2006             | SBI AAA-A 15+ T             | 886,4                       | 863,0   |  |
| 001.756.138            | Obligations Crédit 100            | Jan 2004             | Merrill Lynch CI            | 1.431,9                     | 1.182,5 |  |
| 019.255.641            | Obligations US Corporate          | Août 2012            | Barclays US Aggregate Corp. | 279,5                       | n.a.    |  |
| 000.722.707            | Obligations Euro                  | Mai 1999             | Barclays Euro Treasury CI   | 147,6                       | 140,6   |  |
| 000.722.732            | Obligations USD                   | Jan 2001             | JPM GBI US                  | 1,5                         | 1,7     |  |
| 002.521.922            | Obligations Convertibles Global   | Avr 2006             | Indice personnalisé         | 405,4                       | 378,0   |  |
| Portefeuilles mixtes   |                                   |                      |                             |                             |         |  |
| 000.721.668            | LPP Rendement                     | Juin 1999            | Indice personnalisé         | 94,7                        | 89,7    |  |
| 001.167.915            | LPP Rendement Plus                | Jan 2001             | Indice personnalisé         | 3,5                         | 2,1     |  |
| 001.085.303            | LPP Croissance                    | Août 2000            | Indice personnalisé         | 6,3                         | 5,9     |  |
| 002.844.745            | Profil défensif                   | Jan 2007             | Indice personnalisé         | 55,4                        | 54,2    |  |
| 002.844.737            | Profil équilibré                  | Jan 2007             | Indice personnalisé         | 141,9                       | 119,9   |  |
| 002.844.727            | Profil progressif                 | Jan 2007             | Indice personnalisé         | 25,9                        | 19,1    |  |
| Placements alternatifs |                                   |                      |                             |                             |         |  |
| 001.819.290            | Immobiliers – Habitat Suisse      | Avr 2004             | KGAST Immo-Index 1998       | 892,5                       | 761,4   |  |
| 002.384.218            | Immobiliers – Traditionnel Suisse | Déc 2005             | KGAST Immo-Index 1998       | 461,8                       | 428,6   |  |
| 003.259.806            | Immobiliers – Commercial Suisse   | Juil 2007            | KGAST Immo-Index 1998       | 499,6                       | 475,6   |  |
| 002.974.417            | Immobiliers Global                | Mars 2007            | UBS Global Investors CI     | 283,4                       | 251,4   |  |
| 001.830.392            | Hedge Fund CHF                    | Déc 2004             | HFRX GI HF CHF Index        | 870,8                       | 799,8   |  |
| 018.350.319            | Private Equity⁵                   | Juil 2012            | Pas d'indice de référence   | 8,5                         | n.a.    |  |

<sup>1</sup> Total Return, informations supplémentaires cf. pages 16–17.

<sup>2</sup> TE = Tracking Error

<sup>3</sup> BM = Indice de référence

<sup>4</sup> Management Fee au niveau de la fondation de placement. Les coûts totaux sont dépendants de l'allocation.

<sup>5</sup> Patrimoine et valeur d'inventaire en USD

|  | Valeur d'inventaire<br>(en CHF) |          | Performance 2012<br>(nette en %) |                 | Performance depuis<br>l'émission initiale<br>(nette en %) |                 | Performance depuis<br>l'émission initiale p.a.<br>(nette en %) |                 | Risque p.a.<br>(en %) |                 | TE p.a. <sup>2</sup><br>(en %) | Management<br>Fee<br>(en %) |
|--|---------------------------------|----------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------------------|
|  | 2012                            | 2011     | Zurich                           | BM <sup>3</sup> | Zurich                                                    | BM <sup>3</sup> | Zurich                                                         | BM <sup>3</sup> | Zurich                | BM <sup>3</sup> | Zurich                         |                             |
|  |                                 |          |                                  |                 |                                                           |                 |                                                                |                 |                       |                 |                                |                             |
|  | 1.560,78                        | 1.324,40 | 17,85                            | 17,72           | 59,47                                                     | 39,97           | 3,50                                                           | 2,51            | 13,65                 | 14,26           | 2,88                           | 0,60                        |
|  | 1.067,86                        | 909,71   | 17,38                            | 17,72           | 4,02                                                      | 6,10            | 0,57                                                           | 0,86            | 13,88                 | 13,95           | 0,10                           | 0,30                        |
|  | 882,11                          | 756,70   | 16,57                            | 16,42           | -9,07                                                     | -6,52           | -0,70                                                          | -0,50           | 21,19                 | 19,37           | 6,41                           | 0,80                        |
|  | 807,36                          | 695,09   | 16,15                            | 16,42           | -21,58                                                    | -20,40          | -3,45                                                          | -3,24           | 19,92                 | 20,13           | 0,29                           | 0,40                        |
|  | 694,20                          | 638,03   | 8,80                             | 12,90           | -27,98                                                    | -23,57          | -2,39                                                          | -1,96           | 17,10                 | 18,14           | 4,09                           | 0,80                        |
|  | 905,43                          | 799,38   | 13,27                            | 12,90           | -9,57                                                     | -11,03          | -1,44                                                          | -1,68           | 16,92                 | 17,02           | 0,19                           | 0,40                        |
|  | 497,13                          | 489,49   | 1,56                             | 5,47            | -50,29                                                    | -49,19          | -5,70                                                          | -5,52           | 19,19                 | 17,74           | 6,20                           | 0,90                        |
|  | 557,32                          | 527,17   | 5,72                             | 6,11            | -45,59                                                    | -44,20          | -8,42                                                          | -8,09           | 16,09                 | 16,14           | 0,19                           | 0,45                        |
|  | 1.325,29                        | 1.123,53 | 17,96                            | 15,73           | 32,53                                                     | 33,88           | 3,96                                                           | 4,11            | 22,89                 | 23,39           | 3,69                           | 0,90                        |
|  | 832,70                          | 732,89   | 13,62                            | 13,38           | -16,79                                                    | -5,65           | -4,08                                                          | -1,31           | 18,11                 | 17,46           | 5,13                           | 0,90                        |
|  |                                 |          |                                  |                 |                                                           |                 |                                                                |                 |                       |                 |                                |                             |
|  | 1.177,84                        | 1.170,56 | 0,62                             | 0,07            | 17,78                                                     | 19,01           | 1,21                                                           | 1,29            | 0,42                  | 0,34            | 0,30                           | 0,15                        |
|  | 1.532,85                        | 1.490,61 | 2,83                             | 2,65            | 53,97                                                     | 63,02           | 3,23                                                           | 3,66            | 2,99                  | 3,23            | 0,52                           | 0,40                        |
|  | 1.238,95                        | 1.165,28 | 6,32                             | 6,01            | 24,66                                                     | 29,14           | 2,48                                                           | 2,88            | 3,10                  | 3,10            | 0,53                           | 0,40                        |
|  | 1.356,17                        | 1.297,05 | 4,56                             | 3,92            | 37,59                                                     | 41,62           | 4,72                                                           | 5,16            | 8,78                  | 9,29            | 1,11                           | 0,40                        |
|  | 1.301,76                        | 1.183,75 | 9,97                             | 9,91            | 31,40                                                     | 43,19           | 3,11                                                           | 4,11            | 3,79                  | 3,14            | 1,64                           | 0,55                        |
|  | 1.027,27                        | n.a.     | n.a.                             | n.a.            | 1,68                                                      | 1,57            | n.a.                                                           | n.a.            | n.a.                  | n.a.            | n.a.                           | 0,55                        |
|  | 1.379,30                        | 1.276,39 | 8,06                             | 7,34            | 38,97                                                     | 40,44           | 2,45                                                           | 2,53            | 6,65                  | 6,93            | 1,27                           | 0,50                        |
|  | 1.028,32                        | 1.010,50 | 1,76                             | 0,02            | 1,03                                                      | 6,67            | 0,09                                                           | 0,54            | 11,34                 | 11,70           | 1,55                           | 0,55                        |
|  | 920,80                          | 878,51   | 4,81                             | 8,24            | -6,94                                                     | -0,15           | -1,07                                                          | -0,02           | 12,82                 | 12,20           | 3,13                           | 0,70                        |
|  |                                 |          |                                  |                 |                                                           |                 |                                                                |                 |                       |                 |                                |                             |
|  | 1.480,52                        | 1.386,05 | 6,82                             | 6,17            | 48,66                                                     | 53,16           | 2,98                                                           | 3,21            | 4,06                  | 3,98            | 0,97                           | 0,50                        |
|  | 1.298,08                        | 1.207,02 | 7,54                             | 7,46            | 29,06                                                     | 38,31           | 2,16                                                           | 2,76            | 5,25                  | 5,26            | 0,86                           | 0,50                        |
|  | 1.245,62                        | 1.145,46 | 8,74                             | 8,76            | 23,89                                                     | 30,89           | 1,75                                                           | 2,21            | 6,61                  | 6,62            | 1,03                           | 0,50                        |
|  | 1.133,39                        | 1.054,48 | 7,48                             | 6,99            | 13,52                                                     | 16,59           | 2,17                                                           | 2,63            | 3,89                  | 3,95            | 0,66                           | 0,10 <sup>4</sup>           |
|  | 1.084,07                        | 998,74   | 8,54                             | 8,10            | 8,39                                                      | 12,55           | 1,37                                                           | 2,02            | 5,34                  | 5,28            | 0,72                           | 0,10 <sup>4</sup>           |
|  | 1.045,39                        | 955,27   | 9,43                             | 9,24            | 4,07                                                      | 8,36            | 0,68                                                           | 1,37            | 6,70                  | 6,71            | 0,89                           | 0,10 <sup>4</sup>           |
|  |                                 |          |                                  |                 |                                                           |                 |                                                                |                 |                       |                 |                                |                             |
|  | 1.760,55                        | 1.617,51 | 8,84                             | 6,52            | 76,06                                                     | 54,67           | 6,74                                                           | 5,16            | 0,90                  | 0,51            | 0,92                           | 0,40                        |
|  | 1.542,88                        | 1.432,10 | 7,74                             | 6,52            | 54,29                                                     | 44,58           | 6,39                                                           | 5,41            | 0,99                  | 0,49            | 0,87                           | 0,40                        |
|  | 1.361,24                        | 1.295,65 | 5,06                             | 6,52            | 36,12                                                     | 34,05           | 5,86                                                           | 5,56            | 0,80                  | 0,55            | 0,96                           | 0,40                        |
|  | 700,10                          | 562,47   | 24,47                            | 24,70           | -29,14                                                    | -29,53          | -5,82                                                          | -5,91           | 22,73                 | 22,91           | 2,08                           | 0,55                        |
|  | 1.097,12                        | 1.042,23 | 5,27                             | 2,65            | 9,71                                                      | -15,38          | 1,17                                                           | -2,07           | 5,14                  | 5,78            | 3,61                           | 1,25                        |
|  | 1.293,74                        | n.a.     | n.a.                             | n.a.            | n.a.                                                      | n.a.            | n.a.                                                           | n.a.            | n.a.                  | n.a.            | n.a.                           | 0,80                        |

# Stratégie des gérants

## Actions Suisse

### Deutsche Asset Management Suisse SA, Zurich

Mai 1999

L'équipe Actions Suisse de Deutsche Asset Management Suisse effectue, outre l'analyse «bottom-up» qui permet de rechercher des titres selon des critères quantitatifs et qualitatifs, une analyse «top-down» qui sert à intégrer des thèmes macroéconomiques dans la sélection de titres. Par le passé, cette double approche a permis à l'équipe de sélectionner des actions présentant un potentiel de croissance attrayant et de réaliser des rendements supérieurs à la moyenne.

## Actions Europe

### Quoniam Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Novembre 2007

Le gérant de fortune Actions Europe poursuit une approche d'investissement quantitative: les données fondamentales sur les entreprises sont traitées au moyen de méthodes quantitatives visant à établir des prévisions de performance au niveau des titres individuels. Les facteurs déterminants sont issus de l'évaluation des bilans et des indicateurs du marché global. Ces prévisions de performance sont mises en œuvre dans la composition du portefeuille en tenant compte des risques et en minimisant les frais de transaction.

## Actions USA

### Cohen & Steers Capital Management, New York

Avril 2008

Dans son approche d'investissement, Cohen & Steers utilise l'analyse fondamentale tout en se concentrant sur les entreprises qui sont en mesure de générer durablement des cash-flows et une croissance des dividendes. Les investisseurs bénéficient ainsi d'une stratégie qui a présenté, d'un point de vue historique, un rendement plus important que le S&P 500 pour une volatilité moindre.

### Fisher Investments, Woodside, Californie

Janvier 2012

Fisher Investments est un gérant indépendant qui combine des prévisions macro-économiques et une approche thématique avec une analyse fondamentale des entreprises les plus attractives. Cette approche se base sur la structure du marché américain des actions afin de profiter au mieux des cycles industriels et de style.

## Actions Japon

### Nomura Asset Management Co., Ltd., Tokyo

Octobre 2009

Nomura est convaincu de l'inefficacité des marchés des actions japonais et a démontré par le passé que des rendements supérieurs pouvaient être générés dans cette région avec une stratégie active. Avec l'une des plus importantes équipes de recherche sur le marché japonais, Nomura est en mesure d'analyser de façon approfondie le potentiel de chaque entreprise. Pour ce faire, le gérant de fortune se concentre sur les données fondamentales des entreprises ainsi que sur leur potentiel de croissance et applique ainsi une approche «bottom-up».

## Actions Suisse Index – Actions Europe Index – Actions USA Index – Actions Japon Index

### UBS SA, Global Asset Management, Zurich

Janvier 2006

UBS Global Asset Management est l'un des principaux prestataires de placements indexés en Suisse. Son expérience de longue date et un volume d'affaires important lui permettent d'égaler les rendements de l'indice de référence à des coûts minimaux. L'équipe de gestion de portefeuille a pour objectif de représenter le plus exactement possible l'indice. Les écarts par rapport à l'indice de référence sont réduits à un minimum.

## Actions Emerging Markets

### Banque Sarasin & Cie SA, Zurich

Septembre 2005

Les marchés émergents se caractérisent par leur complexité élevée et leur forte volatilité, ainsi que par une faible corrélation et une liquidité réduite. Le mandat Emerging Markets relève ce défi avec une approche d'investissement particulière (semi-equal weighted allocation) qui utilise systématiquement le potentiel de marchés émergents par une sélection soignée des pays tout en réduisant le risque.

## Actions Durabilité Global

### Banque Sarasin & Cie SA, Zurich

Juillet 2008

Le mandat Actions Durabilité Global investit dans des entreprises innovantes et tournées vers l'avenir qui apportent une contribution significative aux économies vertes et sociales. Les investissements dans des thèmes sélectionnés, tels que l'énergie renouvelable, la santé, l'eau, la consommation durable et la mobilité forment le noyau de cette approche. L'allocation tactique des thèmes reflète les occasions prometteuses dans l'environnement économique respectif.

## Obligations CHF et monnaies étrangères

### Deutsche Asset Management Suisse SA, Zurich

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Marché monétaire CHF     | Mai 1999      |
| Obligations Suisse       | Mai 1999      |
| Obligations CHF Etranger | Décembre 2003 |
| Obligations CHF 15+      | Janvier 2006  |
| Obligations Euro         | Mai 1999      |
| Obligations USD          | Janvier 2001  |

Deutsche Asset Management Suisse dispose de près de 140 experts et de ses propres outils d'analyse pour proposer des solutions taillées sur mesure. Dans le segment des placements à rémunération fixe, la sélection des titres est basée, d'une part, sur des facteurs macroéconomiques tels que la courbe des taux, les primes de risque de défaillance ou les secteurs et, d'autre part, sur l'analyse des données fondamentales des différentes obligations. Cette double stratégie de placement devrait permettre de réaliser de bons rendements dans différents cycles économiques.

### Swisscanto Asset Management SA, Zurich

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Obligations Suisse  | Avril 2006   |
| Obligations CHF 15+ | Juillet 2006 |

Les portefeuilles obligataires de Swisscanto sont le résultat d'une analyse «top-down» approfondie, qui prend en compte des facteurs macroéconomiques tels que la courbe des taux ou l'évolution du marché du crédit, ainsi que d'une évaluation «bottom-up» qui sert à sélectionner les emprunteurs et les obligations. Ce processus d'investissement doit permettre de réaliser des rendements supérieurs à la moyenne tout en contrôlant les risques.

## Obligations Crédit 100

### Deutsche Asset Management Suisse SA, Zurich

Mai 2004

Lors de la sélection des obligations d'entreprises, l'équipe de Deutsche Asset Management Suisse compétente pour les obligations prend en compte, outre les données fondamentales des entreprises concernées, des facteurs macroéconomiques. Le gérant de portefeuille se concentre en l'occurrence sur les entreprises attrayantes dont les obligations laissent entrevoir un rendement élevé pour un risque de défaillance minimal. Cette approche doit permettre aux investisseurs de réaliser des rendements supérieurs à la moyenne tout au long du cycle économique.

## Stratégie des gérants *suite*

### HSBC Global Asset Management (France), Paris

Février 2011

Pour la gestion des obligations, HSBC mise sur des équipes spécialisées. Les comités compétents pour les taux d'intérêt et les crédits déterminent le positionnement tactique des portefeuilles. Le comité des taux d'intérêt définit le positionnement en termes de duration, de courbe des taux et de sélection des pays. Le comité de crédit détermine la stratégie à appliquer pour la pondération par secteur, l'exposition au rating, la sélection d'émetteurs et de titres ainsi que les possibilités d'arbitrage. Avec cette structuration clairement définie du processus de placement, HSBC cherche à réaliser des rendements attractifs adaptés au risque par rapport à l'indice de référence.

### Obligations US Corporate

### Pramerica Investment Management Limited, Newark, New Jersey

Août 2012

Pramerica Fixed Income est un des plus importants gérants d'obligations d'entreprises. Plus de 130 analystes et gérants de crédit sont responsables pour l'implémentation du processus d'investissement. Ceux-ci s'appuient sur une analyse macro-économique pour le positionnement sectoriel du portefeuille ainsi que le long des courbes de taux et de crédit. Ensuite, une analyse de crédit minutieuse des émetteurs individuels permet d'identifier les meilleurs investissements pour chaque portefeuille. Ces derniers sont ensuite analysés et contrôlés quotidiennement par l'équipe en charge de la gestion des risques. Grâce à ce processus d'investissement, Pramerica a pu générer d'excellents résultats par le passé.

### Obligations Convertibles Global

### Jefferies (Suisse) SA, Zurich

Avril 2006

Pour la composition du portefeuille, l'équipe de Jefferies en charge des emprunts convertibles se concentre principalement sur la sélection de titres, mais garde un œil en permanence sur le portefeuille global pour garantir une diversification optimale entre les pays et les secteurs. L'objectif est de réduire au minimum le risque baissier et en profitant au mieux des tendances haussières.

### LPP Rendement – LPP Rendement Plus – LPP Croissance

### Zurich Invest SA, Zurich

LPP Rendement

Juin 1999

LPP Rendement Plus

Janvier 2001

LPP Croissance

Août 2000

Les groupes de placement investissent dans des actions et des obligations suisses et internationales. Les prescriptions de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP/OPP2) sont ici respectées. La part d'action stratégique s'élève à 25%, 35% et 45% (dans une fourchette de +/- 5%).

### Profil défensif – Profil équilibré – Profil progressif

### Zurich Invest SA, Zurich

Janvier 2007

Les groupes de placement investissent dans des actions, des obligations, l'immobilier, des hypothèques et des placements alternatifs dans le monde entier. Les prescriptions de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP/OPP2) sont respectées. L'objectif est d'optimiser les rendements par des investissements en actions et dans le respect d'une fluctuation de valeur définie.

## Immobiliers Suisse

### Zurich IMRE SA, Zurich

Immobiliers – Habitat Suisse

Avril 2004

Immobiliers – Traditionnel Suisse

Décembre 2005

Immobiliers – Commercial Suisse

Juillet 2007

L'équipe du portefeuille immobilier de ZIMRE effectue une analyse «top-down» (par ex. secteur) et «bottom-up» (par ex. immeuble individuel) dans le cadre du processus de placement et investit principalement dans des immeubles d'habitation (Habitat et Traditionnel) ou dans des immeubles commerciaux (Commercial). Les portefeuilles sont largement diversifiés en termes de taille, de structure d'âge et de répartition géographique des investissements immobiliers. L'objectif est de garantir aux investisseurs des rendements et des valeurs à long terme et de surpasser l'indice immobilier CAPP.

## Immobiliers Global

### Vanguard Investments Australia Ltd., Southbank

Mars 2007

Vanguard investit au plus près de l'indice de référence. Le but consiste à répliquer le plus précisément possible l'évolution de l'indice et de couvrir au mieux les frais. Pour ce faire, Vanguard poursuit une stratégie d'investissement passive qui investit selon une tolérance donnée dans tous les titres inclus dans l'indice. L'implémentation est disciplinée et contrôlée. Une surperformance supplémentaire peut être générée grâce à une gestion efficiente des flux et des changements indiciaires.

## Hedge Fund CHF

### LGT Capital Partners Ltd., Pfäffikon SZ

Mai 2004

LGT Capital Partners est un important gérant international de fonds de hedge funds spécialisé dans les mandats taillés sur mesure pour les investisseurs institutionnels. Le gérant se distingue par une allocation dynamique et s'adapte en permanence aux conditions du marché. Cette stratégie dynamique permet à LGT Capital Partners de tirer profit de marchés volatils.

### GAM International Management Limited, Londres

Février 2005

GAM Multi-Manager jouit, depuis 1989, d'une longue tradition dans la sélection de fonds de hedge funds et dans leur intégration dans les portefeuilles d'investissement des clients. GAM fait ainsi partie des gérants de fonds de hedge funds les plus expérimentés de sa catégorie. Les équipes d'investissement de GAM Multi-Manager sont spécialisées par stratégie individuelle de hedge funds afin de délivrer une connaissance approfondie des fonds analysés et de l'évolution dynamique de la stratégie à laquelle ils appartiennent. L'identification des sources uniques de rendement fait partie des priorités de recherche à long terme chez GAM et ceci dès le début du processus d'investissement.

## Private Equity

### Hamilton Lane LLC, Philadelphie

Juillet 2012

Hamilton Lane investit depuis plus de 20 ans dans le Private Equity pour devenir un des principaux gérants dans cette classe d'actifs. Grâce à sa présence globale, son équipe imposante de spécialistes, sa réputation et son processus d'investissement détaillé, Hamilton Lane a réussi à générer une surperformance durable pour ses clients. A l'aide de critères quantitatifs et qualitatifs, Hamilton Lane identifie les meilleurs gérants de Private Equity tout en considérant des facteurs macro-économiques. La construction de portefeuille est diversifiée selon les stratégies, les régions et les industries, tout en tenant compte des besoins spécifiques de chaque client.

# Détails sur nos groupes de placement

## Principales positions

| Actions Suisse       | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|----------------------|----------------------------------|------|---------------------|-------|
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | Nestlé SA                        | 18,2 | CHF                 | 100,0 |
|                      | Novartis AG                      | 14,5 |                     |       |
|                      | Roche Holding GS                 | 12,6 |                     |       |
|                      | ABB Ltd                          | 5,4  |                     |       |
|                      | UBS AG                           | 5,2  |                     |       |
| Actions Suisse Index | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | Nestlé SA                        | 19,8 | CHF                 | 100,0 |
|                      | Novartis AG                      | 16,0 |                     |       |
|                      | Roche Holding GS                 | 13,3 |                     |       |
|                      | UBS AG                           | 5,3  |                     |       |
|                      | ABB Ltd                          | 4,5  |                     |       |
| Actions Europe       | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | HSBC Bank Plc                    | 2,9  | EUR                 | 56,9  |
|                      | Sanofi Synthelabo                | 2,9  | GBP                 | 32,7  |
|                      | Total Capital SA                 | 2,5  | NOK                 | 3,8   |
|                      | Koninklijke DSM                  | 2,5  | SEK                 | 3,4   |
|                      | Royal Dutch Shell Plc            | 2,2  | Autres              | 3,2   |
| Actions Europe Index | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | HSBC Bank Plc                    | 3,1  | EUR                 | 51,9  |
|                      | Royal Dutch Shell Plc            | 3,0  | GBP                 | 37,9  |
|                      | BP Amoco Plc                     | 2,1  | SEK                 | 5,5   |
|                      | Vodafone Group Plc               | 2,0  | DKK                 | 2,0   |
|                      | Sanofi Synthelabo                | 1,8  | Autres              | 2,7   |
| Actions USA          | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | Apple Inc                        | 3,1  | USD                 | 98,3  |
|                      | Oracle Corp                      | 3,1  | CAD                 | 1,2   |
|                      | Chevron Corp                     | 2,9  | Autres              | 0,5   |
|                      | Exxon Mobil Corp                 | 2,7  |                     |       |
|                      | JP Morgan Case&Co                | 2,7  |                     |       |
| Actions USA Index    | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | Apple Inc                        | 3,7  | USD                 | 98,9  |
|                      | Exxon Mobil Corp                 | 3,0  | Autres              | 1,1   |
|                      | General Electric Cap             | 1,6  |                     |       |
|                      | Johnson&Johnson                  | 1,6  |                     |       |
|                      | Chevron Corp                     | 1,6  |                     |       |
| Actions Japon        | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | Mitsubishi Tokyo Fin Grp         | 4,8  | JPY                 | 99,3  |
|                      | Nippon Tel&Tel Corp              | 4,6  | Autres              | 0,7   |
|                      | Toyota Motor Corp                | 3,8  |                     |       |
|                      | Sumitomo Electric Ind Ltd        | 3,5  |                     |       |
|                      | Mitsubishi Heavy Ind             | 3,5  |                     |       |
| Actions Japon Index  | Principales positions en actions |      | Monnaies étrangères |       |
|                      |                                  | %    |                     | %     |
|                      | Toyota Motor Corp                | 5,8  | JPY                 | 98,6  |
|                      | Mitsubishi Tokyo Fin Grp         | 3,1  | Autres              | 1,4   |
|                      | Honda Motor Co Ltd               | 2,7  |                     |       |
|                      | Sumitomo Mitsui Fin Grp Inc      | 2,2  |                     |       |
|                      | Canon Inc                        | 2,0  |                     |       |

|                              |                                                                   |          |                            |  |          |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|--|----------|
| Actions<br>Emerging Markets  | <b>Allocation par pays</b>                                        | <b>%</b> | <b>Monnaies étrangères</b> |  | <b>%</b> |
|                              | Chine                                                             | 12,2     | USD                        |  | 89,8     |
|                              | Corée                                                             | 10,8     | GBP                        |  | 9,4      |
|                              | Brésil                                                            | 8,9      | Autres                     |  | 0,8      |
|                              | Taiwan                                                            | 8,6      |                            |  |          |
|                              | Afrique du Sud                                                    | 6,4      |                            |  |          |
| Actions<br>Durabilité Global | <b>Principales positions en actions</b>                           | <b>%</b> | <b>Monnaies étrangères</b> |  | <b>%</b> |
|                              | IBM Corp                                                          | 3,3      | USD                        |  | 55,0     |
|                              | Praxair Inc                                                       | 2,6      | EUR                        |  | 8,1      |
|                              | Starbucks Corp                                                    | 2,5      | GBP                        |  | 7,8      |
|                              | LKQ Corp                                                          | 2,5      | CHF                        |  | 7,1      |
|                              | Old Mutual Plc                                                    | 2,5      | Autres                     |  | 22,0     |
| Marché monétaire CHF         | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>              |  | <b>%</b> |
|                              | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 15,8     | AAA                        |  | 41,9     |
|                              | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 10,3     | AA                         |  | 17,5     |
|                              | Zürcher Kantonalbank                                              | 4,3      | A                          |  | 27,3     |
|                              | Rabobank Nederland                                                | 3,9      | BBB                        |  | 4,8      |
|                              | Basler Kantonalbank                                               | 3,7      | Autres                     |  | 8,5      |
| Obligations Suisse           | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>              |  | <b>%</b> |
|                              | Confédération suisse                                              | 21,6     | AAA                        |  | 53,6     |
|                              | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 13,6     | AA                         |  | 19,9     |
|                              | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 7,5      | A                          |  | 17,5     |
|                              | Eurofima                                                          | 3,7      | BBB                        |  | 7,8      |
|                              | Swisscom AG                                                       | 3,4      | Autres                     |  | 1,2      |
| Obligations CHF<br>Etranger  | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>              |  | <b>%</b> |
|                              | European Investment Bank                                          | 5,1      | AAA                        |  | 39,0     |
|                              | KfW                                                               | 4,7      | AA                         |  | 30,6     |
|                              | Cie de Financement Foncier SA                                     | 4,2      | A                          |  | 20,2     |
|                              | General Electric Cap                                              | 3,9      | BBB                        |  | 9,7      |
|                              | Rabobank Nederland                                                | 3,7      | Autres                     |  | 0,5      |
| Obligations CHF 15+          | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>              |  | <b>%</b> |
|                              | Confédération suisse                                              | 50,2     | AAA                        |  | 75,4     |
|                              | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 7,8      | AA                         |  | 20,2     |
|                              | Ville de Zurich                                                   | 6,2      | A                          |  | 3,4      |
|                              | Oest Kontrollbank AG                                              | 4,6      | Autres                     |  | 1,0      |
|                              | European Investment Bank                                          | 3,1      |                            |  |          |
| Obligations<br>Crédit 100    | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>              |  | <b>%</b> |
|                              | Gas Natural Capital                                               | 1,3      | AA                         |  | 3,7      |
|                              | Siemens AG                                                        | 1,3      | A                          |  | 35,4     |
|                              | Carrefour SA                                                      | 1,2      | BBB                        |  | 60,0     |
|                              | Iberdrola SA                                                      | 1,1      | Autres                     |  | 0,9      |
|                              | Volkswagen AG                                                     | 1,1      |                            |  |          |
| Obligations<br>US Corporate  | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>              |  | <b>%</b> |
|                              | General Electric Cap                                              | 3,0      | AAA                        |  | 1,4      |
|                              | Citigroup Inc                                                     | 2,8      | AA                         |  | 3,4      |
|                              | Goldman Sachs Group                                               | 2,7      | A                          |  | 27,1     |
|                              | Bank of America Corp                                              | 2,7      | BBB                        |  | 60,8     |
|                              | JP Morgan Chase & Co                                              | 2,5      | Autres                     |  | 7,3      |

## Détails sur nos groupes de placement *suite*

|                                 |                                                                   |          |                                         |          |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|----------|
| Obligations Euro                | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>                           | <b>%</b> |
|                                 | République française                                              | 16,5     | AAA                                     | 32,6     |
|                                 | République fédérale d'Allemagne                                   | 16,0     | AA                                      | 46,4     |
|                                 | Royaume de Belgique                                               | 10,4     | A                                       | 11,3     |
|                                 | Royaume d'Espagne                                                 | 9,8      | BBB                                     | 9,7      |
|                                 | Royaume des Pays-Bas                                              | 3,4      |                                         |          |
| Obligations USD                 | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>                           | <b>%</b> |
|                                 | US Treasury                                                       | 52,6     | AAA                                     | 23,2     |
|                                 | European Investment Bank                                          | 4,1      | AA                                      | 69,5     |
|                                 | Caisse d'Amort. de la Dette Sociale                               | 3,4      | A                                       | 6,2      |
|                                 | Ned Waterschapsbank                                               | 3,1      | BBB                                     | 0,6      |
|                                 | Royaume des Pays-Bas                                              | 2,8      | Autres                                  | 0,5      |
| Obligations Convertibles Global | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Rating</b>                           | <b>%</b> |
|                                 | China Overseas                                                    | 3,2      | AAA                                     | 8,6      |
|                                 | Lukoil OAO                                                        | 3,1      | A                                       | 20,5     |
|                                 | Health Care Reit Inc                                              | 2,9      | BBB                                     | 34,3     |
|                                 | Molson Coors Brewing Co                                           | 2,9      | BB                                      | 22,0     |
|                                 | SanDisk Corp                                                      | 2,8      | Autres                                  | 14,6     |
| LPP Rendement                   | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Principales positions en actions</b> | <b>%</b> |
|                                 | Confédération suisse                                              | 8,6      | Nestlé SA                               | 2,4      |
|                                 | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 7,9      | Novartis AG                             | 1,9      |
|                                 | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 5,1      | Roche Holding GS                        | 1,6      |
|                                 | Eurofima                                                          | 2,1      | ABB Ltd                                 | 0,7      |
|                                 | Ville de Zurich                                                   | 2,0      | UBS AG                                  | 0,7      |
| LPP Rendement Plus              | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Principales positions en actions</b> | <b>%</b> |
|                                 | Confédération suisse                                              | 10,2     | Nestlé SA                               | 3,0      |
|                                 | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 6,5      | Novartis AG                             | 2,4      |
|                                 | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 3,5      | Roche Holding GS                        | 2,1      |
|                                 | Eurofima                                                          | 1,8      | ABB Ltd                                 | 0,9      |
|                                 | Swisscom AG                                                       | 1,6      | UBS AG                                  | 0,9      |
| LPP Croissance                  | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Principales positions en actions</b> | <b>%</b> |
|                                 | Confédération suisse                                              | 8,8      | Nestlé SA                               | 3,9      |
|                                 | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 5,6      | Novartis AG                             | 3,1      |
|                                 | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 3,1      | Roche Holding GS                        | 2,7      |
|                                 | Eurofima                                                          | 1,6      | ABB Ltd                                 | 1,1      |
|                                 | Swisscom AG                                                       | 1,4      | UBS AG                                  | 1,1      |
| Profil défensif                 | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Principales positions en actions</b> | <b>%</b> |
|                                 | Confédération suisse                                              | 4,6      | Nestlé SA                               | 1,5      |
|                                 | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 2,9      | Novartis AG                             | 1,2      |
|                                 | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 1,6      | Roche Holding GS                        | 1,0      |
|                                 | Eurofima                                                          | 0,8      | ABB Ltd                                 | 0,4      |
|                                 | Swisscom AG                                                       | 0,7      | UBS AG                                  | 0,4      |

|                    |                                                                   |          |                                          |          |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------|
| Profil équilibré   | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Principales positions en actions</b>  | <b>%</b> |
|                    | Confédération suisse                                              | 3,7      | Nestlé SA                                | 2,2      |
|                    | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 2,3      | Novartis AG                              | 1,7      |
|                    | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 1,3      | Roche Holding GS                         | 1,5      |
|                    | Eurofima                                                          | 0,6      | ABB Ltd                                  | 0,6      |
|                    | Swisscom AG                                                       | 0,6      | UBS AG                                   | 0,6      |
| Profil progressif  | <b>Principaux débiteurs</b>                                       | <b>%</b> | <b>Principales positions en actions</b>  | <b>%</b> |
|                    | Confédération suisse                                              | 2,7      | Nestlé SA                                | 2,8      |
|                    | Banque des Lettres de gage d'Etab. suisses de crédit hypothécaire | 1,7      | Novartis AG                              | 2,2      |
|                    | Centrale de lettres de gage des BC suisses                        | 0,9      | Roche Holding GS                         | 1,9      |
|                    | Eurofima                                                          | 0,5      | ABB Ltd                                  | 0,8      |
|                    | Swisscom AG                                                       | 0,4      | UBS AG                                   | 0,8      |
| Immobiliers Global | <b>Principales positions</b>                                      | <b>%</b> | <b>Allocation par pays</b>               | <b>%</b> |
|                    | Unibail-Rodamco SA                                                | 10,3     | Europe ex. GB & CH                       | 35,5     |
|                    | Simon Property Group Inc                                          | 3,6      | Amérique du Nord                         | 34,9     |
|                    | Land Securities Group                                             | 2,3      | Asie/Pacifique                           | 19,7     |
|                    | Westfield Group                                                   | 2,2      | Grande-Bretagne                          | 9,9      |
|                    | Immofinanz Immob Anlagen                                          | 2,1      |                                          |          |
| Hedge Fund CHF     | <b>Principales positions</b>                                      | <b>%</b> | <b>Allocation des actifs</b>             | <b>%</b> |
|                    | Crown Managed Futures Master                                      | 6,6      | Long/Short                               | 29,8     |
|                    | Discovery Global Opportunity Fund, Ltd                            | 4,2      | CTA/Macro                                | 28,2     |
|                    | HBK Offshore Fund, Ltd                                            | 3,4      | Event Driven                             | 21,6     |
|                    | Zebedee Focus Fund Ltd                                            | 3,1      | Relative Value                           | 18,4     |
|                    | Latigo Ultra Fund, Ltd.                                           | 3,1      | Autres                                   | 2,0      |
| Privat Equity      | <b>Principales positions<sup>1</sup></b>                          | <b>%</b> | <b>Allocation des actifs<sup>1</sup></b> | <b>%</b> |
|                    | Hamilton Lane Secondary Fund III-B L.P.                           | 36,7     | Buyout                                   | 52,2     |
|                    | Global Energy Buyout/Corporate Finance Fund                       | 63,3     | Venture Capital                          | 47,8     |

<sup>1</sup> sur la base du capital investi

## Détails sur nos groupes de placement *suite*

### Historique des indices de référence

| Groupes de placement            | Indices                                                                                   | de         | au         |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Actions Japon                   | TOPIX TR                                                                                  | 01.01.2012 | actuel     |
|                                 | TOPIX                                                                                     | 31.01.2001 | 31.12.2011 |
| Obligations Suisse              | SBI Domestic AAA-BBB                                                                      | 30.09.2007 | actuel     |
|                                 | SBI Domestic                                                                              | 31.12.2003 | 29.09.2007 |
|                                 | SGBI                                                                                      | 31.05.1999 | 30.12.2003 |
| Obligations CHF Etranger        | SBI Foreign AAA-BBB                                                                       | 30.09.2007 | actuel     |
|                                 | SBI Foreign                                                                               | 31.12.2003 | 29.09.2007 |
| Obligations CHF 15+             | SBI AAA-A 15+ T                                                                           | 31.12.2007 | actuel     |
|                                 | SBI 15+                                                                                   | 31.01.2006 | 30.12.2007 |
| Obligations Euro                | Barclays Euro Treasury CI                                                                 | 30.09.2011 | actuel     |
|                                 | JPM GL EMU                                                                                | 31.05.1999 | 29.09.2011 |
| Obligations Convertibles Global | JACI Global (CHF) Investment Grade (75%)/<br>JACI Global (CHF) Non-Investment Grade (25%) | 30.09.2011 | actuel     |
|                                 | JACI Global                                                                               | 30.04.2006 | 29.09.2011 |
|                                 | HFRX GI HF CHF Index                                                                      | 01.04.2009 | actuel     |
| Hedge Fund CHF                  | FTSE HF CHF                                                                               | 30.11.2005 | 31.03.2009 |
|                                 | HF manual                                                                                 | 31.12.2004 | 29.11.2005 |

## Indice de référence personnalisé des portefeuilles mixtes

| Indice de référence       | LPP Rendement  | LPP Rendement Plus | LPP Croissance |
|---------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| SPI                       | 11,00%         | 16,00%             | 21,00%         |
| MSCI Europe ex CH         | 5,00%          | 7,00%              | 9,00%          |
| MSCI USA                  | 5,00%          | 7,00%              | 9,00%          |
| TOPIX                     | 2,00%          | 2,50%              | 3,00%          |
| MSCI Emerging Markets     | 2,00%          | 2,50%              | 3,00%          |
| Total Actions             | 25,00%         | 35,00%             | 45,00%         |
| SBI Domestic AAA-BBB      | 54,00%         | 48,00%             | 41,00%         |
| SBI Foreign AAA-BBB       | 12,00%         | 9,00%              | 8,00%          |
| Merrill Lynch CI          | 2,00%          | 2,00%              | 2,00%          |
| Barclays Euro Treasury CI | 4,00%          | 3,00%              | 2,00%          |
| JPM GBI US                | 3,00%          | 3,00%              | 2,00%          |
| Total Marché des capitaux | 75,00%         | 65,00%             | 55,00%         |
| <b>Total</b>              | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b> |

| Indice de référence                      | Profil défensif | Profil équilibré | Profil progressif |
|------------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| SPI                                      | 8,00%           | 12,00%           | 15,50%            |
| MSCI Europe ex CH                        | 4,00%           | 6,00%            | 8,00%             |
| MSCI USA                                 | 4,00%           | 6,00%            | 8,00%             |
| TOPIX                                    | 1,00%           | 1,50%            | 2,00%             |
| MSCI Emerging Markets                    | 2,00%           | 3,00%            | 4,00%             |
| Total Actions                            | 19,00%          | 28,50%           | 37,50%            |
| LIBOR TR 3 Months CHF                    | 0,50%           | 0,50%            | 0,50%             |
| SBI Domestic AAA-BBB                     | 21,50%          | 17,00%           | 12,50%            |
| SBI Foreign AAA-BBB                      | 9,00%           | 7,00%            | 5,50%             |
| Merrill Lynch CI                         | 11,00%          | 8,50%            | 6,50%             |
| Barclays US Aggregate Corp.              | 6,00%           | 5,00%            | 3,50%             |
| JACI Global (CHF) – Investment Grade     | 3,75%           | 3,75%            | 3,75%             |
| JACI Global (CHF) – Non-Investment Grade | 1,25%           | 1,25%            | 1,25%             |
| Total Marché des capitaux                | 53,00%          | 43,00%           | 33,50%            |
| KGAST Immo-Index 1998                    | 15,50%          | 15,50%           | 15,50%            |
| UBS Global Investors CI                  | 1,00%           | 1,50%            | 2,00%             |
| SXI Real Estate Shares                   | 0,40%           | 0,40%            | 0,40%             |
| SXI Real Estate Funds                    | 1,60%           | 1,60%            | 1,60%             |
| HFRX GI HF CHF Index                     | 9,50%           | 9,50%            | 9,50%             |
| Total Placements alternatifs             | 28,00%          | 28,50%           | 29,00%            |
| <b>Total</b>                             | <b>100,00%</b>  | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>    |

## Détails sur nos groupes de placement *suite*

### Immobiliers – Habitat Suisse

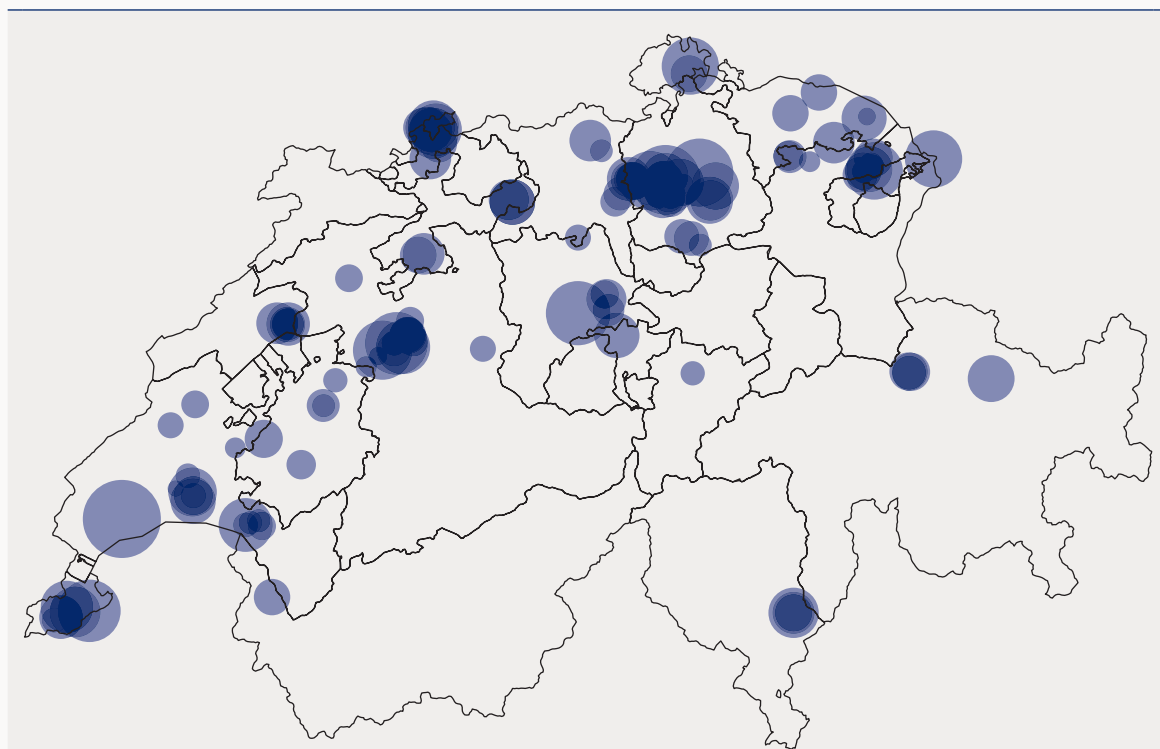
#### Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP

|                                                   | 31.12.2012  | 31.12.2011  |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Taux de non-réalisation de loyers                 | 5,15%       | 4,48%       |
| Coefficient de financement étranger               | 9,43%       | 14,73%      |
| Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires | 2,16 ans    | 2,34 ans    |
| Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)     | 62,80%      | 67,01%      |
| Ratio des charges d'exploitation (TERisa)         | 0,75%       | 0,78%       |
| Rendement de capital propre (ROE)                 | 8,10%       | 5,53%       |
| Taux moyen de capitalisation                      | 4,45%       | 4,67%       |
| Fourchette des taux de capitalisations            | 3,90%–4,90% | 4,20%–5,00% |

#### Immeubles par région

|                                      | Nombre | Nombre % | Valeur<br>marchande CHF | Valeur<br>marchande % |
|--------------------------------------|--------|----------|-------------------------|-----------------------|
| Berne                                | 11     | 7        | 83.309.000              | 8                     |
| Arc lémanique                        | 17     | 12       | 145.982.000             | 15                    |
| Suisse centrale                      | 6      | 4        | 48.804.000              | 5                     |
| Suisse du Nord-Ouest                 | 33     | 22       | 192.830.000             | 19                    |
| Suisse orientale                     | 22     | 15       | 146.561.000             | 15                    |
| Suisse romande et Suisse méridionale | 19     | 13       | 124.948.000             | 12                    |
| Zurich                               | 40     | 27       | 263.689.000             | 26                    |
|                                      | 148    | 100      | 1.006.123.000           | 100                   |

#### Répartition des valeurs de marché



Les cercles indiquent la valeur de marché d'une commune ainsi que l'importance du volume de la valeur de marché.

## Immobiliers – Traditionnel Suisse

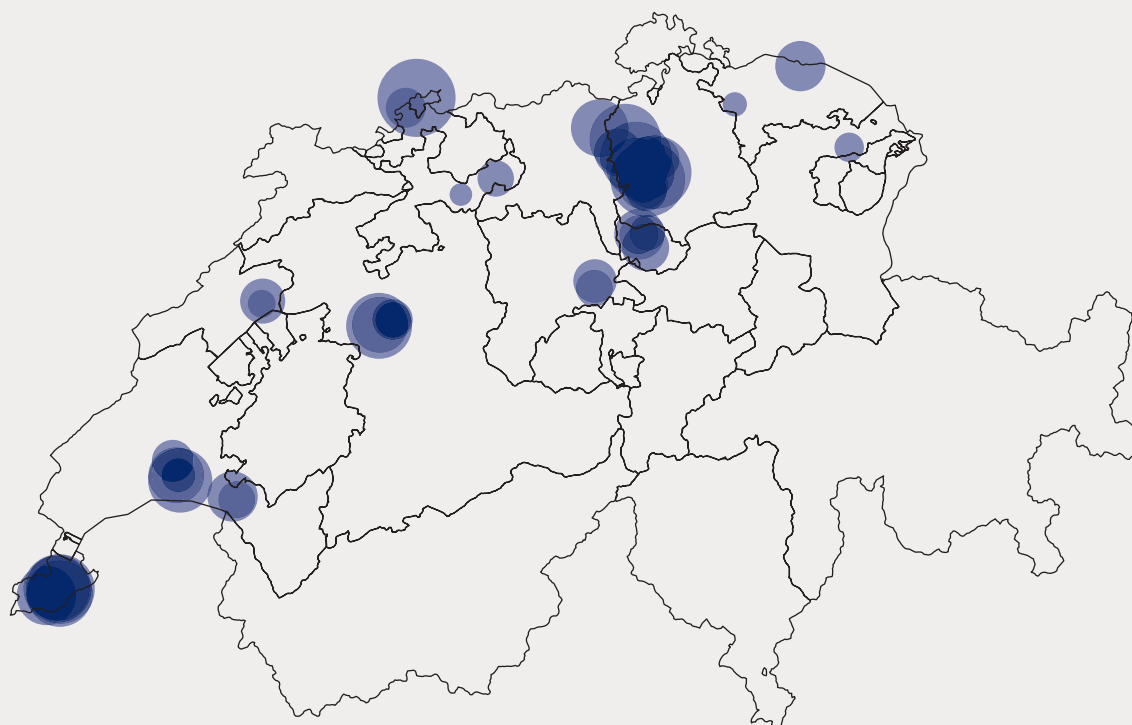
### Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP

|                                                   | 31.12.2012  | 31.12.2011  |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Taux de non-réalisation de loyers                 | 3,81%       | 4,76%       |
| Coefficient de financement étranger               | 0,00%       | 0,00%       |
| Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires | n. a.       | n. a.       |
| Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)     | 70,45%      | 71,90%      |
| Ratio des charges d'exploitation (TERisa)         | 0,71%       | 0,75%       |
| Rendement de capital propre (ROE)                 | 7,18%       | 6,35%       |
| Taux moyen de capitalisation                      | 4,35%       | 4,55%       |
| Fourchette des taux de capitalisations            | 4,00%–4,80% | 4,20%–4,90% |

### Immeubles par région

|                                      | Nombre | Nombre % | Valeur<br>marchande CHF | Valeur<br>marchande % |
|--------------------------------------|--------|----------|-------------------------|-----------------------|
| Berne                                | 4      | 9        | 38.784.000              | 9                     |
| Arc lémanique                        | 12     | 27       | 140.783.000             | 32                    |
| Suisse centrale                      | 6      | 13       | 40.286.000              | 9                     |
| Suisse du Nord-Ouest                 | 5      | 11       | 47.189.000              | 11                    |
| Suisse orientale                     | 3      | 7        | 15.164.000              | 3                     |
| Suisse romande et Suisse méridionale | 2      | 4        | 10.973.000              | 2                     |
| Zurich                               | 13     | 29       | 149.874.000             | 34                    |
|                                      | 45     | 100      | 443.053.000             | 100                   |

### Répartition des valeurs de marché



Les cercles indiquent la valeur de marché d'une commune ainsi que l'importance du volume de la valeur de marché.

## Détails sur nos groupes de placement *suite*

### Immobiliers – Commercial Suisse

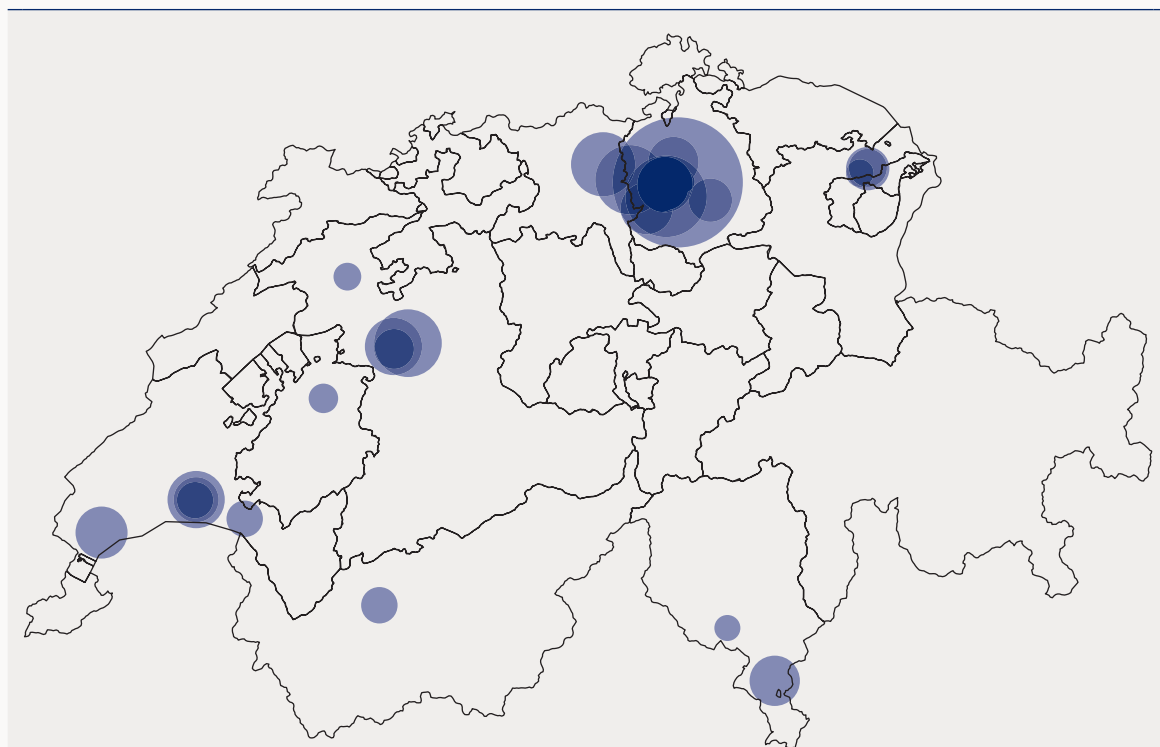
#### Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP

|                                                   | 31.12.2012  | 31.12.2011  |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Taux de non-réalisation de loyers                 | 5,69%       | 6,19%       |
| Coefficient de financement étranger               | 8,59%       | 0,00%       |
| Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires | 0,10 ans    | n. a.       |
| Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)     | 77,00%      | 75,75%      |
| Ratio des charges d'exploitation (TERisa)         | 0,65%       | 0,67%       |
| Rendement de capital propre (ROE)                 | 4,82%       | 5,55%       |
| Taux moyen de capitalisation                      | 4,32%       | 4,58%       |
| Fourchette des taux de capitalisations            | 3,90%–4,90% | 4,30%–5,00% |

#### Immeubles par région

|                                      | Nombre | Nombre % | Valeur<br>marchande CHF | Valeur<br>marchande % |
|--------------------------------------|--------|----------|-------------------------|-----------------------|
| Berne                                | 4      | 14       | 72.460.000              | 13                    |
| Arc lémanique                        | 5      | 17       | 75.501.000              | 14                    |
| Suisse du Nord-Ouest                 | 1      | 4        | 28.470.000              | 5                     |
| Suisse orientale                     | 3      | 10       | 29.660.000              | 5                     |
| Suisse romande et Suisse méridionale | 4      | 14       | 37.466.000              | 7                     |
| Zurich                               | 12     | 41       | 303.153.000             | 56                    |
|                                      | 29     | 100      | 546.710.000             | 100                   |

#### Répartition des valeurs de marché



Les cercles indiquent la valeur de marché d'une commune ainsi que l'importance du volume de la valeur de marché.



# Etat du patrimoine et compte de pertes et profits

| Actions                                                       | en CHF | Actions        | Actions         |  |
|---------------------------------------------------------------|--------|----------------|-----------------|--|
|                                                               |        | Suisse         | Suisse          |  |
|                                                               |        | 31.12.2012     | 31.12.2011      |  |
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |        |                |                 |  |
| Avoirs en banque                                              |        | 100,34         | 102,35          |  |
| Effets                                                        |        |                |                 |  |
| Parts de fonds en actions                                     |        | 600.840.884,75 | 449.498.232,65  |  |
| Autres éléments du patrimoine                                 |        | 0,00           | 0,00            |  |
| Patrimoine total                                              |        | 600.840.985,09 | 449.498.335,00  |  |
| /. dettes                                                     |        | -8.710,63      | -6.858,00       |  |
| Patrimoine net                                                |        | 600.832.274,46 | 449.491.477,00  |  |
| Evolution du patrimoine net                                   |        |                |                 |  |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 |        | 449.491.477,00 | 574.157.682,64  |  |
| Emissions                                                     |        | 69.090.116,57  | 118.463.953,66  |  |
| Rachats                                                       |        | -5.714.874,76  | -190.239.811,88 |  |
| Résultat global                                               |        | 87.965.555,65  | -52.890.347,42  |  |
| Patrimoine net à la fin de l'année sous revue                 |        | 600.832.274,46 | 449.491.477,00  |  |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |        |                |                 |  |
| Revenus des avoirs en banque                                  |        | 0,00           | 0,00            |  |
| Revenus des effets                                            |        |                |                 |  |
| Parts de fonds en actions                                     |        | 7.389.508,79   | 6.421.860,85    |  |
| Autres revenus                                                |        | 137.610,22     | 0,00            |  |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits |        | 689,15         | -3.026,60       |  |
| Total des revenus                                             |        | 7.527.808,16   | 6.418.834,25    |  |
| Intérêts passifs                                              |        | 0,00           | 0,00            |  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            |        | 0,00           | 0,00            |  |
| Frais bancaires                                               |        | 0,00           | 0,00            |  |
| Autres charges                                                |        | 21.639,05      | 21.061,06       |  |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      |        | 8.020,34       | -526,03         |  |
| Total des charges                                             |        | 29.659,39      | 20.535,03       |  |
| Résultat net                                                  |        | 7.498.148,77   | 6.398.299,22    |  |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           |        | -299.841,68    | -35.908.522,39  |  |
| Résultat réalisé                                              |        | 7.198.307,09   | -29.510.223,17  |  |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       |        | 80.767.248,56  | -23.380.124,25  |  |
| Résultat total                                                |        | 87.965.555,65  | -52.890.347,42  |  |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | <b>Actions</b><br><b>Suisse Index</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Suisse Index<br>31.12.2011 | <b>Actions</b><br><b>Europe</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Europe<br>31.12.2011 | <b>Actions</b><br><b>Europe Index</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Europe Index<br>31.12.2011 | <b>Actions</b><br><b>USA</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>USA<br>31.12.2011 |
|--|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|
|  | 100,06                                                     | 99,97                                 | 103,60                                               | 101,67                          | 99,00                                                      | 99,17                                 | 98,66                                             | 99,19                        |
|  | 345.798.788,83                                             | 315.079.535,58                        | 472.344.577,77                                       | 355.607.106,00                  | 193.743.833,73                                             | 168.401.568,44                        | 527.274.435,77                                    | 531.763.409,87               |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                 | 0,00                            | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                              | 0,00                         |
|  | 345.798.888,89                                             | 315.079.635,55                        | 472.344.681,37                                       | 355.607.207,67                  | 193.743.932,73                                             | 168.401.667,61                        | 527.274.534,43                                    | 531.763.509,06               |
|  | -5.222,28                                                  | -4.201,94                             | -29.910,75                                           | -28.048,92                      | -2.847,25                                                  | -2.316,52                             | -477.282,07                                       | -476.688,69                  |
|  | 345.793.666,61                                             | 315.075.433,61                        | 472.314.770,62                                       | 355.579.158,75                  | 193.741.085,48                                             | 168.399.351,09                        | 526.797.252,36                                    | 531.286.820,37               |
|  | 315.075.433,61                                             | 300.201.293,53                        | 355.579.158,75                                       | 324.968.706,09                  | 168.399.351,09                                             | 164.051.339,52                        | 531.286.820,37                                    | 414.599.405,05               |
|  | 12.479.180,32                                              | 41.351.230,29                         | 57.206.651,94                                        | 144.112.114,57                  | 9.564.416,54                                               | 23.715.298,53                         | 14.470.470,55                                     | 161.657.575,89               |
|  | -35.923.209,87                                             | -5.004.476,96                         | -1.792.862,90                                        | -51.956.563,17                  | -11.526.825,10                                             | -5.028.230,00                         | -65.355.621,03                                    | -64.190.483,51               |
|  | 54.162.262,55                                              | -21.472.613,25                        | 61.321.822,83                                        | -61.545.098,74                  | 27.304.142,95                                              | -14.339.056,96                        | 46.395.582,47                                     | 19.220.322,94                |
|  | 345.793.666,61                                             | 315.075.433,61                        | 472.314.770,62                                       | 355.579.158,75                  | 193.741.085,48                                             | 168.399.351,09                        | 526.797.252,36                                    | 531.286.820,37               |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                 | 0,00                            | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                              | 0,00                         |
|  | 6.432.767,49                                               | 6.053.295,23                          | 11.506.079,69                                        | 9.901.560,44                    | 5.036.774,46                                               | 4.788.881,54                          | 6.553.539,01                                      | 7.957.264,16                 |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                 | 0,00                            | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                              | 0,00                         |
|  | 53.346,61                                                  | 5.755,46                              | -1.995,69                                            | 1.038.796,66                    | 190.896,35                                                 | -809,43                               | -92,76                                            | -4.079,58                    |
|  | 6.486.114,10                                               | 6.059.050,69                          | 11.504.084,00                                        | 10.940.357,10                   | 5.227.670,81                                               | 4.788.072,11                          | 6.553.446,25                                      | 7.953.184,58                 |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                 | 0,00                            | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                              | 0,00                         |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                 | 0,00                            | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                              | 0,00                         |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                 | 0,00                            | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                              | 0,00                         |
|  | 13.945,61                                                  | 12.468,49                             | 15.912,34                                            | 13.499,95                       | 8.018,00                                                   | 7.333,74                              | 21.763,14                                         | 19.414,33                    |
|  | 188.349,96                                                 | -305,92                               | 13.433,32                                            | -2.174,01                       | 245.982,14                                                 | 418,94                                | -954,83                                           | -2.147,72                    |
|  | 202.295,57                                                 | 12.162,57                             | 29.345,66                                            | 11.325,94                       | 254.000,14                                                 | 7.752,68                              | 20.808,31                                         | 17.266,61                    |
|  | 6.283.818,53                                               | 6.046.888,12                          | 11.474.738,34                                        | 10.929.031,16                   | 4.973.670,67                                               | 4.780.319,43                          | 6.532.637,94                                      | 7.935.917,97                 |
|  | -4.802.977,80                                              | -1.009.808,70                         | -447.083,40                                          | -43.281.902,04                  | -1.140.897,30                                              | -1.483.477,06                         | -1.739.117,00                                     | -14.069.051,05               |
|  | 1.480.840,73                                               | 5.037.079,42                          | 11.027.654,94                                        | -32.352.870,88                  | 3.832.773,37                                               | 3.296.842,37                          | 4.793.520,94                                      | -6.133.133,08                |
|  | 52.681.421,82                                              | -26.509.692,67                        | 50.294.167,89                                        | -29.192.227,86                  | 23.471.369,58                                              | -17.635.899,33                        | 41.602.061,53                                     | 25.353.456,02                |
|  | <b>54.162.262,55</b>                                       | <b>-21.472.613,25</b>                 | <b>61.321.822,83</b>                                 | <b>-61.545.098,74</b>           | <b>27.304.142,95</b>                                       | <b>-14.339.056,96</b>                 | <b>46.395.582,47</b>                              | <b>19.220.322,94</b>         |

## Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

| Actions                                                       | en CHF |                                    |                                    |  |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------|------------------------------------|--|
|                                                               |        |                                    |                                    |  |
|                                                               |        | Actions<br>USA Index<br>31.12.2012 | Actions<br>USA Index<br>31.12.2011 |  |
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |        |                                    |                                    |  |
| Avoirs en banque                                              |        | 101,14                             | 100,87                             |  |
| Effets                                                        |        |                                    |                                    |  |
| Parts de fonds en actions                                     |        | 211.099.854,02                     | 183.508.045,42                     |  |
| Autres éléments du patrimoine                                 |        | 0,00                               | 0,00                               |  |
| Patrimoine total                                              |        | 211.099.955,16                     | 183.508.146,29                     |  |
| /. dettes                                                     |        | -3.183,73                          | -2.405,40                          |  |
| Patrimoine net                                                |        | 211.096.771,43                     | 183.505.740,89                     |  |
| Evolution du patrimoine net                                   |        |                                    |                                    |  |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 |        | 183.505.740,89                     | 163.491.247,07                     |  |
| Emissions                                                     |        | 16.384.032,85                      | 16.527.435,83                      |  |
| Rachats                                                       |        | -13.465.894,43                     | -3.538.639,88                      |  |
| Résultat global                                               |        | 24.672.892,12                      | 7.025.697,87                       |  |
| Patrimoine net à la fin de l'année sous revue                 |        | 211.096.771,43                     | 183.505.740,89                     |  |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |        |                                    |                                    |  |
| Revenus des avoirs en banque                                  |        | 0,00                               | 0,00                               |  |
| Revenus des effets                                            |        |                                    |                                    |  |
| Parts de fonds en actions                                     |        | 3.517.807,65                       | 2.782.037,71                       |  |
| Autres revenus                                                |        | 0,00                               | 0,00                               |  |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits |        | 194.630,02                         | -518,15                            |  |
| Total des revenus                                             |        | 3.712.437,67                       | 2.781.519,56                       |  |
| Intérêts passifs                                              |        | 0,00                               | 0,00                               |  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            |        | 0,00                               | 0,00                               |  |
| Frais bancaires                                               |        | 0,00                               | 0,00                               |  |
| Autres charges                                                |        | 8.814,25                           | 7.364,31                           |  |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      |        | 106.379,56                         | 350,95                             |  |
| Total des charges                                             |        | 115.193,81                         | 7.715,26                           |  |
| Résultat net                                                  |        | 3.597.243,86                       | 2.773.804,30                       |  |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           |        | 131.154,36                         | -718.844,98                        |  |
| Résultat réalisé                                              |        | 3.728.398,22                       | 2.054.959,32                       |  |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       |        | 20.944.493,90                      | 4.970.738,55                       |  |
| Résultat total                                                |        | 24.672.892,12                      | 7.025.697,87                       |  |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | <b>Actions<br/>Japon<br/>31.12.2012</b> | Actions<br>Japon<br>31.12.2011 | <b>Actions<br/>Japon Index<br/>31.12.2012</b> | Actions<br>Japon Index<br>31.12.2011 | <b>Actions<br/>Emerging<br/>Markets<br/>31.12.2012</b> | Actions<br>Emerging<br>Markets<br>31.12.2011 | <b>Actions<br/>Durabilité<br/>Gobal<br/>31.12.2012</b> | Actions<br>Durabilité<br>Gobal<br>31.12.2011 |
|--|-----------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|  | 98,83                                   | 99,67                          | 98,92                                         | 99,71                                | 97,69                                                  | 99,83                                        | 99,99                                                  | 100,15                                       |
|  | 140.343.705,29                          | 114.342.357,08                 | 72.940.428,45                                 | 66.050.275,61                        | 404.387.615,30                                         | 328.583.370,79                               | 173.880.090,64                                         | 133.173.423,83                               |
|  | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                                   | 0,00                                         | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | 140.343.804,12                          | 114.342.456,75                 | 72.940.527,37                                 | 66.050.375,32                        | 404.387.712,99                                         | 328.583.470,62                               | 173.880.190,63                                         | 133.173.523,98                               |
|  | -2.073,05                               | -1.727,77                      | -543,22                                       | -424,43                              | -5.198,65                                              | -4.685,11                                    | -2.590,76                                              | -1.996,73                                    |
|  | 140.341.731,07                          | 114.340.728,98                 | 72.939.984,15                                 | 66.049.950,89                        | 404.382.514,34                                         | 328.578.785,51                               | 173.877.599,87                                         | 133.171.527,25                               |
|  | 114.340.728,98                          | 124.281.510,93                 | 66.049.950,89                                 | 66.997.264,11                        | 328.578.785,51                                         | 329.316.289,96                               | 133.171.527,25                                         | 162.738.188,88                               |
|  | 25.200.515,46                           | 58.482.668,58                  | 4.679.938,07                                  | 7.669.109,62                         | 59.578.573,13                                          | 194.192.010,83                               | 20.999.999,93                                          | 0,00                                         |
|  | -70.003,11                              | -51.586.654,14                 | -1.668.340,78                                 | 0,00                                 | -39.920.624,09                                         | -129.116.184,70                              | 0,00                                                   | -16.070.794,15                               |
|  | 870.489,74                              | -16.836.796,39                 | 3.878.435,97                                  | -8.616.422,84                        | 56.145.779,79                                          | -65.813.330,58                               | 19.706.072,69                                          | -13.495.867,48                               |
|  | 140.341.731,07                          | 114.340.728,98                 | 72.939.984,15                                 | 66.049.950,89                        | 404.382.514,34                                         | 328.578.785,51                               | 173.877.599,87                                         | 133.171.527,25                               |
|  | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                                   | 0,00                                         | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | 1.851.095,65                            | 1.586.153,98                   | 1.304.826,84                                  | 1.179.321,05                         | 3.102.081,10                                           | 368.730,95                                   | 1.754.356,83                                           | 952.030,80                                   |
|  | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                                   | 0,00                                         | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | -479,68                                 | -438,23                        | 37.392,19                                     | -359,95                              | 473.616,16                                             | -5.900,12                                    | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | 1.850.615,97                            | 1.585.715,75                   | 1.342.219,03                                  | 1.178.961,10                         | 3.575.697,26                                           | 362.830,83                                   | 1.754.356,83                                           | 952.030,80                                   |
|  | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                                   | 0,00                                         | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                                   | 0,00                                         | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                                   | 0,00                                         | 0,00                                                   | 0,00                                         |
|  | 6.056,25                                | 5.988,80                       | 3.678,43                                      | 2.990,55                             | 14.157,02                                              | 13.677,48                                    | 7.230,47                                               | 6.959,89                                     |
|  | -2,94                                   | -2.714,67                      | 31.655,67                                     | 0,00                                 | 52.494,37                                              | -3.597,56                                    | 0,00                                                   | -476,89                                      |
|  | 6.053,31                                | 3.274,13                       | 35.334,10                                     | 2.990,55                             | 66.651,39                                              | 10.079,92                                    | 7.230,47                                               | 6.483,00                                     |
|  | 1.844.562,66                            | 1.582.441,62                   | 1.306.884,93                                  | 1.175.970,55                         | 3.509.045,87                                           | 352.750,91                                   | 1.747.126,36                                           | 945.547,80                                   |
|  | -19.544,93                              | -13.785.796,63                 | -1.451,46                                     | -1.505,68                            | -3.947.468,77                                          | -21.029.698,48                               | -104,50                                                | -3.492.174,81                                |
|  | 1.825.017,73                            | -12.203.355,01                 | 1.305.433,47                                  | 1.174.464,87                         | -438.422,90                                            | -20.676.947,57                               | 1.747.021,86                                           | -2.546.627,01                                |
|  | -954.527,99                             | -4.633.441,38                  | 2.573.002,50                                  | -9.790.887,71                        | 56.584.202,69                                          | -45.136.383,01                               | 17.959.050,83                                          | -10.949.240,47                               |
|  | <b>870.489,74</b>                       | <b>-16.836.796,39</b>          | <b>3.878.435,97</b>                           | <b>-8.616.422,84</b>                 | <b>56.145.779,79</b>                                   | <b>-65.813.330,58</b>                        | <b>19.706.072,69</b>                                   | <b>-13.495.867,48</b>                        |

## Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

| Marché des capitaux                                           | en CHF | Marché<br>monétaire CHF<br>31.12.2012 | Marché<br>monétaire CHF<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |        |                                       |                                       |
| Avoirs en banque                                              |        | 97,89                                 | 98,56                                 |
| Effets                                                        |        |                                       |                                       |
| <i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>                  |        | 16.429.096,81                         | 5.756.580,46                          |
| Autres éléments du patrimoine                                 |        | 856,51                                | 919,27                                |
| Patrimoine total                                              |        | 16.430.051,21                         | 5.757.598,29                          |
| / . dettes                                                    |        | 0,00                                  | 0,00                                  |
| Patrimoine net                                                |        | 16.430.051,21                         | 5.757.598,29                          |
| Evolution du patrimoine net                                   |        |                                       |                                       |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 |        | 5.757.598,29                          | 8.046.826,38                          |
| Emissions                                                     |        | 17.037.307,38                         | 1.186.017,10                          |
| Rachats                                                       |        | -6.171.519,29                         | -3.482.938,32                         |
| Résultat global                                               |        | -193.335,17                           | 7.693,13                              |
| Patrimoine net à la fin de l'année sous revue                 |        | 16.430.051,21                         | 5.757.598,29                          |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |        |                                       |                                       |
| Revenus des avoirs en banque                                  |        | 0,00                                  | 0,00                                  |
| Revenus des effets                                            |        |                                       |                                       |
| <i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>                  |        | 322.073,89                            | 93.159,36                             |
| Autres revenus                                                |        | 0,00                                  | 0,00                                  |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits |        | -2.407,77                             | 2.929,76                              |
| Total des revenus                                             |        | 319.666,12                            | 96.089,12                             |
| Intérêts passifs                                              |        | 0,00                                  | 0,00                                  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            |        | 0,00                                  | 0,00                                  |
| Frais bancaires                                               |        | 0,00                                  | 0,00                                  |
| Autres charges                                                |        | 1.299,35                              | 280,51                                |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      |        | 15.534,87                             | -244,51                               |
| Total des charges                                             |        | 16.834,22                             | 36,00                                 |
| Résultat net                                                  |        | 302.831,90                            | 96.053,12                             |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           |        | -345.563,44                           | -93.366,55                            |
| Résultat réalisé                                              |        | -42.731,54                            | 2.686,57                              |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       |        | -150.603,63                           | 5.006,56                              |
| <b>Résultat total</b>                                         |        | <b>-193.335,17</b>                    | <b>7.693,13</b>                       |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | <b>Obligations<br/>Suisse<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Suisse<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>CHF Etranger<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>CHF Etranger<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>CHF 15+<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>CHF 15+<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>Crédit 100<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Crédit 100<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|  | 96,81                                        | 94,27                               | 98,58                                              | 100,92                                    | 97,11                                         | 98,09                                | 103,87                                           | 104,32                                  |
|  | 2.287.018.371,97                             | 2.392.496.111,57                    | 394.574.047,31                                     | 346.787.683,74                            | 886.450.390,75                                | 863.031.822,31                       | 1.431.898.668,88                                 | 1.182.475.681,36                        |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 2.287.018.468,78                             | 2.392.496.205,84                    | 394.574.145,89                                     | 346.787.784,66                            | 886.450.487,86                                | 863.031.920,40                       | 1.431.898.772,75                                 | 1.182.475.785,68                        |
|  | -37.207,58                                   | -36.816,08                          | -5.957,01                                          | -5.568,56                                 | -13.341,17                                    | -12.607,30                           | -20.672,07                                       | -17.444,78                              |
|  | 2.286.981.261,20                             | 2.392.459.389,76                    | 394.568.188,88                                     | 346.782.216,10                            | 886.437.146,69                                | 863.019.313,10                       | 1.431.878.100,68                                 | 1.182.458.340,90                        |
|  | 2.392.459.389,76                             | 2.702.054.081,70                    | 346.782.216,10                                     | 370.053.254,14                            | 863.019.313,10                                | 819.648.821,92                       | 1.182.458.340,90                                 | 1.121.886.494,36                        |
|  | 153.690.630,50                               | 189.275.667,38                      | 32.952.082,43                                      | 34.828.013,77                             | 6.344.402,57                                  | 0,00                                 | 137.557.992,10                                   | 38.004.429,09                           |
|  | -325.857.781,47                              | -639.804.223,62                     | -7.962.724,05                                      | -66.025.102,35                            | -21.980.703,26                                | -53.912.381,55                       | -14.172.392,91                                   | -1.407.580,98                           |
|  | 66.689.022,41                                | 140.933.864,30                      | 22.796.614,40                                      | 7.926.050,54                              | 39.054.134,28                                 | 97.282.872,73                        | 126.034.160,59                                   | 23.974.998,43                           |
|  | 2.286.981.261,20                             | 2.392.459.389,76                    | 394.568.188,88                                     | 346.782.216,10                            | 886.437.146,69                                | 863.019.313,10                       | 1.431.878.100,68                                 | 1.182.458.340,90                        |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 48.806.295,41                                | 50.525.354,09                       | 8.189.650,45                                       | 8.421.245,57                              | 16.139.633,39                                 | 17.354.220,68                        | 50.271.427,82                                    | 43.435.027,11                           |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 13.487,68                                    | 74.847,33                           | 1.088,33                                           | 18.963,10                                 | 117.409,27                                    | 0,00                                 | 1.410.162,81                                     | 22.055,63                               |
|  | 48.819.783,09                                | 50.600.201,42                       | 8.190.738,78                                       | 8.440.208,67                              | 16.257.042,66                                 | 17.354.220,68                        | 51.681.590,63                                    | 43.457.082,74                           |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 97.677,50                                    | 100.126,11                          | 15.629,61                                          | 15.543,32                                 | 35.318,42                                     | 33.034,22                            | 51.706,28                                        | 45.499,78                               |
|  | 2.196.409,34                                 | -12.621,18                          | 109.006,73                                         | 568.666,83                                | -523,74                                       | -1.241,60                            | 196.356,98                                       | -80,76                                  |
|  | 2.294.086,84                                 | 87.504,93                           | 124.636,34                                         | 584.210,15                                | 34.794,68                                     | 31.792,62                            | 248.063,26                                       | 45.419,02                               |
|  | 46.525.696,25                                | 50.512.696,49                       | 8.066.102,44                                       | 7.855.998,52                              | 16.222.247,98                                 | 17.322.428,06                        | 51.433.527,37                                    | 43.411.663,72                           |
|  | 26.253.476,57                                | 43.195.810,58                       | 457.833,13                                         | 2.832.404,73                              | 5.240.745,31                                  | 9.609.557,96                         | 405.750,85                                       | -6.928,14                               |
|  | 72.779.172,82                                | 93.708.507,07                       | 8.523.935,57                                       | 10.688.403,25                             | 21.462.993,29                                 | 26.931.986,02                        | 51.839.278,22                                    | 43.404.735,58                           |
|  | -6.090.150,41                                | 47.225.357,23                       | 14.272.678,83                                      | -2.762.352,71                             | 17.591.140,99                                 | 70.350.886,71                        | 74.194.882,37                                    | -19.429.737,15                          |
|  | <b>66.689.022,41</b>                         | <b>140.933.864,30</b>               | <b>22.796.614,40</b>                               | <b>7.926.050,54</b>                       | <b>39.054.134,28</b>                          | <b>97.282.872,73</b>                 | <b>126.034.160,59</b>                            | <b>23.974.998,43</b>                    |

## Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

| Marché des capitaux                                           | en CHF | Obligations<br>US Corporate<br>31.12.2012 | Obligations<br>US Corporate<br>31.12.2011 |  |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--|
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |        |                                           |                                           |  |
| Avoirs en banque                                              |        | 99,49                                     | 0,00                                      |  |
| Effets                                                        |        |                                           |                                           |  |
| <i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>                  |        | 279.465.322,83                            | 0,00                                      |  |
| Autres éléments du patrimoine                                 |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Patrimoine total                                              |        | 279.465.422,32                            | 0,00                                      |  |
| / . dettes                                                    |        | -3.088,82                                 | 0,00                                      |  |
| Patrimoine net                                                |        | 279.462.333,50                            | 0,00                                      |  |
| Evolution du patrimoine net                                   |        |                                           |                                           |  |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Emissions                                                     |        | 274.942.293,49                            | 0,00                                      |  |
| Rachats                                                       |        | -579.995,62                               | 0,00                                      |  |
| Résultat global                                               |        | 5.100.035,63                              | 0,00                                      |  |
| Patrimoine net à la fin de l'année sous revue                 |        | 279.462.333,50                            | 0,00                                      |  |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |        |                                           |                                           |  |
| Revenus des avoirs en banque                                  |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Revenus des effets                                            |        |                                           |                                           |  |
| <i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>                  |        | 1.231.058,02                              | 0,00                                      |  |
| Autres revenus                                                |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits |        | 494.036,03                                | 0,00                                      |  |
| Total des revenus                                             |        | 1.725.094,05                              | 0,00                                      |  |
| Intérêts passifs                                              |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Frais bancaires                                               |        | 0,00                                      | 0,00                                      |  |
| Autres charges                                                |        | 3.088,82                                  | 0,00                                      |  |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      |        | -5,67                                     | 0,00                                      |  |
| Total des charges                                             |        | 3.083,15                                  | 0,00                                      |  |
| Résultat net                                                  |        | 1.722.010,90                              | 0,00                                      |  |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           |        | 7.443,52                                  | 0,00                                      |  |
| Résultat réalisé                                              |        | 1.729.454,42                              | 0,00                                      |  |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       |        | 3.370.581,21                              | 0,00                                      |  |
| <b>Résultat total</b>                                         |        | <b>5.100.035,63</b>                       | <b>0,00</b>                               |  |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | <b>Obligations<br/>Euro<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Euro<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>USD<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>USD<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>Convertibles<br/>Global<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Convertibles<br>Global<br>31.12.2011 |
|--|--------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|  | 98,11                                      | 97,52                             | 100,33                                    | 100,09                           | 101,75                                                        | 102,89                                              |
|  | 147.613.466,05                             | 140.596.098,76                    | 1.522.588,24                              | 1.748.598,23                     | 405.382.417,54                                                | 378.031.670,83                                      |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 976,27                                    | 978,92                           | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | 147.613.564,16                             | 140.596.196,28                    | 1.523.664,84                              | 1.749.677,24                     | 405.382.519,29                                                | 378.031.773,72                                      |
|  | -2.264,24                                  | -2.605,99                         | 0,00                                      | 0,00                             | -6.192,94                                                     | -5.594,02                                           |
|  | 147.611.299,92                             | 140.593.590,29                    | 1.523.664,84                              | 1.749.677,24                     | 405.376.326,35                                                | 378.026.179,70                                      |
|  | 140.593.590,29                             | 154.557.097,29                    | 1.749.677,24                              | 1.520.601,57                     | 378.026.179,70                                                | 404.740.624,61                                      |
|  | 7.826.311,64                               | 47.976.317,62                     | 280.022,56                                | 89.754,53                        | 12.507.005,89                                                 | 42.207.257,61                                       |
|  | -12.244.066,75                             | -68.039.695,36                    | -565.027,11                               | 0,00                             | -3.227.169,11                                                 | -24.916.597,34                                      |
|  | 11.435.464,74                              | 6.099.870,74                      | 58.992,15                                 | 139.321,14                       | 18.070.309,87                                                 | -44.005.105,18                                      |
|  | 147.611.299,92                             | 140.593.590,29                    | 1.523.664,84                              | 1.749.677,24                     | 405.376.326,35                                                | 378.026.179,70                                      |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | 4.245.931,58                               | 4.718.113,96                      | 37.797,24                                 | 46.842,26                        | 5.983.740,46                                                  | 7.036.495,43                                        |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | -59,81                                     | -865,25                           | -22,23                                    | -4,78                            | 467,95                                                        | 4.280,05                                            |
|  | 4.245.871,77                               | 4.717.248,71                      | 37.775,01                                 | 46.837,48                        | 5.984.208,41                                                  | 7.040.775,48                                        |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | 6.750,94                                   | 7.490,27                          | 1.071,86                                  | 58,14                            | 16.619,90                                                     | 16.294,90                                           |
|  | 173.275,91                                 | 939.345,50                        | -142,48                                   | 0,00                             | 38.334,06                                                     | -889,90                                             |
|  | 180.026,85                                 | 946.835,77                        | 929,38                                    | 58,14                            | 54.953,96                                                     | 15.405,00                                           |
|  | 4.065.844,92                               | 3.770.412,94                      | 36.845,63                                 | 46.779,34                        | 5.929.254,45                                                  | 7.025.370,48                                        |
|  | -1.521.378,95                              | -11.728.875,05                    | -16.322,90                                | -123,79                          | -505.159,15                                                   | -5.479.537,39                                       |
|  | 2.544.465,97                               | -7.958.462,11                     | 20.522,73                                 | 46.655,55                        | 5.424.095,30                                                  | 1.545.833,09                                        |
|  | 8.890.998,77                               | 14.058.332,85                     | 38.469,42                                 | 92.665,59                        | 12.646.214,57                                                 | -45.550.938,27                                      |
|  | <b>11.435.464,74</b>                       | <b>6.099.870,74</b>               | <b>58.992,15</b>                          | <b>139.321,14</b>                | <b>18.070.309,87</b>                                          | <b>-44.005.105,18</b>                               |

## Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

### Portefeuilles mixtes

en CHF

|                                                               | LPP<br>Rendement<br>31.12.2012 | LPP<br>Rendement<br>31.12.2011 | LPP<br>Rendement Plus<br>31.12.2012 | LPP<br>Rendement Plus<br>31.12.2011 |  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |                                |                                |                                     |                                     |  |
| Avoirs en banque                                              | 103,30                         | 100,61                         | 8.606,44                            | 2.586,47                            |  |
| Effets                                                        |                                |                                |                                     |                                     |  |
| Parts de fonds/groupes de placement en actions                | 0,00                           | 0,00                           | 1.237.520,41                        | 755.548,49                          |  |
| Parts de fonds/groupes de placement du marché des capitaux    | 0,00                           | 0,00                           | 2.214.247,20                        | 1.329.714,16                        |  |
| Parts de fonds/groupes de placement alternatifs               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Parts d'autres fonds de placement/groupes de placement        | 94.752.401,41                  | 89.750.644,11                  | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Autres éléments du patrimoine                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Patrimoine total                                              | 94.752.504,71                  | 89.750.744,72                  | 3.460.374,05                        | 2.087.849,12                        |  |
| / . dettes                                                    | -8.596,01                      | -8.537,05                      | -2.207,43                           | -2.192,85                           |  |
| Patrimoine net                                                | 94.743.908,70                  | 89.742.207,67                  | 3.458.166,62                        | 2.085.656,27                        |  |
| Evolution du patrimoine net                                   |                                |                                |                                     |                                     |  |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 | 89.742.207,67                  | 92.813.799,53                  | 2.085.656,27                        | 1.960.685,78                        |  |
| Emissions                                                     | 1.355.680,84                   | 0,00                           | 1.206.539,16                        | 99.752,07                           |  |
| Rachats                                                       | -2.461.440,67                  | -5.506.572,92                  | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Résultat global                                               | 6.107.460,86                   | 2.434.981,06                   | 165.971,19                          | 25.218,42                           |  |
| Patrimoine net à la fin de l'année sous revue                 | 94.743.908,70                  | 89.742.207,67                  | 3.458.166,62                        | 2.085.656,27                        |  |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |                                |                                |                                     |                                     |  |
| Revenus des avoirs en banque                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Revenus des effets                                            |                                |                                |                                     |                                     |  |
| Parts de fonds/groupes de placement en actions                | 0,00                           | 0,00                           | 20.626,33                           | 14.895,18                           |  |
| Parts de fonds/groupes de placement du marché des capitaux    | 0,00                           | 0,00                           | 45.626,81                           | 33.384,84                           |  |
| Parts de fonds/groupes de placement alternatifs               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Parts d'autres fonds de placement/groupes de placement        | 1.828.029,99                   | 1.926.618,26                   | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Autres revenus                                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits | -52,46                         | 0,00                           | -428,49                             | -1,64                               |  |
| Total des revenus                                             | 1.827.977,53                   | 1.926.618,26                   | 65.824,65                           | 48.278,38                           |  |
| Intérêts passifs                                              | 0,00                           | 0,00                           | 9,26                                | 0,00                                |  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Frais bancaires                                               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Autres charges                                                | 4.617,55                       | 4.594,15                       | 1.096,02                            | 1.076,21                            |  |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      | -92,02                         | 62.537,07                      | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Total des charges                                             | 4.525,53                       | 67.131,22                      | 1.105,28                            | 1.076,21                            |  |
| Résultat net                                                  | 1.823.452,00                   | 1.859.487,04                   | 64.719,37                           | 47.202,17                           |  |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           | 55.301,87                      | -310.662,68                    | 0,00                                | 2.325,63                            |  |
| Résultat réalisé                                              | 1.878.753,87                   | 1.548.824,36                   | 64.719,37                           | 49.527,80                           |  |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       | 4.228.706,99                   | 886.156,70                     | 101.251,82                          | -24.309,38                          |  |
| <b>Résultat total</b>                                         | <b>6.107.460,86</b>            | <b>2.434.981,06</b>            | <b>165.971,19</b>                   | <b>25.218,42</b>                    |  |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | <b>LPP</b>        | <b>LPP</b>        | <b>Profil</b>       | <b>Profil</b>     | <b>Profil</b>        | <b>Profil</b>      | <b>Profil</b>       | <b>Profil</b>      |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|  | <b>Croissance</b> | <b>Croissance</b> | <b>défensif</b>     | <b>défensif</b>   | <b>équilibré</b>     | <b>équilibré</b>   | <b>progressif</b>   | <b>progressif</b>  |
|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b>   | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b>    | <b>31.12.2011</b>  | <b>31.12.2012</b>   | <b>31.12.2011</b>  |
|  | 2.494,86          | 977,61            | 270.453,74          | 574.403,66        | 97.303,26            | 580.747,43         | 166.938,58          | 89.022,17          |
|  | 2.838.481,78      | 2.679.251,00      | 10.398.431,13       | 9.819.928,59      | 40.584.765,10        | 33.468.290,92      | 9.734.959,15        | 7.194.633,53       |
|  | 3.453.294,00      | 3.211.894,53      | 28.579.213,81       | 30.331.244,74     | 60.269.183,30        | 54.268.286,17      | 8.494.287,10        | 6.797.479,35       |
|  | 0,00              | 0,00              | 5.599.548,22        | 4.703.985,33      | 12.667.822,20        | 10.415.887,52      | 2.415.833,48        | 1.610.399,58       |
|  | 0,00              | 0,00              | 10.518.204,59       | 8.726.813,08      | 27.327.024,12        | 21.212.988,06      | 5.088.579,30        | 3.398.686,58       |
|  | 0,00              | 0,00              | 424,13              | 813,80            | 949.996,08           | 0,00               | 1.445,52            | 2.181,70           |
|  | 6.294.270,64      | 5.892.123,14      | 55.366.275,62       | 54.157.189,20     | 141.896.094,06       | 119.946.200,10     | 25.902.043,13       | 19.092.402,91      |
|  | -153,73           | -141,35           | 0,00                | 0,00              | -9.252,61            | -5.995,92          | 0,00                | 0,00               |
|  | 6.294.116,91      | 5.891.981,79      | 55.366.275,62       | 54.157.189,20     | 141.886.841,45       | 119.940.204,18     | 25.902.043,13       | 19.092.402,91      |
|  | 5.891.981,79      | 5.924.564,22      | 54.157.189,20       | 41.428.332,85     | 119.940.204,18       | 114.763.812,13     | 19.092.402,91       | 20.574.111,70      |
|  | 86.737,23         | 0,00              | 5.890.151,66        | 13.371.069,59     | 18.239.612,74        | 8.083.395,58       | 5.240.287,78        | 3.598.375,77       |
|  | -199.984,74       | 0,00              | -8.721.266,00       | -1.119.368,06     | -6.708.852,95        | -2.465.083,19      | -407.672,35         | -4.811.457,53      |
|  | 515.382,63        | -32.582,43        | 4.040.200,76        | 477.154,82        | 10.415.877,48        | -441.920,34        | 1.977.024,79        | -268.627,03        |
|  | 6.294.116,91      | 5.891.981,79      | 55.366.275,62       | 54.157.189,20     | 141.886.841,45       | 119.940.204,18     | 25.902.043,13       | 19.092.402,91      |
|  | 0,00              | 0,00              | 192,89              | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 231,55              | 0,00               |
|  | 47.152,06         | 52.960,22         | 0,00                | 0,00              | 3.632,57             | 0,00               | 686,73              | 0,00               |
|  | 71.114,12         | 80.434,83         | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|  | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|  | 0,00              | 0,00              | 1.293,20            | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|  | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|  | -8,66             | 0,00              | -2.987,74           | -3.996,64         | -13.302,53           | -4.383,81          | -3.095,02           | -1.566,41          |
|  | 118.257,52        | 133.395,05        | -1.501,65           | -3.996,64         | -9.669,96            | -4.383,81          | -2.176,74           | -1.566,41          |
|  | 2,48              | 0,00              | 447,76              | 0,00              | 1.362,22             | 0,00               | 329,79              | 0,00               |
|  | 0,00              | 0,00              | 62.790,11           | 48.604,30         | 140.137,80           | 120.585,16         | 24.369,81           | 16.577,84          |
|  | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|  | 1.242,74          | 1.225,84          | 3.241,34            | 2.893,06          | 5.963,48             | 5.546,72           | 1.852,22            | 1.758,57           |
|  | -32,58            | 0,00              | -7.946,44           | -739,83           | -4.183,84            | -1.652,40          | -310,58             | -1.929,23          |
|  | 1.212,64          | 1.225,84          | 58.532,77           | 50.757,53         | 143.279,66           | 124.479,48         | 26.241,24           | 16.407,18          |
|  | 117.044,88        | 132.169,21        | -60.034,42          | -54.754,17        | -152.949,62          | -128.863,29        | -28.417,98          | -17.973,59         |
|  | 22.177,93         | 5.817,14          | 1.174.329,68        | 135.791,26        | 1.584.216,86         | 735.410,78         | 158.785,29          | 169.310,33         |
|  | 139.222,81        | 137.986,35        | 1.114.295,26        | 81.037,09         | 1.431.267,24         | 606.547,49         | 130.367,31          | 151.336,74         |
|  | 376.159,82        | -170.568,78       | 2.925.905,50        | 396.117,73        | 8.984.610,24         | -1.048.467,83      | 1.846.657,48        | -419.963,77        |
|  | <b>515.382,63</b> | <b>-32.582,43</b> | <b>4.040.200,76</b> | <b>477.154,82</b> | <b>10.415.877,48</b> | <b>-441.920,34</b> | <b>1.977.024,79</b> | <b>-268.627,03</b> |

## Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Immobiliers  
Suisse

en CHF

|                                                               | Immobiliers –<br>Habitat Suisse<br>31.12.2012 | Immobiliers –<br>Habitat Suisse<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |                                               |                                               |
| Avoirs en banque                                              | 8.979.217,44                                  | 6.157.346,68                                  |
| Compte CP                                                     | 1.762.331,20                                  | 10.071,05                                     |
| Comptes de régularisation actifs                              | 138.166,00                                    | 0,00                                          |
| Immeubles achevés                                             | 1.007.255.771,80                              | 903.059.868,75                                |
| Autres éléments du patrimoine                                 | 2.758.636,79                                  | 2.789.533,84                                  |
| Patrimoine total                                              | 1.020.894.123,23                              | 912.016.820,32                                |
| / . dettes hypothécaires                                      | –95.000.000,00                                | –133.000.000,00                               |
| / . comptes de régularisation passifs                         | –2.429.291,02                                 | –3.539.643,77                                 |
| / . créanciers                                                | –391.505,03                                   | –405.099,17                                   |
| / . provisions pour impôts sur les gains immobiliers latents  | –20.874.189,50                                | –10.535.235,00                                |
| / . autres dettes                                             | –9.655.862,15                                 | –3.139.319,69                                 |
| <b>Patrimoine net</b>                                         | <b>892.543.275,53</b>                         | <b>761.397.522,69</b>                         |
| Evolution du patrimoine net                                   |                                               |                                               |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 | 761.397.522,69                                | 715.541.548,48                                |
| Emissions                                                     | 68.428.775,31                                 | 4.609.751,20                                  |
| Rachats                                                       | –9.563.121,47                                 | –881.884,39                                   |
| Résultat global                                               | 72.280.099,00                                 | 42.128.107,40                                 |
| <b>Patrimoine net à la fin de l'année sous revue</b>          | <b>892.543.275,53</b>                         | <b>761.397.522,69</b>                         |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |                                               |                                               |
| Revenus des avoirs en banque                                  | 10.912,61                                     | 16.277,41                                     |
| Revenus locatifs                                              | 61.199.498,11                                 | 58.146.028,42                                 |
| Autres revenus                                                | 0,00                                          | 0,00                                          |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits | 421.532,64                                    | 104.645,21                                    |
| <b>Total des revenus</b>                                      | <b>61.631.943,36</b>                          | <b>58.266.951,04</b>                          |
| Intérêts hypothécaires                                        | 3.485.865,13                                  | 4.441.821,57                                  |
| Intérêts passifs                                              | 96,19                                         | 58,79                                         |
| Autres frais d'immeubles                                      | 13.114.118,58                                 | 10.312.501,20                                 |
| Impôts immobiliers                                            | 979.202,80                                    | 1.159.976,85                                  |
| Impôts sur les gains immobiliers                              | 10.804.520,20                                 | 2.804.071,20                                  |
| Frais liés à la gérance d'immeubles                           | 2.491.216,54                                  | 2.459.787,61                                  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            | 4.142.058,40                                  | 3.793.569,95                                  |
| Frais bancaires                                               | 57.676,32                                     | 56.686,49                                     |
| Honoraires de tiers                                           | 637.196,07                                    | 596.644,28                                    |
| Autres charges                                                | 4.671.679,79                                  | 3.389.140,15                                  |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      | 221.861,14                                    | 0,00                                          |
| <b>Total des charges</b>                                      | <b>40.605.491,16</b>                          | <b>29.014.258,09</b>                          |
| <b>Résultat net</b>                                           | <b>21.026.452,20</b>                          | <b>29.252.692,95</b>                          |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           | 10.333.000,00                                 | 0,00                                          |
| Résultat réalisé                                              | 31.359.452,20                                 | 29.252.692,95                                 |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       | 40.920.646,80                                 | 12.875.414,45                                 |
| <b>Résultat total</b>                                         | <b>72.280.099,00</b>                          | <b>42.128.107,40</b>                          |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | Immobiliers –<br>Traditionnel Suisse<br>31.12.2012 | Immobiliers –<br>Traditionnel Suisse<br>31.12.2011 | Immobiliers –<br>Commercial Suisse<br>31.12.2012 | Immobiliers –<br>Commercial Suisse<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|  |                                                    |                                                    |                                                  |                                                  |
|  | 28.470.159,66                                      | 7.519.643,35                                       | 6.616.553,12                                     | 39.885.668,12                                    |
|  | 790.699,96                                         | 11.896,71                                          | 201.856,35                                       | 7.611,65                                         |
|  | 4.962,96                                           | 0,00                                               | 711.699,43                                       | 0,00                                             |
|  | 443.593.910,45                                     | 429.811.666,80                                     | 546.863.269,25                                   | 439.887.389,95                                   |
|  | 794.447,74                                         | 554.037,88                                         | 1.436.148,60                                     | 1.628.349,84                                     |
|  | 473.654.180,77                                     | 437.897.244,74                                     | 555.829.526,75                                   | 481.409.019,56                                   |
|  | 0,00                                               | 0,00                                               | -47.000.000,00                                   | 0,00                                             |
|  | -572.401,45                                        | -398.697,70                                        | -1.274.126,41                                    | -836.189,35                                      |
|  | -141.443,29                                        | -163.892,55                                        | -1.135.299,58                                    | -531.365,32                                      |
|  |                                                    |                                                    |                                                  |                                                  |
|  | -9.865.204,00                                      | -7.090.950,00                                      | -5.645.450,00                                    | -3.755.400,00                                    |
|  | -1.323.778,28                                      | -1.646.038,37                                      | -1.148.970,55                                    | -731.747,93                                      |
|  | 461.751.353,75                                     | 428.597.666,12                                     | 499.625.680,21                                   | 475.554.316,96                                   |
|  |                                                    |                                                    |                                                  |                                                  |
|  | 428.597.666,12                                     | 399.505.967,06                                     | 475.554.316,96                                   | 325.463.161,04                                   |
|  | 0,00                                               | 1.895.280,05                                       | 0,00                                             | 123.680.289,80                                   |
|  | 0,00                                               | 0,00                                               | 0,00                                             | 0,00                                             |
|  | 33.153.687,63                                      | 27.196.419,01                                      | 24.071.363,25                                    | 26.410.866,12                                    |
|  | 461.751.353,75                                     | 428.597.666,12                                     | 499.625.680,21                                   | 475.554.316,96                                   |
|  |                                                    |                                                    |                                                  |                                                  |
|  | 10.298,95                                          | 4.649,48                                           | 21.775,22                                        | 28.308,36                                        |
|  | 25.161.887,82                                      | 25.272.851,43                                      | 29.188.937,81                                    | 28.622.239,37                                    |
|  | 0,00                                               | 0,00                                               | 0,00                                             | 0,00                                             |
|  | 0,00                                               | 46.467,10                                          | 0,00                                             | 1.766.070,75                                     |
|  | 25.172.186,77                                      | 25.323.968,01                                      | 29.210.713,03                                    | 30.416.618,48                                    |
|  | 0,00                                               | 6.304,11                                           | 10.920,02                                        | 128.558,87                                       |
|  | 0,00                                               | 0,00                                               | 0,00                                             | 0,00                                             |
|  | 3.408.356,97                                       | 3.131.345,57                                       | 3.128.314,24                                     | 3.143.394,55                                     |
|  | 527.103,88                                         | 539.292,63                                         | 178.562,05                                       | 260.163,99                                       |
|  | 2.899.632,25                                       | 1.364.093,30                                       | 1.890.050,00                                     | 860.100,00                                       |
|  | 1.049.063,28                                       | 1.044.700,52                                       | 853.078,00                                       | 879.982,37                                       |
|  | 1.907.693,20                                       | 1.778.599,45                                       | 2.114.302,10                                     | 1.968.399,15                                     |
|  | 19.790,78                                          | 23.840,35                                          | 5.978,57                                         | 5.195,27                                         |
|  | 151.708,20                                         | 215.382,86                                         | 148.882,77                                       | 187.468,61                                       |
|  | 1.290.514,38                                       | 1.497.777,06                                       | 2.030.266,23                                     | 403.221,85                                       |
|  | 0,00                                               | 0,00                                               | 0,00                                             | 0,00                                             |
|  | 11.253.862,94                                      | 9.601.335,79                                       | 10.360.353,98                                    | 7.836.484,66                                     |
|  | 13.918.323,83                                      | 15.722.632,16                                      | 18.850.359,05                                    | 22.580.133,82                                    |
|  | 1.008.000,00                                       | 450.000,00                                         | 1.580.000,00                                     | 500.000,00                                       |
|  | 14.926.323,83                                      | 16.172.632,16                                      | 20.430.359,05                                    | 23.080.133,82                                    |
|  | 18.227.363,80                                      | 11.023.786,85                                      | 3.641.004,20                                     | 3.330.732,30                                     |
|  | <b>33.153.687,63</b>                               | <b>27.196.419,01</b>                               | <b>24.071.363,25</b>                             | <b>26.410.866,12</b>                             |

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

| Placements alternatifs en CHF                                 | Immobiliers<br>Global<br>31.12.2012 | Immobiliers<br>Global<br>31.12.2011 |  |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente          |                                     |                                     |  |
| Avoirs en banque                                              | 99,61                               | 4.271,65                            |  |
| Effets                                                        |                                     |                                     |  |
| Parts d'autres fonds de placement                             | 283.388.745,83                      | 251.388.791,64                      |  |
| Parts d'autres fonds de placement collectifs                  | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Autres éléments du patrimoine                                 | 0,00                                | 1,41                                |  |
| Patrimoine total                                              | 283.388.845,44                      | 251.393.064,70                      |  |
| / dettes                                                      | -5.134,83                           | -4.625,35                           |  |
| Patrimoine net                                                | 283.383.710,61                      | 251.388.439,35                      |  |
| Evolution du patrimoine net                                   |                                     |                                     |  |
| Patrimoine net au début de l'année sous revue                 | 251.388.439,35                      | 252.301.889,59                      |  |
| Emissions                                                     | 322.432,70                          | 18.710.906,90                       |  |
| Rachats                                                       | -27.623.276,27                      | -570.311,69                         |  |
| Résultat global                                               | 59.296.114,83                       | -19.054.045,45                      |  |
| Patrimoine net à la fin de l'année sous revue                 | 283.383.710,61                      | 251.388.439,35                      |  |
| Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente |                                     |                                     |  |
| Revenus des avoirs en banque                                  | 0,00                                | 15,02                               |  |
| Revenus des effets                                            |                                     |                                     |  |
| Parts d'autres fonds de placement                             | 9.983.215,52                        | 11.168.246,62                       |  |
| Parts d'autres fonds de placement collectifs                  | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Autres revenus                                                | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Participation aux revenus courus lors de l'émission de droits | -5,87                               | 23.738,56                           |  |
| Total des revenus                                             | 9.983.209,65                        | 11.192.000,20                       |  |
| Intérêts passifs                                              | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Commission de gestion <sup>1</sup>                            | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Frais bancaires                                               | 0,00                                | 0,00                                |  |
| Autres charges                                                | 11.515,50                           | 10.841,92                           |  |
| Rémunération des revenus courus lors du rachat de droits      | 30.865,54                           | -26,12                              |  |
| Total des charges                                             | 42.381,04                           | 10.815,80                           |  |
| Résultat net                                                  | 9.940.828,61                        | 11.181.184,40                       |  |
| Gains/pertes de capital réalisé(e)s                           | -3.427.870,56                       | -84.622,79                          |  |
| Résultat réalisé                                              | 6.512.958,05                        | 11.096.561,61                       |  |
| Gains/pertes de capital non réalisé(e)s                       | 52.783.156,78                       | -30.150.607,06                      |  |
| <b>Résultat total</b>                                         | <b>59.296.114,83</b>                | <b>-19.054.045,45</b>               |  |

<sup>1</sup> Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la page 45

|  | Hedge Fund<br>CHF<br>31.12.2012 | Hedge Fund<br>CHF<br>31.12.2011 | Private Equity<br>CHF<br>31.12.2012 | Private Equity<br>CHF<br>31.12.2011 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | 219.702,26                      | 298.376,66                      | 50.587,85                           | 0,00                                |
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 871.683.043,15                  | 799.656.438,40                  | 15.840.759,00                       | 0,00                                |
|  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 871.902.745,41                  | 799.954.815,06                  | 15.891.346,85                       | 0,00                                |
|  | -1.105.374,24                   | -155.760,11                     | -7.363.122,08                       | 0,00                                |
|  | 870.797.371,17                  | 799.799.054,95                  | 8.528.224,77                        | 0,00                                |
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | 799.799.054,95                  | 771.754.836,43                  | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 28.198.305,24                   | 80.659.793,05                   | 7.509.217,99                        | 0,00                                |
|  | 0,00                            | -2.920.011,80                   | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 42.800.010,98                   | -49.695.562,73                  | 1.019.006,78                        | 0,00                                |
|  | 870.797.371,17                  | 799.799.054,95                  | 8.528.224,77                        | 0,00                                |
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | 164,44                          | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | -57.556,02                      | -3.043,05                       | 29.382,47                           | 0,00                                |
|  | -57.391,58                      | -3.043,05                       | 29.382,47                           | 0,00                                |
|  | 360,79                          | 34,77                           | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 0,00                            | 500,00                          | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 1.227.841,45                    | 320.476,82                      | 7.066,10                            | 0,00                                |
|  |                                 |                                 |                                     |                                     |
|  | 0,00                            | -788,96                         | 0,00                                | 0,00                                |
|  | 1.228.202,24                    | 320.222,63                      | 7.066,10                            | 0,00                                |
|  | -1.285.593,82                   | -323.265,68                     | 22.316,37                           | 0,00                                |
|  | 0,00                            | -66.710,05                      | 221,50                              | 0,00                                |
|  | -1.285.593,82                   | -389.975,73                     | 22.537,87                           | 0,00                                |
|  | 44.085.604,80                   | -49.305.587,00                  | 996.468,91                          | 0,00                                |
|  | <b>42.800.010,98</b>            | <b>-49.695.562,73</b>           | 1.019.006,78                        | 0,00                                |

## Affectation du résultat

| Actions                                                            | en CHF | <b>Actions</b>    | Actions       |  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|---------------|--|
|                                                                    |        | <b>Suisse</b>     | Suisse        |  |
|                                                                    |        | <b>31.12.2012</b> | 31.12.2011    |  |
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat |        |                   |               |  |
| Produit net de l'exercice                                          |        | 7.498.148,77      | 6.398.299,22  |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00              | 0,00          |  |
| Résultat disponible pour être réparti                              |        | 7.498.148,77      | 6.398.299,22  |  |
| Report sur la valeur en capital                                    |        | -7.498.148,77     | -6.398.299,22 |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00              | 0,00          |  |
| en unités                                                          |        |                   |               |  |
| Nombre de droits en circulation                                    |        |                   |               |  |
| Etat au début de l'année sous revue                                |        | 339.391,5250      | 390.731,3940  |  |
| Parts émises                                                       |        | 49.395,2420       | 88.058,1760   |  |
| Parts reprises                                                     |        | -3.829,3470       | -139.398,0450 |  |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                            |        | 384.957,4200      | 339.391,5250  |  |
| en CHF                                                             |        |                   |               |  |
| Valeur en capital d'un droit                                       |        | 1.541,30          | 1.305,55      |  |
| + revenu cumulé d'un droit                                         |        | 19,48             | 18,85         |  |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                     |        | 1.560,78          | 1.324,40      |  |

| Actions                                                            | en CHF | <b>Actions</b>    | Actions       |  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|---------------|--|
|                                                                    |        | <b>USA Index</b>  | USA Index     |  |
|                                                                    |        | <b>31.12.2012</b> | 31.12.2011    |  |
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat |        |                   |               |  |
| Produit net de l'exercice                                          |        | 3.597.243,86      | 2.773.804,30  |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00              | 0,00          |  |
| Résultat disponible pour être réparti                              |        | 3.597.243,86      | 2.773.804,30  |  |
| Report sur la valeur en capital                                    |        | -3.597.243,86     | -2.773.804,30 |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00              | 0,00          |  |
| en unités                                                          |        |                   |               |  |
| Nombre de droits en circulation                                    |        |                   |               |  |
| Etat au début de l'année sous revue                                |        | 229.559,6800      | 208.567,4080  |  |
| Parts émises                                                       |        | 18.240,9840       | 25.549,3770   |  |
| Parts reprises                                                     |        | -14.655,3930      | -4.557,1050   |  |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                            |        | 233.145,2710      | 229.559,6800  |  |
| en CHF                                                             |        |                   |               |  |
| Valeur en capital d'un droit                                       |        | 890,00            | 787,30        |  |
| + revenu cumulé d'un droit                                         |        | 15,43             | 12,08         |  |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                     |        | 905,43            | 799,38        |  |

|  | <b>Actions</b><br><b>Suisse Index</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Suisse Index<br>31.12.2011 | <b>Actions</b><br><b>Europe</b><br><b>31.12.2012</b>      | Actions<br>Europe<br>31.12.2011      | <b>Actions</b><br><b>Europe Index</b><br><b>31.12.2012</b>               | Actions<br>Europe Index<br>31.12.2011        | <b>Actions</b><br><b>USA</b><br><b>31.12.2012</b>                        | Actions<br>USA<br>31.12.2011                 |
|--|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|  | 6.283.818,53                                               | 6.046.888,12                          | 11.474.738,34                                             | 10.929.031,16                        | 4.973.670,67                                                             | 4.780.319,43                                 | 6.532.637,94                                                             | 7.935.917,97                                 |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                      | 0,00                                 | 0,00                                                                     | 0,00                                         | 0,00                                                                     | 0,00                                         |
|  | 6.283.818,53                                               | 6.046.888,12                          | 11.474.738,34                                             | 10.929.031,16                        | 4.973.670,67                                                             | 4.780.319,43                                 | 6.532.637,94                                                             | 7.935.917,97                                 |
|  | -6.283.818,53                                              | -6.046.888,12                         | -11.474.738,34                                            | -10.929.031,16                       | -4.973.670,67                                                            | -4.780.319,43                                | -6.532.637,94                                                            | -7.935.917,97                                |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                      | 0,00                                 | 0,00                                                                     | 0,00                                         | 0,00                                                                     | 0,00                                         |
|  |                                                            |                                       |                                                           |                                      |                                                                          |                                              |                                                                          |                                              |
|  | 346.346,1460                                               | 303.694,8260                          | 469.905,0180                                              | 372.949,1510                         | 242.270,5450                                                             | 208.392,5120                                 | 832.696,2880                                                             | 669.465,2320                                 |
|  | 12.646,7850                                                | 47.588,2410                           | 67.649,9280                                               | 169.045,0910                         | 12.316,6120                                                              | 39.851,2330                                  | 20.530,7180                                                              | 274.856,7520                                 |
|  | -35.174,0380                                               | -4.936,9210                           | -2.118,2600                                               | -72.089,2240                         | -14.617,3860                                                             | -5.973,2000                                  | -94.370,5590                                                             | -111.625,6960                                |
|  | 323.818,8930                                               | 346.346,1460                          | 535.436,6860                                              | 469.905,0180                         | 239.969,7710                                                             | 242.270,5450                                 | 758.856,4470                                                             | 832.696,2880                                 |
|  |                                                            |                                       |                                                           |                                      |                                                                          |                                              |                                                                          |                                              |
|  | 1.048,45                                                   | 892,25                                | 860,68                                                    | 733,44                               | 786,63                                                                   | 675,36                                       | 685,59                                                                   | 628,50                                       |
|  | 19,41                                                      | 17,46                                 | 21,43                                                     | 23,26                                | 20,73                                                                    | 19,73                                        | 8,61                                                                     | 9,53                                         |
|  | 1.067,86                                                   | 909,71                                | 882,11                                                    | 756,70                               | 807,36                                                                   | 695,09                                       | 694,20                                                                   | 638,03                                       |
|  |                                                            |                                       |                                                           |                                      |                                                                          |                                              |                                                                          |                                              |
|  | <b>Actions</b><br><b>Japon</b><br><b>31.12.2012</b>        | Actions<br>Japon<br>31.12.2011        | <b>Actions</b><br><b>Japon Index</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Japon Index<br>31.12.2011 | <b>Actions</b><br><b>Emerging</b><br><b>Markets</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Emerging<br>Markets<br>31.12.2011 | <b>Actions</b><br><b>Durabilité</b><br><b>Gobal</b><br><b>31.12.2012</b> | Actions<br>Durabilité<br>Gobal<br>31.12.2011 |
|  | 1.844.562,66                                               | 1.582.441,62                          | 1.306.884,93                                              | 1.175.970,55                         | 3.509.045,87                                                             | 352.750,91                                   | 1.747.126,36                                                             | 945.547,80                                   |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                      | 0,00                                 | 0,00                                                                     | 0,00                                         | 0,00                                                                     | 0,00                                         |
|  | 1.844.562,66                                               | 1.582.441,62                          | 1.306.884,93                                              | 1.175.970,55                         | 3.509.045,87                                                             | 352.750,91                                   | 1.747.126,36                                                             | 945.547,80                                   |
|  | -1.844.562,66                                              | -1.582.441,62                         | -1.306.884,93                                             | -1.175.970,55                        | -3.509.045,87                                                            | -352.750,91                                  | -1.747.126,36                                                            | -945.547,80                                  |
|  | 0,00                                                       | 0,00                                  | 0,00                                                      | 0,00                                 | 0,00                                                                     | 0,00                                         | 0,00                                                                     | 0,00                                         |
|  |                                                            |                                       |                                                           |                                      |                                                                          |                                              |                                                                          |                                              |
|  | 233.593,6970                                               | 233.055,5320                          | 125.290,3520                                              | 109.150,8330                         | 292.451,0090                                                             | 238.066,5450                                 | 181.706,1930                                                             | 205.550,4510                                 |
|  | 48.857,2920                                                | 107.551,2080                          | 8.754,2760                                                | 16.139,5190                          | 45.195,0800                                                              | 160.062,3830                                 | 27.106,3960                                                              | 0,0000                                       |
|  | -147,0670                                                  | -107.013,0430                         | -3.168,7360                                               | 0,0000                               | -32.519,5920                                                             | -105.677,9190                                | 0,0000                                                                   | -23.844,2580                                 |
|  | 282.303,9220                                               | 233.593,6970                          | 130.875,8920                                              | 125.290,3520                         | 305.126,4970                                                             | 292.451,0090                                 | 208.812,5890                                                             | 181.706,1930                                 |
|  |                                                            |                                       |                                                           |                                      |                                                                          |                                              |                                                                          |                                              |
|  | 490,60                                                     | 482,72                                | 547,33                                                    | 517,78                               | 1.313,79                                                                 | 1.122,32                                     | 824,33                                                                   | 727,69                                       |
|  | 6,53                                                       | 6,77                                  | 9,99                                                      | 9,39                                 | 11,50                                                                    | 1,21                                         | 8,37                                                                     | 5,20                                         |
|  | 497,13                                                     | 489,49                                | 557,32                                                    | 527,17                               | 1.325,29                                                                 | 1.123,53                                     | 832,70                                                                   | 732,89                                       |

Affectation du résultat *suite*

| Marché des capitaux                                                | en CHF | Marché        | Marché        |  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|--|
|                                                                    |        | monétaire CHF | monétaire CHF |  |
|                                                                    |        | 31.12.2012    | 31.12.2011    |  |
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat |        |               |               |  |
| Produit net de l'exercice                                          |        | 302.831,90    | 96.053,12     |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00          | 0,00          |  |
| Résultat disponible pour être réparti                              |        | 302.831,90    | 96.053,12     |  |
| Report sur la valeur en capital                                    |        | -302.831,90   | -96.053,12    |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00          | 0,00          |  |
| en unités                                                          |        |               |               |  |
| Nombre de droits en circulation                                    |        |               |               |  |
| Etat au début de l'année sous revue                                |        | 4.917,8110    | 6.869,8950    |  |
| Parts émises                                                       |        | 14.266,4850   | 1.010,1440    |  |
| Parts reprises                                                     |        | -5.235,8800   | -2.962,2280   |  |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                            |        | 13.948,4160   | 4.917,8110    |  |
| en CHF                                                             |        |               |               |  |
| Valeur en capital d'un droit                                       |        | 1.156,13      | 1.151,03      |  |
| + revenu cumulé d'un droit                                         |        | 21,71         | 19,53         |  |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                     |        | 1.177,84      | 1.170,56      |  |

| Marché des capitaux                                                | en CHF | Obligations   | Obligations  |  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------------|--|
|                                                                    |        | US Corporate  | US Corporate |  |
|                                                                    |        | 31.12.2012    | 31.12.2011   |  |
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat |        |               |              |  |
| Produit net de l'exercice                                          |        | 1.722.010,90  | 0,00         |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00          | 0,00         |  |
| Résultat disponible pour être réparti                              |        | 1.722.010,90  | 0,00         |  |
| Report sur la valeur en capital                                    |        | -1.722.010,90 | 0,00         |  |
| Report à nouveau                                                   |        | 0,00          | 0,00         |  |
| en unités                                                          |        |               |              |  |
| Nombre de droits en circulation                                    |        |               |              |  |
| Etat au début de l'année sous revue                                |        | 0,0000        | 0,00         |  |
| Parts émises                                                       |        | 272.611,6510  | 0,00         |  |
| Parts reprises                                                     |        | -567,0960     | 0,00         |  |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                            |        | 272.044,5550  | 0,00         |  |
| en CHF                                                             |        |               |              |  |
| Valeur en capital d'un droit                                       |        | 1.020,94      | 0,00         |  |
| + revenu cumulé d'un droit                                         |        | 6,33          | 0,00         |  |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                     |        | 1.027,27      | 0,00         |  |

|  | <b>Obligations<br/>Suisse<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Suisse<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>CHF Etranger<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>CHF Etranger<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>CHF 15+<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>CHF 15+<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>Crédit 100<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Crédit 100<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|  | 46.525.696,25                                | 50.512.696,49                       | 8.066.102,44                                       | 7.855.998,52                              | 16.222.247,98                                 | 17.322.428,06                        | 51.433.527,37                                    | 43.411.663,72                           |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  | 46.525.696,25                                | 50.512.696,49                       | 8.066.102,44                                       | 7.855.998,52                              | 16.222.247,98                                 | 17.322.428,06                        | 51.433.527,37                                    | 43.411.663,72                           |
|  | -46.525.696,25                               | -50.512.696,49                      | -8.066.102,44                                      | -7.855.998,52                             | -16.222.247,98                                | -17.322.428,06                       | -51.433.527,37                                   | -43.411.663,72                          |
|  | 0,00                                         | 0,00                                | 0,00                                               | 0,00                                      | 0,00                                          | 0,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                    |
|  |                                              |                                     |                                                    |                                           |                                               |                                      |                                                  |                                         |
|  | 1.605.017,3800                               | 1.920.221,9180                      | 297.595,9840                                       | 324.849,3520                              | 665.368,5480                                  | 709.977,5090                         | 998.907,0050                                     | 967.701,5530                            |
|  | 102.685,7440                                 | 130.893,5730                        | 27.416,3480                                        | 30.021,5840                               | 4.730,4300                                    | 0,0000                               | 112.323,3770                                     | 32.426,8240                             |
|  | -215.726,9280                                | -446.098,1110                       | -6.541,7360                                        | -57.274,9520                              | -16.468,5980                                  | -44.608,9610                         | -11.277,8360                                     | -1.221,3720                             |
|  | 1.491.976,1960                               | 1.605.017,3800                      | 318.470,5960                                       | 297.595,9840                              | 653.630,3800                                  | 665.368,5480                         | 1.099.952,5460                                   | 998.907,0050                            |
|  |                                              |                                     |                                                    |                                           |                                               |                                      |                                                  |                                         |
|  | 1.501,67                                     | 1.459,14                            | 1.213,62                                           | 1.138,88                                  | 1.331,35                                      | 1.271,02                             | 1.255,00                                         | 1.140,29                                |
|  | 31,18                                        | 31,47                               | 25,33                                              | 26,40                                     | 24,82                                         | 26,03                                | 46,76                                            | 43,46                                   |
|  | 1.532,85                                     | 1.490,61                            | 1.238,95                                           | 1.165,28                                  | 1.356,17                                      | 1.297,05                             | 1.301,76                                         | 1.183,75                                |

|  | <b>Obligations<br/>Euro<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Euro<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>USD<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>USD<br>31.12.2011 | <b>Obligations<br/>Convertibles<br/>Global<br/>31.12.2012</b> | Obligations<br>Convertibles<br>Global<br>31.12.2011 |
|--|--------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|  | 4.065.844,92                               | 3.770.412,94                      | 36.845,63                                 | 46.779,34                        | 5.929.254,45                                                  | 7.025.370,48                                        |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  | 4.065.844,92                               | 3.770.412,94                      | 36.845,63                                 | 46.779,34                        | 5.929.254,45                                                  | 7.025.370,48                                        |
|  | -4.065.844,92                              | -3.770.412,94                     | -36.845,63                                | -46.779,34                       | -5.929.254,45                                                 | -7.025.370,48                                       |
|  | 0,00                                       | 0,00                              | 0,00                                      | 0,00                             | 0,00                                                          | 0,00                                                |
|  |                                            |                                   |                                           |                                  |                                                               |                                                     |
|  | 110.149,5310                               | 125.203,6600                      | 1.730,5070                                | 1.634,8430                       | 430.305,2710                                                  | 412.066,3610                                        |
|  | 6.082,1910                                 | 38.630,0730                       | 277,9180                                  | 95,6640                          | 13.473,9390                                                   | 47.408,0450                                         |
|  | -9.212,5830                                | -53.684,2020                      | -527,6990                                 | 0,0000                           | -3.537,4590                                                   | -29.169,1350                                        |
|  | 107.019,1390                               | 110.149,5310                      | 1.480,7260                                | 1.730,5070                       | 440.241,7510                                                  | 430.305,2710                                        |
|  |                                            |                                   |                                           |                                  |                                                               |                                                     |
|  | 1.341,31                                   | 1.242,16                          | 1.003,44                                  | 983,47                           | 907,33                                                        | 862,18                                              |
|  | 37,99                                      | 34,23                             | 24,88                                     | 27,03                            | 13,47                                                         | 16,33                                               |
|  | 1.379,30                                   | 1.276,39                          | 1.028,32                                  | 1.010,50                         | 920,80                                                        | 878,51                                              |

Affectation du résultat *suite*

| Portefeuilles mixtes                                                                                   | en CHF | LPP<br>Rendement<br>31.12.2012 | LPP<br>Rendement<br>31.12.2011 | LPP<br>Rendement Plus<br>31.12.2012 | LPP<br>Rendement Plus<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter<br>comme suit le résultat                                  |        |                                |                                |                                     |                                     |
| Produit net de l'exercice                                                                              |        | 1.823.452,00                   | 1.859.487,04                   | 64.719,37                           | 47.202,17                           |
| Report à nouveau                                                                                       |        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |
| Résultat disponible pour être réparti                                                                  |        | 1.823.452,00                   | 1.859.487,04                   | 64.719,37                           | 47.202,17                           |
| Report de la perte nette au débit des gains/pertes en<br>capital réalisés en vue de la sortie du bilan |        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |
| Report sur la valeur en capital                                                                        |        | -1.823.452,00                  | -1.859.487,04                  | -64.719,37                          | -47.202,17                          |
| Report à nouveau                                                                                       |        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                                |
| en unités                                                                                              |        |                                |                                |                                     |                                     |
| Nombre de droits en circulation                                                                        |        |                                |                                |                                     |                                     |
| Etat au début de l'année sous revue                                                                    |        | 64.746,9180                    | 68.885,8570                    | 1.727,9380                          | 1.645,7410                          |
| Parts émises                                                                                           |        | 923,8580                       | 0,0000                         | 936,1200                            | 82,1970                             |
| Parts reprises                                                                                         |        | -1.677,0000                    | -4.138,9390                    | 0,0000                              | 0,0000                              |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                                                                |        | 63.993,7760                    | 64.746,9180                    | 2.664,0580                          | 1.727,9380                          |
| en CHF                                                                                                 |        |                                |                                |                                     |                                     |
| Valeur en capital d'un droit                                                                           |        | 1.452,03                       | 1.357,33                       | 1.273,79                            | 1.179,70                            |
| + revenu cumulé d'un droit                                                                             |        | 28,49                          | 28,72                          | 24,29                               | 27,32                               |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                                                         |        | 1.480,52                       | 1.386,05                       | 1.298,08                            | 1.207,02                            |

Immobiliers  
Suisse

en CHF

|                                                                    | Immobiliers –<br>Habitat Suisse<br>31.12.2012 | Immobiliers –<br>Habitat Suisse<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat |                                               |                                               |
| Produit net de l'exercice                                          | 21.026.452,20                                 | 29.252.692,95                                 |
| Report à nouveau                                                   | 0,00                                          | 0,00                                          |
| Résultat disponible pour être réparti                              | 21.026.452,20                                 | 29.252.692,95                                 |
| Report sur la valeur en capital                                    | -21.026.452,20                                | -29.252.692,95                                |
| Report à nouveau                                                   | 0,00                                          | 0,00                                          |
| en unités                                                          |                                               |                                               |
| Nombre de droits en circulation                                    |                                               |                                               |
| Etat au début de l'année sous revue                                | 470.722,2340                                  | 468.304,2230                                  |
| Parts émises                                                       | 41.904,0400                                   | 2.994,2630                                    |
| Parts reprises                                                     | -5.656,9360                                   | -576,2520                                     |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                            | 506.969,3380                                  | 470.722,2340                                  |
| en CHF                                                             |                                               |                                               |
| Valeur en capital d'un droit                                       | 1.719,08                                      | 1.555,37                                      |
| + revenu cumulé d'un droit                                         | 41,47                                         | 62,14                                         |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                     | 1.760,55                                      | 1.617,51                                      |

|  | <b>LPP</b>                 | LPP         | <b>Profil</b>              | Profil      | <b>Profil</b>            | Profil       | <b>Profil</b>            | Profil      |
|--|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|--------------------------|--------------|--------------------------|-------------|
|  | <b>Croissance</b>          | Croissance  | <b>défensif</b>            | défensif    | <b>équilibré</b>         | équilibré    | <b>progressif</b>        | progressif  |
|  | <b>31.12.2012</b>          | 31.12.2011  | <b>31.12.2012</b>          | 31.12.2011  | <b>31.12.2012</b>        | 31.12.2011   | <b>31.12.2012</b>        | 31.12.2011  |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | 117.044,88                 | 132.169,21  | -60.034,42                 | -54.754,17  | -152.949,62              | -128.863,29  | -28.417,98               | -17.973,59  |
|  | 0,00                       | 0,00        | 0,00                       | 0,00        | 0,00                     | 0,00         | 0,00                     | 0,00        |
|  | 117.044,88                 | 132.169,21  | -60.034,42                 | -54.754,17  | -152.949,62              | -128.863,29  | -28.417,98               | -17.973,59  |
|  | 0,00                       | 0,00        | 60.034,42                  | 54.754,17   | 152.949,62               | 128.863,29   | 28.417,98                | 17.973,59   |
|  | -117.044,88                | -132.169,21 | 0,00                       | 0,00        | 0,00                     | 0,00         | 0,00                     | 0,00        |
|  | 0,00                       | 0,00        | 0,00                       | 0,00        | 0,00                     | 0,00         | 0,00                     | 0,00        |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | 5.143,7620                 | 5.143,7620  | 51.353,6810                | 39.650,8680 | 120.085,4620             | 114.444,2490 | 19.982,1740              | 21.196,6130 |
|  | 72,1440                    | 0,0000      | 5.386,9590                 | 12.772,8640 | 17.279,8630              | 8.116,1320   | 5.194,8242               | 3.732,3020  |
|  | -162,9110                  | 0,0000      | -7.895,6520                | -1.070,0510 | -6.487,3930              | -2.474,9190  | -403,3532                | -4.946,7410 |
|  | 5.052,9950                 | 5.143,7620  | 48.844,9880                | 51.353,6810 | 130.877,9320             | 120.085,4620 | 24.773,6450              | 19.982,1740 |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | 1.222,46                   | 1.119,76    | 1.134,62                   | 1.055,55    | 1.085,24                 | 999,81       | 1.046,54                 | 956,17      |
|  | 23,16                      | 25,70       | -1,23                      | -1,07       | -1,17                    | -1,07        | -1,15                    | -0,90       |
|  | 1.245,62                   | 1.145,46    | 1.133,39                   | 1.054,48    | 1.084,07                 | 998,74       | 1.045,39                 | 955,27      |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | <b>Immobiliers –</b>       |             | <b>Immobiliers –</b>       |             | <b>Immobiliers –</b>     |              | <b>Immobiliers –</b>     |             |
|  | <b>Traditionnel Suisse</b> |             | <b>Traditionnel Suisse</b> |             | <b>Commercial Suisse</b> |              | <b>Commercial Suisse</b> |             |
|  | <b>31.12.2012</b>          |             | <b>31.12.2011</b>          |             | <b>31.12.2012</b>        |              | <b>31.12.2011</b>        |             |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | 13.918.323,83              |             | 15.722.632,16              |             | 18.850.359,05            |              | 22.580.133,82            |             |
|  | 0,00                       |             | 0,00                       |             | 0,00                     |              | 0,00                     |             |
|  | 13.918.323,83              |             | 15.722.632,16              |             | 18.850.359,05            |              | 22.580.133,82            |             |
|  | -13.918.323,83             |             | -15.722.632,16             |             | -18.850.359,05           |              | -22.580.133,82           |             |
|  | 0,00                       |             | 0,00                       |             | 0,00                     |              | 0,00                     |             |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | 299.278,2140               |             | 297.875,2070               |             | 367.037,9930             |              | 266.478,0400             |             |
|  | 0,0000                     |             | 1.403,0070                 |             | 0,0000                   |              | 100.559,9530             |             |
|  | 0,0000                     |             | 0,0000                     |             | 0,0000                   |              | 0,0000                   |             |
|  | 299.278,2140               |             | 299.278,2140               |             | 367.037,9930             |              | 367.037,9930             |             |
|  |                            |             |                            |             |                          |              |                          |             |
|  | 1.496,37                   |             | 1.379,57                   |             | 1.309,88                 |              | 1.234,13                 |             |
|  | 46,51                      |             | 52,54                      |             | 51,36                    |              | 61,52                    |             |
|  | 1.542,88                   |             | 1.432,10                   |             | 1.361,24                 |              | 1.295,65                 |             |

Affectation du résultat *suite*

| Placements alternatifs                                                                              | en CHF | Immobiliers<br>Global<br>31.12.2012 | Immobiliers<br>Global<br>31.12.2011 | Hedge Fund<br>CHF<br>31.12.2012 | Hedge Fund<br>CHF<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat                                  |        |                                     |                                     |                                 |                                 |
|                                                                                                     |        | 9.940.828,61                        | 11.181.184,40                       | -1.285.593,82                   | -323.265,68                     |
| Produit net de l'exercice                                                                           |        |                                     |                                     |                                 |                                 |
| Report à nouveau                                                                                    |        | 0,00                                | 0,00                                | 0,00                            | 0,00                            |
| Résultat disponible pour être réparti                                                               |        | 9.940.828,61                        | 11.181.184,40                       | -1.285.593,82                   | -323.265,68                     |
| Report de la perte nette au débit des gains/pertes en capital réalisés en vue de la sortie du bilan |        | 0,00                                | 0,00                                | -1.285.593,82                   | 323.265,68                      |
| Report sur la valeur en capital                                                                     |        | -9.940.828,61                       | -11.181.184,40                      | 0,00                            | 0,00                            |
| Report à nouveau                                                                                    |        | 0,00                                | 0,00                                | 0,00                            | 0,00                            |
| en unités                                                                                           |        |                                     |                                     |                                 |                                 |
| Nombre de droits en circulation                                                                     |        |                                     |                                     |                                 |                                 |
| Etat au début de l'année sous revue                                                                 |        | 446.937,9800                        | 413.465,2370                        | 767.391,1110                    | 697.403,8900                    |
| Parts émises                                                                                        |        | 501,4700                            | 34.375,1530                         | 26.324,4720                     | 72.738,1050                     |
| Parts reprises                                                                                      |        | -42.661,0300                        | -902,4100                           | 0,0000                          | -2.750,8840                     |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                                                             |        | 404.778,4200                        | 446.937,9800                        | 793.715,5830                    | 767.391,1110                    |
| en CHF                                                                                              |        |                                     |                                     |                                 |                                 |
| Valeur en capital d'un droit                                                                        |        | 675,54                              | 537,45                              | 1.098,74                        | 1.042,65                        |
| + revenu cumulé d'un droit                                                                          |        | 24,56                               | 25,02                               | -1,62                           | -0,42                           |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                                                      |        | 700,10                              | 562,47                              | 1.097,12                        | 1.042,23                        |

| Placements alternatifs                                                                              | en CHF | Private Equity<br>CHF<br>31.12.2012 | Private Equity<br>CHF<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat                                  |        |                                     |                                     |
|                                                                                                     |        | 22.316,37                           | 0,00                                |
| Produit net de l'exercice                                                                           |        |                                     |                                     |
| Report à nouveau                                                                                    |        | 0,00                                | 0,00                                |
| Résultat disponible pour être réparti                                                               |        | 22.316,37                           | 0,00                                |
| Report de la perte nette au débit des gains/pertes en capital réalisés en vue de la sortie du bilan |        | 22.316,37                           | 0,00                                |
| Report sur la valeur en capital                                                                     |        | 0,00                                | 0,00                                |
| Report à nouveau                                                                                    |        | 0,00                                | 0,00                                |
| en unités                                                                                           |        |                                     |                                     |
| Nombre de droits en circulation                                                                     |        |                                     |                                     |
| Etat au début de l'année sous revue                                                                 |        | 0,0000                              | 0,00                                |
| Parts émises                                                                                        |        | 6.591,9050                          | 0,00                                |
| Parts reprises                                                                                      |        | 0,0000                              | 0,00                                |
| Nombre de droits à la fin de l'exercice                                                             |        | 6.591,9050                          | 0,00                                |
| en CHF                                                                                              |        |                                     |                                     |
| Valeur en capital d'un droit                                                                        |        | 1.290,35                            | 0,00                                |
| + revenu cumulé d'un droit                                                                          |        | 3,39                                | 0,00                                |
| Valeur d'inventaire d'un droit                                                                      |        | 1.293,74                            | 0,00                                |

## Comptes annuels 2012 du capital social

| Bilan | en CHF                                 | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|-------|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|       |                                        |                   |                   |
|       | Actifs                                 |                   |                   |
|       | Avoirs en banque                       | 2.988,70          | 3.388,96          |
|       | Débiteurs impôt anticipé               | 63,71             | 63,71             |
|       | Titres                                 | 314.189,15        | 291.432,36        |
|       | <b>Total Actifs</b>                    | <b>317.241,56</b> | <b>294.885,03</b> |
|       | Passifs                                |                   |                   |
|       | Capital de la fondation                | 100.000,00        | 100.000,00        |
|       | Bénéfice reporté de l'année précédente | 194.885,03        | 192.099,08        |
|       | Perte (-)/bénéfice                     | 22.356,53         | 2.785,95          |
|       | <b>Total Passifs</b>                   | <b>317.241,56</b> | <b>294.885,03</b> |

| Compte de pertes et profits | en CHF                        | 1.1.2012–31.12.2012 | 1.1.2011–31.12.2011 |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                             |                               |                     |                     |
|                             | Produits                      |                     |                     |
|                             | Gains de capital non réalisés | 22.756,79           | 3.116,75            |
|                             | Intérêts bancaires            | 3,74                | 5,20                |
|                             | <b>Total Produits</b>         | <b>22.760,53</b>    | <b>3.121,95</b>     |
|                             | Charges                       |                     |                     |
|                             | Frais d'administration        | 404,00              | 336,00              |
|                             | <b>Total Charges</b>          | <b>404,00</b>       | <b>336,00</b>       |
|                             | <b>Perte (-)/bénéfice</b>     | <b>22.356,53</b>    | <b>2.785,95</b>     |

# Annexe

## Informations générales et explications

La fondation a été investie à la fin 2012 dans 31 groupes de placements ainsi que dans le patrimoine de base. La somme de la totalité des biens des groupes de placements (sans comptage double) se monte au 31.12.2012 à CHF 12.332.706.964.

Pour chaque groupe de placement, des directives de placement propres existent. Durant l'exercice 2012, la Zurich fondation de placement n'a reçu ni versé aucun remboursement (p.ex. rétrocessions) ni aucune indemnité de distribution ou d'assistance. Pour la direction des affaires, l'administration et l'exécution des placements de capitaux, Zurich Invest SA reçoit des commissions de gestion forfaitaires. La manière dont les indemnités sont versées ainsi que leur montant explicite sont consignés dans un accord écrit entre la Zurich fondation de placement et Zurich Invest SA. Zurich Invest SA ne reçoit aucun avantage financier additionnel.

### Appréciation

L'évaluation du patrimoine et les conversions de monnaies étrangères reposent exclusivement sur le principe de la valeur de marché, c'est-à-dire sur les cours de fin d'année (voir aussi article 4, paragraphe 2, du règlement de la Zurich fondation de placement).

### Swiss GAAP RPC 26

Les comptes annuels respectent, dans leur forme et leur mode de calcul, les normes techniques de Swiss GAAP RPC 26 ainsi que les consignes de l'ordonnance fédérale sur les fondations de placement (OFP).

### Contrôle de la qualité

La fondation est membre de la CAFP (Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement) et se conforme à ses directives de contrôle de la qualité.

### Fondements juridiques

#### version actuelle<sup>1</sup>

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Statuts                                  | Juin 2010    |
| Règlement                                | Juillet 2010 |
| Règlement d'organisation et d'entreprise | Juillet 2010 |
| Directives de placement                  | Juillet 2010 |
| Règlement du comité de placement         | Janvier 2013 |

<sup>1</sup> Lors de l'assemblée des investisseurs en juin 2013, les statuts et le règlement révisés seront soumis à approbation.

### Les cours des monnaies étrangères sont les suivants:

|     |          |     |          |     |          |     |          |
|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|
| AUD | 0,950317 | EUR | 1,206798 | KRW | 0,000855 | SEK | 0,140705 |
| CAD | 0,919304 | GBP | 1,487902 | MXN | 0,070487 | SGD | 0,749366 |
| CNY | 0,146919 | HKD | 0,118097 | NOK | 0,164476 | USD | 0,915350 |
| DKK | 0,161749 | JPY | 0,010586 | NZD | 0,755164 |     |          |

### Securities Lending

Aucun prêt de titres n'a été effectué en 2012.

## Structure des coûts

A l'exception des groupes de placement Immobilier Suisse et Profils, toutes les commissions de gestion (management fees) sont imputées au niveau des fonds cibles. Les indications concernant le Total Expense Ratio (TER) et les management fees reflètent ainsi une approche d'ensemble de la structure des coûts.

Le Total Expense Ratio (TER) comprend l'ensemble des coûts de controlling et de surveillance pour l'exercice 2012, ainsi que la rémunération des gestionnaires de portefeuille, les frais de garde et de conservation, les frais d'audit et les émoluments de surveillance le cas échéant. Le calcul s'effectue conformément aux directives sur le calcul et la publication du taux de charges d'exploitation TER CAFP des groupes de placement des membres de la CAFP.

### Total Expense Ratio (TER)

| Groupes de placement      | TER   | Groupes de placement                           | TER   |
|---------------------------|-------|------------------------------------------------|-------|
| Actions Suisse            | 0,60% | Obligations Euro                               | 0,51% |
| Actions Suisse Index      | 0,30% | Obligations USD                                | 0,56% |
| Actions Europe            | 0,81% | Obligations Convertibles Global                | 0,71% |
| Actions Europe Index      | 0,41% | LPP Rendement                                  | 0,50% |
| Actions USA               | 0,81% | LPP Rendement Plus                             | 0,51% |
| Actions USA Index         | 0,41% | LPP Croissance                                 | 0,51% |
| Actions Japon             | 0,91% | Profil défensif                                | 0,81% |
| Actions Japon Index       | 0,46% | Profil équilibré                               | 0,83% |
| Actions Emerging Markets  | 1,25% | Profil progressif                              | 0,88% |
| Actions Durabilité Global | 0,91% | Immobiliers – Habitat Suisse <sup>1</sup>      | 0,75% |
| Marché monétaire CHF      | 0,25% | Immobiliers – Traditionnel Suisse <sup>1</sup> | 0,71% |
| Obligations Suisse        | 0,40% | Immobiliers – Commercial Suisse <sup>1</sup>   | 0,65% |
| Obligations CHF Etranger  | 0,40% | Immobiliers Global                             | 0,73% |
| Obligations CHF 15+       | 0,40% | Hedge Fund CHF <sup>2</sup>                    | 1,53% |
| Obligations Crédit 100    | 0,56% | Private Equity <sup>3</sup>                    | 2,71% |
| Obligations US Corporate  | 0,54% |                                                |       |

<sup>1</sup> TERisa

<sup>2</sup> TER synthétique

<sup>3</sup> Le montant du TER se justifie notamment par les frais de performance (Performance Fee) en raison de la bonne performance depuis le lancement. Les coûts effectifs des fonds cibles majorés du TER indiqué s'élèvent à CHF 374.336.

## Annexe *suite*

### Immobiliers – Habitat Suisse Immobiliers – Traditionnel Suisse Immobiliers – Commercial Suisse

## Annexe Immobiliers Suisse

### Organisation

Zurich IMRE SA, filiale indirecte à 100% de Zurich Insurance Group SA, a été mandatée par Zurich Invest SA pour gérer les biens immobiliers des trois groupes de placement Immobiliers – Habitat Suisse, Immobiliers – Traditionnel Suisse et Immobiliers – Commercial Suisse, sous forme de placements immobiliers directs. Cette compétence essentielle de gérant de fortune est complétée par des prestations de services externes. Plusieurs sociétés d'exploitation se chargent de la gérance des biens immobiliers. Quant à l'évaluation des biens, elle est confiée à la société Wüest&Partner SA, à Zurich.

### Principes d'évaluation

Wüest&Partner SA évalue annuellement les biens immobiliers des groupes de placement Immobiliers – Habitat Suisse, Immobiliers – Traditionnel Suisse et Immobiliers – Commercial Suisse à leur valeur vénale.

Cette évaluation est basée sur la méthode du cash-flow actualisé (Discounted Cashflow, DCF):

Selon cette méthode, la valeur vénale actuelle d'un bien immobilier est déterminée en fonction de la somme de tous les rendements nets (avant impôts, paiement des intérêts et amortissements) à attendre, actualisés à la date d'évaluation. L'actualisation a lieu individuellement pour chaque bien immobilier, en tenant compte des chances et des risques du marché.

L'évaluation a pour base les informations et hypothèses suivantes:

- L'actualisation se fonde sur un taux d'intérêt réel dépendant du risque. Ce taux est calculé pour chaque bien immobilier conformément au risque. Ceci est constitué des éléments suivants: taux d'intérêt sans composante risque + risque immeuble (immobilisation du capital) + supplément macro-environnement + supplément micro-environnement selon le type d'utilisation + supplément qualité de l'objet et rendement/risque + suppléments spécifiques éventuels. Toutes les évaluations sont basées sur un renchérissement de 1,0% p.a.
- Lors de l'évaluation, les risques d'insolvabilité des locataires concernés ne sont pas explicitement pris en compte, car il est entendu que des sécurités contractuelles nécessaires vont être conclues.
- L'évaluation se porte sur une période de 100 ans à compter de la date d'évaluation. Il est tenu compte de l'indexation spécifique des contrats de bail existants. Après l'échéance de ces contrats, le taux d'indexation appliqué est de 80% (valeur standard suisse), avec prise en compte d'un renouvellement des contrats au niveau du marché tous les trois ou cinq ans selon le type d'utilisation.
- Les paiements des locataires sont réglés normalement à l'avance, mensuellement pour les logements et trimestriellement pour des utilisations commerciales.
- Concernant les frais d'exploitation, on considère d'une manière générale que les décomptes entièrement séparés sont établis conformément aux dispositions actuelles des baux à loyer et que, partant, il n'est pas tenu compte des frais accessoires à la charge des locataires.
- Les frais d'entretien (réfection et maintenance) sont calculés à l'aide d'un outil d'analyse de bâtiments. Sur la base d'une analyse de l'état des éléments de la construction et de leur durée de vie résiduelle respective, le système établit un modèle de rénovation périodique nécessaire et calcule les annuités annuelles. Les chiffres ainsi obtenus sont ensuite soumis à un contrôle de plausibilité sur la base des valeurs de référence obtenues par Wüest&Partner SA et au moyen de comparaisons avec des objets similaires. Les frais de réfection pour les dix premières années sont entièrement intégrés dans le décompte des frais; dès la onzième année à 50% seulement. Ceci correspond aux hypothèses pour les investissements affectés au maintien de la valeur.

### Engagements non portés au bilan

Au 31 décembre 2012, il existe deux obligations en cours non portées au bilan dans le groupe de placement Immobilier – Habitat Suisse qui sont issues de projets de construction de nouveaux bâtiments. Le volume des deux nouveaux projets de construction s'élève à CHF 40,5 millions.

### Apports en nature

Des biens-fonds détenus directement par une institution de prévoyance pour le personnel ont été transférés à la Zurich fondation de placement en propriété indirecte par le biais d'un apport en nature d'un montant de 48,6 millions de francs, sous la forme de parts du groupe de placement Immobiliers – Habitat Suisse. La Zurich fondation de placement a repris les 11 biens-fonds à la valeur vénale estimée que Wüest & Partner SA a transmise en tant qu'expert indépendant ordinaire de la Zurich fondation de placement au 1<sup>er</sup> février 2012. La société KPMG SA a examiné et confirmé la méthodologie des estimations de valeur vénale en tant que deuxième expert indépendant. Les apports en nature ont été accomplis au moyen d'un contrat de transmission de fortune conformément à la loi suisse sur la fusion. Les biens-fonds ont ainsi pu être transmis au groupe de placement Immobiliers – Habitat Suisse de manière fiscalement optimale. Aucun impôt sur les mutations ne s'est appliqué à cette transaction et les impôts sur les gains immobiliers sont reportés à l'état latent jusqu'à une aliénation éventuelle.

L'organe de révision de la fondation de placement a confirmé la transaction des apports en nature à l'attention du conseil de fondation. La méthode d'expertise choisie et le mode de calcul du prix ont été examinés et les valeurs vénales ont été reconnues comme étant acceptables.

**Le tableau suivant présente le relevé des objets repris par le biais des apports en nature:**

| Localité     | Adresse                            | Type    | Prix d'achat (CHF) |
|--------------|------------------------------------|---------|--------------------|
| Berne        | Neubrückstrasse 51                 | Habitat | 2.677.000          |
| Fehraltorf   | Bahnhofstrasse 23, Geerenstrasse 2 | Habitat | 10.650.000         |
| Flamatt      | Zeughausstrasse 22, 24             | Habitat | 2.046.000          |
| Kreuzlingen  | Remisbergstrasse 47                | Habitat | 5.987.000          |
| St-Gall      | Bernhardwiesweg 2, 4, 6            | Habitat | 5.502.000          |
| Stettlen     | Bleichstrasse 69, 71               | Habitat | 3.408.000          |
| Zurich       | Beckhammer 9                       | Habitat | 1.531.000          |
| Zurich       | Giesshübelstrasse 98               | Habitat | 2.969.000          |
| Zurich       | Kornhausstrasse 36                 | Habitat | 2.797.000          |
| Zurich       | Mühlebachstrasse 119, 121, 123     | Habitat | 5.378.000          |
| Zurich       | Schneebelistrasse 1                | Habitat | 5.676.000          |
| <b>Total</b> |                                    |         | <b>48.621.000</b>  |

# Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision  
à l'assemblée générale ordinaire des participants  
de la Zurich fondation de placement  
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 ci-joints de la Zurich fondation de placement, comprenant le compte de fortune et de résultats des actifs immobilisés, le bilan et compte de résultat de la fortune de base et l'annexe (sur les pages 22–47) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2012.

### Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, aux statuts 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 (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

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

### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2012 sont conformes à la loi suisse, aux statuts 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 à l'art. 10 OFP et à l'art. 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, dans la mesure où ces tâches ne puissent pas être assumées par l'assemblée générale ordinaire des participants.

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, y compris les 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 annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Roland Sauter  
Expert-réviseur  
Réviseur responsable

Michael Gurdan  
Expert-réviseur

Bâle, le 2 avril 2013

## Disclaimer

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec soin et en toute conscience. Zurich fondation de placement n'est aucunement responsable de leur exactitude ni de leur exhaustivité et ne saurait être tenue responsable des pertes éventuelles résultant de l'utilisation de ces informations. Les opinions exprimées dans ce document sont celle de la Zurich fondation de placement au moment de sa rédaction et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Ce document sert seulement à des fins d'information et s'adresse exclusivement à son destinataire. Ce document ne constitue pas une incitation ni une invitation à l'établissement d'une offre, à la conclusion d'un contrat, à l'achat ou à la vente d'instruments de placement et ne remplace ni un conseil détaillé ni un examen fiscal. Ce document ne doit pas être reproduit, que ce soit partiellement ou dans son intégralité, sans l'accord écrit de la Zurich fondation de placement. Tout placement comporte des risques, notamment ceux de fluctuations de valeur et de rendement. Les placements en monnaies étrangères comportent en outre le risque que la monnaie perde de sa valeur par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et du rachat des parts. L'émetteur et administrateur des groupes de placement est la Zurich fondation de placement, à 8085 Zurich, case postale. La banque de dépôt est RBC Investor Services Bank S.A., à 8066 Zurich, Badenerstrasse 567. Les statuts, le règlement, les directives de placement ainsi que les fiches d'information peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Zurich fondation de placement. Seules les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt sont autorisées comme investisseurs.



