

**/// CAFP**



Fondations  
d'investissement:  
qualité et sécurité pour  
vos fonds de prévoyance.

Comparaison de performance  
30 septembre 2004

# Table des matières

---

## **1ère partie: Comparaison des principaux groupes de placement 1**

Obligations en Francs suisses	1
Obligations en monnaies étrangères	3
Actions suisses	6
Actions étrangères	7
Fortunes mixtes	10
Immeubles	13

## **2ème partie: Comparaison des autres groupes de placement 14**

AAA	14
Allianz	14
FWI	15
Bâloise	15
CSF	16
Ethos	17
IST	17
LODH	18
Patria	18
Prevista	18
Sarasin	19
Swiss Life	19
UBS	20
Zurich	21

## **3ème partie: Annexes 22**

Fortune totale	22
Fournisseurs d'indice (Abréviations)	22
Membres de la CAFP / contacts	23
Note Explicative	24

---

# 1ère partie: Comparaison des principaux groupes de placement

## Obligations domestiques en CHF

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Obligations en CHF	SBI (r)	22								
Allianz	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic (r)	312	2.4	2.7						
FWI	Obligations suisses	SBI Domestic (r)	476	2.4	2.7	3.8	3.1				
Bâloise	Obligations suisses	SBI Domestic	331	2.1	2.6	4.1	2.8	3.9	2.8		
CSF	Obligations suisses CHF 2)	SBI Domestic	3687	2.4	3.2	4.9	3.4	4.7	3.2	5.5	3.0
Ethos	Obligations suisses	SBI Domestic	48	1.7	2.1	4.1	3.8				
IST	Obligations suisses	SBI Domestic	669	1.9	2.3	4.4	2.9	4.2	2.7	5.0	2.5
LODH	Obli-Switzerland	SBI Domestic	106	2.0	2.3	4.2	3.7	4.1	3.3		
Patria	Obligations Suisse i)	SBI Domestic	45	2.3	3.2	4.6	2.8				
Prevista	Obligations suisses	SBI Domestic	4216	2.6	3.4	4.6	2.5	4.3	2.4	5.0	2.3
Sarasin	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	225	2.5	3.3	4.5	2.9	4.0	2.7		
Swiss Life	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	290	2.4	2.6	4.5	3.1				
UBS	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	1638	2.4	2.8	3.7	3.0	3.8	2.8	4.8	2.6
Zurich	Obligations Suisse	SBI Domestic	1205	1.4	2.1	4.2	3.7	4.0	3.3		
Moyenne				2.2	2.7	4.3	3.1	4.1	2.9	5.1	2.6

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Obligations étrangères en CHF

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz	Obligations étrangères CHF	SBI Foreign (r)	128	1.8							
FWI											
Bâloise											
CSF	Obligations étrangères CHF 2)	SBI Foreign	578	1.9	2.5	4.0	2.4	3.9	2.3	5.0	2.5
Ethos											
IST	Obligations étrangères CHF	SBI Foreign	66	1.8	2.5	3.9	2.4	3.9	2.3	4.7	2.5
LODH	Obli-Hedged CHF	JPM GBI G5 Hedged	21	0.4	-0.4	2.2	3.6	3.1	3.2		
Patria											
Prevista	Obligations étrangères CHF	SBI Foreign	168	2.0	2.7	3.7	2.2	3.8	2.2	4.8	2.3
Sarasin	Obli étrangères en CHF	SBI Foreign	47	2.1	2.8						
Swiss Life	Obli étrangères en CHF	SBI Foreign	86	2.1	2.6	4.0	2.3				
UBS	Obli étrangères en CHF	SBI Foreign	434	1.9	2.4	3.9	2.4	3.8	2.3	4.8	2.4
Zurich	Obli étrangères CHF	SBI Foreign	111	0.9							
<b>Moyenne</b>				<b>1.7</b>	<b>2.2</b>	<b>3.6</b>	<b>2.6</b>	<b>3.7</b>	<b>2.5</b>	<b>4.8</b>	<b>2.4</b>

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Obligations en monnaies étrangères

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Obligations internat. 2)	Citi WGBI	50	2.5	1.1	0.8	4.7	1.7	5.2		
Allianz	Obligations en ME	Citi Non-CHF WGBI	66	2.3	0.4						
FWI	Global Obligations	Citi World ex CH 1+ Yr Gvt TR	247	3.5	1.6	3.0	5.0	4.8	5.0	7.8	6.8
Bâloise	Obligations étrangères ME	Citi WGBI	160	1.6	0.2	2.3	4.9	3.2	4.8		
CSF	Obligations étrang. ME 2)	JPM Global Traded	554	2.7	1.1	2.5	4.8	4.3	5.0	7.4	6.4
Ethos	Obligations internationales	Citi WGBI	43	2.3	0.2	0.1	4.8	1.8	5.4		
IST	Obligations étrangères	Cust. Index	377	3.0	2.3	3.6	4.5	3.9	4.6	6.7	5.9
LODH	Obli-World	Citi WGBI	25	1.8	-0.2	-0.4	4.9	1.3	5.7		
Patria	Obligations Global i)	JPM Global Traded	18	2.4	0.7	1.3	5.1				
Prevista	Obli étrangères ME 2)	Cust. Index	1612	4.0	3.8	5.4	5.0	5.0	4.5	7.3	5.8
Sarasin	Obligations internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	80	2.9	1.1	2.3	5.3	3.4	5.6		
Swiss Life	Obligations en ME Global	Cust. Index	50	3.4	1.3	0.7	5.1				
UBS	Obligations en ME Global	JPM Gobal Traded	730	2.6	0.7	1.8	5.0	3.0	5.2	6.0	6.7
Zurich											
Moyenne				2.7	1.1	2.0	4.9	3.2	5.1	7.0	6.3

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

## Allocation stratégique des monnaies étrangères

Gérants	USD	Euro	GBP	Yen	Autres
AAA	20.2%	40.5%	9.9%	21.0%	8.4%
Allianz	20.0%	40.0%	5.0%	30.0%	5.0%
FWI	11.8%	41.6%	3.8%	23.3%	19.5%
Bâloise	20.8%	40.6%	5.0%	29.1%	4.5%
CSF	19.0%	32.0%	6.0%	30.0%	13.0%
Ethos	20.9%	39.3%	4.9%	29.5%	5.4%
IST	17.0%	52.0%	7.0%	18.0%	6.0%
LODH	17.3%	38.3%	11.6%	27.6%	5.2%
Patria	23.9%	39.0%	5.3%	28.3%	3.5%
Prevista	20.0%	57.4%	9.0%	5.0%	8.6%
Sarasin	18.4%	39.3%	4.7%	29.3%	8.3%
Swiss Life	20.6%	51.7%	4.6%	18.1%	5.0%
UBS	24.0%	38.0%	5.0%	29.0%	4.0%
Zurich					

# Obligations en Euro

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement		YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans				
	Dénomination	Indice						Mio.	Perf	Perf	Perf
AAA											
Allianz											
FWI											
Bâloise											
CSF	Obligations EUR 2)	JPM EMU Bondindex	1075	3.6	4.8	8.0	4.7	5.4	4.4	7.7	6.0
Ethos											
IST	Governo Euro Plus	JPM Europe	508	3.8	4.7						
LODH	Obli-Euro	Citi EGBI	63	3.4	4.0	6.8	4.7				
Patria											
Prevista	Obligations Europe Top	Cust. Index	1059	4.3	5.6	7.8	4.7	5.5	4.2		
Sarasin											
Swiss Life											
UBS	Obligations en EUR	JPM GBI EMU	169	3.6	4.9	7.8	4.7	5.2	4.3	7.2	5.7
Zurich	Obligations Euro	JPM GBI EMU	86	3.5	4.5	7.4	4.8	5.0	4.2		
Moyenne				3.7	4.8	7.6	4.7	5.3	4.3	7.5	5.9

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Obligations en USD

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement		Mio.	YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice				Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz											
FWI											
Bâloise											
CSF	Obligations USD 2)	JPM USD Traded	370	3.6	-3.3	-2.6	7.9	4.3	8.5		
Ethos											
IST	Governo USD Plus	JPM USD Traded	133	3.1	-2.2						
LODH	Obli-Dollar Bloc	Citi US GBI	8	1.7	-5.5						
Patria											
Prevista	Obligations Dollar Top	Cust. Index	456	4.4	-0.7	-0.4	8.4	4.5	8.5		
Sarasin											
Swiss Life											
UBS	Obligations en USD	JPM GBI USD	66	4.2	-2.7	-3.2	8.4	3.3	9.0		
Zurich	Obligations USD	JPM GBI USD	6	3.4	-3.7	-3.5	8.2				
Moyenne				3.4	-3.0	-2.4	8.2	4.0	8.7		

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Actions suisses

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions Suisse Multi 2)	SPI	25	5.3	14.4	0.7	15.8	-2.0	15.2		
Allianz	Actions suisses	SPI	84	1.6	10.5						
FWI	Actions suisses i)	SMI (r)	50	1.0	9.8	-1.8	17.0	-3.4	16.4		
Bâloise	Actions suisses	SPI	189	3.4	12.9	0.9	17.8	-0.2	17.6		
CSF	Actions suisses 2)	SMI (r)	1198	0.5	9.7	-2.0	16.9	-3.2	16.3	9.5	18.7
Ethos	Actions suisses	SPI	283	1.1	10.4	-1.8	16.3	-4.1	15.8		
IST	Actions suisses	SMI	763	0.8	9.9	-0.2	16.3	-1.9	16.0	10.9	17.9
LODH	Equities-Switzerland	SPI	53	3.0	12.4	-0.9	16.8	-3.4	16.2		
Patria	Actions suisses i)	SPI	72	2.1	11.4	-0.7	17.3	-2.6	16.4	8.8	17.6
Prevista	Actions suisses	SPI	1480	0.6	10.1	-1.2	16.2	-2.7	15.7	9.0	17.1
Sarasin	Actions suisses	SPI	116	1.0	10.2	-1.4	17.3	-4.8	16.5		
Swiss Life	Actions Suisse	SPI	97	3.2	12.1	1.5	15.2				
UBS	Actions Suisse	SPI	812	0.8	9.7	-0.9	17.1	-3.2	16.2	8.3	17.6
Zurich	Actions Suisse	SPI	376	1.5	12.2	1.7	15.4	0.9	14.1		
Moyenne				1.9	11.1	-0.5	16.6	-2.6	16.0	9.3	17.8

i): Produit indexé

2): Fund of Fund



# Actions étrangères

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions Monde Multi 2)	MSCI World	7	2.7	7.7	-3.3	17.4	-4.8	19.1		
Allianz	Actions étrangères	MSCI World ex CH	212	3.2	11.7						
FWI	Global Actions	MSCI World ex CH (r)	146	1.2	6.8	-3.7	17.0	-6.5	18.9	4.2	18.6
Bâloise	Actions étrangères actif	MSCI World ex CH (r)	25	3.2							
CSF	Actions étrangères	MSCI World (r)	47	-1.4	5.0	-6.7	19.1	-7.7	20.2	3.9	19.0
Ethos	Actions Monde, ex Suisse	MSCI World ex CH	92	3.3	10.6	-4.5	20.7	-7.2	21.7		
IST	Actions étrangères	MSCI World ex CH (nD)	206	3.7	11.0	-4.0	18.3	-6.4	19.6	5.7	19.2
LODH	Equities-World	MSCI World ex CH	437	-1.4	4.2	-5.5	19.9	-6.1	20.4		
Patria	Actions Globale i)	Cust. Index	84	3.7	13.0	-3.2	18.7	-5.3	19.0	6.4	18.7
Prevista	Actions étrangères 2)	MSCI World ex CH (nD)	767	3.0	11.1	-1.7	18.4	-6.2	20.0	5.6	18.9
Sarasin	Actions intern. ex CH durable	MSCI World ex CH	24	2.2	5.7						
Swiss Life	Actions étrangères	MSCI World ex CH	108	2.7	8.9	-3.6	17.4				
UBS	Actions Global	MSCI World ex CH	385	2.3	8.7	-4.4	18.9	-6.3	19.4	5.2	18.7
Zurich											
Moyenne				2.2	8.7	-4.1	18.6	-6.3	19.8	5.2	18.9

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Actions européennes

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions Europe Multi 2)	MSCI Europe	103	4.6	14.3	-1.2	18.9	-1.9	18.9		
Allianz											
FWI	Actions Europe (actif)	MSCI Europe (r)	12	0.2	9.8						
Bâloise											
CSF	Actions Europe 2)	MSCI Europe ex CH (r)	315	4.3	19.7	-2.7	23.4	-3.6	24.7	8.1	21.5
Ethos	Actions Europe, ex Suisse	MSCI Europe ex CH	99	4.1	17.8	-3.8	22.6	-6.9	22.2		
IST	Europe Index i)	MSCI Europe ex CH (nD)	536	5.8	19.7	0.2	20.6	-3.3	20.6		
LODH											
Patria											
Prevista	Actions européennes 2)	MSCI Europe ex CH	567	5.3	19.2	-0.4	20.4	-5.1	21.6		
Sarasin	Actions Europe ex Suisse	MSCI Europe ex CH	113	1.1	15.8	-4.3	22.4	-5.6	21.6	6.2	19.1
Swiss Life											
UBS	Actions Europe indexé i) 2)	MSCI Europe ex CH	228	5.4	18.8	-0.7	20.8	-3.8	20.6	8.1	19.2
Zurich	Actions Europe	MSCI Europe ex CH	141	3.7	17.0	-1.5	19.9	-3.7	24.7		
<b>Moyenne</b>				<b>3.8</b>	<b>16.9</b>	<b>-1.8</b>	<b>21.1</b>	<b>-4.2</b>	<b>21.9</b>	<b>7.5</b>	<b>19.9</b>

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Actions US / Amérique du Nord

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions USA Multi 2)	MSCI USA	4	2.1	5.7	-5.4	18.9	-5.3	21.1		
Allianz											
FWI	Actions Etats-Unis, indexé i)	MSCI USA (nD)	103	1.8	6.7	-5.1	19.8	-5.4	20.9		
Bâloise											
CSF	Actions USA	S&P 500 (r)	217	-0.3	4.7	-7.7	19.6	-8.4	20.9	7.2	20.2
Ethos	Act. Amérique du Nord	MSCI North America	23	3.1	8.4	-5.6	21.4				
IST	America Index i)	MSCI North America (nD)	844	2.3	7.6	-4.8	19.5	-5.4	20.8		
LODH											
Patria											
Prevista	Actions Amérique 2)	MSCI North America	590	2.0	7.3	-5.4	20.0	-6.4	21.7		
Sarasin	Act. Amérique du Nord	MSCI North America	152	-0.4	3.5	-7.3	18.9				
Swiss Life											
UBS	Actions Etats-Unis	MSCI USA	17	0.3	4.4	-7.0	19.7	-7.0	20.4	7.1	20.3
Zurich	Actions USA	MSCI USA	118	-0.4	6.9	-5.8	19.6	-3.4	19.4		
<b>Moyenne</b>				<b>1.2</b>	<b>6.1</b>	<b>-6.0</b>	<b>19.7</b>	<b>-5.9</b>	<b>20.7</b>	<b>7.2</b>	<b>20.3</b>

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

# Fortunes mixtes (20 - 30% Actions)

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz	LPP-25 2)	Cust. Index	46	2.2	4.5						
FWI	LPP Andante 2)	Cust. Index (r)	48	1.9	3.7	2.1	3.9				
Bâloise	LPP-Mix 25 2)	Cust. Index	3	2.2	4.3						
CSF	Mixta-LPP 25 2)	Cust. Index	267	2.1	5.1	2.9	4.2	1.9	4.4		
Ethos											
IST	Mixta Optima 2)	Pictet LPP 93	500	2.4	5.5	3.9	3.6	2.7	4.1	6.5	5.0
LODH	Protector 2)	Pas d'indice	14								
Patria	LPP-Mix i) 2)	Cust. Index	25	2.4	5.1	3.1	3.8	2.4	4.4	6.4	5.8
Prevista	LPP Universel 2)	Cust. Index	300	2.0	5.1	3.4	4.1	2.6	4.2		
Sarasin	LPP- Rendement 2)	Pictet LPP 93	32	1.8	4.3	2.2	4.7				
Swiss Life	LPP-Mix 25 2)	Cust. Index	240	2.3	4.0	2.5	3.7				
UBS	LPP Croissance 2)	LPP-Index	1150	2.1	4.3	2.9	3.9	2.0	3.9	5.7	4.7
Zurich	LPP Rendement 2)	Cust. Index	184	1.4	4.3	2.7	3.8	2.7	4.1		
Moyenne				2.1	4.6	2.9	4.0	2.4	4.2	6.2	5.2

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

## Allocation stratégique

Gérants	Cash	Obli CHF	Obli ME	Actions suisses	Actions étrangères	Immobilier	Autres
AAA							
Allianz	0%	68%	7%	15%	10%	0%	0%
FWI	5%	60%	10%	15%	10%	0%	0%
Bâloise	0%	70%	5%	15%	10%	0%	0%
CSF	10%	55%	5%	15%	10%	5%	0%
Ethos							
IST	0%	50%	10%	15%	10%	15%	0%
LODH	5%	20%	10%	10%	10%	20%	25%
Patria	0%	60%	10%	15%	15%	0%	0%
Prevista	0%	48%	16%	21%	5%	10%	0%
Sarasin	0%	68%	7%	15%	10%	0%	0%
Swiss Life	0%	67%	8%	13%	12%	0%	0%
UBS	0%	68%	7%	15%	11%	0%	0%
Zurich	0%	66%	9%	14%	11%	0%	0%

# Fortunes mixtes (31 - 40% Actions)

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	LPP Stratégie Multi 2)	Pictet LPP-40	1	2.4	4.5	2.3	4.6	1.2	5.5		
Allianz											
FWI	LPP Allegro 2)	Cust. Index (r)	572	1.7	4.2	1.5	5.4	0.5	6.0	6.0	7.2
Bâloise	LPP-Mix 40 2)	Cust. Index	42	2.2	5.5	1.7	6.7	1.3	6.9		
CSF	Mixta-LPP 35 2)	Cust. Index	1182	2.3	6.2	2.2	6.2	1.3	6.4	6.3	7.1
Ethos											
IST											
LODH											
Patria											
Prevista											
Sarasin	LPP-Croissance 2)	Cust. Index	341	1.4	5.1	1.4	6.4	0.4	6.4	4.7	6.6
Swiss Life	LPP-Mix 35 2)	Cust. Index	69	2.3	4.7	2.1	5.2				
UBS	LPP Maxima 2)	Cust. Index	460	2.0	5.3	1.7	6.6	0.5	6.3		
Zurich	LPP Rendement Plus 2)	Cust. Index	41	1.3	5.2	2.3	5.1				
Moyenne				2.0	5.1	1.9	5.8	0.9	6.3	5.7	7.0

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

## Allocation stratégique

Gérants	Cash	Obli CHF	Obli ME	Actions suisses	Actions étrangères	Immobilier	Autres
AAA	0%	55%	5%	15%	25%	0%	0%
Allianz							
FWI	5%	53%	7%	20%	15%	0%	0%
Bâloise	0%	50%	10%	25%	15%	0%	0%
CSF	5%	46%	10%	20%	15%	4%	0%
Ethos							
IST							
LODH							
Patria							
Prevista							
Sarasin	0%	57%	5%	16%	22%	0%	0%
Swiss Life	0%	58%	7%	18%	17%	0%	0%
UBS	0%	52%	8%	23%	17%	0%	0%
Zurich	0%	58%	7%	20%	15%	0%	0%

# Fortunes mixtes (41 - 50% Actions)

30 septembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.			Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz											
FWI	LPP Vivace 2)	Cust. Index (r)	101	1.4	4.8	1.1	7.0				
Bâloise											
CSF	Mixta-LPP 45 2)	Cust. Index	254	2.3	7.0	1.6	7.8	0.4	8.0		
Ethos											
IST											
LODH											
Patria											
Prevista	LPP Diversification 2)	Cust. Index	132	1.9	6.3	2.3	7.2	0.9	7.2	6.7	8.2
Sarasin											
Swiss Life	LPP-Mix 45 2)	Cust. Index	32	2.3	5.4	1.6	6.8				
UBS											
Zurich	LPP Croissance 2)	Cust. Index	3	1.3	6.2	2.0	6.8				
Moyenne				1.8	5.9	1.7	7.1	0.7	7.6	6.7	8.2

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

## Allocation stratégique

Gérants	Cash	Obli CHF	Obli ME	Actions suisses	Actions étrangères	Immobilier	Autres
AAA							
Allianz							
FWI	5%	45%	5%	25%	20%	0%	0%
Bâloise							
CSF	5%	42%	5%	25%	20%	3%	0%
Ethos							
IST							
LODH							
Patria							
Prevista	0%	25%	15%	30%	15%	15%	0%
Sarasin							
Swiss Life	0%	49%	6%	23%	22%	0%	0%
UBS							
Zurich	0%	50%	5%	26%	19%	0%	0%

Fondation	Groupe de Placement		YTD Perf	1 an Perf	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice			Mio.	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf
AAA										
Allianz										
FWI										
Bâloise										
CSF	Real Estate Switzerland	CB Immobilien Schweiz	2065	3.7	5.0					
Ethos										
IST	Immo Optima Schweiz 2)	SWX Immofonds Index (TR)	132	0.5	6.2					
LODH	Real Estate CHF 2)	Pas d'indice	97	3.1	4.5					
Patria										
Prevista	Valeurs immobilières	Rüd Blass Immofonds Ind.	51	1.6	3.0	4.3	1.5	3.8	1.5	4.4 1.4
Sarasin										
Swiss Life										
UBS	Immeubles suisses	Pas d'indice	442	1.7	2.7	3.1	0.9	2.8	1.9	3.1 2.0
Zurich	Immobiliers Habitat Suisse	Pas d'indice	160							
Moyenne				2.1	4.3	3.7	1.2	3.3	1.7	3.8 1.7

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

## 2ème Partie: Comparaison des autres groupes de placement

# AAA

30 septembre 2004

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Actions Suisse MDH 2)	SPI	11	5.8	15.7	-3.9 15.1	-4.5 13.0	
Actions Monde MDH 2)	MSCI World	15	0.7	5.5	-5.2 13.8	-5.3 15.9	
Actions Europe MDH 2)	MSCI Europe	55	4.6	13.4	-3.8 14.8	-3.4 14.8	
Actions Europe Equipondéré 2)	MSCI Europe	6	5.4				
Actions USA MDH 2)	MSCI USA	7	0.0	3.8	-6.7 14.9	-6.1 18.3	
Actions USA Equipondéré 2)	MSCI USA	2	2.3				
Actions Japon Multi 2)	MSCI Japan	26	8.5	10.1	0.3 22.4	-7.5 23.8	
Actions Japon MDH 2)	MSCI Japan	7	5.2	6.3	-4.1 19.7	-7.8 20.7	
Actions Asie ex Japon Multi 2)	MSCI Asia ex Japan	33	-2.3	3.2	8.8 22.1	-1.4 24.6	
Actions Asie ex Japon MDH 2)	MSCI Asia ex Japan	1	-4.1	0.8	5.6 18.1	-1.1 19.8	
LPP Stratégie MDH 2)	Pictet LPP-40	24	2.4	4.5	1.2 3.7	1.0 4.1	
Alternatif 1) 2)	Pas d'indice	435	2.2	3.9			
Alternatif long/short 2)	Pas d'indice	14					
Actions Ressources Naturelles 2)	MS Commodity Related Index	13	5.2				

i): Produit indexé

1): NAVs du mois précédent

2): Fund of Fund

# Allianz

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Pas d'autres produits							

i): Produit indexé



Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
Marché Monétaire Suisse	Citibank 3mth CHF Euro Dep. (TR)	18	0.1	0.1			
Actions VBM Europe	Pas d'indice	12	0.2	12.6	-4.7 18.3	-4.7 20.6	
Actions Suisse SMC	SPI Small & Mid Caps (r)	37					
Actions Europe (ex CH) indexé i)	MSCI Europe ex CH (r)	70	5.5	19.3	0.1 21.0	-3.2 20.4	
Actions Japon, indexé i)	MSCI Japan (r)	24	3.5	3.8	-3.4 21.2	-9.5 22.5	
Actions Marchés Emergent i)	MSCI EM (r)	47	8.8	19.3	15.9 22.4	3.1 25.4	
Actions Europe de l'Est, indexé i)	MSCI EM Eastern Europe(r)	17	22.1	24.6	29.8 26.8	15.0 29.7	
Actions globale ex CH i)	MSCI World ex CH	40					

i): Produit indexé

## Bâloise

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
Sustainability Actions globales	DJ SAM Sustainability Index	24	-1.6	7.1	-5.3 19.4		
Actions étrangères passif i)	MSCI World ex CH (r)	54	3.1	9.7	-3.4 18.8	-6.2 19.8	

i): Produit indexé

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Marché monétaire CHF 2)	Citi CHF 3mth Euro Dep.	59	0.2	0.2	1.0 0.4	1.7 0.5	1.9 0.4
Obligations Mid Yield CHF	SBI Gesamt	187	3.1	4.0	4.8 2.3		
Obligations Mid Yield CHF I	SBI Gesamt	50					
Inflation-linked Bonds CHF	CPI CH + 150 BP	53					
Obligations Mid Yield EUR	JPM EMU Aggr.	32	3.7	5.3			
Obligations High Yield USD	Merril Lynch GHY US Master II	40	7.5	6.3	0.2 11.6		
Obligations High Yield USD I	Merril Lynch GHY US Master II	85					
Obligations GBP	JPM GBP Traded	70	4.6	5.3	3.7 7.0	4.7 7.3	
Obligations GBP I	JPM GBP Traded	63					
Equity-linked Bond Portfolio	UBS Global Conv. 01	85	0.9	0.9	-1.7 9.0	-1.5 12.6	7.0 13.5
Small & Mid Cap Switzerland 2)	SPI Extra	379	11.7	28.6	9.9 21.9		
Actions USA I	S&P 500 (r)	36					
Actions Japans	MSCI Japan (r)	103	-1.0	-1.7	-7.8 21.8	-13.1 23.1	-4.9 23.2
Actions Dragons d'Asie	MSCI AC FE F. ex J.	79	6.6	12.0	10.3 22.6	-2.2 25.0	-2.8 27.8
Actions Emerging Markets	MSCI EMF Growth (r)	309	6.7	14.4	8.0 20.4		
Actions High Tech	CB MSCI High Tech	22	-11.0	-6.4	-11.8 30.0	-16.4 34.9	
Actions Biotech	Nasdaq Biotechnologie	18	4.9	-15.6	-7.9 32.4		
Gold Mines	FTSE Gold Mines	35	-6.6				
Swiss-Index i) 2)	SMI (r)	428	1.0	9.8	-1.7 17.0	-3.4 16.3	
Swiss-Index I i) 2)	SMI (r)	41					
World-Index i) 2)	MSCI World ex CH	1					
World-Index I i) 2)	MSCI World ex CH	32					
Euro-Index i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	319	5.4	19.1	-0.3 20.8	-3.7 20.6	
Euro-Index I i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	114					
US-Index i)	MSCI USA (r)	236	1.3	6.3	-5.6 19.6	-5.8 20.8	
US-Index I i)	MSCI USA (r)	76					
Nippon-Index i) 2)	MSCI Japan (r)	305	3.3	3.9	-4.1 20.7	-10.0 22.1	
Nippon-Index I i) 2)	MSCI Japan (r)	165					

# CSF (Suite)

30 septembre 2004

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Mixta-LPP Low Risk 2)	Cust. Index	95	2.4	3.1			
Hypothèques Suisse	SBI 1-3 Jahre	1612	1.3	1.6	3.1 1.1	3.5 1.1	3.6 0.8
Private Equity	Pas d'indice	200	3.8	4.5	-0.9 2.6		
Hedge Funds USD 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	8	-1.9	-7.6			
Hedge Funds CHF 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	21					
Insurance Linked Securities	3 Mth Libor CHF plus 350 BP	75	2.3	3.1			

i): Produit indexé  
1): NAVs of precedent month  
2): Fund of Fund

# ethos

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Actions suisses indexées, Corp Gov i)	SPI	221	1.2	10.2			

i): Produit indexé

# IST

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Governo Yen	JPM Japan	31	-1.1	-3.0			
Governo Bond 2)	Cust. Index	436	3.3	2.8	4.8 4.4	4.1 4.1	6.7 5.5
Actions suisses Valeurs Complémentaires	SLDI	232	7.9	20.2	6.3 18.8	1.1 20.2	8.7 19.4
Eurostock Plus	Stoxx TMI	40	10.4	22.3	6.5 20.2	0.0 19.7	7.7 17.8
Globe Index i) 2)	MSCI World ex CH (nD)	1135	3.6	10.9	-2.9 18.4	-5.2 19.3	6.2 18.7
Pacific Index i)	MSCI Pacific Free (nD)	219	5.1	8.4	-0.1 17.4	-7.0 19.8	

i): Produit indexé  
2): Fund of Fund

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Money Market CHF	Citi CHF 3mth EurDep	122	-0.1	0.0	0.6 0.2		

i): Produit indexé

## Patria

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Pas d'autres produits							

i): Produit indexé

## Prevista

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Obligations Europe Plus	Cust. Index	617	4.7	6.1	8.2 4.8	5.6 4.4	
Obligations Europe Max	LB Pan European HY BB	117	5.7	9.6			
Obligations Dollar Plus	Cust. Index	267	4.9	0.1	0.3 8.3	4.8 8.5	
Obligations Dollar Max	LB Pan US Aggregate HY BB	71	5.7	2.7			
Obligations Yen	JPM Yen Tr.	134	-1.4	-3.4	-5.2 8.3	-2.7 11.0	
Actions Suisse Small&Mid Caps	SPI Small & Mid Caps	4					
Actions Europe Value	MSCI Europe ex Switzerland	266	6.1				
Actions Europe Growth	MSCI Europe ex Switzerland	322	4.6				
Actions Amérique Value	MSCI North America	286	6.6				
Actions Amérique Growth	MSCI North America	332	-2.6				
Actions Asie/Pacifique Value	MSCI AC Asia Pacific Free	235	3.5	4.5	0.8 17.5	-7.7 20.1	
Actions Asie/Pacifique Value	MSCI AC Asia Pacific Free	123	7.9				
Actions Asie/Pacifique Growth	MSCI AC Asia Pacific Free	136	-0.2				

# Prevista (Suite)

30 septembre 2004

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
Oeko-Invest	MSCI World	1866	8.2	15.9	-2.3 18.7	-4.5 19.9	
LPP Profil 2)	Cust. Index	178	2.7	3.8	4.1 2.1	3.7 2.1	5.5 2.8
LPP Oeko 2)	Cust. Index	27	4.9	8.9	2.1 7.2		
Convertibles International	Cust. Index	68	1.4	3.5	1.5 5.6		

i): Produit indexé  
2): Fund of Fund

# Sarasin

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
LPP-Durable 2)	Cust. Index	54	1.7	4.5	0.7 6.3		
Obli CHF Couv. Dyn.	SBI Domestic Non-Government	77	-0.3	0.1	1.7 2.3	2.7 2.1	
Durable Obligations en CHF	SBI	36	2.0	2.3			
Durable Obli internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	10	2.7	0.8			
Durable Actions suisses	SPI	15	2.1	11.6			
Actions Pacifique	MSCI Pacific	44	4.8	6.5	-2.9 17.8		

i): Produit indexé  
2): Fund of Fund

# Swiss Life

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
LPP-Mix 15 2)	Cust. Index	35	1.9	3.1			
Mix 60 2)	Cust. Index	64	2.3	6.4	0.5 9.5		

i): Produit indexé  
2): Fund of Fund

Groupe de Placement			YTD	1 an	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Marché monétaire CHF	JPM MM Index CHF	181	0.1	0.2	0.8	0.2	1.4	0.3	1.7	0.3
Obligations suisses en CHF indexé i) 2)	SBI Domestic	1019	2.3	2.8	4.6	3.2				
MM Obli suisses & étrangères CHF	SBI	1047	1.8	2.3						
Obligations en GBP	JPM UK GBI	10	4.7	5.8	3.4	7.2	4.5	7.2		
Obligations en ME Europe	JPM Europe Traded	73	3.8	5.0	7.3	4.6	5.1	4.1	7.3	5.6
MM Obligations en ME Global	JPM Global Traded	125	2.4	0.8						
Actions Suisse indexé i)	SMIC	211	1.0	9.8	-1.6	17.0				
Small & Mid Caps Suisse	Small & Middle Companies Index	60	4.0	18.2	4.6	17.6	2.2	19.3		
MM Actions Suisse	SPI	363	1.0	10.6						
Actions Grande-Bretagne	MSCI UK	12	6.1	16.8	-2.4	16.6	-5.2	16.9		
Actions Euroland	MSCI EMU	126	7.8	23.6	0.4	23.0	-3.6	22.8		
Actions Etats-Unis indexé i) 2)	MSCI USA	222	1.6	6.6	-5.8	19.8				
Actions Japon indexé i) 2)	MSCI Japan	105	3.3	4.6	-3.5	20.5				
Actions Pacifique	MSCI AC Pacific Free ex Japan	32	8.4	16.3	13.5	20.6	2.3	22.7	0.3	25.3
Actions Global indexé i) 2)	MSCI World ex CH	339	3.2	10.2	-3.3	18.6	-5.6	19.6		
MM Actions Global	MSCI World ex CH	428	1.6	9.5						
Actions Eco-Performance Global	MSCI World	231	2.3	9.8	-4.2	19.7	-4.6	21.2		
Bio-Tech	Nasdaq Biotech Index	5	0.8	-2.2	-12.3	28.8				
Info-Tech	MSCI Information Technology	3	-10.8	-6.4	-7.8	32.4				
Actions Marchés émergents Asie	MSCI Emerging Markets Asia Free	198	3.6	13.7	16.4	25.8	-0.5	27.8		
Actions Marchés émergents Global 2)	MSCI Emerging Markets Free	202	8.1	18.1	15.0	23.4	1.9	25.9		
LPP Base	Cust. Index	17	1.6	2.3	3.0	1.8	2.8	1.7		
LPP Revenu	Cust. Index	242	2.1	3.4	3.2	2.3	2.9	2.3	5.1	2.9
Immoparts Suisse 2)	Wupix F	166	0.7	5.5	6.9	5.0	3.1	6.6		
Immeubles étrangers 2)	Pas d'indice	206	17.1	26.8	14.5	9.8	11.8	9.4	9.8	9.5

i): Produit indexé  
2): Fund of Fund

<b>Groupe de Placement</b>			<b>YTD</b>	<b>1 an</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>	<b>10 ans</b>
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
Actions Japon	Topix	49	-0.9	0.1	-3.9 20.2		
Marché monétaire CHF	Bloomberg EFFAS Marché mon. 3 Mois	17	0.0	0.0	0.8 0.3	1.6 0.4	
Obligations Crédit 100	Cust. Index	80					

i): Produit indexé

## 3ème partie: Annexes

# Fortune totale

30 septembre 2004

Fondation	Fortune totale de la fondation de placement (Mio. CHF, sans doubles comptabilisations)	Evolution de la fortune totale depuis 31 décembre 2003
AAA	815	+ 21.5%
Allianz	802	+ 13.4%
FWI	2'021	+ 0.8%
Bâloise	783	+ 1.6%
CSF	16'020	+ 2.8%
Ethos	809	+ 2.3%
IST	4'709	+ 1.2%
LODH	942	- 11.5%
Patria	220	- 5.4%
Prevista	12'389	+ 7.6%
Sarasin	945	- 0.3%
Swiss Life	639	+ 13.3%
UBS	11'728	+ 6.8%
Zurich	2'349	+ 151.1%
Total	55'171	+ 7.3%

## Fournisseurs d'indice (Abréviations)

Citi	Citigroup (anciennement: Salomon Brothers)
JPM	JP Morgan
MSCI	Morgan Stanley Capital International
SBI	Swiss Bond Index de la SWX Swiss Exchange
SMI	Swiss Market Index de la SWX Swiss Exchange
SPI	Swiss Performance Index de la SWX Swiss Exchange
r / nD / TR	reinvested / net Dividends / Total Return



# Membres de la CAFP

AAA	Fondation pour l'accès à l'allocation d'actifs 2, Chemin de Chantavril, 1260 Nyon	<a href="http://www.aaa-fondation.ch">www.aaa-fondation.ch</a> Téléphone 022 363 64 46
Allianz	Allianz Suisse Fondation de Placement Bleicherweg 19, 8022 Zürich	<a href="http://www.allianz-suisse.ch">www.allianz-suisse.ch</a> Téléphone 01 209 51 11
FWI	Fondation Winterthur pour le placement de capitaux d'institutions de prévoyance General Guisan-Strasse 42, Postfach 809, 8402 Winterthur	<a href="http://www.awi.financial-services.ch">www.awi.financial-services.ch</a> Téléphone 052 214 05 05
Baloise	Fondation de placement de la Bâloise assurance Lautengartenstrasse 6, 4002 Basel	<a href="http://www.baloise.ch">www.baloise.ch</a> Téléphone 061 285 80 72
CSF	Credit Suisse Fondation de Placement Giesshübelstrasse 30, Postfach 800, 8070 Zürich	<a href="http://www.csam.com/ch">www.csam.com/ch</a> Téléphone 01 333 48 48
Ethos	Fondation Suisse d'investissement pour un développement durable Place Cornavin 2, Case Postale, 1211 Genève 1	<a href="http://www.ethosfund.ch">www.ethosfund.ch</a> Téléphone 022 716 15 55
IST	Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich	<a href="http://www.istfunds.ch">www.istfunds.ch</a> Téléphone 01 455 37 00
LODH	Fondation d'Investissement Lombard Odier Darier Hentsch Rue de la Corraterie 11, 1204 Genève	<a href="http://www.lodh.com">www.lodh.com</a> Téléphone 022 709 21 11
Patria	Fondation de Placement Patria St. Alban-Anlage 26, 4002 Basel	<a href="http://www.patria-anlagestiftung.ch">www.patria-anlagestiftung.ch</a> Téléphone 0848 80 10 20
Prevista	Fondation de Placement pur les institutions de prévoyance en faveur du personnel Gessnerallee 32, Postfach 6582, 8023 Zürich	<a href="http://www.prevista-anlagestiftung.ch">www.prevista-anlagestiftung.ch</a> Téléphone 01 215 44 88
Sarasin	Sarasin Fondation de Placement Elisabethenstrasse 62, Postfach, 4002 Basel	<a href="http://www.sarasin.ch">www.sarasin.ch</a> Téléphone 061 277 77 77
Swiss Life	Fondation de Placement Swiss Life General Guisan-Quai 40, Postfach, 8022 Zürich	<a href="http://www.swisslife.ch/anlagestiftung">www.swisslife.ch/anlagestiftung</a> Téléphone 043 284 79 79
UBS	Fondation UBS pour l'investissement du patrimoine d'institutions de prévoyance Postfach, 8098 Zürich	<a href="http://www.ubs.com/anlagestiftung">www.ubs.com/anlagestiftung</a> Téléphone 01 234 90 80
Zurich	«Zurich» Fondation de Placement Case Postale, 8085 Zurich	<a href="http://www.zurich-fondation.ch">www.zurich-fondation.ch</a> Téléphone 01 628 78 88
CAFP	Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement Postfach, 8023 Zürich Gessnerallee 32, 8001 Zürich	<a href="http://www.cafp.ch">www.cafp.ch</a> Téléphone 01 215 47 17

# Note Explicative

## Comparaison de performance des fondations de placement

La comparaison de performance mesure l'évolution de la valeur d'une part avec réinvestissement des revenus au moment de leur distribution. Le prix d'émission à la date d'échéance, les revenus, ainsi que le prix d'émission à la date de la distribution sont les valeurs prises en compte pour la mesure de performance. Le prix d'émission d'une part a été employé jusqu'en décembre 2003 pour les fondations qui facturaient une commission. Le changement vers la valeur nette d'inventaire depuis janvier 2004 affecte les fonds d'Allianz Suisse, Credit Suisse, IST et Prevista. La mesure de performance est effectuée pour l'année en cours (YTD) ainsi que la performance sur 1, 3, 5 et 10 ans. Pour le rapport au 31 décembre, la performance indiquée couvre l'année en cours, l'année précédente ainsi que la performance sur 3, 5 et 10 ans. La performance indiquée correspond au taux de rendement annualisé (moyenne géométrique), sauf pour la mesure de la performance de l'année en cours où il s'agit du taux de rendement de la période (non-annualisé).

Pour chaque groupe de placement, la moyenne des performances est la moyenne arithmétique (sans pondération).

La performance est calculée uniquement dans des groupes de placement homogènes. Les fonds LPP sont répertoriés en 3 catégories de placement différentes. La répartition s'effectue en fonction du pourcentage d'actions contenu dans chaque produit. Par ailleurs, seuls les fonds qui respectent les limites de placement OPP 2 sont pris en compte.

## Calcul du risque des fondations d'investissement

Le risque correspond à l'écart-type annualisé des taux de rendement mensuels. On obtient l'écart-type annualisé en multipliant l'écart-type mensuel par la racine carrée de 12. Pour le calcul des rendements mensuels, on considère la valeur nette valable à la fin du mois ou à la date d'échéance.

## Fortune des produits

Pour chaque produit, le montant sous gestion est indiqué. Toutes les valeurs sont en millions de CHF et sont fournies par les fondations.