

/// CAFP



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

Comparaison de performance
31 décembre 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 suisses	13

2ème partie: Comparaison des autres groupes de placement 15

AAA	15
Allianz	15
FWI	16
Bâloise	16
CSF	17
Ethos	19
HIG	19
Imoka	19
IST	20
IST Immeubles	20
LODH	20
Patria	21
Pensimo	21
Sarasin	21
Swisscanto (changement de nom par 1 janvier 2005, anciennement: Prevista)	22
Swiss Life	23
Turidomus	23
UBS	24
Zurich	25

3ème partie: Annexes 26

Fortune totale	26
Fournisseurs d'indice (Abréviations)	27
Membres de la CAFP / contacts	28
Note Explicative	29

1ère partie: Comparaison des principaux groupes de placement

Obligations domestiques en CHF

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Obligations en CHF	SBI (r)	27								
Allianz	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	318	4.1							
FWI	Obligations suisses	SBI Domestic (r)	466	4.4	1.0	4.6	2.6	4.3	2.8		
Bâloise	Obligations suisses	SBI Domestic	325	4.0	1.2	5	2.6	4.3	2.7		
CSF	Obligations suisses CHF 2)	SBI Domestic	2367	4.3	2.2	5.9	2.9	5.0	3.1	5.4	3.0
Ethos	Obligations suisses	SBI Domestic	49	3.6	0.6	5.1	3.3	4.4	3.4		
IST	Obligations suisses	SBI Domestic	673	3.5	1.4	5.2	2.6	4.4	2.6	5.0	2.5
LODH	Obli-Switzerland	SBI Domestic	94	4.0	0.8	5.3	3.2	4.5	3.3		
Patria	Obligations Suisse i)	SBI Domestic	46	4.4	2.2	5.5	2.5				
Sarasin	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	75	4.8	2.0	5.6	2.6	4.5	2.7		
Swisscanto (anc. Prevista)	Obligations suisses	SBI Domestic	4373	4.7	2.8	5.6	2.3	4.7	2.3	5	2.3
Swiss Life	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	276	4.3	1.4	5.4	2.8				
UBS	Obligations suisses en CHF	SBI Domestic	1547	4.4	1.6	4.9	2.6	4.0	2.7	4.8	2.6
Zurich	Obligations Suisse	SBI Domestic	1182	3.5	0.7	5.1	3.3	4.3	3.2		
Moyenne				4.2	1.5	5.3	2.8	4.4	2.9	5.1	2.6

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Obligations étrangères en CHF

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz	Obligations étrangères CHF	SBI Foreign	130	2.8							
FWI											
Bâloise											
CSF	Obligations étrangères CHF 2)	SBI Foreign	217	2.9	1.8	4.4	2.1	4.1	2.3	4.8	2.5
Ethos											
IST	Obligations étrangères CHF	SBI Foreign	63	2.8	1.6	4.2	2.0	4.0	2.2	4.6	2.5
LODH											
Patria											
Sarasin	Obli étrangères en CHF	SBI Foreign	5	3.0	2.8						
Swisscanto (anc. Prevista)	Obligations étrangères CHF	SBI Foreign	150	3.1	1.5	4.1	2.0	4.0	2.1	4.6	2.3
Swiss Life	Obli étrangères en CHF	SBI Foreign	80	3.4	1.5	4.5	2.1				
UBS	Obli étrangères en CHF	SBI Foreign	428	3.0	1.5	4.3	2.1	4.0	2.2	4.7	2.3
Zurich	Obli étrangères CHF	SBI Foreign	109	1.9							
Moyenne				2.9	1.8	4.3	2.1	4.0	2.2	4.7	2.4

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Obligations en monnaies étrangères

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Obligations internat. 2)	Citi WGBI	37	2.6	2.6	1.2	4.7	0.8	5.2		
Allianz	Obligations en ME	Citi Non-CHF WGBI	65	0.7							
FWI	Global Obligations	Citi World ex CH 1+ Yr Gvt TR	243	3.2	4.0	2.7	5.0	4.2	4.9	7.6	6.8
Bâloise	Obligations étrangères ME	Citi WGBI	152	0.2	4.6	1.5	5.1	2.0	4.8		
CSF	Obligations étrang. ME 2)	JPM Global Traded	271	1.8	3.9	1.9	4.9	3.2	5.0	7.0	6.3
Ethos	Obligations internationales	Citi WGBI	42	0.9	1.1	0.0	4.8	0.6	5.3		
IST	Obligations étrangères	Cust. Index	355	2.7	5.8	3.5	4.5	2.9	4.7	6.4	5.9
LODH	Obli-Hedged CHF	JPM GBI G5 Hedged	20	1.1	0.1	2.5	3.2	3.3	3.1		
Patria	Obligations Global i)	JPM Global Traded	18	0.7	2.3	0.7	5.1				
Sarasin	Obligations internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	54	1.6	4.3	2.4	5.2	2.1	5.5		
Swisscanto (anc. Prevista)	Obli étrangères ME 2)	Cust. Index	1592	3.5	7.9	4.8	5.0	4.4	4.6	7.0	5.8
Swiss Life	Obligations en ME Global	Cust. Index	35	2.4	0.7	0.5	5.3				
UBS	Obligations en ME Global	JPM Gobal Traded	687	0.9	3.1	1.5	4.9	1.8	5.2	5.5	6.6
Zurich											
Moyenne				1.7	3.4	1.9	4.8	2.5	4.8	6.7	6.3

i): Produit indexé 2): Fund of Fund

Allocation stratégique des monnaies étrangères

Gérants	USD	Euro	GBP	Yen	Autres
AAA	21.0%	37.0%	11.0%	12.0%	19.0%
Allianz	20.0%	40.0%	5.0%	30.0%	5.0%
FWI	19.0%	41.0%	5.0%	29.0%	6.0%
Bâloise	21.0%	40.1%	5.2%	27.9%	5.8%
CSF	17.0%	36.0%	5.0%	30.0%	12.0%
Ethos	19.6%	40.2%	5.0%	29.6%	5.6%
IST	16.0%	53.0%	7.0%	19.0%	5.0%
LODH	19.0%	47.0%	20.0%	12.0%	2.0%
Patria	22.0%	40.0%	5.0%	29.0%	4.0%
Sarasin	23.1%	40.8%	8.2%	28.7%	-0.7%
Swisscanto	20.0%	57.4%	9.0%	5.0%	8.6%
Swiss Life	18.0%	53.0%	5.0%	19.0%	5.0%
UBS	22.0%	39.0%	5.0%	29.0%	5.0%
Zurich					

Obligations en Euro

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz											
FWI											
Bâloise											
CSF	Obligations EUR 2)	JPM EMU Bondindex	424	6.0	11.7	8.3	4.8	5.9	4.5	7.5	5.9
Ethos											
IST	Governo Euro Plus	JPM Europe	502	5.8	10.1						
LODH	Obli-Euro	Citi EGBI	66	5.8	11.2	7.9	4.7				
Patria											
Sarasin											
Swisscanto (anc. Prevista)	Obligations Europe Top	Cust. Index	1068	6.5	10.9	7.9	4.7	5.7	4.3		
Swiss Life											
UBS	Obligations en EUR	JPM GBI EMU	173	5.8	11.7	8.1	4.7	5.6	4.5	7.2	5.7
Zurich	Obligations Euro	JPM GBI EMU	86	5.7	11.8	8.0	4.9	5.3	4.4		
Moyenne				5.9	11.2	8.0	4.8	5.6	4.4	7.4	5.8

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Obligations en USD

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement		Mio.	2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice		Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz											
FWI											
Bâloise											
CSF	Obligations USD 2)	JPM USD Traded	122	-5.0	-8.2	-5.9	8.7	1.4	9.0		
Ethos											
IST	Governo USD Plus	JPM USD Traded	119	-5.5	-3.0						
LODH	Obli-Dollar Bloc	Citi US GBI	8	-6.8	-9.0	-8.0	8.7				
Patria											
Sarasin											
Swisscanto (anc. Prevista)	Obligations Dollar Top	Cust. Index	445	-2.4	-3.2	-3.5	8.7	1.8	8.7		
Swiss Life											
UBS	Obligations en USD	JPM GBI USD	59	-4.4	-8.6	-6.6	8.8	0.3	9.3		
Zurich	Obligations USD	JPM GBI USD	6	-4.9	-8.6	-6.7	9.0				
Moyenne				-4.8	-6.8	-6.1	8.8	1.2	9.0		

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Actions suisses

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions Suisse Multi 2)	SPI	37	10.2	20.3	-0.2	15.8	-3.2	15.1		
Allianz	Actions suisses	SPI	88	5.7							
FWI	Actions suisses i)	SMI (r)	49	5.1	20.3	-2.6	17.1	-4.4	16.3		
Bâloise	Actions suisses	SPI	206	7.2	24.1	-1.1	17.6	-2.5	17.3		
CSF	Actions suisses 2)	SMI (r)	522	4.6	19.7	-3.2	17.0	-4.4	16.3	9.6	18.7
Ethos	Actions suisses	SPI	237	5.0	19.2	-2.9	16.3	-5.2	15.8		
IST	Actions suisses	SMI	782	5.4	20.6	-0.8	16.4	-2.8	16.0	10.9	18.0
LODH	Equities-Switzerland	SPI	49	7.3	20.0	-2.0	16.8	-4.4	16.1		
Patria	Actions suisses i)	SPI	67	6.4	21.7	-1.6	17.3	-3.6	16.1	9.2	17.6
Sarasin	Actions suisses	SPI	52	5.1	21.5	-2.9	17.3	-5.8	16.4		
Swisscanto (anc. Prevista)	Actions suisses	SPI	1588	4.9	21.5	-2.0	16.3	-3.9	15.6	9.5	17.1
Swiss Life	Actions Suisse	SPI	86	7.1	21.2	-0.1	15.3				
UBS	Actions Suisse	SPI	816	5.5	20.3	-1.8	17.2	-4.2	16.1	8.4	17.7
Zurich	Actions Suisse	SPI	417	6.0	22.0	1.1	15.6	-0.1	14.1		
Moyenne				6.1	21.0	-1.5	16.6	-3.7	15.9	9.5	17.8

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Actions étrangères

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions Monde Multi 2)	MSCI World	7	4.8	16.7	-6.0	17.0	-9.3	17.6		
Allianz	Actions étrangères	MSCI World ex CH	218	5.9							
FWI	Global Actions	MSCI World ex CH (r)	148	2.0	14.0	-8.0	16.1	-10.1	17.4	4.2	18.7
Bâloise	Actions étrangères actif	MSCI World ex CH (r)	25	6.2							
CSF	Actions étrangères	MSCI World (r)	36	-2.0	13.1	-10.3	18.5	-12.6	18.8	3.8	19.0
Ethos	Actions Monde, ex Suisse	MSCI World ex CH	67	4.1	17.3	-8.8	19.8	-12.4	20.0		
IST	Actions étrangères	MSCI World ex CH (nD)	183	5.8	17.4	-6.6	17.9	-10.4	18.5	5.9	19.2
LODH	Equities-World	MSCI World ex CH	466	-0.2	16.2	-9.3	19.2	-10.1	19.3		
Patria	Actions Globale i)	Cust. Index	82	6.9	20.4	-5.2	18.5	-8.8	17.8	6.5	18.7
Sarasin	Actions intern. ex CH durable	MSCI World ex CH	25	3.5	11.0						
Swisscanto (anc. Prevista)	Actions étrangères 2)	MSCI World ex CH (nD)	783	4.5	20.0	-5.2	17.0	-10.6	18.1	5.7	18.9
Swiss Life	Actions étrangères	MSCI World ex CH	125	3.8	16.4	-6.8	16.9				
UBS	Actions Global	MSCI World ex CH	303	4.5	14.5	-7.5	18.4	-9.9	18.5	5.4	18.8
Zurich											
Moyenne				3.8	16.1	-7.4	17.9	-10.5	18.4	5.3	18.9

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Actions européennes

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions Europe Multi 2)	MSCI Europe	109	10.4	21.5	-2.2	18.8	-5.7	17.5		
Allianz											
FWI	Actions Europe (actif)	MSCI Europe (r)	13	4.3							
Bâloise											
CSF	Actions Europe 2)	MSCI Europe ex CH (r)	171	9.5	22.7	-5.2	23.0	-9.3	22.5	8.4	21.5
Ethos	Actions Europe, ex Suisse	MSCI Europe ex CH	103	9.0	22.6	-7.0	22.0	-10.3	21.2		
IST	Europe Index i)	MSCI Europe ex CH (nD)	576	11.7	23.8	-2.0	20.3	-6.7	19.5		
LODH											
Patria											
Sarasin	Actions Europe ex Suisse	MSCI Europe ex CH	92	5.8	21.9	-6.4	22.2	-9.1	20.5	6.6	19.1
Swisscanto (anc. Prevista)	Actions européennes 2)	MSCI Europe ex CH	571	11.0	23.0	-3.1	20.0	-9.2	20.1		
Swiss Life											
UBS	Actions Europe indexé i) 2)	MSCI Europe ex CH	238	11.4	23.6	-2.9	20.5	-7.4	19.5	8.5	19.1
Zurich	Actions Europe	MSCI Europe ex CH	149	8.8	18.8	-4.5	19.3	-10.0	21.8		
Moyenne				9.1	22.2	-4.2	20.8	-8.5	20.3	7.8	19.9

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Actions US / Amérique du Nord

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	Actions USA Multi 2)	MSCI USA	4	2.6	11.6	-9.2	18.1	-10.3	19.5		
Allianz											
FWI	Actions Etats-Unis, indexé i)	MSCI USA	100	1.2	14.5	-9.1	19.1	-9.2	20.2		
Bâloise											
CSF	Actions USA	S&P 500 (r)	198	-0.7	9.0	-11.5	18.6	-12.2	19.9	7.1	20.2
Ethos	Act. Amérique du Nord	MSCI North America	23	1.9	14.3	-9.8	20.6	-12.1	21.1		
IST	America Index i)	MSCI North America (nD)	851	1.8	15.8	-8.7	18.9	-9.5	19.9		
LODH											
Patria											
Sarasin	Act. Amérique du Nord	MSCI North America	154	-2.4	12.8	-11.5	18.3				
Swisscanto (anc. Prevista)	Actions Amérique 2)	MSCI North America	576	1.3	14.4	-9.5	19.1	-11.0	20.7		
Swiss Life											
UBS	Actions Etats-Unis	MSCI USA	18	-0.5	12.0	-11.0	19.0	-10.1	19.9	6.9	20.2
Zurich	Actions USA	MSCI USA	124	-1.5	19.7	-9.5	19.2	-6.8	19.1		
Moyenne				0.4	13.8	-10.0	19.0	-10.2	20.0	7.0	20.2

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Fortunes mixtes (20 - 30% Actions)

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz	LPP-25 2)	Cust. Index	47	3.8							
FWI	LPP Andante 2)	Cust. Index (r)	51	3.9	5.2	1.5	3.6	0.6	4.1		
Bâloise	LPP-Mix 25 2)	Cust. Index	4	4.3	6.1						
CSF	Mixta-LPP 25 2)	Cust. Index	272	3.9	7.4	2.5	4.1	1.3	4.2		
Ethos											
IST	Mixta Optima 25 2)	Pictet LPP 93	510	4.8	8.7	4.1	3.7	2.3	3.9	6.6	5.0
LODH	Protector 1) 2)	Pas d'indice	35								
Patria	LPP-Mix i) 2)	Cust. Index	25	4.6	7.3	3.2	3.8	1.7	4.0	6.5	5.7
Sarasin	LPP-Rendement 2)	Pictet LPP 93	34	3.8	6.7	2.2	4.7	0.9	4.5		
Swisscanto (anc. Prevista)	LPP Universel 2)	Cust. Index	314	4.0	8.8	3.3	4.1	2.1	4.1		
Swiss Life	LPP-Mix 25 2)	Cust. Index	236	4.1	5.9	2.4	3.6				
UBS	LPP Croissance 2)	LPP-Index	1140	4.3	6.3	2.9	3.9	1.7	3.8	5.8	4.7
Zurich	LPP Rendement 2)	Cust. Index	179	3.5	6.0	2.5	3.7	2.3	3.9		
Moyenne				4.1	6.8	2.7	3.9	1.6	4.1	6.3	5.1

i): Produit indexé

1): Au 30.11.04, sur 12, 36, 60, 120 mois

2): Fund of Fund

Allocation stratégique

Gérants	Cash	Obli CHF	Obli ME	Actions suisse	Actions étrangères	Immeubles	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%
Sarasin	0%	68%	7%	15%	10%	0%	0%
Swisscanto	0%	48%	16%	21%	5%	10%	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)

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA	LPP Stratégie MDH 2)	Pictet LPP-40	27	4.3	5.0	1.8	3.8	0.1	3.8		
Allianz											
FWI	LPP Allegro 2)	Cust. Index (r)	557	3.9	6.6	0.6	5.2	-0.3	5.7	6.1	7.2
Bâloise	LPP-Mix 40 2)	Cust. Index	41	4.3	8.8	1.0	6.5	0.1	6.6		
CSF	Mixta-LPP 35 2)	Cust. Index	1190	4.4	9.6	1.6	6.1	0.2	6.1	6.3	7.1
Ethos											
IST	Mixta Optima 35 2)	Cust. Index	0								
LODH											
Patria											
Sarasin	LPP-Croissance 2)	Cust. Index	340	3.2	9.0	0.7	6.4	-0.5	6.2	4.9	6.6
Swisscanto (anc. Prevista)											
Swiss Life	LPP-Mix 35 2)	Cust. Index	76	4.2	7.7	1.6	5.1				
UBS	LPP Maxima 2)	Cust. Index	461	4.4	8.7	1.4	6.6	-0.1	6.2		
Zurich	LPP Rendement Plus 2)	Cust. Index	35	3.5	8.0	2.0	5.1				
Moyenne				4.0	7.9	1.3	5.6	-0.1	5.8	5.8	7.0

i): Produit indexé 2): Fund of Fund

Allocation stratégique

Gérants	Cash	Obli CHF	Obli ME	Actions suisses	Actions étrangères	Immeubles	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							
Sarasin	0%	57%	5%	16%	22%	0%	0%
Swisscanto							
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)

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
AAA											
Allianz											
FWI	LPP Vivace 2)	Cust. Index (r)	98	3.7	8.4	-0.2	6.7	-1.2	7.1		
Bâloise											
CSF	Mixta-LPP 45 2)	Cust. Index	256	4.6	10.8	0.7	7.7	-1.0	7.6		
Ethos											
IST											
LODH											
Patria											
Sarasin											
Swisscanto (anc. Prevista)	LPP Diversification 2)	Cust. Index	313	4.0	12.2	1.6	7.2	-0.2	7.0	6.8	8.2
Swiss Life	LPP-Mix 45 2)	Cust. Index	45	4.2	9.3	0.8	6.7				
UBS											
Zurich	LPP Croissance 2)	Cust. Index	4	3.8	9.9	1.4	6.8				
Moyenne				4.1	10.1	0.9	7.0	-0.8	7.2	6.8	8.2

i): Produit indexé 2): Fund of Fund

Allocation stratégique

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

Immobilier Suisse - Habitat

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
IST Immo	W (Wohn- liegenschaften)	Pas d'indice	332	4.4	4.1	4.1		
Pensimo	Immobiliers Suisse	Pas d'indice	618	5.0	2.9	4.2	4.6	4.9
Turidomus	Casareal	Pas d'indice	1842	5.0	5.6			
Zurich	Immobiliers Habitat Suisse	Pas d'indice	193					
Moyenne				4.8	4.2	4.2	4.6	4.9

i): Produit indexé 2): Fund of Fund

Immobilier Suisse - Commercial

Fondation	Groupe de Placement			YTD	2003	3 ans	5 ans	10 ans
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
IST Immo	G (Geschäfts- liegenschaften)	Pas d'indice	371	4.8	5.6	5.2		
Pensimo	Proreal	Pas d'indice	117	4.6	2.4	4.8	5.8	
Turidomus	Proreal	Pas d'indice	397	5.1	2.3			
Moyenne				4.8	3.4	5.0		

Immobilier Suisse - mixtes

31 décembre 2004

Fondation	Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
	Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque
CSF	Real Estate Switzerland	CB Immobilien Schweiz	2302	5.0	5.2	5.1		
HIG	Immobilien Schweiz	Pas d'indice	390	4.4	4.8	4.8	4.1	4.6
Imoka	Immobilien Schweiz	Pas d'indice	169	6.3	6.5	6.3		
Swisscanto (anc. Prevista)	Valeurs immobilières	Rüd Blass Immofonds Ind.	1890	3.0	4.4	4.4	3.8	4.4
UBS	Immeubles suisses	Pas d'indice	440	2.7	2.2	3.1	2.8	3.0
Moyenne				4.3	4.6	4.7	3.6	4.0

i): Produit indexé 2): Fund of Fund

2ème Partie: Comparaison des autres groupes de placement

AAA

31 décembre 2004

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Actions Suisse MDH 2)	SPI	13	10.6	18.3	-2.8	15.2	-4.8	13.1		
Actions Monde MDH 2)	MSCI World	5	1.9	9.8	-6.6	13.7	-9.7	14.2	3.3	14.5
Actions Europe MDH 2)	MSCI Europe	56	9.2	17.7	-2.7	14.9	-6.7	13.3	5.8	14.0
Actions Europe Equipondéré 2)	MSCI Europe	17	11.6							
Actions USA MDH 2)	MSCI USA	3	-0.4	3.5	-9.5	14.5	-11.1	16.6		
Actions USA Equipondéré 2)	MSCI USA	2	4.0							
Actions Japon Multi 2)	MSCI Japan	26	11.1	20.6	0.7	22.1	-12.0	22.5		
Actions Japon MDH 2)	MSCI Japan	5	7.3	9.0	-2.9	19.6	-11.9	19.3		
Actions Asie ex Japon Multi 2)	MSCI Asia ex Japan	33	-2.5	35.6	0.3	20.7	-7.1	22.9		
Actions Asie ex Japon MDH 2)	MSCI Asia ex Japan	1	-6.0	33.6	-0.7	17.4	-6.4	18.3		
Alternatif 1) 2)	Pas d'indice	469	4.8	6.2						
Alternatif long/short 2)	Pas d'indice	20								
Actions Ressources Naturelles 2)	MS Commodity Related Index	20	6.8							

i): Produit indexé

1): Au 30.11.04, sur 12, 36, 60, 120 mois

2): Fund of Fund

Allianz

Groupe de Placement			2004	2003	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			2004	2003	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	0.2				
Actions VBM Europe	Pas d'indice	16	3.7	16.3	-7.5 17.8	-9.2 18.7	
Actions Suisse SMC	SPI Small & Mid Caps (r)	66					
Actions Europe (ex CH) indexé i)	MSCI Europe ex CH	84	11.3	24.6	-2.1 20.7	-6.4 19.4	
Actions Japon, indexé i)	MSCI Japan	27	5.2	23.2	-1.0 21.0	-12.7 21.5	
Actions Marchés Emergent i)	MSCI EM (r)	51	15.0	37.5	7.1 20.4	-1.7 23.9	
Actions Europe de l'Est, indexé i)	MSCI EM Eastern Europe(r)	17	23.4	44.8	19.1 25.8	8.7 28.6	
Actions globale ex CH i)	MSCI World ex CH	43					

i): Produit indexé

Bâloise

Groupe de Placement			2004	2003	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	0.3	16.5	-8.6 18.5	-11.5 20.0	
Actions étrangères passif i)	MSCI World ex CH (r)	57	4.7	17.5	-6.7 18.1	-9.9 18.8	

i): Produit indexé

Groupe de Placement			2004	2003	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.	38	0.5	0.5	0.8	0.2	1.7	0.5	1.9	0.4
Obligations Mid Yield CHF	SBI Gesamt	185	4.3	5.5	5.8	2.1				
Obligations Mid Yield CHF I	SBI Gesamt	51								
Inflation-linked Bonds CHF	CPI CH + 150 BP	55								
Obligations étrang. ME I 2)	JPM Global Traded	235								
Obligations EUR I 2)	JPM EMU Bondindex	190								
Obligations Mid Yield EUR	JPM EMU Aggr.	35	5.7	12.5						
Obligations USD I 2)	JPM USD Traded	138								
Obligations High Yield USD	Merril Lynch GHY US Master II	38	1.8	6.5	-4.1	11.4				
Obligations High Yield USD I	Merril Lynch GHY US Master II	81								
Obligations GBP	JPM GBP Traded	35	3.8	2.4	1.9	6.7	3.2	7.1		
Obligations GBP I	JPM GBP Traded	67								
Equity-linked Bond Portfolio	UBS Global Conv. 01	80	-2.1	6.5	-4.7	8.8	-6.1	11.0	6.7	13.5
Actions suisses I 2)	SMI (r)	12								
Small & Mid Cap Switzerland 2)	SPI Extra	191	16.9	44.0	5.0	21.2				
Small & Mid Cap Switzerland I 2)	SPI Extra	11								
Manager Selection Equity Global	MSCI World (r)	16								
Actions Europe I 2)	MSCI Europe ex CH (r)	47								
Actions USA I	S&P 500 (r)	36								
Actions Japans	MSCI Japan (r)	36	-3.3	13.8	-7.9	21.7	-17.4	22.0	-5.1	23.2
Actions Dragons d'Asie	MSCI AC FE F. ex J.	76	4.4	33.7	0.5	21.0	-9.3	22.4	-2.3	27.8
Actions Emerging Markets	MSCI EMF Growth (r)	407	12.0	30.1	2.4	19.4				
Actions High Tech	CB MSCI High Tech	22	-6.1	22.5	-15.2	28.9	-22.6	32.0		
Actions Biotech	Nasdaq Biotechnologie	16	-0.7	18.4	-15.5	30.6				
Gold Mines	FTSE Gold Mines	31	-13.1							
Swiss-Index i) 2)	SMI (r)	177	5.1	20.2	-2.6	17.1	-4.3	16.3		
Swiss-Index I i) 2)	SMI (r)	89								

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
World-Index i) 2)	MSCI World ex CH	74								
World-Index I i) 2)	MSCI World ex CH	82								
Euro-Index i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	244	11.3	23.8	-2.5	20.5	-7.2	19.5		
Euro-Index I i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	215								
US-Index i)	MSCI USA (r)	311	0.8	13.8	-9.6	18.9	-9.5	20.1		
US-Index I i)	MSCI USA (r)	189								
Nippon-Index i) 2)	MSCI Japan (r)	56	4.2	20.9	-2.6	20.7	-13.3	21.3		
Nippon-Index I i) 2)	MSCI Japan (r)	165								
Mixta-LPP Low Risk 2)	Cust. Index	78	3.5	3.0						
Hypothèques Suisse	SBI 1-3 Jahre	1690	1.9	1.6	3.0	1.0	3.5	1.1	3.5	0.8
Private Equity	Pas d'indice	212	3.8	-1.5	-0.9	2.6				
Hedge Funds USD 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	7	-9.0	-5.7						
Hedge Funds CHF 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	24								
Insurance Linked Securities	3 Mth Libor CHF plus 350 BP	71	1.6							

i): Produit indexé
 1): Au 30.11.04, sur 12, 36, 60, 120 mois
 2): Fund of Fund

ethos

31 décembre 2004

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
Actions suisses indexées, Corp Gov i)	SPI	337	5.4	21.7			
Actions suisses Mid & Small	SPI Extra	10					

i): Produit indexé

HIG

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
Pas d'autres produits							

i): Produit indexé

Imoka

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>	Perf <i>Risque</i>
Pas d'autres produits							

i): Produit indexé

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Governo Yen	JPM Japan	30	-2.7	-2.1						
Governo Bond 2)	Cust. Index	425	3.1	6.6	4.4	4.5	3.4	4.2	6.4	5.5
Actions suisses Valeurs Complémentaires	SLDI	237	11.0	35.8	2.3	18.3	-1.8	19.7	9.1	19.4
Eurostock Plus	Stoxx TMI	46	18.4	28.9	3.8	19.8	-1.6	19.2	8.5	17.9
Globe Index i) 2)	MSCI World ex CH (nD)	1175	5.4	18.8	-5.8	18.0	-9.0	18.3	6.3	18.7
Pacific Index i)	MSCI Pacific Free (nD)	240	9.0	23.3	0.6	17.4	-10.3	18.9		
Mixta Optima 15 2)	Cust. Index	0								
Immo Optima Schweiz 2)	SWX Immofonds Index (TR)	141	6.6							
Immo Optima Europa	EPRA Europe Index (UK capped 25%)	0								

i): Produit indexé
2): Fund of Fund

IST Immobilien

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Pas d'autres produits										

i): Produit indexé

LODH

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Obli-World	Citi WGBI	22	0.3	0.2	-0.5	4.9	0.0	5.6		
Money Market CHF	Citi CHF 3mth EurDep	97	0.1	0.3	0.4	0.2				
Real Estate CH 2)	Kein Index	105	4.3							

i): Produit indexé
2): Fund of Fund

Patria

31 décembre 2004

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque

Pas d'autres produits

i): Produit indexé

Pensimo

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque

International 1)	Pas d'indice	117	17.6	13.4	12.3 10.5	7.4 8.3	
------------------	--------------	-----	------	------	-----------	---------	--

i): Produit indexé

1): Au 30.11.04, sur 12, 36, 60, 120 mois

Sarasin

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans	5 ans	10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf Risque	Perf Risque	Perf Risque

LPP-Durable 2)	Cust. Index	57	3.6	7.4	-0.1 6.2		
Obli CHF Couv. Dyn.	SBI Domestic Non-Government	77	1.0	0.3	2.2 1.9	2.9 2.1	
Durable Obligations en CHF	SBI	36	3.6	1.4			
Durable Obli internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	10	1.2	2.9			
Durable Actions suisses	SPI	16	6.1	21.2			
Actions Pacifique	MSCI Pacific	31	7.0	21.1	-1.9 17.7		

i): Produit indexé

2): Fund of Fund

Swisscanto (anciennement: Prevista)

31 décembre 2004

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Obligations Europe Plus	Cust. Index	626	7.0	12.1	8.5	4.8	5.9	4.5		
Obligations Europe Max	LB Pan European HY BB	115	7.1							
Obligations Dollar Plus	Cust. Index	252	-1.7	-1.0	-3.1	8.4	2.2	8.7		
Obligations Dollar Max	LB Pan US Aggregate HY BB	71	-1.4							
Obligations Yen	JPM Yen Tr.	136	-2.9	-2.1	-3.5	7.8	-5.1	10.5		
Actions Suisse Small&Mid Caps	SPI Small & Mid Caps	5								
Actions Europe Value	MSCI Europe ex Switzerland	328	13.1							
Actions Europe Growth	MSCI Europe ex Switzerland	271	8.8							
Actions Amérique Value	MSCI North America	325	6.8							
Actions Amérique Growth	MSCI North America	291	-4.0							
Actions Asie/Pacifique	MSCI AC Asia Pacific Free	244	7.2	23.1	0.1	17.3	-10.9	19.1		
Actions Asie/Pacifique Value	MSCI AC Asia Pacific Free	144	12.6							
Actions Asie/Pacifique Growth	MSCI AC Asia Pacific Free	129	2.6							
Oeko-Invest	MSCI World	56	15.1	18.3	-4.4	18.2	-7.7	18.9		
LPP Profil 2)	Cust. Index	180	4.3	5.3	4.4	2.0	3.5	2.0	5.4	2.7
LPP Oeko 2)	Cust. Index	28	8.5	8.7	1.2	7.0				
Convertibles International	Cust. Index	73	0.2	8.7	-0.4	5.7				

i): Produit indexé
2): Fund of Fund

Swiss Life

31 décembre 2004

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
LPP-Mix 15 2)	Cust. Index	35	3.4							
Mix 60 2)	Cust. Index	10	4.4	12.0	-0.8	9.4				

i): Produit indexé
2): Fund of Fund

Turidomus

Groupe de Placement			2004	2003	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			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans	
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf	Risque
Marché monétaire CHF	JPM MM Index CHF	136	0.3	0.2	0.6	0.2	1.4	0.3	1.7	0.3
Obligations suisses en CHF indexé i) 2)	SBI Domestic	973	4.5	1.3	5.6	2.9	4.8	2.9		
MM Obli suisses & étrangères CHF	SBI	1059	3.3	1.1	4.6	2.5				
Obligations en ME Europe	JPM Europe Traded	76	5.5	10.0	7.3	4.5	5.2	4.2	7.1	5.6
MM Obligations en ME Global	JPM Global Traded	133	1.1	2.9	0.7	4.8				
Actions Suisse indexé i)	SMIC	210	5.1	20.4	-2.4	17.1	-4.1	16.2		
Small & Mid Caps Suisse	Small & Middle Companies Index	64	12.2	33.5	3.8	17.5	-0.5	18.4		
MM Actions Suisse	SPI	399	5.7	22.1	-3.5	17.1				
Actions Euroland	MSCI EMU	138	16.5	26.5	-1.6	22.8	-7.2	21.5		
Actions Etats-Unis indexé i) 2)	MSCI USA	221	0.9	14.8	-9.6	19.2	-10.6	20.1		
Actions Japon indexé i) 2)	MSCI Japan	107	6.1	21.0	-1.9	20.5	-13.3	21.1		
Actions Pacifique	MSCI AC Pacific Free ex Japan	36	14.8	31.0	5.8	18.7	-2.0	21.3	2.2	25.2
Actions Global indexé i) 2)	MSCI World ex CH	348	5.0	18.5	-6.5	18.1	-9.6	18.6		
MM Actions Global	MSCI World ex CH	457	3.0	19.1	-8.4	19.8				
Actions Eco-Performance Global	MSCI World	234	5.1	16.4	-7.2	19.3	-8.0	20.4		
Actions Marchés émergents Asie	MSCI Emerging Markets Asia Free	98	7.7	37.3	5.4	23.3	-4.8	26.8		
Actions Marchés émergents Global 2)	MSCI Emerging Markets Free	203	15.7	39.1	7.3	21.8	-2.6	24.5		
LPP Revenu	Cust. Index	256	4.1	3.9	3.7	2.1	2.9	2.2	5.2	2.9
Immoparts Suisse 2)	Wupix F	179	6.0	11.7	8.4	5.0	5.2	6.1		
Immeubles étrangers 2)	Pas d'indice	249	32.6	22.8	19.0	9.9	14.0	9.7	10.9	9.6

i): Produit indexé
2): Fund of Fund

Groupe de Placement			2004	2003	3 ans		5 ans		10 ans
Dénomination	Indice	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risque	Perf	Risque	Perf
Actions Japon	Topix	55	0.9	24.8	-1.4	20.3			
Marché monétaire CHF	Bloomberg EFFAS Marché mon. 3 Mois	17	0.2	0.4	0.6	0.3	1.6	0.4	
Obligations Crédit 100	Cust. Index	82							

i): Produit indexé

3ème partie: Annexes

Fortune totale

31 décembre 2004

Fondation	Fortune totale de la fondation de placement (Mio. CHF, sans doubles comptabilisations)	Evolution de la fortune totale depuis 31 décembre 2003
AAA	879	+ 31.0%
Allianz	819	+ 15.8%
FWI	2'046	+ 2.0%
Bâloise	789	+ 2.5%
CSF	16'456	+ 5.6%
Ethos	868	+ 9.8%
HIG	390	+ 2.9%
Imoka	169	+ 13.4%
IST	4'767	+ 2.4%
IST Immo	703	+ 9.7%
LODH	953	- 10.4%
Patria	212	- 8.7%
Pensimo	852	+ 0.0%
Sarasin	956	+ 0.8%
Swisscanto	12'580	+ 9.3%
Swiss Life	611	+ 8.2%
Turidomus	2'238	+ 13.2%
UBS	11'772	+ 7.2%
Zurich	2'420	+ 158.6%
Total	60'481	+ 9.1%

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	www.aaa-fondation.ch Téléphone 022 363 64 46
Allianz	Allianz Suisse Fondation de Placement Bleicherweg 19, 8002 Zürich	www.allianz-suisse.ch 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	www.awi.financial-services.ch Téléphone 052 214 05 05
Baloise	Fondation de placement de la Baloise assurance Lautengartenstrasse 6, 4002 Basel	www.baloise.ch Téléphone 061 285 80 72
CSF	Credit Suisse Fondation de Placement Giesshübelstrasse 30, Postfach 800, 8070 Zürich	www.csam.com/ch Téléphone 01 333 48 48
Ethos	Fondation Suisse d'investissement pour un développement durable, Place Cornavin 2, Case Postale, 1211 Genève 1	www.ethosfund.ch Téléphone 022 716 15 55
HIG	HIG Fondation de Placement Hochhaus zur Schanze, Talstrasse 65, 8001 Zürich	www.hig.ch Téléphone 01 213 61 62
Imoka	Imoka Fondation de Placement Obstgartenstrasse 19, Postfach 538, 8035 Zürich	www.imoka.ch Téléphone 043 255 21 00
IST	Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel, Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich	www.istfunds.ch Téléphone 01 455 37 00
IST Immeubles	Fondation d'investissement Immeubles Steinstrasse 21, 8003 Zürich	www.istimmo.ch Téléphone 01 455 37 30
LODH	Fondation d'Investissement Lombard Odier Darier Hentsch Rue de la Corraterie 11, 1204 Genève	www.lodh.com Téléphone 022 709 21 11
Patria	Fondation de Placement Patria St. Alban-Anlage 26, 4002 Basel	www.patria-anlagestiftung.ch Téléphone 0848 80 10 20
Pensimo	Pensimo Fondation de Placement Obstgartenstrasse 19, Postfach 538, 8035 Zürich	www.pensimo.ch Téléphone 043 255 21 00
Sarasin	Sarasin Fondation de Placement Elisabethenstrasse 62, Postfach, 4002 Basel	www.sarasin.ch Téléphone 061 277 77 77
Swisscanto (anc.: Prevista)	Swisscanto Fondation de placement Gessnerallee 32, Postfach 6582, 8023 Zürich	www.swisscanto.ch/fondation-deplacement Téléphone 044 215 44 88
Swiss Life	Fondation de Placement Swiss Life General-Guisan-Quai 40, Postfach, 8022 Zürich	www.swisslife.ch/anlagestiftung Téléphone 043 284 79 79
Turidomus	Turidomus Fondation de Placement Obstgartenstrasse 19, Postfach 538, 8035 Zürich	www.turidomus.ch Téléphone 043 255 21 00
UBS	Fondation UBS pour l'investissement du patrimoine d'institutions de prévoyance, Postfach, 8098 Zürich	www.ubs.com/anlagestiftung Téléphone 01 234 90 80
Zurich	«Zurich» Fondation de Placement Case Postale, 8085 Zurich	www.zurich-fondation.ch Téléphone 01 628 78 88
CAFP	Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement Postfach, 8023 Zürich Gessnerallee 32, 8001 Zürich	www.cafp.ch 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.

Fondations d'investissements immobiliers

Pour les fondations d'investissements immobiliers qui ne publient pas de NAVs mensuels, une formule d'approximation est utilisée afin d'éviter de trop fortes variations annuelles dans la performance. De plus, le paiement du dernier exercice annuel servira d'approximation aux revenus de l'année suivante et sera distribué sur une base mensuelle. Comme la valeur d'inventaire définitive utilisé pour le calcul de la performance n'est disponible qu'à la fin de chaque exercice, de possibles corrections dans la performance sont possibles. La performance hypothétique est indépendante du prix effectif, auquel les parts peuvent être acquises. Puisque des fluctuations de la valeur d'inventaires ne représente pas tous les risques liés aux investissements immobiliers, aucune donnée de risque n'est présentée pour cette classe d'actifs.

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.