

RAPPORT ANNUEL DE GESTION POUR L'ANNEE 2012

Table des matières

	<i>Page</i>
Introduction	3
I. La situation financière de l'Assurance	4
II. L'évolution des recettes et des dépenses.....	5
III. Les chiffres de l'Assurance	6
IV. Les activités de l'Assurance.....	7
Annexe I et II : Etat des comptes	9
Annexe III : Placement des fonds disponibles	11

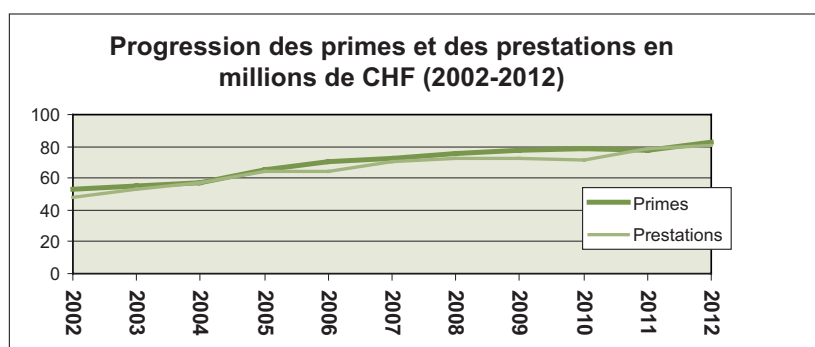
Composition du Comité exécutif du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012

Président :	Hélène Fabiani
Vice-Président :	Christophe Duverger (UNHCR)
Membres :	Patricia Geddes (WMO) Sandya Prasad Ian Richards Oleg Kisselev Pierre Vangeleyn
Suppléants :	Hervé Blanchet-Voyet Jalil Housni (WMO)
Médecins-conseil :	Dr. Pascal Achard Dr. Michel Baduraux jusqu'au 30 avril 2012 Dr. Ferrari Dr. Arena depuis le 15 juillet 2012
Secrétaire executive :	Patrick Goergen

Introduction

1. L'Assurance mutuelle du personnel des Nations Unies à Genève (l'Assurance) a enregistré en 2012 un montant de CHF 80,8 millions de prestations versées, soit une petite augmentation des dépenses par rapport à 2011 (CHF 79,0 millions). Le nombre d'assurés a augmenté de 3,4% par rapport à 2011 et les remboursements par assuré ont baissé de 1,2% passant de CHF 3,463.- en 2011 à CHF 3,427.- en 2012. Le ratio de sinistralité (prime/prestations payées) s'est établi à 98,0% en 2012 comparativement à 101,8% en 2011.
2. Le graphique 1 ci-dessous montre la progression des primes et des prestations versées au cours des 10 dernières années.

Graphique 1



3. La performance financière de l'Assurance qui peut être mesurée par le ratio combiné du total des dépenses / total des recettes est restée négative due, en particulier, à une hausse relativement faible des revenus de primes exprimés en francs suisses et à une augmentation des remboursements. Le tableau 1 ci-dessous montre l'évolution du ratio combiné au cours des cinq dernières années.

Tableau 1 :

Ratio combiné (Total dépenses / Total recettes) en %

2012	2011	2010	2009	2008
100,8	106,2	82,4	94,8	92,5

4. En 2012, le total des recettes s'est établi à CHF 83,2 millions à comparer au total des dépenses qui s'est monté à CHF 83,9 millions. Le total des réserves de l'Assurance a, après prise en compte des ajustements de conversion USD/CHF, augmenté de CHF 116,1 millions au début 2012 à CHF 118,9 millions au 31 décembre 2012. De plus amples détails peuvent être obtenus par la lecture des états de compte des recettes et dépenses et de l'actif, passif et disponible en annexe II de ce rapport.
5. Concernant la bonne santé financière de l'Assurance, les sociétaires et assurés sont encouragés à :
 - maintenir une consommation réfléchie de la médecine et, en particulier, éviter d'entreprendre des traitements importants dans des pays où les coûts des soins de santé sont supérieurs à ceux pratiqués en Europe ;
 - préférer les prestataires de soins avec lesquels notre Assurance a conclu une convention. Les sociétaires sont régulièrement informés par voie de circulaires des détails de ces conventions ;

- demander, de préférence, des médicaments génériques ;
- développer des habitudes de vie comprenant une alimentation appropriée et une hygiène de vie équilibrée.

I. SITUATION FINANCIÈRE DE L'ASSURANCE

6. *Les comptes et le bilan de l'année 2012* sont présentés en francs suisses en annexe II du présent rapport.
7. *Le montant des primes encaissées en 2012* s'élève à CHF 82,5 millions représentant 99,1% du montant total des recettes s'élevant, quant à lui, à CHF 83,2 millions. Si l'on compare ce montant total des recettes avec le total des dépenses de CHF 83,9 millions, l'Assurance présente un déficit opérationnel de CHF 0,7 millions.
8. *Les différentes catégories de réserves de l'Assurance, y compris le fonds de réserve*, représentent en 2012 un montant total de CHF 118,9 millions, soit un peu plus de 17.8 mois de dépenses liées aux prestations de l'Assurance. Le total des réserves et disponible comprend (a) le fonds de réserve minimum statutaire ; (b) la réserve pour risques à payer ; (c) la réserve pour risques en cours ; (d) la réserve pour risques catastrophiques ; (e) la réserve pour fluctuations monétaires ; (f) la réserve pour indemnités et (g) la réserve actuarielle à long terme. Les principales réserves sont décrites ci-dessous.
9. *Le fonds de réserve minimum statutaire* au 31 décembre 2012 était de CHF 36,2 millions et représente 24,1% des prestations remboursées lors des deux années précédentes, ce qui est inférieur au minimum statutaire requis de 25%. Un ajustement des primes a pour cela été initié en 2012 avec mise en place durant l'année 2013. Il a été décidé que les primes seront en moyenne relevées de 5% en 2013, 2014 et 2015.
10. *La réserve pour risques en cours* s'élevait au 31 décembre 2012 à CHF 37,5 millions. Celle-ci correspond à une réserve pour couvrir des dépenses encourues mais non encore soumises à l'Assurance.
11. *La réserve pour risques catastrophiques* de CHF 7,5 millions au 31 décembre 2012 a été établie en 1993 pour protéger l'Assurance contre le risque de dépenses d'ordre exceptionnel engendrées par un ou plusieurs sociétaires. Une telle réserve est souvent remplacée par la souscription d'un contrat de réassurance dont le coût annuel est très élevé pour une petite assurance mutuelle. Le montant de cette réserve doit être maintenu, conformément aux décisions du Comité exécutif, à au moins 5% du montant des prestations versées pendant les deux années civiles précédentes. Au 31 décembre 2012, le niveau de cette réserve est conforme à cette décision.
12. *La réserve actuarielle à long terme* a été établie en 1995 pour anticiper la hausse continue des prestations versées par l'Assurance et l'accroissement progressif de l'âge moyen des assurés. Cette réserve de long terme devrait permettre, grâce aux revenus des placements, de limiter la hausse continue des primes d'assurance. Cette réserve a été portée à 25 millions de francs suisses durant l'année 2004 et maintenue à ce niveau pour tenir compte de l'introduction des prestations de dépendance.
13. *Les placements de l'Assurance* au 31 décembre 2012 sont reproduits en annexe III. Les avoirs de l'Assurance sont déposés, conformément aux Statuts, dans des institutions bancaires reconnues en Suisse. Les placements représentent la couverture des engagements qui sont à la charge de l'Assurance et les critères de sélection sont la sécurité, la négociabilité et la diversification du risque, plutôt que le rendement immédiat. Au 31 décembre 2012, les liquidités et dépôts bancaires étaient de CHF 49,8 millions, les investissements à court

terme de CHF 4,9 millions et les investissements à long terme en obligations s'établissaient à CHF 61,3 millions et sont gérés par le Trésorier des Nations Unies au siège à New York.

II. L'ÉVOLUTION DES RECETTES ET DES DÉPENSES

14. *L'encaissement des primes de l'Assurance*, en principe, progresse régulièrement chaque année. En 2012 comparativement à 2011, l'encaissement a augmenté de 6,4% (tableau 2). Pour la même période, les prestations versées par l'Assurance ont augmenté à CHF 80,8 en 2012 comparativement à CHF 79,0 millions en 2011 (tableau 3).

Tableau 2

Encaissement des primes (en francs suisses)

Primes	2012	2011	2010	2009
	82 509 083	77 573 343	78 828 379	77 068 793

Tableau 3

Prestations versées (en francs suisses)

Prestations	2012	2011	2010	2009
	80 829 592	78 992 629	71 157 869	72 423 128

15. *Le ratio de sinistralité* (tableau 4 : prestations payées sur primes encaissées) montre l'évolution de la capacité de l'Assurance à faire face à ses dépenses. L'excédent des recettes sur les dépenses permet de couvrir les frais de gestion et de maintenir les réserves à un niveau constant par rapport aux dépenses. Il est à noter qu'un léger surplus a été enregistré en 2012.

Tableau 4

Ratio de sinistralité (en %)

2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
98,0	101,8	90,3	94,0	96,2	96,8	91,7

16. *Les frais de personnel de l'Assurance* représentent en 2012 3,5% du total des prestations remboursées par l'Assurance et sont à un niveau relativement bas par rapport à des assureurs maladie commerciaux (tableau 5).

Tableau 5

Frais de personnel en pourcentage du total des prestations remboursées

2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
3,5	3,4	3,4	2,31	2,48	2,64	2,79

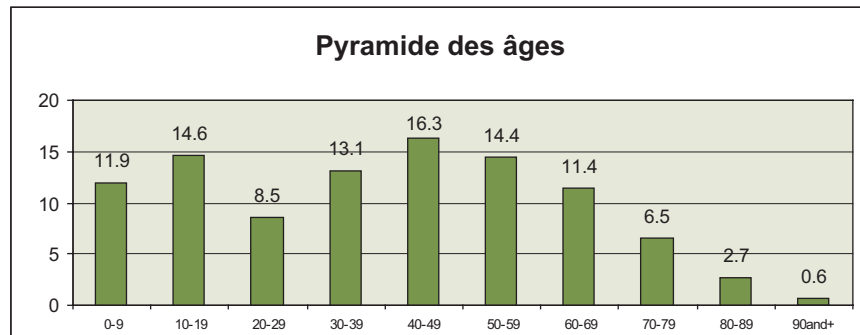
III. LES CHIFFRES DE L'ASSURANCE

17. Le nombre de sociétaires et de personnes dépendantes au 31 décembre 2012 s'élevait à 23 585, soit une augmentation de 3,4% par rapport à 2011. Le nombre de sociétaires retraités est proportionnellement en légère augmentation (+2,3%) comme le montre le tableau 6 ci-dessous. La moyenne d'âge des assurés, incluant les enfants, est de 41 ans et 1 mois. La pyramide des âges est résumée dans le graphique 2.

Tableau 6
Nombre de personnes assurées

	2012	2011	2010	2009
Sociétaires en activité et leurs dépendants	17 780	17 136	16 567	16 164
Sociétaires retraités et leurs dépendants	5 805	5 676	5 479	5 285
Total	23 585	22 812	22 046	21 449

Graphique 2



18. La répartition des dépenses de l'Assurance entre les diverses catégories de prestations remboursées montre la part prépondérante dans les dépenses de l'Assurance des frais d'hospitalisation et les actes chirurgicaux (voir tableau 7) : ils représentaient 34,11% du total des prestations remboursées en 2012. En second poste viennent les honoraires des médecins généralistes et spécialisés qui représentent ensemble quelque 19,58% des prestations remboursées. Les produits pharmaceutiques et les soins dentaires et orthodontiques, autres postes majeurs des dépenses, se montent respectivement à 10,33% et 10,38% du total des remboursements.

Tableau 7
Répartition des remboursements en %

	2012	2011	2010	2009	2008
Hospitalisation	34,11	35,24	35,03	34,58	34,94
Convalescence	2,96	2,79	2,85	3,99	2,27
EMS et soins de longue durée	2,94	2,81	2,49	2,63	2,51
Médecins généralistes	15,46	15,19	15,11	15,05	15,18
Médecins spécialistes	4,12	3,79	4,26	4,02	3,85
Imagerie médicale	5,22	5,26	5,11	4,96	4,94
Laboratoires	4,10	3,93	3,68	3,77	3,87
Rééducation fonctionnelle	2,71	2,54	2,58	2,51	2,55
Produits pharmaceutiques	10,33	10,47	10,73	11,41	11,78
Psychothérapie	1,96	1,84	1,90	1,67	1,69
Soins dentaires	10,38	10,42	10,54	10,16	10,95
Optique	4,22	4,20	4,08	3,76	3,90
Transport	0,38	0,45	0,41	0,39	0,40
Autres	1,12	1,09	1,23	1,10	1,17

19. *La répartition des sommes remboursées par assuré* montre que les montants remboursés supérieurs à CHF 50 000.- représentent environ 23,0% du total des remboursements et concernent seulement 0,9% des assurés. Ceci représente une légère baisse comparée à l'année 2011 pendant laquelle les demandes de remboursement de valeur élevée ont compté pour 24,5% du total des remboursements.
20. *Les paiements de l'Assurance* en 2012 ont été effectués dans plus de 120 pays et correspondent à 82 118 demandes de remboursement. La principale monnaie de paiement est le franc suisse pour 83,7%, suivie par l'Euro, pour 8,0% et le dollar des Etats-Unis d'Amérique, pour 7,4%.
21. *Le nombre de demandes de remboursement* traitées a été en 2012 en moyenne de 373 par jour ouvrable, soit une augmentation de 5,7% par rapport à 2011 où 353 demandes de remboursement ont été calculées par jour.

IV. LES ACTIVITÉS DE L'ASSURANCE MUTUELLE

22. Le Comité exécutif s'est réuni 7 fois en 2012. Il a analysé la politique administrative de l'Assurance et a statué sur 11 cas particuliers qui lui ont été soumis. Trois circulaires et notes d'information ont été publiées en 2012.
23. L'information disponible pour les sociétaires est mise à jour régulièrement sur le site Internet de l'Assurance mutuelle (<https://medical-insurance.unog.ch>).
24. Le Comité exécutif, conformément au Règlement, s'est aussi préoccupé du bon fonctionnement de l'Assurance et de la situation financière à long terme. Les délibérations du Comité se sont traduites par les mesures suivantes :

- Le Fonds d'Aide pour le financement des Moyens Auxiliaires (FAMA) était doté d'un montant de 93 184 dollars des Etats-Unis d'Amérique, en fin d'année 2012.

Tableau 9

Fonds d'Aide pour le financement des Moyens Auxiliaires (FAMA)

Nombre de cas traités par année de 2008 à 2012				
2012	2011	2010	2009	2008
2	1	0	0	2
Fonds disponible à la fin de chaque année de 2008 à 2012				
2012	2011	2010	2009	2008
USD 93,184	USD 92,419	USD 77,413	USD 53,783	USD 68,480

- Le Comité, conformément aux Statuts de l'Assurance, a été informé par le Secrétaire exécutif, par le Service de la gestion des ressources financières et le Trésorier des Nations Unies de New York de la situation des investissements de l'Assurance.
- Les actions de prévention menées depuis 2004 par l'Assurance sur la base des recommandations du Comité guidées par les Médecins-conseil ont démontré leur pleine validité. A titre d'exemple, en 2012, quelque 735 retraités ont été vaccinés contre la grippe et 124 retraités ont été reçus par les Services médicaux de l'ONUG et du HCR pour un test sanguin standard. Sur la base d'un bilan positif en matière de maîtrise des dépenses, les tests de dépistage du HIV et de l'hépatite sont remboursables à 100% depuis la mi-2006.
- Le Comité exécutif, par l'intermédiaire de son Secrétaire, a été représenté aux travaux du Groupe des assurances mutuelles des Organisations internationales à Genève. Ce Groupe a notamment élaboré des stratégies conjointes en matière de négociation avec des prestataires de services, et a également échangé nombre d'informations sur l'évolution des coûts et des mesures possibles de maîtrise des dépenses.

ANNEXE I
ASSURANCE MUTUELLE CONTRE LA MALADIE ET LES ACCIDENTS DU PERSONNEL
DES NATIONS UNIES

Etat des comptes des recettes, des dépenses et des réserves et disponible de l'exercice au
31 décembre 2012
(en dollar des Etats-Unis)

RECETTES	2012	%
Primes	8 297 964	99.06
Intérêts bancaires	778 010	0.87
Gains/pertes de change sur transactions	64 269	0.07
Total des Recettes (1)	89 140 243	100.00
DEPENSES		
Prestations remboursées	86 482 092	96.28
Traitements et autres dépenses de personnel	3 029 938	3.37
Frais d'exploitation et autres frais	308 383	0.34
Acquisitions	1 226	0.00
Total Dépenses (2)	89 821 638	100.00
Gains/pertes de change sur réévaluations (3)	3 653 222	
Excédent des recettes sur les dépenses (1) – (2) + (3)	2 971 827	
Ajustements sur période précédentes	(15 947)	
EXCEDENT NET DES RECETTES SUR LES DEPENSES	2 955 880	
Gain sur liquidation	94 013	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 1^{er} JANVIER 2012	127 475 813	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 31 DECEMBRE 2012	130 525 706	

Actif, passif et disponible au 31 décembre 2012
(en dollar des Etats-Unis)

<i>Actif</i>	
Liquidités et dépôts bancaires	54 708 978
Investissement à court terme	5 457 393
Investissement à long terme	67 271 268
Sommes à recevoir	158 456
Autres sommes à recevoir	3 098 090
TOTAL ACTIF	130 694 185
<i>Passif</i>	
Autres sommes à payer	18 883
Obligations non liquidées	149 596
TOTAL PASSIF	168 479
Réserves et solde disponible	
Réserve pour risques à payer	7 135 016
Réserve pour risques en cours	41 163 557
Réserve pour risques catastrophiques	8 232 711
Réserve pour fluctuations monétaires	5 488 474
Réserve pour indemnités	1 317 234
Réserve actuarielle à long terme	27 442 371
Fonds de réserve	39 746 343
TOTAL RESERVES ET DISPONIBLE	130 525 706
TOTAL PASSIF, RESERVES ET DISPONIBLE	130 694 185



Certifié par : Le Chef du Service de la gestion
des ressources financières
M. Hans George Baritt

ANNEX II
ASSURANCE MUTUELLE CONTRE LA MALADIE ET LES ACCIDENTS DU PERSONNEL
DES NATIONS UNIES

Etat des comptes des recettes, des dépenses et des réserves et disponible de l'exercice au
31 décembre 2012
(en francs suisses)

RECETTES	2012	%	2011	%
Primes	82 509 083	99.13	77 573 343	99.87
Intérêts bancaires	660 549	0.79	705 439	0.91
Gains/Pertes de change sur transactions*	64 566*	0.08	(605 907)	(0.78)
Total Recettes (1)	83 234 198	100,00	77 672 875	100,00
DEPENSES				
Prestations remboursées	80 829 592	96.29	78 992 629	95.77
Traitements et autres dépenses de personnel	2 834 086	3.38	2 691 440	3.26
Frais d'exploitation et autres frais	283 380	0.34	420 934	0.51
Acquisitions	1 200	0.00	373 648	0.45
Total Dépenses (2)	83 948 258	100,00	82 478 651	100,00
Gains/pertes de change sur réévaluations** (3)	2 861 384**		0	
Excédent des recettes sur les dépenses (1) – (2) + (3)	2 147 324		(4 805 776)	
Ajustements sur période précédentes	(15 404)			
Gain sur liquidation				
RESERVE ET DISPONIBLE AU 1er JANVIER 2012	116 130 466		124 681 621	
Ajustement CHF/USD	(560 209)		(588 798)	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 31 DECEMBRE 2012	118 908 918		120 464 643	

Actif, passif et disponible au 31 décembre 2012
(en francs suisses)

<i>Actif</i>	
Liquidités et dépôts bancaires	49 839 879
Investissements à court terme	4 971 685
Investissements à long terme	61 284 125
Sommes à recevoir	144 353
Autres sommes à recevoir	2 822 360
TOTAL ACTIF	119 062 403
<i>Passif</i>	
Autres sommes à payer	17 203
Obligations non liquidées	136 282
TOTAL PASSIF	153 484
<i>Réserves et solde disponible</i>	
Réserve pour risques à payer	6 500 000
Réserve pour risques en cours	37 500 000
Réserve pour risques catastrophiques	7 500 000
Réserve pour fluctuations monétaires	5 000 000
Réserve pour indemnités	1 200 000
Réserve actuarielle à long terme	25 000 000
Fonds de réserve	36 208 918
TOTAL RESERVES ET DISPONIBLE	118 908 918
TOTAL PASSIF, RESERVES ET DISPONIBLE	119 062 403

ANNEXE III

LIQUIDITES AU 31 DECEMBRE 2012 (UN OAH INVESTMENT POOL)

DEVISE	CAPITAL	TAUX DE CHANGE	VALEUR EN USD
EUR	1 627 325.17	0,754	2 158 256.19
USD	3 299 136.76	1,000	3 299 136.76

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBRE 2012

DEVISE	CAPITAL	TAUX DE CHANGE	VALUE IN USD
CHF	49 839 878.96	0.911	54 708 978.05

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBRE 2012

	TAUX DU COUPON	DEVISE	CAPITAL	VALEUR AU MARCHÉ	VALEUR NOMINALE	DATE D'ECHEANCE	TAUX DE RENDEMENT	OBLIGATIONS
BOND	2.50000%	CHF	1 000 000.00	1 002 842.00	1 000 000.00	19/02/2013	2.4929	RABOBANK NEDERLAND
BOND	2.75000%	CHF	2 006 000.00	2 018 818.00	2 000 000.00	07/05/2013	2.7244	KOMMUNEKREDIT, DENMARK
BOND	2.50000%	CHF	1 987 800.00	2 026 674.00	2 000 000.00	08/07/2013	2.4671	PROVINCE OF ONTARIO
BOND	2.25000%	CHF	1 495 875.00	1 548 634.50	1 500 000.00	20/01/2014	2.1793	AKADEMISKA HUS AB
BOND	3.50000%	CHF	2 150 889.00	2 075 272.00	2 000 000.00	28/01/2014	3.3731	EUROPEAN INVESTMENT BANK
BOND	1.87500%	CHF	1 541 922.00	1 530 435.00	1 500 000.00	07/02/2014	1.8377	CONSEIL DE L'EUROPE
BOND	2.25000%	CHF	2 602 500.00	2 596 660.00	2 500 000.00	02/12/2014	2.1662	NATIONAL AUSTRALIA BANK
BOND	2.25000%	CHF	1 502 100.00	1 543 933.50	1 500 000.00	13/05/2014	2.1860	NEDER WATERSCHAPS BANK
BOND	2.62500%	CHF	3 157 500.00	3 133 698.00	3 000 000.00	06/10/2014	2.5130	
BOND	3.12500%	CHF	1 495 350.00	1 577 025.00	1 500 000.00	10/10/2014	2.9724	CFF - Cie de Financement Foncier
BOND	3.37500%	CHF	1 492 800.00	1 592 154.00	1 500 000.00	05/12/2014	3.1797	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP
BOND	2.00000%	CHF	2 570 000.00	2 581 372.50	2 500 000.00	16/12/2014	1.9370	ANZ NATL
BOND	2.62500%	CHF	1 489 950.00	1 581 750.00	1 500 000.00	25/03/2015	2.4893	STADT ZURICH
BOND	3.50000%	CHF	997 800.00	963 463.00	1 000 000.00	15/07/2015	3.6327	COMUNIDAD DE MADRID
BOND	3.37500%	CHF	1 994 000.00	2 165 572.00	2 000 000.00	03/08/2015	3.1170	NORWEGIAN STATE RAILWAY AS
BOND	3.12500%	CHF	2 185 000.00	2 162 844.00	2 000 000.00	29/09/2015	2.8897	TOTAL CAPITAL
BOND	3.37500%	CHF	1 005 119.00	1 088 677.00	1 000 000.00	21/12/2015	3.1001	SANOFI-AVENTIS
BOND	2.12500%	CHF	697 900.00	746 519.90	700 000.00	22/02/2016	1.9926	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK
BOND	2.37500%	CHF	1 993 000.00	2 096 974.00	2 000 000.00	22/02/2016	2.2652	NEW YORK LIFE FUNDING
BOND	3.00000%	CHF	1 516 500.00	1 568 436.00	1 500 000.00	16/06/2016	3.0285	HYPOTHEKARBRIF
BOND	2.00000%	CHF	498 500.00	527 618.00	500 000.00	08/07/2016	1.8953	ANZ BANKING GROUP
BOND	2.87500%	CHF	1 791 000.00	1 958 203.80	1 800 000.00	19/07/2016	2.6427	FMO-NEDERLANDSE
BOND	2.87500%	CHF	2 144 600.00	2 171 858.00	2 000 000.00	20/09/2016	2.6475	TOYOTA MOTOR
BOND	1.87500%	CHF	995 910.00	1 060 074.00	1 000 000.00	08/03/2017	1.7687	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBRE 2012 (CONTINUE)

BOND	2.25000%	CHF	499 680.00	538 200.50	500 000.00	14/04/2017	2.0903	NATIONAL AUSTRALIA BANK
BOND	1.87500%	CHF	1 000 500.00	1 065 724.00	1 000 000.00	21/04/2017	1.7594	EUROPAEISCHE INVESTITIONSBANK EIB
BOND	3.25000%	CHF	2 003 300.00	2 221 758.00	2 000 000.00	10/07/2017	2.9256	ERSTE GROUP BANK AG
BOND	1.50000%	CHF	1 998 060.00	2 079 546.00	2 000 000.00	29/09/2017	1.4426	NORDEA BANK AB
BOND	1.62500%	CHF	2 504 000.00	2 619 802.50	2 500 000.00	19/10/2017	1.5507	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP.
BOND	3.25000%	CHF	1 995 800.00	2 246 080.00	2 000 000.00	13/11/2017	2.8939	CDC (Caisse des Depots et Consignation)
BOND	1.50000%	CHF	2 087 000.00	2 109 566.00	2 000 000.00	18/12/2017	1.4221	DEUTSCHE BAHN FINANCE
BOND	1.50000%	CHF	2 001 900.00	2 093 064.00	2 000 000.00	22/01/2018	1.4333	BNZ INTL FUNDING
BOND	1.00000%	CHF	1 997 920.00	2 059 894.00	2 000 000.00	01/02/2018	0.9709	NEDER WATERSCHAPS BANK
BOND	2.12500%	CHF	697 438.00	767 928.00	700 000.00	23/07/2019	1.9370	OESTRAISCHISCHE KONTROL BANK
BOND	1.12500%	CHF	1 995 000.00	2 000 000.00	2 000 000.00	02/10/2020	1.1250	
BOND	2.12500%	CHF	499 820.00	556 269.00	500 000.00	27/04/2020	1.9100	ENERGIE BEHEER NEDERLAND
BOND	1.75000%	CHF	1 494 660.00	1 614 930.00	1 500 000.00	03/06/2020	1.6255	DEUTSCHE BAHN FINANCE
BOND	2.25000%	CHF	501 600.00	539 773.50	500 000.00	25/02/2021	2.0842	SOCIETE NATIONALE DES CHEMINS DE FER (SNCF)
Total		CHF	61 588 693.01	63 832 043.71	58 700 000.00			
		USD	63 332 741.39	69 735 121.76	64 434 687.00			
								64 434 687.00 au taux de change de 0.911

