



Assurance Mutuelle
contre la maladie et les accidents du personnel des Nations Unies

RAPPORT DE GESTION DU COMITÉ EXÉCUTIF



NATIONS UNIES

2008

RAPPORT ANNUEL DE GESTION POUR L'ANNEE 2008

Table des matières

	<i>Pages</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 1 : Etat des comptes	9
Annexe 2 : Placement des fonds disponibles	10

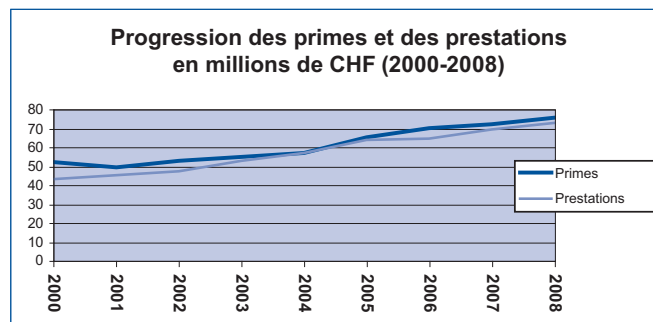
Composition du Comité exécutif du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008

Président :	Ridha Zargouni
Vice-Président :	Oleg Kisselev
Membres :	Robert Foort Patricia Geddes (OMM) à partir du 1 ^{er} février 2008 Javier Campos Hélène Fabiani
Suppléants :	Tarik Kurdi Ibrahim Hassan / Christophe Duverger (UNHCR) Jalil Housni (WMO)
Observateur :	Pierre Vangeleyn (AAFI)
Médecins-conseil :	Dr. Farida Djelloul Dr. Michel Baduraux Dr. Pascal Achard
Secrétaire exécutif :	Patrick Goergen

Introduction

1. L'Assurance mutuelle du personnel des Nations Unies à Genève (l'Assurance) a enregistré en 2008 une croissance des prestations versées de 4% par rapport à 2007, atteignant 72,8 millions de francs suisses. Cette augmentation est en partie due à l'augmentation du nombre d'assurés de 3,5% par rapport à 2007 mais également par une augmentation des remboursements qui, par assuré, sont passés de CHF 3,474.- en 2007 à CHF 3,487.- en 2008 par assuré. Le ratio de sinistralité (primes/prestations payées) en 2008 est resté quasiment stable passant de 96,8% en 2007 à 96,2% en 2008.
2. Le graphique 1 ci-dessous montre la progression de ces ratios au cours des 8 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 reste positive grâce, en particulier, aux revenus de primes. Le tableau 1 ci-dessous montre la progression du ratio combiné au cours des cinq dernières années.

Tableau 1

Ratio combiné (Total dépenses / Total recettes) en %

2008	2007	2006	2005	2004
92,5	85,5	91,3	94,3	98,8

4. En 2008, le total des recettes s'est établi à CHF 81,5 millions à comparer au total des dépenses qui s'est monté à CHF 75,4 millions. Malgré que les recettes aient dépassé les dépenses de CHF 6,1 millions, les réserves disponibles de l'Assurance ont cependant diminuées du fait de la prise en compte des ajustements liés aux conversions USD/CHF de CHF 118,4 millions en 2007 à CHF 116,1 millions en 2008. 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 I 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 ;
- utiliser autant que faire ce peut les Services médicaux disponibles au Palais des Nations.

I Situation financière de l'Assurance

6. *Les comptes et le bilan de l'année 2008* sont présentés en francs suisses et sont reproduits en annexe I.
7. *Le montant des primes encaissées en 2008* s'élève à 75,6 millions de francs suisses représentant 92,8% du montant total des recettes s'élevant, quant à lui, à 81,5 millions de francs suisses. Si l'on compare le montant total des recettes de 2008 avec le total des dépenses de 75,4 millions de francs suisses, l'Assurance présente un excédent opérationnel de 6,1 millions de francs suisses.
8. *Les différentes catégories de réserves de l'Assurance, y compris le fonds de réserve*, représentent en 2008 un montant total de 116,1 millions de francs suisses, soit un peu plus de 18,5 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 2008 était de 38,8 millions de francs suisses et représente 28,9% des prestations remboursées lors des deux années précédentes, soit plus du minimum statutaire requis de 25%.
10. *La réserve pour risques en cours* s'élevait au 31 décembre 2008 à 33,6 millions de francs suisses. 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 6,7 millions de francs suisses au 31 décembre 2008 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 2008, 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 2008* sont reproduits en annexe II. 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 diversifica-

tion du risque, plutôt que le rendement immédiat. Au 31 décembre 2008, les liquidités et dépôts bancaires étaient de CHF 43,8 millions et les investissements à long-terme en obligations s'établissaient à CHF 43,2 millions. A ces montants, s'ajoute un portefeuille d'investissement géré à l'extérieur, au départ d'un montant de CHF 25 millions qui a atteint CHF 30,6 millions au 31 décembre 2008 (CHF 30,1 millions au 31 décembre 2007).

II L'évolution des recettes et des dépenses

14. *L'encaissement des primes de l'Assurance* progresse régulièrement chaque année. Ainsi, en 2008 comparativement à 2007, l'encaissement a progressé de 4,5%. Pour la même période, les prestations versées par l'Assurance ont augmenté de 70 millions de francs suisses en 2007 à 72,8 millions de francs suisses en 2008, soit une croissance de 3,9%.

Tableau 2

Encaissement des primes (en francs suisses)

Primes	2008	2007	2006
	75 648 784	72 379 321	70 227 472

Tableau 3

Prestations versées (en francs suisses)

Prestations	2008	2007	2006
	72 798 415	70 042 344	64 410 718

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 régler les frais de gestion et de maintenir les réserves à un niveau constant par rapport aux dépenses.

Tableau 4

Ratio de sinistralité (en %)

2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
96,2	96,8	91,7	97,8	99,9	95,9	89,6

16. *Les frais de personnel de l'Assurance* représentent en 2008 2,48% du total des prestations remboursées par l'Assurance à un niveau très bas par rapport à des assureurs maladie commerciaux (tableau 5) et à son niveau le plus bas depuis le début de la décennie.

Tableau 5

Frais de personnel en pourcentage du total des prestations remboursées

2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
2,48	2,64	2,79	2,75	2,65	2,81	3,21

III Les chiffres de l'Assurance

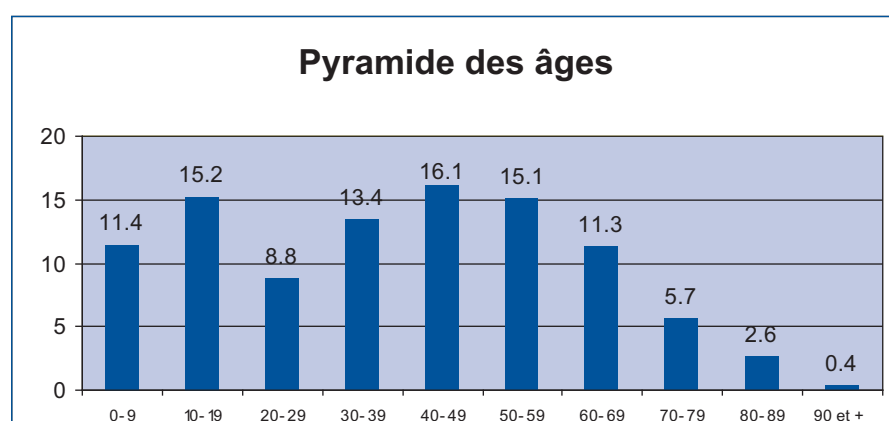
17. *Le nombre de sociétaires et de personnes dépendantes au 31 décembre 2008 s'élevait à 20 877, soit une augmentation de 3,5% par rapport à 2007. Le nombre de sociétaires retraités est proportionnellement en légère augmentation comme le montre le tableau 6 ci-dessous. La moyenne d'âge des assurés, incluant les enfants, est de 40 ans et 7 mois. La pyramide des âges est résumée dans le graphique 2.*

Tableau 6

Nombre de personnes assurées

	2008	2007	2006	2005
Sociétaires en activité et leurs dépendants	15 834	15 357	14 989	14 884
Sociétaires retraités et leurs dépendants	5 043	4 803	4 622	4 384
Total	20 877	20 160	19 611	19 268

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 34,94% du total des prestations remboursées en 2008. En second poste viennent les honoraires des médecins généralistes et spécialisés qui représentent ensemble quelque 19,03% des prestations remboursées. Les produits pharmaceutiques et les soins dentaires et orthodontiques, autres postes majeurs des dépenses, se montent respectivement à 11,78% et 10,95% du total des remboursements.*

Tableau 7
Répartition des remboursements en %

	2008	2007	2006	2005	2004
Hospitalisation	34,94	34,14	35,25	36,24	35,75
Convalescence	2,27	3,40	2,90	2,71	2,17
EMS et soins de longue durée	2,51	2,29	2,15	2,06	1,80
Médecins généralistes	15,18	15,31	15,47	15,80	15,27
Médecins spécialistes	3,85	3,84	3,57	3,51	3,88
Radiologie	4,94	4,71	4,03	4,10	4,29
Laboratoires	3,87	3,74	3,63	3,84	4,20
Rééducation fonctionnelle	2,55	2,59	2,64	2,47	2,66
Produits pharmaceutiques	11,78	11,99	11,52	11,82	12,04
Psychothérapie	1,69	1,57	1,39	1,45	1,47
Soins dentaires	10,95	11,01	11,10	11,04	11,41
Optique	3,90	4,01	4,04	3,78	3,91
Transport	0,40	0,36	0,37	0,35	0,30
Autres	1,17	1,05	0,94	0,83	0,85

19. *La répartition des sommes remboursées par assuré* montre que les montants remboursés supérieurs à CHF 50 000.- représentent environ 20% du total des remboursements et concernent seulement 0,7% des assurés.
20. *Les paiements de l'Assurance* en 2008 ont été effectués dans plus de 120 pays et correspondent à 67 217 demandes de remboursement. La principale monnaie de paiement est le franc suisse pour 82,5%, suivie par l'Euro, pour 10,9% et le dollar des Etats-Unis d'Amérique, pour 6,6%.
21. *Le nombre de demandes de remboursement* a été en 2008 en moyenne de 306 par jour ouvrable, soit une progression de plus de 4,4% par rapport à 2007 (293). Depuis quelques années, ce chiffre est en constante progression (306 en 2008, 293 en 2007, 248 en 2006, 247 en 2005 et 233 en 2004), qui démontre une productivité en progression du Groupe des remboursements de l'Assurance.

IV Les activités de l'Assurance mutuelle

22. Le Comité exécutif s'est réuni 8 fois en 2008. Il a analysé la politique administrative de l'Assurance et a statué sur 11 cas particuliers qui lui ont été soumis. Deux circulaires et notes d'information ont été publiées en 2008.
23. L'information disponible pour les sociétaires est mise à jour régulièrement sur les sites Intranet et Internet de l'Assurance mutuelle. Cette information est aussi accessible grâce à la carte d'assurance sur le site www.covercheck.com.
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), doté d'un peu plus de 68 000 dollars des Etats-Unis d'Amérique, en fin d'année 2008 continue de recevoir des demandes traitées au cas par cas par le Comité exécutif de l'Assurance.

Tableau 8

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

Nombre de cas traités par année de 2004 à 2008				
2008	2007	2006	2005	2004
2	2	1	1	2
Fonds disponible à la fin de chaque année de 2004 à 2008				
2008	2007	2006	2005	2004
USD 68,480	USD 85,354	USD 98,855	USD 79,462	USD 90,482

- Le Comité, conformément aux Statuts de l'Assurance, a été informé par le Secrétaire exécutif et par le Service de la gestion des ressources financières de la situation des investissements de l'Assurance. Les fonds de l'Assurance sont administrés par le Service de la gestion des ressources financières et comprennent des investissements de court et long terme géré en interne et un portefeuille suivi par une institution externe.
 - Les actions de prévention menées depuis 2004 par l'Assurance sur la base des recommandations du Comité ont démontré leur pleine validité. A titre d'exemple, en 2008, quelque 750 retraités ont été vaccinés contre la grippe et 131 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 C 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.
25. Courant 2008, un appel d'offres a été lancé pour la migration de l'application utilisée par l'Unité de l'Assurance maladie pour l'enregistrement des sociétaires et le traitement des demandes de remboursement vers une plateforme Internet utilisant une base de données Oracle. Le projet, qui a pour but d'assurer la continuité des opérations de l'Assurance, a débuté fin 2008 avec une mise en production prévue durant le dernier trimestre 2009. Un premier montant de CHF 458,713 a été réservé dans les comptes 2008 pour financer ce projet.
26. A la fin 2008, le Secrétaire exécutif a conduit une enquête de satisfaction auprès des sociétaires. En tout, 1 040 fonctionnaires en activité et retraités ont répondu à un questionnaire. Les résultats montrent que 89% des personnes ayant répondu étaient très satisfaits ou satisfaits des services rendus par l'Assurance. Cependant, les résultats ont également montré que certains services pouvaient être améliorés notamment les réponses téléphoniques et les sites Intranet et Internet ont reçu des taux de satisfaction entre 75 et 80%.

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

Etat des comptes des recettes et des réserves et disponible de l'exercice au 31 décembre 2008
(en Francs suisses)

RECETTES	2008	Pourcentage	2007 ^a	Pourcentage
Primes	75 648 784	92,84	72 379 321	85,80
Intérêts bancaires	3 128 233	3,84	5 133 342	6,08
Revenus divers	14 379 ^b	0,02	61 365 ^b	0,07
Gains de change	2 689 101	3,30	6 791 087	8,05
Total Recettes (1)	81 480 497	100,00	84 365 115	100,00
DEPENSES				
Prestations remboursées	72 798 415	96,60	70 042 344	97,11
Traitements et autres dépenses de personnel	1 802 185	2,39	1 851 206	2,57
Frais d'exploitation et autres frais	298 183	0,40	31 139	0,04
Acquisitions	459 798	0,61	203 375	0,28
Total Dépenses (2)	75 358 581	100,00	72 128 064	100,00
Excédent/déficit des recettes sur les dépenses (1)-(2)	6 121 916		12 237 051	
Ajustement sur exercice antérieur			(80 333)	
EXCEDENT NET DES RECETTES SUR LES DEPENSES	6 121 916		12 156 718	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 1^{er} JANVIER	118 438 517		113 951 051	
Ajustement CHF / USD	(8 423 987)		(7 669 252)	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 31 DECEMBRE	116 136 446		116 281 799	

^a Les chiffres ont été re-classifiés pour se conformer à la présentation actuelle.

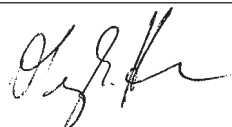
^b Représente un remboursement et des gains sur dépenses antérieures.

Actif, passif et disponible au 31 décembre 2008
(en Francs suisses)

<i>Actif</i>	
Liquidités et dépôts bancaires	43 839 006
Investissement à long terme	73 722 760
Sommes à recevoir	2 226 115
Autres sommes à recevoir	51 100
TOTAL ACTIF	119 838 981
<i>Passif</i>	
Sommes à payer	414 297
Autres sommes à payer	2 737 532
Obligations non liquidées	499 606
Autres obligations	51 100
TOTAL PASSIF	3 702 535
<i>Réserves et solde disponible</i>	
Réserve pour risques à payer	5 800 000
Réserve pour risques en cours	33 600 000
Réserve pour risques catastrophiques	6 700 000
Réserve pour fluctuations monétaires	5 000 000
Réserve pour indemnités	1 200 000
Réserve actuarielle à long terme	25 000 000
Fonds de réserve	38 836 446
TOTAL RESERVES ET DISPONIBLE	116 136 446
TOTAL PASSIF, RESERVES ET DISPONIBLE	119 838 981



Certifié par : Le Chef du Service de la gestion
des ressources financières
Mme Kumiko Matsuura-Mueller



Approuvé par : Le Président
du Comité exécutif en exercice
M. Oleg Kisselev

ANNEXE II
DEPOTS A VUE AU 31 DECEMBRE 2008

DEVISE	CAPITAL	BANQUE
USD	37 322 186.01	JP Morgan Chase, New York

LIQUIDITES ET PLACEMENTS A COURT TERME AU 31 DECEMBRE 2008

DEVISE	CAPITAL	TAUX	PERIODE	INTERET	VALEUR A L'E'CHEANCE	BANQUE
CHF	4 800 000.00	0.35000%	30/12/2008	700.00	4 800 700.00	UBS AG, Investment Banking
Total	CHF 4 800 000.00					
	USD 4 588 910.13	au taux de change 1.046				
Grand Total	USD 4 588 910.13					

PORTEFEUILLE GERE PAR LA BANQUE BNP-PARIBAS
ASSET MANAGEMENT AU 31 DECEMBRE 2008

	DEVISE	CAPITAL	VALEUR AU MARCHE
Total Portfolio	CHF	30 560 288.00	28 441 058.00
	USD Equiv.	29 216 336.52	27 190 304.02
			au taux de change de 1.046

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBRE 2008

TAUX DU COUPON	DEVISE	CAPITAL	VALEUR DU MARCHÉ	VALEUR NOMINALE	DATE D'ÉCHEANCE	TAUX DE RENDEMENT	OBLIGATIONS
BOND 3.125000%	CHF	597 900.00	600 240.00	600 000.00	10/02/2009	3.12375%	BAYERISCHE LANDESBANK GIROZENTRALE
BOND 3.250000%	CHF	498 636.36	500 150.00	500 000.00	11/02/2009	3.24903%	SWISS CONFEDERATION (split)
BOND 3.250000%	CHF	1 494 750.00	1 500 450.00	1 500 000.00	11/02/2009	3.24903%	SWISS CONFEDERATION (split)
BOND 2.125000%	CHF	1 499 715.00	1 501 350.00	1 500 000.00	25/03/2009	2.12309%	REPUBLIC OF POLAND
BOND 4.000000%	CHF	699 440.00	715 050.00	700 000.00	20/10/2009	3.91581%	STATOILHYDRO ASA (FMR STATOIL DEN NORSKE)
BOND 1.875000%	CHF	699 804.00	694 890.00	700 000.00	29/12/2009	1.88879%	NATIONAL AUSTRALIA BANK
BOND 2.000000%	CHF	1 096 920.00	1 105 720.00	1 100 000.00	10/02/2010	1.98965%	BAYERISCHE LANDESBANK
BOND 3.125000%	CHF	1 999 636.36	2 047 000.00	2 000 000.00	15/07/2010	3.05325%	ITALIAN REPUBLIC
BOND 6.000000%	CHF	399 825.00	441 200.00	400 000.00	20/11/2010	5.43971%	ASIAN DEVELOPMENT BANK
BOND 3.500000%	CHF	599 666.67	626 700.00	600 000.00	10/12/2010	3.35089%	PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ. KantonalBanken
BOND 3.625000%	CHF	1 499 775.00	1 575 000.00	1 500 000.00	22/02/2011	3.45238%	STADT BERN
BOND 2.375000%	CHF	1 147 942.86	1 132 750.00	1 150 000.00	18/03/2011	2.41117%	GREECE (HELENIC REPUBLIC)
BOND 3.250000%	CHF	1 044 356.25	1 098 300.00	1 050 000.00	01/06/2011	3.10707%	RESEAU FERRE DE FRANCE SA (RFF)
BOND 2.875000%	CHF	999 940.00	820 000.00	1 000 000.00	20/06/2011	3.50610%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
BOND 3.375000%	CHF	1 496 700.00	1 610 250.00	1 500 000.00	25/01/2012	3.14392%	REPUBLIC OF AUSTRIA
BOND 2.750000%	CHF	1 939 507.69	2 120 000.00	2 000 000.00	10/06/2012	2.59434%	SWISS CONFEDERATION
BOND 3.375000%	CHF	2 000 000.00	2 112 000.00	2 000 000.00	27/08/2012	3.19602%	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV
BOND 2.375000%	CHF	499 633.34	504 500.00	500 000.00	19/12/2012	2.35382%	SWEDISH COVERED BOND CORP
BOND 2.750000%	CHF	1 998 000.00	2 065 000.00	2 000 000.00	07/05/2013	2.66344%	KOMMUNEKREDIT, DENMARK
BOND 2.500000%	CHF	1 993 222.22	2 043 000.00	2 000 000.00	08/07/2013	2.44738%	PROVINCE OF ONTARIO
BOND 2.250000%	CHF	1 496 906.25	1 470 000.00	1 500 000.00	20/01/2014	2.29592%	AKADEMISKA HUS AB
BOND 3.125000%	CHF	1 495 014.29	1 525 500.00	1 500 000.00	10/10/2014	3.07276%	CFP - Cie de Financement Foncier

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBER 2008 (CONTINUE)

TAUX DU COUPON	DEVISE	CAPITAL	VALEUR DU MARCHE	VALEUR NOMINALE	DATE D'ECHEANCE	TAUX DE RENDEMENT	OBLIGATIONS
BOND 3.37500%	CHF	1 493 828.57	1 413 000.00	1 500 000.00	05/12/2014	3.58280%	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP
BOND 2.62500%	CHF	1 495 012.50	1 542 000.00	1 500 000.00	25/03/2015	2.55350%	STADT ZUERICH
BOND 3.50000%	CHF	997 800.00	1 045 500.00	1 000 000.00	15/07/2015	3.34768%	COMUNIDAD DE MADRID
BOND 3.37500%	CHF	1 994 000.00	2 062 000.00	2 000 000.00	03/08/2015	3.27352%	NORWEGIAN STATE RAILWAYS AS
BOND 3.37500%	CHF	1 000 150.00	1 026 000.00	1 000 000.00	21/12/2015	3.28947%	SANOFI-AVENTIS
BOND 3.00000%	CHF	1 500 000.00	861 750.00	1 500 000.00	29/12/2015	5.22193%	ASIF III (AIG)
BOND 2.37500%	CHF	1 994 400.00	1 810 000.00	2 000 000.00	22/02/2016	2.62431%	NEW YORK LIFE FUNDING
BOND 3.00000%	CHF	1 489 800.00	1 230 000.00	1 500 000.00	16/06/2016	3.65854%	HYPO PFANDBRIEF
BOND 3.25000%	CHF	2 002 970.00	1 983 000.00	2 000 000.00	10/07/2017	3.27786%	ERSTE GROUP BANK AG (name changed on 15.08.08) LTD
BOND 3.25000%	CHF	1 996 220.00	2 089 000.00	2 000 000.00	13/11/2017	3.11154%	CDC (Caisse des Depots et Consignation)
Total	CHF	43 162 472.36	42 871 300.00	43 300 000.00			
	USD	41 264 313.92	40 985 946.46	41 395 793.50			au taux de change de 1.046