

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

RAPPORT DE GESTION DU COMITÉ EXÉCUTIF

2010

RAPPORT ANNUEL DE GESTION POUR L'ANNÉE 2010

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 en dollars des Etats-Unis d'Amérique	9
Annexe 2 : Etat des comptes en dollars des Etats-Unis d'Amérique	10
Annexe 3 : Placement des fonds disponibles	11

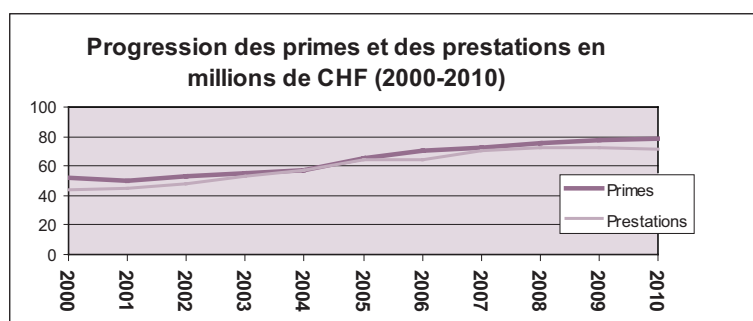
Composition du Comité exécutif du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010

Président :	Ridha Zargouni
Vice-Président :	Oleg Kisselev
Membres :	Robert Foort Patricia Geddes (OMM) Javier Campos Hélène Fabiani Pierre Vangeleyn
Suppléants :	Christophe Duverger (UNHCR) Hervé Blanchet-Voyet
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 2010 un montant de CHF 71,1 millions de prestations versées, soit une légère régression des dépenses par rapport à 2009 (CHF 72,4 millions). Le nombre d'assurés a augmenté de 2,8% par rapport à 2009 et les remboursements par assuré ont diminué de 4,4% passant de CHF 3,376.- en 2009 à CHF 3,228.- en 2010. Le ratio de sinistralité (primes/prestations payées) s'est quelque peu amélioré pour s'établir à 90,3% en 2010 comparativement à 93,9% en 2009.
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 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 %

2010	2009	2008	2007	2006
82,4	94,8	92,5	85,5	91,3

4. En 2010, le total des recettes s'est établi à CHF 89,7 millions à comparer au total des dépenses qui s'est monté à CHF 73,9 millions. Le surplus des recettes par rapport aux dépenses a atteint CHF 6,7 millions et la position des réserves après prise en compte des ajustements liés aux conversions USD/CHF a augmenté de CHF 118,0 millions en 2009 à CHF 124,7 en 2010. De plus amples détails peuvent être obtenus par la lecture des états de compte en francs suisses 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 ;
- 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 2010* sont présentés en francs suisses en annexe II du présent rapport.
7. *Le montant des primes encaissées en 2010* s'élève à CHF 78,8 millions représentant 87,8% du montant total des recettes s'élevant, quant à lui, à CHF 89,7 millions. Si l'on compare ce montant total des recettes avec le total des dépenses de CHF 73,9 millions, l'Assurance présente un excédent opérationnel de CHF 15,8 millions.
8. *Les différentes catégories de réserves de l'Assurance, y compris le fonds de réserve*, représentent en 2010 un montant total de CHF 124,7 millions, soit un peu plus de 21 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 2010 était de CHF 43,3 millions et représente 29,8% des prestations remboursées lors des deux années précédentes, soit plus que le minimum statutaire requis de 25%.
10. *La réserve pour risques en cours* s'élevait au 31 décembre 2010 à CHF 36,3 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 7,8 millions au 31 décembre 2010 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 2010, 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 2010 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 2010, les liquidités et dépôts bancaires étaient de CHF 46,6 millions et les investissements à long-terme en obligations s'établissaient à CHF 43,4 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 31,8 millions au 31 décembre 2010 (CHF 30,4 millions au 31 décembre 2009).

II L'évolution des recettes et des dépenses

14. *L'encaissement des primes de l'Assurance* progresse régulièrement chaque année. Ainsi, en 2010 comparativement à 2009, l'encaissement a progressé de 2,4% (tableau 2). Pour la même période, les prestations versées par l'Assurance ont diminué à CHF 71,2 en 2010 comparativement à CHF 72,4 millions en 2009 (tableau 3).

Tableau 2

Encaissement des primes (en francs suisses)

Primes	2010	2009	2008	2007
	78 828 379	77 068 793	75 648 784	72 379 321

Tableau 3

Prestations versées (en francs suisses)

Prestations	2010	2009	2008	2007
	71 157 869	72 423 128	72 798 415	70 042 344

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 %)

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
90,3	94,0	96,2	96,8	91,7	97,8	99,9

16. *Les frais de personnel de l'Assurance* représentent en 2010 3,4% du total des prestations remboursées par l'Assurance et sont à un niveau relativement bas par rapport à des assureurs maladie commerciaux (tableau 5). Ce ratio a cependant légèrement augmenté de 2,31% à 3,4% dû en particulier aux heures supplémentaires consenties par le personnel de l'Assurance durant la mise en production d'une nouvelle application informatique.

Tableau 5

Frais de personnel en pourcentage du total des prestations remboursées

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
3,4	2,31	2,48	2,64	2,79	2,75	2,65

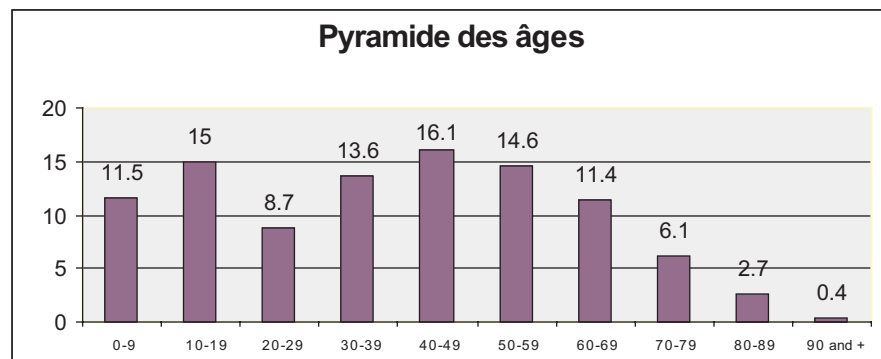
III Les chiffres de l'Assurance

17. Le nombre de sociétaires et de personnes dépendantes au 31 décembre 2010 s'élevait à 22 046, soit une augmentation de 2,8% par rapport à 2009. 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 10 mois. La pyramide des âges est résumée dans le graphique 2.

Tableau 6
Nombre de personnes assurées

	2010	2009	2008	2007
Sociétaires en activité et leurs dépendants	16 567	16 164	15 834	15 357
Sociétaires retraités et leurs dépendants	5 479	5 285	5 043	4 803
Total	22 046	21 449	20 877	20 160

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 des actes chirurgicaux (voir tableau 7) : ils représentaient 35,03% du total des prestations remboursées en 2010. En second poste viennent les honoraires des médecins généralistes et spécialistes qui représentent ensemble quelque 19,37% des prestations remboursées. Les produits pharmaceutiques et les soins dentaires et orthodontiques, autres postes majeurs des dépenses, se montent respectivement à 10,73% et 10,53% du total des remboursements.

Tableau 7
Répartition des remboursements en %

	2010	2009	2008	2007	2006
Hospitalisation	35,03	34,58	34,94	34,14	35,25
Convalescence	2,85	3,99	2,27	3,40	2,90
EMS et soins de longue durée	2,49	2,63	2,51	2,29	2,15
Médecins généralistes	15,11	15,05	15,18	15,31	15,47
Médecins spécialistes	4,26	4,02	3,85	3,84	3,57
Imagerie médicale	5,11	4,96	4,94	4,71	4,03
Laboratoires	3,68	3,77	3,87	3,74	3,63
Rééducation fonctionnelle	2,58	2,51	2,55	2,59	2,64
Produits pharmaceutiques	10,73	11,41	11,78	11,99	11,52
Psychothérapie	1,90	1,67	1,69	1,57	1,39
Soins dentaires	10,54	10,16	10,95	11,01	11,10
Optique	4,08	3,76	3,90	4,01	4,04
Transport	0,41	0,39	0,40	0,36	0,37
Autres	1,23	1,10	1,17	1,05	0,94

19. *La répartition des sommes remboursées par assuré* montre que les montants remboursés supérieurs à CHF 50 000.- représentent environ 22% du total des remboursements et concernent seulement 0,8% des assurés.
20. *Les paiements de l'Assurance* en 2010 ont été effectués dans plus de 120 pays et correspondent à 68 368 demandes de remboursement. La principale monnaie de paiement est le franc suisse pour 84,5%, suivie par l'Euro, pour 8,6% et le dollar des Etats-Unis d'Amérique, pour 6,4%.
21. *Le nombre de demandes de remboursement* traitées a été en 2010 en moyenne de 310 par jour ouvrable, soit une diminution de 3,4% en partie due à la mise en production d'une nouvelle application informatique.

IV Les activités de l'Assurance mutuelle

22. Le Comité exécutif s'est réuni 7 fois en 2010. Il a analysé la politique administrative de l'Assurance et a statué sur 14 cas particuliers qui lui ont été soumis. Trois circulaires et notes d'information ont été publiées en 2010.
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) était doté d'un peu plus de 77 413 dollars des Etats-Unis d'Amérique, en fin d'année 2010. Cependant, comme la plupart des fonds encore disponibles sont affectés à des demandes déjà reçues, aucune autre demande n'a été considérée durant l'année 2010. Le Fonds FAMA reçoit uniquement des contributions volontaires.

Tableau 8

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

Nombre de cas traités par année de 2006 à 2010				
2010	2009	2008	2007	2006
0	0	2	2	1
Fonds disponible à la fin de chaque année de 2006 à 2010				
2010	2009	2008	2007	2006
USD 77,413	USD 53,783	USD 68,480	USD 85,354	USD 98,855

- 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 guidées par les Médecins-conseil ont démontré leur pleine validité. A titre d'exemple, en 2010, quelque 735 retraités ont été vaccinés contre la grippe et 151 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 plate-forme Internet utilisant une base de données Oracle. Le projet, qui a pour but d'assurer la continuité des opérations de l'Assurance, a été finalisé en octobre 2010.

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 2010
(en dollar des Etats-Unis)

RECETTES	2010	Pourcentage
Primes	75 553 130	87,04
Intérêts bancaires	2 812 688	3,24
Revenus divers	8 437 202	9,72
Total Recettes (1)	86 803 020	100,00
DEPENSES		
Prestations remboursées	68 015 760	96,17
Traitements et autres dépenses de personnel	2 381 755	3,37
Frais d'exploitation et autres frais	309 914	0,44
Acquisitions	19 092	0,03
Total Dépenses (2)	70 726 521	100,00
Excédent/déficit des recettes sur les dépenses (1)-(2)	16 076 499	
EXCEDENT NET DES RECETTES SUR LES DEPENSES	16 076 499	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 1^{er} JANVIER	114 576 648	
Ajustement CHF / USD	452 659	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 31 DECEMBRE	131 105 806	

Actif, passif et disponible au 31 décembre 2010
(en dollar des Etats-Unis)

<i>Actif</i>	
Liquidités et dépôts bancaires	49 039 328
Investissement à long terme	79 040 831
Sommes à recevoir	753 687
Autres sommes à recevoir	2 449 547
Autres actifs (dépenses différées)	410 620
TOTAL ACTIF	131 694 013
Sommes à payer	-
Autres sommes à payer	97 921
Obligations non liquidées	490 286
Autres obligations	-
TOTAL PASSIF	588 207
Réserve pour risques à payer	6 414 301
Réserve pour risques en cours	38 170 347
Réserve pour risques catastrophiques	8 201 893
Réserve pour fluctuations monétaires	5 257 624
Réserve pour indemnités	1 261 830
Réserve actuarielle à long terme	26 288 118
Fonds de réserve	45 511 693
TOTAL RESERVES ET DISPONIBLE	131 105 806
TOTAL PASSIF, RESERVES ET DISPONIBLE	131 694 013



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

ANNEXE II
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 2010
(en francs suisses)

RECETTES	2010	Pourcentage	2009	Pourcentage
Primes	78 828 379	87,87	77 068 793	97,56
Intérêts bancaires	2 857 437	3,19	1 596 633	2,02
Revenus divers	1 119 850	1,25		
Gains de change	6 475 739	7,22	334 093	0,42
Gains réalisés sur exercice antérieur	432 414	0,48		
Total Recettes (1)	89 713 819	100,00	78 999 519	100,00
DEPENSES				
Prestations remboursées	71 157 869	96,27	72 423 128	96,66
Traitements et autres dépenses de personnel	2 417 242	3,27	1 673 255	2,23
Frais d'exploitation et autres frais	320 105	0,43	314 606	0,42
Acquisitions	18 856	0,03	516 216	0,69
Total Dépenses (2)	73 914 072	100,00	74 927 205	100,00
Excédent/déficit des recettes sur les dépenses (1)-(2)	15 799 747		4 072 314	
EXCEDENT NET DES RECETTES SUR LES DEPENSES	15 799 747		4 072 314	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 1^{er} JANVIER	118 013 947		116 136 446	
Ajustement CHF / USD	(9 132 073)		(2 194 813)	
RESERVE ET DISPONIBLE AU 31 DECEMBRE	124 681 621		118 013 947	

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

Actif, passif et disponible au 31 décembre 2010
(en francs suisses)

<i>Actif</i>	
Liquidités et dépôts bancaires	46 636 401
Investissement à long terme	75 167 830
Sommes à recevoir	716 756
Autres sommes à recevoir	2 329 519
Autres actifs (dépenses différées)	390 500
TOTAL ACTIF	125 241 006
<i>Passif</i>	
Sommes à payer	0
Autres sommes à payer	93 123
Obligations non liquidées	466 262
Autres obligations	0
TOTAL PASSIF	559 385
Réserve pour risques à payer	6 100 000
Réserve pour risques en cours	36 300 000
Réserve pour risques catastrophiques	7 800 000
Réserve pour fluctuations monétaires	5 000 000
Réserve pour indemnités	1 200 000
Réserve actuarielle à long terme	25 000 000
Fonds de réserve	43 281 621
TOTAL RESERVES ET DISPONIBLE	124 681 621
TOTAL PASSIF, RESERVES ET DISPONIBLE	125 241 006

ANNEXE III

LIQUIDITES AU 31 DECEMBRE 2010 (UN OAH INVESTMENT POOL)

DEVISE	CAPITAL	TAUX DE CHANGE	VALEUR EN USD
EUR	3 196 129,89	0,761	4 199 907,87
USD	7 617 518,48	1,000	7 617 518,48

INVESTISSEMENTS A COURT TERME AU 31 DECEMBRE 2010

DEVISE	CAPITAL	TAUX DE CHANGE	VALEUR EN USD
EUR	27 900 000	0,951	29 337 539,43
USD	6 000 000	0,761	7 884 362,68

**PORTEFEUILLE GERE PAR LA BANQUE BNP-PARIBAS
ASSET MANAGEMENT AU 31 DECEMBRE 2010**

	DEVISE	CAPITAL	VALEUR AU MARCHÉ
Total Portfolio	CHF	31 757 350,73	30 470 928,00
	USD Equiv.	33 393 639,04	32 040 933,75 au taux de change de 0.951

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBRE 2010

	TAUX DU COUPON	DEVISE	CAPITAL	VALEUR AU MARCHÉ	VALEUR NOMINALE	DATE D'ÉCHEANCE	TAUX DE RENDEMENT	OBLIGATIONS
BOND	3.625000%	CHF	1 499 925.00	1 503 900.00	1 500 000.00	22/02/2011	3.61560%	STADT BERN
BOND	2.375000%	CHF	1 149 314.29	1 127 230.00	1 150 000.00	18/03/2011	2.42297%	GREECE (HELENIC REPUBLIC)
BOND	3.250000%	CHF	1 048 118.75	1 063 230.00	1 050 000.00	01/06/2011	3.20956%	RESEAU FERRE DE FRANCE SA
BOND	0.875000%	CHF	1 549 922.50	1 554 185.00	1 550 000.00	28/10/2011	0.87264%	LANDSHYPOTEK AB
BOND	1.125000%	CHF	749 936.25	755 025.00	750 000.00	22/11/2011	1.11751%	KOMMUNALBANKEN
BOND	3.375000%	CHF	1 498 350.00	1 546 200.00	1 500 000.00	25/01/2012	3.27416%	REPUBLIC OF AUSTRIA
BOND	2.750000%	CHF	1 969 753.85	2 069 600.00	2 000 000.00	10/06/2012	2.65752%	SWISS CONFEDERATION
BOND	3.375000%	CHF	2 000 000.00	2 093 000.00	2 000 000.00	27/08/2012	3.22504%	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV
BOND	2.375000%	CHF	499 816.67	516 250.00	500 000.00	19/12/2012	2.30024%	SWEDISH COVERED BOND CORP
BOND	2.500000%	CHF	1 000 000.00	1 033 500.00	1 000 000.00	19/02/2013	2.41896%	RABOBANK NEDERLAND
BOND	2.750000%	CHF	1 998 800.00	2 097 000.00	2 000 000.00	07/05/2013	2.62279%	KOMMUNEKREDIT, DENMARK
BOND	2.500000%	CHF	1 995 933.33	2 087 000.00	2 000 000.00	08/07/2013	2.39578%	PROVINCE OF ONTARIO
BOND	2.250000%	CHF	1 497 937.50	1 556 250.00	1 500 000.00	20/01/2014	2.16867%	AKADEMISKA HUS AB
BOND	2.250000%	CHF	1 501 680.00	1 563 000.00	1 500 000.00	13/05/2014	2.15931%	NEDER WATERSCHAPS BANK
BOND	3.125000%	CHF	1 497 342.86	1 593 000.00	1 500 000.00	10/10/2014	2.94256%	CFF – Cie de Financement Foncier
BOND	3.375000%	CHF	1 495 885.71	1 587 000.00	1 500 000.00	05/12/2014	3.18998%	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP
BOND	2.625000%	CHF	1 496 437.50	1 592 250.00	1 500 000.00	25/03/2015	2.47292%	STADT ZUERICH
BOND	3.500000%	CHF	998 428.57	910 000.00	1 000 000.00	15/07/2015	3.84615%	COMUNIDAD DE MADRID
BOND	3.375000%	CHF	1 995 714.28	2 185 000.00	2 000 000.00	03/08/2015	3.08924%	NORWEGIAN STATE RAILWAY AS
BOND	3.375000%	CHF	1 000 107.14	1 065 000.00	1 000 000.00	21/12/2015	3.16901%	SANOFI-AVENTIS
BOND	3.375000%	CHF	1 000 107.14	1 065 000.00	1 000 000.00	21/12/2015	3.16901%	SANOFI-AVENTIS
BOND	2.125000%	CHF	698 200.00	724 850.00	700 000.00	22/02/2016	2.05215%	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK
BOND	2.375000%	CHF	1 995 800.00	2 018 000.00	2 000 000.00	22/02/2016	2.35382%	NEW YORK LIFE FUNDING
BOND	3.000000%	CHF	1 492 350.00	1 491 000.00	1 500 000.00	16/06/2016	3.01811%	HYPO PFANDBRIEF

PORTEFEUILLE D'OBLIGATIONS AU 31 DECEMBRE 2010 (CONTINUE)

BOND	2.00000%	CHF	498 500.00	500 750.00	500 000.00	08/07/2016	1.99700%	ANZ BANKING GROUP
BOND	2.87500%	CHF	1 792 285.71	1 931 400.00	1 800 000.00	19/07/2016	2.67940%	FMO-NEDERLANDSE
BOND	1.87500%	CHF	995 910.00	1 003 000.00	1 000 000.00	08/03/2017	1.86939%	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP
BOND	2.25000%	CHF	499 680.00	500 750.00	500 000.00	14/04/2017	2.24663%	NATIONAL AUSTRALIA BANK
BOND	1.87500%	CHF	1 000 500.00	1 009 000.00	1 000 000.00	21/04/2017	1.85828%	EUROPAEISCHE INVESTITIONSBANK EIB
BOND	3.25000%	CHF	2 002 310.00	2 150 000.00	2 000 000.00	10/07/2017	3.02326%	ERSTE GROUP BANK AG
BOND	3.25000%	CHF	1 997 060.00	2 177 000.00	2 000 000.00	13/11/2017	2.98576%	CDC (Caisse des Depots et Consignation)
BOND	2.12500%	CHF	499 820.00	503 000.00	500 000.00	27/04/2020	2.11233%	ENERGIE BEHEER NEDERLAND 27.4.20
BOND	1.75000%	CHF	1 494 660.00	1 462 500.00	1 500 000.00	03/06/2020	1.79487%	DEUTSCHE BAHN FINANCE 2010-3.6.2020
Total		CHF	43 410 479.91	44 968 870.00	43 500 000.00			
		USD	45 647 192.33	47 285 878.02	45 741 324.92			
								au taux de change de 0.95100

