



Evolution des cours et du nombre de parts durant l'exercice 2003/2004

Fonds séparé W (immeubles d'habitation) / no. de valeur 1'049'345

	02.06.03	01.07.03	04.08.03	01.09.03	01.10.03	03.11.03	01.12.03	05.01.04	02.02.04	01.03.04	01.04.04	03.05.04	01.06.04
Total des parts	775'339	775'339	775'339	775'339	775'339	775'339	775'339	775'299	775'066	776'324	776'324	776'324	776'324
VNI (= valeur d'inventaire + produits courus)	408.75	409.68	411.09	411.09	412.45	413.86	414.63	416.00	417.65	418.93	420.51	422.09	406.66
Cours offert (= prix d'émission) ¹	410.79	411.73	413.15	413.15	414.51	415.93	416.70	418.08	419.74	421.02	422.53	424.12	408.69
Cours demandé pour le négoce interne (comm. de rachat de 0,5%) ²	406.71	407.63	409.03	409.03	410.39	411.79	412.56	413.92	415.56	416.84	418.49	420.06	404.63
Cours de rachat (commission de rachat de 2,5%)	398.53	399.44	400.81	400.81	402.14	403.51	404.26	405.60	407.21	408.46	410.42	411.96	396.49
Evolution de la valeur d'inventaire + produits courus en %													
Base 100% au 31.03.03 (valeur comptable)	101.09%	101.32%	101.66%	101.66%	102.00%	102.35%	102.54%	102.88%	103.29%	103.60%	103.99%	104.38%	100.57%
Distribution	19.70												17.05

Fonds séparé G (immeubles commerciaux) / no. de valeur 1'049'349

	02.06.03	01.07.03	04.08.03	01.09.03	01.10.03	03.11.03	01.12.03	05.01.04	02.02.04	01.03.04	01.04.04	03.05.04	01.06.04
Total des parts	866'358	866'358	866'358	866'358	866'301	866'301	866'301	866'301	865'723	866'395	866'395	866'395	866'395
VNI (= valeur d'inventaire + produits courus)	360.03	361.47	362.90	364.54	365.86	367.14	368.70	370.23	371.94	373.36	374.86	376.35	361.31
Cours offert (= prix d'émission) ¹	361.83	363.28	364.71	366.36	367.69	368.98	370.54	372.08	373.80	375.23	376.65	378.15	363.12
Cours demandé pour le négoce interne (comm. de rachat de 0,5%) ²	358.23	359.66	361.09	362.72	364.03	365.30	366.86	368.38	370.08	371.49	373.07	374.55	359.50
Cours de rachat (commission de rachat de 2,5%)	351.03	352.43	353.83	355.43	356.71	357.96	359.48	360.97	362.64	364.03	365.92	367.37	352.28
Evolution de la valeur d'inventaire + produits courus en %													
Base 100% au 31.03.03 (valeur comptable)	101.22%	101.63%	102.03%	102.49%	102.86%	103.22%	103.66%	104.09%	104.57%	104.97%	105.39%	105.81%	101.58%
Distribution	17.05												17.60

Note:

1) Cours demandé basé sur une commission d'émission de 2,5 % jusqu'au 2.09.02 et sur une commission d'émission de 0,5 % dès le 1.10.02

1, 2) Valeurs publiées (Telekurs)