



Evolution des cours et du nombre de parts durant l'exercice 2004/2005

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

	02.06.04	01.07.04	02.08.04	01.09.04	01.10.04	01.11.04	01.12.04	03.01.05	01.02.05	01.03.05	01.04.05	02.05.05	01.06.05	
Total des parts	776'324	800'064	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	799'967	
Fortune du fonds (CHF 1'000)	315'698	326'276	327'247	328'474	329'972	331'085	332'298	333'577	334'920	336'149	337'518	338'883	326'661	
VNI (= valeur d'inventaire + produits courus)	406.66	407.81	409.08	410.61	412.48	413.87	415.39	416.99	418.67	420.20	421.91	423.62	408.34	
Cours offert (= prix d'émission) ¹	408.69	409.85	411.13	412.66	414.54	415.94	417.47	419.08	420.76	422.30	423.93	425.65	410.38	
Cours demandé pour le négoce interne (comm. de rachat de 0,5%) ¹	404.63	405.77	407.03	408.56	410.42	411.80	413.31	414.90	416.58	418.10	419.89	421.59	406.30	
Cours de rachat (commission de rachat de 2,5%)	396.49	397.61	398.85	400.34	402.17	403.52	405.01	406.56	408.20	409.70	411.82	413.49	398.13	
Evolution de la valeur d'inventaire + produits courus en %														
Base 100% au 31.03.04, CHF 401.92 (valeur comptable)	101.18%	101.47%	101.78%	102.16%	102.63%	102.97%	103.35%	103.75%	104.17%	104.55%	104.97%	105.40%	101.60%	
Distribution													17.05	18.35

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

	02.06.04	01.07.04	02.08.04	01.09.04	01.10.04	01.11.04	01.12.04	03.01.05	01.02.05	01.03.05	01.04.05	02.05.05	01.06.05	
Total des parts	866'395	1'004'945	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	1'004'875	
Fortune du fonds (CHF in 1'000)	313'036	364'448	366'008	367'443	369'036	369'465	370'775	371'927	373'285	374'637	376'003	377'364	362'451	
VNI (= valeur d'inventaire + produits courus)	361.31	362.66	364.23	365.66	367.25	367.67	368.98	370.12	371.47	372.82	374.18	375.53	360.69	
Cours offert (= prix d'émission) ¹	363.12	364.47	366.05	367.49	369.09	369.51	370.82	371.97	373.33	374.68	375.97	377.33	362.49	
Cours demandé pour le négoce interne (comm. de rachat de 0,5%) ¹	359.50	360.85	362.41	363.83	365.41	365.83	367.14	368.27	369.61	370.96	372.39	373.73	358.89	
Cours de rachat (commission de rachat de 2,5%)	352.28	353.59	355.12	356.52	358.07	358.48	359.76	360.87	362.18	363.50	365.23	366.55	351.66	
Evolution de la valeur d'inventaire + produits courus en %														
Base 100% au 31.03.04, CHF 356.81 (valeur comptable)	101.26%	101.64%	102.08%	102.48%	102.93%	103.04%	103.41%	103.73%	104.11%	104.49%	104.87%	105.25%	101.09%	
Distribution													17.60	15.95

Note:

1) Valeurs publiées (Telekurs)