



**JAHRESRECHNUNG /
FINANCIAL STATEMENTS
2015**

**PATRIMONIA
PREVOYANCE
MODERNE**

**Kommentar zum Geschäftsjahr 2015
EIN ANERKANNTES ANGEBOT**

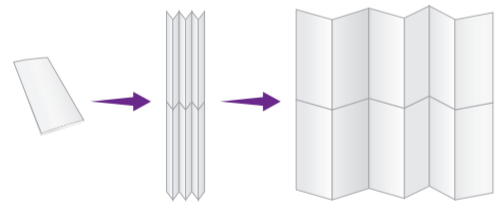
Der Jahresbericht bietet Gelegenheit, sich rückblickend zu fragen, wie Patrimonia ihre Herausforderungen gemeistert hat. Es geht darum, ohne Selbstgefälligkeit Lehren zu ziehen, damit wir uns im Dienste unserer Kunden kontinuierlich verbessern können. In unserem Bericht 2014 hatten wir den Schock, den die Aufgabe der Kursuntergrenze für den Schweizer Franken gegenüber dem Euro am 15. Januar 2015 für uns darstellte, bereits erwähnt. Angesichts unserer Strategie der systematischen Währungsabsicherung für den Obligationenanteil des Portfolios konnten die Auswirkungen für Patrimonia begrenzt werden. Aber der Januar war nicht mal der schlimmste Monat des Jahres! Juni, August und Dezember haben ebenfalls stark zu einem schlechten Endergebnis beigetragen, das sich unter anderem mit weiterhin niedrigen Zinsen und einer enttäuschenden Leistung der aufstrebenden Märkte erklären lässt. Vor diesem Hintergrund hat sich unsere Stiftung mit einer Performance von +1,71% und somit über derjenigen der Vergleichsindizes (+0,7% für UBS, +0,93% für Credit Suisse) recht gut geschlagen. Relativ gesehen ist dies ein gutes Resultat, auch wenn es aus absoluter Sicht unbefriedigend ist. Wir arbeiten weiter daran, das Portfolio der Stiftung zu optimieren.

Kluger Weitsicht

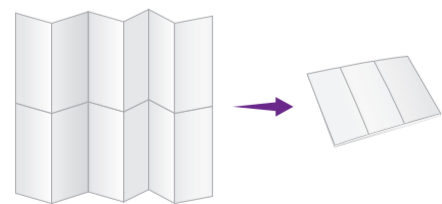
Die im Jahr 2014 getroffene Entscheidung, den technischen Zinssatz auf 2,75% zu senken und auf die sogenannten «Generationentafeln» umzustellen, war eine kluge, vorausschauende Massnahme. Sie hat uns ermöglicht, die Zinsen unserer Versicherten aufrecht zu erhalten. Der versicherungstechnische Deckungsgrad von Patrimonia liegt unter Berücksichtigung einer Zinsgutschrift von 2% auf allen Sparkapitalien bei 107,24% (gesetzliches Minimum 1,75% für den obligatorischen Teil). Ausserdem konnten wir mit Genug-tuung feststellen, dass unsere Werbebemühungen für die

**Wie lese ich dieses Dokument? /
How to read this document?**

- Öffnen Sie es wie eine Strassenkarte, um den Bericht über das Geschäftsjahr 2015 zu lesen / Consult it like a road map to read the report on the financial year 2015



- Um das Dokument in einem Mäppchen aufbewahren zu können, falten Sie es im Format A4 / Finally fold it into A4 format to keep on file



Stiftung Früchte getragen haben und mit Neubereitungen belohnt wurden. Die Entwicklung unserer Mitgliederzahlen zwischen 2014 und 2015 ist vielversprechend: +13% Beiträge (Unternehmen), +10,5% Versicherte (Erwerbstätige und Rentner) und +31,3% für die Gesamtbilanz. Auch das Jahr 2016 stand bisher unter einem guten Stern. Angesichts der Neubereitungen per 1. Januar können wir eine weiterhin erfreuliche Wachstumsrate bestätigen, die mit der Strategie des Stiftungsrates im Einklang steht. Es ist äusserst erfreulich, dass die Qualität des Angebots von Patrimonia anerkannt wird, und wir sind sehr stolz darauf, neue Unternehmen bei uns begrüssen zu dürfen.

Fortlaufende Verbesserung des Leistungsspektrums

Der Stiftungsrat und die Geschäftsleitung von Patrimonia machen sich Gedanken, mit welchen Massnahmen die Leistungen für die Versicherten noch weiter verbessert und die Zukunftsherausforderungen angepackt werden können: Alterung der Bevölkerung, niedrige Zinsen, Regulierungsvorgaben, Flexibilisierung beim Rentenalter (obwohl der Gesetzgeber dieses Alter eigentlich gerne festschreiben würde!) usw. Wir werden im Jahresverlauf auf diese Fragen zurückkommen. Schliesslich sei darauf hingewiesen, dass die Fondation Patrimonia – in einer Welt, in der Transparenz angepriesen wird, die aber gleichzeitig immer schwerer zu verstehen ist – Corporate Governance ins Zentrum ihrer Strategie gestellt hat. Dabei geht es um die Abstimmung der allseitigen Interessen und die Unabhängigkeit gegenüber allen Dienstleistern, sei beim Asset Management, im IT-Bereich, bei der administrativen und technischen Verwaltung oder auf anderen Gebieten. Dementsprechend übernimmt der Stiftungsrat die abschliessende Verantwortung für das strategische und operative Management der Stiftung und stützt sich dabei auf die Kompetenzen der Geschäftsleitung und des Managerteams, das Sie alle gut kennen. Letzteres wurde im Übrigen mit der Einstellung einer neuen, erfahrenen Mitarbeiterin gestärkt, um unserem Wachstum Rechnung zu tragen.

Hinweis/Warning
Das vorliegende Dokument dient als Information und ist bewusst vereinfacht. Wer den vollständigen Jahresbericht der Fondation Patrimonia nach dem Rechnungslegungsstandard SWISS GAAP FER 26 wünscht, kann unter Tel. 022 888 30 00 oder der E-Mail-Adresse info@patrimonia.ch eine Kopie verlangen. / The document which you have in front of you is an information document in deliberately simplified form. Persons wishing to obtain the complete annual report of the Patrimonia Foundation, drawn up in compliance with the SWISS GAAP RPC 26 accounting standard, can request a copy by calling 022 888 30 00 or at the address info@patrimonia.ch.

**Comment on the financial year 2015
AN APPRECIATED OFFERING**

The annual report provides an opportunity to look back at the way in which Patrimonia has responded to the challenges with which it has had to contend. Our aim is to draw the lessons, without any complacency, which will enable us to provide you with an even better service! In our 2014 report, we already referred to the shockwave triggered by the abandon of the Swiss franc currency peg against the euro on 15 January 2015. Because of our policy of systematically hedging the foreign exchange risk on the fixed income part of the portfolio, the impact on Patrimonia was limited. But January was not the worst month of the year! June, August and December also made a significant contribution to a lacklustre final result explained, among other factors, by interest rates that remain at rock bottom and by the disappointing performance of the emerging markets. In this environment, our Foundation achieved relatively good results with a performance of +1.71%, better than that of the reference indexes (+0.7% for UBS; +0.93% for Credit Suisse). This is a relatively good performance, although unsatisfactory in absolute terms. We are continuing to work in an endeavour to optimise the Foundation's portfolio.

A judicious step

The decision taken in 2014 to reduce the actuarial rate to 2.75% and move over to the "generational" actuarial tables was a judicious step, placing us as it did in a position in which the interests of our insured members could be safeguarded. The actuarial cover rate of Patrimonia's commitments stands at 107.24%, taking account of interest credited at 2% on the entire savings capital (legal minimum 1.75% on the fixed income part).

We were also satisfied to see our efforts to promote the Foundation recognized and rewarded by the fact that new members joined us. The growth of our membership numbers between 2014 and 2015 was promising: +13% affiliations (enterprises), +10.5% insured members (active and pensioners) with the balance sheet total 31.3% higher. Prospects for the year 2016 are looking excellent again and, in the light of the affiliations as of 1 January, we feel sure that we will be able to maintain a pleasing growth rate, in line with the Foundation Board's strategy. We are privileged to see that the quality of the Patrimonia offering is appreciated and very proud to be able to welcome the new enterprises which are joining Patrimonia.

Further improve benefits

The Board and management of Patrimonia are giving thought to the measures to be taken to further improve the benefits offered to insured members and effectively master the challenges to come: ageing population, low interest rates, stringent regulations, more flexible retirement age (although the legislator would like to impose a rigid age!) etc. We will return to this subject later in the year.

Finally, in a world which advocates transparency but is becoming increasingly hard to understand, it is well worth pointing out that the Patrimonia Foundation has placed governance at the heart of its strategy, namely the alignment of the interests of all its stakeholders and its independence from all the service providers in asset management, information technology, administrative and technical management and in any other field. The Board therefore takes and accepts ultimate responsibility for the strategic and operational management of the Foundation drawing on the competences of the directors and team of managers with whom you are already perfectly familiar. This team has now been enlarged with the recruitment of an experienced new staff member to handle our ongoing growth.

KENNZAHLEN

	2015	2014
Gesamtvermögen der Stiftung (Bilanz)	CHF 515.3 Mio.	CHF 392.4 Mio.
Technische Rückstellungen	CHF 14.9 Mio.	CHF 13.1 Mio.
Freie Mittel der angeschlossenen Arbeitgeber	CHF 3.1 Mio.	CHF 2.0 Mio.
Nettop Rendite der Finanzanlagen	1,71%	8,35%
Deckungsgrad	107,24%	108%
Angeschlossene Arbeitgeber	415	367
Aktive Versicherte	3'181	3'057
Leistungsbezüger	488	262
Ausgerichtete Leistungen	CHF 64.0 Mio.	CHF 48.14 Mio.
Einnahmen	CHF 168.41 Mio.	CHF 75.29 Mio.

ZUSAMMENSETZUNG DES STIFTUNGSRATS

	Funktion (Mandat 4 Jahre)	Vertretung
Bardet Guy	Mitglied bis zum 26.06.2016	Angeschlossener Arbeitgeber
Curzon Jacqueline	Vizepräsidentin bis zum 01.12.2017	Angeschlossener Arbeitgeber
Giavera Andrea	Mitglied bis zum 01.08.2019	Angeschlossener Arbeitgeber
Cuendet Yves	Präsident bis zum 01.12.2017	Arbeitnehmer
Delacuisine Blaise	Mitglied bis zum 01.12.2017	Arbeitnehmer
Moscheni Fabrice	Mitglied bis zum 01.08.2019	Arbeitnehmer

ORGANE UND LEISTUNGSERBRINGER

	Unternehmen
Experte für berufliche Vorsorge	Mercer SA
Revisionsstelle	Gérofid Société Fiduciaire SA
Technische und administrative Verwaltung	Interne Verwaltung
Aufsichtsbehörde	ASFIP Genève
Vermögensverwalter der Stiftung	UBS/Vontobel/Babson/Credit Suisse/Pictet/Mirabaud/Schroders
Liegenschaftsverwaltung	Bory & Cie Agence Immobilière SA
Immobilien-experte	I Consulting SA
Global Custody	UBS
Investment Controller	PPCmetrics
Qualitäts-zertifizierung nach ISO 9001	SQS
Interner Qualitätsauditor	SIG

GOVERNANCE

Patrimonia misst der Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften grosse Bedeutung bei. Wir haben die ASIP-Charta unterzeichnet und für Organisation, Verhalten, Transparenz und Kommunikation eigene Governance-Regeln aufgestellt. Patrimonia ist auch Mitglied von Ethos geworden, die Stiftung für nachhaltiges Investment.

Eine unabhängige Stiftung

Die Verwaltung von Patrimonia zeichnet sich durch ihre völlige Unabhängigkeit aus: Es sind keine Aktionäre zu bedienen, es besteht keine Abhängigkeit von Intermediären und ein eigenes Team ist ausschliesslich der Stiftungsverwaltung gewidmet. Bei Patrimonia stehen die Interessen der angeschlossenen Arbeitgeber und ihrer Versicherten im Mittelpunkt.

KEY FIGURES

	2015	2014
Total assets of the Foundation (balance sheet)	CHF 515.3 mio.	CHF 392.4 mio.
Technical provisions	CHF 14.9 mio.	CHF 13.1 mio.
Affiliates' uncommitted funds	CHF 3.1 mio.	CHF 2.0 mio.
Net performance on investments	1,71%	8,35%
Funding ratio	107,24%	108%
Number of affiliated employers	415	367
Number of active insured members	3'181	3'057
Number of pension beneficiaries	488	262
Benefits paid	CHF 64.0 mio.	CHF 48.14 mio.
Income collected	CHF 168.41 mio.	CHF 75.29 mio.

BOARD OF DIRECTORS OF THE FOUNDATION

	Position (4 year term of office)	Representation
Bardet Guy	Member until 26.06.2016	Affiliated employer
Curzon Jacqueline	Vice Chairman until 01.12.2017	Affiliated employer
Giavera Andrea	Member until 01.08.2019	Affiliated employer
Cuendet Yves	Chairman until 01.12.2017	Employee
Delacuisine Blaise	Member until 01.12.2017	Employee
Moscheni Fabrice	Member until 01.08.2019	Employee

ORGANIZATION AND EXTERNAL SERVICE PROVIDERS

	Company
Occupational benefits expert	Mercer SA
Auditor	Gérofid Société Fiduciaire SA
Technical and administrative management	Internal management
Supervisory authority	ASFIP Genève
Asset managers	UBS/Vontobel/Kedge Capital/Credit Suisse/Pictet/Mirabaud
Property management	Bory & Cie Agence Immobilière SA
Property expert	I Consulting SA
Global Custody	UBS
Investment Controller	PPCmetrics
ISO 9001 quality certification	SQS
Internal quality auditor	SIG

GOVERNANCE

Patrimonia highly values the compliance to legal requirements, loyalty and integrity. We have signed the ASIP Charter and put in place our own governance rules covering the aspects of organisation, behaviour, transparency and communication. Patrimonia is also a member of Ethos, the Swiss Foundation for Sustainable Development.

An independent foundation

The management of Patrimonia is totally independent from any third party: no interest-bearing shareholders, no dependence on intermediaries and a team that is specifically dedicated to the administration of the foundation. In this way, Patrimonia works in the interest of its affiliates and insured members.

2015 HAT PATRIMONIA IHR WACHSTUM FORTGESETZT, EINE REKORDGRÖSSE ERREICHT UND DIE ZUSAMMENARBEIT MIT IHREN MAKLER-PARTNERN AUSGEBAUT.

IN 2015, PATRIMONIA CONTINUED ON ITS DYNAMIC PATHWAY TO GROWTH, REACHING A RECORD SIZE. COOPERATION WITH ITS BROKER PARTNERS WAS STRENGTHENED.

BILANZ PER 31.12.2015

(in 1'000 CHF)

AKTIVEN	2015	2014
Liquidität	24'357	11'100
Obligationen	252'193	184'470
Aktien	127'512	93'209
Alternative Anlagen	18'560	18'574
Immobilien	88'180	81'457
Anlagen bei Arbeitgebern	3'361	2'796
Aktive Rechnungsabgrenzung	1'203	859
Total Aktiven	515'336	392'465
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten	21'193	24'941
Passive Rechnungsabgrenzung	23'907	5'748
Arbeitgeber-Beitragsreserve	3'333	3'559
Nicht-technische Rückstellungen	100	100
Freie Mittel der angeschlossenen Arbeitgeber	3'185	2'006
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	432'308	329'608
Wertschwankungsreserve	31'310	26'503
Total Passiven	515'336	392'465

BETRIEBSRECHNUNG PER 31.12.2015

(in 1'000 CHF)

	2015	2014
Beiträge und sonstige Einlagen	35'576	31'921
Eintrittsleistungen	132'841	43'371
Reglementarische Leistungen	-9'619	-6'749
Austrittsleistungen	-54'464	-41'398
Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Reserven	-104'167	-40'828
Ertrag aus Versicherungsleistungen	197	218
Versicherungsaufwand	-336	-397
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	28	-13'862
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	6'913	27'583
Zuweisung nicht-technische Rückstellungen	-	100
Sonstiger Ertrag	67	7
Verwaltungsaufwand	-1'255	-1'312
Maklerentschädigung	-499	-434
Marketing- und Werbeaufwand	-106	-82
Marketingkosten	-225	-92
Sonstiger Aufwand	-117	-98
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	4'806	11'810
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-4'806	-11'810
Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss	-	-

BALANCE SHEET AS OF 31.12.2015

(in CHF thousand)

ASSETS	2015	2014
Cash and cash equivalents	24'357	11'100
Bonds	252'193	184'470
Equities	127'512	93'209
Alternative investments	18'560	18'574
Real estate	88'180	81'457
Investments with employers	3'361	2'796
Expenses prepaid	1'203	859
Total assets	515'336	392'465
LIABILITIES		
Amounts payable	21'193	24'941
Expenses accrued	23'907	5'748
Employer's contribution reserve	3'333	3'559
Non-actuarial provision	100	100
Vested benefits of affiliates	3'185	2'006
Occupational benefit capital and actuarial provisions	432'308	329'608
Value fluctuation reserve	31'310	26'503
Total liabilities	515'336	392'465

OPERATING ACCOUNT AS OF 31.12.2015

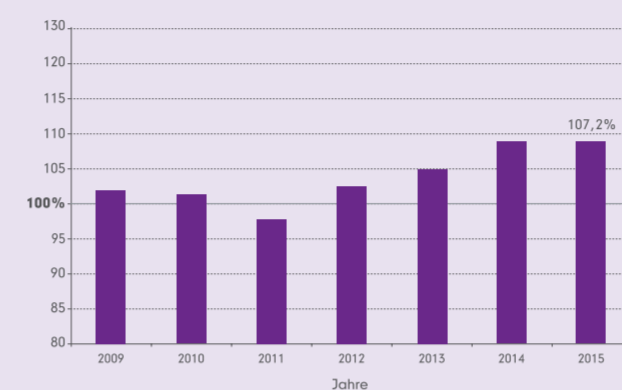
(in CHF thousand)

	2015	2014
Contributions and other amounts received	35'576	31'921
Payments upon joining	132'841	43'371
Transfer-in at entry	-9'619	-6'749
Termination payments	-54'464	-41'398
Accumulation/liquidation of actuarial capital, technical provisions and reserve	-104'167	-40'828
Proceeds of insurance benefits	197	218
Insurance costs	-336	-397
Net result of the insurance activity	28	-13'862
Net result of investments	6'913	27'583
Allocation of non-actuarial provisions	-	100
Other proceeds	67	7
Administration costs	-1'255	-1'312
Brokerage costs	-499	-434
Marketing and publicity costs	-106	-82
Marketing cost	-225	-92
Other expenses	-117	-98
Surplus income/charges before setting up the value fluctuation reserve	4'806	11'810
Liquidation/accumulation value fluctuation reserve	-4'806	-11'810
Surplus income/charges	-	-

ENTWICKLUNG AKTIVER VERSICHERTEN

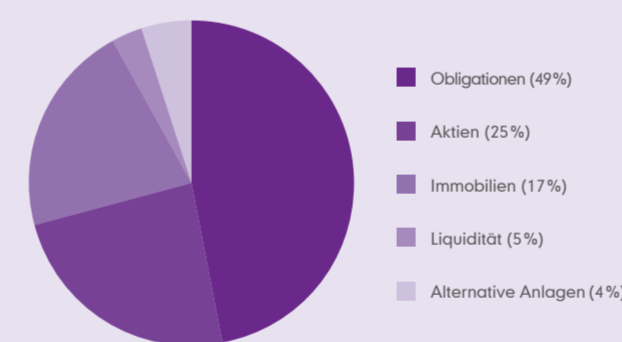


ENTWICKLUNG DECKUNGSGRADS



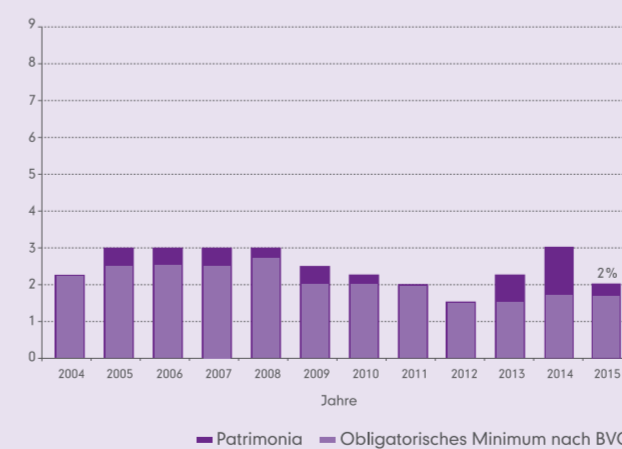
Der Deckungsgrad stellt das Verhältnis zwischen dem Gesamtvermögen der Vorsorgeeinrichtung und ihren gesamten Verbindlichkeiten gegenüber den Versicherten dar. Ein Deckungsgrad von 100% oder mehr bedeutet, dass die Vorsorgeeinrichtung ihre Verbindlichkeiten vollständig gedeckt hat.

ASSET ALLOCATION PER 31.12.2015



ENTWICKLUNG DER VERZINSUNG

sämtlicher Sparkapitalien der Versicherten

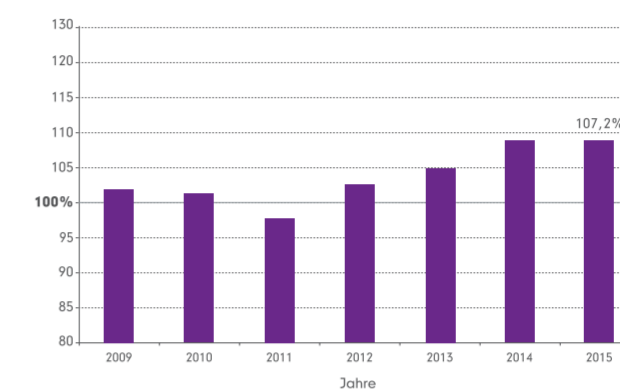


Der Zinssatz für die jährliche Gutschrift auf dem Konto der Versicherten ist veränderlich. Das Minimum wird vom Bundesrat jedes Jahr aufgrund der Renditeerwartungen für die Anlagen festgesetzt. Seit ihrer Gründung im Jahr 1984 war die Stiftung Patrimonia regelmässig in der Lage, die Sparkapitalien der Versicherten über dem gesetzlichen Minimum zu verzinsen.

ACTIVE INSURED MEMBERS

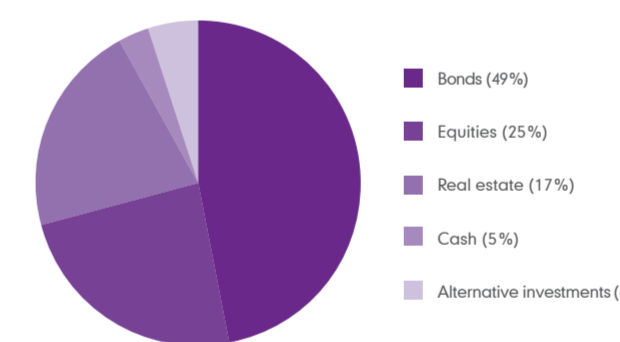


FUNDING RATIO



The funding ratio expresses the ratio between the total assets of the occupational benefits scheme and the total commitments in favour of insured members. A funding ratio equal to or greater than 100% means that the institution fully covers its commitments.

ASSET ALLOCATION AS OF 31.12.2015



CREDITED INTEREST RATE

on the whole insured members' savings capital



The interest rate is the amount credited each year to the insured members' account. Its minimum is set each year by the Federal Council on the basis of the forecast return on investments. Since its creation in 1984, the Patrimonia Foundation has regularly been able to pay a higher rate of interest than the legal minimum to its insured members.

PATRIMONIA, MODERNE VORSORGE

Patrimonia ist eine unabhängige berufliche Vorsorgestiftung im Sinne des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Wir haben uns zum Ziel gesetzt, der bevorzugte Partner von Unternehmen sein, die ihre 2. Säule aktiv verwalten möchten.

Personalisierung

Bei einem Beitritt zu Patrimonia profitieren Sie von einer massgeschneiderten Lösung für die 2. Säule Ihrer Mitarbeitenden. Dank der Nähe und Professionalität, die wir den angeschlossenen Arbeitgebern bieten, können wir auf sehr spezifische Anliegen eingehen. So zählen wir bei Patrimonia mehr Vorsorgepläne als angeschlossene Unternehmen!

Optimierung

Unsere völlige Unabhängigkeit und die Dynamik der kontinuierlichen Verbesserung ermöglichen es uns, die angeschlossenen Unternehmen frei von Interessenkonflikten ins Zentrum zu rücken. Die 415 Westschweizer Unternehmen, die uns vertrauen, profitieren von voller Transparenz und unseren konstanten Anstrengungen zur Optimierung unserer Leistungen, zur Beherrschung unserer Risiken und zur Begrenzung unserer Kosten.

Bei Bedarf geben wir Ihnen gern weitere Informationen.

PATRIMONIA, MODERN OCCUPATIONAL BENEFITS

Patrimonia is an independent occupational benefits foundation as per the Federal law on occupational retirement, survivors and disability benefits (LPP). Our mission is to be the reference partner for companies that opt for active management of their second pillar.

Personalisation

By joining Patrimonia, you benefit from a tailored 2nd pillar solution for your employees and executives. Close contacts with our affiliated members and professionalism enable us to satisfy the most specific requests. So much so that at Patrimonia there are more pension plans than affiliated companies!

Optimisation

Our total independence and continuous improvement dynamic enable us to give priority to our affiliated companies, free from any conflict of interest. The 415 businesses in French-speaking Switzerland which place their confidence in us benefit from perfect transparency and from our constant endeavour to optimise our performance, keep our risks under control and limit our costs.

Contact us to find out more.

PATRIMONIA
PREVOYANCE
MODERNE

Ihre Kontaktperson / Person to contact

Sylvie JATON
Geschäftsführerin / Director
sylvie.jaton@patrimonia.ch
T (direkt) / P (direct) 022 888 30 01

Fondation Patrimonia
Le Lumion
Route François Peyrot 14
Postfach / PO Box 574
1215 Genf / Geneva 15

T / P 022 888 30 00
F 022 888 30 09

www.patrimonia.ch

2015 HAT PATRIMONIA IHR WACHSTUM FORTGESETZT, EINE REKORDGRÖSSE ERREICHT UND DIE ZUSAMMENARBEIT MIT IHREN MAKLERPARTNERN AUSGEBAUT.

IN 2015, PATRIMONIA CONTINUED ON ITS DYNAMIC PATHWAY TO GROWTH, REACHING A RECORD SIZE. COOPERATION WITH ITS BROKER PARTNERS WAS STRENGTHENED.