

Samedi 13 septembre 2014

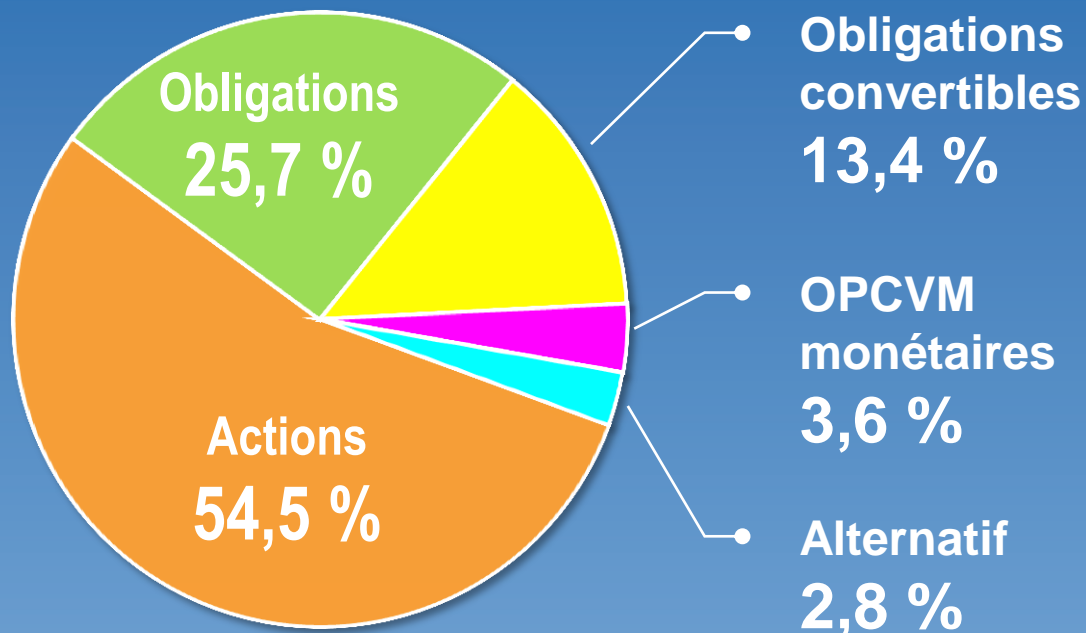
# Présentation de la situation des placements

M. Henri Chaffiotte  
*Directeur*



# Portefeuille mobilier investi de la CARMF

au 31 décembre 2013



**PORTEFEUILLE  
TOTAL :  
5,08 milliards  
d'euros**

**Une gestion de long terme comportant une exposition résolument forte en actions et en obligations convertibles.**

# Performance globale du portefeuille mobilier

(après fiscalité) - Année 2013

PERFORMANCE  
GLOBALE :  
**+ 8,62 %**

Actions

**+ 11,78 %**

Obligations  
convertibles

**+ 9,49 %**

Obligations

**+ 3,33 %**

Alternatif

**+ 2,65 %**

Ces performances sont  
à comparer à un taux d'inflation  
(France) de 0,86 % sur l'année 2013.

# Performance financière globale du portefeuille mobilier après fiscalité

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
+ 11,76 %	+ 4,62 %	- 28,83 %	+ 21,64 %	+ 8,60 %	- 7,64 %	+ 12,57 %	+ 8,62 %

## Rendement annuel CARMF à fin 2013 \*

sur 1 an	+ 8,62 %
sur 3 ans	+ 4,12 %
sur 5 ans	+ 8,27 %
sur 10 ans	+ 4,20 %
sur 15 ans	+ 3,53 %
sur 20 ans	+ 4,06 %
sur 22 ans	+ 4,27 %

## Livret A à fin 2013

+ 1,59 %
+ 1,97 %
+ 1,86 %
+ 2,26 %
+ 2,44 %
+ 2,80 %
+ 2,95 %

## Inflation annuelle à fin 2013

+ 0,86 %
+ 1,65 %
+ 1,31 %
+ 1,63 %
+ 1,62 %
+ 1,58 %
+ 1,64 %

\* Des placements initiaux et des flux d'investissement de la période (TRI).

# Performance financière des placements\* (31/12/2013)

## Rendement annuel du portefeuille mobilier

sur 1 an	<b>+ 8,62 %</b>
sur 3 ans	<b>+ 4,12 %</b>
sur 5 ans	<b>+ 8,27 %</b>
sur 10 ans	<b>+ 4,20 %</b>

## Rendement annuel de l'immobilier

<b>+ 7,62 %</b>
<b>+ 8,19 %</b>
<b>+ 7,51 %</b>
<b>+ 7,90 %</b>

## Rendement annuel global

<b>+ 8,46 %</b>
<b>+ 4,74 %</b>
<b>+ 8,15 %</b>
<b>+ 4,71 %</b>

\* Des placements initiaux et des flux d'investissement de la période (TRI)

Samedi 13 septembre 2014

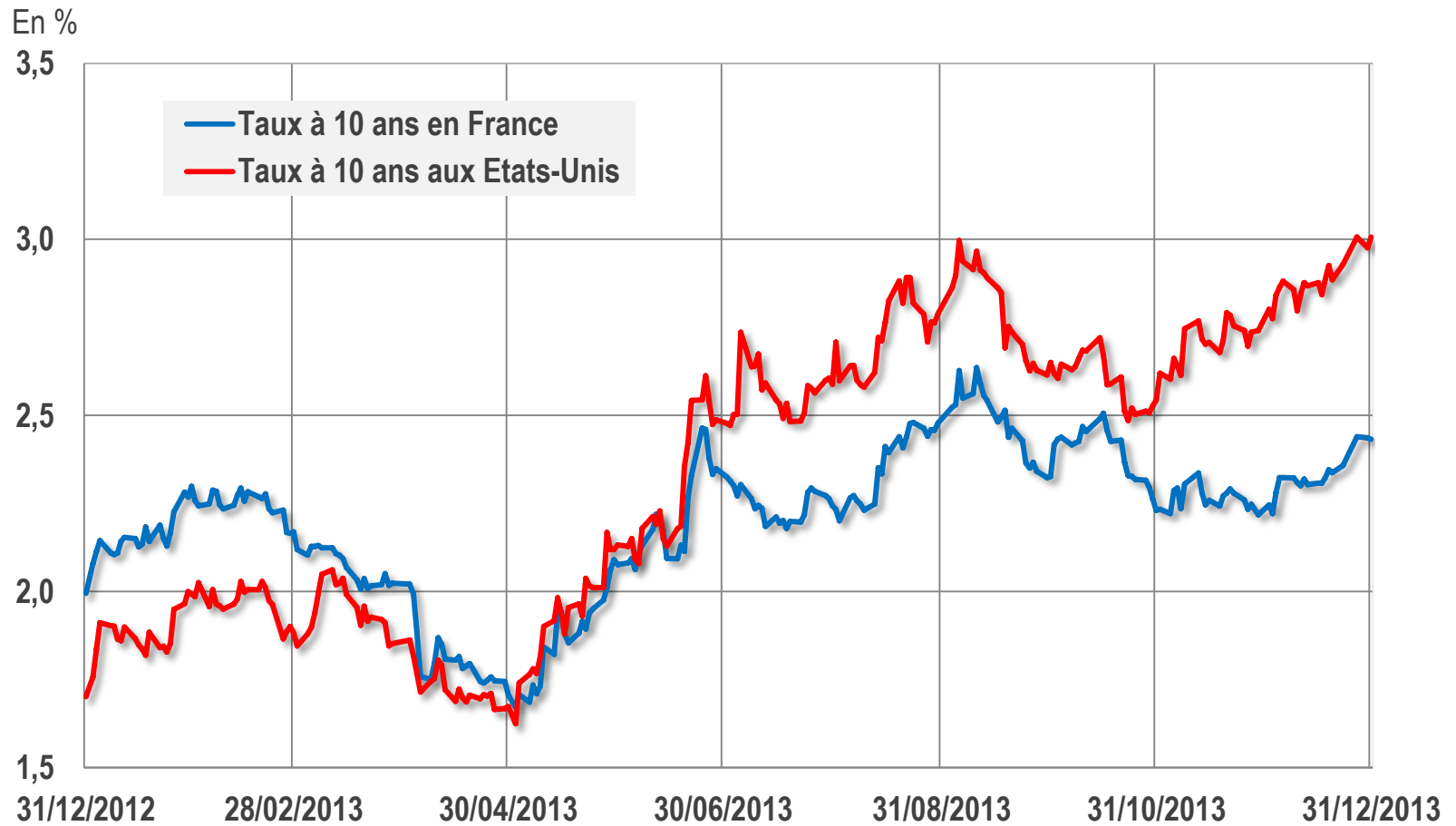
# Présentation de la situation des placements mobiliers

M. Michel Manteau  
*Responsable gestion taux*

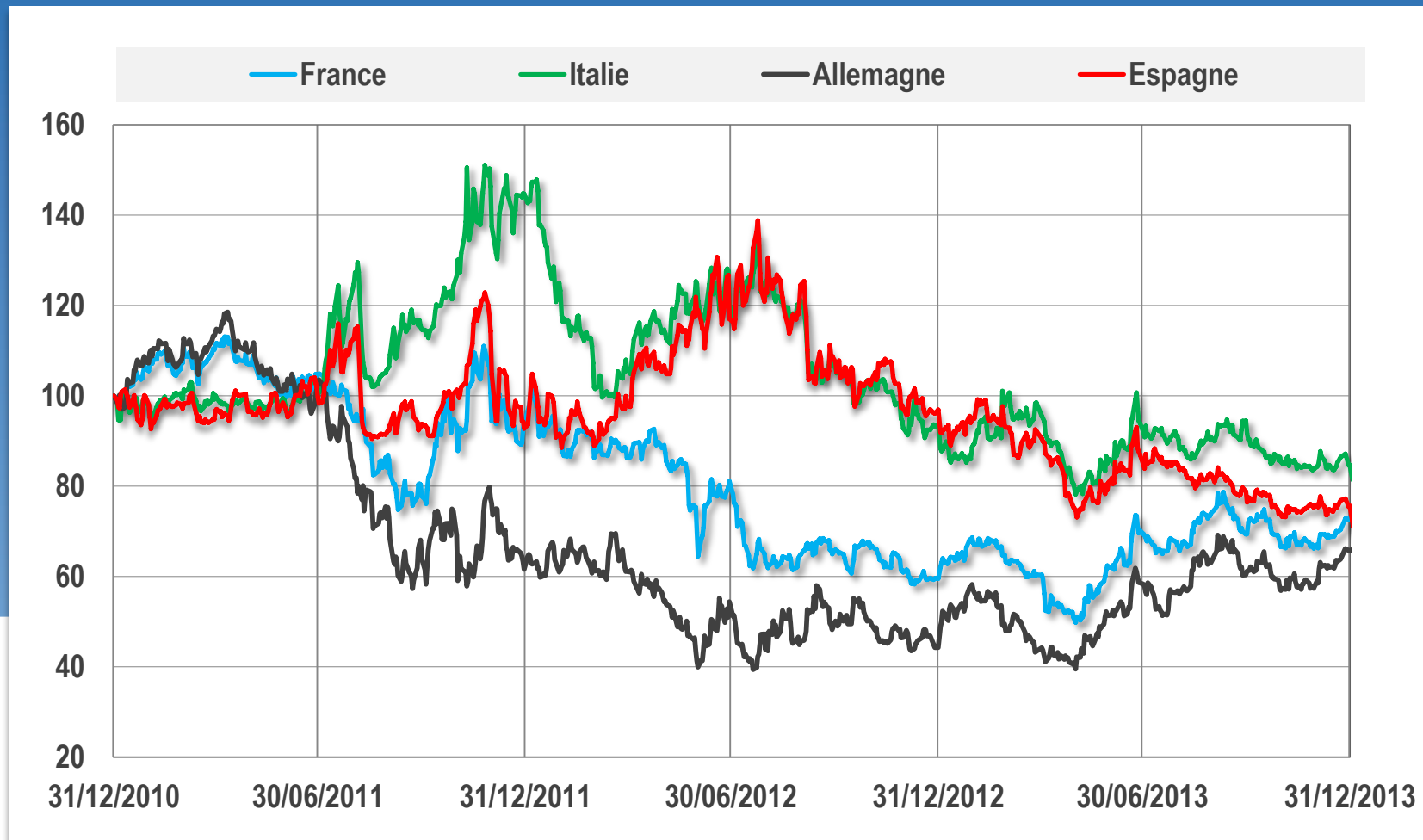


# Les taux d'État à 10 ans en 2013

## France - Etats-Unis (en %)

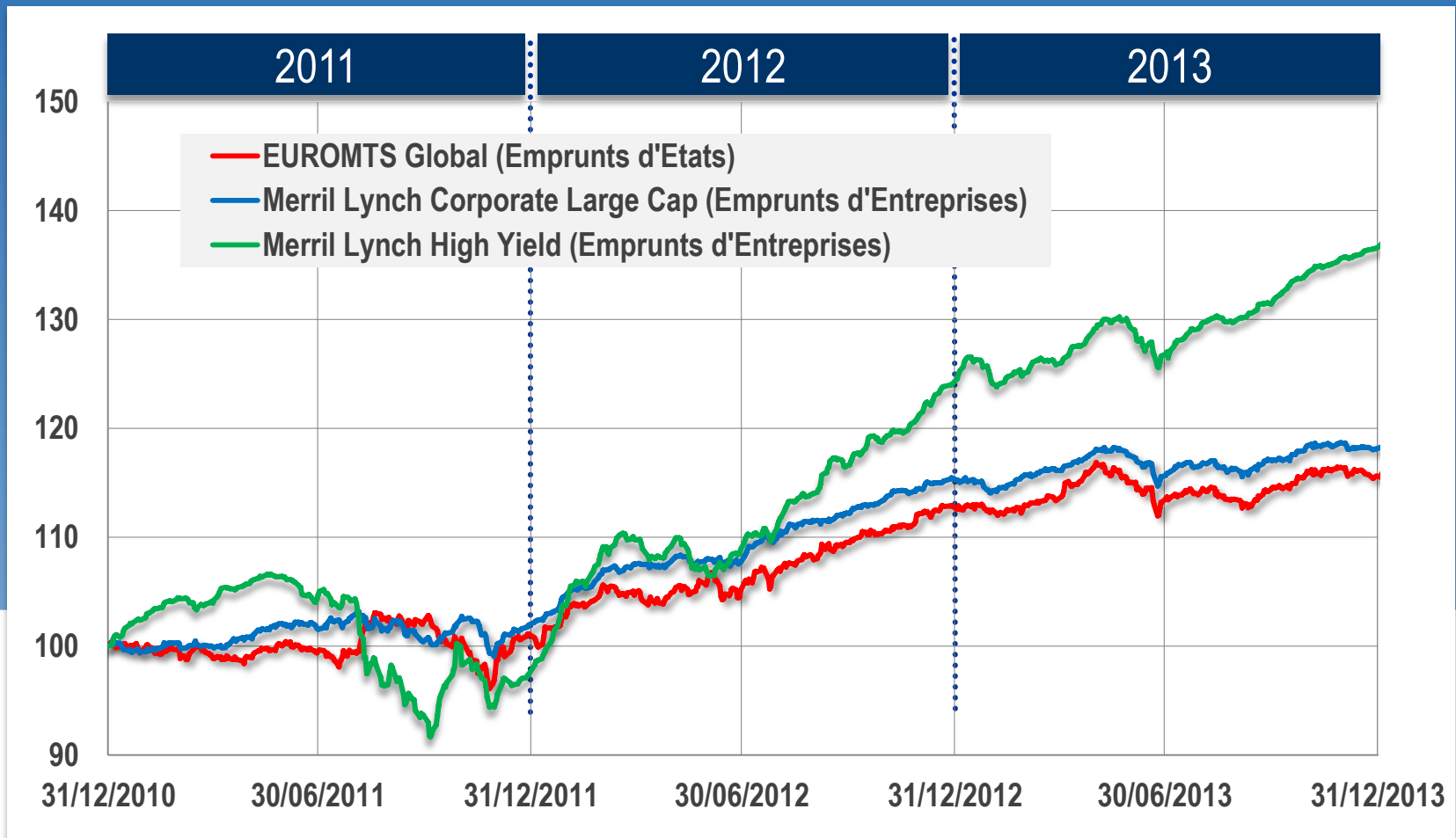


# Évolution des rendements à 10 ans des dettes souveraines zone Euro au 31 décembre 2013 (base 100 au 31 décembre 2010)

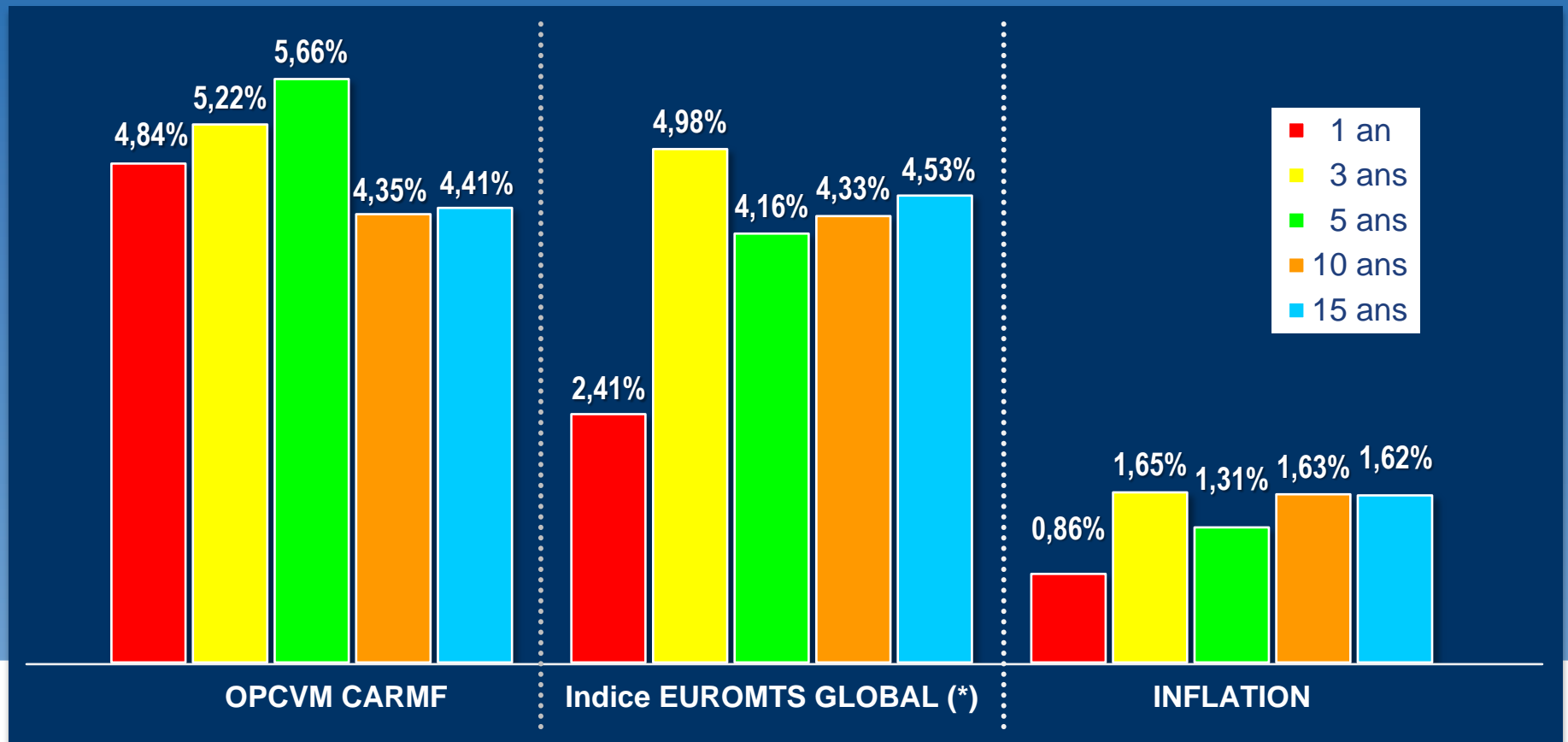




# Emprunts d'États et d'émetteurs privés de la zone euro au 31 décembre 2013 (base 100 au 31 décembre 2010)



# Performance annuelle des obligations taux fixes à fin 2013 (18,4 % du portefeuille total)



(\*) Performance pondérée par les encours annuels CARMF.

# Performance annuelle des obligations convertibles au 31/12/2013

	<b>Direct + Indirect</b>	<b>Indice Exane ECI €</b>
<b>1 an</b>	<b>9,50 %</b>	<b>9,81 %</b>
<b>3 ans</b>	<b>3,95 %</b>	<b>5,31 % <sup>(2)</sup></b>
<b>5 ans</b>	<b>7,40 %</b>	<b>7,94 % <sup>(2)</sup></b>
<b>10 ans</b>	<b>4,10 %</b>	<b>3,90 % <sup>(2)</sup></b>
<b>12 ans <sup>(1)</sup></b>	<b>3,90 %</b>	<b>3,76 % <sup>(2)</sup></b>

(1) Depuis la création du premier fonds dédié convertibles (10/01/2002).

(2) Performance pondérée par les encours annuels CARMF.

Samedi 13 septembre 2014

# Présentation de la situation des placements mobiliers

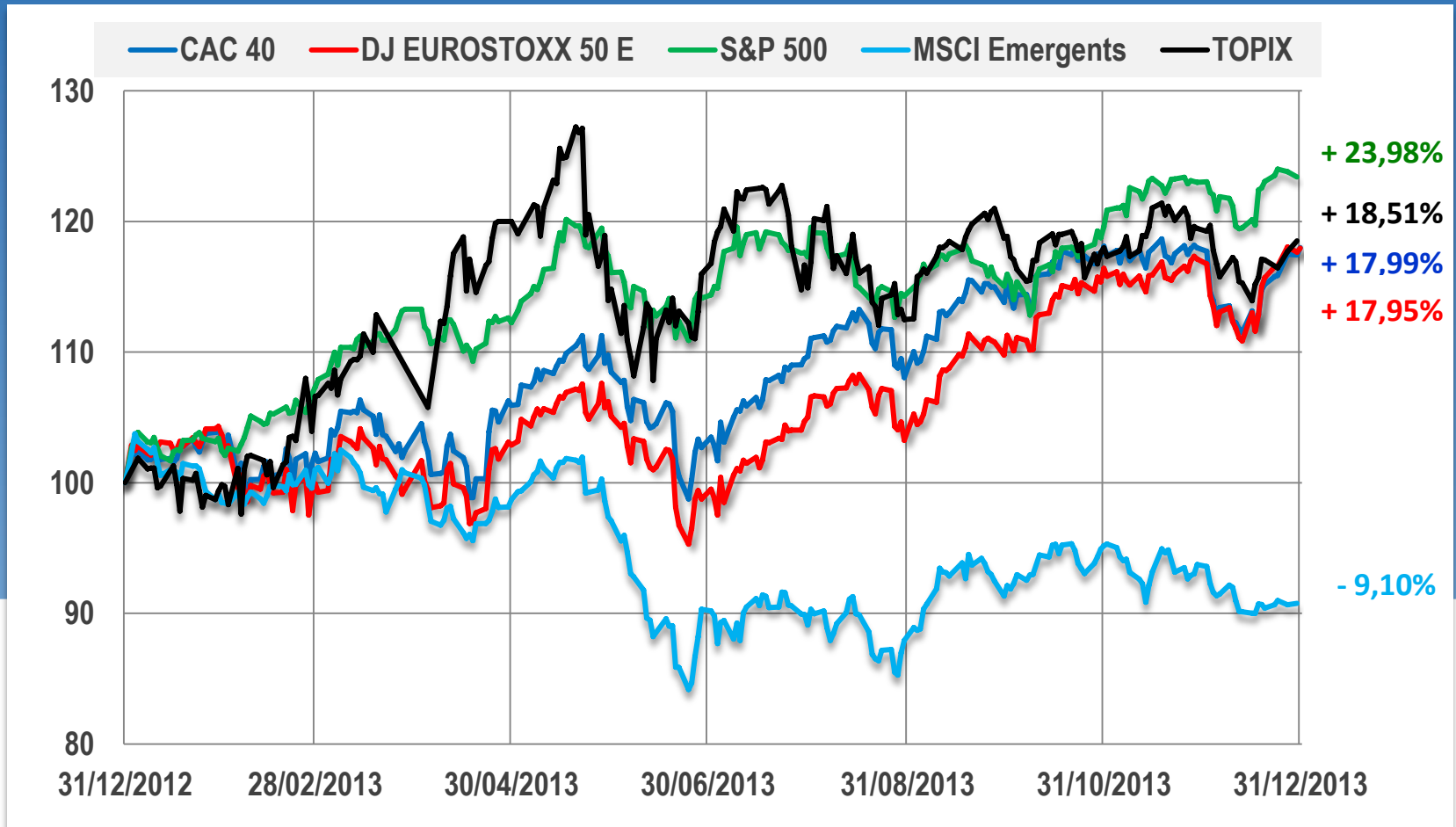
Mme Sylvie Louvet  
*Responsable gestion actions*



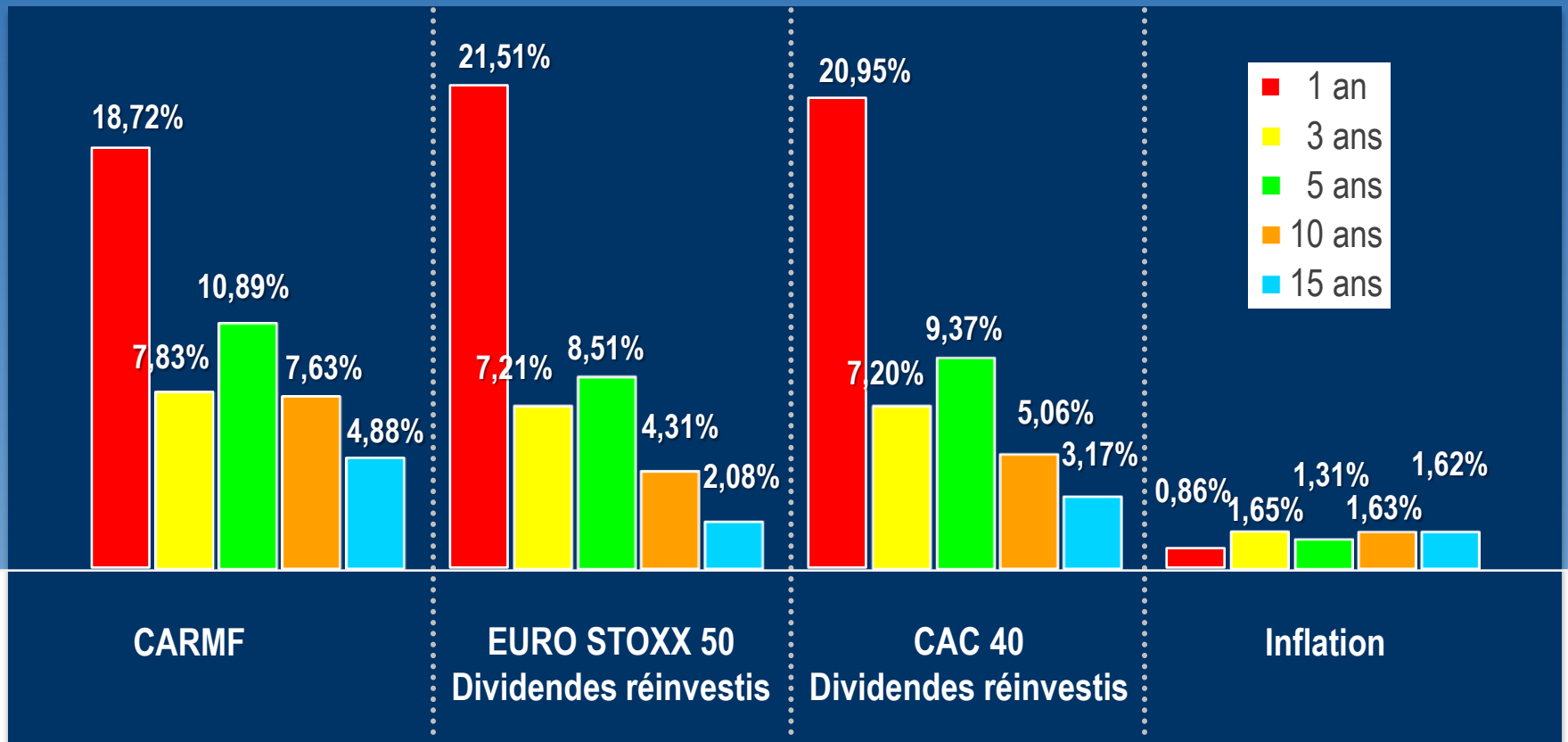
# Évolution des principaux indices actions en euros

## Année 2013

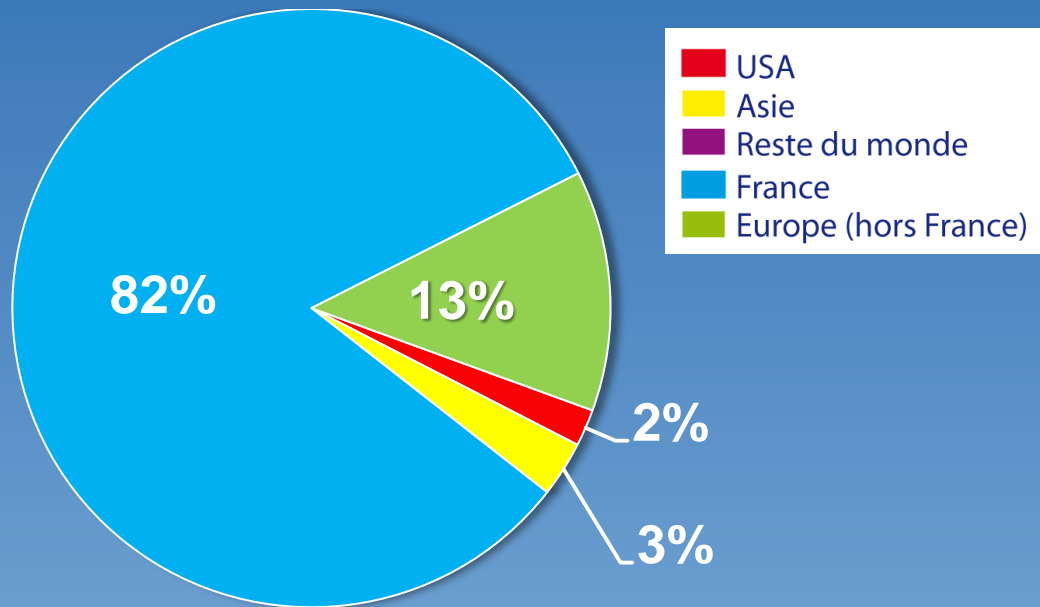
(base 100 au 31 décembre 2012)



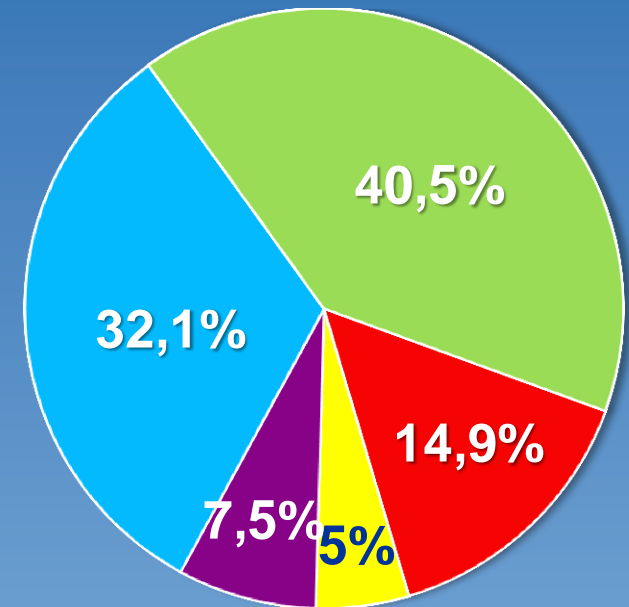
# Performance annuelle du portefeuille actions zone euro géré en direct au 31/12/2013 (hors fiscalité) (14,8 % du portefeuille actions total au 31/12/2013)



# Répartition géographique du portefeuille actions



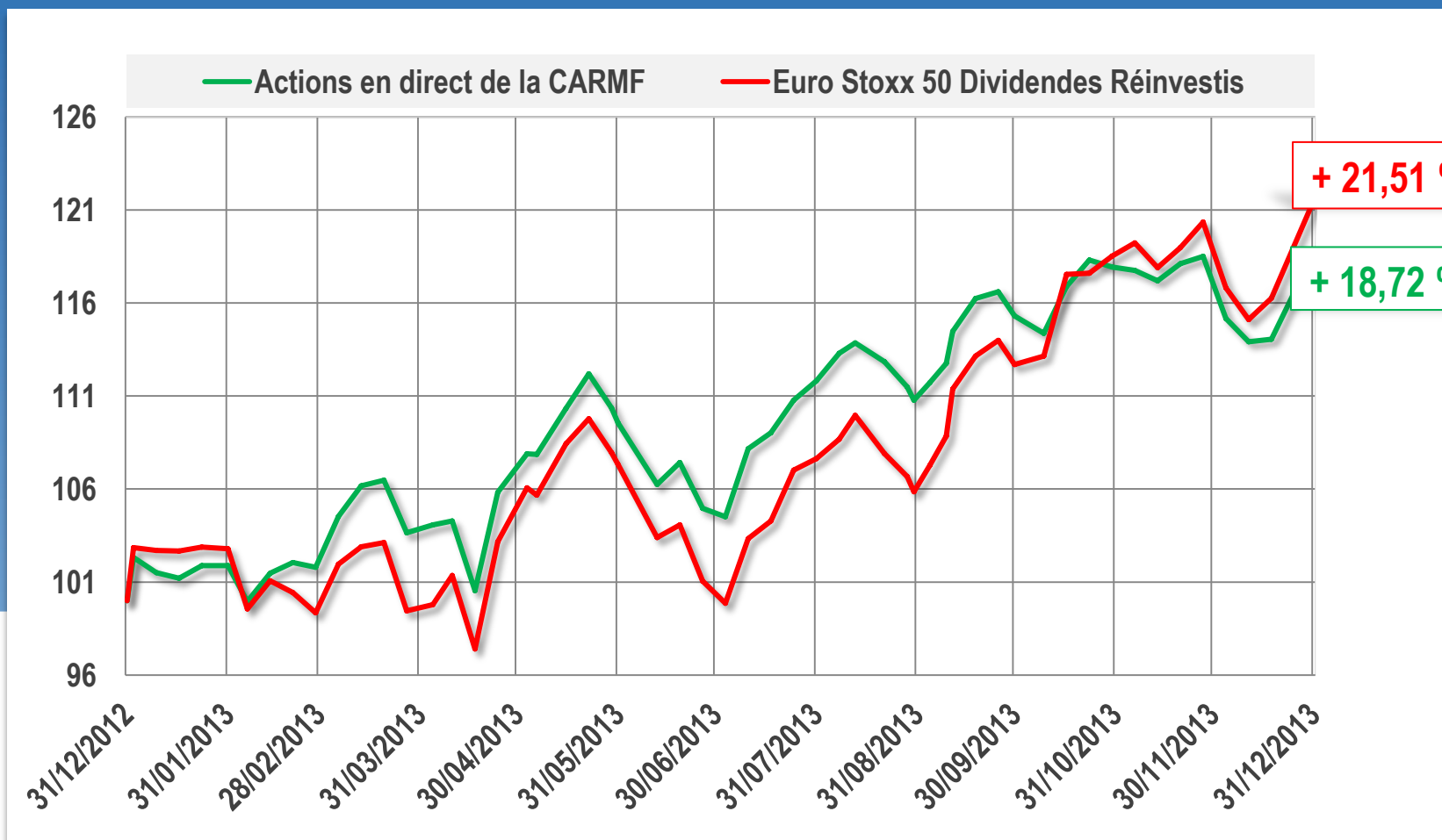
Au 31 décembre 1997



Au 31 décembre 2013

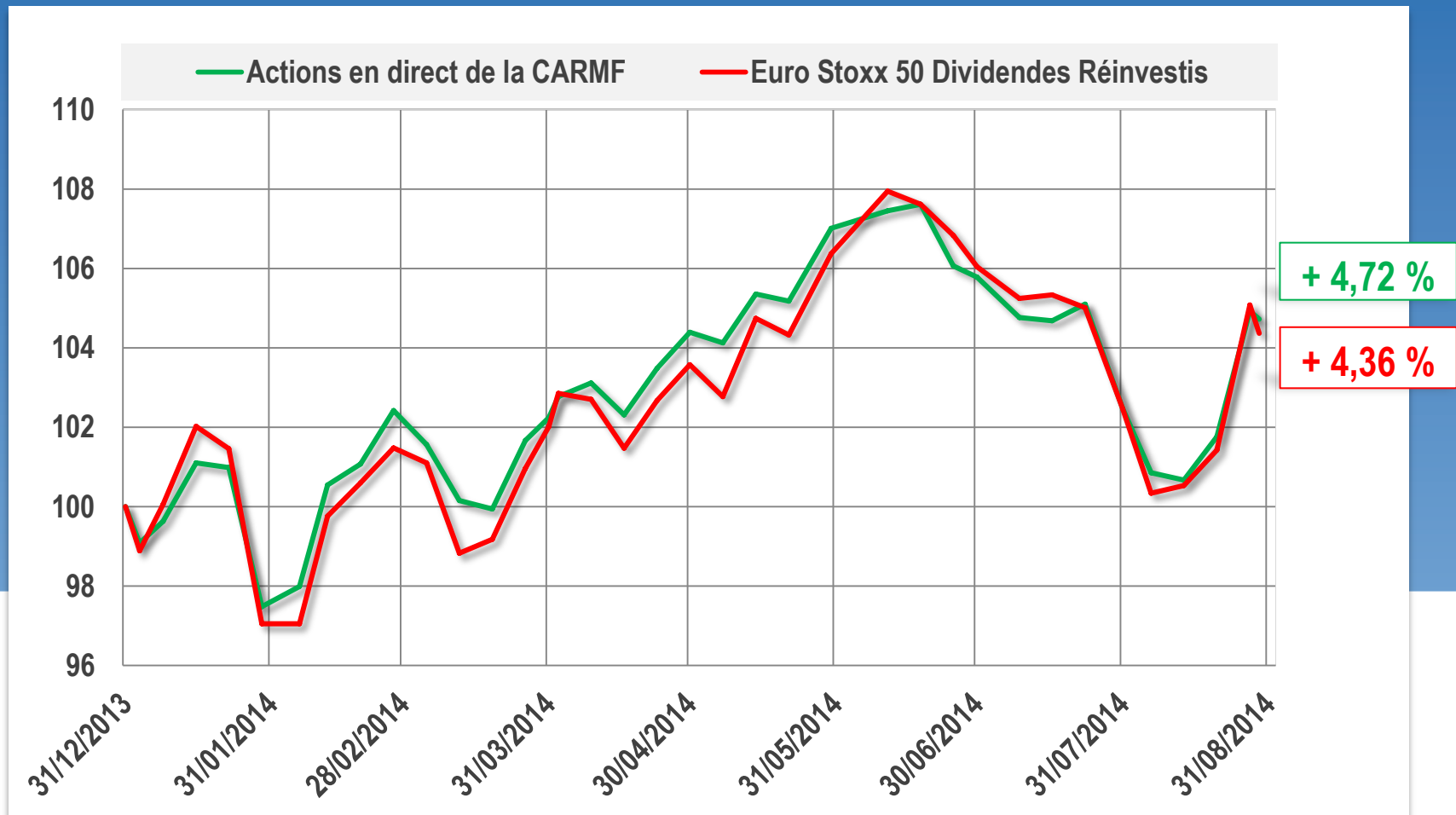
**Poursuite de l'internationalisation.**

# Évolution de la performance en 2013 des actions zone euro gérées en direct au 31 décembre 2013 (base 100 au 31/12/2012)





# Évolution de la performance en 2014 des actions zone euro gérées en direct au 31 août 2014 (base 100 au 31/12/2013)



# Performance globale du portefeuille de la CARMF

du 01/01 au 31/08/2014

PERFORMANCE  
GLOBALE :  
**+ 5,57 %**

**Actions**

**+ 6,84 %**

**Obligations  
convertibles**

**+ 2,17 %**

**Obligations**

**+ 4,98 %**

**Alternatif**

**+ 2,44 %**