

Samedi 13 septembre 2014

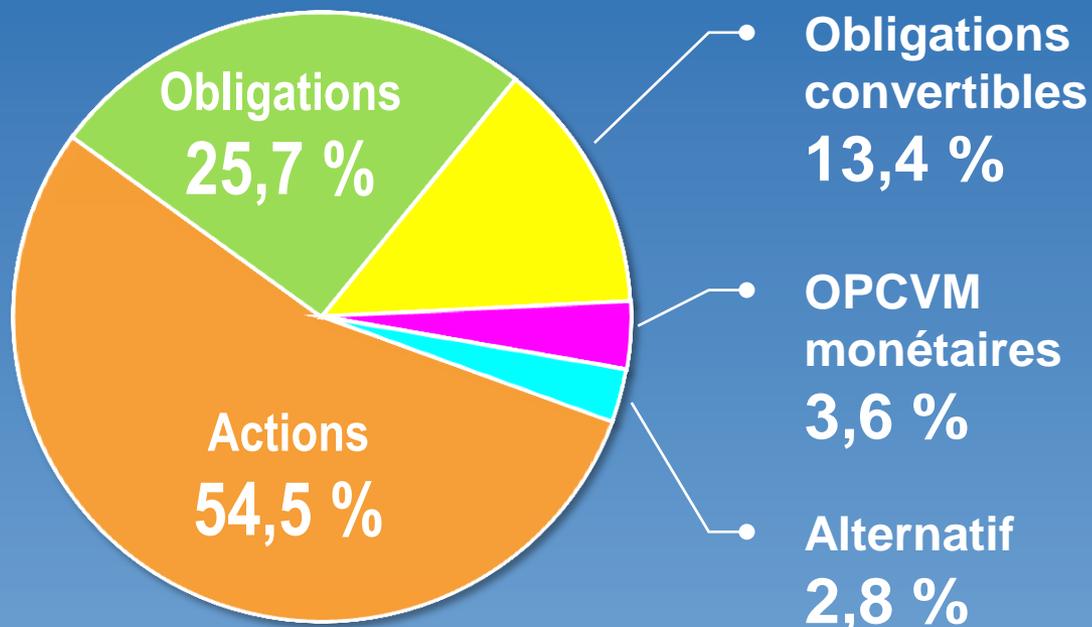
Présentation de la situation des placements

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	+ 8,62 %
sur 3 ans	+ 4,12 %
sur 5 ans	+ 8,27 %
sur 10 ans	+ 4,20 %

Rendement annuel de l'immobilier

+ 7,62 %
+ 8,19 %
+ 7,51 %
+ 7,90 %

Rendement annuel global

+ 8,46 %
+ 4,74 %
+ 8,15 %
+ 4,71 %

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

Samedi 13 septembre 2014

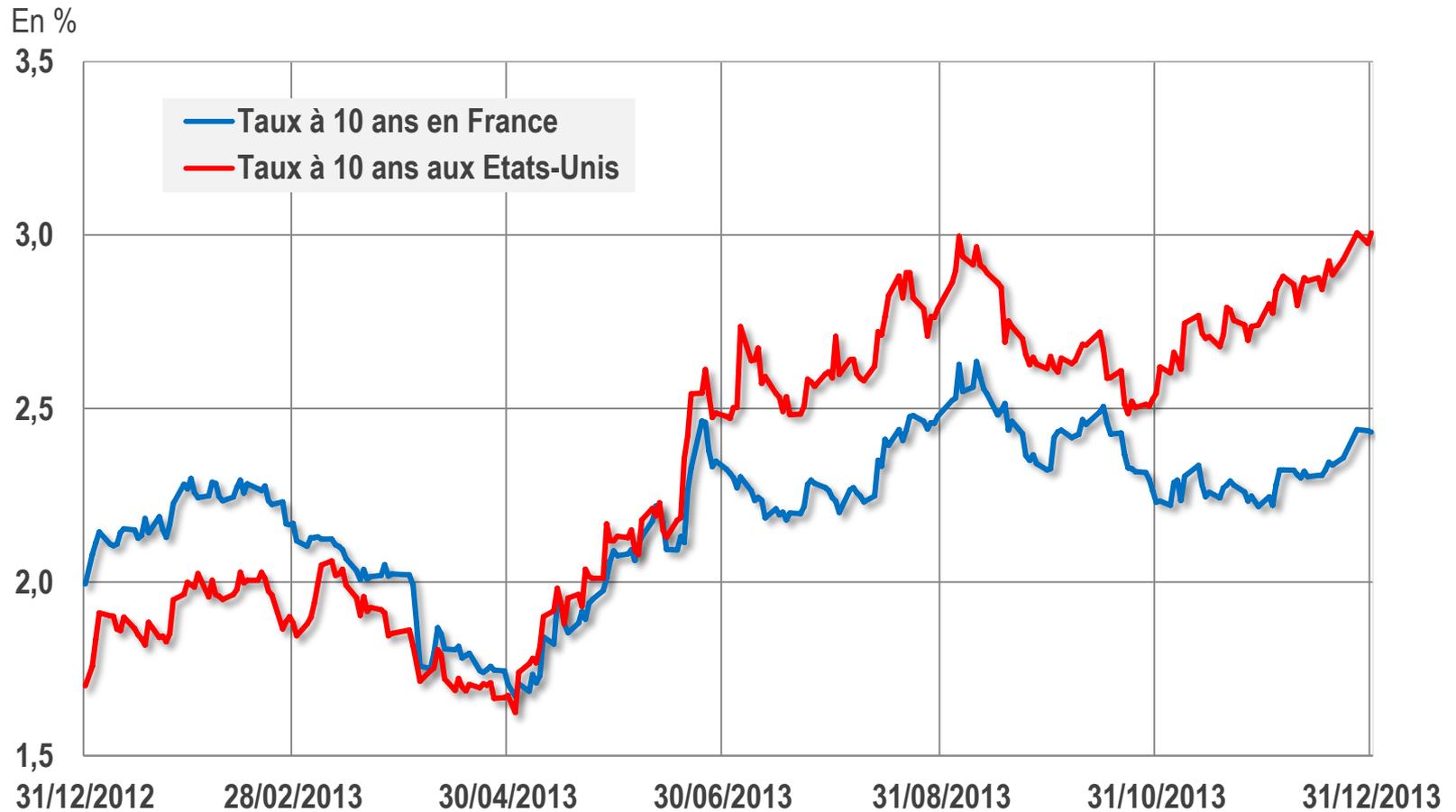
Présentation de la situation des placements mobiliers

M. Michel Manteau
Responsable gestion taux



Les taux d'État à 10 ans en 2013

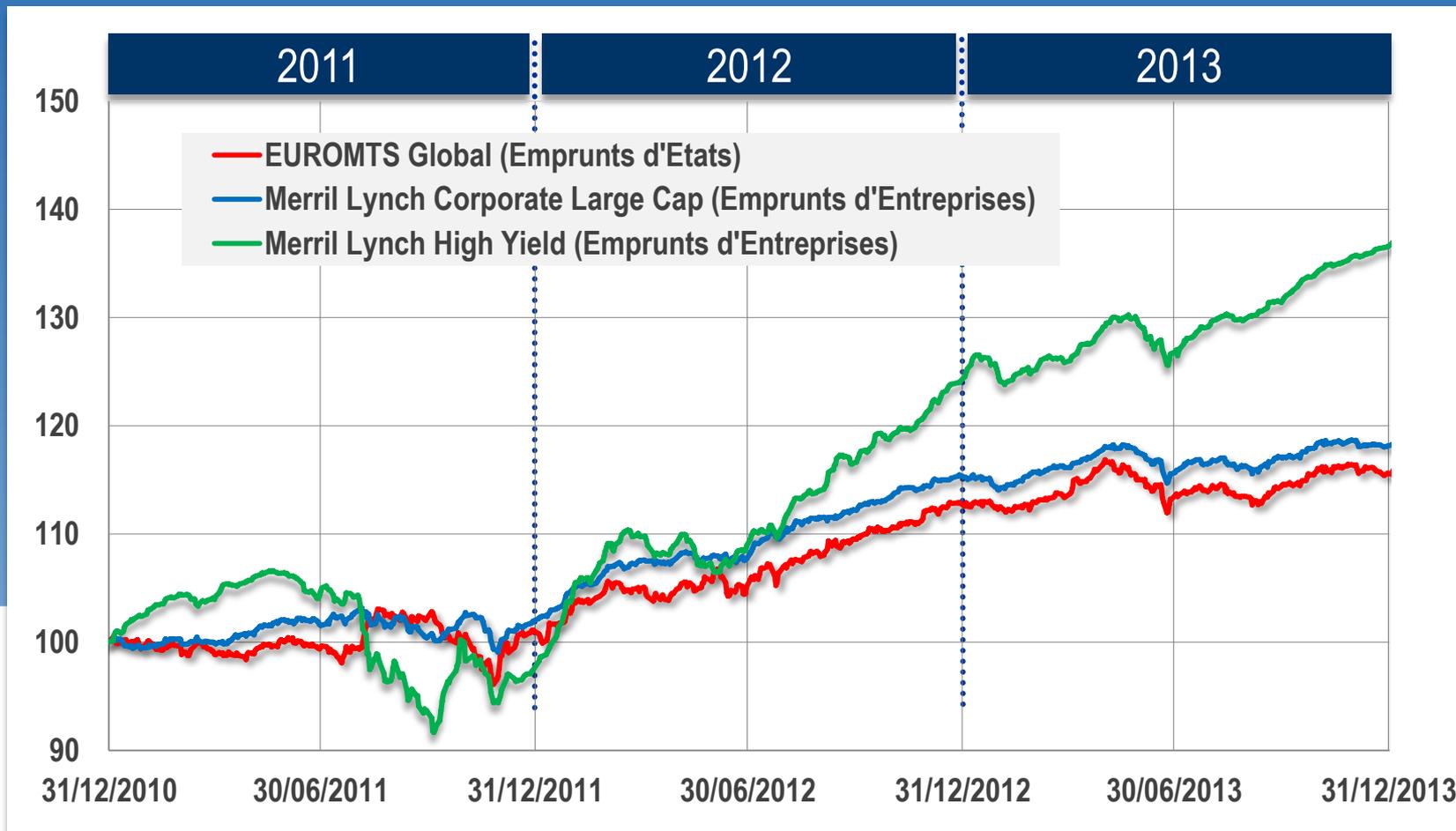
France - Etats-Unis (en %)



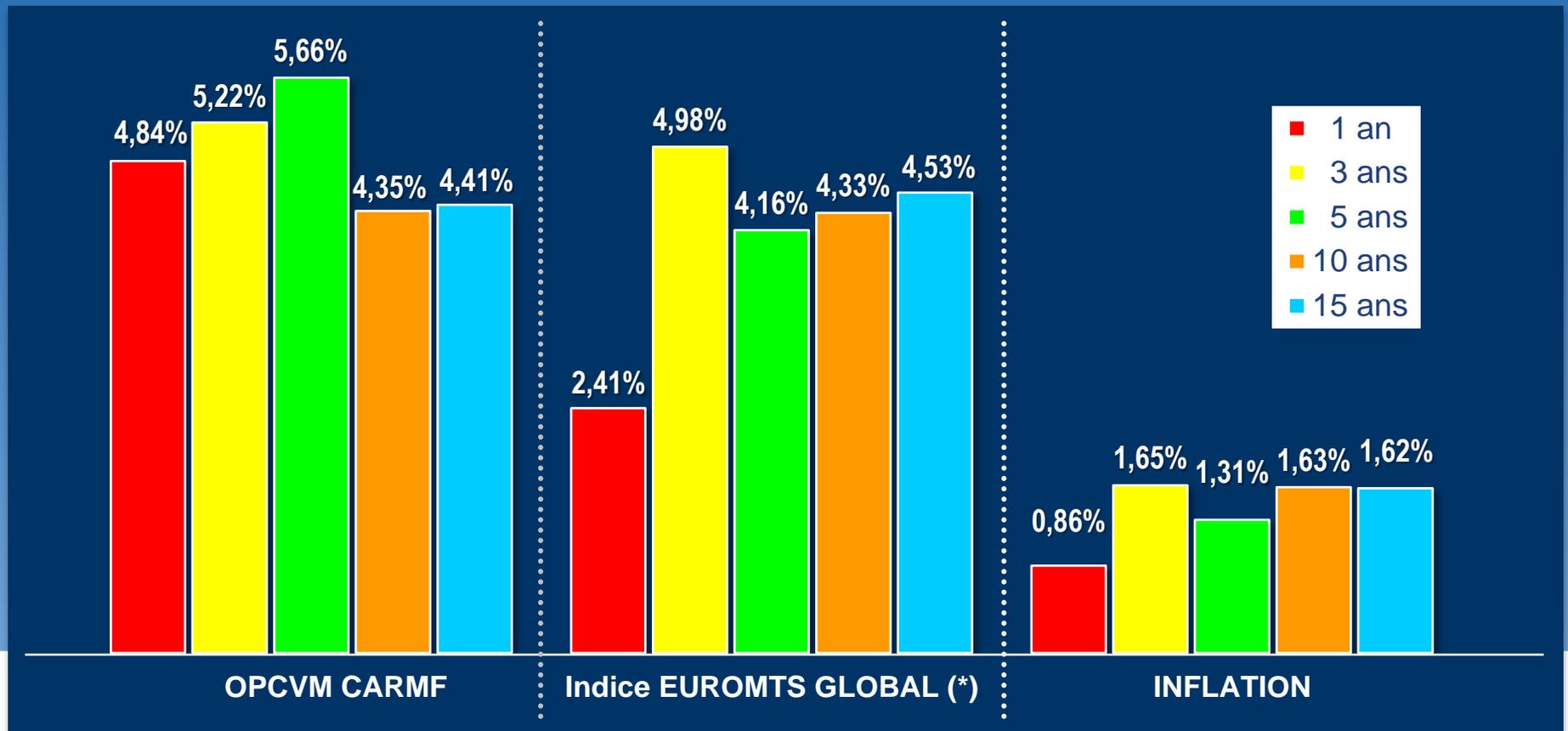
Évolution des rendements à 10 ans des dettes souveraines zone Euro au 31 décembre 2013 (base 100 au 31 décembre 2010)



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

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

(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

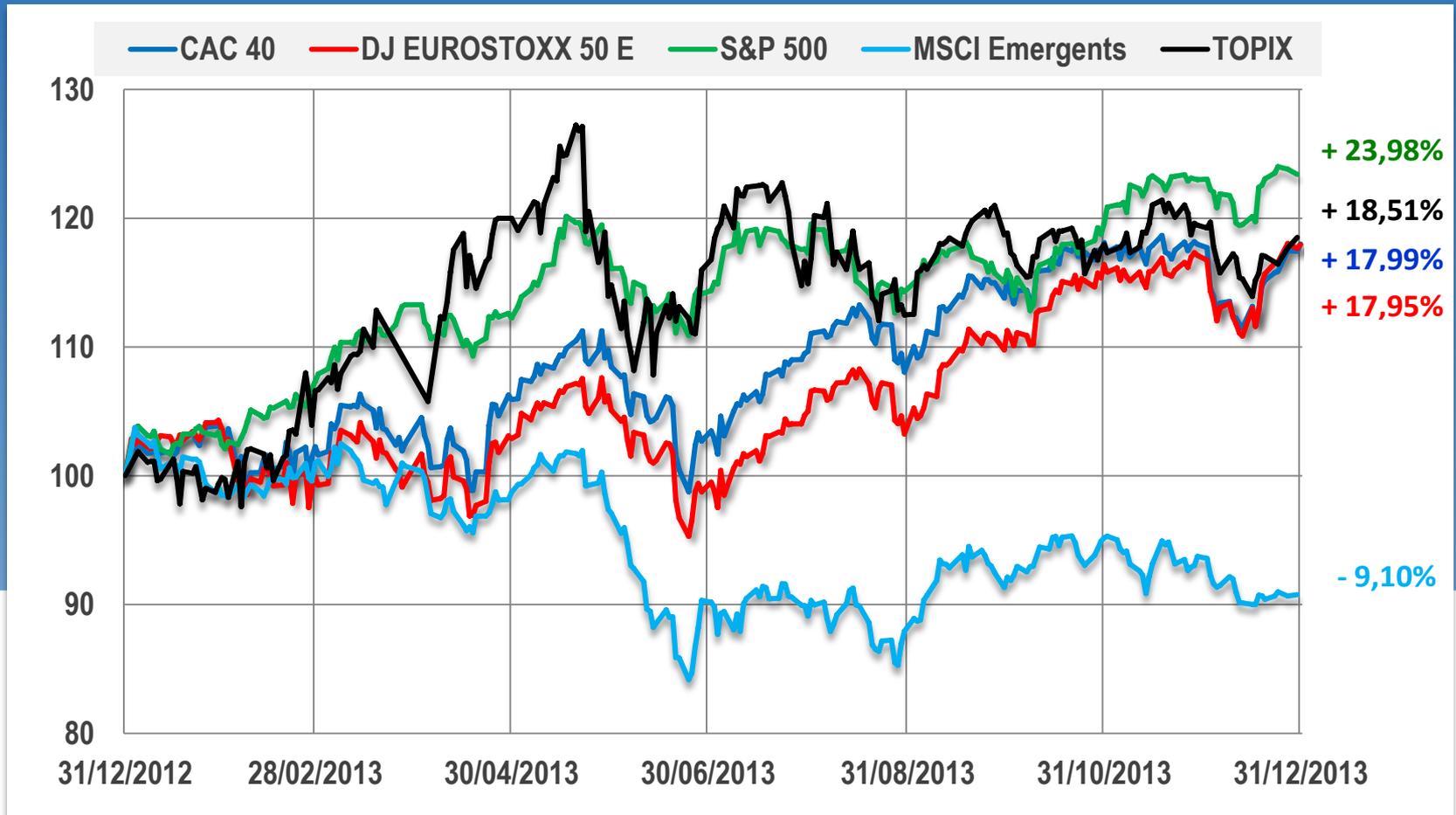
Mme Sylvie Louvet
Responsable gestion actions



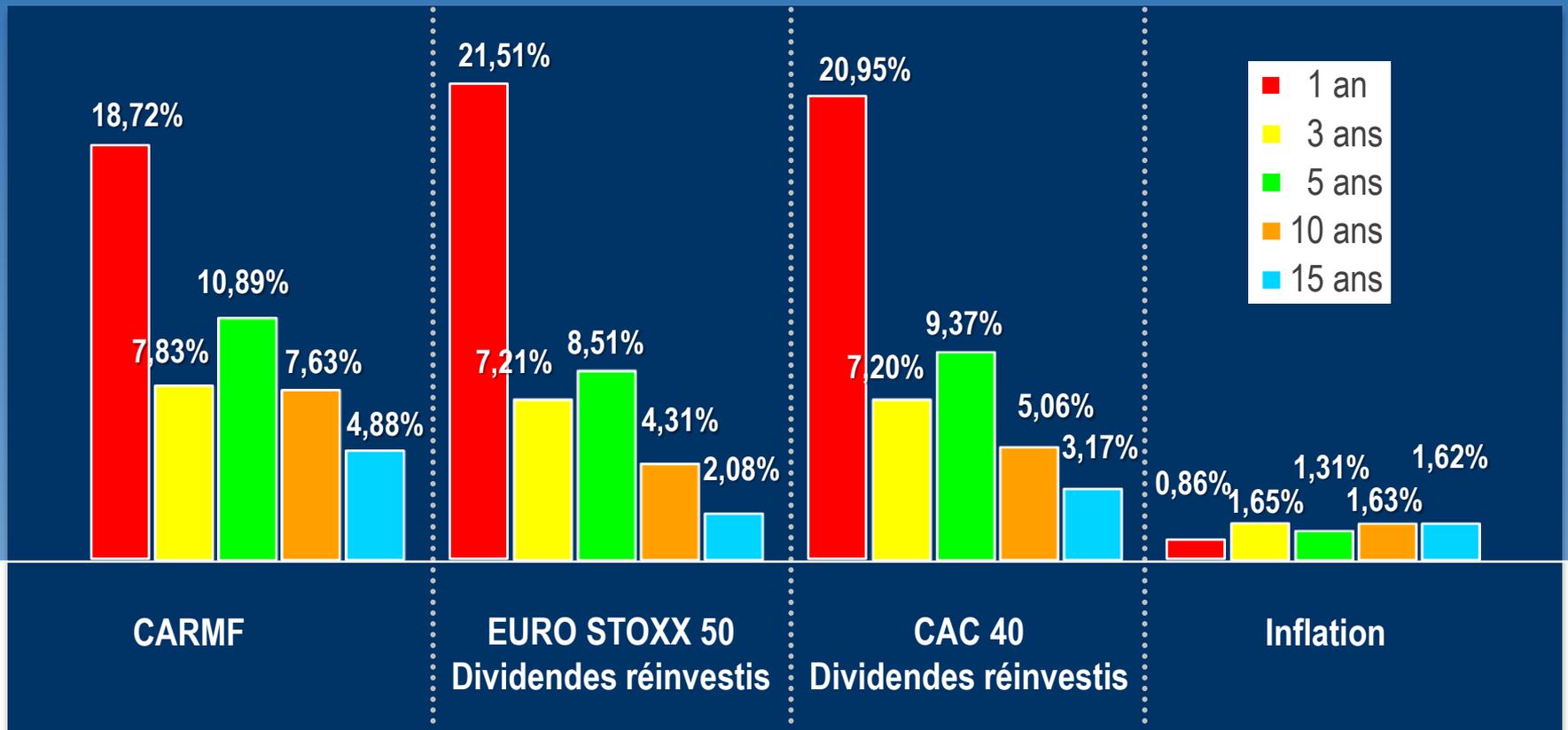
Évolution des principaux indices actions en euros

Année 2013

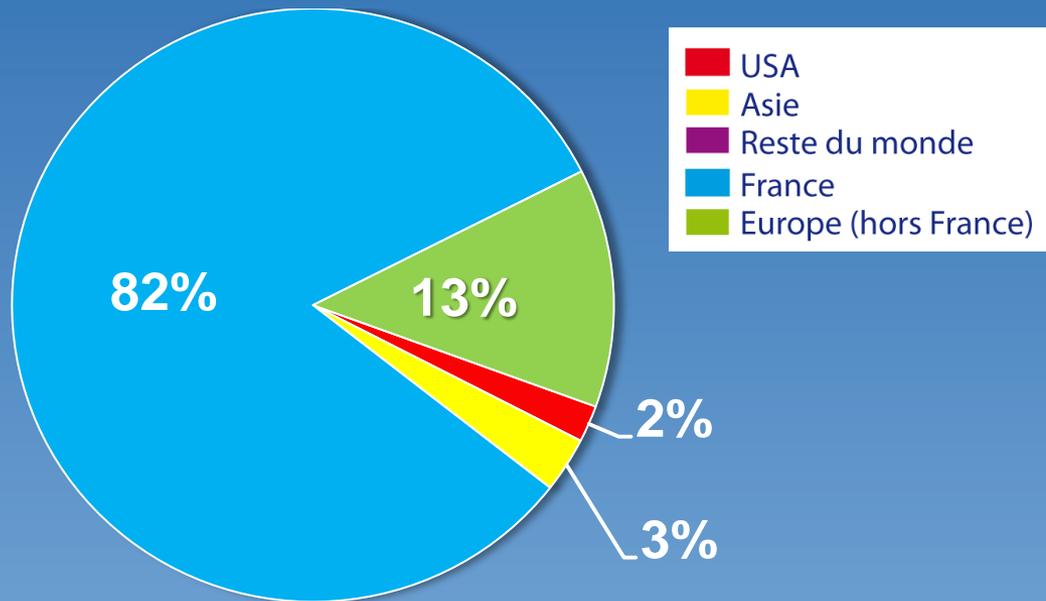
(base 100 au 31 décembre 2012)



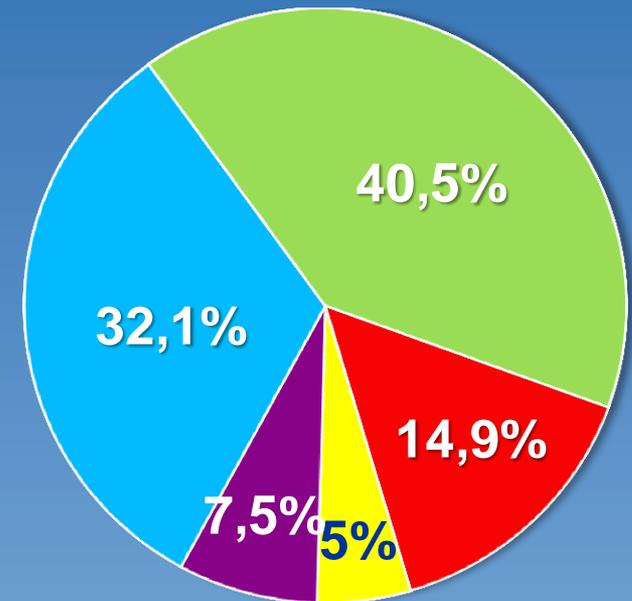
Performance annuelle du portefeuille actions zone euro géré en direct au 31/12/2013 (hors fiscalité) (14,8 % du portefeuille actions total au 31/12/2013)



Répartition géographique du portefeuille actions



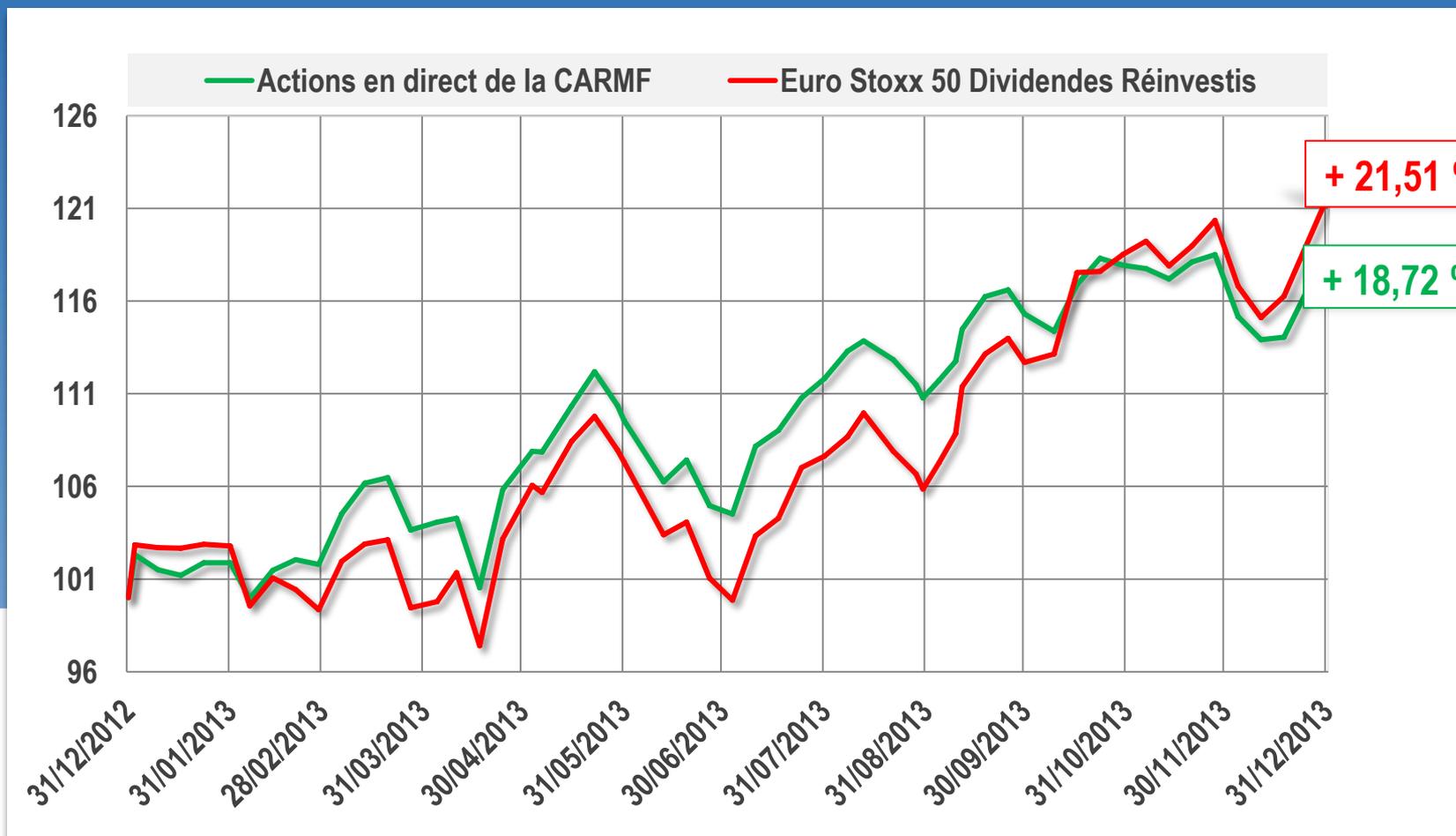
Au 31 décembre 1997



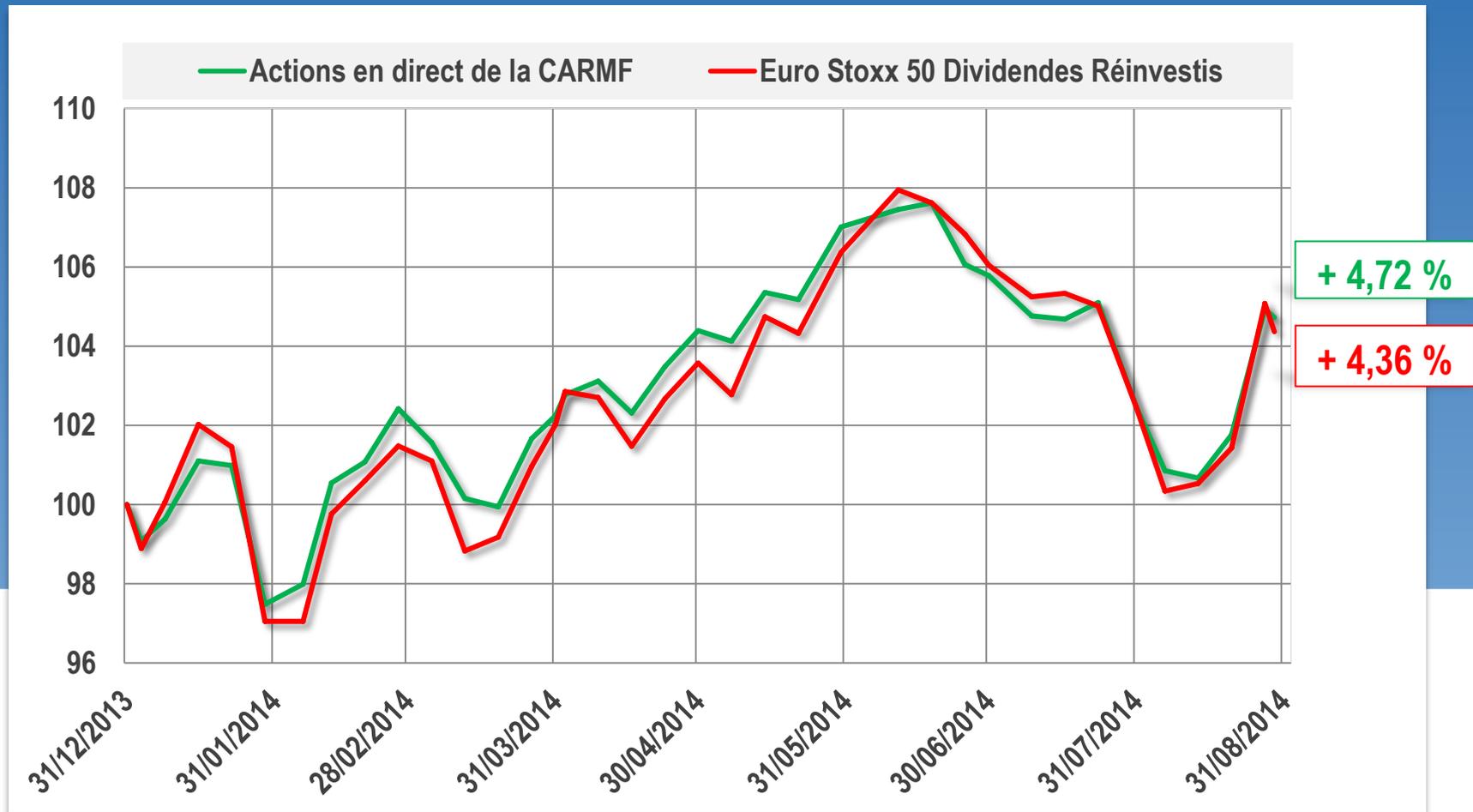
Au 31 décembre 2013

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 %