

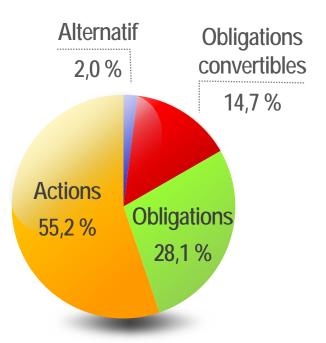
## Présentation de la situation des placements mobiliers

M. Henri Chaffiotte

Directeur



#### Portefeuille mobilier investi de la CARMF en valeur de marché au 31 décembre 2015

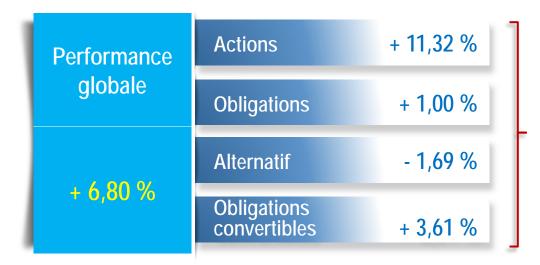




Une gestion de long terme comportant une exposition résolument forte en actions et en obligations convertibles.



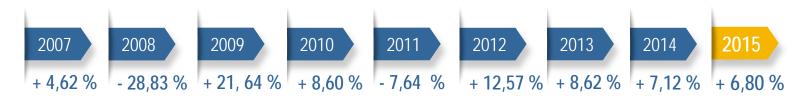
### Performance globale du portefeuille mobilier (après fiscalité) - Année 2015



Ces performances sont à comparer à un taux d'inflation (France) de 0,04 % sur l'année 2015.



#### Performance financière globale du portefeuille mobilier après fiscalité



	Rendement annuel CARMF à fin 2015 *	Rendement annuel Livret A à fin 2015	Inflation annuelle à fin 2015
sur 1 an	+ 6,80 %	+ 0,90 %	+ 0,04 %
sur 3 ans	+ 4,63 %	+ 1,21 %	+ 0,47 %
sur 5 ans	+ 5,24 %	+ 1,59 %	+ 1,09 %
sur 10 ans	+ 3,56 %	+ 2,03 %	+ 1,30 %
sur 15 ans	+ 3,64 %	+ 2,34 %	+ 1,61 %
sur 20 ans	+ 4,55 %	+ 2,63 %	+ 1,43 %
sur 24 ans	+ 4,63 %	+ 2,79 %	+ 1,52 %

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



#### Performance financière des placements \* (31/12/2015)

		Rendement annuel du portefeuille mobilier	Rendement annuel de l'immobilier	Rendement annuel global
١	sur 1 an	+ 6,80 %	+ 15,89 %	+ 8,25 %
1	sur 3 ans	+ 7,51 %	+ 8,46 %	+ 7,67 %
	sur 5 ans	+ 5,24 %	+ 8,48 %	+ 5,75 %
1	sur 10 ans	+ 3,56 %	+ 8,00 %	+ 4,16 %

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

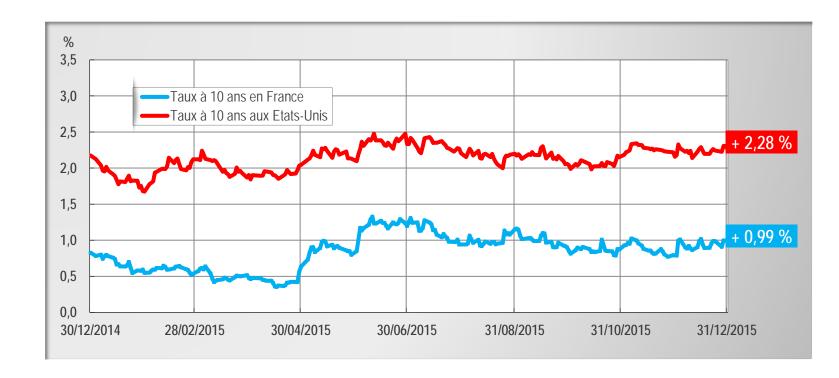


## Présentation de la situation des placements mobiliers

M. Michel Manteau Responsable Gestion de portefeuille



#### Les taux d'État à 10 ans en 2015 France - Etats-Unis (en %)





### Évolution des rendements à 10 ans des dettes souveraines zone euro au 31 décembre 2015 (base 100 au 31 décembre 2010)



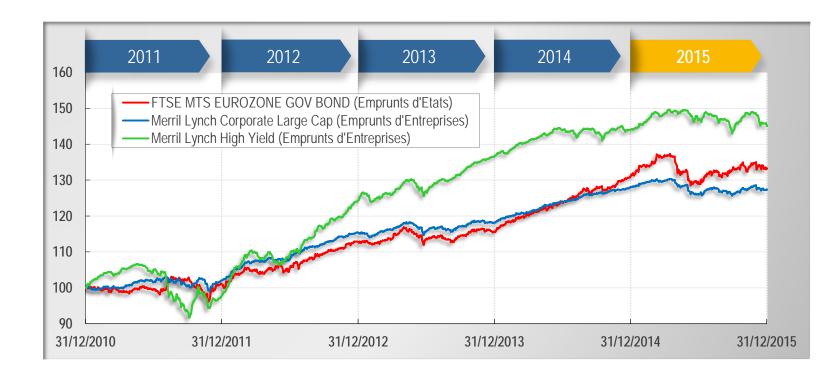


#### Évolution des rendements du 31 décembre 2013 au 31 décembre 2015



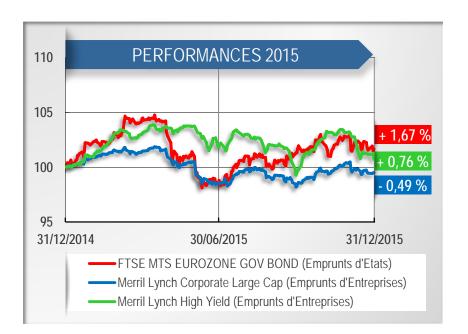


### Performances des emprunts d'états et d'émetteurs privés de la zone euro au 31 décembre 2015 (base 100 au 31 décembre 2010)

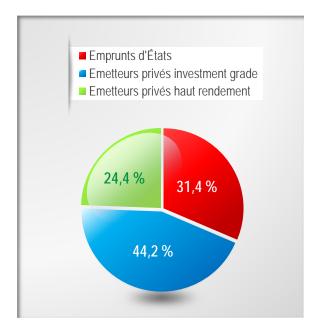




Emprunts d'états et d'émetteurs privés de la zone euro au 31 décembre 2015 (base 100 au 31 décembre 2014)

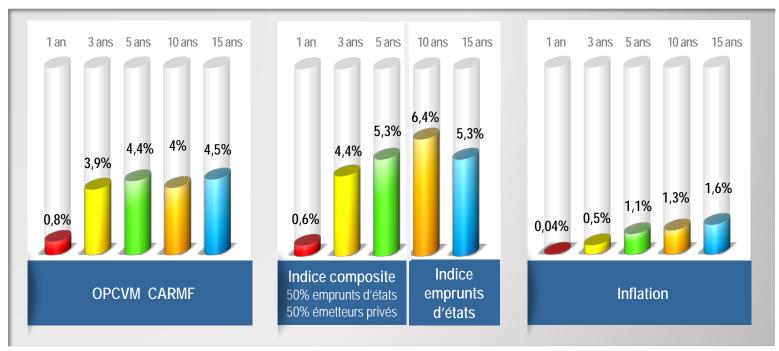


Répartition de la poche taux fixes (21,1 % des valeurs mobilières) au 31 décembre 2015





### Performances annualisées des obligations taux fixes à fin 2015 (21,1 % des valeurs mobilières)



<sup>(\*)</sup> Performance pondérée par les encours annuels CARMF.



### Performances annualisées des obligations convertibles à fin 2015 (14,4 % des valeurs mobilières)

	Direct + Indirect	Indice Exane ECI €
1 an	3,61 %	6,08 %
3 ans	4,82 %	6,26 % <sup>(2)</sup>
5 ans	3,42 %	<b>5,02</b> % <sup>(2)</sup>
10 ans	3,44 %	3,55 % (2)
14 ans <sup>(1)</sup>	3,70 %	3,89 % (2)

- (1) Depuis la création du premier fonds dédié convertibles (10/01/2002).
- (2) Performance pondérée par les encours annuels CARMF.

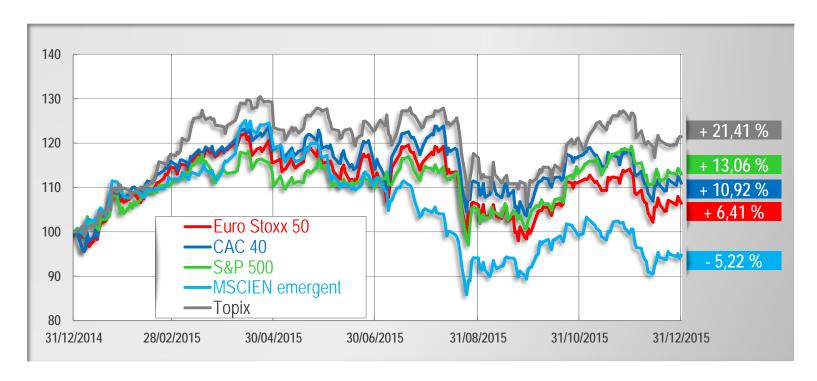


# Présentation de la situation des placements mobiliers

Mme Sylvie Louvet Conseillère du Directeur

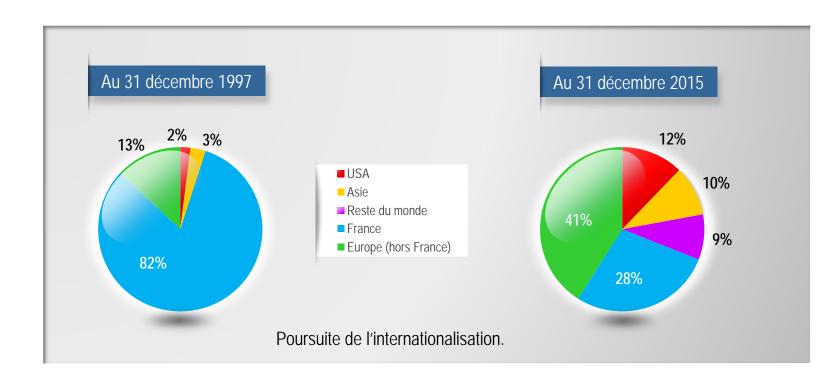


# Évolution des principaux indices actions en euros (dividendes réinvestis) année 2015 (base 100 au 31 décembre 2014)



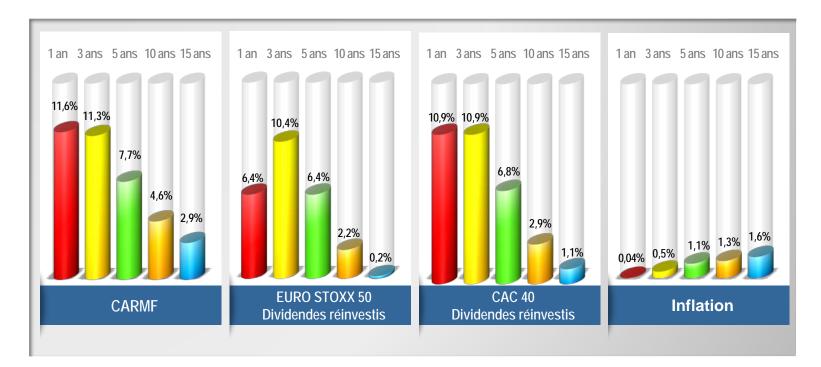


#### Répartition géographique du portefeuille actions



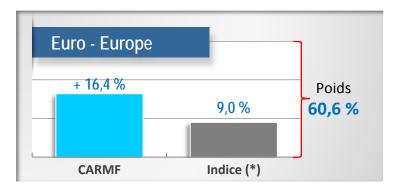


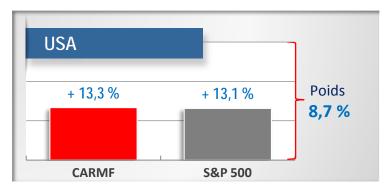
# Performances annualisées du portefeuille actions zone euro géré en direct au 31/12/2015 (hors fiscalité) (13,9 % du portefeuille actions au 31/12/2015)

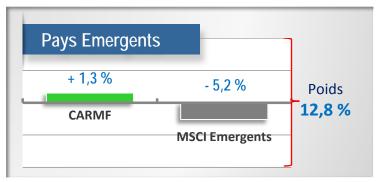


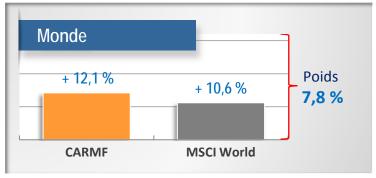


### Gestion déléguée actions (2,7 Md€ soit 47 % des actifs mobiliers) Performances 2015 des principales poches géographiques





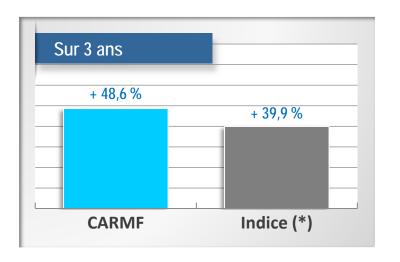


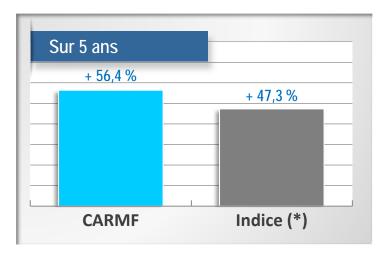


(\*) Combinaison des indices EURO STOXX et MSCI Europe (dividendes réinvestis) selon la répartition des actifs de la CARMF.



#### Gestion déléguée actions – Euro Europe Performances au 31 décembre 2015





(\*) Combinaison des indices EURO STOXX et MSCI Europe (dividendes réinvestis) selon la répartition des actifs de la CARMF.



#### Performance globale du portefeuille de la CARMF du 01/01 au 31/08/2016

