

## Allocation du portefeuille

Classes d'actifs	Fortune totale au 31.08.2015		Stratégie			OPP2	
	Fortune totale		Limites inférieures	Objectif	Limites supérieures	Limite	Article
Liquidités et court terme	12'157'310	2.8%	0.0%	0.0%	3.0%		
Obligations CHF	101'633'284	23.5%	15.0%	22.0%	29.0%		
Obligations gouvernementales en ME (couvertes)	72'986'113	16.9%	11.0%	16.0%	21.0%		
Obligations d'entreprises en ME (couvertes)	35'864'317	8.3%	6.0%	8.0%	10.0%		
Obligations des marchés émergents (couvertes)	16'031'681	3.7%	3.0%	4.0%	5.0%		
Valeurs nominales	238'672'705	55.2%	40.0%	50.0%	60.0%		
Actions	113'962'986	26.3%	18.0%	25.0%	32.0%	50.0%	55 let. b)
Suisse	53'307'997	12.3%	9.0%	12.0%	15.0%		
Large Cap	38'199'198	8.8%	7.0%	9.0%	11.0%		
Small & Mid Cap	15'108'799	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%		
Monde	46'607'063	10.8%	8.0%	10.0%	12.0%		
Marchés émergents	14'047'926	3.2%	1.0%	3.0%	5.0%		
Placements alternatifs	4'000'050	0.9%	0.0%	5.0%	7.0%	15.0%	55 let. d)
CRIP	4'000'050	0.9%					
Immobilier	76'060'429	17.6%	13.0%	20.0%	27.0%	30.0%	55 let. c)
Suisse	56'634'252	13.1%	9.0%	15.0%	21.0%		
Etranger (couvert)	19'426'177	4.5%	4.0%	5.0%	6.0%		
Valeurs réelles	194'023'465	44.8%		50.0%			
<b>Total</b>	<b>432'696'170</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>			
<b>Total Monnaies étrangères - après couverture</b>	<b>60'654'989</b>	<b>14.0%</b>	<b>10.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>30.0%</b>	<b>55 let. e)</b>
Total Monnaies étrangères - avant couverture	204'963'277	47.4%					
Couverture	144'308'288	33.4%					

\* La limite maximale d'avance sur un objet immobilier est fixée à 30% de sa valeur vénale.

## Performances du portefeuille

2015

Rendements année sous revue	mio de CHF	T1/15	T2/15	juil. 15	août 15	YTD 2015*
Portefeuille total	432.7	2.02%	-1.83%	1.94%	-1.77%	0.29%
Benchmark composite		2.00%	-1.90%	1.85%	-1.88%	0.00%
Différence		0.02%	0.07%	0.09%	0.11%	0.29%

\* jusqu'au 31.08.2015

© PPCmetrics SA

Depuis le début de la mesure de performance

	mio de CHF	2010	2011	2012	2013	2014	YTD 2015*	Depuis le lancement		
								cumulée	annualisée	Début
Portefeuille total	432.7	2.20%	-0.26%	8.01%	6.13%	8.37%	0.29%	26.49%	3.11%	01.01.08
Benchmark composite		3.07%	0.92%	8.16%	6.72%	9.08%	0.00%	30.70%	3.55%	
Différence		-0.87%	-1.19%	-0.15%	-0.59%	-0.71%	0.29%	-4.21%	-0.44%	

\* jusqu'au 31.08.2015

© PPCmetrics SA

## Comparaison rendement / risque

