

# Investment Report



Investment Report

**previva, fonds de prévoyance des  
professionnels du travail social**

Au 31.10.2020

---

## Table des matières

<b>1.</b>	<b>Management Summary</b>	<b>3</b>
1.1	Performance	3
1.2	Exposition selon OPP2	20
1.3	Analyse de performance (mensuelle)	21
1.4	Analyse de performance (depuis le début de l'année)	23
1.5	Analyse du risque	25
<b>2.</b>	<b>Profil du portefeuille</b>	<b>26</b>
2.1	Profil du portefeuille	26

### Personnes de contact

---

#### Investment Analytics Consultant

Hubert Gasser

+41 44 334 20 75

hubert.gasser@credit-suisse.com

---

#### Relationship Manager

Alain Stettler

+41 21 340 26 67

alain.stettler@credit-suisse.com

---

#### Custody Account Manager

Frédéric Alvarez

+41 44 332 30 82

frederic.alvarez@credit-suisse.com

# 1. Management Summary

## 1.1 Performance

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Previva, fonds de prévoyance des professionnels</b>													1'059.19	30.09.04			
Portefeuille brut	0.86	-2.20	-5.44	2.91	1.50	0.64	0.66	0.61	0.38	-1.47			-1.78	78.60	3.67	4.98	
Portefeuille net	0.85	-2.20	-5.45	2.90	1.50	0.63	0.65	0.61	0.38	-1.49			-1.85	76.73	3.60	4.98	
Benchmark	0.81	-2.03	-4.89	3.41	1.27	0.97	0.99	0.81	0.34	-1.26			0.19	83.95	3.88	4.94	1.04
<b>Relatif brut</b>	<b>0.05</b>	<b>-0.16</b>	<b>-0.55</b>	<b>-0.50</b>	<b>0.23</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.20</b>	<b>0.04</b>	<b>-0.21</b>			<b>-1.97</b>	<b>-5.35</b>	<b>-0.21</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Consolidé Liquidités</b>													10.10	31.10.04			
Portefeuille brut	0.00	-0.20	-0.02	-0.01	-0.02	-0.08	-0.27	-0.07	0.00	0.00			-0.66	0.44	-0.42	0.44	
Portefeuille net	-0.78	-0.20	-1.24	-0.83	-0.75	-0.43	-2.26	-0.07	-0.20	-2.07			-8.50	0.44	-6.40	0.44	
Benchmark	-0.07	-0.07	-0.07	-0.06	-0.06	-0.05	-0.06	-0.06	-0.06	-0.07			-0.63	0.33	0.17	0.33	0.37
<b>Relatif brut</b>	<b>0.07</b>	<b>-0.13</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.03</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.21</b>	<b>0.00</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>			<b>-0.03</b>		<b>-0.59</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Liquidités CS</b>													2.52	31.12.16			
Portefeuille brut	-0.07	9.95	-0.18	-0.09	-0.09	-0.97	-0.87	-0.16	-0.34	-0.01			6.93	12.75	3.18	7.89	
Portefeuille net	-10.37	9.95	-2.86	-2.27	-1.83	-1.82	-8.06	-0.16	-0.91	-6.64			-23.42	-69.71	-26.76	7.89	
Benchmark	-0.07	-0.07	-0.07	-0.06	-0.06	-0.05	-0.06	-0.06	-0.06	-0.07			-0.63	-3.20	-0.85	0.02	7.89
<b>Relatif brut</b>	<b>0.00</b>	<b>10.01</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.92</b>	<b>-0.81</b>	<b>-0.09</b>	<b>-0.28</b>	<b>0.06</b>			<b>7.57</b>	<b>15.96</b>	<b>4.02</b>		
<b>Liquidités BCV/ cc Immeubles BCV</b>													0.60	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Benchmark	-0.07	-0.07	-0.07	-0.06	-0.06	-0.05	-0.06	-0.06	-0.06	-0.07			-0.63	-3.20	-0.85	0.02	0.02
<b>Relatif brut</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.07</b>			<b>0.63</b>	<b>3.20</b>	<b>0.85</b>		
<b>Liquidités BCV</b>													0.08	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Benchmark	-0.07	-0.07	-0.07	-0.06	-0.06	-0.05	-0.06	-0.06	-0.06	-0.07			-0.63	-3.20	-0.85	0.02	0.02
<b>Relatif brut</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.07</b>			<b>0.63</b>	<b>3.20</b>	<b>0.85</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>previva CCP</b>													6.90	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Benchmark	-0.07	-0.07	-0.07	-0.06	-0.06	-0.05	-0.06	-0.06	-0.06	-0.07			-0.63	-3.20	-0.85	0.02	0.02
<b>Relatif brut</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.07</b>			<b>0.63</b>	<b>3.20</b>	<b>0.85</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations en CHF et Hypothèques</b>													187.35	31.10.04			
Portefeuille brut	1.86	0.74	-5.46	1.96	0.20	0.28	0.99	-0.76	0.80	0.15			0.56	3.98	0.97	3.98	
Portefeuille net	1.86	0.74	-5.46	1.96	0.20	0.28	0.99	-0.76	0.80	0.15			0.56	3.98	0.90	3.98	
Benchmark	1.93	0.74	-5.12	1.84	0.13	0.18	0.86	-0.79	0.80	0.13			0.50	2.48	2.03	2.48	1.52
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.07</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.34</b>	<b>0.12</b>	<b>0.07</b>	<b>0.10</b>	<b>0.13</b>	<b>0.03</b>	<b>0.00</b>	<b>0.03</b>			<b>0.05</b>		<b>-1.06</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations en CHF</b>													186.36	31.10.04			
Portefeuille brut	1.87	0.75	-5.49	1.97	0.20	0.28	1.00	-0.77	0.80	0.15			0.55	4.02	0.94	4.02	
Portefeuille net	1.87	0.75	-5.49	1.97	0.20	0.28	1.00	-0.77	0.80	0.15			0.55	4.02	0.87	4.02	
Benchmark	1.93	0.74	-5.12	1.84	0.13	0.18	0.86	-0.79	0.80	0.13			0.50	3.18	2.50	3.18	2.51
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.06</b>	<b>0.01</b>	<b>-0.37</b>	<b>0.13</b>	<b>0.07</b>	<b>0.10</b>	<b>0.13</b>	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>	<b>0.03</b>			<b>0.04</b>		<b>-1.56</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations CHF - BCV</b>													72.17	31.12.16			
Portefeuille brut	1.72	0.74	-5.80	2.00	0.27	0.37	1.12	-0.76	0.79	0.16			0.38	3.24	0.84	4.00	
Portefeuille net	1.67	0.74	-5.80	1.95	0.27	0.37	1.06	-0.76	0.78	0.15			0.20	2.43	0.63	4.00	
Benchmark	1.93	0.74	-5.12	1.84	0.13	0.18	0.86	-0.79	0.80	0.13			0.50	3.77	0.97	4.10	0.85
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.21</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.68</b>	<b>0.16</b>	<b>0.14</b>	<b>0.19</b>	<b>0.25</b>	<b>0.03</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.04</b>			<b>-0.13</b>	<b>-0.53</b>	<b>-0.14</b>		
<b>Obligations CHF - UBS</b>													114.19	31.12.16			
Portefeuille brut	1.96	0.75	-5.32	1.96	0.15	0.23	0.92	-0.78	0.80	0.15			0.63	4.07	1.05	4.20	
Portefeuille net	1.96	0.75	-5.32	1.96	0.15	0.23	0.92	-0.78	0.80	0.15			0.63	4.07	1.05	4.20	
Benchmark	1.93	0.74	-5.12	1.84	0.13	0.18	0.86	-0.79	0.80	0.13			0.50	3.77	0.97	4.10	0.15
<b>Relatif brut</b>	<b>0.03</b>	<b>0.01</b>	<b>-0.20</b>	<b>0.12</b>	<b>0.02</b>	<b>0.05</b>	<b>0.06</b>	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>	<b>0.02</b>			<b>0.12</b>	<b>0.30</b>	<b>0.08</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Hypothèques</b>													0.99	31.10.04			
Portefeuille brut	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29			2.91	0.32	2.79	0.32	
Portefeuille net	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29			2.91	0.32	2.79	0.32	
Benchmark	0.10	0.11	-1.08	0.13	0.06	0.11	0.22	-0.01	0.10	0.03			-0.24	0.88	1.23	0.88	1.04
<b>Relatif brut</b>	<b>0.19</b>	<b>0.18</b>	<b>1.36</b>	<b>0.15</b>	<b>0.23</b>	<b>0.17</b>	<b>0.07</b>	<b>0.30</b>	<b>0.19</b>	<b>0.26</b>			<b>3.15</b>		<b>1.55</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Hypothèques - Hypotheka</b>													0.99	31.12.16			
Portefeuille brut	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29			2.91	12.55	3.13	0.11	
Portefeuille net	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29			2.91	12.55	3.13	0.11	
Benchmark	0.10	0.11	-1.08	0.13	0.06	0.11	0.22	-0.01	0.10	0.03			-0.24	-1.33	-0.35	0.72	0.73
<b>Relatif brut</b>	<b>0.19</b>	<b>0.18</b>	<b>1.36</b>	<b>0.15</b>	<b>0.23</b>	<b>0.17</b>	<b>0.07</b>	<b>0.30</b>	<b>0.19</b>	<b>0.26</b>			<b>3.15</b>	<b>13.88</b>	<b>3.48</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations en ME (couvertes en CHF)</b>													198.29	31.10.04			
Portefeuille brut	1.46	0.25	-5.89	2.37	1.65	0.69	1.27	-0.79	0.36	-0.28			0.84	4.64	2.14	4.64	
Portefeuille net	1.46	0.25	-5.89	2.37	1.65	0.69	1.27	-0.79	0.36	-0.28			0.84	4.64	2.14	4.64	
Benchmark	1.86	0.75	-4.37	2.01	1.18	1.16	1.74	-0.77	0.02	-0.10			3.35	6.09	1.90	6.09	5.89
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.40</b>	<b>-0.51</b>	<b>-1.52</b>	<b>0.36</b>	<b>0.47</b>	<b>-0.47</b>	<b>-0.46</b>	<b>-0.02</b>	<b>0.35</b>	<b>-0.19</b>			<b>-2.51</b>		<b>0.24</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)</b>													105.53	02.01.15			
Portefeuille brut	1.56	0.64	-2.90	1.32	0.48	-0.39	0.51	-1.03	1.10	-0.44			0.77	3.81	1.88	3.81	
Portefeuille net	1.56	0.64	-2.90	1.32	0.48	-0.39	0.51	-1.03	1.10	-0.44			0.77	3.81	1.88	3.81	
Benchmark	2.03	1.40	-0.15	0.74	-0.22	0.21	0.87	-1.10	0.68	-0.15			4.36	3.22	1.53	3.22	3.18
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.48</b>	<b>-0.75</b>	<b>-2.75</b>	<b>0.58</b>	<b>0.69</b>	<b>-0.61</b>	<b>-0.36</b>	<b>0.07</b>	<b>0.42</b>	<b>-0.29</b>			<b>-3.59</b>		<b>0.35</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations ME hedgées - UBS</b>													57.73	31.12.16			
Portefeuille brut	1.98	1.37	0.06	0.53	-0.19	0.18	0.85	-1.10	0.71	-0.14			4.30	7.51	1.91	2.92	
Portefeuille net	1.98	1.37	0.06	0.53	-0.19	0.18	0.85	-1.10	0.71	-0.14			4.30	7.51	1.91	2.92	
Benchmark	2.03	1.40	-0.15	0.74	-0.22	0.21	0.87	-1.10	0.68	-0.15			4.36	7.67	1.95	2.96	0.18
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.02</b>	<b>0.21</b>	<b>-0.21</b>	<b>0.02</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.00</b>	<b>0.03</b>	<b>0.01</b>			<b>-0.06</b>	<b>-0.16</b>	<b>-0.04</b>		
<b>Obligations ME - Amundi</b>													47.80	31.12.16			
Portefeuille brut	1.04	-0.23	-6.53	2.34	1.34	-1.12	0.07	-0.94	1.63	-0.79			-3.41	9.04	2.28	7.58	
Portefeuille net	1.04	-0.23	-6.53	2.34	1.34	-1.12	0.07	-0.94	1.63	-0.79			-3.41	9.04	2.28	7.58	
Benchmark	1.36	1.58	0.05	0.76	-0.51	-0.89	-0.81	-1.64	1.90	-0.52			1.23	8.52	2.15	5.29	5.57
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.32</b>	<b>-1.81</b>	<b>-6.57</b>	<b>1.58</b>	<b>1.85</b>	<b>-0.23</b>	<b>0.88</b>	<b>0.70</b>	<b>-0.27</b>	<b>-0.27</b>			<b>-4.64</b>	<b>0.52</b>	<b>0.13</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)</b>													57.61	17.02.17			
Portefeuille brut	1.73	0.70	-5.95	4.41	1.16	1.65	2.45	-0.80	-0.12	-0.13			4.86	5.08	3.41	5.08	
Portefeuille net	1.73	0.70	-5.95	4.41	1.16	1.65	2.45	-0.80	-0.12	-0.13			4.86	5.08	3.41	5.08	
Benchmark	1.84	0.62	-6.99	4.50	1.10	1.70	2.42	-0.84	-0.12	0.02			3.90	5.45	2.96	5.45	0.81
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.12</b>	<b>0.08</b>	<b>1.05</b>	<b>-0.10</b>	<b>0.06</b>	<b>-0.05</b>	<b>0.03</b>	<b>0.04</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.15</b>			<b>0.95</b>		<b>0.44</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)</b>													35.16	02.01.15			
Portefeuille brut	0.70	-1.54	-14.77	2.53	6.45	2.60	1.75	-0.02	-1.12	-0.07			-4.88	10.39	1.36	10.39	
Portefeuille net	0.70	-1.54	-14.77	2.53	6.45	2.60	1.75	-0.02	-1.12	-0.07			-4.88	10.39	1.36	10.39	
Benchmark	1.29	-1.17	-14.07	2.07	5.96	3.39	3.49	0.43	-1.96	-0.12			-2.09	8.80	2.68	8.80	4.12
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.59</b>	<b>-0.37</b>	<b>-0.71</b>	<b>0.46</b>	<b>0.49</b>	<b>-0.79</b>	<b>-1.73</b>	<b>-0.45</b>	<b>0.83</b>	<b>0.05</b>			<b>-2.79</b>		<b>-1.32</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations marchés émergents - Credit Suisse</b>													20.23	02.03.17			
Portefeuille brut	1.27	-1.20	-14.08	2.06	5.90	3.35	3.47	0.39	-1.90	-0.11			-2.27	4.84	1.30	10.15	
Portefeuille net	1.27	-1.20	-14.08	2.06	5.90	3.35	3.47	0.39	-1.90	-0.11			-2.27	4.84	1.30	10.15	
Benchmark	1.29	-1.17	-14.07	2.07	5.96	3.39	3.49	0.43	-1.96	-0.12			-2.09	5.71	1.53	10.17	0.13
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.04</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.01</b>	<b>-0.06</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.04</b>	<b>0.05</b>	<b>0.01</b>			<b>-0.18</b>	<b>-0.87</b>	<b>-0.23</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations ME - Stone Harbor</b>													14.93	31.12.16			
Portefeuille brut	-0.35	-1.79	-15.68	3.15	7.18	1.62	-0.50	-0.59	-0.05	-0.02			-8.36	1.56	0.40	12.70	
Portefeuille net	-0.35	-1.79	-15.68	3.15	7.18	1.62	-0.50	-0.59	-0.05	-0.02			-8.36	1.56	0.40	12.70	
Benchmark	-1.68	-3.06	-11.11	3.66	4.69	-0.90	-1.10	-1.34	-0.02	0.19			-10.95	4.03	1.03	10.72	4.22
<b>Relatif brut</b>	<b>1.33</b>	<b>1.27</b>	<b>-4.57</b>	<b>-0.51</b>	<b>2.49</b>	<b>2.52</b>	<b>0.59</b>	<b>0.76</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.20</b>			<b>2.60</b>	<b>-2.47</b>	<b>-0.63</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations convertibles (couvertes en CHF)</b>													0.00	31.10.04			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	3.55	0.50	3.55	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	3.55	0.50	3.55	
Benchmark	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	7.60	3.45	7.60	7.33
<b>Relatif brut</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>		<b>-2.95</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations CV hedgées - MFM Global</b>													0.00	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	-0.51	-0.13	2.78	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	-0.51	-0.13	2.78	
Benchmark	1.59	-1.52	-9.08	6.11	5.30	2.72	3.44	2.51	-0.72	0.33			10.27	18.65	4.56	8.29	7.40
<b>Relatif brut</b>	<b>-1.59</b>	<b>1.52</b>	<b>9.08</b>	<b>-6.11</b>	<b>-5.30</b>	<b>-2.72</b>	<b>-3.44</b>	<b>-2.51</b>	<b>0.72</b>	<b>-0.33</b>			<b>-10.27</b>	<b>-19.15</b>	<b>-4.69</b>		

**Obligations CV hedgées - LODH**

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Obligations CV hedgées - LODH</b>													0.00	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	2.98	0.77	4.05	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	2.98	0.77	4.05	
Benchmark	1.59	-1.52	-9.08	6.11	5.30	2.72	3.44	2.51	-0.72	0.33			10.27	18.65	4.56	8.29	7.17
<b>Relatif brut</b>	<b>-1.59</b>	<b>1.52</b>	<b>9.08</b>	<b>-6.11</b>	<b>-5.30</b>	<b>-2.72</b>	<b>-3.44</b>	<b>-2.51</b>	<b>0.72</b>	<b>-0.33</b>			<b>-10.27</b>	<b>-15.67</b>	<b>-3.79</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Actions suisses</b>													168.91	31.10.04			
Portefeuille brut	0.45	-7.53	-4.57	4.83	2.69	1.42	-0.22	2.01	0.64	-5.69			-6.51	10.85	7.92	10.85	
Portefeuille net	0.45	-7.53	-4.57	4.83	2.69	1.42	-0.22	2.01	0.64	-5.69			-6.51	10.85	7.92	10.85	
Benchmark	0.27	-7.55	-4.59	5.15	2.76	1.56	-0.26	1.90	0.55	-5.78			-6.53	12.56	7.01	12.56	11.41
<b>Relatif brut</b>	<b>0.18</b>	<b>0.02</b>	<b>0.01</b>	<b>-0.32</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.15</b>	<b>0.03</b>	<b>0.11</b>	<b>0.10</b>	<b>0.08</b>			<b>0.03</b>		<b>0.92</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Actions CH - Credit Suisse</b>													132.02	31.12.16			
Portefeuille brut	0.32	-7.47	-3.20	4.95	2.01	1.62	-0.42	1.17	0.62	-5.99			-6.85	33.16	7.75	10.90	
Portefeuille net	0.32	-7.47	-3.20	4.95	2.01	1.62	-0.42	1.17	0.62	-5.99			-6.85	33.16	7.75	10.90	
Benchmark	0.32	-7.48	-3.20	4.95	2.02	1.62	-0.43	1.16	0.62	-5.99			-6.85	32.76	7.67	10.90	0.12
<b>Relatif brut</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>	<b>0.40</b>	<b>0.08</b>		
<b>Actions CH Mid and Small Cap - Vontobel</b>													36.90	05.01.17			
Portefeuille brut	0.95	-7.75	-9.75	4.37	5.40	0.64	0.58	5.33	0.63	-4.61			-5.37	36.69	8.52	14.03	
Portefeuille net	0.95	-7.75	-9.75	4.37	5.40	0.64	0.58	5.33	0.63	-4.61			-5.37	36.69	8.52	14.03	
Benchmark	0.01	-7.91	-11.53	6.17	6.47	1.30	0.59	5.59	0.18	-4.73			-5.41	31.14	7.35	14.65	2.72
<b>Relatif brut</b>	<b>0.94</b>	<b>0.16</b>	<b>1.78</b>	<b>-1.79</b>	<b>-1.07</b>	<b>-0.66</b>	<b>-0.01</b>	<b>-0.26</b>	<b>0.45</b>	<b>0.12</b>			<b>0.05</b>	<b>5.55</b>	<b>1.17</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Actions monde</b>													181.89	31.10.04			
Portefeuille brut	-1.33	-7.37	-11.33	8.11	3.49	1.49	1.81	3.19	-0.82	-2.21			-6.23	12.73	5.93	12.73	
Portefeuille net	-1.33	-7.37	-11.33	8.11	3.49	1.49	1.81	3.19	-0.82	-2.21			-6.23	12.73	5.86	12.73	
Benchmark	-1.60	-7.56	-13.67	10.36	3.73	2.44	2.17	5.02	-1.63	-2.23			-4.98	15.13	5.14	15.13	13.36
<b>Relatif brut</b>	<b>0.26</b>	<b>0.19</b>	<b>2.34</b>	<b>-2.25</b>	<b>-0.24</b>	<b>-0.94</b>	<b>-0.36</b>	<b>-1.83</b>	<b>0.81</b>	<b>0.03</b>			<b>-1.25</b>		<b>0.79</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Actions monde - Credit Suisse</b>													95.41	31.12.16			
Portefeuille brut	-1.07	-8.07	-13.55	10.88	4.44	1.30	0.65	5.74	-1.52	-3.17			-6.39	28.75	6.81	15.38	
Portefeuille net	-1.07	-8.07	-13.55	10.88	4.44	1.30	0.65	5.74	-1.52	-3.17			-6.39	28.75	6.81	15.38	
Benchmark	-1.05	-8.14	-13.55	10.87	4.41	1.23	0.62	5.73	-1.55	-3.22			-6.66	26.72	6.37	15.38	0.09
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.06</b>	<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>0.02</b>	<b>0.07</b>	<b>0.03</b>	<b>0.01</b>	<b>0.03</b>	<b>0.05</b>			<b>0.27</b>	<b>2.03</b>	<b>0.44</b>		
<b>Actions monde - BCV High Div. Yield</b>													54.05	31.12.16			
Portefeuille brut	0.86	-7.95	-5.31	3.39	3.73	-0.43	2.27	0.39	-0.24	-2.83			-6.58	18.80	4.59	9.59	
Portefeuille net	0.86	-7.95	-5.44	3.39	3.73	-0.43	2.27	0.39	-0.25	-2.83			-6.71	17.30	4.25	9.59	
Benchmark	-0.39	-8.20	-12.81	10.42	4.70	2.30	3.19	6.18	-2.97	-3.09			-2.85	28.78	6.82	14.74	9.40
<b>Relatif brut</b>	<b>1.26</b>	<b>0.25</b>	<b>7.49</b>	<b>-7.03</b>	<b>-0.98</b>	<b>-2.73</b>	<b>-0.92</b>	<b>-5.79</b>	<b>2.73</b>	<b>0.26</b>			<b>-3.73</b>	<b>-9.97</b>	<b>-2.22</b>		



**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Actions des marchés émergents</b>													32.43	31.07.06			
Portefeuille brut	-5.49	-4.47	-15.10	8.48	0.15	5.78	4.56	0.45	0.36	1.85			-5.42	15.92	5.39	15.92	
Portefeuille net	-5.49	-4.47	-15.10	8.48	0.15	5.78	4.56	0.45	0.36	1.85			-5.42	15.92	5.39	15.92	
Benchmark	-5.05	-4.93	-15.44	8.89	0.30	5.88	4.58	1.17	0.40	1.82			-4.52	19.59	3.13	19.59	17.72
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.44</b>	<b>0.46</b>	<b>0.33</b>	<b>-0.41</b>	<b>-0.15</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.72</b>	<b>-0.03</b>	<b>0.04</b>			<b>-0.90</b>		<b>2.26</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Actions marchés émergents - BCV</b>													16.38	31.12.16			
Portefeuille brut	-5.91	-4.04	-14.83	8.10	-0.02	5.74	4.62	-0.22	0.35	1.87			-6.21	19.27	4.70	15.97	
Portefeuille net	-5.91	-4.04	-14.83	8.10	-0.02	5.74	4.62	-0.22	0.35	1.87			-6.21	19.27	4.70	15.97	
Benchmark	-5.05	-4.93	-15.44	8.89	0.30	5.88	4.58	1.17	0.40	1.82			-4.52	26.35	6.29	16.31	2.00
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.86</b>	<b>0.89</b>	<b>0.61</b>	<b>-0.78</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.14</b>	<b>0.03</b>	<b>-1.39</b>	<b>-0.04</b>	<b>0.06</b>			<b>-1.69</b>	<b>-7.08</b>	<b>-1.59</b>		
<b>Actions marchés émergents - Pictet</b>													16.05	31.12.16			
Portefeuille brut	-5.06	-4.91	-15.39	8.87	0.34	5.83	4.51	1.14	0.38	1.84			-4.58	25.43	6.09	16.28	
Portefeuille net	-5.06	-4.91	-15.39	8.87	0.34	5.83	4.51	1.14	0.38	1.84			-4.58	25.43	6.09	16.28	
Benchmark	-5.05	-4.93	-15.44	8.89	0.30	5.88	4.58	1.17	0.40	1.82			-4.52	26.35	6.29	16.31	0.16
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.02</b>	<b>0.05</b>	<b>-0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.08</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.02</b>	<b>0.02</b>			<b>-0.06</b>	<b>-0.92</b>	<b>-0.20</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Immobilier suisse</b>													232.73	31.10.04			
Portefeuille brut	1.53	-0.07	-1.91	0.57	0.19	0.13	0.41	-0.02	1.00	-0.12			1.69	1.81	3.81	1.81	
Portefeuille net	1.53	-0.07	-1.91	0.57	0.19	0.13	0.41	-0.02	1.00	-0.12			1.69	1.81	3.81	1.81	
Benchmark	1.25	0.06	-1.37	1.05	-0.02	0.31	0.75	-0.10	1.34	-0.29			3.00	1.08	5.57	1.08	0.93
<b>Relatif brut</b>	<b>0.27</b>	<b>-0.13</b>	<b>-0.54</b>	<b>-0.48</b>	<b>0.21</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.34</b>	<b>0.08</b>	<b>-0.34</b>	<b>0.16</b>			<b>-1.31</b>		<b>-1.76</b>		

**Aperçu de la performance - mensuel**

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Histoire Immobilier suisse indirect</b>													0.00	31.10.04			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	3.82	4.48	3.82	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	3.82	4.48	3.82	
Benchmark	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	4.80	2.63	4.80	4.02
<b>Relatif brut</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>		<b>1.85</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Immobilier indirect CH - non coté</b>													19.78	31.12.16			
Portefeuille brut	0.53	0.19	0.46	0.72	1.17	0.29	0.14	0.14	0.53	0.14			4.39	23.87	5.74	3.88	
Portefeuille net	0.53	0.19	0.46	0.72	1.17	0.29	0.14	0.14	0.53	0.14			4.39	23.87	5.74	3.88	
Benchmark	3.64	-0.62	-6.25	2.79	-1.14	0.25	1.78	-1.28	3.51	-1.77			0.49	22.39	5.41	7.68	5.54
<b>Relatif brut</b>	<b>-3.11</b>	<b>0.81</b>	<b>6.71</b>	<b>-2.06</b>	<b>2.32</b>	<b>0.03</b>	<b>-1.64</b>	<b>1.41</b>	<b>-2.98</b>	<b>1.91</b>			<b>3.90</b>	<b>1.48</b>	<b>0.33</b>		
<b>Equitim Fondation de placement</b>													3.30	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Benchmark	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Relatif brut</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Immobilier suisse direct</b>													156.10	31.10.04			
Portefeuille brut	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30			3.04	0.20	3.66	0.20	
Portefeuille net	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30			3.04	0.20	3.66	0.20	
Benchmark	0.33	0.32	0.53	0.37	0.42	0.33	0.34	0.36	0.50	0.29			3.86	0.49	5.31	0.49	0.70
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.23</b>	<b>-0.08</b>	<b>-0.12</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.04</b>	<b>-0.06</b>	<b>-0.20</b>	<b>0.01</b>			<b>-0.83</b>		<b>-1.65</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Immeubles</b>													155.49	31.12.16			
Portefeuille brut	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30			3.05	14.83	3.67	0.13	
Portefeuille net	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30			3.05	14.83	3.67	0.13	
Benchmark	0.33	0.32	0.53	0.37	0.42	0.33	0.34	0.36	0.50	0.29			3.86	20.80	5.05	0.48	0.54
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.23</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.12</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.04</b>	<b>-0.06</b>	<b>-0.20</b>	<b>0.01</b>			<b>-0.81</b>	<b>-5.97</b>	<b>-1.38</b>		
<b>LES JARDINS DE LA PAIX</b>													0.61	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	
Benchmark	0.33	0.32	0.53	0.37	0.42	0.33	0.34	0.36	0.50	0.29			3.86	20.80	5.05	0.48	0.48
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.32</b>	<b>-0.53</b>	<b>-0.37</b>	<b>-0.42</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.34</b>	<b>-0.36</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.29</b>			<b>-3.86</b>	<b>-20.80</b>	<b>-5.05</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Immobilier international (couvert en CHF)</b>													41.21	31.10.04			
Portefeuille brut	1.05	1.46	-6.98	-0.34	2.96	-1.27	-1.68	1.09	-0.68	-2.04			-6.56	6.32	1.33	6.32	
Portefeuille net	1.05	1.46	-6.98	-0.34	2.96	-1.27	-1.68	1.09	-0.68	-2.04			-6.56	6.32	1.33	6.32	
Benchmark	0.33	0.32	0.53	0.37	0.42	0.33	0.34	0.36	0.50	0.29			3.86	6.34	2.29	6.34	6.84
<b>Relatif brut</b>	<b>0.72</b>	<b>1.14</b>	<b>-7.51</b>	<b>-0.71</b>	<b>2.54</b>	<b>-1.60</b>	<b>-2.02</b>	<b>0.73</b>	<b>-1.17</b>	<b>-2.33</b>			<b>-10.42</b>		<b>-0.97</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Infrastructure</b>													37.88	31.12.16			
Portefeuille brut	1.18	0.18	-1.63	-0.78	-0.22	-0.11	-1.48	-0.45	0.89	-0.18			-2.61	5.51	4.80	5.51	
Portefeuille net	1.18	0.18	-1.63	-0.78	-0.22	-0.11	-1.48	-0.45	0.89	-0.18			-2.61	5.51	4.80	5.51	
Benchmark	0.38	0.36	0.38	0.36	0.38	0.36	0.37	0.37	0.36	0.37			3.75	5.43	9.05	5.43	7.57
<b>Relatif brut</b>	<b>0.79</b>	<b>-0.18</b>	<b>-2.00</b>	<b>-1.14</b>	<b>-0.60</b>	<b>-0.47</b>	<b>-1.85</b>	<b>-0.82</b>	<b>0.53</b>	<b>-0.55</b>			<b>-6.36</b>		<b>-4.24</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>CSF Infra. énergétique suisse</b>													18.34	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	-1.27	0.00	0.00	0.59	0.00	0.00	-0.10			-0.78	15.17	3.75	4.90	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	-1.27	0.00	0.00	0.59	0.00	0.00	-0.10			-0.78	15.17	3.75	4.90	
Benchmark	0.32	0.30	0.31	0.32	0.32	0.31	0.32	0.31	0.30	0.31			3.16	15.24	3.77	0.03	4.90
<b>Relatif brut</b>	<b>-0.32</b>	<b>-0.30</b>	<b>-0.31</b>	<b>-1.59</b>	<b>-0.32</b>	<b>-0.31</b>	<b>0.28</b>	<b>-0.31</b>	<b>-0.30</b>	<b>-0.40</b>			<b>-3.95</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.02</b>		
<b>J.P. Morgan Infrastr. Inv. Fund</b>													19.54	03.07.17			
Portefeuille brut	2.38	0.36	-3.32	-0.25	-0.46	-0.17	-3.99	-1.02	2.03	-0.24			-4.75	10.70	3.10	8.14	
Portefeuille net	2.38	0.36	-3.32	-0.25	-0.46	-0.17	-3.99	-1.02	2.03	-0.24			-4.75	10.70	3.10	8.14	
Benchmark	0.32	0.30	0.31	0.32	0.32	0.31	0.32	0.31	0.30	0.31			3.16	13.13	3.77	0.03	8.14
<b>Relatif brut</b>	<b>2.06</b>	<b>0.06</b>	<b>-3.64</b>	<b>-0.56</b>	<b>-0.79</b>	<b>-0.48</b>	<b>-4.31</b>	<b>-1.33</b>	<b>1.73</b>	<b>-0.55</b>			<b>-7.91</b>	<b>-2.43</b>	<b>-0.67</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Consolidé Private Equity</b>													0.79	31.10.04			
Portefeuille brut	-0.01	-0.01	-0.04	-0.01	-0.40	-0.14	-0.01	0.53	0.00	-0.01			-0.10	35.43	-16.70	35.43	
Portefeuille net	-0.01	-0.01	-0.04	-0.01	-0.40	-0.14	-0.01	0.53	0.00	-0.01			-0.10	35.43	-16.70	35.43	
Benchmark	-0.40	0.36	-10.11	-0.25	-0.46	-1.37	-3.99	-1.02	2.03	-0.24			-14.88	14.58	8.22	14.58	22.06
<b>Relatif brut</b>	<b>0.39</b>	<b>-0.37</b>	<b>10.07</b>	<b>0.24</b>	<b>0.06</b>	<b>1.23</b>	<b>3.99</b>	<b>1.54</b>	<b>-2.03</b>	<b>0.23</b>			<b>14.78</b>		<b>-24.92</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

(en mio CHF;TWR %)

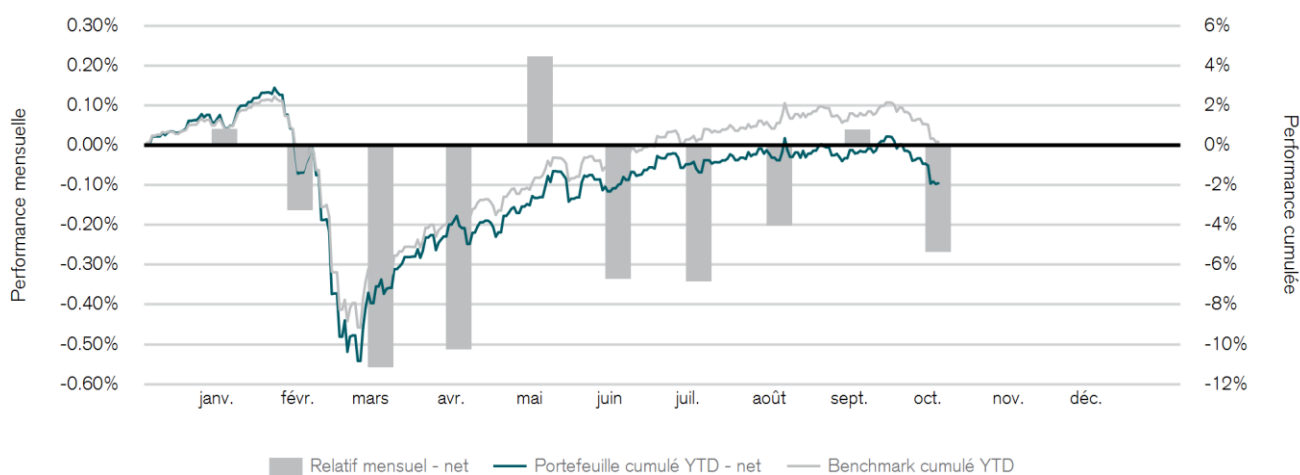
	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Private Equity</b>													0.04	31.12.16			
Portefeuille brut	-0.22	-0.15	-0.78	-0.11	-8.62	-3.39	-0.21	12.83	-0.04	-0.19			-2.06	-28.98	-8.54	25.25	
Portefeuille net	-0.22	-0.15	-0.78	-0.11	-8.62	-3.39	-0.21	12.83	-0.04	-0.19			-2.06	-28.98	-8.54	25.25	
Benchmark	-0.40	0.36	-10.11	-0.25	-0.46	-1.37	-3.99	-1.02	2.03	-0.24			-14.88	19.92	4.85	10.35	28.01
<b>Relatif brut</b>	<b>0.18</b>	<b>-0.51</b>	<b>9.33</b>	<b>0.14</b>	<b>-8.16</b>	<b>-2.02</b>	<b>3.78</b>	<b>13.85</b>	<b>-2.07</b>	<b>0.05</b>			<b>12.82</b>	<b>-48.90</b>	<b>-13.39</b>		
<b>Divers Private Equity</b>													0.75	31.12.16			
Portefeuille brut	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	-52.46	-17.62	38.39	
Portefeuille net	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	-52.46	-17.62	38.39	
Benchmark	-0.40	0.36	-10.11	-0.25	-0.46	-1.37	-3.99	-1.02	2.03	-0.24			-14.88	19.92	4.85	10.35	37.99
<b>Relatif brut</b>	<b>0.40</b>	<b>-0.36</b>	<b>10.11</b>	<b>0.25</b>	<b>0.46</b>	<b>1.37</b>	<b>3.99</b>	<b>1.02</b>	<b>-2.03</b>	<b>0.24</b>			<b>14.88</b>	<b>-72.39</b>	<b>-22.48</b>		

### Aperçu de la performance - mensuel

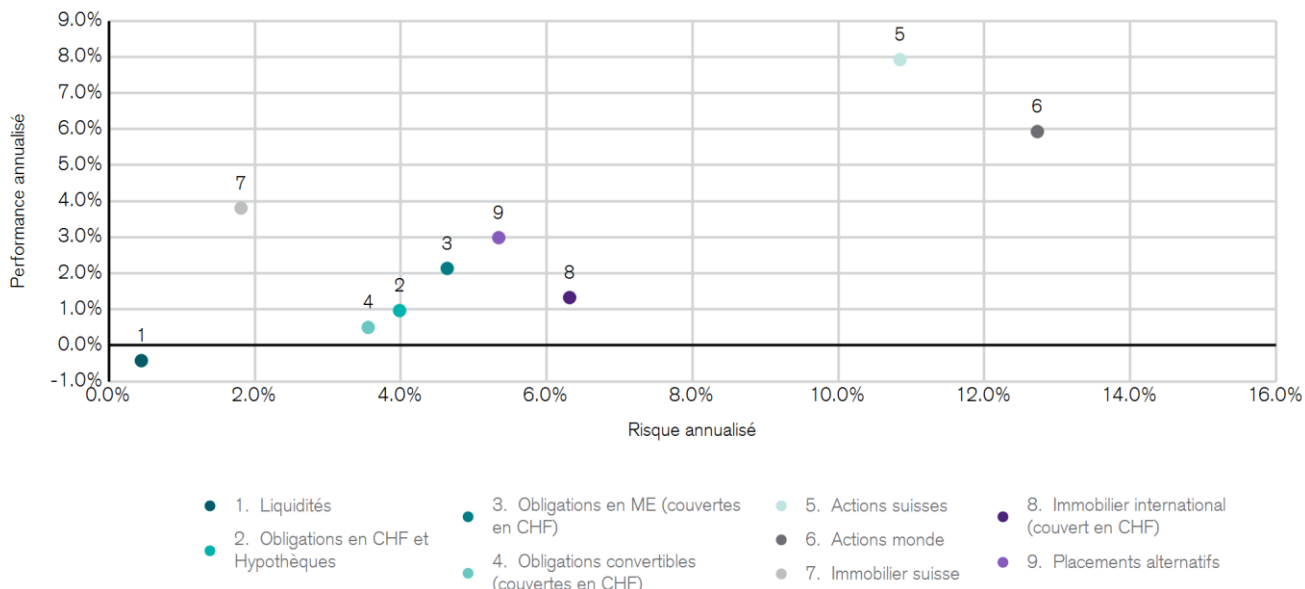
(en mio CHF;TWR %)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	ITD	Perf. Ann.	Vol. Ann.	TE
<b>Hedge Funds (couv. en CHF)</b>													0.03	31.10.04			
Portefeuille brut	-16.11	5.14	-21.24	-6.00	15.79	-0.33	-13.00	16.11	3.57	-0.24			-21.36	42.55	20.02	42.55	
Portefeuille net	-16.11	5.14	-21.24	-6.00	15.79	-0.33	-13.00	16.11	3.57	-0.24			-21.36	42.55	20.02	42.55	
Benchmark	-0.08	-1.76	-6.49	2.43	1.16	1.41	0.98	1.21	-0.46	-0.28			-2.16	6.67	-0.55	6.67	21.40
<b>Relatif brut</b>	<b>-16.03</b>	<b>6.90</b>	<b>-14.76</b>	<b>-8.43</b>	<b>14.63</b>	<b>-1.74</b>	<b>-13.97</b>	<b>14.90</b>	<b>4.02</b>	<b>0.04</b>			<b>-19.20</b>		<b>20.57</b>		

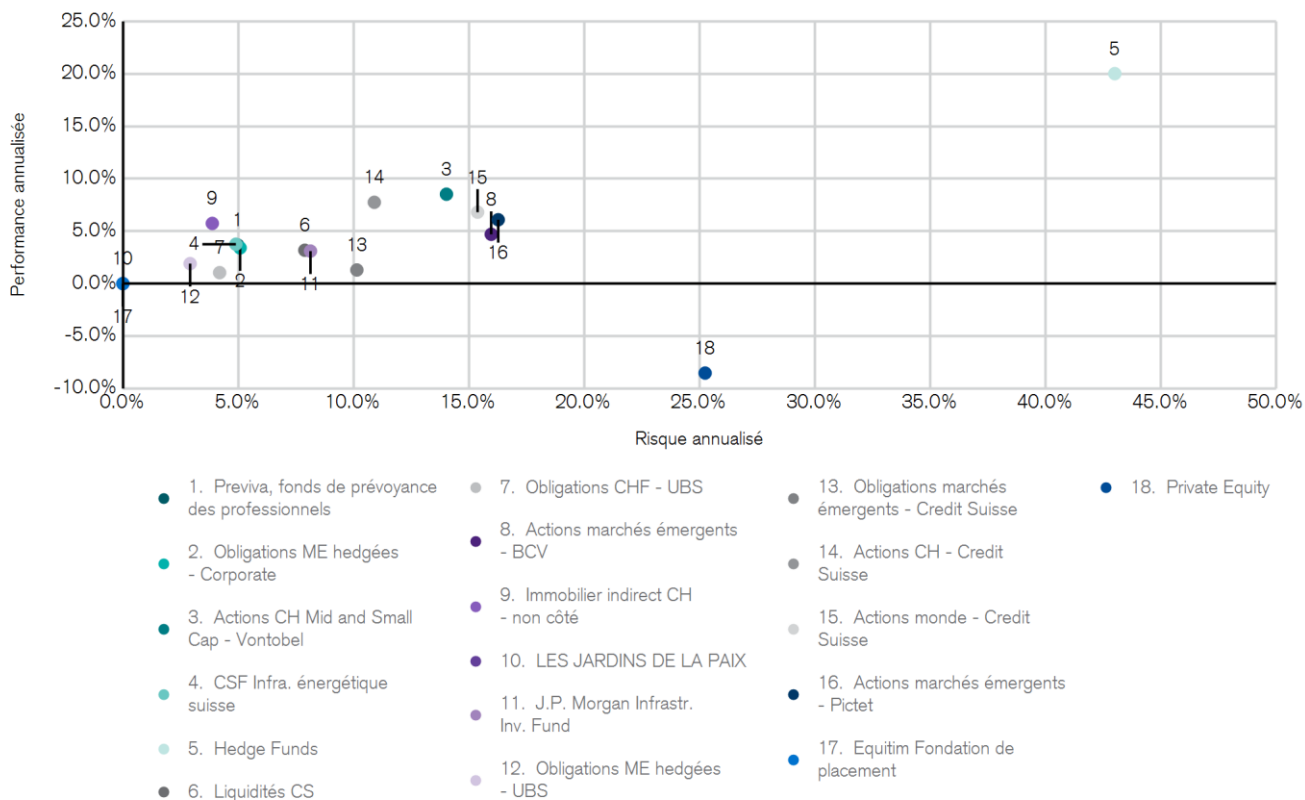
### Performance mensuelle relative et cumulée depuis le début de l'année - nette



**Performance et risque par catégorie d'investissement, annualisés depuis le début**

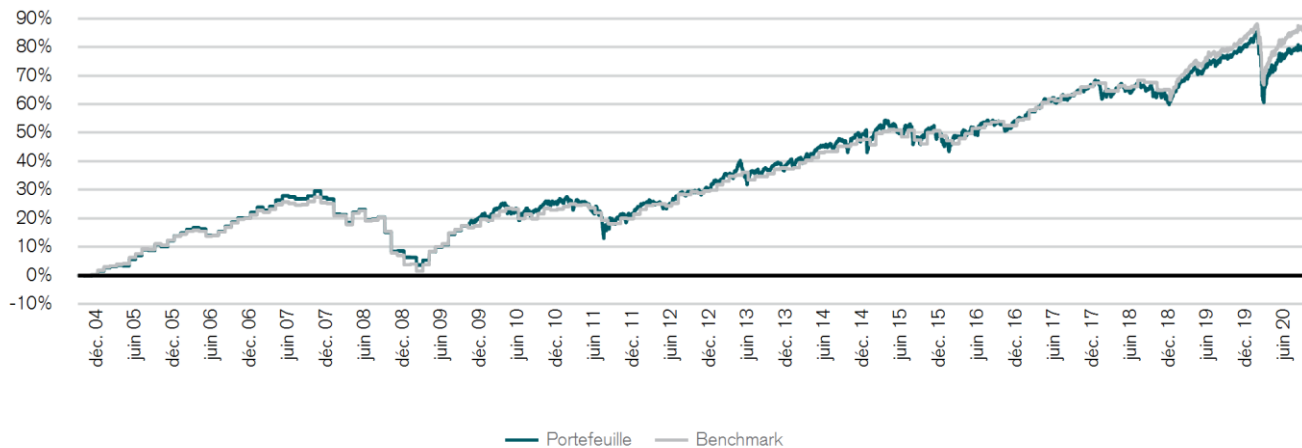


**Performance et risque annualisés**



### Aperçu de la performance historique

Performance cumulée depuis le début - nette



## Répartition par classe d'actifs et monnaie de risque

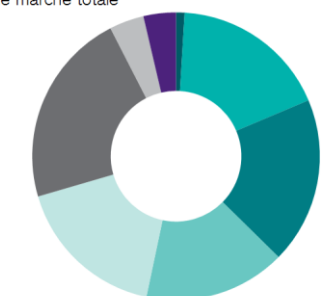
(en % et mio CHF)

	CHF	EUR	GBP	USD	JPY	Autres	Total
Liquidités	0.88%	0.01%	0.01%	0.06%			0.95%
	9.29	0.11	0.05	0.65			10.10
Obligations en CHF et Hypothèques	17.69%						17.69%
	187.35						187.35
Obligations en CHF	17.59%						17.59%
	186.36						186.36
Hypothèques	0.09%						0.09%
	0.99						0.99
Obligations en ME (couvertes en CHF)	12.80%	1.19%	0.30%	1.96%	0.92%	1.56%	18.72%
	135.56	12.60	3.15	20.75	9.71	16.52	198.29
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	5.45%	1.19%	0.30%	1.96%	0.92%	0.15%	9.96%
	57.73	12.60	3.15	20.75	9.71	1.59	105.53
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	5.44%						5.44%
	57.61						57.61
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	1.91%					1.41%	3.32%
	20.23					14.93	35.16
Actions suisses	15.95%			0.00%			15.95%
	168.91			0.00			168.91
Actions suisses Large Cap	12.46%			0.00%			12.46%
	132.02			0.00			132.02
Actions suisses Small & Mid Cap	3.48%						3.48%
	36.90						36.90
Actions monde	5.12%	0.92%	0.37%	6.19%	0.72%	3.85%	17.17%
	54.23	9.75	3.91	65.58	7.67	40.76	181.89
Actions internationales	0.02%	0.92%	0.37%	6.18%	0.72%	0.81%	9.01%
	0.18	9.73	3.90	65.41	7.67	8.54	95.41
Actions High Dividend (couv. en CHF)	5.10%						5.10%
	54.05						54.05
Actions des marchés émergents		0.00%	0.00%	0.02%		3.04%	3.06%
		0.03	0.01	0.17		32.22	32.43
Immobilier suisse	21.97%						21.97%
	232.73						232.73
Immobilier suisse indirect	7.24%						7.24%
	76.63						76.63
Immobilier suisse direct	14.74%						14.74%
	156.10						156.10
Immobilier international (couvert en CHF)	3.75%	0.04%	0.02%	0.03%	0.01%	0.04%	3.89%
	39.74	0.37	0.20	0.36	0.10	0.44	41.21

	CHF	EUR	GBP	USD	JPY	Autres	Total
Placements alternatifs	1.73%			1.85%		0.07%	<b>3.65%</b>
	18.34			19.56		0.79	<b>38.69</b>
Infrastructure	1.73%			1.84%			<b>3.58%</b>
	18.34			19.54			<b>37.88</b>
Private Equity						0.07%	<b>0.07%</b>
						0.79	<b>0.79</b>
Hedge Funds (couv. en CHF)				0.00%			<b>0.00%</b>
				0.03			<b>0.03</b>
<b>Total</b>	<b>79.89%</b>	<b>2.16%</b>	<b>0.69%</b>	<b>10.09%</b>	<b>1.65%</b>	<b>5.52%</b>	<b>100.00%</b>
	<b>846.15</b>	<b>22.83</b>	<b>7.31</b>	<b>106.91</b>	<b>17.47</b>	<b>58.52</b>	<b>1059.19</b>

### Répartition des actifs par structure d'investissement

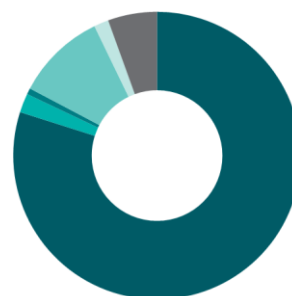
% de la valeur de marché totale



- Liquidités
- Obligations en CHF et Hypothèques
- Obligations en ME (couvertes en CHF)
- Actions suisses
- Actions monde
- Immobilier suisse
- Immobilier international (couvert en CHF)
- Placements alternatifs

### Répartition des actifs par monnaie de risque

% de la valeur de marché totale



- CHF
- GBP
- EUR
- USD
- JPY
- Autres



## Stratégie et marges de fluctuations par classe d'actifs

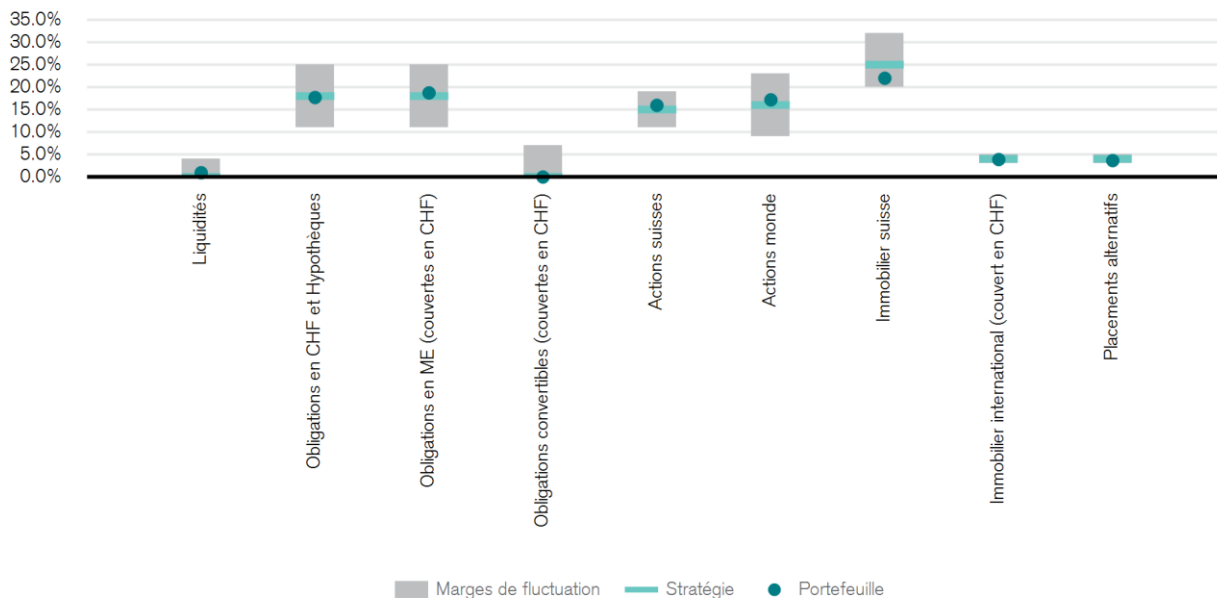
(Valeur de marché)	Pondération			Marges de fluctuation		Conforme
	Portefeuille	Stratégie	Relatif	Minimum	Maximum	
<b>Liquidités</b>	<b>0.95%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.95%</b>	<b>0.00%</b>	<b>4.00%</b>	<b>Oui</b>
<b>Obligations en CHF et Hypothèques</b>	<b>17.69%</b>	<b>18.00%</b>	<b>-0.31%</b>	<b>11.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>Oui</b>
Obligations en CHF	17.59%	18.00%	-0.41%	11.00%	25.00%	Oui
Hypothèques	0.09%	0.00%	0.09%	0.00%	4.00%	Oui
<b>Obligations en ME (couvertes en CHF)</b>	<b>18.72%</b>	<b>18.00%</b>	<b>0.72%</b>	<b>11.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>Oui</b>
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	9.96%	10.00%	-0.04%	6.00%	14.00%	Oui
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	5.44%	5.00%	0.44%	3.00%	7.00%	Oui
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	3.32%	3.00%	0.32%	2.00%	4.00%	Oui
<b>Obligations convertibles (couvertes en CHF)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.00%</b>	<b>Oui</b>
<b>Actions suisses</b>	<b>15.95%</b>	<b>15.00%</b>	<b>0.95%</b>	<b>11.00%</b>	<b>19.00%</b>	<b>Oui</b>
Actions suisses Large Cap	12.46%	12.50%	-0.04%	10.00%	15.00%	Oui
Actions suisses Small & Mid Cap	3.48%	2.50%	0.98%	1.00%	4.00%	Oui
<b>Actions monde</b>	<b>17.17%</b>	<b>16.00%</b>	<b>1.17%</b>	<b>9.00%</b>	<b>23.00%</b>	<b>Oui</b>
Actions internationales	9.01%	8.00%	1.01%	5.00%	11.00%	Oui
Actions High Dividend (couv. en CHF)	5.10%	5.00%	0.10%	3.00%	7.00%	Oui
Actions des marchés émergents	3.06%	3.00%	0.06%	1.00%	5.00%	Oui
<b>Immobilier suisse</b>	<b>21.97%</b>	<b>25.00%</b>	<b>-3.03%</b>	<b>20.00%</b>	<b>32.00%</b>	<b>Oui</b>
Histoire Immobilier suisse indirect	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Oui
Immobilier suisse direct	14.74%	18.00%	-3.26%	14.00%	22.00%	Oui
<b>Immobilier international (couvert en CHF)</b>	<b>3.89%</b>	<b>4.00%</b>	<b>-0.11%</b>	<b>3.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>Oui</b>
<b>Placements alternatifs</b>	<b>3.65%</b>	<b>4.00%</b>	<b>-0.35%</b>	<b>3.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>Oui</b>
Infrastructure	3.58%	4.00%	-0.42%	3.00%	5.00%	Oui
Matières premières (couv. en CHF)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.00%	Oui
Private Equity	0.07%	0.00%	0.07%	0.00%	1.00%	Oui
Hedge Funds (couv. en CHF)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.00%	Oui
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>			

**Stratégie et marges de fluctuations par classe d'actifs**

(Valeur de marché en mio CHF)	Pondération			Marges de fluctuation		Conforme
	Portefeuille	Stratégie	Relatif	Minimum	Maximum	
<b>Liquidités</b>	<b>10.10</b>	<b>0.00</b>	<b>10.10</b>	<b>0.00</b>	<b>42.37</b>	<b>Oui</b>
<b>Obligations en CHF et Hypothèques</b>	<b>187.35</b>	<b>190.65</b>	<b>-3.30</b>	<b>116.51</b>	<b>264.80</b>	<b>Oui</b>
Obligations en CHF	186.36	190.65	-4.29	116.51	264.80	Oui
Hypothèques	0.99	0.00	0.99	0.00	42.37	Oui
<b>Obligations en ME (couvertes en CHF)</b>	<b>198.29</b>	<b>190.65</b>	<b>7.64</b>	<b>116.51</b>	<b>264.80</b>	<b>Oui</b>
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	105.53	105.92	-0.39	63.55	148.29	Oui
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	57.61	52.96	4.65	31.78	74.14	Oui
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	35.16	31.78	3.38	21.18	42.37	Oui
<b>Obligations convertibles (couvertes en CHF)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>74.14</b>	<b>Oui</b>
<b>Actions suisses</b>	<b>168.91</b>	<b>158.88</b>	<b>10.03</b>	<b>116.51</b>	<b>201.25</b>	<b>Oui</b>
Actions suisses Large Cap	132.02	132.40	-0.38	105.92	158.88	Oui
Actions suisses Small & Mid Cap	36.90	26.48	10.42	10.59	42.37	Oui
<b>Actions monde</b>	<b>181.89</b>	<b>169.47</b>	<b>12.42</b>	<b>95.33</b>	<b>243.61</b>	<b>Oui</b>
Actions internationales	95.41	84.74	10.68	52.96	116.51	Oui
Actions High Dividend (couv. en CHF)	54.05	52.96	1.09	31.78	74.14	Oui
Actions des marchés émergents	32.43	31.78	0.65	10.59	52.96	Oui
<b>Immobilier suisse</b>	<b>232.73</b>	<b>264.80</b>	<b>-32.06</b>	<b>211.84</b>	<b>338.94</b>	<b>Oui</b>
Histoire Immobilier suisse indirect	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	Oui
Immobilier suisse direct	156.10	190.65	-34.55	148.29	233.02	Oui
<b>Immobilier international (couvert en CHF)</b>	<b>41.21</b>	<b>42.37</b>	<b>-1.15</b>	<b>31.78</b>	<b>52.96</b>	<b>Oui</b>
<b>Placements alternatifs</b>	<b>38.69</b>	<b>42.37</b>	<b>-3.68</b>	<b>31.78</b>	<b>52.96</b>	<b>Oui</b>
Infrastructure	37.88	42.37	-4.49	31.78	52.96	Oui
Matières premières (couv. en CHF)	0.00	0.00	0.00	0.00	42.37	Oui
Private Equity	0.79	0.00	0.79	0.00	10.59	Oui
Hedge Funds (couv. en CHF)	0.03	0.00	0.03	0.00	10.59	Oui
<b>Total</b>	<b>1'059.19</b>	<b>1'059.19</b>	<b>0.00</b>			

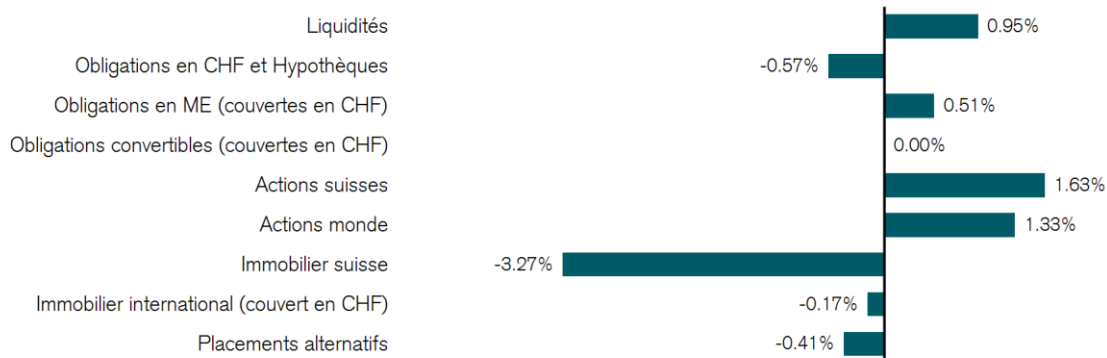
### Stratégie et marges de fluctuations par classe d'actifs

(Valeur de marché)



### Pondération relative par type d'investissement

(Valeur de marché)



## 1.2 Exposition selon OPP2

### Limites de placement totales selon art.55

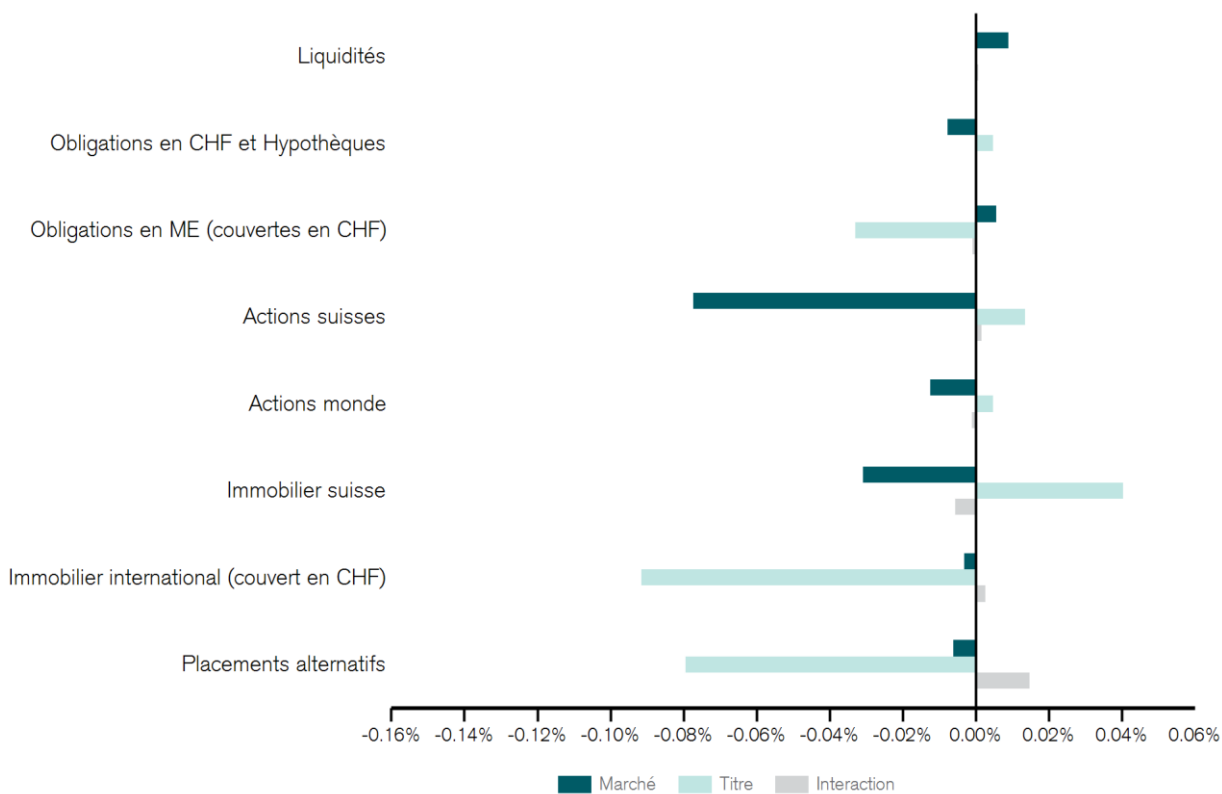
Article	CHF	% de la valeur	Limites	Relatif	
55a	Titres hypothécaires	990'000.00	0.09%	50.00%	<b>-49.91 %</b>
55b	Actions	350'807'510.96	33.12%	50.00%	<b>-16.88%</b>
55c	Immobilier	273'946'830.35	25.86%	30.00%	<b>-4.14%</b>
55c2	Immobilier à l'étranger	41'213'880.61	3.89%	10.00%	<b>-6.11%</b>
55d	Placements alternatifs	15'718'137.31	1.48%	15.00%	<b>-13.52%</b>
55d1	dont classiques	15'718'137.31	1.48%	15.00%	<b>-13.52%</b>
55d2	dont similaires à des créances	0	0.00%	15.00%	<b>-15.00%</b>
55e	Devises étrangères sans couverture	265'789'218.61	25.09%	30.00%	<b>-4.91%</b>
55f	Infrastructure	37'879'049.54	3.58%	10.00%	<b>-6.42%</b>

## 1.3 Analyse de performance (mensuelle)

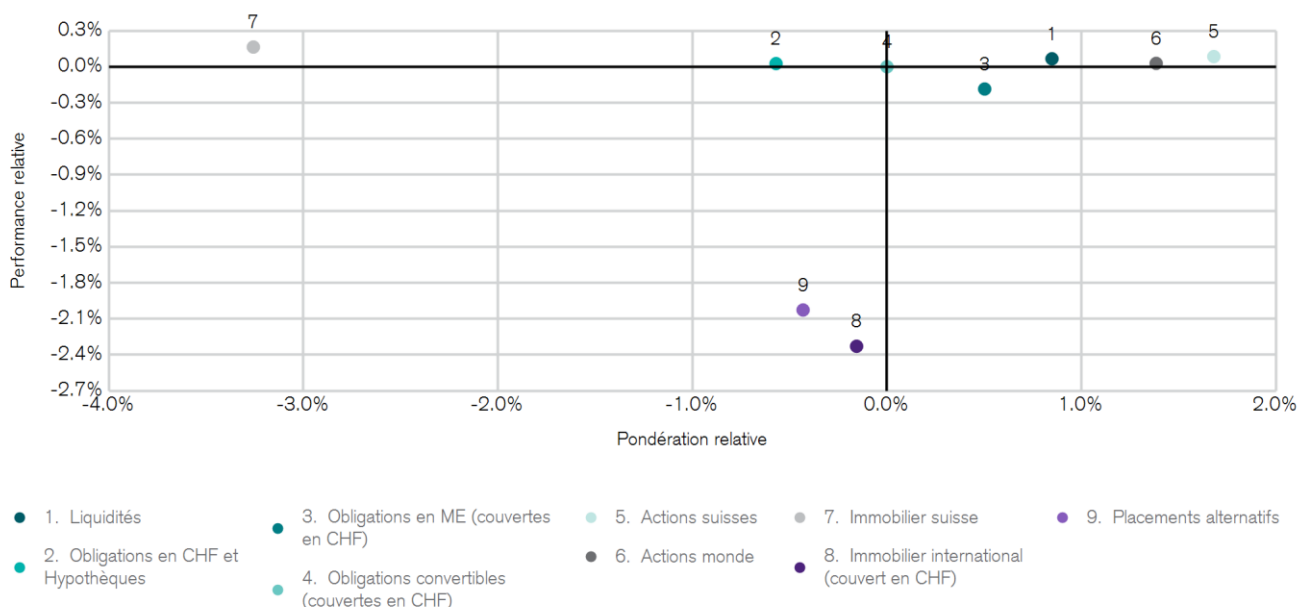
### Contribution et attribution de performance - MTD

	Portefeuille			Benchmark			Effets de gestion			
	Performance	Pondération	Contribution	Performance	Pondération	Contribution	Marché	Titre	Interaction	Total
<b>Liquidités</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.85%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.07%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.01%</b>
<b>Obligations en CHF et Hypothèques</b>	<b>0.15%</b>	<b>17.44%</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.13%</b>	<b>18.01%</b>	<b>0.02%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
Obligations en CHF	0.15%	17.34%	0.03%	0.13%	18.01%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Hypothèques	0.29%	0.09%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Obligations en ME (couvertes en CHF)</b>	<b>-0.28%</b>	<b>18.53%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-0.10%</b>	<b>18.03%</b>	<b>-0.02%</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.03%</b>
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	-0.44%	9.85%	-0.04%	-0.15%	9.99%	-0.02%	0.00%	-0.03%	0.00%	-0.03%
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	-0.13%	5.38%	-0.01%	0.02%	5.01%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	-0.01%
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	-0.07%	3.30%	0.00%	-0.12%	3.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Actions suisses</b>	<b>-5.69%</b>	<b>16.54%</b>	<b>-0.95%</b>	<b>-5.78%</b>	<b>14.86%</b>	<b>-0.86%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.06%</b>
Actions suisses Large Cap	-5.99%	12.94%	-0.78%	-5.99%	12.37%	-0.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Actions suisses Small & Mid Cap	-4.61%	3.60%	-0.17%	-4.73%	2.49%	-0.12%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%
<b>Actions monde</b>	<b>-2.21%</b>	<b>17.53%</b>	<b>-0.39%</b>	<b>-2.23%</b>	<b>16.15%</b>	<b>-0.36%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.01%</b>
Actions internationales	-3.17%	9.26%	-0.29%	-3.22%	8.07%	-0.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Actions High Dividend (couv. en CHF)	-2.83%	5.22%	-0.15%	-3.09%	4.99%	-0.16%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%
Actions des marchés émergents	1.85%	3.05%	0.05%	1.82%	3.08%	0.05%	-0.01%	0.00%	0.00%	-0.01%
<b>Immobilier suisse</b>	<b>-0.12%</b>	<b>21.69%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.29%</b>	<b>24.94%</b>	<b>-0.07%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>0.04%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0.00%</b>
Immobilier suisse direct	0.30%	14.50%	0.04%	0.29%	18.01%	0.05%	-0.01%	0.00%	0.00%	-0.01%
<b>Immobilier international (couvert en CHF)</b>	<b>-2.04%</b>	<b>3.85%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>0.29%</b>	<b>4.00%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.09%</b>
<b>Placements alternatifs</b>	<b>-0.18%</b>	<b>3.58%</b>	<b>-0.00%</b>	<b>0.37%</b>	<b>4.01%</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-0.02%</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.01%</b>
Infrastructure	-0.18%	3.50%	-0.00%	0.37%	4.01%	0.01%	0.00%	-0.02%	0.00%	-0.02%
Matières premières (couv. en CHF)	0.00%	0.00%	0.00%	1.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Private Equity	-0.01%	0.07%	0.00%	-0.24%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Hedge Funds (couv. en CHF)	-0.24%	0.00%	0.00%	-0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	<b>-1.47%</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1.47%</b>	<b>-1.26%</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1.26%</b>	<b>-0.12%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.21%</b>

### Attribution de la performance - MTD



### Pondération et performance relatives - MTD

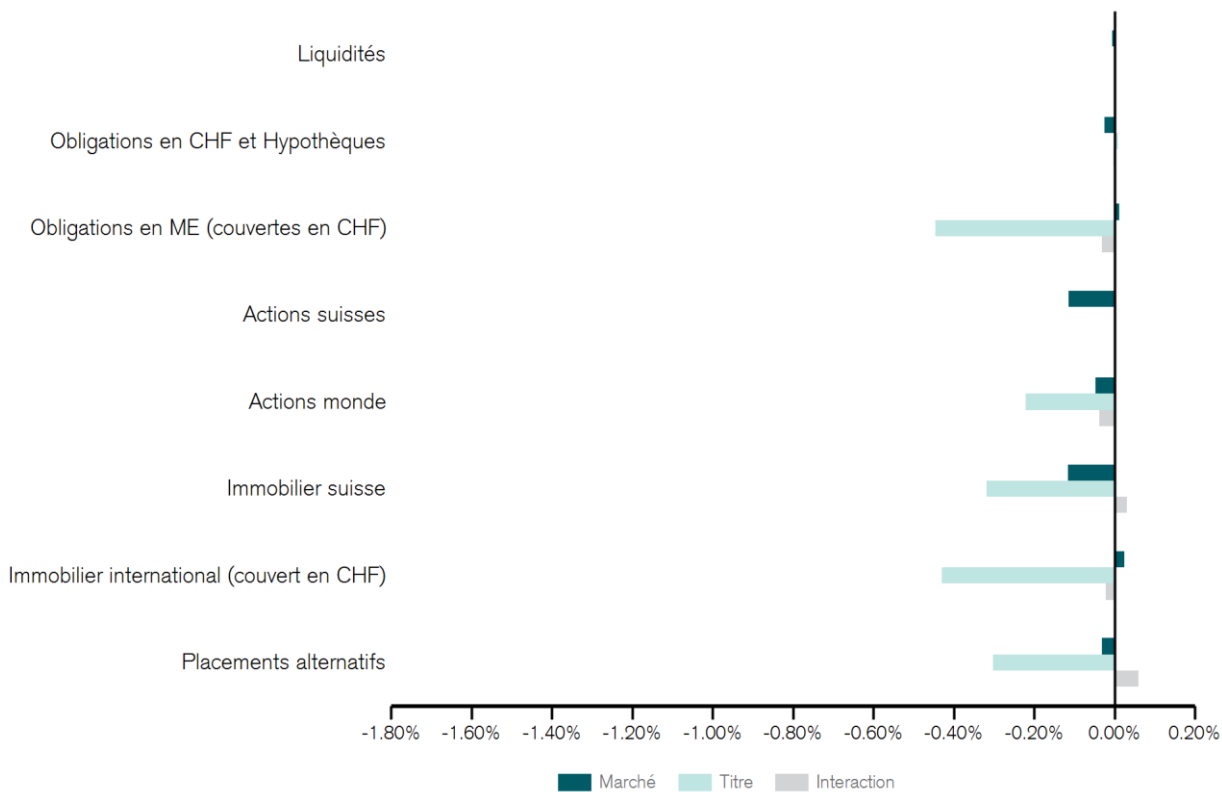


## 1.4 Analyse de performance (depuis le début de l'année)

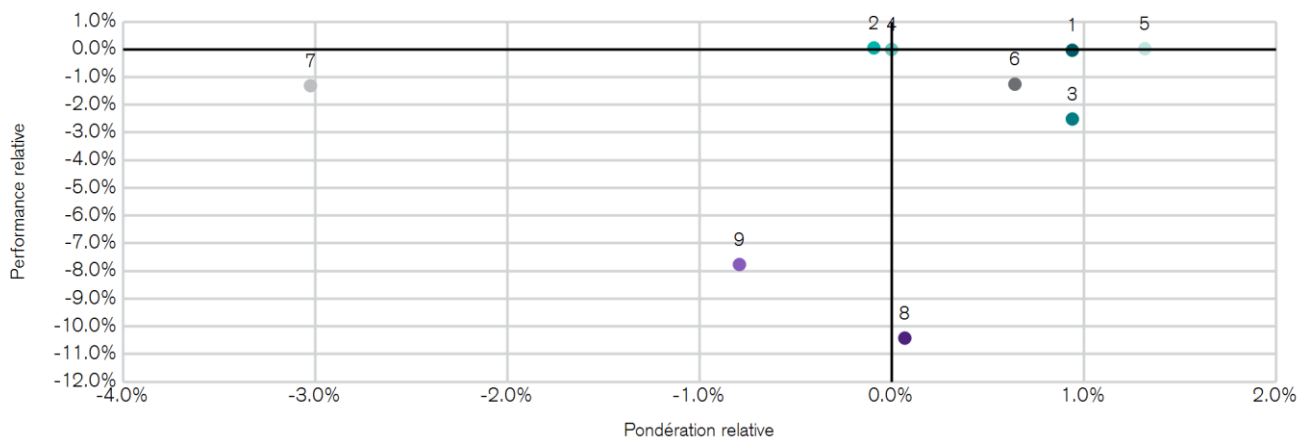
### Contribution et attribution de performance - YTD

	Portefeuille			Benchmark			Effets de gestion			
	Performance	Pondération	Contribution	Performance	Pondération	Contribution	Marché	Titre	Interaction	Total
<b>Liquidités</b>	<b>-0.66%</b>	<b>0.94%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-0.63%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.01%</b>
<b>Obligations en CHF et Hypothèques</b>	<b>0.56%</b>	<b>17.86%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.50%</b>	<b>17.95%</b>	<b>0.06%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.02%</b>
Obligations en CHF	0.55%	17.76%	0.02%	0.50%	17.95%	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Hypothèques	2.91%	0.09%	0.00%	-0.24%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Obligations en ME (couvertes en CHF)</b>	<b>0.84%</b>	<b>18.93%</b>	<b>0.09%</b>	<b>3.35%</b>	<b>17.99%</b>	<b>0.56%</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.45%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.46%</b>
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	0.77%	10.33%	0.06%	4.36%	9.99%	0.42%	-0.02%	-0.38%	0.01%	-0.38%
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	4.86%	5.32%	0.23%	3.90%	5.00%	0.18%	0.00%	0.05%	0.00%	0.05%
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	-4.88%	3.28%	-0.20%	-2.09%	3.00%	-0.04%	-0.04%	-0.09%	-0.01%	-0.14%
<b>Actions suisses</b>	<b>-6.51%</b>	<b>16.39%</b>	<b>-0.99%</b>	<b>-6.53%</b>	<b>15.08%</b>	<b>-0.87%</b>	<b>-0.11%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.11%</b>
Actions suisses Large Cap	-6.85%	13.04%	-0.80%	-6.85%	12.57%	-0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Actions suisses Small & Mid Cap	-5.37%	3.36%	-0.19%	-5.41%	2.50%	-0.10%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%
<b>Actions monde</b>	<b>-6.23%</b>	<b>16.68%</b>	<b>-0.85%</b>	<b>-4.98%</b>	<b>16.04%</b>	<b>-0.57%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-0.22%</b>	<b>-0.04%</b>	<b>-0.31%</b>
Actions internationales	-6.39%	8.69%	-0.34%	-6.66%	8.02%	-0.39%	0.03%	0.03%	0.00%	0.05%
Actions High Dividend (couv. en CHF)	-6.66%	5.04%	-0.33%	-2.85%	4.99%	-0.10%	0.07%	-0.23%	-0.11%	-0.26%
Actions des marchés émergents	-5.42%	2.95%	-0.18%	-4.52%	3.03%	-0.09%	-0.02%	-0.03%	0.00%	-0.05%
<b>Immobilier suisse</b>	<b>1.69%</b>	<b>21.93%</b>	<b>0.33%</b>	<b>3.00%</b>	<b>24.95%</b>	<b>0.72%</b>	<b>-0.12%</b>	<b>-0.32%</b>	<b>0.03%</b>	<b>-0.40%</b>
Histoire Immobilier suisse indirect	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Immobilier suisse direct	3.04%	14.67%	0.44%	3.86%	17.98%	0.69%	-0.01%	-0.13%	0.01%	-0.13%
<b>Immobilier international (couvert en CHF)</b>	<b>-6.56%</b>	<b>4.06%</b>	<b>-0.30%</b>	<b>3.86%</b>	<b>4.00%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.02%</b>	<b>-0.43%</b>	<b>-0.02%</b>	<b>-0.43%</b>
<b>Placements alternatifs</b>	<b>-2.57%</b>	<b>3.21%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>3.75%</b>	<b>4.00%</b>	<b>0.15%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.25%</b>	<b>0.06%</b>	<b>-0.24%</b>
Infrastructure	-2.61%	3.13%	-0.08%	3.75%	4.00%	0.15%	0.00%	-0.20%	0.01%	-0.20%
Matières premières (couv. en CHF)	0.00%	0.00%	0.00%	-12.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Private Equity	-0.10%	0.07%	0.00%	-14.88%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.01%	0.00%
Hedge Funds (couv. en CHF)	-21.36%	0.00%	0.00%	-2.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	<b>-1.78%</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1.78%</b>	<b>0.19%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.19%</b>	<b>-0.31%</b>	<b>-1.65%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-1.97%</b>

Attribution de la performance - YTD



Pondération et performance relatives - YTD



- 1. Liquidités
- 3. Obligations en ME (couvertes en CHF)
- 5. Actions suisses
- 7. Immobilier suisse
- 9. Placements alternatifs
- 2. Obligations en CHF et Hypothèques
- 4. Obligations convertibles (couvertes en CHF)
- 6. Actions monde
- 8. Immobilier international (couvert en CHF)



## 1.5 Analyse du risque

<b>Analyse du risque</b>			Période d'analyse: 12 mois consécutifs et depuis le début					
(en CHF)	<b>12 mois consécutifs</b>			<b>Depuis le début</b>				
	Portefeuille	Benchmark	Relatif	Portefeuille	Benchmark	Relatif	Confiance 95%	Confiance 99%
Performance annualisée	-0.53%	1.88%		3.67%	3.88%			
Rendement actif annualisé			-2.41%			-0.21%		
Taux sans risque			-0.70%			0.26%		
Alpha			-2.52%			-0.13%		
Risque annualisé	7.60%	7.32%		4.98%	4.94%			
Beta			1.03			0.98		
Écart de suivi			0.81%			1.04%		
Ratio de Sharpe	0.02	0.35		0.67	0.72			
Ratio d'information			-2.95			-0.18		
Ratio de Treynor			0.02			3.75		
Corrélation			0.99			0.98		
R2			0.99			0.96		
VaR empirique							24'651'445	62'168'458
VaR paramétrique							21'693'597	32'000'425

## 2. Profil du portefeuille

### 2.1 Profil du portefeuille

#### Profil du portefeuille

	Gewicht	Benchmark
<b>Previva, fonds de prévoyance des professionnels</b>		
Liquidités	0.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
Obligations en CHF	18.00%	SBI AAA-BBB (TR)
Hypothèques	0.00%	SBI Dom.AAA-A 1-3Y (TR)
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	10.00%	FTSE Non-CHF Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	5.00%	BBG Barclays Glob.Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	3.00%	JPM EMBI Glob.Div.(Hedged into CHF)
Actions suisses Large Cap	12.50%	SPI 20 (TR)
Actions suisses Small & Mid Cap	2.50%	SPI EXTRA (TR)
Actions internationales	8.00%	MSCI Wrld.exCH (NR)
Actions High Dividend (couv. en CHF)	5.00%	MSCI World (TR) (Hedged into CHF)
Actions des marchés émergents	3.00%	MSCI EM (NR)
Immobilier Suisse indirect – coté	5.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Immobilier Suisse indirect – non coté	2.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Immobilier suisse direct	18.00%	KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)
Immobilier international (couv. en CHF)	4.00%	KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)
Infrastructure	4.00%	Absolut 4.50 % p.a. in CHF
Matières premières (couv. en CHF)	0.00%	BBG Cmnty. Index (TR) (Hedged into CHF)
Private Equity	0.00%	Cambridge Associates LLC U.S. Private Equity Index
Hedge Funds (couv. en CHF)	0.00%	HFRX Glob.HF CHF Index (Hedged into CHF)
<b>Liquidités CS</b>		
Liquidités	100.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
<b>Liquidités BCV/ cc Immeubles BCV</b>		
Liquidités	100.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
<b>Liquidités BCV</b>		
Liquidités	100.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
<b>previva CCP</b>		
Liquidités	100.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
<b>Obligations CHF - BCV</b>		
Obligations en CHF	100.00%	SBI AAA-BBB (TR)
<b>Obligations CHF - UBS</b>		
Obligations en CHF	100.00%	SBI AAA-BBB (TR)
<b>Hypothèques - Hypotheka</b>		
Hypothèques	100.00%	SBI Dom.AAA-A 1-3Y (TR)
<b>Obligations ME hedgées - UBS</b>		
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	100.00%	FTSE Non-CHF Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)

## Profil du portefeuille

	Gewicht	Benchmark
<b>Obligations ME - Amundi</b>		
Obligations gouvernementales en ME (couv. en CHF)	100.00%	JPM GBI Global Traded
<b>Obligations ME hedgées - Corporate</b>		
Obligations d'entreprises en ME (couv. en CHF)	100.00%	BBG Barclays Glb.Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)
<b>Obligations marchés émergents - Credit Suisse</b>		
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	100.00%	JPM EMBI Glb.Div.(Hedged into CHF)
<b>Obligations ME - Stone Harbor</b>		
Obligations des marchés émergents (couv. en CHF)	100.00%	JPM GBI-EM Glb.Div.Traded
<b>Actions CH - Credit Suisse</b>		
Actions suisses Large Cap	100.00%	SPI 20 (TR)
<b>Actions monde - Credit Suisse</b>		
Actions internationales	100.00%	MSCI Wrlد.exCH (NR)
<b>Actions CH Mid and Small Cap - Vontobel</b>		
Actions suisses Small & Mid Cap	100.00%	SPI EXTRA (TR)
<b>Actions monde - BCV High Div. Yield</b>		
Actions High Dividend (couv. en CHF)	100.00%	MSCI Wrlد.(TR) (Hedged into CHF) (Daily)
<b>Actions marchés émergents - BCV</b>		
Actions des marchés émergents	100.00%	MSCI EM (NR)
<b>Actions marchés émergents - Pictet</b>		
Actions des marchés émergents	100.00%	MSCI EM (NR)
<b>Immeubles</b>		
Immobilier suisse direct	100.00%	KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)
<b>LES JARDINS DE LA PAIX</b>		
Immobilier suisse direct	100.00%	KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)
<b>CSF Infra. énergétique suisse</b>		
Infrastructure	100.00%	LIBOR CHF 3M +4.50 % p.a.
<b>J.P. Morgan Infrastr. Inv. Fund</b>		
Infrastructure	100.00%	LIBOR CHF 3M +4.50 % p.a.
Private Equity	100.00%	Cambridge Associates LLC U.S. Private Equity Index
<b>Divers Private Equity</b>		
Private Equity	100.00%	Cambridge Associates LLC U.S. Private Equity Index
<b>Hedge Funds</b>		
Hedge Funds (couv. en CHF)	100.00%	HFRX Glb.HF CHF Index (Hedged into CHF)

## Disclaimer

Les informations contenues dans le présent document sont fournies exclusivement à titre d'information et ne constituent pas une offre. Le présent document ne peut pas servir à des fins fiscales.

Les informations fournies dans le présent document ont été élaborées par Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales (ci-après CS) avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du Credit Suisse au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables.

Le CS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire.

Il est interdit d'envoyer, d'introduire ou de distribuer ces informations ou une copie de celles-ci aux Etats-Unis ou de les remettre à une personne US (au sens de la Regulation S de l'US Securities Act de 1933, dans sa version amendée).

La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit du CS est interdite.

Le capital de placement en obligations peut diminuer en fonction du prix de vente, du cours de bourse ou des fluctuations des montants de remboursement. Il faut donc faire preuve de prudence face à des instruments de placement.

En outre, les monnaies étrangères sont exposées au risque de dépréciation par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur.

Les actions sont soumises aux lois du marché et donc sujettes à des fluctuations de valeur qui ne sont pas complètement prévisibles.

Les principaux risques associés aux placements immobiliers incluent la liquidité limitée du marché immobilier, l'évolution des taux d'intérêt hypothécaires, l'évaluation subjective des immeubles, les risques intrinsèques liés à la construction d'immeubles et les risques environnementaux (p. ex. terrains contaminés).

Les placements dans des matières premières ainsi que les dérivés ou les indices de matières premières sont soumis à des risques particuliers et à une forte volatilité. La performance de tels placements dépend de facteurs non prévisibles tels que les catastrophes naturelles, les influences climatiques, les capacités de transport, les troubles politiques, les fluctuations saisonnières et les influences importantes du renouvellement (rolling forward), notamment pour les futures et les indices.

Les placements dans les marchés émergents impliquent généralement des risques élevés tels que les risques politiques, les risques économiques, les risques de crédit, les risques de change, les risques d'illiquidité, les risques juridiques, les risques de règlement et les risques de marché. Les marchés émergents sont situés dans des pays qui répondent à une ou plusieurs des caractéristiques suivantes: une certaine instabilité politique, une relative imprévisibilité des marchés financiers et de la croissance économique, un marché financier encore en phase de développement ou une économie faible.

Les placements dans des hedge funds peuvent impliquer des risques importants, y compris celui de perdre la totalité du placement. Les fonds peuvent être non liquides, puisqu'il n'existe pas de marché secondaire pour les intérêts détenus dans ces fonds, et il n'est pas prévu qu'un marché de cette nature se développe. Le transfert des intérêts détenus dans les fonds peut être soumis à des restrictions. Les investissements pourront faire l'objet d'un effet de levier important et leur performance pourra être volatile.

Le private equity est un investissement en capital dans des sociétés qui ne sont pas cotées en bourse. Considérées comme des placements à long terme, les placements en private equity sont généralement non liquides. Les placements en private equity, y compris l'opportunité de placement décrite dans le présent document, peuvent impliquer les autres risques suivants: (i) perte de la totalité ou d'une partie substantielle du placement de l'investisseur, (ii) incitations pour les gestionnaires de portefeuille à effectuer des placements qui sont à caractère plus risqué ou spéculatif en raison de la rémunération liée à la performance, (iii) manque de liquidité du fait de l'absence de marché secondaire, (iv) volatilité des rendements, (v) restrictions en matière de transfert, (vi) manque potentiel de diversification, (vii) frais et dépenses élevés, (viii) peu ou pas d'obligation de fournir des rapports périodiques sur les prix et (ix) structures fiscales complexes et retards dans la distribution d'importantes informations fiscales aux investisseurs.

Copyright © 2020 Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.