



Terre

Stratégie Terre – Revenu fixe

Nous gérons en toute autonomie ce portefeuille en tant qu'instrument de placement diversifié au plan mondial. Nous investissons en particulier dans des obligations, des fonds de placement et des instruments s'apparentant à des fonds.

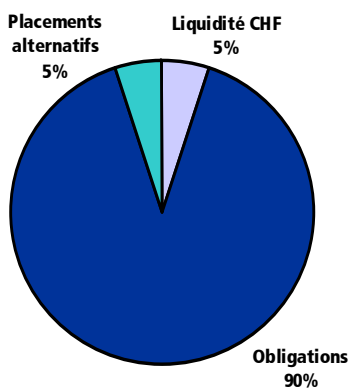
Le portefeuille est géré activement par nos spécialistes en placement et se repose sur les décisions de la commission de placement de la BEKB | BCBE qui sont adaptées périodiquement aux évolutions politiques et économiques.

L'objectif de la stratégie Terre est de maintenir le patrimoine à plus long terme. Les produits courants des intérêts génèrent le rendement de cette stratégie. Le mandat se prête particulièrement aux investisseurs qui n'acceptent que des variations (volatilité) minimales de la valeur de leur portefeuille.

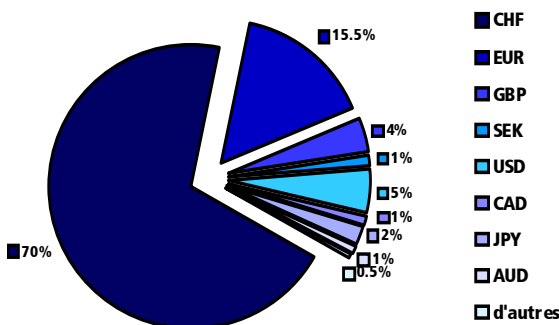
Structure de placement du portefeuille

Les graphiques illustrent la structure de placement neutre du portefeuille. Cette structure peut être modifiée en tout temps par la BEKB | BCBE selon sa libre appréciation.

Selon groupes de placement



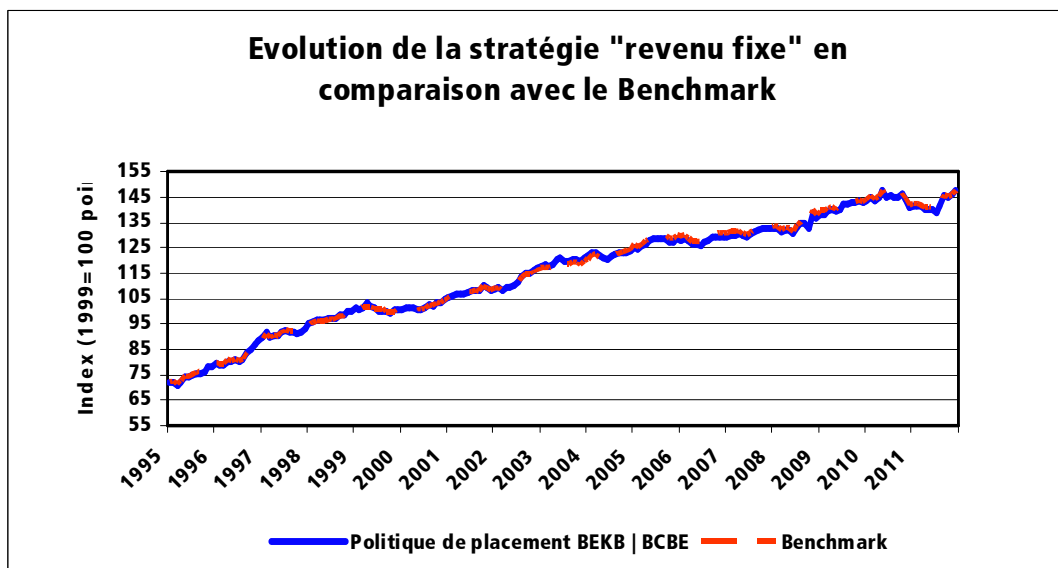
Selon monnaies



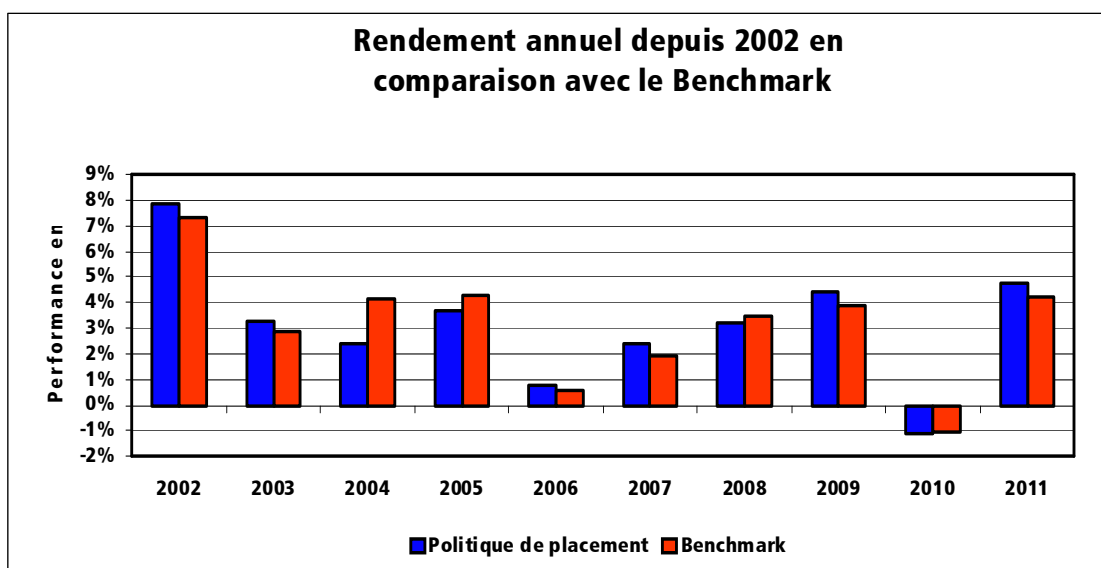
| Revenu fixe | |
|---------------------------|----------------|
| Liquidité CHF | 5.00% |
| Obligations CHF | 60.00% |
| Obligations Europe | 21.00% |
| Obligations Amérique Nord | 6.00% |
| Obligations Pacifique | 3.00% |
| Obligations | 90.00% |
| Actions Suisse | 0.00% |
| Actions Europe | 0.00% |
| Actions Amérique Nord | 0.00% |
| Actions Pacifique | 0.00% |
| Actions Emerging Markets | 0.00% |
| Actions | 0.00% |
| Placements alternatifs | 5.00% |
| Total | 100.00% |

Performance

Les graphiques ci-dessous montrent les variations de valeur théoriques du portefeuille sur la base du benchmark sous-jacent, resp. de la stratégie de placement de la BEKB | BCBE.



| | dernières 5 années | | dernières 15 années | |
|----------------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|
| | Politique de placement | Benchmark | Politique de placement | Benchmark |
| Performance cumulée | 15.2% | 13.7% | 70.1% | 71.0% |
| Performance annualisée | 2.9% | 2.6% | 3.6% | 3.6% |
| Risque (Volatilité p.a.) | 3.5% | 3.3% | 3.1% | 3.0% |
| Sharpe Ratio | 0.5 | 0.4 | 0.8 | 0.8 |
| Taux d'intérêt sans risque | 1.2% | | 1.3% | |



Les calculs rendement-risque reposent sur l'évolution théorique de la valeur des benchmarks et de la politique de placement de la BEKB | BCBE (avant coût des transactions et de gestion) qui sous-tendent le portefeuille. Il faut être conscient que les rendements du passé ne se laissent pas projeter dans l'avenir. Des changements de stratégie ont eu lieu en 2003 et en 2007.