

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la CPS, hormis les liquidités et les prêts hypothécaires, est administrée exclusivement sur mandat, par des gérants de fortune externes. Investie conformément à la stratégie de placement, elle se subdivise en mandats passifs (qui répliquent un indice de référence) et en mandats actifs. La Commission de placement et le Conseil de fondation ont recours aux conseils d'un spécialiste indépendant, M. Hansruedi Scherer de PPCmetrics SA. Cette entreprise surveille également l'activité de placement et assure le controlling.

Structure de placement et directives en matière de placement

Le 1er octobre 2018, le Conseil de fondation a décidé d'adapter la stratégie de placement sur trois aspects:

1. Les obligations Suisse ont été réduites de 4 points de pourcentage et la part des actions a été augmentée dans la même mesure.

2. Dans la classe d'actifs Immobilier, 2 points de pourcentage ont été transférés de l'immobilier Suisse à l'immobilier Etranger.
3. La catégorie des matières premières a été remplacée par les titres assurantiels ILS (Insurance-Linked Securities).

Les tableaux suivants présentent la répartition des actifs par catégorie d'actifs au 31 décembre 2018 ainsi que la stratégie et les marges tactiques approuvées par le Conseil de fondation. Les marges tactiques de la stratégie étaient respectées à la date de clôture du bilan, de même que les limites par débiteur selon l'article 54 de l'OPP 2 et les limites en matière de participation selon l'art. 54a de l'OPP 2.

Valeurs absolues en CHF	Stratégie	Marges tactiques		Etat au
	01.10.2018	Minimum	Maximum	
Avoirs à court terme et liquidités*	30 306 990	0	151 534 950	38 198 218
Obligations CHF**	969 823 681	818 288 731	1 121 358 632	1 000 026 941
Obligations Devises étrangères	363 683 881	272 762 910	454 604 851	342 569 427
Obligations Marchés émergents	90 920 970	60 613 980	121 227 960	90 138 360
Valeurs nominales	1 454 735 522			1 470 932 946
Actions Suisse	181 841 940	121 227 960	242 455 920	169 028 943
Actions Monde	515 218 831	363 683 881	666 753 781	505 303 823
Actions Marchés émergents	121 227 960	90 920 970	151 534 950	95 466 955
Placements opportunistes	0	0	121 227 960	0
Insurance-Linked Securities	121 227 960	90 920 970	151 534 950	116 268 736
Immobilier Suisse	484 911 841	363 683 881	606 139 801	534 802 064
Immobilier Etranger	151 534 950	121 227 960	181 841 940	138 895 538
Valeurs réelles	1 575 963 482	0	0	1 559 766 058
Total avant couverture du risque de change				3 027 713 024
Couverture de change (gain/perte)				2 985 980
Total après couverture du risque de change	3 030 699 004			3 030 699 004
Total actions	818 288 731	575 832 811	1 060 744 651	769 799 720
Total devises étrangères avant couverture du risque de change	1 091 051 642	0	0	1 030 558 006
Couverture de change	-878 902 711	0	0	-845 107 587
Total devises étrangères après couverture du risque de change	212 148 930	151 534 950	393 990 871	185 450 419

(montants arrondis au franc près)

* comptes de liquidité techniques et couverture de change compris

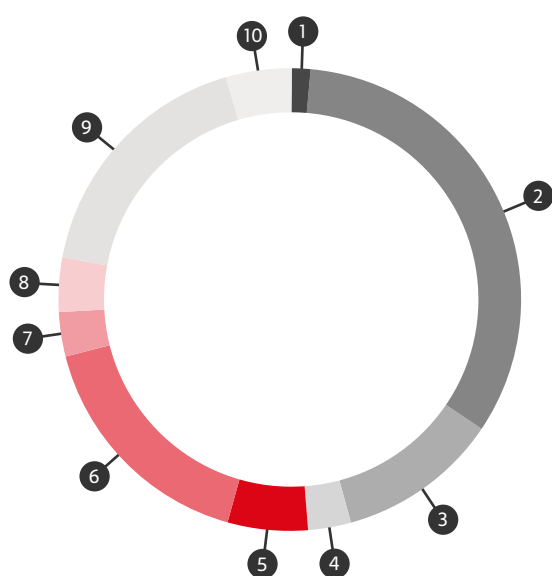
** hypothèques et intérêts courus compris

Valeurs absolues en %	Stratégie	Marges tactiques		Etat au
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2018
Avoirs à court terme et liquidités*	1,0	0,0	5,0	1,3
Obligations CHF**	32,0	27,0	37,0	33,0
Obligations Devises étrangères	12,0	9,0	15,0	11,3
Obligations Marchés émergents	3,0	2,0	4,0	3,0
Valeurs nominales	48,0			48,5
Actions Suisse	6,0	4,0	8,0	5,6
Actions Monde	17,0	12,0	22,0	16,7
Actions Marchés émergents	4,0	3,0	5,0	3,1
Placements opportunistes	0,0	0,0	4,0	0,0
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,8
Immobilier Suisse	16,0	12,0	20,0	17,6
Immobilier Etranger	5,0	4,0	6,0	4,6
Valeurs réelles	52,0			51,5
Total	100,0			100,0
Total actions	27,0	19,0	35,0	25,4
Total devises étrangères avant couverture du risque de change	36,0			34,0
Couverture de change	-29,0			-27,9
Total devises étrangères après couverture du risque de change	7,0	5,0	13,0	6,1

* comptes de liquidité techniques et couverture de change compris

** hypothèques et intérêts courus compris

Répartition de la fortune par catégorie



- ① **1,3%** Avoirs à court terme et liquidités
- ② **33,0%** Obligations CHF
- ③ **11,3%** Obligations Devises étrangères
- ④ **3,0%** Obligations Marchés émergents
- ⑤ **5,6%** Actions Suisse
- ⑥ **16,7%** Actions Monde
- ⑦ **3,1%** Actions marchés émergents
- ⑧ **3,8%** Insurance-Linked Securities
- ⑨ **17,6%** Immobilier Suisse
- ⑩ **4,6%** Immobilier Etranger