

## 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

La stratégie de placement révisée en octobre 2018 est restée valable pour tout l'exercice 2019.

En 2019, la Commission de placement a investi 5 millions de francs dans chacun des produits de private equity suivants:

- Swiss Entrepreneurs Fund de CS et UBS
- Fonds de croissance de Swisscanto Invest
- Renaissance Evergreen de la Fondation de placement Renaissance

Ces produits sont des investissements dans le capital d'entreprises suisses non cotées en bourse pendant leur phase de croissance. Ces jeunes entreprises opèrent dans le domaine de la santé, des services d'information et de données, ainsi que de l'environnement et de l'énergie. En fournissant du capital-risque à ces start-up et PME en phase de croissance, la CPS contribue à l'attractivité de la place économique suisse.

Valeurs absolues en CHF	Stratégie	Marges tactiques		Etat au
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2019
Avoirs à court terme et liquidités*	34 260 825	0	171 304 127	98 248 096
Obligations CHF**	1 096 346 412	925 042 285	1 267 650 539	1 007 191 312
Obligations Devises étrangères	411 129 904	308 347 428	513 912 381	364 611 470
Obligations Marchés émergents	102 782 476	68 521 651	137 043 301	99 972 323
<b>Valeurs nominales</b>	<b>1 644 519 618</b>			<b>1 570 023 201</b>
Actions Suisse	205 564 952	137 043 301	274 086 603	208 422 503
Actions Monde	582 434 031	411 129 904	753 738 158	608 213 715
Actions Marchés émergents	137 043 301	102 782 476	171 304 127	129 020 880
Placements opportunistes	0	0	137 043 301	1 439 300
Insurance-Linked Securities	137 043 301	102 782 476	171 304 127	111 697 504
Immobilier Suisse	548 173 206	411 129 904	685 216 507	634 053 763
Immobilier Etranger	171 304 127	137 043 301	205 564 952	163 211 671
<b>Valeurs réelles</b>	<b>1 781 562 919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 856 059 335</b>
<b>Total avant couverture du risque de change</b>				<b>3 414 203 049</b>
<b>Couverture de change (gain/perte)</b>				<b>11 879 488</b>
<b>Total après couverture du risque de change</b>	<b>3 426 082 537</b>			<b>3 426 082 537</b>
Total actions	925 042 285	650 955 682	1 199 128 888	945 657 097
<b>Total devises étrangères avant couverture du risque de change</b>	<b>1 233 389 713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 201 411 036</b>
Couverture de change	-993 563 936	0	0	-976 117 750
<b>Total devises étrangères après couverture du risque de change</b>	<b>239 825 778</b>	<b>171 304 127</b>	<b>445 390 730</b>	<b>225 293 286</b>

(montants arrondis au franc près)

\* comptes de liquidité techniques, fonds à court terme et couverture de change compris

\*\* hypothèques et intérêts courus compris

Valeurs absolues en %	Stratégie	Marges tactiques		Etat au
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2019
Avoirs à court terme et liquidités*	1,0	0,0	5,0	2,9
Obligations CHF**	32,0	27,0	37,0	29,4
Obligations Devises étrangères	12,0	9,0	15,0	10,6
Obligations Marchés émergents	3,0	2,0	4,0	2,9
<b>Valeurs nominales</b>	<b>48,0</b>			<b>45,8</b>
Actions Suisse	6,0	4,0	8,0	6,1
Actions Monde	17,0	12,0	22,0	17,8
Actions Marchés émergents	4,0	3,0	5,0	3,8
Placements opportunistes	0,0	0,0	4,0	0,0
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,3
Immobilier Suisse	16,0	12,0	20,0	18,5
Immobilier Etranger	5,0	4,0	6,0	4,8
<b>Valeurs réelles</b>	<b>52,0</b>			<b>54,2</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>			<b>100,0</b>
Total actions	27,0	19,0	35,0	27,6
<b>Total devises étrangères avant couverture du risque de change</b>	<b>36,0</b>			<b>35,1</b>
Couverture de change	-29,0			-28,5
<b>Total devises étrangères après couverture du risque de change</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>13,0</b>	<b>6,6</b>

\* comptes de liquidité techniques, fonds à court terme et couverture de change compris

\*\* hypothèques et intérêts courus compris

### Répartition de la fortune par catégorie

