

PLACEMENT DE LA FORTUNE

La fortune de la CPS, hormis les liquidités, est administrée exclusivement sur mandat par des gestionnaires 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 2020. Le Conseil de fondation a révisé le règlement de placement. Entrée en vigueur le 1er septembre 2020, la nouvelle version de ce règlement intègre une catégorie supplémentaire dans la classe d'actifs des obligations CHF, à savoir les placements collectifs hypothécaires. Ce

véhicule de placement permet d'acheter des parts auprès de fondations de placement qui émettent des hypothèques largement diversifiées. Par rapport au marché obligataire traditionnel, les créances hypothécaires rapportent un taux d'intérêt légèrement plus élevé. Au total, environ 130 millions de francs ont été transférés des obligations traditionnelles vers trois fondations de placement (Zurich Fondation de placement, UBS Fondation de placement et Swisscanto Fondation de placement).

Les tableaux suivants présentent la répartition des actifs par catégorie d'actifs au 31 décembre 2020 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* | 35 940 799 | 0 | 179 703 996 | 84 781 169 |
| Obligations CHF** | 1 150 105 576 | 970 401 580 | 1 329 809 572 | 1 077 504 280 |
| dont hypothèques CHF | 0 | 0 | 179 703 996 | 128 881 559 |
| Obligations Devises étrangères | 431 289 591 | 323 467 193 | 539 111 989 | 368 709 108 |
| Obligations Marchés émergents | 107 822 398 | 71 881 599 | 143 763 197 | 102 087 486 |
| Valeurs nominales | 1 725 158 364 | | | 1 633 082 044 |
| Actions Suisse | 215 644 796 | 143 763 197 | 287 526 394 | 223 576 875 |
| Actions Monde | 610 993 587 | 431 289 591 | 790 697 584 | 670 923 446 |
| Actions Marchés émergents | 143 763 197 | 107 822 398 | 179 703 996 | 162 791 794 |
| Placements opportunistes | 0 | 0 | 143 763 197 | 4 243 547 |
| Insurance-Linked Securities | 143 763 197 | 107 822 398 | 179 703 996 | 115 501 214 |
| Immobilier Suisse | 575 052 788 | 431 289 591 | 718 815 985 | 610 980 639 |
| Immobilier Etranger | 179 703 996 | 143 763 197 | 215 644 796 | 172 980 367 |
| Valeurs réelles | 1 868 921 561 | 0 | 0 | 1 960 997 882 |
| Total avant couverture du risque de change | | | | 3 577 463 442 |
| Couverture de change (gain/perte) | | | | 16 616 484 |
| Total après couverture du risque de change | 3 594 079 926 | | | 3 594 079 926 |
| Total actions | 970 401 580 | 682 875 186 | 1 257 927 974 | 1 057 292 115 |
| Total devises étrangères avant couverture du risque de change | 1 293 868 773 | 0 | 0 | 1 304 143 002 |
| Couverture de change | -1 042 283 178 | 0 | 0 | -1 041 714 392 |
| Total devises étrangères après couverture du risque de change | 251 585 595 | 179 703 996 | 467 230 390 | 262 428 610 |

(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 | |
| Avoirs à court terme et liquidités* | 1,0 | 0,0 | 5,0 | 2,4 |
| Obligations CHF** | 32,0 | 27,0 | 37,0 | 30,0 |
| dont hypothèques CHF | 0,0 | 0,0 | 5,0 | 3,6 |
| Obligations Devises étrangères | 12,0 | 9,0 | 15,0 | 10,3 |
| Obligations Marchés émergents | 3,0 | 2,0 | 4,0 | 2,8 |
| Valeurs nominales | 48,0 | | | 45,4 |
| Actions Suisse | 6,0 | 4,0 | 8,0 | 6,2 |
| Actions Monde | 17,0 | 12,0 | 22,0 | 18,7 |
| Actions Marchés émergents | 4,0 | 3,0 | 5,0 | 4,5 |
| Placements opportunistes | 0,0 | 0,0 | 4,0 | 0,1 |
| Insurance-Linked Securities | 4,0 | 3,0 | 5,0 | 3,2 |
| Immobilier Suisse | 16,0 | 12,0 | 20,0 | 17,0 |
| Immobilier Etranger | 5,0 | 4,0 | 6,0 | 4,8 |
| Valeurs réelles | 52,0 | | | 54,6 |
| Total | 100,0 | | | 100,0 |
| Total actions | 27,0 | 19,0 | 35,0 | 29,4 |
| Total devises étrangères avant couverture du risque de change | 36,0 | | | 36,3 |
| Couverture de change | -29,0 | | | -29,0 |
| Total devises étrangères après couverture du risque de change | 7,0 | 5,0 | 13,0 | 7,3 |

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

** hypothèques et intérêts courus compris

Répartition de la fortune par catégorie

