

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 2021. En automne 2021, la société de conseil spécialisée Ortec Finance AG a présenté l'étude ALM commandée par la CPS. Sur la base de cette étude, le Conseil de fondation a ensuite chargé la Commission de place-

ment d'analyser la stratégie de placement actuelle et d'élaborer, si nécessaire, des propositions pour l'affiner.

Les tableaux suivants présentent la répartition des actifs par catégorie d'actifs au 31 décembre 2021 ainsi que la stratégie et les marges tactiques approuvées par le Conseil de fondation.

A la date de clôture du bilan, les marges tactiques de la stratégie étaient toutes respectées, hormis pour la classe d'actifs Immobilier Etranger qui dépassait de 0,2 point de pourcentage la limite supérieure (6,2 % au lieu de 6 %). La limite par débiteur (art. 54 de l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2) ainsi que la limite en matière de participation par société (art. 54a OPP2) étaient également respectées.

Valeurs absolues en CHF	Stratégie	Marges tactiques		Etat au
	01.10.2018	Minimum	Maximum	
Avoirs à court terme et liquidités*	38 577 034	0	192 885 171	40 448 758
Obligations CHF**	1 234 465 095	1 041 579 924	1 427 350 266	1 094 035 754
dont hypothèques CHF	0	0	192 885 171	176 089 262
Obligations Devises étrangères	462 924 411	347 193 308	578 655 513	398 937 308
Obligations Marchés émergents	115 731 103	77 154 068	154 308 137	96 970 463
Valeurs nominales	1 851 697 642			1 630 392 283
Actions Suisse	231 462 205	154 308 137	308 616 274	274 965 623
Actions Monde	655 809 582	462 924 411	848 694 753	727 761 088
Actions Marchés émergents	154 308 137	115 731 103	192 885 171	164 076 635
Placements opportunistes	0	0	154 308 137	8 872 439
Insurance-Linked Securities	154 308 137	115 731 103	192 885 171	119 978 103
Immobilier Suisse	617 232 547	462 924 411	771 540 684	694 248 108
Immobilier Etranger	192 885 171	154 308 137	231 462 205	237 409 141
Valeurs réelles	2 006 005 779	0	0	2 227 311 138
Total avant couverture du risque de change				3 837 175 938
Couverture de change (gain/perte)				20 527 483
Total après couverture du risque de change	3 857 703 421			3 857 703 421
Total actions	1 041 579 924	732 963 650	1 350 196 197	1 166 803 346
Total devises étrangères avant couverture du risque de change	1 388 773 232	0	0	1 386 962 011
Couverture de change	-1 118 733 992	0	0	-1 128 922 340
Total devises étrangères après couverture du risque de change	270 039 239	192 885 171	501 501 445	258 039 671

(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	1,0
Obligations CHF**	32,0	27,0	37,0	28,4
dont hypothèques CHF	0,0	0,0	5,0	4,6
Obligations Devises étrangères	12,0	9,0	15,0	10,3
Obligations Marchés émergents	3,0	2,0	4,0	2,5
Valeurs nominales	48,0			42,3
Actions Suisse	6,0	4,0	8,0	7,1
Actions Monde	17,0	12,0	22,0	18,9
Actions Marchés émergents	4,0	3,0	5,0	4,3
Placements opportunistes	0,0	0,0	4,0	0,2
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,1
Immobilier Suisse	16,0	12,0	20,0	18,0
Immobilier Etranger	5,0	4,0	6,0	6,2
Valeurs réelles	52,0			57,7
Total	100,0			100,0
Total actions	27,0	19,0	35,0	30,2
Total devises étrangères avant couverture du risque de change	36,0			36,0
Couverture de change	-29,0			-29,3
Total devises étrangères après couverture du risque de change	7,0	5,0	13,0	6,7

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

** hypothèques et intérêts courus compris

Répartition de la fortune par catégorie

