

## Allocation du portefeuille

| Classes d'actifs                                    | Fortune totale au<br>30.09.2022 |               | Stratégie actuelle     |               |                        | OPP2         |                   |
|---|---------------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|-------------------|
|   | Fortune totale                  |               | Limites<br>inférieures | Objectif      | Limites<br>supérieures | Limite       | Article           |
| Liquidités et court terme                           | 14 481 529                      | 0.6%          | 0.0%                   | 0.0%          | 3.0%                   |              |                   |
| Obligations CHF                                     | 350 731 508                     | 15.2%         | 12.0%                  | 15.0%         | 18.0%                  |              |                   |
| Obligations gouvernementales en ME (couvertes)      | 204 213 669                     | 8.9%          | 6.0%                   | 9.0%          | 12.0%                  |              |                   |
| Obligations d'entreprises en ME (couvertes)         | 137 048 233                     | 5.9%          | 4.0%                   | 6.0%          | 8.0%                   |              |                   |
| Obligations des marchés émergents HC (couvertes)    | 87 552 120                      | 3.8%          | 3.0%                   | 4.0%          | 5.0%                   |              |                   |
| <b>Valeurs nominales</b>                            | <b>794 027 059</b>              | <b>34.5%</b>  | <b>25.0%</b>           | <b>34.0%</b>  | <b>46.0%</b>           |              |                   |
| <i>Actions</i>                                      | 605 813 232                     | 26.3%         | 17.0%                  | 28.0%         | 39.0%                  | 50.0%        | 55 let. b)        |
| <i>Suisse</i>                                       | 215 727 846                     | 9.4%          | 6.0%                   | 10.0%         | 14.0%                  |              |                   |
| Large Cap   | 177 900 356                     | 7.7%          | 6.0%                   | 8.0%          | 10.0%                  |              |                   |
| Small & Mid Cap                                     | 37 827 490                      | 1.6%          | 0.0%                   | 2.0%          | 4.0%                   |              |                   |
| <i>Monde DM</i>                                     | 325 311 302                     | 14.1%         | 10.0%                  | 15.0%         | 20.0%                  |              |                   |
| Large & Mid Cap                                     | 171 859 369                     | 7.5%          | 6.0%                   | 8.0%          | 10.0%                  |              |                   |
| Large & Mid Cap (hedged)                            | 111 015 779                     | 4.8%          | 3.0%                   | 5.0%          | 7.0%                   |              |                   |
| Small Cap   | 42 436 154                      | 1.8%          | 1.0%                   | 2.0%          | 3.0%                   |              |                   |
| <i>Marchés émergents</i>                            | 64 774 084                      | 2.8%          | 1.0%                   | 3.0%          | 5.0%                   |              |                   |
| SSL (couverts) (alternatif)                         | 73 957 315                      | 3.2%          | 1.0%                   | 3.0%          | 5.0%                   | 15.0%        | 55 let. d)        |
| Infrastructure (avec effet de levier) (alternatif)  | 7 408 447                       | 3.3%          | 1.0%                   | 3.0%          | 5.0%                   | 10.0%        | 55 let. f)        |
| Infrastructure (sans effet de levier)               | 69 277 846                      | 3.3%          | 1.0%                   | 3.0%          | 5.0%                   | 30.0%        | 55 let. c)        |
| <i>Immobilier</i>                                   | 753 366 917                     | 32.7%         | 22.0%                  | 32.0%         | 42.0%                  |              |                   |
| <i>Suisse</i>                                       | 627 703 637                     | 27.2%         | 19.0%                  | 27.0%         | 35.0%                  |              |                   |
| Direct  | 269 086 264                     | 11.7%         | 10.0%                  | 12.0%         | 14.0%                  |              |                   |
| Indirect non coté                                   | 123 648 034                     | 5.4%          | 2.0%                   | 4.0%          | 6.0%                   |              |                   |
| Indirect coté                                       | 234 969 339                     | 10.2%         | 7.0%                   | 11.0%         | 15.0%                  |              |                   |
| Etranger (couvert)                                  | 125 663 280                     | 5.5%          | 3.0%                   | 5.0%          | 7.0%                   |              |                   |
| <b>Valeurs réelles</b>                              | <b>1 509 823 757</b>            | <b>65.5%</b>  |                        | <b>66.0%</b>  |                        |              |                   |
| <b>Total</b>  | <b>2 303 850 816</b>            | <b>100.0%</b> |                        | <b>100.0%</b> |                        |              |                   |
| <b>Total Monnaies étrangères - après couverture</b> | <b>355 755 900</b>              | <b>15.4%</b>  | <b>10.0%</b>           | <b>16.0%</b>  | <b>22.0%</b>           | <b>30.0%</b> | <b>55 let. e)</b> |
| Total Monnaies étrangères - avant couverture        | 1 095 206 296                   | 47.5%         |                        |               |                        |              |                   |
| Couverture  | 739 450 396                     | 32.1%         |                        |               |                        |              |                   |

## Performances du portefeuille

2022

| Rendements année sous revue | CHF<br>mio. | T1/22  | T2/22  | juil. 22 | août 22 | sept. 22 | T3/22  | YTD<br>2022* |
|-----------------------------|-------------|--------|--------|----------|---------|----------|--------|--------------|
| <b>Portefeuille total</b>   | 2'303.9     | -4.09% | -7.12% | 3.12%    | -1.67%  | -3.98%   | -2.64% | -13.27%      |

\* jusqu'au 30.09.2022

© PPCmetrics SA

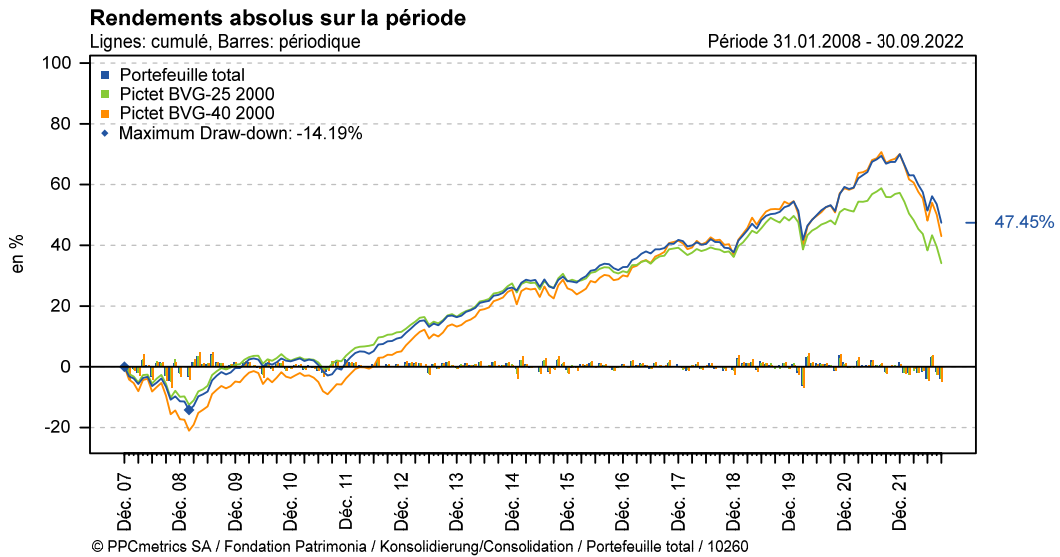
Depuis le début de la mesure de performance

|                           | CHF<br>mio. | 2017  | 2018   | 2019   | 2020  | 2021  | YTD<br>2022* | Depuis le lancement |            |          |
|---------------------------|-------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------------|---------------------|------------|----------|
|                           |             |       |        |        |       |       |              | cumulée             | annualisée | Début    |
| <b>Portefeuille total</b> | 2'303.9     | 6.74% | -2.88% | 11.15% | 4.04% | 6.78% | -13.27%      | 47.45%              | 2.67%      | 01.01.08 |

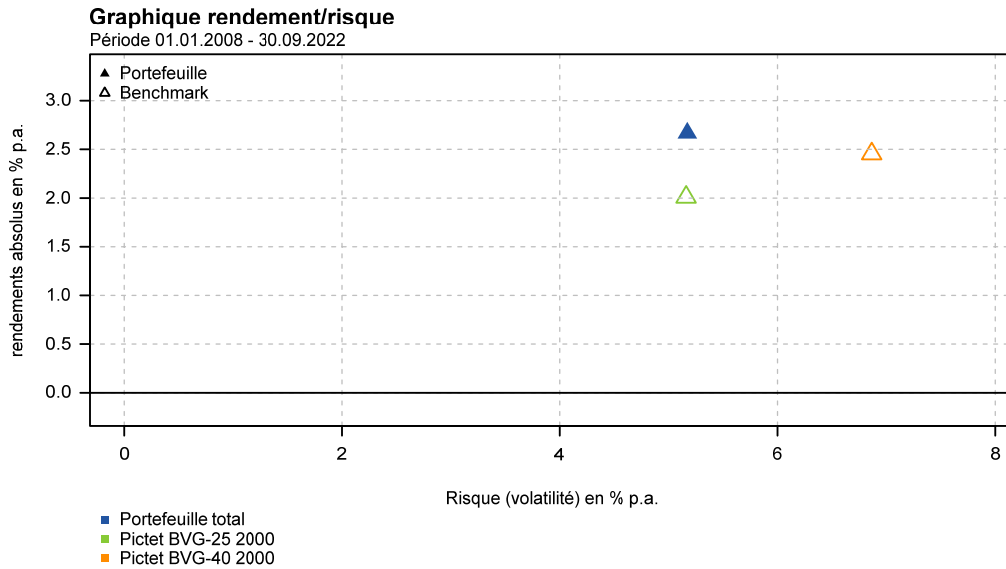
\* jusqu'au 30.09.2022

© PPCmetrics SA

## Rendements absolus cumulés



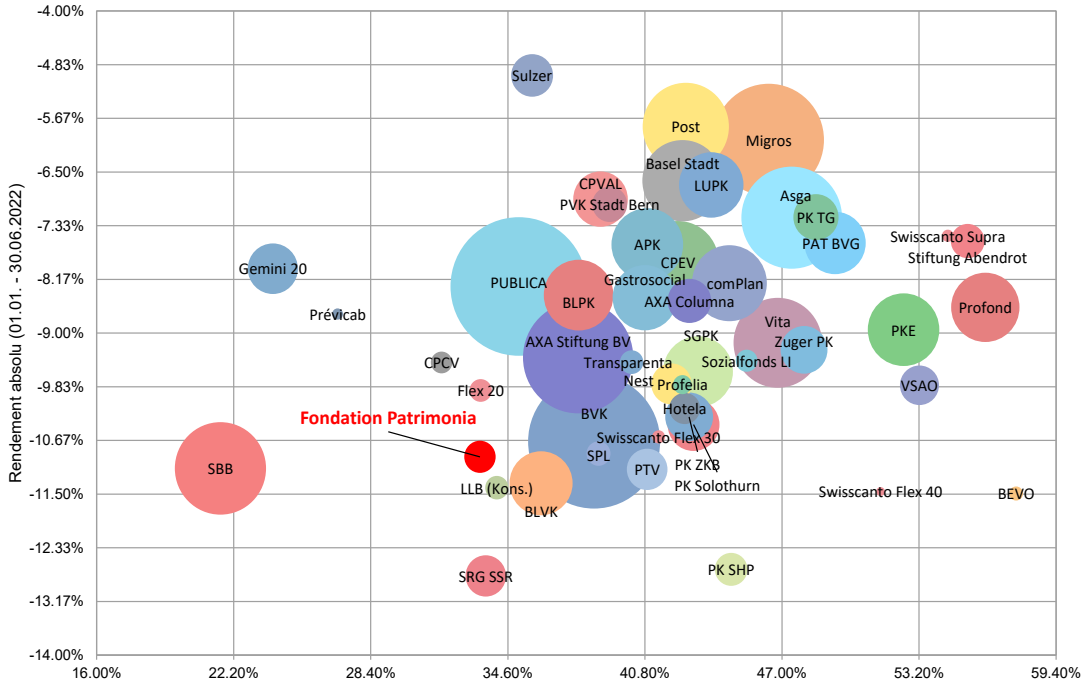
## Profil rendement / risque du portefeuille



**Comparaison à d'autres institutions (du 01.01.2022 au 30.06.2022)**

**Peer Group public - Investisseurs institutionnels**

Peer Group: données publiques (50)  
Période: 01.01.2022 - 30.06.2022



© PPCmetrics SA Proportion des placements risqués I (actions, placements alternatifs et placements en infrastructure) per 30.06.2022 \*  
\* Les valeurs de l'univers de référence sont basées sur les valeurs des derniers comptes annuels disponibles