

## Allocation du portefeuille

Classes d'actifs	Fortune totale au 31.07.2023		Stratégie actuelle			OPP2	
	Fortune totale		Limites inférieures	Objectif	Limites supérieures	Limite	Article
Liquidités et court terme	12 525 513	0.5%	0.0%	0.0%	3.0%		
Obligations CHF	410 537 414	14.9%	12.0%	15.0%	18.0%		
Obligations gouvernementales en ME (couvertes)	237 916 019	8.7%	6.0%	9.0%	12.0%		
Obligations d'entreprises en ME (couvertes)	154 729 350	5.6%	4.0%	6.0%	8.0%		
Obligations des marchés émergents HC (couvertes)	112 667 097	4.1%	3.0%	4.0%	5.0%		
<b>Valeurs nominales</b>	<b>928 375 393</b>	<b>33.8%</b>	<b>25.0%</b>	<b>34.0%</b>	<b>46.0%</b>		
<i>Actions</i>	786 508 313	28.6%	17.0%	28.0%	39.0%	50.0%	55 let. b)
<i>Suisse</i>	272 654 339	9.9%	6.0%	10.0%	14.0%		
Large Cap	217 238 597	7.9%	6.0%	8.0%	10.0%		
Small & Mid Cap	55 415 742	2.0%	0.0%	2.0%	4.0%		
<i>Monde DM</i>	429 993 617	15.6%	10.0%	15.0%	20.0%		
Large & Mid Cap	236 954 046	8.6%	6.0%	8.0%	10.0%		
Large & Mid Cap (hedged)	137 968 634	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%		
Small Cap	55 070 937	2.0%	1.0%	2.0%	3.0%		
Marchés émergents	83 860 357	3.0%	1.0%	3.0%	5.0%		
SSL (couverts) (alternatif)	88 552 229	3.2%	1.0%	3.0%	5.0%	15.0%	55 let. d)
Infrastructure (avec effet de levier) (alternatif)	9 273 422	3.8%	1.0%	3.0%	5.0%	10.0%	55 let. f)
Infrastructure (sans effet de levier)	94 073 893					30.0%	55 let. c)
<i>Immobilier</i>	843 505 972	30.7%	22.0%	32.0%	42.0%		
<i>Suisse</i>	714 618 523	26.0%	19.0%	27.0%	35.0%		
Direct	373 448 445	13.6%	10.0%	12.0%	14.0%		
Indirect non coté	132 662 914	4.8%	2.0%	4.0%	6.0%		
Indirect coté	208 507 164	7.6%	7.0%	11.0%	15.0%		
Etranger (couvert)	128 887 449	4.7%	3.0%	5.0%	7.0%		
<b>Valeurs réelles</b>	<b>1 821 913 829</b>	<b>66.2%</b>		<b>66.0%</b>			
<b>Total</b>	<b>2 750 289 222</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>			
<b>Total Monnaies étrangères - après couverture</b>	<b>479 232 655</b>	<b>17.4%</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	1 339 953 433	48.7%					
Couverture	860 720 778	31.3%					

## Performances du portefeuille

2023

Rendements année sous revue	CHF mio.	T1/23	T2/23	juil. 23	YTD 2023*
Portefeuille total	2'750.3	2.12%	1.20%	0.40%	3.76%

\* jusqu'au 31.07.2023

© PPCmetrics SA

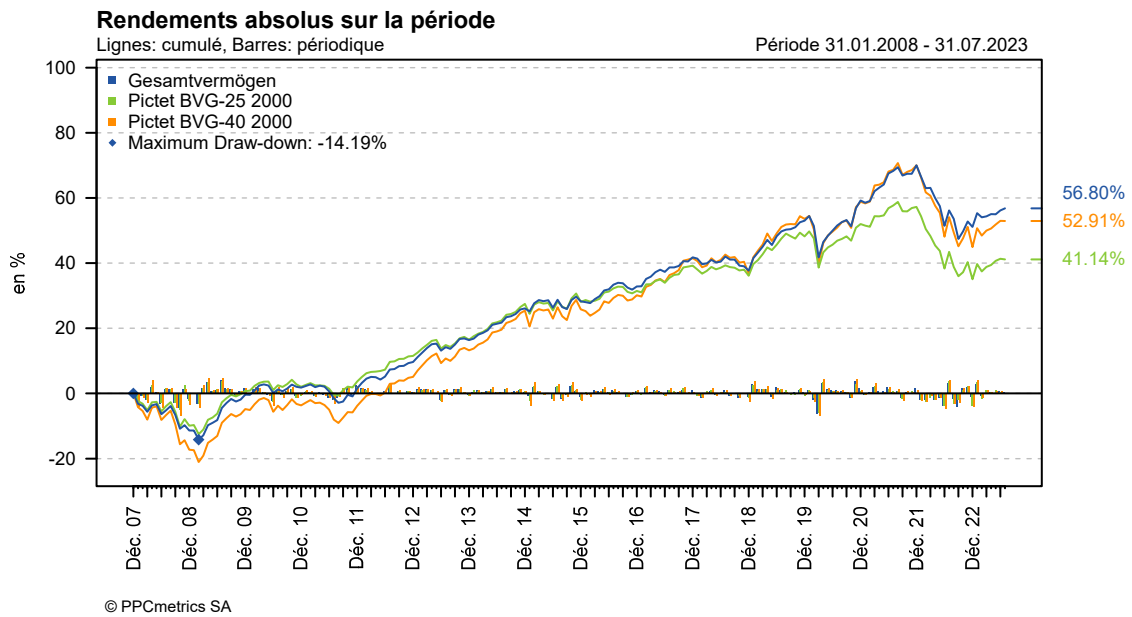
Depuis le début de la mesure de performance

	CHF mio.	2018	2019	2020	2021	2022	YTD 2023*	Depuis le lancement		
								cumulée	annualisée	Début
Portefeuille total	2'750.3	-2.88%	11.15%	4.04%	6.78%	-11.12%	3.76%	56.80%	2.93%	01.01.08

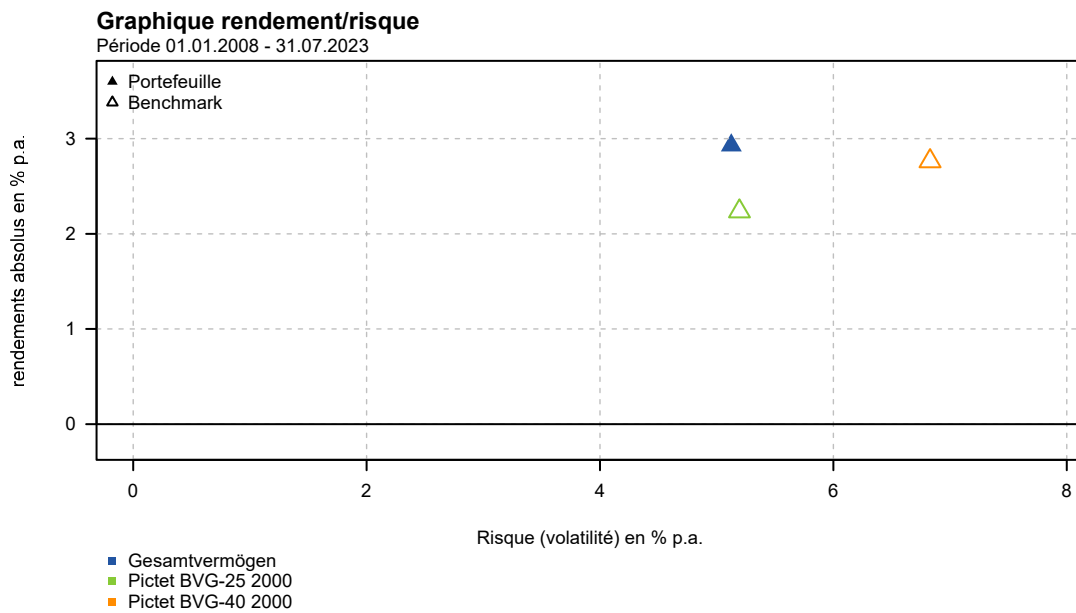
\* jusqu'au 31.07.2023

© PPCmetrics SA

## Rendements absolus cumulés



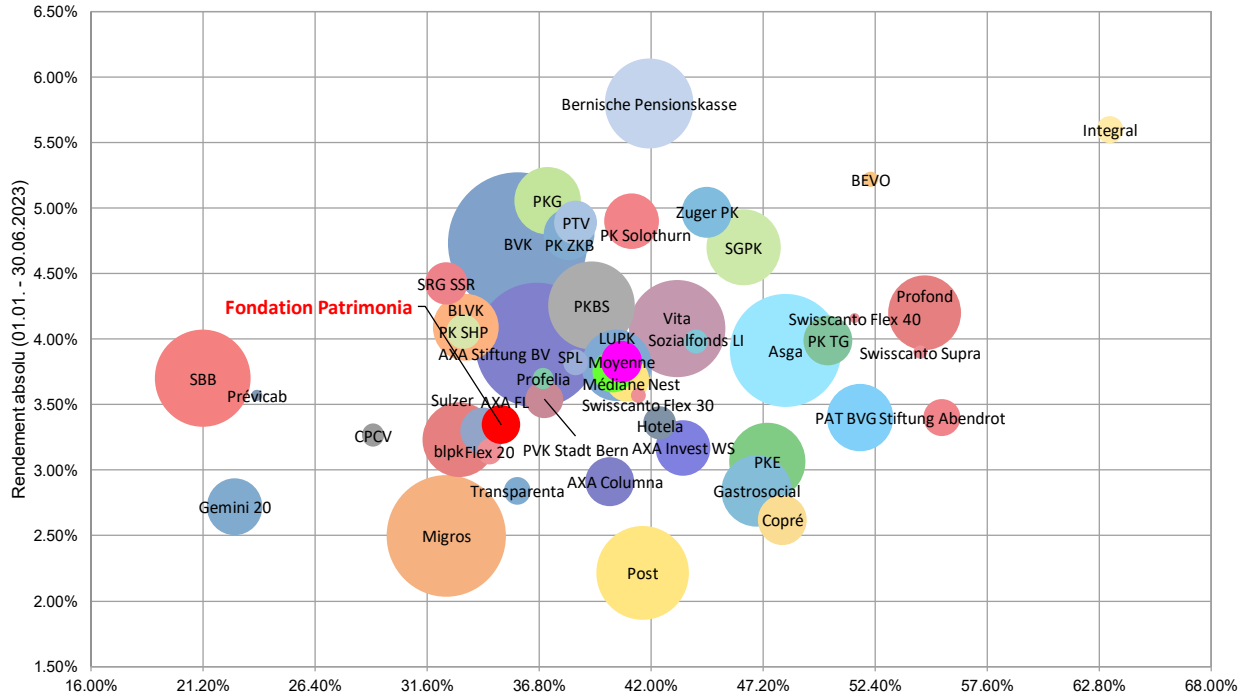
## Profil rendement / risque du portefeuille



**Comparaison à d'autres institutions (du 01.01.2023 au 30.06.2023)**

**Peer Group public - Investisseurs institutionnels**

Peer Group: données publiques (48)  
Période: 01.01.2023 - 30.06.2023



© PPCmetrics SA

Proportion des placements risqués I (actions, placements alternatifs et placements en infrastructure) au 30.06.2023\*

\* Les valeurs de l'univers de référence sont basées sur les valeurs des derniers comptes annuels disponibles