PPCmetrics Asset Manager Review 2026

Aperçu du marché par classe d’actifs resp. par service

— Participations des gérants de fortune aux initiatives ESG
— Obligations en monnaies étrangères (actif)
— Actions monde, enhanced
— Actions des marchés émergents (actif)
— Immobilier monde, non coté
— Infrastructure, non coté

Monnaie de référence : CHF

PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6, Postfach, CH-8021 Zürich
+41 44 204 31 11
zurich@ppcmetrics.ch

Sommaire

1. Introduction 3
2. Participation des gérants de fortune aux initiatives ESG 4
3. Obligations en monnaies étrangères (actif) 6
4. Actions monde, enhanced 12
5. Actions des marchés émergents (actif) 17
6. Immobilier monde, non coté 22
7. Infrastructure, non coté 27
Auteurs 33

1. Introduction

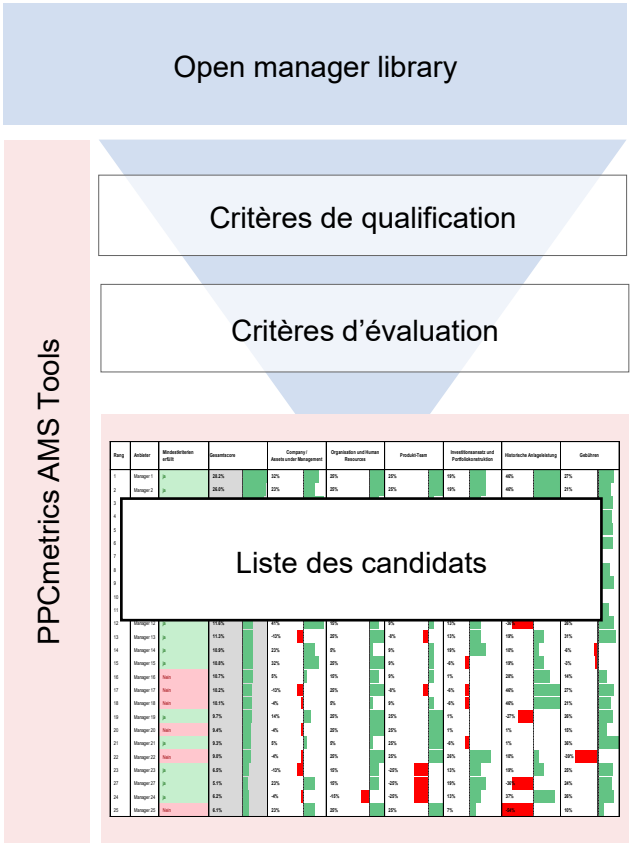
Les processus d'appels d'offres de PPCmetrics suivent les principes régissant les **appels d'offres publics**. Cela favorise une attribution transparente des mandats dans des conditions de concurrence et sans conflit d'intérêt. Cette procédure fonctionne particulièrement bien lorsqu'un très grand nombre de fournisseurs et de stratégies sont inclus dans la première étape de l'évaluation (appelée Marketscreen). Le résultat est une liste de fournisseurs (long list) optimale pour le client.

Tous les gérants de fortune peuvent s'inscrire gratuitement dans notre **base de données** et seront systématiquement considérés dans les appels d'offres que nous conduisons pour nos clients. Notre base de données est régulièrement mise à jour et comprend **plusieurs milliers de gérants** dans un grand nombre de classes d'actifs.

Les **informations les plus récentes et pertinentes** sont obtenues **directement auprès des gérants de fortune et des conseillers à la clientèle des gérants de fortune responsables** et autres prestataires de services financiers au moyen d'un questionnaire. Les réponses sont soumises à un contrôle de qualité. Dans la mesure où les informations ont été collectées dans le cadre d'un appel d'offres, la qualité des données peut être considérée comme élevée. Nous ne pouvons toutefois pas assumer la responsabilité de leur exactitude.

Dans cette étude, nous présentons une sélection d'informations que nous recevons dans le cadre d'appels d'offres pour des mandats.

PPCmetrics AMS Marketscreen

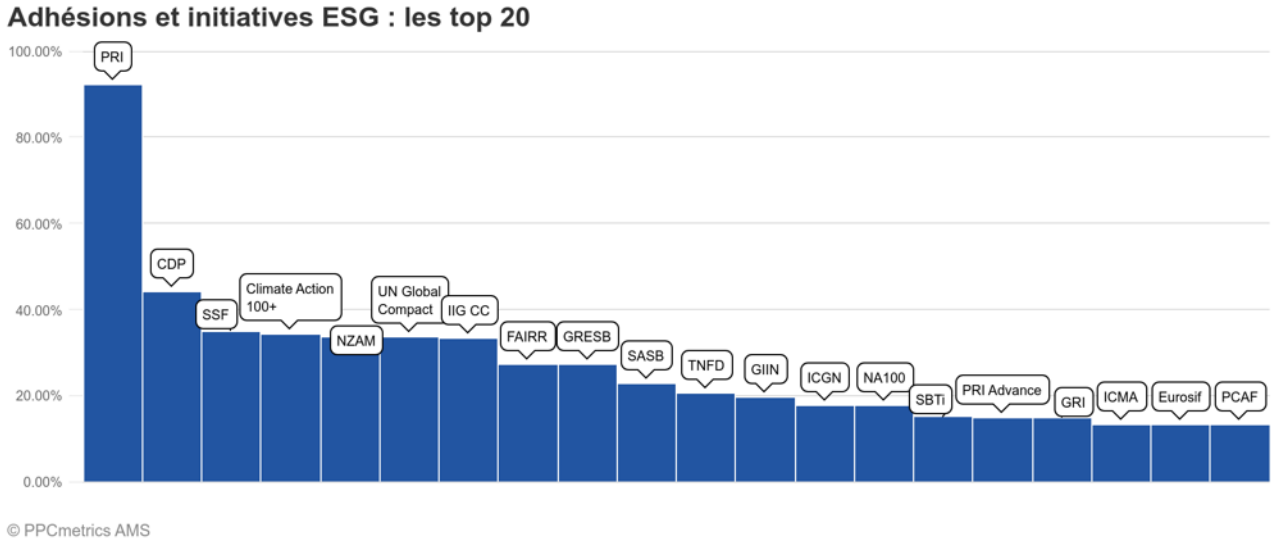


2. Participation des gérants de fortune aux initiatives ESG

Le chapitre suivant donne un aperçu des principales initiatives ESG auxquelles les gérants participent. Une fois par an, les fournisseurs enregistrés sont invités à soumettre des informations sur les initiatives ESG actuelles auxquelles ils participent. Pour l'année 2025, plus de 200 fournisseurs nous ont communiqué leur participation.

2.1. Adhésions et initiatives ESG : le top 20

Environ 92% des participants sont signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI), suivis du Carbon Disclosure Project (CDP) avec 44% et de Swiss Sustainable Finance (SSF) avec 35%.



Source des données : PPCmetrics

Abréviations :

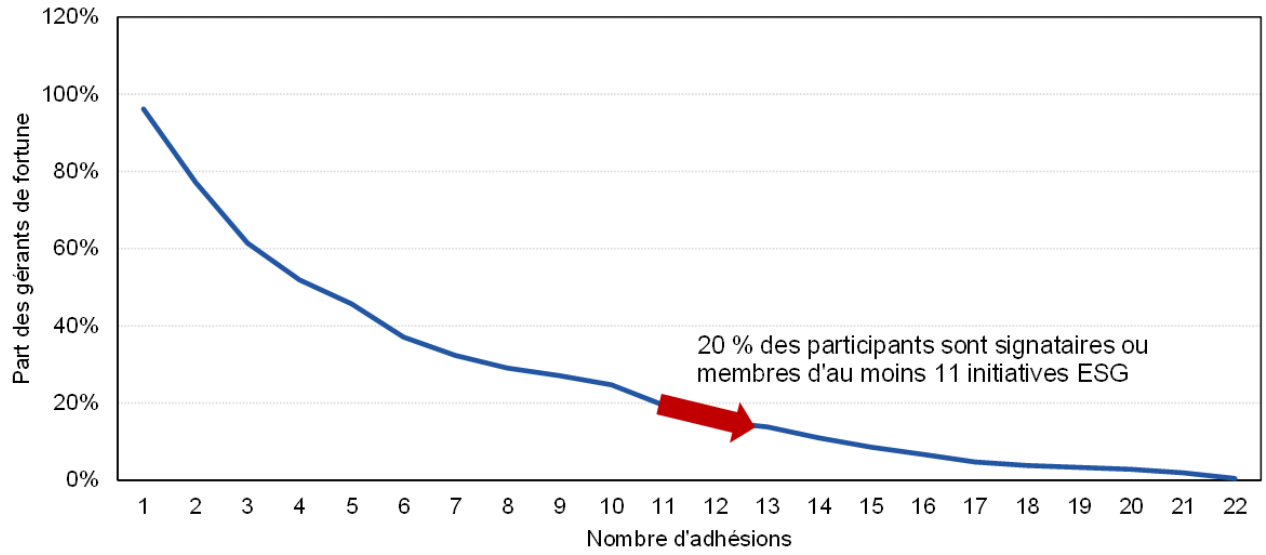
PRI - Principles for Responsible Investment, CDP - Carbon Disclosure Project, SSF - Swiss Sustainable Finance, Climate Action 100+ - Climate Action 100+, NZAM - Net Zero Asset Managers Initiative, UN Global Compact - UN Global Compact, IIG CC - Institutional Investors Group on Climate Change, FAIRR - FAIRR Initiative, GRESB - The Global ESG Benchmark for Real Assets, SASB - Sustainability Accounting Standards Board, TNFD - Task Force on Nature-related Financial Disclosures, GIIN - Global Impact Investing Network, ICGN - International Corporate Governance Network, NA100 - Nature Action 100, SBTi - Science Based Targets Initiative, PRI Advance - PRI Advance, GRI - Global Reporting Initiative, ICMA - International Capital Market Association (Green, Social, Sustainability or Sustainability-linked Bond Principles), Eurosif – Membre d'un forum national (membres d'Eurosif) dédié à l'investissement durable, PCAF - Partnership for Carbon Accounting Financials

2.2. Nombre d’adhésions

Environ 95% des participants sont signataires ou membres d’au moins une initiative ESG.

Environ 20% des participants sont signataires ou membres de onze initiatives ESG ou plus.

Répartition du nombre d'adhésions



© PPCmetrics AG

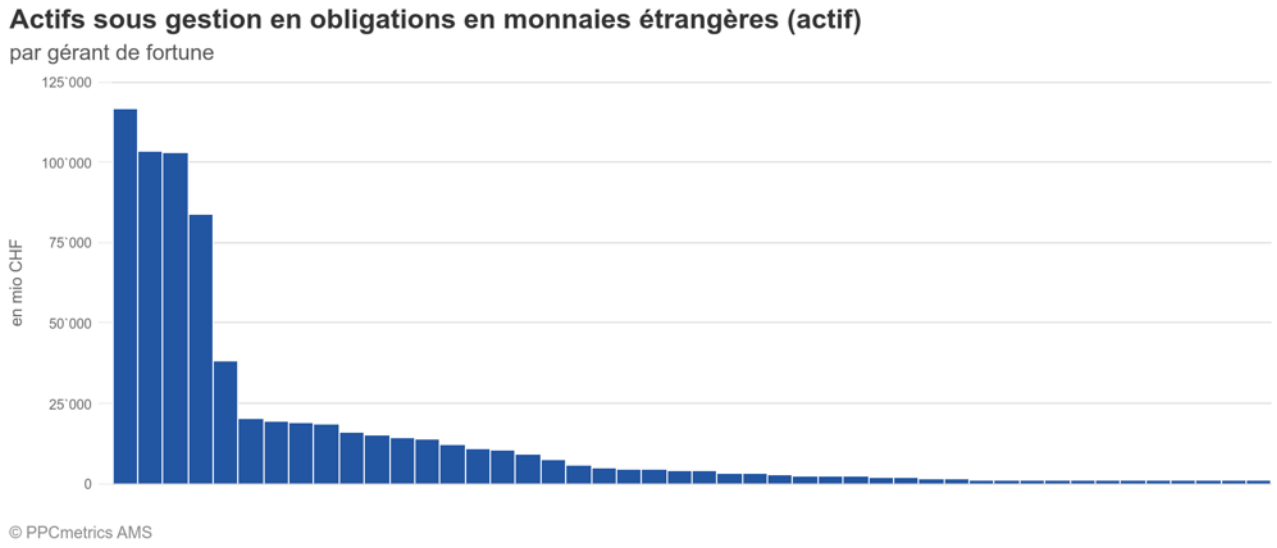
Source des données : PPCmetrics

3. Obligations en monnaies étrangères (actif)

Le chapitre suivant présente plusieurs données tirées du dernier Marketscreen en obligations en monnaies étrangères (actif) réalisé par PPCmetrics. Au total, 45 gérants de fortune ont soumis 53 stratégies. Ces prestataires gèrent, globalement, une fortune totale d'environ CHF 43'853.14 milliards.

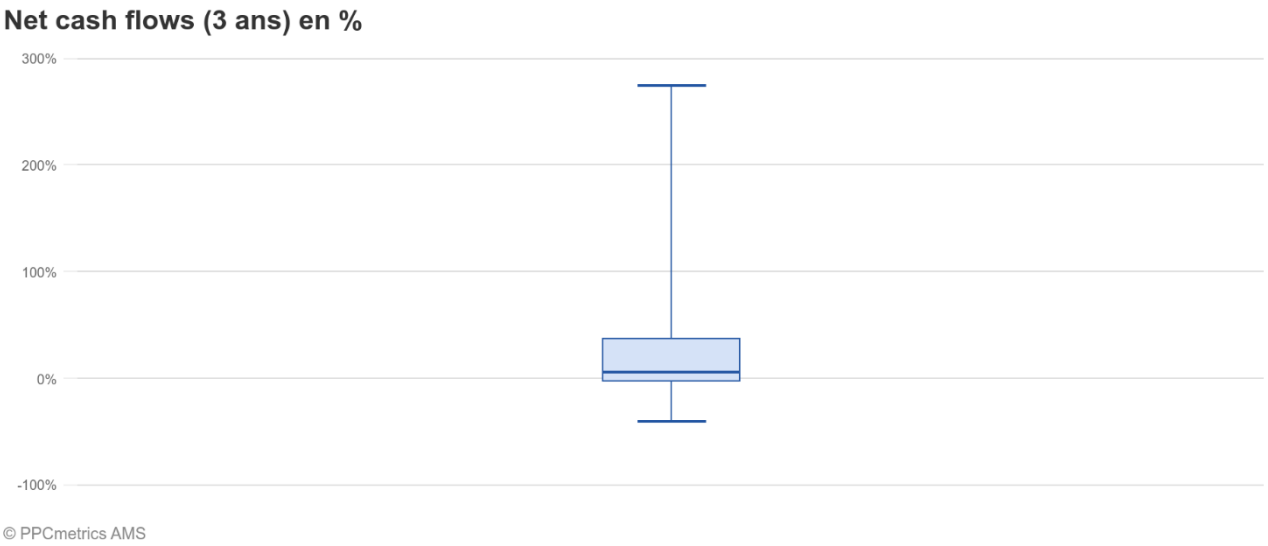
3.1. Actifs sous gestion

Dans cette classe d'actifs, les prestataires gèrent une fortune totale de CHF 688 milliards. La fortune médiane gérée s'élève à CHF 4.06 milliards.



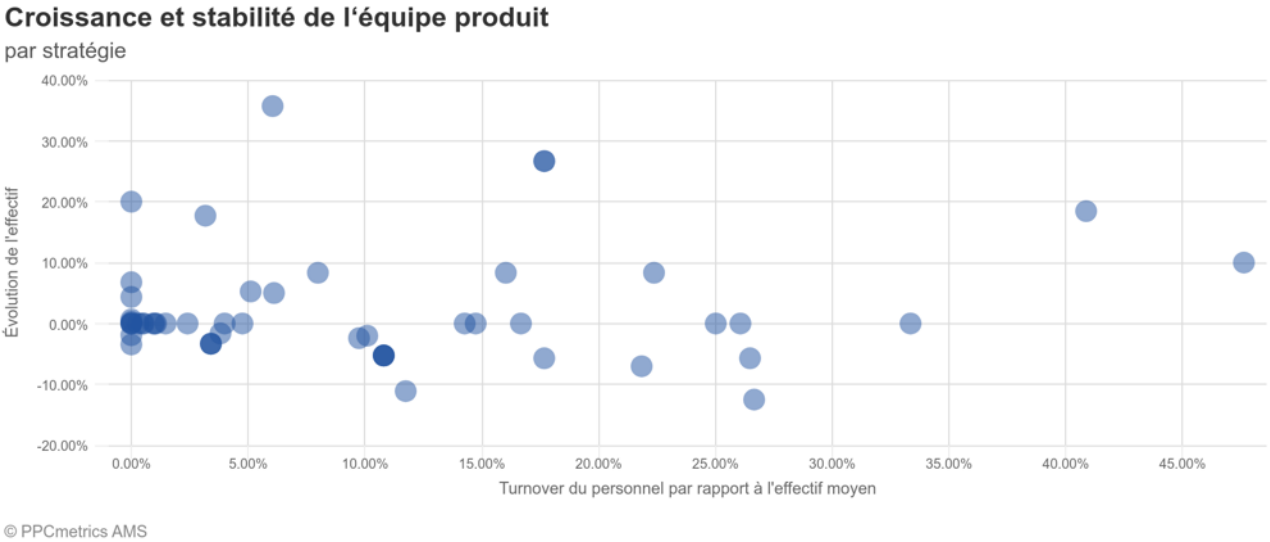
3.2. Net cash flows

Les gérants de fortune ont enregistré, sur les trois dernières années, un accroissement médian des fonds gérés d'environ 6% dans cette classe d'actifs. La fourchette est toutefois relativement large.



3.3. Equipe produit

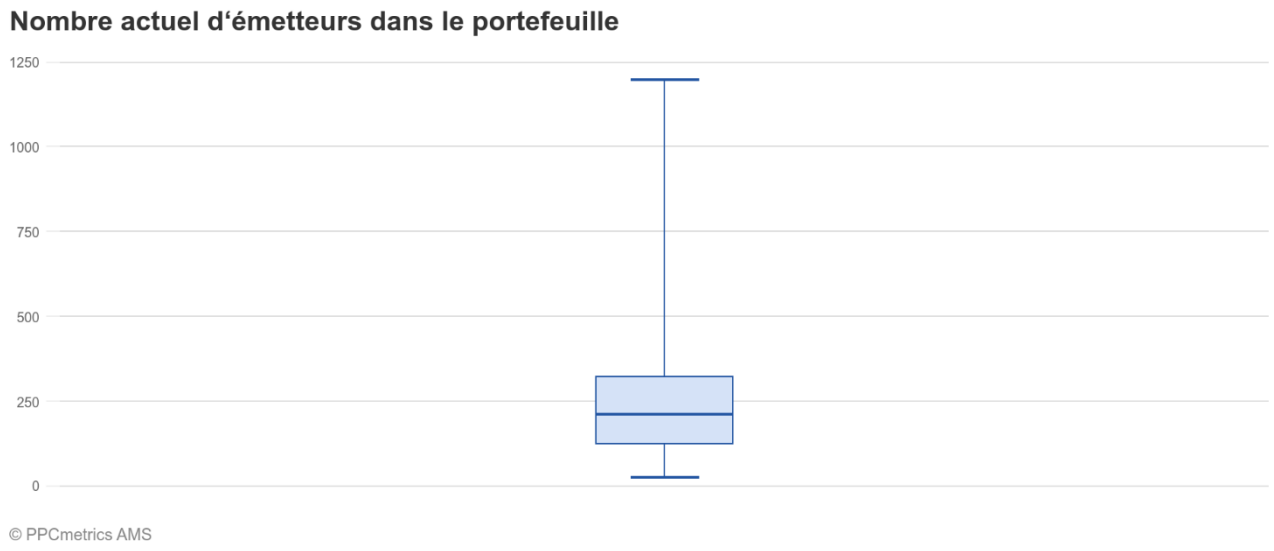
Le nombre médian d'employés dans les équipes produit est de 33 personnes. Il existe des différences significatives dans la taille et la stabilité des équipes parmi les gérants. Au cours des trois dernières années, la plupart des équipes ont fait preuve d'une grande stabilité en matière de ressources humaines (médiane du turnover : 5%), avec une taille d'équipe presque constante (croissance médiane : 0%).



3.4. Nombre d’émetteurs

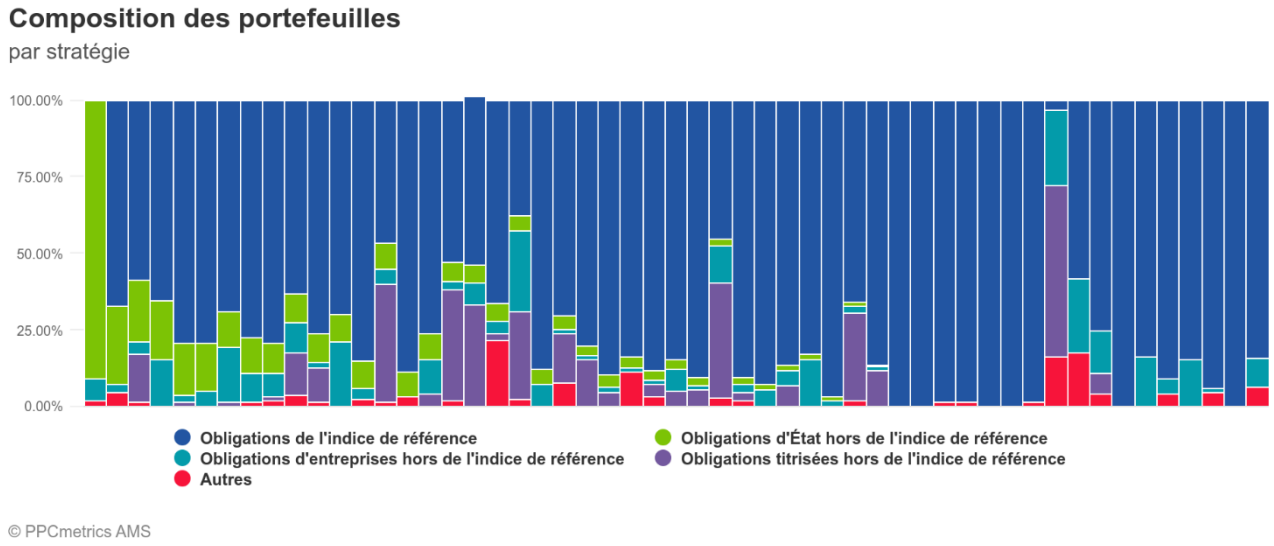
En médiane, les portefeuilles investissent dans 212 émetteurs.

La fourchette est relativement large et s’étend de 26 à 1’200 émetteurs.



3.5. Composition des portefeuilles

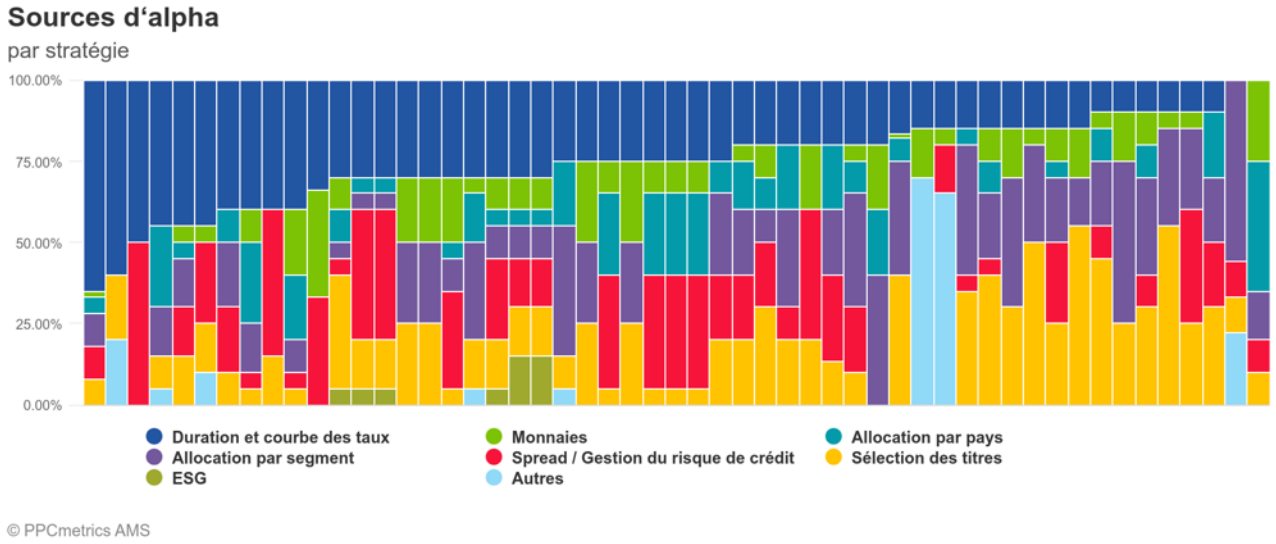
Les portefeuilles se composent en grande partie des titres de l’indice (médiane : 84%), mais comportent également une part de titres hors de l’indice. Les obligations d’entreprises représentent la plus grande part des titres hors de l’indice (médiane : 4%).



3.6. Sources d'alpha

En médiane, la duration et la courbe des taux (médiane : 25%) contribuent le plus à l'alpha global.

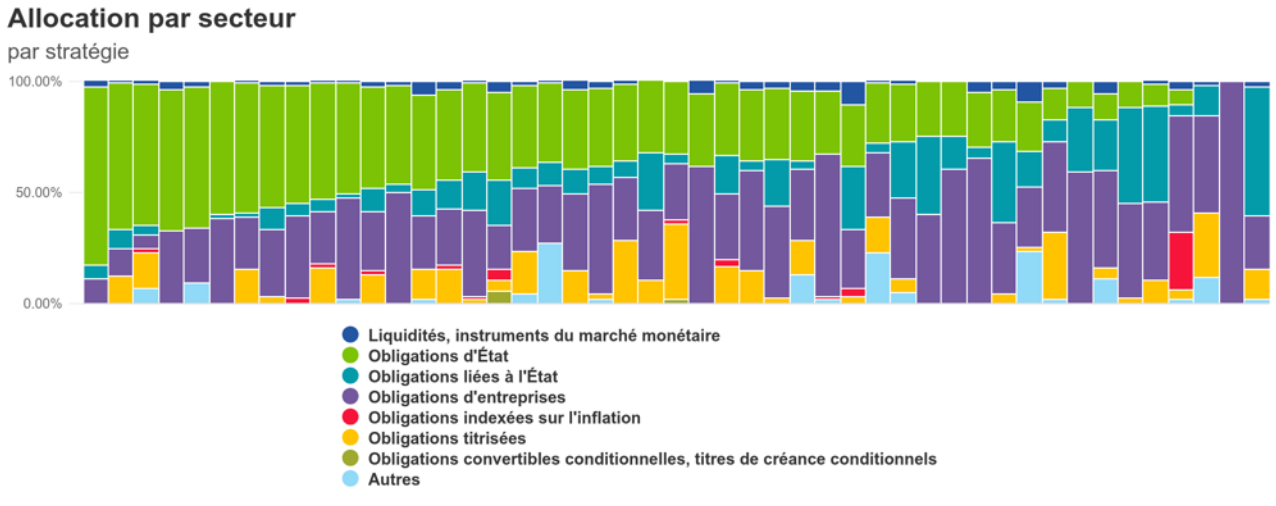
La sélection par segment et de titres contribue chacune, en médiane, à hauteur de 15% à l'alpha global.



© PPCmetrics AMS

3.7. Allocation par secteur

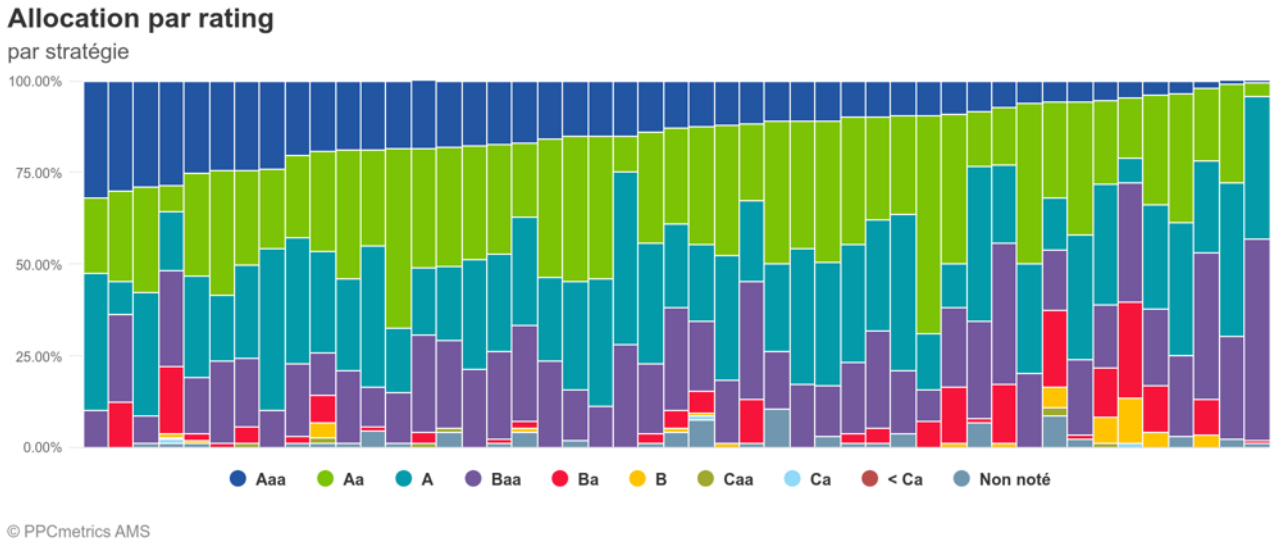
Les gérants de fortune investissent principalement dans des obligations d'État (médiane : 33%) et des obligations d'entreprises (médiane : 32%). Une part plus modeste est investie dans des obligations liées à l'État (médiane : 10%) ainsi que dans des obligations titrisées (médiane : 5%).



© PPCmetrics AMS

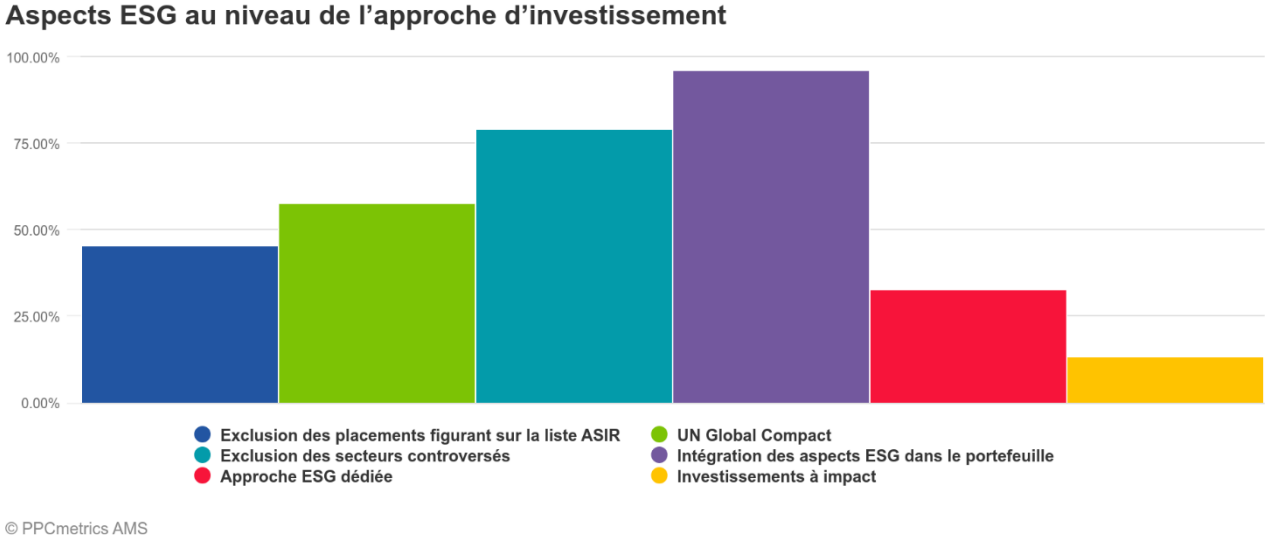
3.8. Allocation par rating

En médiane, la plupart des stratégies détiennent des placement notés Aa ou A (médiane : 29% resp. 28%), suivis des placements notés Baa (médiane : 20%).



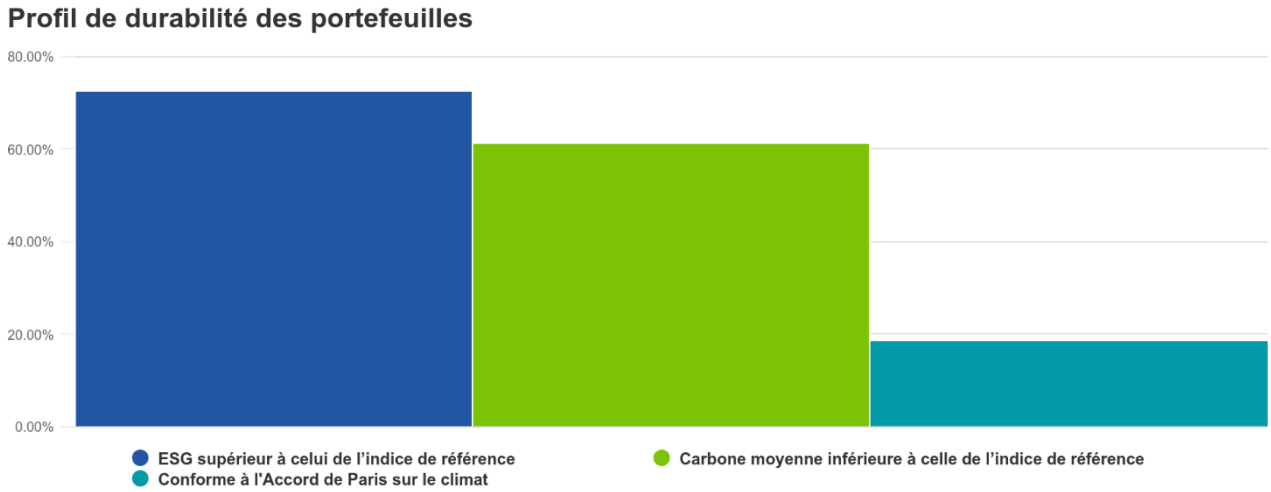
3.9. Aspects ESG au niveau de l'approche d'investissement

58% des portefeuilles n'investissent pas dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies. 79% des portefeuilles excluent les investissements dans des secteurs controversés et la liste d'exclusion de l'ASIR est appliquée à 45% des portefeuilles. Les aspects ESG sont pris en compte dans 96% des portefeuilles.
Une approche ESG dédiée est utilisée dans environ 33% des portefeuilles.
Les investissements à impact ayant une contribution ESG correspondent à 13% des portefeuilles.



3.10. Profil de durabilité des portefeuilles

73% des portefeuilles affichent un score ESG supérieur à celui de l'indice de référence. 61% des portefeuilles ont une intensité carbone moyenne inférieure à celle de l'indice de référence. 18% des portefeuilles sont conformes à l'Accord de Paris sur le climat.



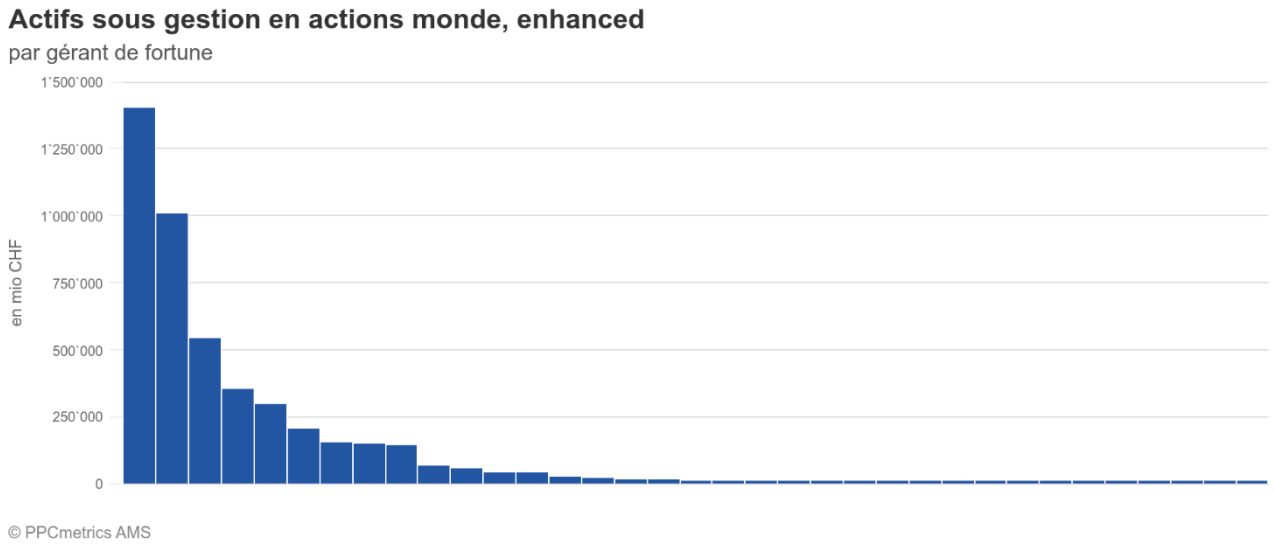
© PPCmetrics AMS

4. Actions monde, enhanced

Le chapitre suivant présente plusieurs données tirées du dernier Marketscreen en actions monde, enhanced réalisé par PPCmetrics, « enhanced » désignant une stratégie de placement proche d'un indice, comportant des choix actifs ciblés. Au total, 40 gérants de fortune ont soumis 44 stratégies. Ces prestataires gèrent une fortune totale d'environ CHF 36'527 milliards.

4.1. Actifs sous gestion

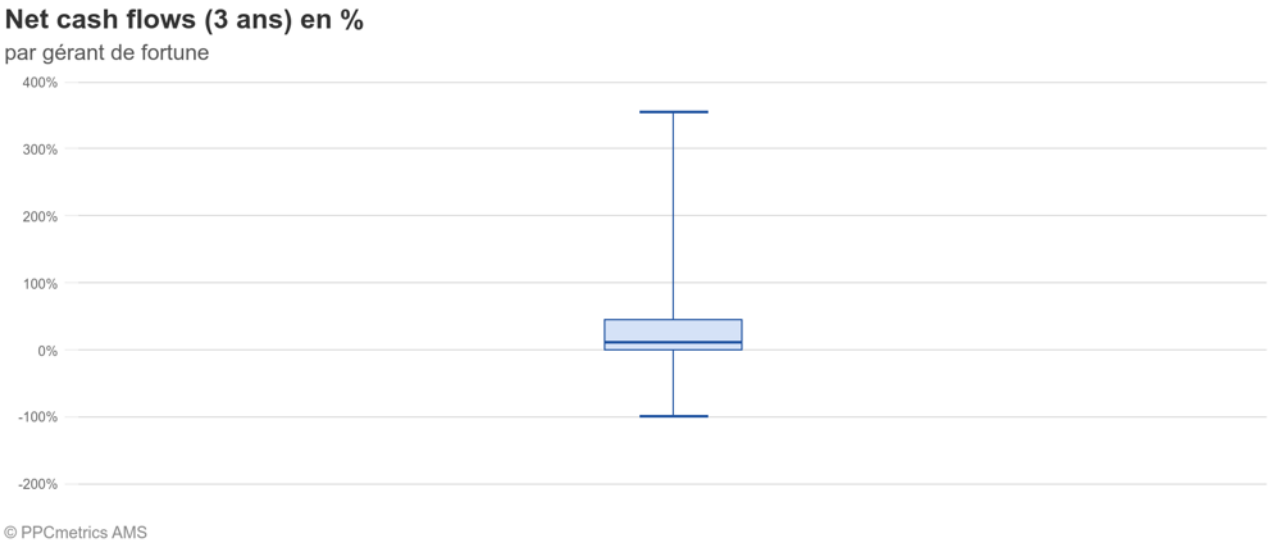
Au sein de cette classe d'actifs, les gérants présentés ci-dessous gèrent une fortune cumulée d'environ CHF 4'767.85 milliards. La fortune médiane gérée s'élève à CHF 14.40 milliards.



4.2. Net cash flows

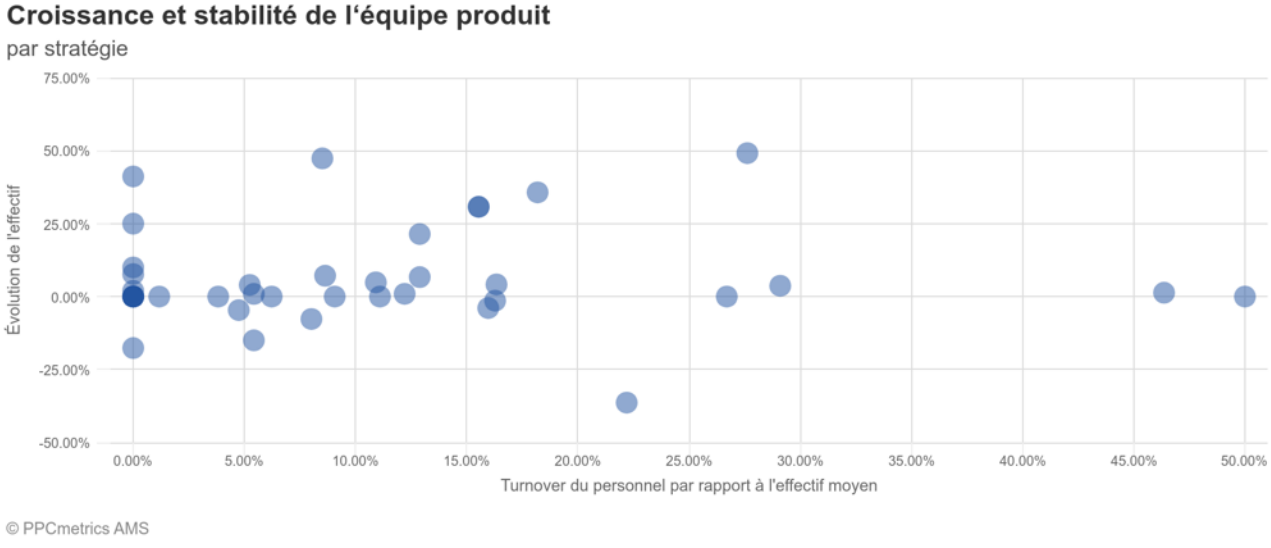
Les gérants de fortune ont enregistré, sur les trois dernières années, un accroissement médian des fonds gérés d'environ 11% dans cette classe d'actifs.

La fourchette est relativement large et comprend aussi bien d'importantes sorties que d'importantes entrées de fonds.



4.3. Equipe produit

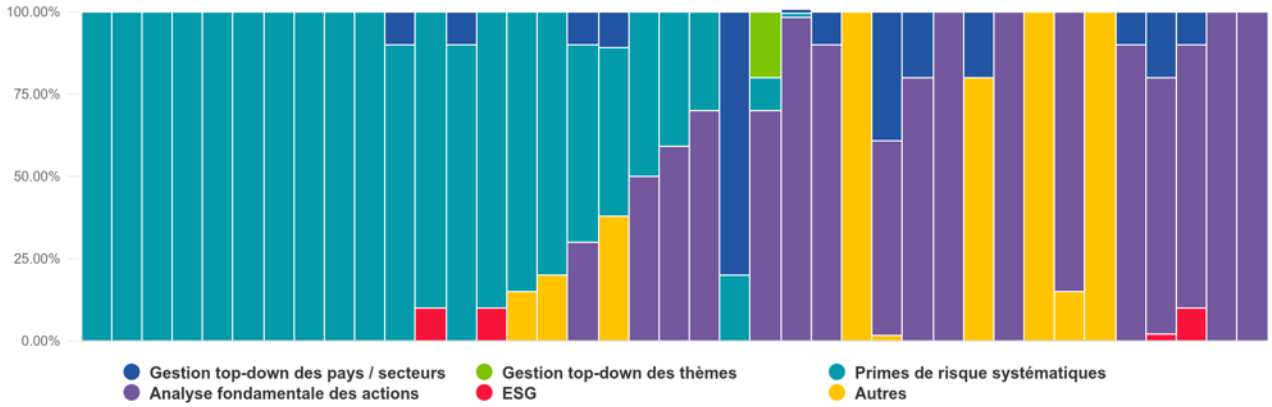
Le nombre médian d'employés dans les équipes produit est de 28 personnes. Il existe des différences significatives dans la taille et la stabilité des équipes parmi les gérants. Au cours des trois dernières années, la plupart des équipes ont fait preuve d'une grande stabilité en matière de ressources humaines (médiane du turnover : 8%) avec une taille d'équipe presque constante (croissance médiane : 0.5%).



4.4. Sources d'alpha

En médiane, les primes de risque systématiques (médiane : 41%) représentent la part la plus importante de l'alpha total. Certains prestataires accordent une part importante à l'analyse fondamentale des actions et à la gestion « top-down » des pays et des secteurs.

Sources d'alpha
par stratégie



© PPCmetrics AMS

4.5. Facteur de risque

Les pondérations des facteurs sont très variables entre les portefeuilles analysés. Les facteurs de risque les plus élevés sont « Quality » (médiane : 10%) et « Value » (médiane : 8.5).

Facteur de risque
par stratégie

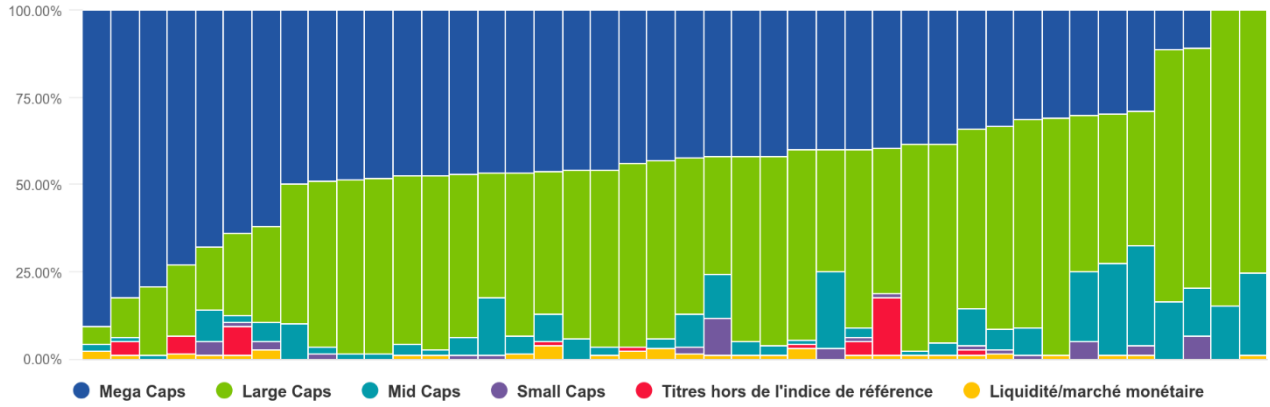
© PPCmetrics AMS

4.6. Composition des portefeuilles

Les stratégies analysées investissent principalement dans les titres des grandes capitalisations (Large et Mega Caps) (médiane : 48% resp. 43%) et des moyennes capitalisations (Mid Caps) (médiane : 4.5%).

Elles investissent également, dans une moindre mesure, dans les Small Caps et dans les titres hors de l'indice de référence (médiane : 0% dans les deux cas).

Composition des portefeuilles
par stratégie

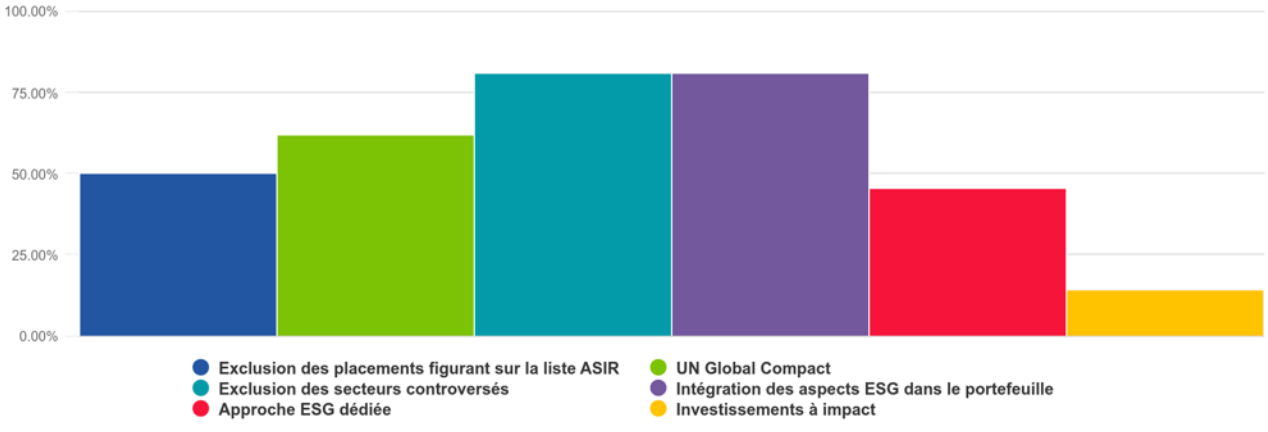


© PPCmetrics AMS

4.7. Aspects ESG au niveau de l'approche d'investissement

62% des portefeuilles n'investissent pas dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies. 81% des portefeuilles excluent les investissements dans des secteurs controversés et la liste d'exclusion de l'ASIR est appliquée à 50% des portefeuilles.

Aspects ESG au niveau de l'approche d'investissement
par stratégie

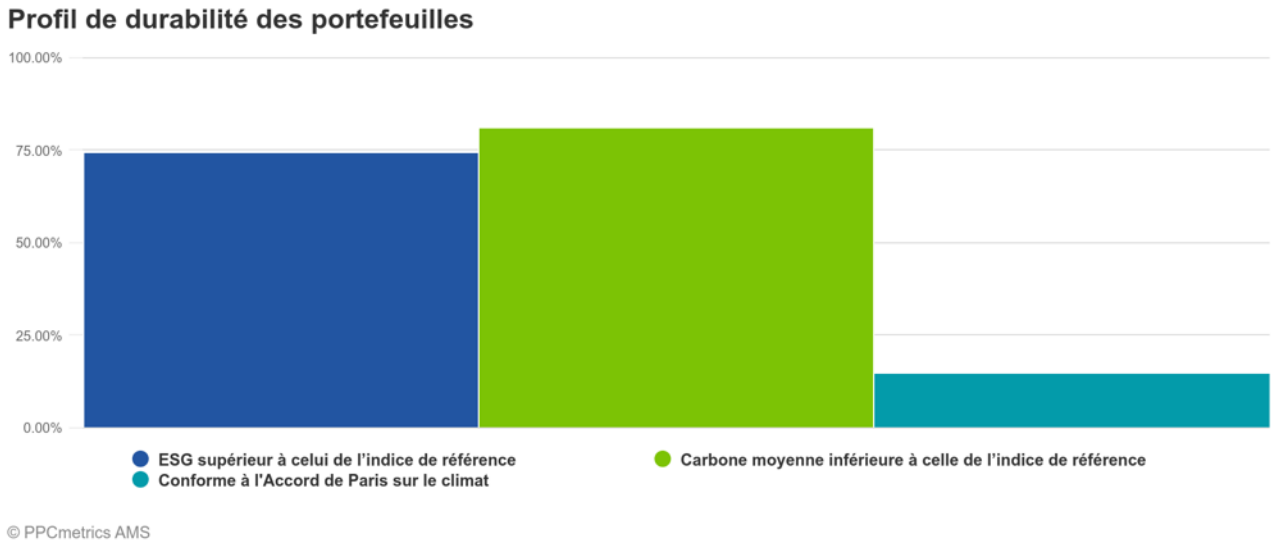


© PPCmetrics AMS

Les aspects ESG sont pris en compte dans 81% des portefeuilles. Une approche ESG dédiée est utilisée dans environ 45% des portefeuilles. Les investissements à impact ayant une contribution ESG correspondent à 14% des portefeuilles.

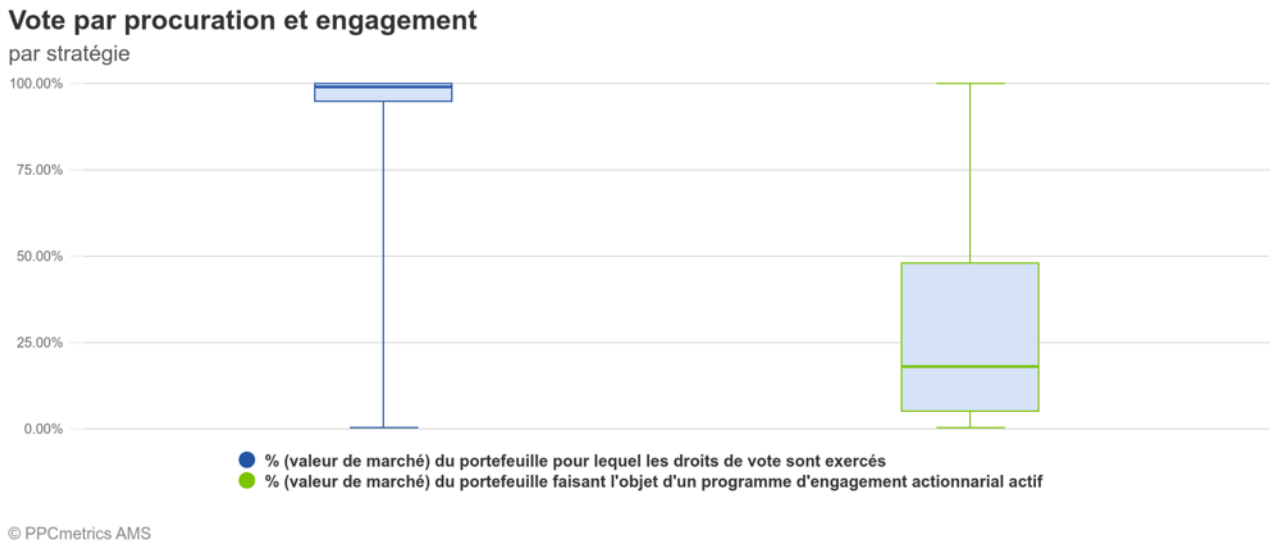
4.8. Profil de durabilité des portefeuilles

74% des produits affichent un score ESG supérieur à celui de l'indice de référence. Environ 81% des portefeuilles ont une intensité carbone moyenne inférieure à celle de l'indice de référence. Au total, 15% des portefeuilles sont conformes à l'Accord de Paris sur le climat.



4.9. Vote par procuration et engagement

En médiane, les droits de vote sont exercés pour 98% (valeur de marché) du portefeuille. En revanche, l'engagement actionnarial actif couvre, en médiane, environ 24% du portefeuille.



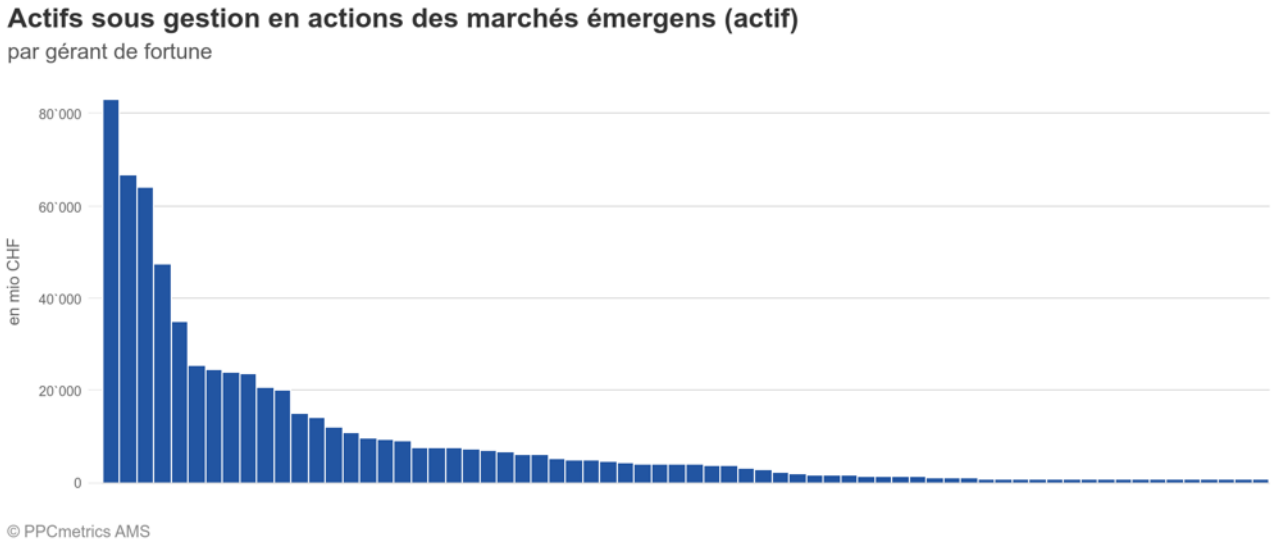
5. Actions des marchés émergents (actif)

Le chapitre suivant présente plusieurs données tirées du dernier Marketscreen en actions des marchés émergents (actif) réalisé par PPCmetrics. Au total, 68 gérants de fortune ont soumis 78 stratégies. Ces prestataires gèrent une fortune totale d'environ CHF 30'237.3 milliards.

5.1. Actifs sous gestion

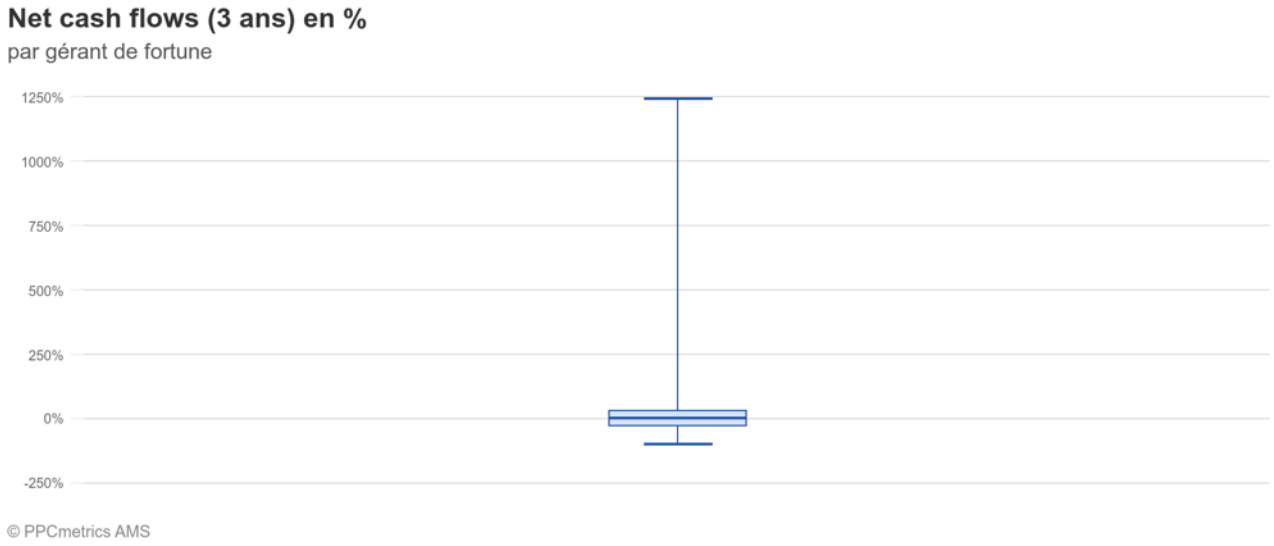
Au sein de cette classe d'actifs, les gérants présentés ci-dessus gèrent une fortune cumulée d'environ CHF 647.4 milliards.

La fortune médiane gérée s'élève à CHF 3.95 milliards.



5.2. Net cash flows

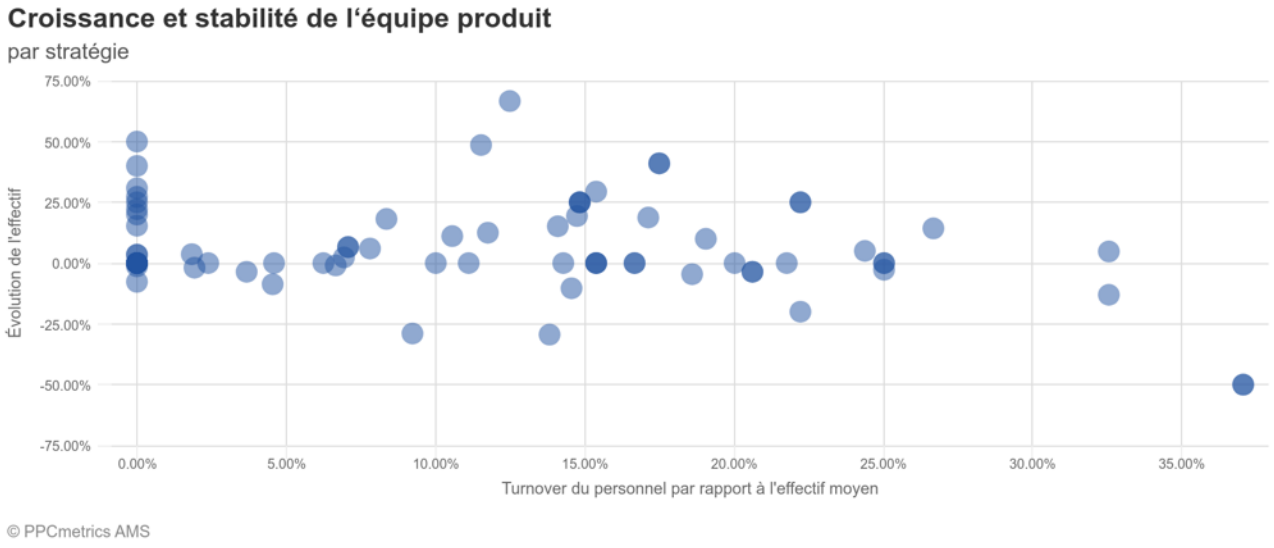
Au sein de cette classe d'actifs, les gérants n'ont enregistré, en médiane, aucune sortie de fonds. Cependant, la fourchette est relativement large et comprend aussi bien d'importantes sorties que d'importantes entrées de fonds.



5.3. Equipe produit

Le nombre médian d'employés dans les équipes produit est de 19 personnes. Il existe des différences significatives dans la taille et la stabilité des équipes parmi les gérants.

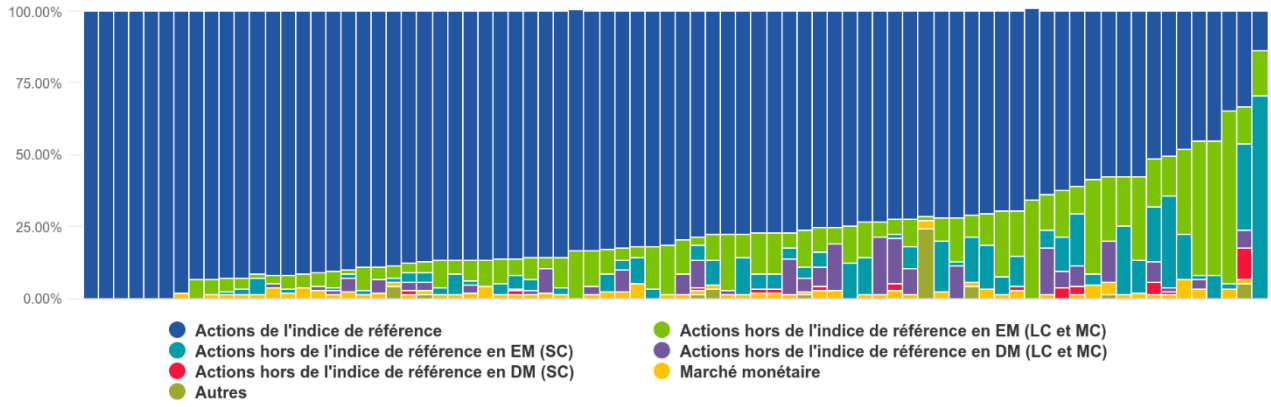
Au cours des trois dernières années, la plupart des équipes ont fait preuve d'une grande stabilité en matière de ressources humaines (médiane du turnover : 11%), avec une taille d'équipe presque constante (médiane : 0%).



5.4. Composition des portefeuilles

Les stratégies analysées sont essentiellement investies dans des actions des indices de référence (médiane : 81%). En médiane, les gérants de fortune investissent en outre dans des actions hors de l'indice de référence EM et Mid Cap (médiane 8%) et dans des actions hors de l'indice de référence EM Small Cap (médiane : 3%).

Composition des portefeuilles
par stratégie



© PPCmetrics AMS

5.5. Sources d'alpha

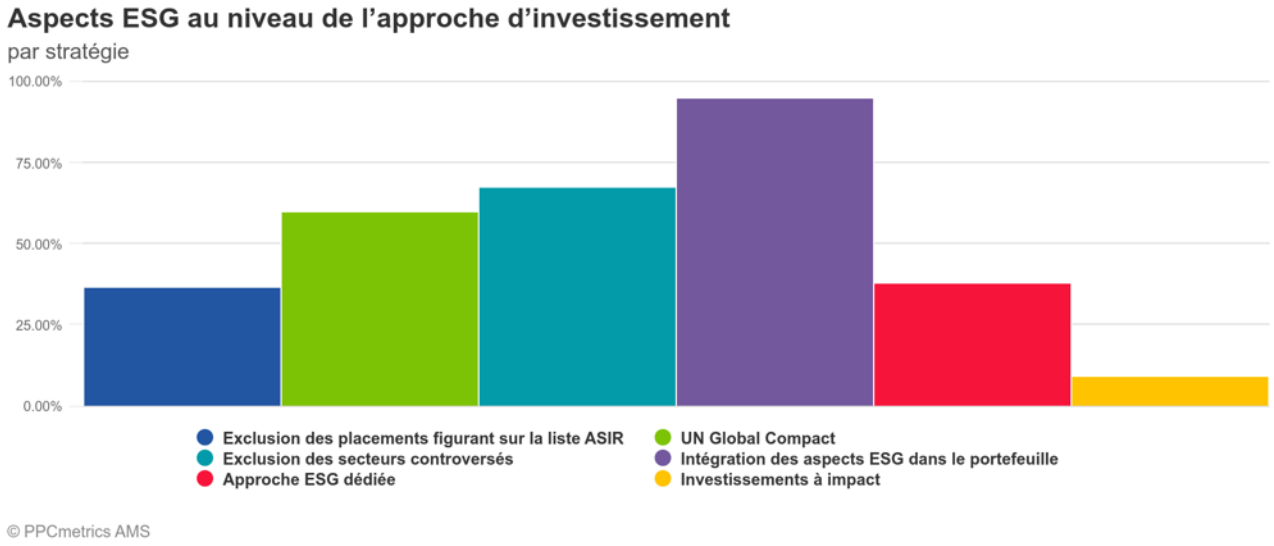
En médiane, l'analyse fondamentale des actions (stock-picking) s'élève à environ 70% de l'alpha total et constitue la plus grande source d'alpha. Certaines stratégies s'appuient sur une approche systématique des primes de risque. Par ailleurs, la gestion « top-down » des pays et des secteurs, avec une médiane de 10%, constitue une autre source importante d'alpha. Les autres sources d'alpha jouent un rôle secondaire (médiane : 0%).

Sources d'alpha
par stratégie

© PPCmetrics AMS

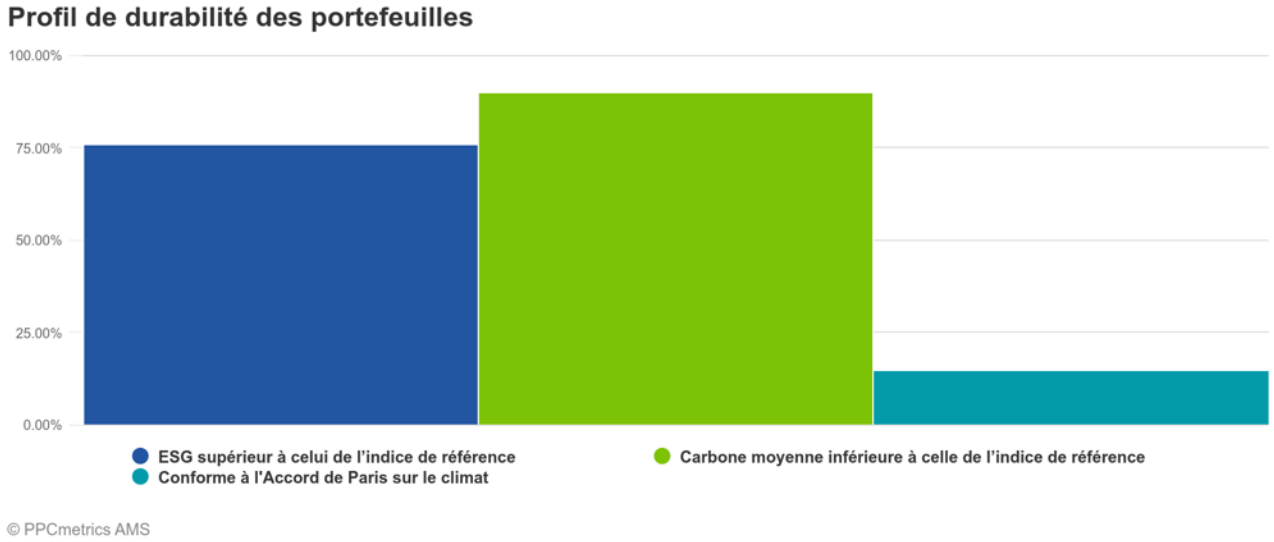
5.6. Aspects ESG au niveau de l'approche d'investissement

60% des portefeuilles n'investissent pas dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies. 68% des portefeuilles excluent les investissements dans des secteurs controversés et la liste d'exclusion de l'ASIR est appliquée à 36% des portefeuilles. Les aspects ESG sont pris en compte dans 95% des portefeuilles.
Une approche ESG dédiée est utilisée dans environ 38% des portefeuilles.
Les investissements à impact ayant une contribution ESG correspondent à 9% des portefeuilles.



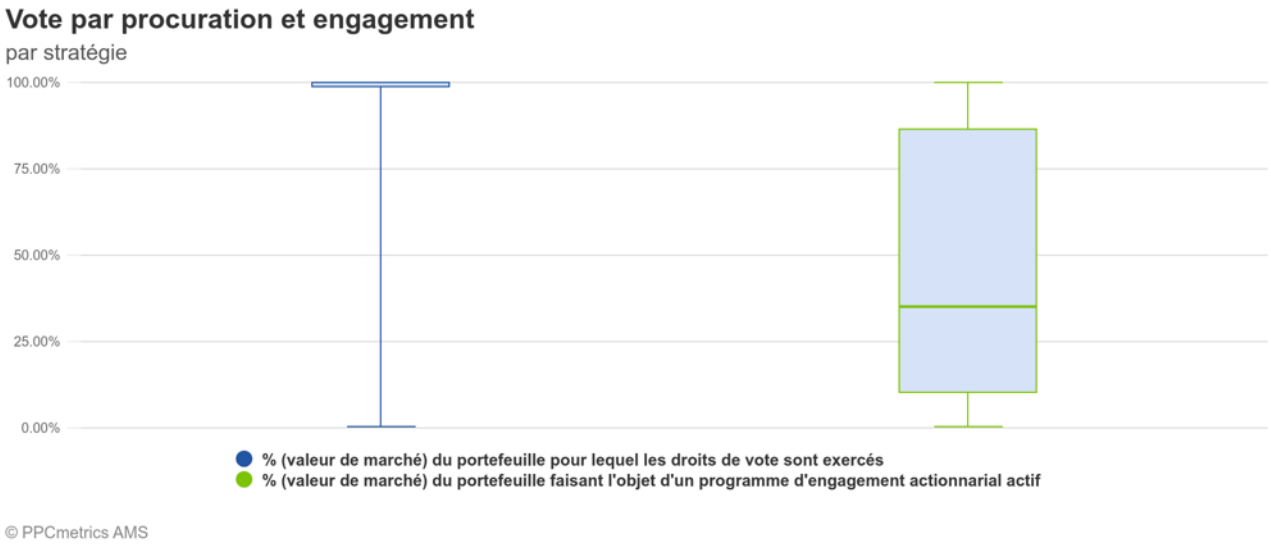
5.7. Profil de durabilité des portefeuilles

76% des produits affichent un score ESG supérieur à celui de l'indice de référence. Environ 90% des portefeuilles ont une intensité carbone moyenne inférieure à celle de l'indice de référence. Au total, 15% des portefeuilles sont conformes à l'Accord de Paris sur le climat.



5.8. Vote par procuration et engagement

En médiane, les droits de vote sont exercés pour 100% (valeur de marché) du portefeuille. En revanche, l'engagement actionnarial actif couvre, en médiane, environ 35% du portefeuille.



© PPCmetrics AMS

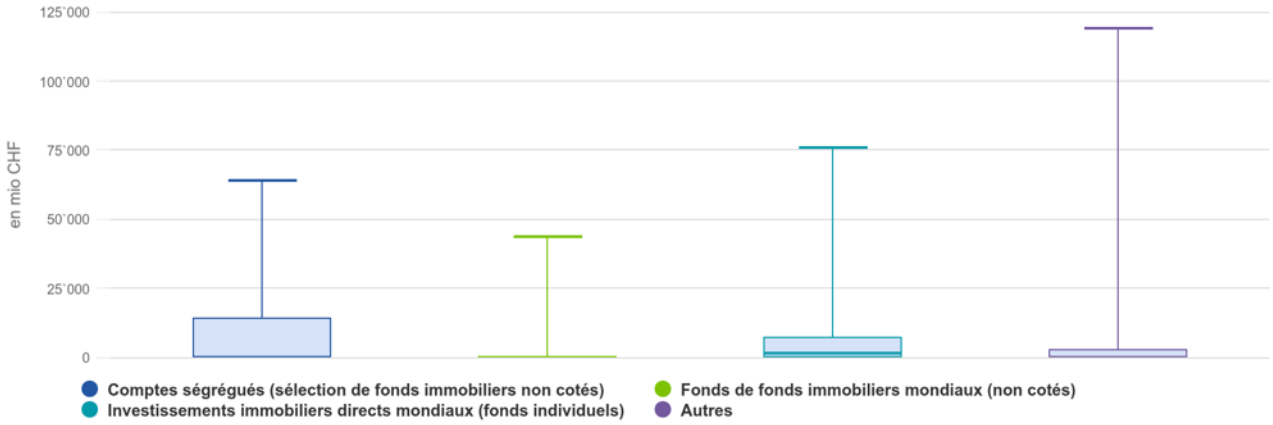
6. Immobilier monde, non coté

Le chapitre suivant présente plusieurs données tirées du dernier Marketscreen en immobilier monde, non coté, réalisé par PPCmetrics. Au total, 41 gérants de fortune ont soumis 62 stratégies. Ces prestataires gèrent une fortune totale d'environ CHF 1'151.9 milliards.

6.1. Actifs sous gestion

Au sein de cette classe d'actifs, les gérants présentés ci-dessus gèrent une fortune cumulée de CHF 6.8 milliards. Ces investissements prennent principalement la forme d'investissements directs (médiane : CHF 1.47 milliards).

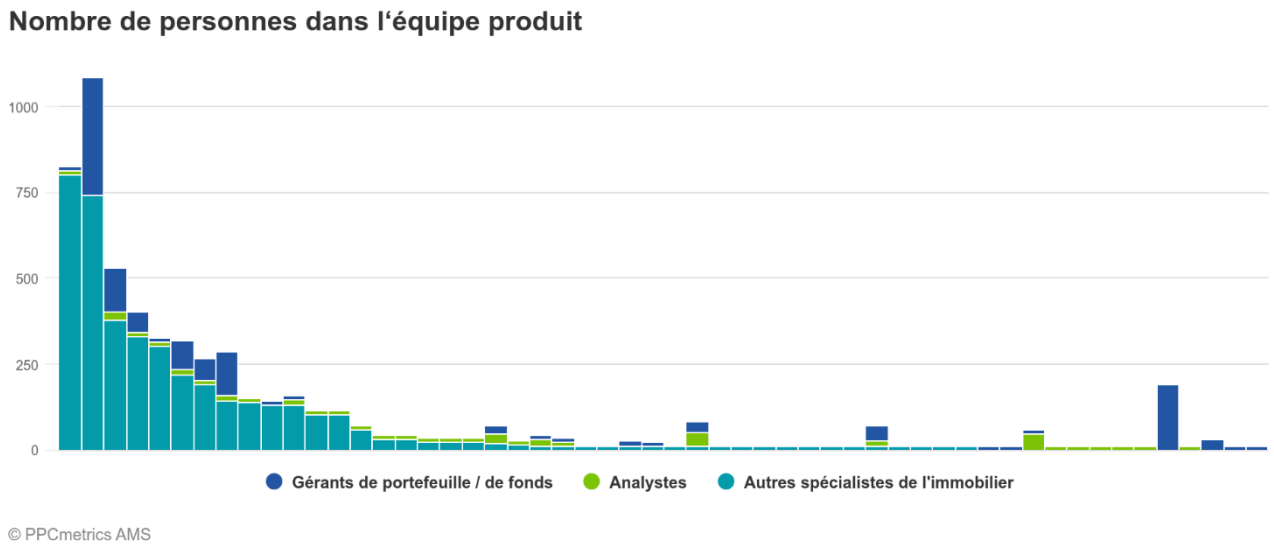
Actifs sous gestion en immobilier monde, non coté (de l'équipe responsable)
par équipe produit



© PPCmetrics AMS

6.2. Equipe produit

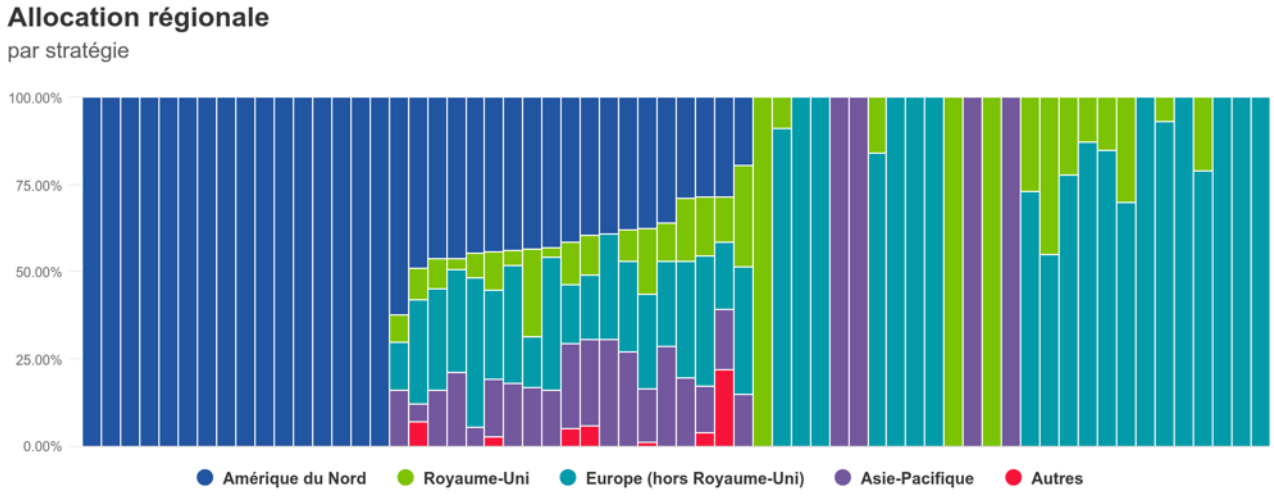
Le nombre médian d'employés dans les équipes produit est de 26.5 personnes. Il existe des différences significatives dans la taille et la stabilité des équipes parmi les gérants. La plupart des équipes sont plutôt petites (médiane : 6 spécialistes de l'immobilier, 2 analystes, 4.5 gérants de portefeuille).



© PPCmetrics AMS

6.3. Allocation régionale

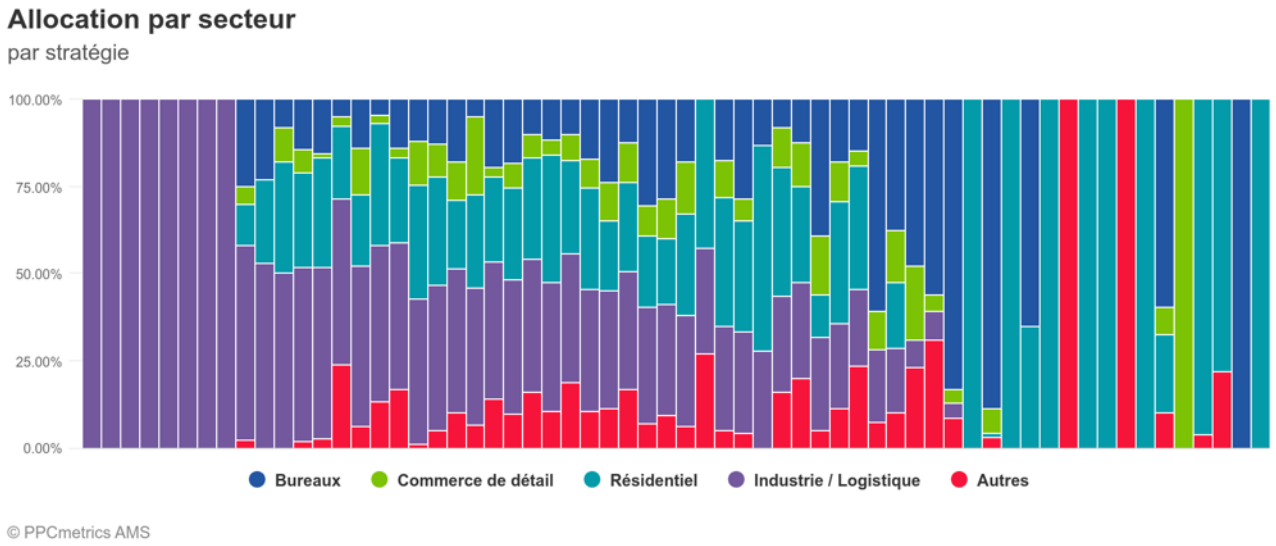
Les stratégies analysées sont principalement investies en Amérique du Nord et en Europe (médiane : 33% resp. 27%). Par ailleurs, certaines stratégies mettent l'accent sur le Royaume-Uni et la région Asie-Pacifique.



© PPCmetrics AMS

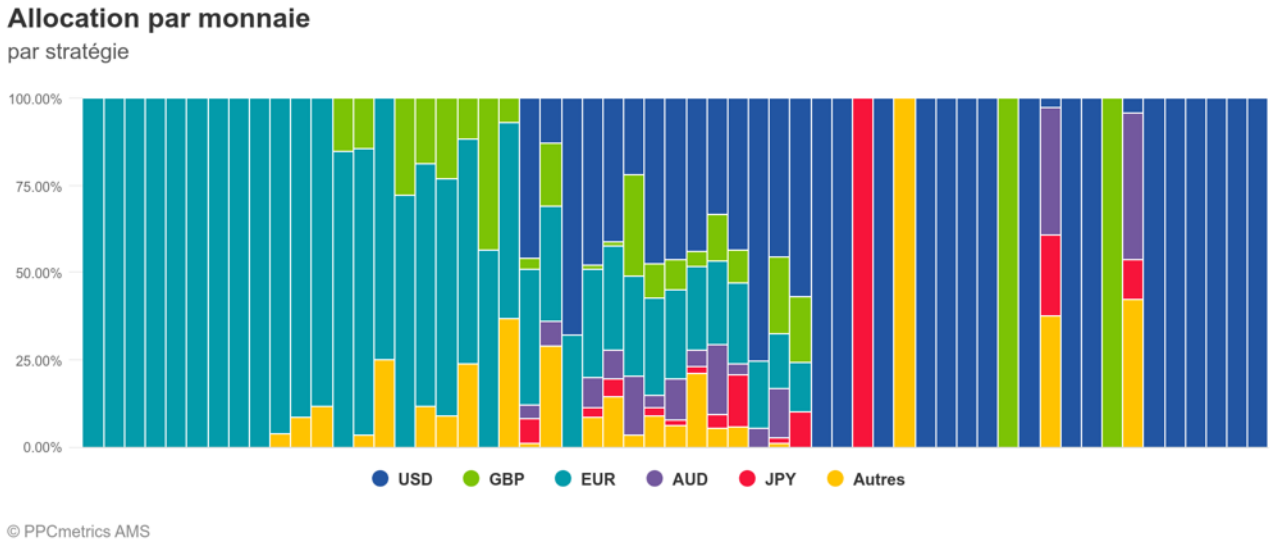
6.4. Allocation par secteur

La plupart des stratégies analysées se concentrent sur les secteurs de l'industrie / logistique (médiane : 32%) et le secteur résidentiel (médiane : 26%). Une part plus modeste est investie dans l'immobilier de bureau (médiane : 12%) ainsi que dans le commerce de détail (médiane : 4%).



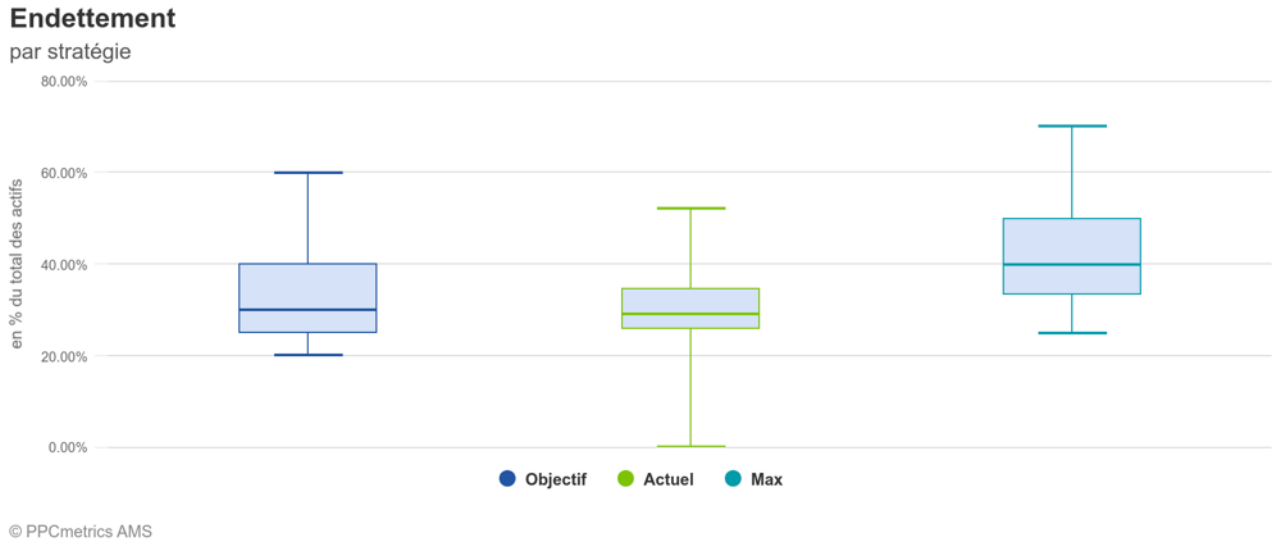
6.5. Allocation par monnaies

En médiane, les portefeuilles analysés investissent environ 25% en EUR et 22% en USD. Certains gérants de fortune investissent également en GBP, en AUD et en JPY. Ces monnaies jouent toutefois un rôle secondaire (médiane : 0%).



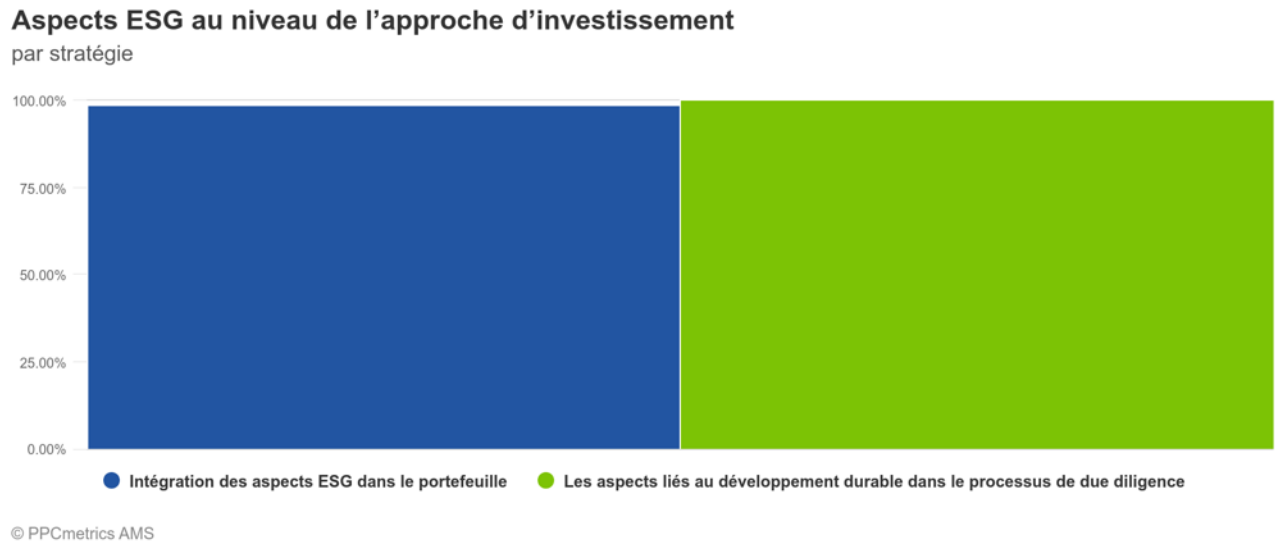
6.6. Endettement

Les stratégies visent, en médiane, un ratio d'endettement cible de 30%. La médiane du ratio d'endettement actuel s'établit à 29%, alors que la médiane du ratio d'endettement maximal s'élève à 40%.



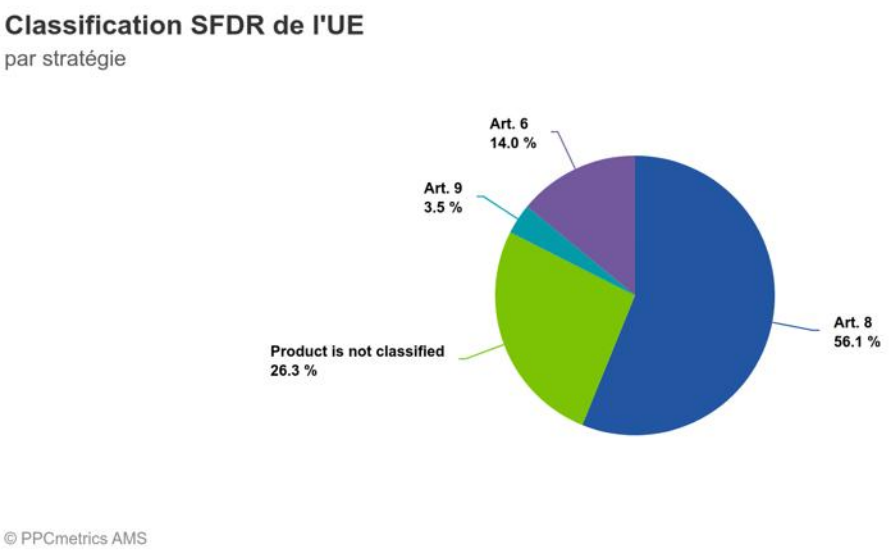
6.7. Aspects ESG au niveau de l'approche d'investissement

Dans environ 98% des portefeuilles, les aspects ESG sont pris en compte dans l'analyse de placement et tous les investissements font l'objet d'une évaluation des aspects liés au développement durable dans le processus de due diligence.



6.8. Règlement SFDR de l'UE

14% des stratégies sont classées comme fonds relevant de l'article 6, environ 56% comme fonds relevant de l'article 8 et 3.5% comme fonds relevant de l'article 9. 26.3% des stratégies ne sont pas (encore) classées.



7. Infrastructure, non coté

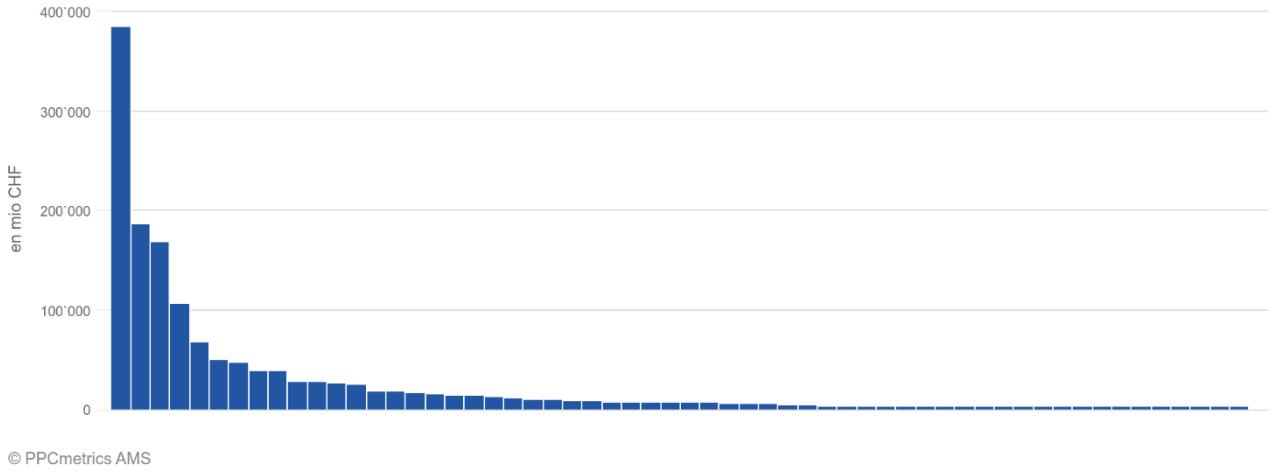
Le chapitre suivant présente plusieurs données tirées du dernier Marketscreen en infrastructure, non coté, réalisé par PPCmetrics. Au total, 59 gérants de fortune ont soumis 78 stratégies. Ces prestataires gèrent une fortune totale d'environ CHF 29'634.83 milliards.

7.1. Actifs sous gestion

Dans la catégorie infrastructure, non coté, les gérants de fortune analysés gèrent une fortune cumulée d'environ CHF 2'414 milliards. La fortune médiane gérée s'élève à CHF 7.48 milliards.

Actifs sous gestion en infrastructure, non coté

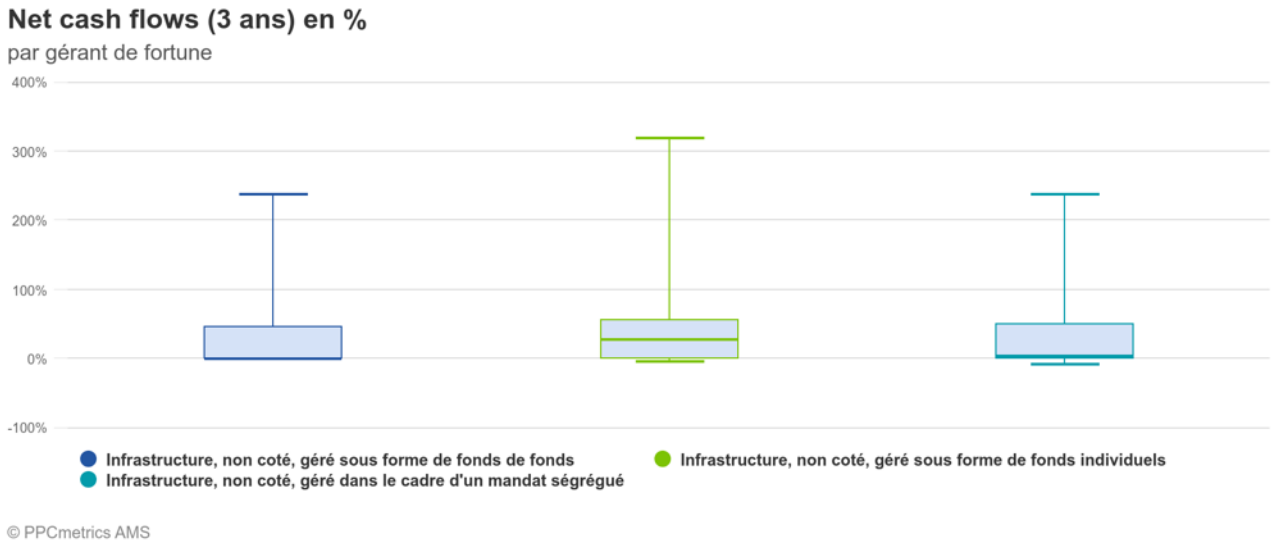
par gérant de fortune



© PPCmetrics AMS

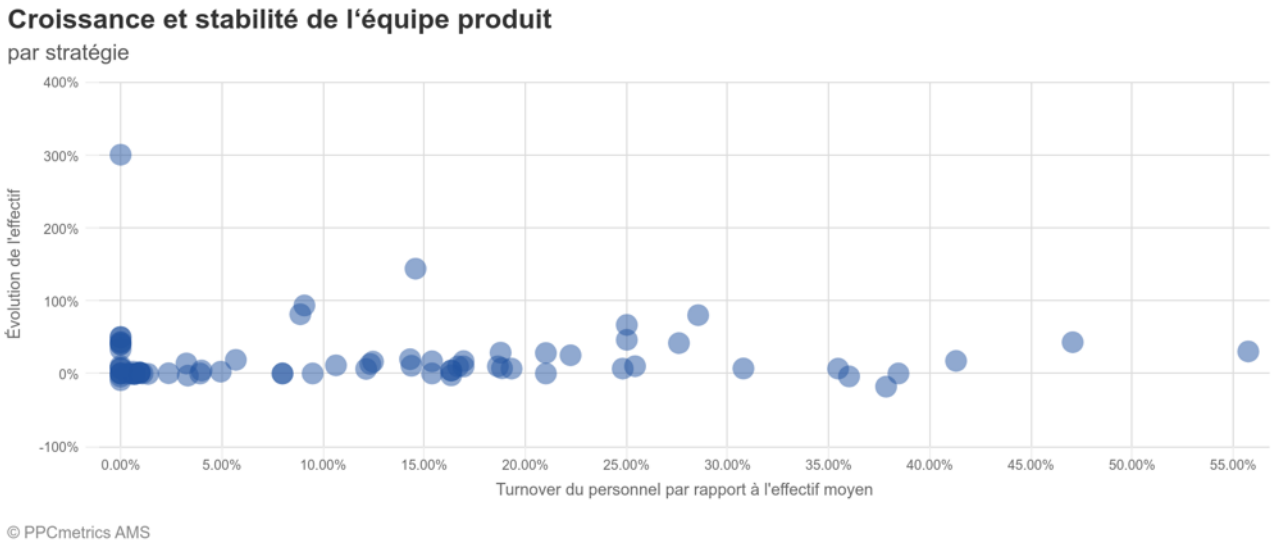
7.2. Net cash flows

Les gérants de fortune n'ont enregistré, en médiane, aucun accroissement des fonds gérés (0%) au sein des fonds de fonds. En revanche, les fonds individuels et les mandats ségrégués ont enregistré des net cash flows (27% resp. 4%).



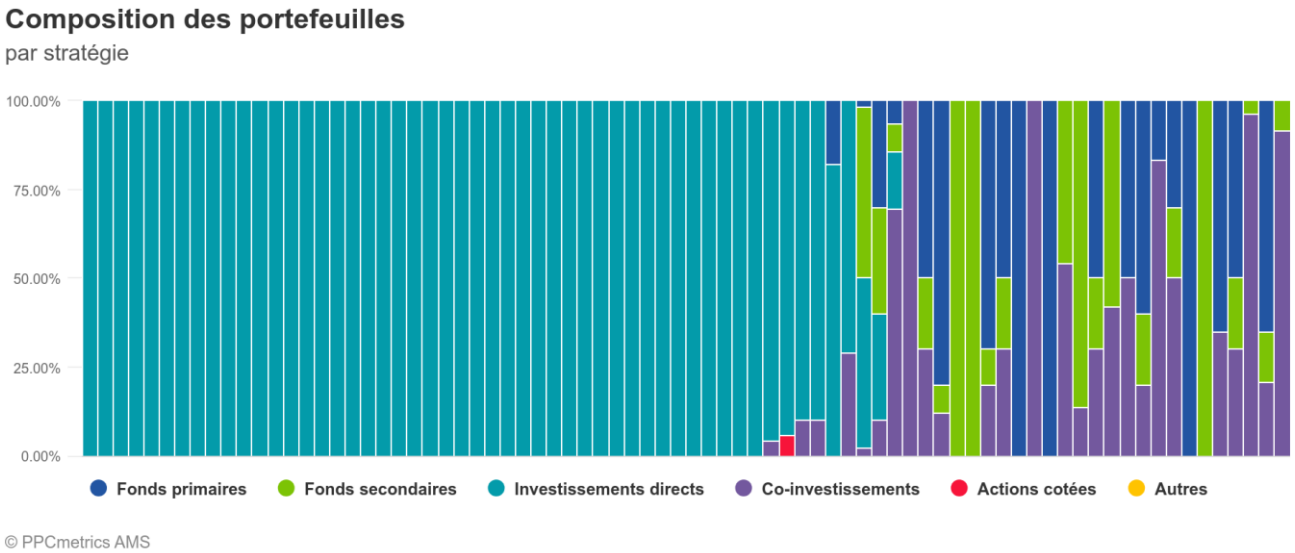
7.3. Equipe produit

Le nombre médian d'employés dans les équipes produit est de 60 personnes. Il existe des différences significatives dans la taille et la stabilité des équipes parmi les gérants. Au cours des trois dernières années, la plupart des équipes ont fait preuve d'une grande stabilité en matière de ressources humaines (médiane du turnover : 9%), avec une taille d'équipe presque constante (croissance médiane : 7%).



7.4. Composition des portefeuilles

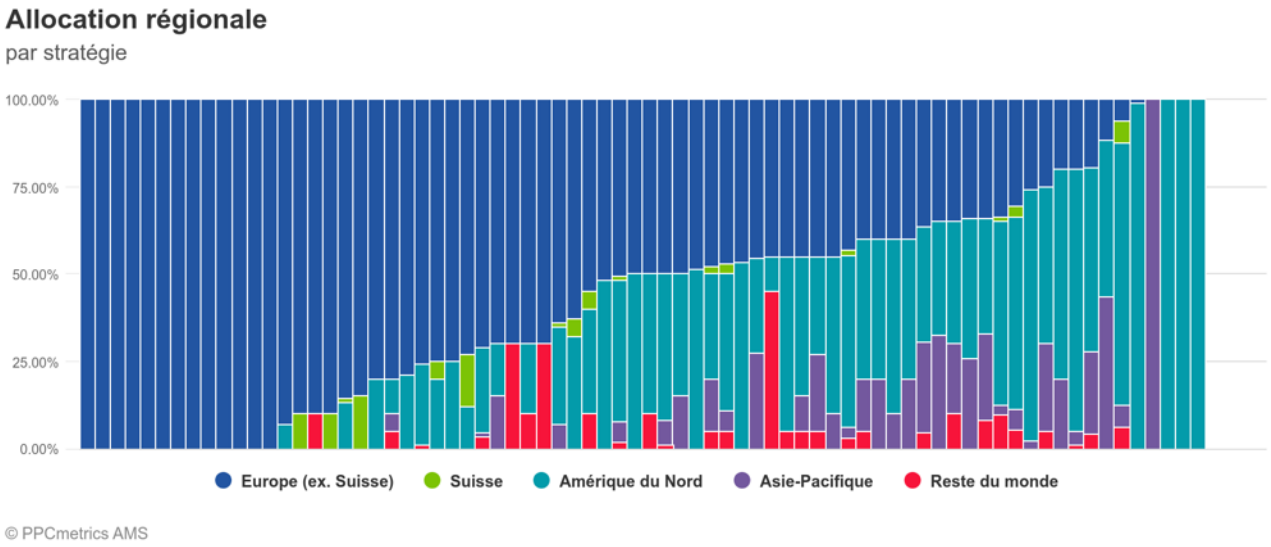
Les portefeuilles analysés sont essentiellement investis dans des investissements directs (médiane : 100%). Certains portefeuilles sont en revanche entièrement investis dans des fonds primaires ou secondaires (structures de type « fonds de fonds »).



7.5. Allocation régionale

Les stratégies analysées (look-through) sont principalement investies en Amérique du Nord et en Europe (médiane : 50% resp. 30%).

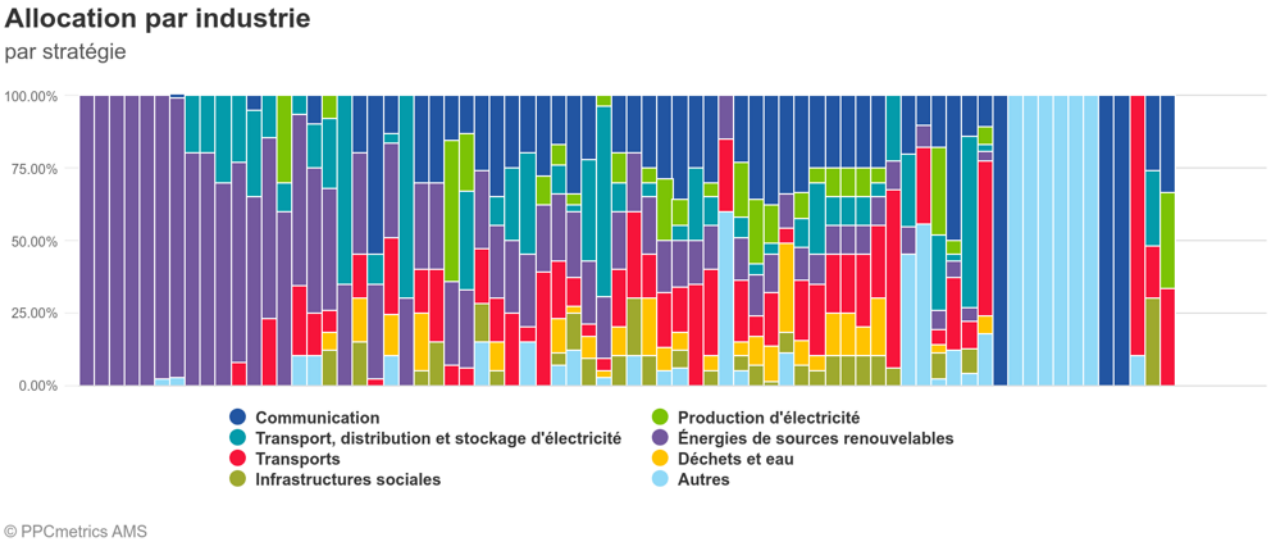
Par ailleurs, certaines stratégies mettent l'accent sur la région Asie-Pacifique.



7.6. Allocation par secteur industriel

La plupart des portefeuilles analysés (look-through) investissent, en moyenne, majoritairement dans des infrastructures qui produisent de l'énergie de sources renouvelables (médiane : 20%) et dans la communication (médiane : 18%).

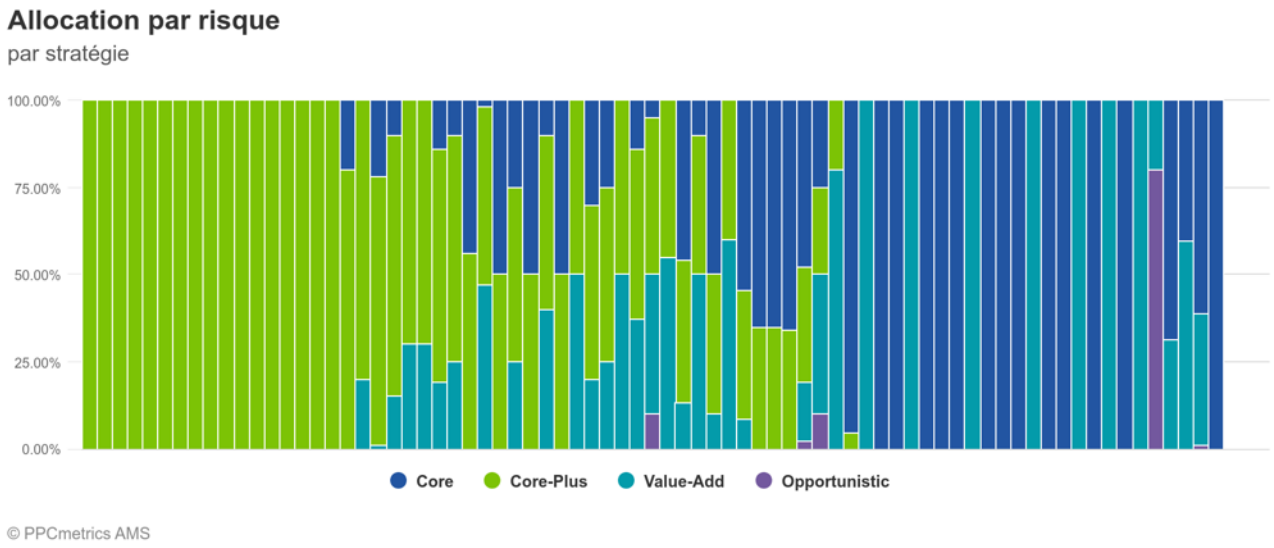
Une part plus modeste est investie dans les transports (médiane : 10%) ainsi que dans le transport, la distribution et le stockage d'électricité (médiane : 5%).



7.7. Allocation par risque

Les portefeuilles se concentrent principalement sur des investissements présentant un profil de risque « Core-Plus » (médiane : 45%) ou « Core » (médiane : 10%).

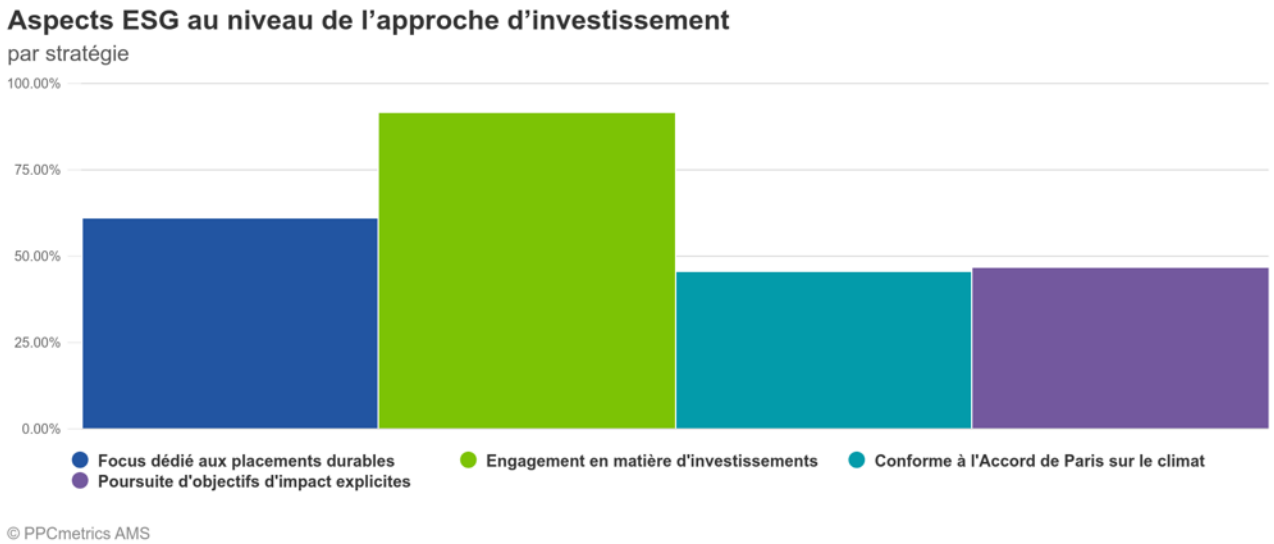
Les profils de risque « Value-Add » et « Opportunistic » ne jouent en revanche qu'un rôle secondaire (médiane : 0%).



7.8. Aspects ESG au niveau de l'approche d'investissement

Environ 61% des stratégies poursuivent une approche dédiée aux placements durables. Dans environ 92% des stratégies, des activités d'engagement en matière d'investissements sont menées.

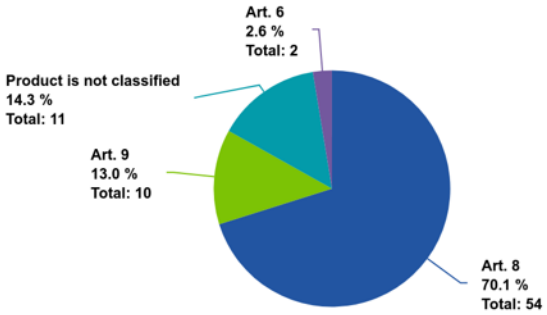
45% des portefeuilles sont conformes à l'Accord de Paris sur le climat. Les investissements à impact ayant une contribution ESG correspondent à 47% des portefeuilles.



7.9. Règlement SFDR de l'UE

2.6% des stratégies sont classées comme fonds relevant de l'article 6, environ 70% comme fonds relevant de l'article 8 et 13% comme fonds relevant de l'article 9. 14.3% des stratégies ne sont pas (encore) classées.

Classification SFDR de l'UE
par stratégie



Classification actuelle du fonds collectif conformément au règlement SFDR de l'UE (articles 6, 8 et 9)

© PPCmetrics AMS

Auteurs

Oliver Kunkel
Associé

Membre de la Direction
Responsable du département asset manager selection & controlling

Romano Gruber, CFA, CAIA
Managing Director

Responsable d’équipe asset manager selection & controlling actifs illiquides

Luca Tonizzo, CFA
Managing Director

Focus group leader trends & research
Responsable d’équipe asset manager selection & controlling

ZH

Bureau de Zurich
PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
CH-8021 Zürich

+41 44 204 31 11

zurich@ppcmetrics.ch

VD

Bureau de Nyon
PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

+41 22 704 03 11

nyon@ppcmetrics.ch

ppcmetrics.ch

ppcmetrics-ag

ppcmetrics

PPCmetrics

A propos de PPCmetrics

PPCmetrics SA est une entreprise de conseil leader. Ses services comprennent le conseil et le contrôle des placements, la sélection des prestataires de services financiers (asset manager selection), les appels d'offres publics pour la sélection de prestataires de services financiers (public procurement), l'asset liability management (ALM), la définition de la stratégie de placement, l'asset allocation, l'analyse des portefeuilles, la rédaction de règlements de placement, le conseil en matière de placements durables, le conseil juridique (legal consulting, LPP et droit des marchés financiers, pension fund governance) et le conseil actuariel ainsi que les activités d'expert en caisses de pensions. Notre clientèle en Suisse et à l'étranger comprend des investisseurs institutionnels comme des compagnies d'assurance ainsi que des investisseurs professionnels de renom tels que des institutions de prévoyance, des fondations en faveur du personnel, des assurances sociales publiques et d'autres établissements de droit public, de grandes entreprises, des fondations, des associations (notamment des organisations à but non lucratif) ou des particuliers fortunés (UHNWI) et leurs conseillers spécialisés (p. ex. family offices). Des informations supplémentaires sur PPCmetrics SA sont disponibles sur https://ppcmetrics.ch/fr/a-propos/.

Mentions légales

PPCmetrics SA propose ses services à l'initiative des clients et effectue ses analyses selon les processus qu'elle a développé. Elle ne prend aucune décision de placement pour les clients et n'émet expressément aucune recommandation de placement. Les informations, documents ou données fournis par PPCmetrics SA ne doivent en aucun cas être considérés comme une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'instruments financiers. Les services fournis par PPCmetrics SA ont pour but d'aider ses clients à prendre des décisions indépendantes et éclairées, fondées sur leur propre jugement et en faisant appel à une société d'investissement mandatée par eux. PPCmetrics SA n'exerce aucune activité pour le compte de clients de l'EEE/UE qui nécessite une autorisation conformément à la directive 2014/65/UE (MiFID II). En cas de besoin de conseils en investissement ou d'autres services d'investissement, PPCmetrics SA recommande de recourir à ce service auprès d'un prestataire de services financiers disposant d'une réglementation équivalente.

Les décisions et les actions que les clients prennent sur la base des services de PPCmetrics SA sont de leur seule responsabilité et à leur propre discrétion en tant qu'investisseurs avertis. PPCmetrics SA part du principe que les clients disposent des connaissances requises et d'une expérience suffisante dans le domaine financier pour prendre leurs décisions de placement et procéder aux évaluations de risques qui en découlent. PPCmetrics SA ne procède pas à une vérification du caractère approprié ou de l'adéquation selon la LSFin. PPCmetrics SA part du principe, sur la base des directives des clients, que les placements sont compatibles avec leurs objectifs de placement, notamment leur capacité de risque ainsi que l'allocation d'actifs et l'horizon temporel des placements. PPCmetrics SA n'est pas impliquée dans le développement, la gestion ou la recommandation d'instruments financiers. Elle ne participe pas à la distribution d'instruments financiers, n'accepte aucune rémunération de tiers en rapport avec la fourniture de ses services et est exclusivement rémunérée par ses clients conformément à la convention d'honoraires. Les associés de PPCmetrics SA sont enregistrés en tant que conseillers en placement au registre des conseillers de BX Swiss AG (www.regservices.ch). PPCmetrics SA est également affilié au bureau de médiateur financier FINOS, Talstrasse 20, 8001 Zurich (www.finos.ch). Par ailleurs, PPCmetrics SA est agréée par la CHS PP en tant qu'experte en matière de prévoyance professionnelle. Pour plus de détails et d'informations, veuillez consulter notre site www.ppcmetrics.ch/fr/notre-entreprise/reglementation/.

PPCmetrics SA respecte les dispositions de la Loi fédérale sur la protection des données et, lorsqu'il est applicable, du Règlement général sur la protection des données de l'Union européenne. Vous trouverez de plus amples informations sur la protection des données ainsi que sur le traitement des données par PPCmetrics SA sur le site https://ppcmetrics.ch/fr/politique-de-confidentialite/.