

# Compte rendu 2022

Fondation de Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance

# Préambule

## Madame, Monsieur,

Depuis l'automne 2022, Baloise se montre sous un nouveau jour: colorée et avec une légère ironie. Toutes les divisions sont réunies sous la marque ombrelle «Baloise»; «Baloise Assurance» appartient au passé. Nouveauté pour la fondation de placement Baloise: vous nous trouvez désormais en ligne sur [www.baloise.ch/anlagestiftung](http://www.baloise.ch/anlagestiftung). La nouvelle image de marque de Baloise doit notamment permettre de convaincre des groupes de population plus jeunes.

Concernant le conseil de fondation nous avons le douloureux devoir de vous faire part de la tragique disparition de Lukas Grimm. Nous perdons un collègue engagé, compétent et sincèrement gentil. Lukas Grimm est décédé des suites d'une courte et grave maladie le 14 juin 2022, à l'âge de 55 ans.

Au niveau organisationnel, Elias Bischof a quitté ses fonctions de secrétaire du conseil de fondation fin décembre et les a transmises à Nadine Ammann (cf. p. 8).

L'année 2022 a enregistré un record de pertes depuis la crise financière de 2008. Le premier semestre a présenté des développements extrêmes, avec une légère accalmie les mois suivants. Les effets de la guerre en Ukraine ont pesé sur le moral et rebattu les cartes sur les marchés boursiers. Les inves-



**Dr. Reto Diezi**, Président du conseil de fondation

tisseurs ont donc fui les segments de croissance, comme la technologie, et des segments peu populaires en raison des inquiétudes liées au développement durable, comme le pétrole et le gaz, ont connu un retour en grâce. L'explosion du renchérissement et les relèvements de taux pour amortir l'inflation ont eu des effets négatifs sur les obligations. Enfin, presque toutes les classes d'actifs ont connu une forte baisse (cf. p. 5). En 2023, la croissance mondiale devrait ralentir en raison des relèvements de taux par les banques centrales, nouvelle source d'inquiétude pour les investisseurs. Comment l'Asset Management situe-t-il l'année 2022? Blaise Roduit, Head Fixed Income, et Melanie Rama, Senior Economist, expliquent leurs points de vue (p. 6).

Nous vous remercions de la confiance accordée à notre fondation de placement et vous souhaitons une bonne lecture.



**Robert Antonietti**, Gérant

**Dr. Reto Diezi**  
Président du conseil de fondation

**Robert Antonietti**  
Gérant

## Nos partenaires



**Baloise Asset Management AG**  
**Baloise Bank AG**  
**Fondation Perspectiva**

# Table des matières

Préambule	3
Surperformance relative dans une année de placement difficile	5
Stratégies de placement: les placements à taux fixe redeviennent intéressants	6-7
Passage de témoin d'Elias Bischof à Nadine Ammann	8-9
Objectifs et but de la fondation de placement de Baloise	10
Conseil de fondation et de la direction	11

## Groupes de placement

Swiss Franc Bonds Optimized	12
Global Bonds CHF Optimized	14
Actions Suisse Quality & Dividend	16
Actions Global	18
Actions Global 0-100 (tranche I / tranche R)	20
LPP Mix 15 Plus (tranche I / tranche R)	22
LPP Mix 25 Plus (tranche I / tranche R)	24
LPP Mix 40 Plus (tranche I / tranche R)	26
LPP Mix Perspectiva (tranches Relax / Choice / Pension)	28
LPP Mix Dynamic Allocation 0-40 (tranche I / tranche R)	30
LPP Mix Dynamic Allocation 0-80	32
Fortune de base	34

## Annexe aux comptes annuels 35

La fondation de placement de Baloise en un coup d'oeil	40
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels	41

# Surperformance relative dans une année de placement difficile

Les actions et les obligations ont enregistré de lourdes pertes en 2022, les investisseurs étant ainsi confrontés à des défis notables. Pour une fois, les obligations n'ont pas pu servir de valeur refuge. Différentes crises se sont superposées et mutuellement renforcées. Globalement, les tensions géopolitiques, les hausses de prix et les tensions d'approvisionnement ont créé une grande incertitude. Les poussées d'inflation ont contraint les banques centrales à resserrer leur politique monétaire après des années de liquidités abondantes, au détriment des marchés des actions. Fin décembre, l'indice américain S&P 500 avait reculé de -12,2 % (données en CHF). Le Nasdaq a même connu une baisse de -31,7 %. Dans la zone euro, le DAX affiche une perte de -16,3 % et en Suisse, le SMI enregistre -14,3 %. Les obligations en CHF ont chuté de -12,1 % à la suite des hausses brutales de taux; les obligations en USD ont même perdu -13,0 %. À la fin de l'année, le rendement des obligations de

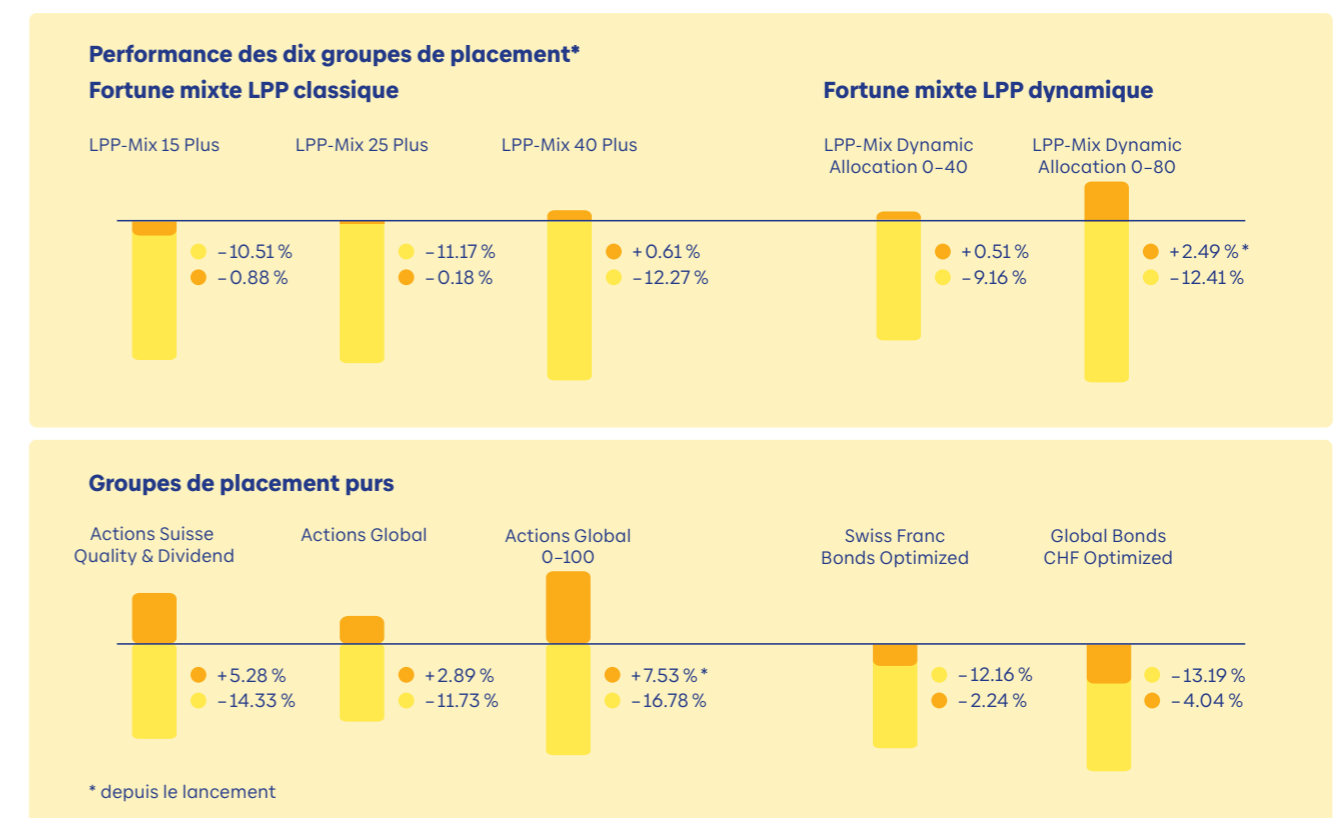
la Confédération à dix ans était de 1,6 %, soit 1,75 % de plus qu'en début d'année.

Considérant cet environnement extrêmement difficile et exigeant, dix de nos onze véhicules de placement ont réussi à signer une performance positive par rapport à leur indice de référence, et ainsi livrer une surperformance après frais de placement. Outre les véhicules de placement en actions et les solutions mixtes LPP classiques, il convient de mettre également en avant les stratégies de placement dynamiques. Ainsi, sans échapper à l'environnement de marché négatif, nos stratégies ont montré une fois de plus leurs avantages avec les ventes substantielles de positions en actions durant l'année: par exemple, notre groupe de placement LPP Mix Dynamic Allocation 0-40 a limité les pertes à -9,1 % et a ainsi généré une surperformance de 4,9 % par rapport à l'indice de référence Pictet LPP 25.

## Fortune gérée au 31.12.2022

# 2'467 milliards de CHF

(-2.8% par rapport à l'année précédente)



Performance nette de la classe de parts I (si disponible), présentation sans produits à investisseur unique. Source: Bloomberg und Baloise Asset Management SA

● 5 ans p.a.  
● année 2022

# Les placements à taux fixe redeviennent intéressants

Pendant l'année sous revue, les risques géopolitiques, les perturbations du marché et les développements de crise ont pesé particulièrement au premier semestre sur les cours des actions et des obligations. Le savoir-faire et l'expérience des gérants de fortune étaient donc très demandés.

Dans l'Asset Management de Baloise, 80 spécialistes de l'investissement gèrent une fortune d'environ 52 milliards de francs. Blaise Roduit, Head Fixed Income, et Melanie Rama, Senior Economist, en font partie. Comment voient-ils les évolutions actuelles pour les investisseurs de la prévoyance? Ils répondent aux questions fréquentes de nos investisseurs.



Melanie Rama, Senior Economist, Blaise Roduit, Head Fixed Income

## Pendant l'année 2022, quelle évolution vous a-t-elle compliqué la tâche?

*Blaise Roduit:* L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a été l'événement central en 2022. Cette invasion a et aura des effets importants dans les années à venir sur l'organisation géopolitique mondiale, l'approvisionnement en énergie et la politique de défense en Europe occidentale. Pour moi, 2022 a été synonyme de retour de l'inflation et des taux d'intérêt positifs pour les obligations (ce qui a entraîné une performance négative), de nette correction à la baisse pour les actions, et donc une année difficile pour les portefeuilles équilibrés.

## Certaines évolutions du marché ont-elles eu des effets positifs pour vous?

*Blaise Roduit:* Oui. En 2022, nous avons pu vivre avec le Covid-19. De plus, le taux de chômage est de nouveau très bas, et il n'y a pas eu de nombre inhabituellement élevé de faillites en 2022, alors que la situation sanitaire était encore tendue en début d'année.

La fin des taux d'intérêt négatifs est définitivement une excellente nouvelle pour moi. Malgré la sous-performance à court terme, nous pouvons de nouveau investir dans des obligations avec des taux positifs de 3 % pour les dix prochaines années, ce qui est plus qu'intéressant.

## Quels ont été les faits marquants pour les investisseurs de la prévoyance?

*Melanie Rama:* Le revirement des taux a entraîné des pertes considérables sur les placements qui tiraient profit des taux négatifs. Par exemple, les fonds immobiliers suisses ont subi la plus forte correction des 30 dernières années. Mais une légère reprise était déjà visible en fin d'année. À long terme, les investisseurs de la prévoyance tireront profit de taux plus élevés, mais devraient se concentrer davantage sur des tendances telles que la durabilité.

## Quelles catégories de placement peuvent stabiliser le portefeuille des investisseurs de la prévoyance dans les premiers mois 2023?

*Melanie Rama:* Les placements en obligations redeviennent intéressants grâce à la hausse des taux et devraient redevenir un facteur de stabilisation important à moyen terme. Les dernières années, entre la pandémie, la guerre en Ukraine et le revirement des taux, montrent toutefois qu'un portefeuille bien diversifié est essentiel pour surmonter chaque phase de marché.

## En général, que conseillez-vous aux clients de la prévoyance?

*Blaise Roduit:* Il faut conserver un portefeuille diversifié qui puisse contribuer à la minimisation du risque en diversifiant les placements dans différentes classes d'actifs. C'est une règle d'or, même si en 2022, la diversification n'a pas eu les effets escomptés. Il vaut également la peine d'analyser la stratégie de placement à long terme et la combinaison de placements. Avec un rendement de 3 %, les placements à taux fixe reviennent dans la course; accroître les placements à taux fixe par rapport à l'immobilier ou d'autres classes d'actifs pourrait être judicieux. Enfin, j'ajouterais personnellement dans l'allocation des actifs des stratégies satellites à taux fixe, comme les obligations à haut rendement à durée courte ou les obligations subordonnées.

## Comment voyez-vous l'évolution à plus long terme des placements à taux fixe?

*Blaise Roduit:* Comme les banques centrales ont annoncé que la politique monétaire resterait restrictive en 2023, nous prévoyons des taux encore nettement supérieurs aux taux auxquels les entreprises et les États se sont refinancés ces dernières années. Cependant, les taux d'intérêt en CHF et en EUR à 5 ans devraient rester stables, autour de 2 à 3 %, car l'inflation a déjà atteint son sommet en fin d'année 2022 et devrait se normaliser lentement en 2023. Les placements à taux fixe devraient donc générer des performances annuelles positives aux alentours de 2% ces prochaines années.

## Comment nous gérons l'environnement de marché actuel

La fondation de placement de Baloise dispose d'une vaste gamme de groupes et solutions de placement. Nous bénéficions de la longue expérience de Baloise Asset Management SA. Grâce à une sélection judicieuse de solutions de placement, l'objectif est de générer un rendement optimal

à long terme. Dans ce contexte, les stratégies des groupes de placement mixtes sont constamment évaluées et optimisées. Une grande part des placements à taux fixe pourraient s'avérer des points forts en 2023.

Nos stratégies de placement dynamiques qui peuvent diminuer le risque de perte grâce à leur grande flexibilité dans les phases de marché difficiles apportent également une valeur ajoutée. Cela a été le cas durant l'année sous revue (cf. p. 5).

# Passage de témoin d'Elias Bischof à Nadine Ammann

Au 5 décembre 2022, Elias Bischof, secrétaire de longue date de la fondation de placement de Baloise, a remis sa fonction à sa successeuse Nadine Ammann. Ils reviennent ensemble sur leur travail au service de la fondation de placement.



Elias Bischof, secrétaire jusqu'au 05.12.2022

## Elias Bischof, combien de temps avez-vous occupé cette fonction? Qu'est-ce qui a motivé votre départ?

J'ai été secrétaire du conseil de fondation pendant près de sept ans. Mon départ coïncide avec un changement de poste interne du service juridique du groupe pour Baloise Asset Management SA.

## Quelles sont les missions du secrétaire?

Le secrétaire assiste le président pour préparer, organiser et assurer le suivi des réunions du conseil de fondation et des assemblées des investisseurs. L'élaboration de l'ordre du jour, la préparation des documents de séance, la rédaction du procès-verbal de la réunion et la tenue de la liste des tâches en suspens font partie de ses missions. Il conseille le conseil de fondation dans la planification de la succession et s'occupe de l'intégration de nouveaux membres du conseil de fondation. Il gère aussi les contrats de la fondation de placement, les modifications du registre du commerce ainsi que les affaires juridiques en lien avec la

fondation de placement. Le secrétaire est en rapport étroit avec le président et le directoire.

## Quelles sont les exigences envers le secrétaire?

Idéalement, le secrétaire d'une fondation de placement dispose de connaissances juridiques étayées dans le droit des fondations de placement, le droit des sociétés et le droit des contrats. Il maîtrise l'expression écrite et la négociation. Le secrétaire est parfaitement intègre, communicatif et très au fait des questions de bonne gouvernance et de compliance.

## Quel travail exercez-vous chez Baloise?

Je suis responsable du département juridique de Baloise Asset Management et travaille entre autres comme secrétaire du conseil d'administration et du comité de placement et des risques de Baloise Holding SA.

**«Le secrétaire assiste le président pour préparer, organiser et assurer le suivi des réunions du conseil de fondation et des assemblées des investisseurs.»**

Elias Bischof

## Nadine Ammann, dans quelle division de Baloise travaillez-vous?

Je suis Legal Counsel dans l'unité CEO dans le Legal Circle. J'assiste entre autres le Group Procurement dans les négociations de contrats, j'accompagne le Group IT en matière d'externalisation, j'accompagne les contrats de coopération dans le domaine de la distribution, je suis chargée des affaires de droit de surveillance, en particulier de la révision de la LSA, dont je dirige la mise en œuvre dans le Groupe Baloise. Par ailleurs, je suis secrétaire du conseil d'administration de Drei Linden Immobilien AG.

## Qu'est-ce qui vous intéresse dans vos nouvelles fonctions de secrétaire?

En 2021, j'ai décroché un CAS en droit des marchés financiers à l'Université de Zurich. Je souhaite approfondir mon expertise dans ce domaine par mon travail pour la fondation de placement de Baloise et plonger dans de nouveaux domaines du droit que je traite moins souvent.

## Qu'attendez-vous avec impatience?

Je suis surtout impatiente de relever un nouveau défi et d'entrer en contact et de collaborer avec de nouvelles personnes.

## Que souhaitez-vous réaliser pour la fondation de placement de Baloise?

Dans mes fonctions de secrétaire du conseil de fondation, je souhaite assister et décharger la fondation de placement de Baloise. Grâce à ma formation de juriste, je souhaite contribuer à organiser correctement les réunions du conseil de fondation et les assemblées des investisseurs du point de vue juridique et à tout consigner proprement dans les procès-verbaux.



Nadine Ammann, secrétaire à partir du 05.12.2023.

**«Grâce à ma formation de juriste, je souhaite contribuer à organiser correctement les réunions du conseil de fondation et les assemblées des investisseurs du point de vue juridique et à tout consigner proprement dans les procès-verbaux.»**

Nadine Ammann

# Objet et but de la fondation de placement

La Fondation de placement de Baloise a pour objet et but d'encourager la prévoyance professionnelle. Pour ce faire, elle place les avoirs d'institutions de prévoyance et d'autres institutions exonérées d'impôt et établies en Suisse qui servent exclusivement à la prévoyance.

Ces institutions doivent servir à la prévoyance professionnelle conformément à leur mandat et obéissent au principe de la répartition des risques par la gestion conjointe de la fortune de tous les investisseurs.

Peuvent s'affilier à la fondation les institutions de prévoyance et d'autres institutions exonérées d'impôt et établies en Suisse qui servent à la prévoyance professionnelle. Peuvent également s'affilier les personnes qui gèrent les placements collectifs des institutions susmentionnées et qui sont placées sous la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Grâce à la structure de la fondation, les institutions de prévoyance affiliées peuvent profiter des avantages économiques d'une gestion collective des capitaux de prévoyance.

La gestion de fortune de nos véhicules de placement est assurée par Baloise Asset Management. Les investisseurs profitent ainsi non seulement du savoir-faire, de l'accès au marché et des effets d'échelle de Baloise Group, mais aussi des décisions de placement et d'une solution avantageuse en termes de rendement et de coûts.

# Le conseil de fondation et la direction

Le conseil de fondation	Depuis
Dr Reto Diezi, président	mai 2002
Patric Olivier Zbinden, vice-président	avril 2017
Pierre Boithiot	décembre 2010
Lukas Grimm †	avril 2018
Mario Knupfer	avril 2016
Heinz Müller	avril 2020
Marcel Müller	avril 2017
Jürg Traber	avril 2020
Rudolf Studer	novembre 2008
Elias Bischof, secrétaire jusqu'au 05.12.2022	avril 2017
Nadine Ammann, secrétaire à partir du 05.12.2022	décembre 2022

Le mandat de chacun prendra fin le 24 avril 2023.



Le conseil de fondation et la direction (de gauche à droite) : Robert Antonietti, Andreas Bertschi, Mario Knupfer, Nadine Ammann (Secrétaire), Dr. Reto Diezi, Heinz Müller, Marcel Müller, Rudolf Studer, Jürg Traber, Pierre Boithiot. Patric Olivier Zbinden n'est pas sur le photo.

# Swiss Franc Bonds Optimized

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		27 172	89 828
Avoirs en banque (avoirs à terme)		-	-
Instruments du marché monétaire		-	-
Effets		-	-
Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>		280 829 784	330 531 303
Comptes de régularisation		-	-
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		2	-
<b>Fortune totale</b>		<b>280 856 958</b>	<b>330 621 131</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 71 592	- 169 698
<b>Fortune nette</b>		<b>280 785 366</b>	<b>330 451 433</b>
<b>Compte de revenu (1.1. - 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	6	-
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-	- 7 820
	<b>Total des revenus</b>	<b>6</b>	<b>- 7 820</b>
Charges	Intérêts passifs	437	241
	Frais de gestion	294 979	327 943
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	60	-
	Versement de revenus en cours	- 3 867	- 8 597
	<b>Total des charges</b>	<b>291 609</b>	<b>319 586</b>
<b>Revenu net</b>		<b>- 291 603</b>	<b>- 327 406</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	6 203	1 083 813
	Perte en capital réalisée	- 258 391	-
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 543 791</b>	<b>756 407</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 39 118 409	- 6 786 287
<b>Revenu global</b>		<b>- 39 662 200</b>	<b>- 6 029 880</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 291 603	- 327 406
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 291 603	- 327 406
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 291 603	- 327 406
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

Fonds en début d'exercice	330 451 433	339 229 486
Répartition	-	-
Primes uniques	-	13 000 000
Apports de revenus en cours	-	7 820
Reprises	- 10 000 000	- 15 747 395
Versement de revenus en cours	- 3 867	- 8 597
Titres, adaptation des valeurs	- 39 370 597	- 5 702 474
Revenu net	- 291 603	- 327 406
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>280 785 366</b>	<b>330 451 433</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>213 642,979</b>	<b>220 870,136</b>
Cotation par part	1 315,63	1 497,61
+ Revenu accumulé par part	- 1,36	- 1,48
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>1 314,27</b>	<b>1 496,13</b>
Répartition du revenu par part	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# Global Bonds CHF Optimized

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		35 325	48 345
Avoirs en banque (avoirs à terme)		-	-
Instruments du marché monétaire		-	-
Effets		-	-
Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>		131 851 525	151 924 581
Comptes de régularisation		-	-
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		3	-
<b>Fortune totale</b>		<b>131 886 853</b>	<b>151 972 926</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 33 356	- 79 043
<b>Fortune nette</b>		<b>131 853 497</b>	<b>151 893 883</b>

## Compte de revenu (1.1. - 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	7	-
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
Charges	Intérêts passifs	317	239
	Frais de gestion	137 394	153 166
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	48	-
	Versement de revenus en cours	-	- 473
	<b>Total des charges</b>	<b>137 759</b>	<b>152 932</b>
<b>Revenu net</b>		<b>- 137 752</b>	<b>- 152 932</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	-	59 389
	Perte en capital réalisée	- 12 582	-
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 150 334</b>	<b>- 93 543</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 19 890 052	- 7 836 250
<b>Revenu global</b>		<b>- 20 040 386</b>	<b>- 7 929 793</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 137 752	- 152 932
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 137 752	- 152 932
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 137 752	- 152 932
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

Fonds en début d'exercice	151 893 883	162 597 360
Répartition	-	-
Primes uniques	-	-
Apports de revenus en cours	-	-
Reprises	-	- 2 773 212
Versement de revenus en cours	-	- 473
Titres, adaptation des valeurs	- 19 902 634	- 7 776 861
Revenu net	- 137 752	- 152 932
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>131 853 497</b>	<b>151 893 883</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>145 746,950</b>	<b>145 746,950</b>
Cotation par part	905,62	1 043,23
+ Revenu accumulé par part	- 0,95	- 1,05
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>904,67</b>	<b>1 042,18</b>
Répartition du revenu par part	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# Actions Suisse Quality & Dividend

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		567	116867
Avoirs en banque (avoirs à terme)		-	-
Instruments du marché monétaire		-	-
Effets		-	-
Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>		317 905 685	382 327 964
Comptes de régularisation		-	-
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		-	-
<b>Fortune totale</b>		<b>317 906 252</b>	<b>382 444 831</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 81 610	- 192 779
<b>Fortune nette</b>		<b>317 824 642</b>	<b>382 252 052</b>

## Compte de revenu (1.1. - 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	-	-
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 9 237	- 15 503
	<b>Total des revenus</b>	<b>- 9 237</b>	<b>- 15 503</b>
Charges	Intérêts passifs	144	340
	Frais de gestion	338 273	363 165
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	18	3
	Versement de revenus en cours	- 9 237	- 22 115
	<b>Total des charges</b>	<b>329 198</b>	<b>341 392</b>
<b>Revenu net</b>		<b>- 338 435</b>	<b>- 356 895</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	4 301 501	17 220 359
	Perte en capital réalisée	-	-
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>3 963 066</b>	<b>16 863 464</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 58 390 476	59 404 163
<b>Revenu global</b>		<b>- 54 427 410</b>	<b>76 267 627</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 338 435	- 356 895
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 338 435	- 356 895
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 338 435	- 356 895
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

Fonds en début d'exercice	382 252 052	343 838 936
Répartition	-	-
Primes uniques	-	-
Apports de revenus en cours	9 237	15 503
Reprises	- 10 000 000	- 37 847 899
Versement de revenus en cours	- 9 237	- 22 115
Titres, adaptation des valeurs	- 54 088 975	76 624 522
Revenu net	- 338 435	- 356 895
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>317 824 642</b>	<b>382 252 052</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice<sup>4</sup></b>	<b>478 485,660</b>	<b>49 300,704</b>
Cotation par part	664,94	7 760,72
+ Revenu accumulé par part	- 0,71	- 7,24
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>664,23</b>	<b>7 753,48</b>
Répartition du revenu par part	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

4 Au 01.04.2022, conformément à la décision du conseil de fondation du 08.12.2021, un splitting des droits a été effectué dans un rapport de 1:10.

# Actions Global

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		5 550	56 040
Avoirs en banque (avoirs à terme)		-	-
Instruments du marché monétaire		-	-
Effets		-	-
Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>		56 925 072	64 478 526
Comptes de régularisation		-	-
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		42 750	44 951
<b>Fortune totale</b>		<b>56 973 372</b>	<b>64 579 516</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 14 514	- 49 681
<b>Fortune nette</b>		<b>56 958 858</b>	<b>64 529 835</b>

## Compte de revenu (1.1. - 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	1	-
	Revenus de titres	773	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>774</b>	<b>-</b>
Charges	Intérêts passifs	74	93
	Frais de gestion	59 362	91 357
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	28	-
	Versement de revenus en cours	-	- 30 653
	<b>Total des charges</b>	<b>59 464</b>	<b>60 796</b>
<b>Revenu net</b>	<b>- 58 690</b>	<b>- 60 796</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	13 186	6 033 393
	Perte en capital réalisée	-	-
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 45 504</b>	<b>5 972 596</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 7 525 473	13 052 410
<b>Revenu global</b>		<b>- 7 570 977</b>	<b>19 025 007</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 58 690	- 60 796
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 58 690	- 60 796
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 58 690	- 60 796
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

Fonds en début d'exercice	64 529 835	80 610 048
Répartition	-	-
Primes uniques	-	-
Apports de revenus en cours	-	-
Reprises	-	- 35 074 566
Versement de revenus en cours	-	- 30 653
Titres, adaptation des valeurs	- 7 512 287	19 085 803
Revenu net	- 58 690	- 60 796
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>56 958 858</b>	<b>64 529 835</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>33 584,453</b>	<b>33 584,453</b>
Cotation par part	1 697,74	1 923,23
+ Revenu accumulé par part	- 1,75	- 1,81
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>1 695,99</b>	<b>1 921,42</b>
Répartition du revenu par part	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# Actions Global 0-100

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		1 656 454	65 580
Avoirs en banque (avoirs à terme)		-	-
Instruments du marché monétaire		-	-
Effets		-	-
Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>		14 155 759	14 698 278
Comptes de régularisation		-	-
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		1 474	-
<b>Fortune totale</b>		<b>15 813 687</b>	<b>14 763 858</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 15 243	- 21 236
<b>Fortune nette</b>		<b>15 798 444</b>	<b>14 742 622</b>

## Compte de revenu (1.1. - 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	4 423	-
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 12 686	- 15 089
	<b>Total des revenus</b>	<b>- 8 263</b>	<b>- 15 089</b>
Charges	Intérêts passifs	10 101	1 092
	Frais de gestion	57 997	38 517
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	3 395	-
	Versement de revenus en cours	- 2 073	- 5 824
<b>Total des charges</b>	<b>69 420</b>	<b>33 785</b>	
<b>Revenu net</b>	<b>- 77 683</b>	<b>- 48 874</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	2 597 786	638 873
	Perte en capital réalisée	- 2 389 844	- 128
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>130 259</b>	<b>589 871</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 3 052 044	1 958 142
<b>Revenu global</b>		<b>- 2 921 785</b>	<b>2 548 014</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 77 683	- 48 874
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 77 683	- 48 874
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 77 683	- 48 874
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Fonds en début d'exercice	4 330 311	10 412 311	111	7 263 094
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	5 615 663	-	5 159 729	1 084 416
Apports de revenus en cours	12 686	-	14 530	560
Reprises	- 542 984	- 1 105 685	- 1 322 006	-
Versement de revenus en cours	- 1 273	- 800	- 5 824	-
Titres, adaptation des valeurs	- 1 228 485	- 1 615 617	506 038	2 090 850
Revenu net	- 49 837	- 27 846	- 22 266	- 26 608
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>8 136 081</b>	<b>7 662 363</b>	<b>4 330 311</b>	<b>10 412 311</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>70 121,000</b>	<b>63 000,000</b>	<b>30 986,000</b>	<b>71 244,000</b>
Cotation par part	116,74	122,06	140,47	146,52
+ Revenu accumulé par part	- 0,71	- 0,44	- 0,72	- 0,37
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>116,03</b>	<b>121,62</b>	<b>139,75</b>	<b>146,15</b>
Répartition du revenu par part	-	-	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# LPP Mix 15 Plus

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		704 710	332 591
Obligations et titres similaires		-	-
Actions et titres similaires		-	-
Placements indirects – BAP Actions		980 560	1 174 400
Placements indirects – BAP Obligations		-	-
Autres placements indirects <sup>1</sup>		38 864 851	31 179 876
Immobilier		-	-
<b>Total des Effets</b>		<b>40 550 121</b>	<b>32 686 867</b>
Comptes de régularisation		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		24 248	28 753
<b>Fortune totale</b>		<b>40 574 369</b>	<b>32 715 620</b>
Engagements, comptes de régularisation		-24 546	-57 230
<b>Fortune nette</b>		<b>40 549 823</b>	<b>32 658 390</b>

## Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	1 140	-
	Revenus de titres	992	1 574
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	114 901	64 783
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 541	- 7 110
	<b>Total des revenus</b>	<b>116 492</b>	<b>59 247</b>
Charges	Intérêts passifs	3 798	2 782
	Frais de gestion	127 932	107 368
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	6 510	3 366
	Versement de revenus en cours	706	- 3 804
	<b>Total des charges</b>	<b>138 946</b>	<b>109 712</b>
<b>Revenu net</b>	<b>- 22 454</b>	<b>- 50 465</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	119 147	292 272
	Perte en capital réalisée	- 86 544	- 83 993
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>10 149</b>	<b>157 814</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 4 583 154	748 878
<b>Revenu global</b>		<b>- 4 573 005</b>	<b>906 692</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 22 454	- 50 465
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 22 454	- 50 465
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 22 454	- 50 465
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. – 31.12. en CHF)

	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Fonds en début d'exercice	11 045 927	21 612 464	9 685 571	20 474 546
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	3 097 402	15 228 052	2 397 828	22 287 951
Apports de revenus en cours	2 478	- 1 937	4 131	2 979
Reprises	- 1 647 169	- 4 215 095	- 1 304 626	- 21 792 879
Versement de revenus en cours	- 949	1 655	- 2 243	- 1 561
Titres, adaptation des valeurs	- 1 218 605	- 3 331 946	296 777	660 380
Revenu net	- 26 324	3 870	- 31 511	- 18 954
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>11 252 760</b>	<b>29 297 063</b>	<b>11 045 927</b>	<b>21 612 464</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>85 836,433</b>	<b>21 932,167</b>	<b>75 215,457</b>	<b>14 478,397</b>
Cotation par part	131,41	1 335,62	147,28	1 494,05
+ Revenu accumulé par part	- 0,31	0,18	- 0,42	- 1,31
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>131,10</b>	<b>1 335,80</b>	<b>146,86</b>	<b>1 492,74</b>
Répartition du revenu par part	-	-	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# LPP Mix 25 Plus

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		3 947 236	1 860 138
Obligations et titres similaires		-	-
Actions et titres similaires		-	-
Placements indirects – BAP Actions		4 289 950	5 138 000
Placements indirects – BAP Obligations		-	-
Autres placements indirects <sup>1</sup>		237 772 192	261 736 285
Immobilier		-	-
<b>Total des Effets</b>		<b>246 009 378</b>	<b>268 734 423</b>
Comptes de régularisation		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		155 751	234 963
<b>Fortune totale</b>		<b>246 165 129</b>	<b>268 969 386</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 142 169	- 460 209
<b>Fortune nette</b>		<b>246 022 960</b>	<b>268 509 177</b>

## Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	7 401	-
	Revenus de titres	8 403	10 235
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	945 837	865 283
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	5 277	- 10 407
	<b>Total des revenus</b>	<b>966 918</b>	<b>865 112</b>
Charges	Intérêts passifs	15 521	15 414
	Frais de gestion	781 509	879 325
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	19 201	24 178
	Versement de revenus en cours	2 189	- 19 157
	<b>Total des charges</b>	<b>818 420</b>	<b>899 760</b>
<b>Revenu net</b>	<b>148 498</b>	<b>- 34 648</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	2 839 170	3 447 947
	Perte en capital réalisée	- 189 967	- 515 253
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>2 797 701</b>	<b>2 898 046</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 33 532 452	11 242 993
<b>Revenu global</b>		<b>- 30 734 751</b>	<b>14 141 039</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	148 498	- 34 648
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	148 498	- 34 648
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	148 498	- 34 648
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. – 31.12. en CHF)

	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Fonds en début d'exercice	69 805 742	198 703 435	66 203 871	174 619 381
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	6 728 141	28 772 634	9 427 617	151 532 177
Apports de revenus en cours	1 454	- 6 731	5 249	5 158
Reprises	- 9 059 367	- 18 189 786	- 9 517 600	- 137 888 557
Versement de revenus en cours	- 3 379	5 568	- 9 223	- 9 934
Titres, adaptation des valeurs	- 7 771 149	- 23 112 100	3 802 920	10 372 767
Revenu net	- 74 762	223 260	- 107 092	72 443
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>59 626 680</b>	<b>186 396 280</b>	<b>69 805 742</b>	<b>198 703 435</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>385 487,910</b>	<b>117 964,786</b>	<b>399 887,654</b>	<b>111 702,300</b>
Cotation par part	154,87	1 578,21	174,83	1 778,22
+ Revenu accumulé par part	- 0,19	1,89	- 0,27	0,65
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>154,68</b>	<b>1 580,10</b>	<b>174,56</b>	<b>1 778,87</b>
Répartition du revenu par part	-	-	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# LPP-Mix 40 Plus

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		2 459 244	376 321
Obligations et titres similaires		-	-
Actions et titres similaires		-	-
Placements indirects - BAP Actions		2 451 400	2 936 000
Placements indirects - BAP Obligations		-	-
Autres placements indirects <sup>1</sup>		144 080 859	155 357 948
Immobilier		-	-
<b>Total des Effets</b>		<b>148 991 503</b>	<b>158 670 270</b>
Comptes de régularisation		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		131 700	212 857
<b>Fortune totale</b>		<b>149 123 203</b>	<b>158 883 127</b>
Engagements, comptes de régularisation		-166 371	-365 395
<b>Fortune nette</b>		<b>148 956 832</b>	<b>158 517 732</b>

## Compte de revenu (1.1. - 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	4 007	-
	Revenus de titres	4 934	5 531
	Revenus de placements indirects - BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	655 253	637 768
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-2 253	-2 544
<b>Total des revenus</b>	<b>661 941</b>	<b>640 755</b>	
Charges	Intérêts passifs	10 972	15 450
	Frais de gestion	691 445	673 696
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	17 678	26 830
	Versement de revenus en cours	-67	-632
	<b>Total des charges</b>	<b>720 028</b>	<b>715 344</b>
<b>Revenu net</b>	<b>-58 087</b>	<b>-74 589</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	1 475 027	6 600 688
	Perte en capital réalisée	-142 298	-309 986
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>1 274 642</b>	<b>6 216 113</b>
	Revenu en capital non réalisée	-21 561 190	6 479 898
<b>Revenu global</b>		<b>-20 286 548</b>	<b>12 696 011</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	-58 087	-74 589
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	-58 087	-74 589
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-58 087	-74 589
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Fonds en début d'exercice	133 849 118	24 668 613	116 860 918	16 356 580
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	21 607 277	2 303 012	19 871 523	7 535 861
Apports de revenus en cours	2 688	-435	190	2 354
Reprises	-10 825 837	-2 360 989	-13 618 631	-1 186 444
Versement de revenus en cours	-1 356	1 289	-563	-69
Titres, adaptation des valeurs	-17 208 948	-3 019 513	10 838 258	1 932 343
Revenu net	-95 420	37 333	-102 576	27 988
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>127 327 522</b>	<b>21 629 310</b>	<b>133 849 118</b>	<b>24 668 613</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>631 923,786</b>	<b>10 479,289</b>	<b>582 637,794</b>	<b>10 508,713</b>
Cotation par part	201,64	2 060,45	229,91	2 344,78
+ Revenu accumulé par part	-0,15	3,56	-0,18	2,66
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>201,49</b>	<b>2 064,01</b>	<b>229,73</b>	<b>2 347,44</b>
Répartition du revenu par part	-	-	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# LPP Mix Perspectiva

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		63 226 890	17 803 736
Obligations et titres similaires		12 001 600	-
Actions et titres similaires		-	-
Placements indirects – BAP Actions		-	-
Placements indirects – BAP Obligations		-	-
Autres placements indirects <sup>1</sup>		1 079 773 060	1 049 134 902
Immobilier		-	-
<b>Total des Effets</b>		<b>1 155 001 550</b>	<b>1 066 938 639</b>
Comptes de régularisation		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		370 513	437 267
<b>Fortune totale</b>		<b>1 155 372 063</b>	<b>1 067 375 906</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 222 683	- 460 373
<b>Fortune nette</b>		<b>1 155 149 380</b>	<b>1 066 915 533</b>

## Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	12 146	-
	Revenus de titres	6 488	9 066
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	2 007 685	1 545 767
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	86 853	72 263
	<b>Total des revenus</b>	<b>2 113 172</b>	<b>1 627 096</b>
Charges	Intérêts passifs	419 469	100 283
	Frais de gestion	876 448	810 673
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	140 345	113 088
	Versement de revenus en cours	68 067	37 656
	<b>Total des charges</b>	<b>1 504 329</b>	<b>1 061 701</b>
<b>Revenu net</b>	<b>608 843</b>	<b>565 396</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	25 747 196	14 050 263
	Perte en capital réalisée	- 19 454 263	- 4 839 524
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>6 901 776</b>	<b>9 776 135</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 132 356 862	60 317 486
<b>Revenu global</b>		<b>- 125 455 086</b>	<b>70 093 621</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	608 843	565 396
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	608 843	565 396
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	608 843	565 396
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. – 31.12. en CHF)

	Pension 2022	Relax 2022	Choice 2022	Pension 2021	Relax 2021	Choice 2021
Fonds en début d'exercice	20 645 165	10 192 963 13	26 974 055	4 998 620	833 912 635	23 870 309
Répartition	-	-	-	-	-	-
Primes uniques	33 563 551	359 449 664	26 824 606	27 918 422	243 568 546	3 659 511
Apports de revenus en cours	- 15 416	- 76 864	5 427	- 9 599	- 62 561	- 103
Reprises	- 20 586 247	- 171 893 910	- 13 649 945	- 13 142 291	- 125 507 649	- 2 421 584
Versement de revenus en cours	8 692	59 375	-	3 897	33 759	-
Titres, adaptation des valeurs	- 2 617 452	- 119 626 470	- 3 820 007	860 956	66 762 841	1 904 427
Revenu net	22 409	628 728	- 42 294	15 158	588 743	- 38 505
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>31 020 702</b>	<b>10 878 368 36</b>	<b>36 291 842</b>	<b>20 645 165</b>	<b>1 019 296 313</b>	<b>26 974 055</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>31 556,012</b>	<b>1 001 770,945</b>	<b>36 309,636</b>	<b>18 824,557</b>	<b>841 250,137</b>	<b>24 146,883</b>
Cotation par part	982,33	1 085,28	1 000,67	1 095,90	1 210,94	1 118,67
+ Revenu accumulé par part	0,71	0,63	- 1,16	0,81	0,70	- 1,59
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>983,04</b>	<b>1 085,91</b>	<b>999,51</b>	<b>1 096,71</b>	<b>1 211,64</b>	<b>1 117,08</b>
Répartition du revenu par part	-	-	-	-	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# LPP Mix Dynamic Allocation 0-40

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		5 435 153	2 379 132
Obligations et titres similaires		-	-
Actions et titres similaires		-	-
Placements indirects – BAP Actions		117	140
Placements indirects – BAP Obligations		-	-
Autres placements indirects <sup>1</sup>		39 412 313	48 454 628
Immobilier		-	-
<b>Total des Effets</b>		<b>44 847 583</b>	<b>50 833 900</b>
Comptes de régularisation		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		7 276	31 820
<b>Fortune totale</b>		<b>44 854 859</b>	<b>50 865 719</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 34 779	- 86 020
<b>Fortune nette</b>		<b>44 820 080</b>	<b>50 779 699</b>

## Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenu	Rendements liquidités et dépôts à terme	485	-
	Revenus de titres	3 694	18 448
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	127 791	120 722
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 7 238	- 5 364
	<b>Total des revenus</b>	<b>124 732</b>	<b>133 806</b>
Charges	Intérêts passifs	30 575	9 860
	Frais de gestion	158 551	164 879
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	10 452	10 935
	Versement de revenus en cours	- 873	- 273
	<b>Total des charges</b>	<b>198 705</b>	<b>185 400</b>
<b>Revenu net</b>		<b>- 73 973</b>	<b>- 51 595</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	2 279 100	1 185 023
	Perte en capital réalisée	- 961 861	- 161 764
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>1 243 266</b>	<b>971 664</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 6 001 368	1 370 102
<b>Revenu global</b>		<b>- 4 758 102</b>	<b>2 341 766</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 73 973	- 51 595
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 73 973	- 51 595
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 73 973	- 51 595
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. – 31.12. en CHF)

	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Fonds en début d'exercice	29 733 313	21 046 386	24 167 706	22 172 528
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	8 580 153	4 081 861	6 669 461	3 744 618
Apports de revenus en cours	5 488	1 750	4 508	856
Reprises	- 4 345 588	- 9 524 308	- 2 454 176	- 5 867 294
Versement de revenus en cours	- 3 440	2 567	- 2 105	1 831
Titres, adaptation des valeurs	- 2 899 478	- 1 784 651	1 389 536	1 003 824
Revenu net	- 64 934	- 9 039	- 41 617	- 9 978
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>31 005 514</b>	<b>13 814 566</b>	<b>29 733 313</b>	<b>21 046 386</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>293 145,030</b>	<b>12 687,634</b>	<b>254 734,230</b>	<b>17 562,723</b>
Cotation par part	105,99	1 089,53	116,88	1 198,93
+ Revenu accumulé par part	- 0,22	- 0,71	- 0,16	- 0,57
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>105,77</b>	<b>1 088,82</b>	<b>116,72</b>	<b>1 198,36</b>
Répartition du revenu par part	-	-	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# LPP Mix Dynamic Allocation 0-80

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2022	2021
Avoirs en banque (avoirs à vue)		2 982 361	1 002 236
Obligations et titres similaires		-	-
Actions et titres similaires		-	-
Placements indirects - BAP Actions		-	-
Placements indirects - BAP Obligations		-	-
Autres placements indirects <sup>1</sup>		33 063 383	22 789 639
Immobilier		-	-
<b>Total des Effets</b>		<b>36 045 744</b>	<b>23 791 875</b>
Comptes de régularisation		-	-
Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>		14 985	26 927
<b>Fortune totale</b>		<b>36 060 729</b>	<b>23 818 802</b>
Engagements, comptes de régularisation		- 35 499	- 39 236
<b>Fortune nette</b>		<b>36 025 230</b>	<b>23 779 567</b>

## Compte de revenu (1.1. - 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	407	-
	Revenus de titres	1 543	-
	Revenus de placements indirects - BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	47 907	26 034
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 14 113	- 18 670
<b>Total des revenus</b>	<b>35 744</b>	<b>7 364</b>	
Charges	Intérêts passifs	19 290	3 265
	Frais de gestion	121 683	62 227
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	6 207	3 647
	Versement de revenus en cours	- 1 588	- 2 939
	<b>Total des charges</b>	<b>145 592</b>	<b>66 200</b>
<b>Revenu net</b>	<b>- 109 848</b>	<b>- 58 836</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	974 392	307 072
	Perte en capital réalisée	- 822 795	- 27 470
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>41 749</b>	<b>220 767</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 3 902 325	1 569 241
<b>Revenu global</b>		<b>- 3 860 576</b>	<b>1 790 008</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 109 848	- 58 836
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 109 848	- 58 836
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 109 848	- 58 836
	Report de solde à nouveau	-	-

## Développement de la fortune (1.1. - 31.12. en CHF)

Fonds en début d'exercice	23 779 566	10 434 334
Répartition	-	-
Primes uniques	17 421 056	13 743 547
Apports de revenus en cours	14 113	18 670
Reprises	- 1 327 341	- 2 204 054
Versement de revenus en cours	- 1 588	- 2 939
Titres, adaptation des valeurs	- 3 750 728	1 848 843
Revenu net	- 109 848	- 58 836
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>36 025 230</b>	<b>23 779 566</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>325 208,230</b>	<b>188 010,293</b>
Cotation par part	111,12	126,79
+ Revenu accumulé par part	- 0,34	- 0,31
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>110,78</b>	<b>126,48</b>
Répartition du revenu par part	-	-
<b>Total distribué</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds

2 Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source

3 La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payées à des tiers» peut être consultée en annexe.

# Fortune de base

Bilan fortune initiale (au 31.12.)		2022	2021
Actifs	Avoirs en banque (avoirs à vue)	54 440,72	54 452,82
	Autres Actifs	-	-
	<b>Total Actifs</b>	<b>54 440,72</b>	<b>54 452,82</b>
Passifs	Capital de la fondation	50 000,00	50 000,00
	Bénéfice résultant du bilan		
	Report du bénéfice de l'année précédente	4 452,82	4 844,36
	Bénéfice annuel / Perte annuelle	- 12,10	- 391,54
	Bénéfice total au bilan	4 440,72	4 452,82
	<b>Total du capital propre</b>	<b>54 440,72</b>	<b>54 452,82</b>
<b>Total Passifs</b>		<b>54 440,72</b>	<b>54 452,82</b>

Compte de résultats (1.1.-31.12.)		2022	2021
Recettes	Revenus d'intérêts	- 12,11	- 116,14
	Autres produits	-	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>- 12,11</b>	<b>- 116,14</b>
Dépenses	Frais de gestion	-	275,40
	<b>Total des charges</b>	<b>-</b>	<b>275,40</b>
<b>Bénéfice annuel / Perte annuelle</b>		<b>- 12,11</b>	<b>- 391,54</b>

# Annexe au compte annuel

## 1. Fondements et organisation

### Forme juridique et objet

Le 17 mai 1995, la Baloise Holding créa sous le nom Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance une fondation au sens des art. 80 et suivants du Code civil suisse. La fondation a pour but d'aider les institutions de prévoyance du personnel à résoudre leur tâche de réaliser le placement de leur fortune dans le respect optimal de la répartition du risque, en plaçant et en gérant globalement les fonds qui lui sont confiés par les institutions de prévoyance affiliées. La fondation, dont le siège se trouve à Bâle, est placée sous la surveillance de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

### Certificats et règlements

	au
Acte de fondation	17.05.1995
Inscription au registre du commerce	22.08.1995
Statuts et Règlement	26.04.2021
Directives de placement	25.08.2022
Règlement des frais (mises à jour 01.01.2022)	01.01.2022

## 2. Principes d'évaluation et de présentation des comptes

### Attestation de la présentation des comptes conformément à la Swiss GAAP RPC 26 et art. 38 OFP

La présentation des comptes annuels est conforme, comme l'année passée, aux recommandations de la Swiss GAAP RPC 26. Les dispositions de l'art. 38 de l'Ordonnance sur les fondations de placement ont été respectées.

### Bases d'évaluation

Les placements de la fortune sont évalués au prix du marché. Les calculs du NAV sont effectués sur une base quotidienne. Les analyses et évaluations et la tenue de la comptabilité incombent à la Baloise Asset Management Suisse SA.

## Cours de devises

	31.12.2022	31.12.2021
AUD	0,62864	0,66320
CAD	0,68137	0,72050
DKK	13,27889	13,95290
EUR	0,98751	1,03760
GBP	1,11531	1,23360
HKD	11,81666	11,68700
JPY	0,70369	0,79230
NOK	9,39210	10,34900
NZD	0,58578	0,62440
SEK	0,08852	0,10090
SGD	0,68850	0,67630
USD	0,92190	0,91140

## 3. Placement de capitaux

Au 31 décembre 2022, la fortune de la fondation se décompose en un capital social et en 11 groupes de placement indépendants les uns des autres. Au 31.12.2022, les actifs immobilisés représentent au total 2'467'077'525,72 CHF (obligations et capital social compris/sans double décompte).

### Les placements indirects

#### Placements indirects au-dessus de 20%

Catégories de placements	31.12.2022	31.12.2021
Swiss Franc Bonds Optimized	100,00 %	100,00 %
Global Bonds CHF Optimized	100,00 %	100,00 %
Actions Suisse Quality & Dividend	100,00 %	100,00 %
Actions Global	100,00 %	100,00 %
Actions Global 0-100	100,00 %	100,00 %
LLP-Mix 15 Plus	99,72 %	100,00 %
LLP-Mix 25 Plus	99,71 %	100,00 %
LLP-Mix 40 Plus	99,71 %	100,00 %
LLP-Mix Perspectiva	100,00 %	100,00 %
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40	100,00 %	98,83 %
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	100,00 %	100,00 %

Les groupes de placement LPP Mix n'investissent plus dans les groupes de placement BAP purs, mais dans les fonds cibles de la Baloise sous-jacents aux groupes de placement purs.

### Dépassement des limites par débiteurs et par société selon l'art. 26a ASV

	Parts sociales au-dessus de 5%	en %	en CHF
Quality & Dividend	Roche Holding AG	13.13	41 729 296
	Novartis AG	12.79	40 664 724

### Part de placements inconnus du benchmark

#### Catégories de placements

en %	31.12.2022	31.12.2021
Swiss Franc Bonds Optimized	3,80	1,80
Actions Suisse Quality & Dividend	5,41	5,50
Actions Global	0,55	1,43
Aktien Global 0-100	0,00	0,00

### Les cinq principaux débiteurs

Les fact sheets détaillées concernant les cinq principaux débiteurs sont consultables sur Internet à l'adresse suivante: [www.baloise.ch/baloise-fondation.ch](http://www.baloise.ch/baloise-fondation.ch).

### Instruments financiers dérivés en cours (ouverts)

Au 31 décembre 2022 aucun instrument financier dérivé ouvert n'était à recenser.

### Securities Lending

La fondation de placement n'a réalisé aucune opération Securities Lending dans les périodes de rapport 2021 et 2022. Des opérations correspondantes ont toutefois été réalisées dans les fonds d'investissement desquels sont issus les groupes de placement.

### Retrocessions/«finder's fees»/Rabais

La Fondation de Baloise pour le placement demande la restitution d'éventuelles retrocessions ou «finder's fees» à toutes les parties impliquées dans la gestion de patrimoine. Au cours de la période sous revue, la Fondation pour le placement n'a pas perçu des remboursements.

Les groupes de placement LPP Mix 15 Plus, LPP Mix 25 Plus, LPP Mix 40 Plus, BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80 et LPP Mix Perspectiva investissent dans les produits de fonds de Fisch Asset Management et Vanguard. Les rémunérations liées à ces placements ont directement été versées au groupe de placement concerné.

Auteur du paiement	Bénéficiaire du paiement	Avoir en CHF
Fisch Asset Management	LLP-Mix 15 Plus.	669,57
Fisch Asset Management	LLP-Mix 25 Plus	5 639,00
Fisch Asset Management	LLP-Mix 40 Plus	3 348,63
Fisch Asset Management	LLP-Mix Perspectiva	4 887,71
Fisch Asset Management	LLP-Mix Dynamic Allocation	537,87
LGT	LLP-Mix 15	322,79
LGT	LLP-Mix 25	2 763,61
LGT	LLP-Mix 40	1 585,68
LGT	LLP-Mix Dynamic Allocation	1 276,12
LGT	LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	813,22
Vanguard	LLP-Mix 15 Plus	25,84
Vanguard	LLP-Mix 25 Plus	416,02
Vanguard	LLP-Mix 40 Plus	360,39
Vanguard	LLP-Mix Perspectiva	2 454,13
Vanguard	LLP-Mix Dynamic Allocation	17,82

Les personnes et institutions chargées de la gestion, de l'administration et de la gestion de la fortune ont confirmé à la fondation de placement de n'avoir reçu aucun remboursement dans l'année sous revue pour les opérations de la fondation de placement.

### Distribution

Tous les groupes de placement se présentent de façon thésaurisée.

### Constitution de groupes de placement

Au cours de l'exercice écoulé, aucun groupe de placement n'a été constitué.

### Dissolution de groupes de placement

Au cours de l'exercice écoulé, aucun groupe de placement n'a été fermé.

### Fusion de groupes de placement

Aucun groupe de placement n'a été fusionné au cours de l'exercice écoulé.

## 4. Frais d'administration/émoluments/indemnités de distribution et de consultation

Des frais directs et indirects sont imputés aux groupes de placement; réunis, ils correspondent au total des frais sur encours par groupe de placement. Les frais directs recouvrent les prestations en rapport avec la direction de la fondation de placement et les groupes de placement. Les frais indirects découlent du total des frais sur encours documentés des placements collectifs dans lesquels les groupes de placement investissent. De plus, d'autres frais sont à la charge des groupes de placement. C'est le cas des frais de transaction et d'éventuelles taxes fiscales.

### Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers

Aucune indemnité de distribution et de prise en charge n'est versée dans l'année 2022.

### Les tarifs de frais

#### Frais de catégorie I (catégorie de base)

Catégories de placements	31.12.2022	31.12.2021
en %	Frais directs et indirects <sup>1</sup>	Frais directs et indirects <sup>1</sup>
Swiss Franc Bonds Optimized	0,18	0,18
Global Bonds CHF Optimized	0,20	0,20
Actions Suisse Quality & Dividend	0,30	0,30
Actions Global	0,35	0,35
Actions Global 0-100, Tranche I	0,25	0,25
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	0,25	0,30
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	0,25	0,30
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	0,25	0,30
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0,25	0,30
Actions Global 0-100, Tranche R	0,50	0,50
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	0,50	0,50
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	0,50	0,50
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	0,50	0,50
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	0,40	0,40
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	0,40	0,40

### Frais de catégories II<sup>2</sup>

10-50 Mio. Investitionsvolumen (in CHF)

Catégories de placements	31.12.2022	31.12.2021
en %	Frais directs et indirects <sup>1</sup>	Frais directs et indirects <sup>1</sup>
Swiss Franc Bonds Optimized	0,17	0,17
Global Bonds CHF Optimized	0,19	0,19
Actions Suisse Quality & Dividend	0,28	0,28
Actions Global	0,33	0,33

## 5. Indicateurs déterminants

### Total Expense Ratio (TER)

Évalué selon KGAST

Catégories de placements	31.12.2022	31.12.2021
en %		
Swiss Franc Bonds Optimized	0,21	0,21
Global Bonds CHF Optimized	0,25	0,30
Actions Suisse Quality & Dividend	0,34	0,34
Actions Global	0,42	0,42
Actions Global 0-100, Tranche I (de 20.4.2020)	0,34	0,36
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	0,52	0,58
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	0,55	0,60
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	0,56	0,63
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0,52	0,62
Actions Global 0-100, Tranche R (de 31.7.2020)	0,59	0,61
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	0,77	0,78
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	0,80	0,80
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	0,82	0,83
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	0,67	0,72
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	0,61	0,67
LLP-Mix Perspectiva Relax	0,35	0,41
LLP-Mix Perspectiva Pension	0,35	0,41
LLP-Mix Perspectiva Choice	0,53	0,63

<sup>1</sup> Les frais indiqués sont prélevés pour la gestion et la gestion de fortune. À cela s'ajoutent d'autres frais indirects pour la gestion des produits utilisés dans les portefeuilles qui dépendent de la composition respective du portefeuille et qui figurent sur les fiches d'information.

<sup>2</sup> Pour les volumes d'investissement de 50 millions de CHF et plus, le conseil de fondation peut prévoir d'autres frais indépendants des volumes.

## Performance (annualisé)

## Catégories de placements

en %	1 an	5 ans	10 ans
Swiss Franc Bonds Optimized	-12,16	-2,24	-0,38
Global Bonds CHF Optimized	-13,19	-4,04	-0,89
Actions Suisse Quality & Dividend	-14,33	5,28	7,98
Actions Global	-11,73	2,89	n. a.
Actions Global 0-100, Tranche I	-16,78	n. a.	n. a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	-10,51	-0,88	1,09
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	-11,17	-0,18	1,92
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	-12,07	0,61	3,13
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	-9,14	0,51	n. a.
Actions Global 0-100, Tranche R	-16,97	n. a.	n. a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	-10,73	-1,03	0,93
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	-11,39	-0,34	1,75
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	-12,29	0,45	2,94
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	-9,38	0,40	n. a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	-12,41	n. a.	n. a.
LLP-Mix Perspectiva Relax	-10,38	-0,15	n. a.
LLP-Mix Perspectiva Pension	-10,36	n. a.	n. a.
LLP-Mix Perspectiva Choice	-10,52	n. a.	n. a.

Performance (annualisé) depuis lancement<sup>1</sup>

Catégories de placements	Lancement	Depuis lancement
en %		
Actions Global	20.03.2014	5,91
Actions Global 0-100, Tranche I	20.04.2020	7,53
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.2015	1,19
Actions Global 0-100, Tranche R	31.07.2020	6,34
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.2017	0,94
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.2018	2,49
LLP-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	1,04
LLP-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	-0,34
LLP-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	-0,01

## Volatilité (annualisé)

## Catégories de placements

en %	1 an	5 ans	10 ans
Swiss Franc Bonds Optimized	6,77	4,97	4,21
Global Bonds CHF Optimized	6,02	5,48	6,83
Actions Suisse Quality & Dividend	14,46	13,09	11,74
Actions Global	19,69	19,43	n. a.
Actions Global 0-100, Tranche I	9,42	n. a.	n. a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	6,07	4,95	4,09
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	7,15	5,72	4,77
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	8,77	7,29	6,16
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	4,66	4,89	n. a.
Actions Global 0-100, Tranche R	9,41	n. a.	n. a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	6,10	4,96	4,10
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	7,18	5,73	4,78
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	8,80	7,31	6,17
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	4,71	4,90	n. a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	5,96	n. a.	n. a.
LLP-Mix Perspectiva Relax	6,79	6,31	n. a.
LLP-Mix Perspectiva Pension	6,81	n. a.	n. a.
LLP-Mix Perspectiva Choice	6,74	n. a.	n. a.

Volatilité (annualisé) depuis lancement<sup>1</sup>

Catégories de placements	Lancement	Depuis lancement
en %		
Actions Global	20.03.2014	16,51
Actions Global 0-100, Tranche I	20.04.2020	11,59
Actions Global 0-100, Tranche R	31.07.2020	12,03
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.2015	4,24
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.2017	4,58
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.2018	8,43
LLP-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	5,69
LLP-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	6,35
LLP-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	6,73

D'autres indicateurs de risque sont disponibles sur le site de la Fondation de Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance: [www.baloise.ch/baloise-anla-gestiftung.ch](http://www.baloise.ch/baloise-anla-gestiftung.ch).

<sup>1</sup> Pour les groupes de placements resp. des tranches qui ont été lancé voici moins de dix ans.

## 6. Remboursements aux investisseurs

Les frais et remboursements de frais (rabais) sont stipulés dans le Règlement des frais de la Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance.

## Total des remboursements par catégorie de placement

Catégories de placements	2022
en CHF	
Swiss Franc Bonds Optimized	127 287,16
Global Bonds CHF Optimized	67 923,51
Actions Suisse Quality & Dividend	246 716,40
Actions Global	49 359,14
<b>Total</b>	<b>491 286,21</b>

Les remboursements de frais sont comptabilisés comme des coûts indirects au niveau du fonds cible respectif qui sous-tend le groupe de placement et sont facturés semestriellement.

## 7. Calculs de vni divergents

Lors de la période de mars à mai, le groupe de placement Actions Global 0-100 a connu quelques cas d'erreurs pour le calcul de la VNI, qui sont attribuables à une procédure comptable erronée. La correction est intervenue dans les délais conformément à la directive interne, et les investisseurs concernés n'ont subi aucun préjudice. À part cela, il n'y a pas eu d'erreurs significatives dans le calcul de la VNI.

## Remarque concernant les arrondis

L'ensemble des chiffres des comptes annuels sont généralement arrondis conformément au principe commercial. En conséquence de quoi, une addition des montants arrondis peut conduire dans certains cas à un écart du total arrondi reporté.

<sup>1</sup> Pour les groupes de placements resp. des tranches qui ont été lancé voici moins de dix ans.

## 8. Respect des directives de placement

Au cours de la période sous revue, il y a eu une violation active en matière de placement dans les groupes de placement LPP Mix15 Plus, LPP Mix 25 Plus, LPP Mix 40 Plus, LPP Mix Dynamic Allocation 0-40 et LPP Mix Perspectiva, en raison d'un investissement dans un fonds de placement ne faisant pas l'objet d'une surveillance. La conformité a été rétablie au moyen de la vente des parts de fonds. L'effet sur la VNI des différents groupes de placement, en raison de la faible ampleur des investissements, a été négligeable. Les groupes de placement concernés ont été intégralement indemnisés par l'asset manager, et les mesures de contrôle portant sur les investissements dans les placements collectifs de capitaux renforcées.

# La fondation de placement en un coup d'œil

## Les organes

### L'assemblée des investisseurs

### Le conseil de fondation

**Dr. Reto Diezi**, Rheinfelden (D)  
Président du conseil de fondation  
Coach et conseiller en développement de l'organisation

**Patric Olivier Zbinden**, Bâle  
Vice-président du conseil de fondation  
Responsable Management des produits Clients entreprises, Baloise Assurance SA

**Pierre Boithiot**, Liestal  
Gérant de la fondation de prévoyance de Baloise Assurance SA, Bâle

**Lukas Grimm**, Gipf-Oberfrick  
Chief financial officer, responsable commercial et membre du comité de direction de Doetsch Grether SA, Bâle

Lukas Grimm est décédé des suites d'une courte et grave maladie le 14 juin 2022.

**Mario Knupfer**, Stäfa  
Responsable Immobilier, administration financière, service juridique Hoval SA

**Heinz Müller**, Bauen  
Membre de conseil de HZDS AG, Zurich  
Conseil de fondation de Stiftung Humanitas, Riehen

**Marcel Müller**, Starrkirch-Wil  
Chief risk officer et membre du comité de direction de Baloise Bank SoBa AG, Soleure

**Rudolf Studer**, Stettfurt  
Ancien responsable financier de la caisse de pension de la ville de Frauenfeld

**Jürg Traber**, Rüthi  
Ancien président du conseil de fondation de la caisse de pension Hilti

**Dr. Elias Bischof**, Bâle  
Secrétaire du conseil de fondation jusqu'au 05.12.2022.  
Conseiller juridique, Baloise Assurance SA, Bâle

**Nadine Ammann**, Bâle  
Secrétaire du conseil de fondation à partir du 05.12.2022.  
Conseiller juridique, Baloise Assurance SA, Bâle

Le mandat prendra fin le 24 avril 2023.

### Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

### Direction

**Robert Antonietti**, Direction générale  
Baloise Asset Management, Bâle

**Andreas Bertschi**, Directeur adjoint  
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management, Bâle

### Gestion de fortune

Baloise Asset Management SA, Bâle

### Les portfolio managers

**Andreas Bertschi**  
LPP Mix Perspectiva

**Philipp Bammerlin**  
LPP Mix Dynamic Allocation

**Heinz Ebinger**  
Global Bonds CHF Optimized

**Bertan Güler (jusqu'au 31.10.2022)**  
Actions Global 0-100

**Tonino Puntillo**  
Actions Global 0-100 (à partir du 01.11.2022)  
Véhicules de placement mixtes LPP

**Andreas Degen**  
Actions Suisse Quality & Dividend  
Actions Global

**Philippe Oster, Cédric Willi**  
Swiss Franc Bonds Optimized

### Comptabilité

Baloise Asset Management SA, Bâle

### Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich



Ernst & Young SA  
Aeschengraben 27  
Case postale  
CH-4002 Bâle

Téléphone: +41 58 286 86 86  
Téléfax: +41 58 286 30 04  
www.ey.com/ch

À l'Assemblée des investisseurs de la  
Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de  
prévoyance, Bâle

Bâle, le 27 mars 2023

## Rapport de l'organe de révision

### Rapport sur l'audit des comptes annuels



#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (fondation de placement) comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base pour l'exercice se terminant le 31. Décembre 2023, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.



#### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



#### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.



2

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



#### Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



#### Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

### Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Le conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs. Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- ▶ l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la fondation de placement ;
- ▶ les placements étaient conformes aux dispositions légales statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement ;
- ▶ les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe compétent ;
- ▶ les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- ▶ les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de la fondation de placement.



3

Nous attirons votre attention sur le fait qu'il y a eu une violation active des placements dans le domaine des groupes de placement LPP-Mix au cours de la période sous revue en raison d'un placement dans un fonds de placement non surveillé. Dans ce contexte, nous renvoyons aux explications de l'annexe aux comptes annuels au chapitre 8 «Respect des directives de placement».

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées, à l'exception des conséquences de la situation exposée au paragraphe précédent, relative aux placements.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Expert-réviseur agréé

**Fondation de Baloise pour le placement des  
capitaux d'institutions de prévoyance**

Aeschengraben 21, Case postale  
4002 Bâle

[anlagestiftung@baloise.ch](mailto:anlagestiftung@baloise.ch)  
[www.baloise.ch/baloise-fondation](http://www.baloise.ch/baloise-fondation)