

# Compte rendu 2023

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

# Avant-propos

## Madame, Monsieur,

L'année 2023 a apporté de profondes transformations. Deux changements ont eu lieu à la direction: Robert Antonietti a atteint l'âge de la retraite et a donc cessé sa fonction opérationnelle. En page 6, il revient sur ses quinze années en tant que Gérant. En janvier 2024, Claudia Kalbermatten, Responsable Product Management de Baloise Asset Management, lui a succédé. Par ailleurs, le Gérant suppléant jusqu'ici, Andreas Bertschi, va se concentrer sur son activité de Senior Portfolio Manager et a remis en novembre 2023 son mandat à Reto Uebelhart, Product Manager de Baloise Asset Management. Andreas Bertschi livre des analyses détaillées du marché des placements et de l'offre de produits en page 8.

Nous accueillons chaleureusement Claudia Kalbermatten et Reto Uebelhart à la direction de la Fondation de placement de Baloise. Nous sommes persuadés que leur expérience et leur expertise permettront à la fondation de poursuivre sur la voie du succès.

De plus, nous avons réorienté notre offre avec la dissolution des quatre groupes de placement purs. Nous avons évoqué la question dans le compte rendu semestriel 2023.



**Dr Reto Diezi**, Président du conseil de fondation, **Robert Antonietti**, Gérant

La volatilité des marchés et les tensions géopolitiques (p. ex. guerre en Ukraine et flambée du conflit au Proche-Orient) ont fait de 2023 une année de placement exigeante. En fin d'année, la conjoncture était perturbée par des risques considérables (p. ex. dette publique américaine, ralentissement économique chinois). Malgré de nombreux défis, les investisseurs peuvent être satisfaits de l'année boursière 2023. Le recul du renchérissement ainsi que la baisse à prévoir des taux directeurs des banques centrales laissent augurer des résultats de placement plutôt positifs en 2024 également.

Nous remercions notre fidèle clientèle pour la confiance placée dans la Fondation de placement de Baloise et pour l'estime qu'elle nous témoigne.

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

**Robert Antonietti**  
Gérant

# Table des matières

---

Avant-propos	2
Les solutions de fortune mixte LPP sont une fois de plus prisées	4
La fin d'une ère: Robert Antonietti prend sa retraite	6-7
Tendances et évolutions dans les groupes de placement	8-9
Objectifs et but de la Fondation de placement de Baloise	10
Photo du 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 (tranche Relax / tranche Choice / tranche 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 bref	40
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels	41

# La fortune mixte LPP à nouveau prisée

C'est précisément en période troublée que les stratégies de placement mixtes peuvent déployer leurs atouts sous la forme d'avantages de diversification et de flexibilité. Dans la plupart des cycles de baisse, les obligations offrent un contrepoids suffisant aux actions. Cela dépend notamment de la relation inverse entre les obligations et les taux. Les banques centrales baissent les taux directeurs pour stimuler l'économie et déclenchent ainsi, en principe, des gains de cours sur les obligations.

Dans le passé récent, les obligations n'ont pas permis de compenser la faiblesse des marchés des actions. Lors des dernières phases du marché, la diversification entre obligations et actions n'a pas été récompensée. En 2022, la forte inflation et la hausse rapide des taux qui s'est ensuivie ont littéralement plombé ces deux classes d'actifs. Pour le «portefeuille 60/40» classique (60 % d'actions, 40 % d'obligations), 2022 a été une des pires années depuis des décennies. En 2023, malgré de nouveaux relèvements des taux directeurs, un contre-mouvement a suivi, qui a permis de compenser une grande partie des pertes de l'année précédente.

Sur des marchés «normaux», avec une faible inflation, obligations et actions affichent en revanche une corrélation plutôt faible.

Dans un environnement marqué par les risques d'inflation et pour la croissance, comme dans un scénario de stagflation, les investisseurs ne sont pas dans la meilleure position en détenant un portefeuille 60/40. L'ajout de classes d'actifs supplémentaires et mieux adaptées à ces phases de marché s'avère utile. Les placements alternatifs illiquides ou encore les placements immobiliers sont de bons candidats. En effet, grâce aux flux de trésorerie récurrents provenant des loyers (et qui peuvent majoritairement être indexés sur l'inflation) et en présence d'indicateurs avancés de hausse des prix de l'immobilier, ces placements sont une possibilité intéressante à ajouter au portefeuille.

À la fin de l'année 2023, la gestion de fortune Baloise Asset Management émettait l'hypothèse, dans sa «Baloise Market View», que les banques centrales se pencheraient sur des baisses de taux mi-2024. Les perspectives sont ainsi prometteuses, notamment pour les obligations, mais aussi pour les autres placements sensibles aux taux, comme l'immobilier. L'attractivité relative des obligations et de l'immobilier en tant que composants du portefeuille augmente en conséquence. Ainsi, le credo «TINA» (there is no alternative) – voulant qu'il n'y ait aucune alternative aux actions – n'est plus le seul ou est presque décrié sur le marché.

Les investisseurs disposant d'un portefeuille mixte et diversifié sont bien positionnés dans la situation actuelle du marché. D'une part grâce aux caractéristiques de corrélation des différentes classes d'actifs, et d'autre part grâce à la capacité de pouvoir exploiter sur le plan tactique les fluctuations au sein des classes d'actifs.

Fortune gérée au 31.12.2023

# 1,99 milliard de CHF

(-19,6% par rapport à l'exercice précédent ou +17,9% en excluant les groupes de placement purs)

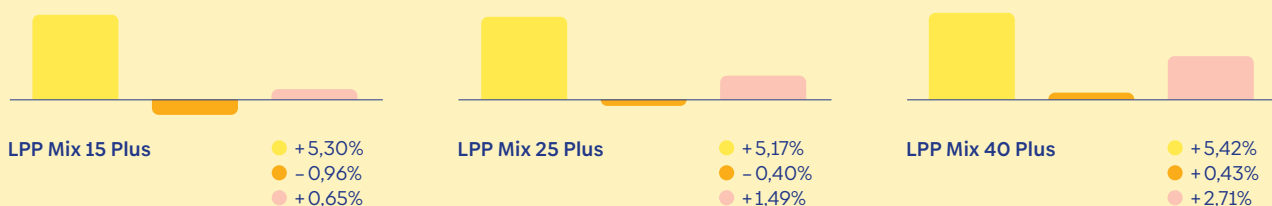
## Actifs sous gestion

À la date de clôture des quatre groupes de placement purs en mai 2023, leur volume s'élevait à 823 millions de CHF. La part de «Swiss Franc Bonds Optimized» était de 291 millions de CHF, celle de «Global Bonds CHF Optimized» de 132 millions de CHF, celle d'«Actions Suisse Quality & Dividend» de 345 millions de CHF et celle d'«Actions Global» de 55 millions de CHF.

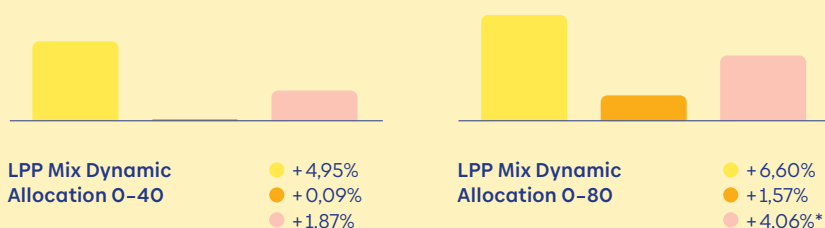
La suppression des quatre groupes de placement purs a entraîné une réduction de 19,6% des actifs sous gestion par rapport à l'exercice précédent. Si on ne tenait pas compte des groupes de placement purs et de leur clôture, la fortune s'inscrirait nettement (+17,9) au-dessus de la valeur de l'exercice précédent.

## Performance des six groupes de placement\*

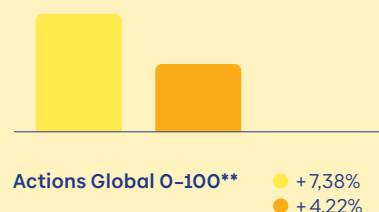
### Fortune mixte LPP classique



### Fortune mixte LPP dynamique



### Groupes de placement purs



- année 2023
- 3 ans p. a.
- 5 ans p. a.

\* Performance nette de la classe de parts I (si disponible), présentation sans produits à investisseur unique.

\*\* Lancement (le 20 avril 2020)

Sources: Baloise, Bloomberg Finance L.P.

# La fin d'une ère: Robert Antonietti prend sa retraite

Robert Antonietti, Gérant de la Fondation de placement de Baloise, l'a quittée fin 2023. Dans cet entretien, il revient sur les temps forts de ses 15 années de carrière à ce poste. Depuis qu'il a pris cette fonction en 2008, le patrimoine de la clientèle a été quasiment multiplié par deux. La Fondation de placement Baloise a ainsi réussi à s'imposer sur le marché de la prévoyance.



**Robert Antonietti**, Gérant jusqu'en décembre 2023, et **Claudia Kalbermatten**, Gérante à partir de janvier 2024

## Des débuts aux défis multiples

J'ai repris la direction de la fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance en 2008, au beau milieu de la crise financière mondiale. Pendant celle-ci, nous avons procédé à de nombreuses modifications de nos produits, car les besoins de notre clientèle avaient changé. La crise a entraîné un recul des valeurs patrimoniales, ce qui s'est doublé d'une importante pression sur les coûts et les marges chez tous les prestataires de produits de placement. Les produits de placement passifs faisaient l'objet d'une demande croissante.

Grâce à l'action de mes prédécesseurs, la Fondation de placement de Baloise était en bonne santé avant la crise financière. Elle avait connu une croissance remarquable au cours des années précédentes et s'était taillée une solide position, notamment grâce aux excellents résultats de ses produits mixtes et en actions.

### Changement de paradigme

En 2010, les caisses de pension, nos clients les plus importants, ont été aux prises avec les difficultés de la réforme structurelle. Cette offensive réglementaire a conduit les fondations de placement à être pour la première fois régies de manière juridiquement autonome dans l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) et soumises à la LPP. Par ailleurs, au niveau fédéral, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) a été instaurée comme autorité de surveillance, également compétente pour les fondations de placement.

Cette réforme structurelle a été une source d'incertitude pour les caisses de pension. Elles craignaient un excès de réglementation et ainsi une brusque hausse des coûts, qui grèveraient in fine les rendements pour leurs assurés. Vu d'aujourd'hui, l'intégration juridique des fondations de placement à l'OFP a fait ses preuves, car elle nous procure le filet de sécurité nécessaire.

### Coup de théâtre: les intérêts négatifs

La baisse des taux d'intérêt pendant des décennies a causé des difficultés de taille au marché de la prévoyance, jusqu'à ce que la Banque nationale suisse (BNS) et toutes les grandes banques centrales instaurent les taux d'intérêt négatifs. Le 15 janvier 2015 restera dans l'histoire comme le jour où la BNS a aboli le cours plancher CHF/EUR de CHF 1,20 et fixé le taux d'intérêt négatif à -0,75%.

L'annonce fit l'effet d'un séisme et a exercé une influence majeure sur les stratégies de placement et l'univers des produits. Tous les prestataires ont été contraints de réaliser les rendements nécessaires au moyen de nouvelles approches et évaluations des risques. En raison de la quête de rendement, les placements illiquides, au premier rang desquels l'immobilier, ont connu une envolée. Baloise proposait certes ce type de solutions de placement, mais pas dans le cadre de sa fondation de placement.

### Le covid et la césure

Nouvelle rupture en mars 2020: la pandémie de covid et son cortège de confinements. Les corrections de marché, très fortes au départ, se sont vite muées en une hausse effrénée des places boursières grâce à l'action courageuse des banques centrales. Un enseignement très positif de cette crise est que les investisseurs n'ont pas retiré leurs avoirs; la confiance a ainsi été globalement épargnée.

### Des placements immobiliers aux perspectives prometteuses

Je suis très heureux que la Fondation de placement de Baloise lance le groupe de placement «Real Estate Switzerland» en 2024. Nous venons ainsi combler un manque dans notre offre et répondre aux besoins de la clientèle. Baloise Asset Management, la gestion de fortune de ce groupe de placement, est l'un des plus grands gestionnaires immobiliers de Suisse. Son savoir-faire dans ce domaine est donc très vaste.

## Claudia Kalbermatten, soyez la bienvenue dans l'équipe de direction

Nous souhaitons à Claudia Kalbermatten beaucoup de joie et de réussite dans son nouveau rôle de Gérante, en vue du développement de la Fondation de placement de Baloise au profit de nos clients de prévoyance. Grâce à son expertise et à son activité de longue date dans le management des produits en général et pour la Fondation de placement de Baloise en particulier, nous sommes persuadés qu'elle apportera une contribution majeure au développement pérenne de notre fondation de placement.

**A rejoint Baloise en:** août 2003

**Fonction:** Responsable Product Management

**Parcours:** études en économie d'entreprise à l'université de Fribourg (lic. et mag. rer.pol.), Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder; jusqu'en 2003, analyse de fonds pour une gestion de fortune; à rejoint Baloise en août 2003: Product Management et Controlling Asset Management affaires avec des clients tiers; 2008: reprise et développement Product Management et Controlling pour la fondation de placement; à partir de 2018, Responsable Product Management

**Fondation de placement de Baloise:** Gérante à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024

# Tendances et évolutions des groupes de placement

En sa qualité de portfolio manager, Andreas Bertschi continue de gérer notre groupe de placement LPP Mix Perspectiva dans le domaine Multi Assets de Baloise Asset Management. Alors qu'il a passé le témoin de Gérant adjoint en novembre 2023, il revient sur les exigences et tendances des dernières années.



**Reto Uebelhart**, Gérant adjoint à partir de novembre 2023, et **Andreas Bertschi**, son prédécesseur

## Quelles évolutions de marché ont été au cœur de vos préoccupations?

La situation de faibles taux d'intérêt qui a perduré pendant des années a animé la prévoyance privée. Sur ce point, nous avons réagi promptement aux besoins de la clientèle et lancé des produits de placement avec une part d'actions plus importante (p. ex. BAP Actions Global 0-100).

Pour les clients institutionnels, il fallait que les groupes de placement s'imposent face à une concurrence croissante (p. ex. des ETF à bas coûts). Cela a induit une pression croissante

sur les coûts, que la fondation de placement de Baloise a gérée de manière proactive en baissant les frais.

En outre, la professionnalisation et la consolidation croissantes des petites et moyennes caisses de pension ont eu un impact: la demande s'est déplacée en direction des solutions de placement mixtes, où nous avons par conséquent étendu l'offre.

### **Quelles sont les tendances de placement prédominantes?**

Nous observons un intérêt très marqué de la part de la clientèle pour des placements responsables et une réglementation croissante dans ce domaine. La Fondation de placement de Baloise se fonde sur les directives correspondantes de Baloise. Ces dernières sont développées en permanence en s'appuyant sur des analyses éclairées et constantes, sans perdre de vue l'objectif de rendement. Nous considérons ces activités également comme une couverture du risque qui a gagné en importance auprès de notre clientèle. Cela s'explique notamment par les évolutions de marché marquées par les crises de ces dernières années. Nos stratégies de placement dynamiques ont pour objectif d'amortir les conséquences négatives, en particulier en période de baisse des cours des actions.

### **Quelle incidence tous ces paramètres ont-ils sur votre activité?**

Les conditions-cadres sont devenues bien plus strictes pour les portfolio managers: exigences renforcées en lien avec les décisions d'investissement, dans le contrôle du risque et en matière de diversification. Avec en parallèle une pression sur les coûts et la performance. De plus, il convient de tenir davantage compte des aspects durables des placements.

La quête du rendement a pour effet que les portfolio managers, précisément dans le domaine Multi Assets, doivent également songer aux classes d'actifs illiquides et alternatives. Cela rend notre activité plus difficile. Face à la profusion d'informations, une bonne connaissance des données gagne en importance dans le profil de poste du portfolio manager.

### **Pourquoi avez-vous fermé les groupes de placement purs?**

À l'instar de tous les autres prestataires, nous constatons une baisse de la demande en groupes de placements purs liquides. Et ce, alors que la performance de nos produits était compétitive. En parallèle, la gestion de ces véhicules demandait beaucoup de ressources, et Baloise propose une offre de fonds identique. Ainsi, nous avons pu proposer une solution connexe optimale à notre clientèle tout en améliorant notre efficacité.

Aujourd'hui, ce sont nos groupes de placement mixtes et dynamiques qui sont sous les feux des projecteurs. Nous avons aussi gagné en marge de manœuvre pour la préparation et le lancement de nouveaux produits comme le groupe de placement «Real Estate Switzerland». Notre volonté, avec nos groupes de placement, est d'être en mesure de couvrir les besoins de base de la clientèle en matière de prévoyance.

### **Comment allez-vous positionner ce nouveau groupe de placement?**

Le lancement aura lieu en mars 2024. L'immobilier suisse demeure central dans les placements des institutions de prévoyance. Nous y voyons un potentiel important pour des investissements immobiliers attractifs. Notre module de base (core), géré de manière classique et efficace et axé sur le segment résidentiel en Suisse, est parfaitement adapté aux besoins de la clientèle.

Nous suivons de près les évolutions et possibilités dans le domaine des placements alternatifs et illiquides. En effet, nous pouvons y trouver de précieux compléments à notre gamme de produits, d'autant plus que les fondations de placement peuvent aussi apporter des avantages à leurs clients.

## **Reto Uebelhart, soyez le bienvenu dans l'équipe de direction**

En 2023, Reto Uebelhart a suivi la clôture de nos quatre groupes de placement purs et, dans ce cadre, s'est très largement consacré à la Fondation de placement de Baloise. Grâce à ses précédentes activités au sein du Product Management, il connaît très bien notre gamme de produits et le marché de la prévoyance. Nous souhaitons à Reto Uebelhart des rencontres enrichissantes avec les clients, des projets passionnants et une bonne dose d'endurance dans le développement de notre fondation de placement.

**A rejoint Baloise en:** février 2018

**Fonction au sein de Baloise:** Product Manager

**Parcours:** MSc Banking and Finance, Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder; 2018 Conseiller à la clientèle Banque Baloise, 2019 Programme trainee Baloise, depuis 2020 Product Manager

**Fondation de placement de Baloise:** Gérant adjoint depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2023

# 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

<b>Le conseil de fondation</b>	Depuis
Dr Reto Diezi, Président	mai 2002
Patric Olivier Zbinden, Vice-président	avril 2017
Pierre Boithiot	décembre 2010
Mario Knupfer	avril 2016
Heinz Müller	avril 2020
Marcel Müller	avril 2017
Jürg Traber	avril 2020
Rudolf Studer, jusqu'au 23 avril 2023	novembre 2008
Nadine Ammann, Secrétaire	janvier 2023

Le mandat de chacun prendra fin le 22 avril 2024.



Le conseil de Fondation et la direction (de gauche à droite) : Robert Antonietti, Andreas Bertschi (Gérant adjoint jusqu'au 31 octobre 2023), Mario Knupfer, Nadine Ammann (Secrétaire), Dr Reto Diezi, Heinz Müller, Marcel Müller, Rudolf Studer, Jürg Traber, Pierre Boithiot. Patric Olivier Zbinden et Reto Uebelhart ne sont pas sur la photo.

# Swiss Franc Bonds Optimized

(Ce groupe de placement a été dissous le 31.05.2023)

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2023	2022
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	-	27 172
	Avoirs en banque (avoirs à terme)	-	-
	Instruments du marché monétaire	-	-
	Effets	-	-
	Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>	-	280 829 784
	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>
	Engagements, comptes de régularisation	-	-71 592
	<b>Fortune nette</b>	-	<b>280 785 366</b>
<b>Compte de revenu (1.1. - 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	46	6
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-319	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>-273</b>	<b>6</b>
Charges	Intérêts passifs	462	437
	Frais de gestion	112 928	294 979
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	-	60
	Versement de revenus en cours	-114 467	-3 867
	<b>Total des charges</b>	<b>-1 077</b>	<b>291 609</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>804</b>	<b>-291 603</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	-	6 203
	Perte en capital réalisée	-14 269 931	-258 391
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>-14 269 127</b>	<b>-543 791</b>
	Revenu en capital non réalisée	21 461 646	-39 118 409
	<b>Revenu global</b>	<b>7192 519</b>	<b>-39 662 200</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	804	-291 603
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	804	-291 603
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	804	-291 603
	Report de solde à nouveau	-	-

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

Fonds en début d'exercice	280 785 366	330 451 433
Répartition	-	-
Primes uniques	9 117 386	-
Apports de revenus en cours	319	-
Reprises	-296 981 123	-10 000 000
Versement de revenus en cours	-114 467	-3 867
Titres, adaptation des valeurs	7 191 715	-39 370 597
Revenu net	804	-291 603
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>280 785 366</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>213 642,979</b>
Cotation par part	-	1 315,63
+ Revenu accumulé par part	-	-1,36
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>-</b>	<b>1 314,27</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

(Ce groupe de placement a été dissous le 31.05.2023)

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2023	2022
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	-	35 325
	Avoirs en banque (avoirs à terme)	-	-
	Instruments du marché monétaire	-	-
	Effets	-	-
	Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>	-	131 851 525
	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>
	Engagements, comptes de régularisation	-	- 33 356
	<b>Fortune nette</b>	-	<b>131 853 497</b>

Compte de revenu (1.1. - 31.12.)		2023	2022
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	31	7
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	327	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>358</b>	<b>7</b>
Charges	Intérêts passifs	89	317
	Frais de gestion	51 968	137 394
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	-	48
	Versement de revenus en cours	- 52 070	-
	<b>Total des charges</b>	<b>- 13</b>	<b>137 759</b>
<b>Revenu net</b>	<b>371</b>	<b>- 137 752</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	-	-
	Perte en capital réalisée	- 19 242 360	- 12 582
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 19 241 989</b>	<b>- 150 334</b>
	Revenu en capital non réalisée	20 078 711	- 19 890 052
<b>Revenu global</b>	<b>836 722</b>	<b>- 20 040 386</b>	
Utilisation du revenu	Revenu net	371	- 137 752
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	371	- 137 752
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	371	- 137 752
	Report de solde à nouveau	-	-

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

Fonds en début d'exercice	131 853 497	151 893 883
Répartition	-	-
Primes uniques	615 077	-
Apports de revenus en cours	- 327	-
Reprises	- 133 252 898	-
Versement de revenus en cours	- 52 070	-
Titres, adaptation des valeurs	836 351	- 19 902 634
Revenu net	371	- 137 752
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>131 853 497</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>145 746,950</b>
Cotation par part	-	905,62
+ Revenu accumulé par part	-	- 0,95
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>-</b>	<b>904,67</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

(Ce groupe de placement a été dissous le 31.05.2023)

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2023	2022
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	-	567
	Avoirs en banque (avoirs à terme)	-	-
	Instruments du marché monétaire	-	-
	Effets	-	-
	Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>	-	317 905 685
	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>
	Engagements, comptes de régularisation	-	-81 610
	<b>Fortune nette</b>	-	<b>317 824 642</b>

Compte de revenu (1.1. - 31.12.)			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	1	-
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-128 099	-9 237
	<b>Total des revenus</b>	<b>-128 098</b>	<b>-9 237</b>
Charges	Intérêts passifs	9	144
	Frais de gestion	131 517	338 273
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	-	18
	Versement de revenus en cours	-130 135	-9 237
	<b>Total des charges</b>	<b>1 391</b>	<b>329 198</b>
<b>Revenu net</b>	<b>-129 489</b>	<b>-338 435</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	155 554 643	4 301 501
	Perte en capital réalisée	-2	-
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>155 425 152</b>	<b>3 963 066</b>
	Revenu en capital non réalisée	-124 157 182	-58 390 476
<b>Revenu global</b>	<b>31 267 970</b>	<b>-54 427 410</b>	
Utilisation du revenu	Revenu net	-129 489	-338 435
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	-129 489	-338 435
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-129 489	-338 435
	Report de solde à nouveau	-	-

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

Fonds en début d'exercice	317 824 642	382 252 052
Répartition	-	-
Primes uniques	3 927 017	-
Apports de revenus en cours	128 099	9 237
Reprises	-353 017 592	-10 000 000
Versement de revenus en cours	-130 135	-9 237
Titres, adaptation des valeurs	31 397 459	-54 088 975
Revenu net	-129 489	-338 435
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>317 824 642</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice<sup>4</sup></b>	<b>-</b>	<b>478 485,660</b>
Cotation par part	-	664,94
+ Revenu accumulé par part	-	-0,71
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>-</b>	<b>664,23</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

(Ce groupe de placement a été dissous le 31.05.2023)

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2023	2022
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	-	5 550
	Avoirs en banque (avoirs à terme)	-	-
	Instruments du marché monétaire	-	-
	Effets	-	-
	Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>	-	56 925 072
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres droits assimilables aux valeurs mobilières	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	-	42 750
	<b>Fortune totale</b>	-	<b>56 973 372</b>
	Engagements, comptes de régularisation	-	- 14 514
	<b>Fortune nette</b>	-	<b>56 958 858</b>

Compte de revenu (1.1. - 31.12.)		2023	2022
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	8	1
	Revenus de titres	- 53 503	773
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	37	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>- 53 458</b>	<b>774</b>
Charges	Intérêts passifs	-	74
	Frais de gestion	22 579	59 362
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	-	28
	Versement de revenus en cours	- 76 095	-
	<b>Total des charges</b>	<b>- 53 515</b>	<b>59 464</b>
<b>Revenu net</b>	<b>57</b>	<b>- 58 690</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	5 725 075	13 186
	Perte en capital réalisée	-	-
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>5 725 133</b>	<b>- 45 504</b>
	Revenu en capital non réalisée	- 48 35 970	- 7 525 473
<b>Revenu global</b>	<b>889 163</b>	<b>- 7570 977</b>	
Utilisation du revenu	Revenu net	57	- 58 690
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	57	- 58 690
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	57	- 58 690
	Report de solde à nouveau	-	-

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

Fonds en début d'exercice	56 958 858	64 529 835
Répartition	-	-
Primes uniques	2 278 287	-
Apports de revenus en cours	-37	-
Reprises	- 60 050 175	-
Versement de revenus en cours	- 76 095	-
Titres, adaptation des valeurs	889 105	- 7512 287
Revenu net	57	- 58 690
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>56 958 858</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>33 584,453</b>
Cotation par part	-	1 697,74
+ Revenu accumulé par part	-	- 1,75
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>-</b>	<b>1 695,99</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.)		2023	2022
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	35 675	1 656 454
	Avoirs en banque (avoirs à terme)	-	-
	Instruments du marché monétaire	-	-
	Effets	-	-
	Placements indirects, fonds de placement <sup>1</sup>	24 348 283	14 155 759
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres droits assimilables aux valeurs mobilières	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	3 213	1 474
	<b>Fortune totale</b>	<b>24 387 171</b>	<b>15 813 687</b>
	Engagements, comptes de régularisation	- 24 183	- 15 243
	<b>Fortune nette</b>	<b>24 362 988</b>	<b>15 798 444</b>

Compte de revenu (1.1. - 31.12.)		2023	2022
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	9 088	4 423
	Revenus de titres	-	-
	Produits sur autres placements indirects	-	-
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 13 503	- 12 686
	<b>Total des revenus</b>	<b>- 4 415</b>	<b>- 8 263</b>
Charges	Intérêts passifs	1 737	10 101
	Frais de gestion	82 083	57 997
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	2 204	3 395
	Versement de revenus en cours	- 560	- 2 073
	<b>Total des charges</b>	<b>85 464</b>	<b>69 420</b>
<b>Revenu net</b>	<b>- 89 879</b>	<b>- 77 683</b>	
Revenus	Gain en capital réalisé	2 861 352	2 597 786
	Perte en capital réalisée	- 1 923 091	- 2 389 844
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>848 382</b>	<b>130 259</b>
	Revenu en capital non réalisée	378 346	- 305 204
<b>Revenu global</b>	<b>1 226 728</b>	<b>- 292 175</b>	
Utilisation du revenu	Revenu net	- 89 879	- 77 683
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 89 879	- 77 683
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 89 879	- 77 683
	Report de solde à nouveau	-	-

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

	<b>R 2023</b>	<b>I 2023</b>	<b>R 2022</b>	<b>I 2022</b>
Fonds en début d'exercice	8 136 081	7 662 363	4 330 311	10 412 311
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	6 365 032	2 114 833	5 615 663	-
Apports de revenus en cours	12 473	1 030	12 686	-
Reprises	- 628 672	- 526 320	- 542 984	- 1 105 685
Versement de revenus en cours	- 560	-	- 1 273	- 800
Titres, adaptation des valeurs	698 808	617 799	- 1 228 485	- 1 615 617
Revenu net	- 68 149	- 21 730	- 49 837	- 27 846
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>14 515 013</b>	<b>9 847 975</b>	<b>8 136 081</b>	<b>7 662 363</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>116 802,000</b>	<b>75 414,000</b>	<b>70 121,000</b>	<b>63 000,000</b>
Cotation par part	124,85	130,88	116,74	122,06
+ Revenu accumulé par part	- 0,58	- 0,29	- 0,71	- 0,44
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>124,27</b>	<b>130,59</b>	<b>116,03</b>	<b>121,62</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

<b>Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	216 239	704 710
	Obligations et titres similaires	-	-
	Actions et titres similaires	-	-
	Placements indirects – BAP Actions	522 240	980 560
	Placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Autres placements indirects <sup>1</sup>	35 422 041	38 864 851
	Immobilier	-	-
	<b>Total des Effets</b>	<b>36 160 520</b>	<b>40 550 121</b>
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	31 312	24 248
	<b>Fortune totale</b>	<b>36 191 832</b>	<b>40 574 369</b>
	Engagements, comptes de régularisation	-34 012	-24 546
	<b>Fortune nette</b>	<b>36 157 820</b>	<b>40 549 823</b>

<b>Compte de revenu (1.1. – 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	3 180	1 140
	Revenus de titres	973	992
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	138 053	114 901
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	-3 170	-541
		<b>Total des revenus</b>	<b>139 036</b>
Charges	Intérêts passifs	60	3 798
	Frais de gestion	132 939	127 932
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	3 179	6 510
	Versement de revenus en cours	2 956	706
		<b>Total des charges</b>	<b>139 134</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>-98</b>	<b>-22 454</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	265 918	119 147
	Perte en capital réalisée	-844 532	-86 544
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>-578 712</b>	<b>10 149</b>
	Revenu en capital non réalisé	2 727 545	-4 583 154
	<b>Revenu global</b>	<b>2 148 833</b>	<b>-4 573 005</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	-98	-22 454
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	-98	-22 454
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-98	-22 454
	Report de solde à nouveau	-	-

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

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Fonds en début d'exercice	11 252 760	29 297 063	11 045 927	21 612 464
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	2 111 249	4 287 121	3 097 402	15 228 052
Apports de revenus en cours	208	2 962	2 478	- 1 937
Reprises	- 1 485 132	- 11 460 200	- 1 647 169	- 4 215 095
Versement de revenus en cours	47	2 909	- 949	1 655
Titres, adaptation des valeurs	629 429	1 519 502	- 1 218 605	- 3 331 946
Revenu net	- 19 974	19 876	- 26 324	3 870
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>12 488 587</b>	<b>23 669 233</b>	<b>11 252 760</b>	<b>29 297 063</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>90 565,849</b>	<b>16 827,121</b>	<b>85 836,433</b>	<b>21 932,167</b>
Cotation par part	138,12	1 405,43	131,41	1 335,62
+ Revenu accumulé par part	- 0,22	1,18	- 0,31	0,18
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>137,90</b>	<b>1 406,61</b>	<b>131,10</b>	<b>1 335,80</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

<b>Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	1 313 550	3 947 236
	Obligations et titres similaires	-	-
	Actions et titres similaires	-	-
	Placements indirects - BAP Actions	4 569 600	4 289 950
	Placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Autres placements indirects <sup>1</sup>	253 439 527	237 772 192
	Immobilier	-	-
	<b>Total des Effets</b>	<b>259 322 677</b>	<b>246 009 378</b>
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	173 149	155 751
	<b>Fortune totale</b>	<b>259 495 826</b>	<b>246 165 129</b>
	Engagements, comptes de régularisation	- 202 519	- 142 169
	<b>Fortune nette</b>	<b>259 293 307</b>	<b>246 022 960</b>

<b>Compte de revenu (1.1. - 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	12 719	7 401
	Revenus de titres	8 331	8 403
	Revenus de placements indirects - BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	1 046 718	945 837
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	12 314	5 277
	<b>Total des revenus</b>	<b>1 080 082</b>	<b>966 918</b>
Charges	Intérêts passifs	172	15 521
	Frais de gestion	780 500	781 509
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	17 373	19 201
	Versement de revenus en cours	6 332	2 189
	<b>Total des charges</b>	<b>804 377</b>	<b>818 420</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>275 705</b>	<b>148 498</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	1 093 801	2 839 170
	Perte en capital réalisée	- 1 732 351	- 189 967
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 362 845</b>	<b>2 797 701</b>
	Revenu en capital non réalisé	12 959 001	- 33 532 452
	<b>Revenu global</b>	<b>12 596 156</b>	<b>- 30 734 751</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	275 705	148 498
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	275 705	148 498
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	275 705	148 498
	Report de solde à nouveau	-	-

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

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Fonds en début d'exercice	59 626 680	186 396 280	69 805 742	198 703 435
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	5 009 044	29 382 848	6 728 141	28 772 634
Apports de revenus en cours	- 1 180	- 11 134	1 454	- 6 731
Reprises	- 7 423 064	- 26 288 655	- 9 059 367	- 18 189 786
Versement de revenus en cours	- 863	7 195	- 3 379	5 568
Titres, adaptation des valeurs	2 923 843	9 396 608	- 7 771 149	- 23 112 100
Revenu net	- 48 890	324 595	- 74 762	223 260
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>60 085 570</b>	<b>199 207 737</b>	<b>59 626 680</b>	<b>186 396 280</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>370 281,238</b>	<b>119 878,629</b>	<b>385 487,910</b>	<b>117 964,786</b>
Cotation par part	162,40	1 659,04	154,87	1 578,21
+ Revenu accumulé par part	- 0,13	2,71	- 0,19	1,89
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>162,27</b>	<b>1 661,75</b>	<b>154,68</b>	<b>1 580,10</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

<b>Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	1 300 972	2 459 244
	Obligations et titres similaires	-	-
	Actions et titres similaires	-	-
	Placements indirects – BAP Actions	2 611 200	2 451 400
	Placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Autres placements indirects <sup>1</sup>	182 828 216	144 080 859
	Immobilier	-	-
	<b>Total des Effets</b>	<b>186 740 388</b>	<b>148 991 503</b>
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	182 114	131 700
	<b>Fortune totale</b>	<b>186 922 502</b>	<b>149 123 203</b>
	Engagements, comptes de régularisation	- 206 239	- 166 371
	<b>Fortune nette</b>	<b>186 716 263</b>	<b>148 956 832</b>

<b>Compte de revenu (1.1. – 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	14 064	4 007
	Revenus de titres	4 780	4 934
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	767 822	655 253
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	18 954	- 2 253
		<b>Total des revenus</b>	<b>805 620</b>
Charges	Intérêts passifs	2 002	10 972
	Frais de gestion	770 482	691 445
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	14 316	17 678
	Versement de revenus en cours	2 137	- 67
		<b>Total des charges</b>	<b>788 937</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>16 683</b>	<b>- 58 087</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	99 741	1 475 027
	Perte en capital réalisée	- 520 190	- 142 298
		<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 403 766</b>
	Revenu en capital non réalisé	8 767 127	- 21 561 190
	<b>Revenu global</b>	<b>8 363 361</b>	<b>- 20 286 548</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	16 683	- 58 087
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	16 683	- 58 087
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	16 683	- 58 087
	Report de solde à nouveau	-	-

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

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Fonds en début d'exercice	127 327 522	21 629 310	133 849 118	24 668 613
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	21 237 122	22 677 076	21 607 277	2 303 012
Apports de revenus en cours	- 1 902	- 17 052	2 688	- 435
Reprises	- 12 544 524	- 1 956 787	- 10 825 837	- 2 360 989
Versement de revenus en cours	611	1 526	- 1 356	1 289
Titres, adaptation des valeurs	6 838 836	1 507 842	- 17 208 948	- 3 019 513
Revenu net	- 69 377	86 060	- 95 420	37 333
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>142 788 288</b>	<b>43 927 975</b>	<b>127 327 522</b>	<b>21 629 310</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>673 853,735</b>	<b>20 187,877</b>	<b>631 923,786</b>	<b>10 479,289</b>
Cotation par part	212,00	2 171,70	201,64	2 060,45
+ Revenu accumulé par part	- 0,10	4,26	- 0,15	3,56
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>211,90</b>	<b>2 175,96</b>	<b>201,49</b>	<b>2 064,01</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

<b>Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	34 211 070	63 226 890
	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>	1 353 300 154	1 079 773 060
	Immobilier	-	-
	<b>Total des Effets</b>	<b>1 387 511 224</b>	<b>1 155 001 550</b>
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	558 850	370 513
	<b>Fortune totale</b>	<b>1 388 070 074</b>	<b>1 155 372 063</b>
	Engagements, comptes de régularisation	- 266 185	- 222 683
	<b>Fortune nette</b>	<b>1 387 803 889</b>	<b>1 155 149 380</b>

<b>Compte de revenu (1.1. - 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	315 207	12 146
	Revenus de titres	2 417	6 488
	Revenus de placements indirects - BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	2 970 962	2 007 685
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	100 074	86 853
		<b>Total des revenus</b>	<b>3 388 660</b>
Charges	Intérêts passifs	2 806	419 469
	Frais de gestion	1 012 216	876 448
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	247 200	140 345
	Versement de revenus en cours	56 786	68 067
		<b>Total des charges</b>	<b>1 319 008</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>2 069 652</b>	<b>608 843</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	14 138	25 747 196
	Perte en capital réalisée	- 8 747 383	- 19 454 263
	<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 6 663 593</b>	<b>6 901 776</b>
	Revenu en capital non réalisé	80 502 027	- 132 356 862
	<b>Revenu global</b>	<b>73 838 434</b>	<b>- 125 455 086</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	2 069 652	608 843
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	2 069 652	608 843
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	2 069 652	608 843
	Report de solde à nouveau	-	-

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

	Pension 2023	Relax 2023	Choice 2023	Pension 2022	Relax 2022	Choice 2022
Fonds en début d'exercice	31 020 702	1 087 836 836	36 291 842	20 645 165	1 019 296 313	26 974 055
Répartition	-	-	-	-	-	-
Primes uniques	35 970 522	321 342 121	7 442 162	33 563 551	359 449 664	26 824 606
Apports de revenus en cours	30 071	- 130 865	720	- 15 416	- 76 864	5 427
Reprises	- 18 594 910	- 179 794 181	- 7 506 351	- 20 586 247	- 171 893 910	- 13 649 945
Versement de revenus en cours	- 22 905	79 691	-	8 692	59 375	-
Titres, adaptation des valeurs	2 242 277	67 427 505	2 099 000	- 2 617 452	- 119 626 470	- 3 820 007
Revenu net	53 409	2 021 372	- 5 129	22 409	628 728	- 42 294
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>50 699 166</b>	<b>1 298 782 479</b>	<b>38 322 244</b>	<b>31 020 702</b>	<b>1 087 836 836</b>	<b>36 291 842</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>48 671,301</b>	<b>1 128 302,348</b>	<b>36 231,947</b>	<b>31 556,012</b>	<b>1 001 770,945</b>	<b>36 309,636</b>
Cotation par part	1 040,56	1 149,30	1 057,83	982,33	1 085,28	1 000,67
+ Revenu accumulé par part	1,10	1,79	- 0,14	0,71	0,63	- 1,16
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>1 041,66</b>	<b>1 151,09</b>	<b>1 057,69</b>	<b>983,04</b>	<b>1 085,91</b>	<b>999,51</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

<b>Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	850 652	5 435 153
	Obligations et titres similaires	-	-
	Actions et titres similaires	-	-
	Placements indirects - BAP Actions	124	117
	Placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Autres placements indirects <sup>1</sup>	42 930 972	39 412 313
	Immobilier	-	-
	<b>Total des Effets</b>	<b>43 781 748</b>	<b>44 847 583</b>
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	25 452	7 276
	<b>Fortune totale</b>	<b>43 807 200</b>	<b>44 854 859</b>
	Engagements, comptes de régularisation	- 40 794	- 34 779
	<b>Fortune nette</b>	<b>43 766 406</b>	<b>44 820 080</b>

<b>Compte de revenu (1.1. - 31.12.)</b>			
Revenu	Rendements liquidités et dépôts à terme	6 328	485
	Revenus de titres	2 420	3 694
	Revenus de placements indirects - BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	150 502	127 791
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 1 496	- 7 238
		<b>Total des revenus</b>	<b>157 754</b>
Charges	Intérêts passifs	273	30 575
	Frais de gestion	156 367	158 551
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	6 312	10 452
	Versement de revenus en cours	- 1 783	- 873
		<b>Total des charges</b>	<b>161 169</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>- 3 415</b>	<b>- 73 973</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	194 819	2 279 100
	Perte en capital réalisée	- 1 584 643	- 961 861
		<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 1 393 239</b>
	Revenu en capital non réalisé	3 499 245	- 6 001 368
	<b>Revenu global</b>	<b>2 106 006</b>	<b>- 4 758 102</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 3 415	- 73 973
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 3 415	- 73 973
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 3 415	- 73 973
	Report de solde à nouveau	-	-

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

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Fonds en début d'exercice	31 005 514	13 814 566	29 733 313	21 046 386
Répartition	-	-	-	-
Primes uniques	6 387 680	1 421 962	8 580 153	4 081 861
Apports de revenus en cours	1 500	-4	5 488	1 750
Reprises	-4 946 021	-6 023 014	-4 345 588	-9 524 308
Versement de revenus en cours	-1 332	-451	-3 440	2 567
Titres, adaptation des valeurs	1 538 176	571 245	-2 899 478	-1 784 651
Revenu net	-13 784	10 369	-64 934	-9 039
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>33 971 733</b>	<b>9 794 673</b>	<b>31 005 514</b>	<b>13 814 566</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>3 064 826,00</b>	<b>8 571,109</b>	<b>2 931 455,030</b>	<b>12 687,634</b>
Cotation par part	110,88	1 141,54	105,99	1 089,53
+ Revenu accumulé par part	-0,04	1,21	-0,22	-0,71
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>110,84</b>	<b>1 142,75</b>	<b>105,77</b>	<b>1 088,82</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

<b>Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	2 244 611	2 982 361
	Obligations et titres similaires	-	-
	Actions et titres similaires	-	-
	Placements indirects - BAP Actions	-	-
	Placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Autres placements indirects <sup>1</sup>	49 548 532	33 063 383
	Immobilier	-	-
	<b>Total des Effets</b>	<b>51 793 143</b>	<b>36 045 744</b>
	Comptes de régularisation	-	-
	Autres valeurs de fortune <sup>2</sup>	70 817	14 985
	<b>Fortune totale</b>	<b>51 863 960</b>	<b>36 060 729</b>
	Engagements, comptes de régularisation	- 50 804	- 35 499
	<b>Fortune nette</b>	<b>51 813 156</b>	<b>36 025 230</b>

<b>Compte de revenu (1.1. - 31.12.)</b>			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	9 390	407
	Revenus de titres	2 258	1 543
	Revenus de placements indirects - BAP Actions	-	-
	Revenus de placements indirects - BAP Obligations	-	-
	Produits sur autres placements indirects	140 876	47 907
	Autres produits	-	-
	Apports de revenus en cours	- 10 356	- 14 113
		<b>Total des revenus</b>	<b>142 168</b>
Charges	Intérêts passifs	9	19 290
	Frais de gestion	177 447	121 683
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers <sup>3</sup>	-	-
	Autres revenus	4 729	6 207
	Versement de revenus en cours	- 1 122	- 1 588
		<b>Total des charges</b>	<b>181 063</b>
	<b>Revenu net</b>	<b>- 38 895</b>	<b>- 109 848</b>
Revenus	Gain en capital réalisé	120 912	974 392
	Perte en capital réalisée	- 1 096 057	- 822 795
		<b>Revenu réalisé</b>	<b>- 1 014 040</b>
	Revenu en capital non réalisé	3 798 167	- 3 902 325
	<b>Revenu global</b>	<b>2 784 127</b>	<b>- 3 860 576</b>
Utilisation du revenu	Revenu net	- 38 895	- 109 848
	Pour distribution de certaines plus-values	-	-
	Report de l'exercice précédent	-	-
	Répartition du revenu disponible	- 38 895	- 109 848
	Répartition du revenu prévu	-	-
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	- 38 895	- 109 848
	Report de solde à nouveau	-	-

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

Fonds en début d'exercice	36 025 230	23 779 566
Répartition	-	-
Primes uniques	15 472 954	17 421 056
Apports de revenus en cours	10 356	14 113
Reprises	- 2 478 389	- 1 327 341
Versement de revenus en cours	- 1 122	- 1 588
Titres, adaptation des valeurs	2 823 022	- 3 750 728
Revenu net	- 38 895	- 109 848
<b>Fonds en fin d'exercice</b>	<b>51 813 156</b>	<b>36 025 230</b>
<b>Nombre de parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>438 773,215</b>	<b>325 208,230</b>
Cotation par part	118,18	111,12
+ Revenu accumulé par part	- 0,09	- 0,34
<b>Valeur d'inventaire</b>	<b>118,09</b>	<b>110,78</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

<b>Bilan fortune initiale (au 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Actifs	Avoirs en banque (avoirs à vue)	53 584,38	54 440,72
	Autres Actifs	89,98	-
	<b>Total Actifs</b>	<b>53 674,36</b>	<b>54 440,72</b>
Passifs	Capital de la fondation	50 011,65	50 000,00
	Bénéfice résultant du bilan		
	Report du bénéfice de l'année précédente	4 440,72	4 452,82
	Bénéfice annuel/Perte annuelle	- 778,01	- 12,10
	Bénéfice total au bilan	3 662,71	4 440,72
	<b>Total du capital propre</b>	<b>53 674,36</b>	<b>54 440,72</b>
<b>Total Passifs</b>		<b>53 674,36</b>	<b>54 440,72</b>

<b>Compte de résultats (1.1. - 31.12.)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Recettes	Revenus d'intérêts	286,82	- 12,11
	Autres produits	- 1 064,83	-
	<b>Total des revenus</b>	<b>- 778,01</b>	<b>- 12,11</b>
Dépenses	Frais de gestion	-	-
	<b>Total des charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bénéfice annuel / Perte annuelle</b>		<b>- 778,01</b>	<b>- 12,11</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 (actualisé 01.03.2024)	24.04.2023
Directives de placement (actualisé 28.03.2024)	01.06.2023
Règlement des frais (actualisé le 28.03.2023)	01.06.2023

## 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

	31.12.2023	31.12.2022
AUD	0,57359	0,62864
CAD	0,63542	0,68137
DKK	12,45603	13,27889
EUR	0,92856	0,98751
GBP	1,07107	1,11531
HKD	10,74437	11,81666
JPY	0,59585	0,70369
NOK	8,29626	9,39210
NZD	0,53230	0,58578
SEK	0,08360	0,08852
SGD	0,63624	0,68850
USD	0,83920	0,92190

## 3. Placement de capitaux

Au 31 décembre 2023, la fortune de la fondation se décompose en un capital social et en 7 groupes de placement indépendants les uns des autres. Au 31.12.2023, les actifs immobilisés représentent au total 1'989'967'503.36 CHF (obligations et capital social compris/sans double décompte).

### Les placements indirects

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

Catégories de placements	31.12.2023	31.12.2022
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	n.a.	100,00%
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	n.a.	100,00%
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	n.a.	100,00%
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	n.a.	100,00%
Actions Global 0-100	100,00%	100,00%
LLP-Mix 15 Plus	100,00%	99,72%
LLP-Mix 25 Plus	100,00%	99,71%
LLP-Mix 40 Plus	100,00%	99,71%
LLP-Mix Perspectiva	100,00%	100,00%
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40	100,00%	100,00%
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	100,00%	100,00%

Les groupes de placement LPP Mix investissent dans les fonds cibles de Baloise.

## Annexe

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

Considérant les groupes de placements dans l'année 2023 il n'y avait aucun dépassement des limites par débiteurs et par société.

### Part de placements inconnus du benchmark

#### Catégories de placements

en %	31.12.2023	31.12.2022
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	n.a.	3,80
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	n.a.	5,41
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	n.a.	0,55
Aktien Global 0-100	n.a.	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 2023 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.

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

La Fondation de Baloise pour le placement demande la restitution d'éventuelles rétrocessions 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, LGT 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 Perspectiva	4 016,89
LGT	LLP-Mix 15	973,06
LGT	LLP-Mix 25	8 330,72
LGT	LLP-Mix 40	4 779,91
LGT	LLP-Mix Dynamic Allocation	2 419,52
LGT	LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	2 258,36
Vanguard	LLP-Mix 15 Plus	30,91
Vanguard	LLP-Mix 25 Plus	448,39
Vanguard	LLP-Mix 40 Plus	412,76
Vanguard	LLP-Mix Perspectiva	3 139,03

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, les groupes de placement Swiss Franc Bonds Optimized, Global Bonds CHF Optimized, Actions Suisse Quality & Dividend et Actions mondiales ont été fermés le 31.05.2023.

### 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 2023.

##### Les tarifs de frais

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

Catégories de placements	31.12.2023	31.12.2022
<b>en %</b>	<b>Frais directs et indirects<sup>1</sup></b>	<b>Frais directs et indirects<sup>1</sup></b>
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	0,18	0,18
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	0,20	0,20
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	0,30	0,30
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	0,35	0,35
Actions Global 0-100, Tranche I	0,25	0,25
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	0,25	0,25
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	0,25	0,25
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	0,25	0,25
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0,25	0,25
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	31.12.2023	31.12.2022
<b>en %</b>	<b>Frais directs et indirects<sup>1</sup></b>	<b>Frais directs et indirects<sup>1</sup></b>
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	0.17	0.17
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	0.19	0.19
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	0.28	0.28
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	0.33	0.33

#### 5. Indicateurs déterminants

##### Total Expense Ratio (TER)

Évalué selon KGAST

Catégories de placements	31.12.2023	31.12.2022
<b>en %</b>		
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	0.21	0.21
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	0.25	0.25
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	0.34	0.34
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	0.42	0.42
Actions Global 0-100, Tranche I	0.35	0.34
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	0.53	0.52
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	0.55	0.55
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	0.56	0.56
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0.60	0.52
Actions Global 0-100, Tranche R	0.60	0.59
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	0.78	0.77
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	0.80	0.80
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	0.82	0.82
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	0.75	0.67
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	0.67	0.61
LLP-Mix Perspectiva Relax	0.40	0.35
LLP-Mix Perspectiva Pension	0.40	0.35
LLP-Mix Perspectiva Choice	0.58	0.53

1 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.

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

## Annexe

### Performance (annualisé)

#### Catégories de placements

en %	1 an	5 ans	10 ans
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	-2,81	-1,45	-0,11
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	-4,58	-3,73	-1,28
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	4,83	7,89	6,86
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	-5,80	2,46	n.a.
Actions Global 0-100, Tranche I	7,38	n.a.	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	5,30	0,65	1,61
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	5,17	1,49	2,21
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	5,42	2,71	3,09
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	4,95	1,87	n.a.
Actions Global 0-100, Tranche R	7,10	n.a.	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	5,19	0,48	1,46
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	4,91	1,28	2,04
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	5,17	2,51	2,91
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	4,79	1,73	n.a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	6,60	4,06	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Relax	6,00	1,76	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Pension	5,96	1,75	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Choice	5,82	n.a.	n.a.

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

Catégories de placements	Lancement	Depuis lancement
en %		
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	20.03.2014	5,70
Actions Global 0-100, Tranche I	20.04.2020	7,49
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.2015	1,65
Actions Global 0-100, Tranche R	31.07.2020	6,57
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.2017	1,49
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.2018	3,27
LLP-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	1,58
LLP-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	0,69
LLP-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	1,15

### Volatilité (annualisé)

#### Catégories de placements

en %	1 an	5 ans	10 ans
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	7,07	5,12	4,29
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	4,83	4,98	6,87
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	12,71	12,97	11,61
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	17,38	19,57	n.a.
Actions Global 0-100, Tranche I	10,50	n.a.	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	3,11	5,13	4,11
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	3,34	5,85	4,80
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	3,90	7,35	6,20
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	3,01	5,06	n.a.
Actions Global 0-100, Tranche R	10,49	n.a.	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	3,11	5,15	4,12
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	3,34	5,86	4,81
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	3,90	7,37	6,21
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	3,01	5,07	n.a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	4,30	7,95	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Relax	3,60	6,51	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Pension	3,58	6,53	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Choice	3,60	n.a.	n.a.

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

Catégories de placements	Lancement	Depuis lancement
en %		
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	20.03.2014	16,32
Actions Global 0-100, Tranche I	20.04.2020	10,58
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.2015	4,16
Actions Global 0-100, Tranche R	31.07.2020	10,58
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.2017	4,44
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.2018	7,96
LLP-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	5,59
LLP-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	6,13
LLP-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	6,38

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	2023
en CHF	
Swiss Franc Bonds Optimized (dissous le 31.05.2023)	48 053,74
Global Bonds CHF Optimized (dissous le 31.05.2023)	25 547,33
Actions Suisse Quality & Dividend (dissous le 31.05.2023)	95 243,35
Actions Global (dissous le 31.05.2023)	18 985,27
<b>Total</b>	<b>187 829,69</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

La VNI du groupe de placement LPP Mix Perspectiva a fait l'objet d'un calcul erroné entre juin et juillet, en raison d'une erreur au niveau de la détermination de la commission de gestion. La correction est intervenue dans les délais conformément aux directives internes et les investisseurs concernés n'ont subi aucun préjudice. À part cela, il n'y a pas eu d'erreur majeure pour 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.

## 8. Respect des directives de placement

Aucune infraction active ou passive n'a été constatée par rapport aux directives de placement au cours de la période sous revue.

1 Pour les groupes de placements resp. des tranches qui ont été lancés voici moins de dix ans.

# 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

**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, jusqu'au 23.04.2023  
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

**Nadine Ammann**, Bâle  
Secrétaire du conseil de fondation  
Conseiller juridique, Baloise Assurance SA, Bâle

Le mandat prendra fin le 24 avril 2023.

### Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

### Direction

**Robert Antonietti**, Gérant jusqu'au 31.12.2023  
Baloise Asset Management SA, Bâle

**Andreas Bertschi**, Gérant adjoint jusqu'au 31.10.2023  
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management SA, Bâle

**Reto Uebelhart**, Gérant adjoint à partir du 01.11.2023  
Product Manager Baloise Asset Management SA, 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

**Tonino Puntillo**  
Actions Global 0-100  
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  
[www.ey.com/fr\\_ch](http://www.ey.com/fr_ch)

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

Bâle, le 22 avril 2024

## 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 Bâloise 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 d'audit.



#### 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 d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance 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.



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 d'audit. 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.




De plus, nous avons vérifié, conformément à l'art. 10, al. 4, OFP, le respect des règles après la dissolution d'un groupe de placement.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, y compris les directives de placement, ont été respectées.

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

Ernst & Young SA



Patrick Schaller  
(Qualified Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



Ruixuan Zhou  
(Qualified Signature)

Master of Arts (M.A.)

**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)