

Helvetia Fondation de placement

helvetia-anlagestiftung.ch/fr

Rapport annuel 2023.

simple. clair. helvetia 

Votre fondation de placement suisse



Sommaire

3	2023: Reprise sur les marchés financiers
4	Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG avec comptes annuels
6	LPP-Mix avec comptes annuels
8	LPP-Mix Plus 35 avec comptes annuels
10	LPP-Mix Plus 35 (IU) avec comptes annuels
12	Immobilier Suisse avec comptes annuels
15	Immobilier Romandie avec comptes annuels
18	Hypothèques Suisse avec comptes annuels
20	Comptes annuels Helvetia Fondation de placement
21	Annexe aux comptes annuels
32	Rapport de durabilité
42	Rapport de l'organe de révision

Mentions légales

Le rapport annuel et les rapports trimestriels d'Helvetia Fondation de placement sont publiés en allemand, en français, en italien et en anglais. Si la traduction française diffère du texte original allemand, la version allemande fait foi.

Tous ces documents sont disponibles en ligne à l'adresse www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr (Informations/Brochures et Documents).

Copyright © 2024, Helvetia Fondation de placement, Bâle

Helvetia Fondation de placement est une institution d'Helvetia Assurances.

2023: Reprise sur les marchés financiers.

En 2023, les marchés financiers se sont largement remis des difficultés de l'année précédente, profitant d'une conjoncture étonnamment solide et de la fin du cycle de hausse des taux d'intérêt qui se profile.

Contre toute attente, la croissance économique mondiale s'est montrée solide en 2023, malgré les incertitudes géopolitiques, des taux d'inflation encore élevés et l'augmentation des coûts de refinancement. En début d'année, la croissance a été stimulée par l'ouverture de la Chine. L'économie mondiale a ensuite progressivement profité de l'épargne accumulée pendant la pandémie et d'une politique budgétaire toujours propice aux dépenses dans de nombreux pays. L'économie américaine devrait, quant à elle, enregistrer une croissance de près de 2,5% en 2023. En Europe, qui continue de souffrir de la baisse du pouvoir d'achat liée à l'inflation et des incertitudes géopolitiques, la situation a été nettement plus défavorable. Dans l'ensemble, la zone euro devrait afficher une croissance de 0,5% et même une contraction de l'économie allemande. Avec près de 1,0%, la croissance en Suisse était certes meilleure en comparaison européenne, tout en restant inférieure au potentiel.

Les tensions inflationnistes se sont nettement atténuées au cours de l'année 2023. La baisse des prix de l'énergie, la diminution des pénuries de la chaîne d'approvisionnement, le ralentissement de la croissance économique et la hausse des taux d'intérêt ont eu un effet modérateur sur l'inflation. Aux États-Unis et dans la zone euro, les taux d'inflation encore record de 2022, avec des chiffres proches de 10%, se situent désormais autour de 3%. La Suisse, où les taux d'inflation sont repassés en dessous des 2% visés en fin d'année, a en outre bénéficié d'un franc fort ayant nettement atténué la hausse des prix des biens d'importation. Néanmoins, les banques centrales ont dû continuer à serrer la bride en 2023. Aux États-Unis et dans la zone euro, les taux d'inflation sont restés supérieurs aux valeurs cibles fixées pour assurer la stabilité des prix (2%), tandis que l'inflation sous-jacente, qui exclut les composantes volatiles telles que les prix de l'énergie et des produits alimentaires, a été particulièrement persistante. En fin d'année, les banques centrales ont tout de même donné des signes annonciateurs de la fin du cycle de hausse des taux.

Après les difficultés de 2022, les marchés financiers se sont largement redressés en 2023. Les actions ont profité de la conjoncture solide et de la fin annoncée du cycle de hausse des taux d'intérêt. Le thème de «l'intelligence artificielle» a également permis d'augmenter les attentes en matière de croissance, tandis que les inquiétudes naissantes relatives au secteur bancaire et les incertitudes géopolitiques n'ont que temporairement atténué le sentiment à l'égard des actions. L'indice boursier américain S&P 500 (+26,3%) et l'Eurostoxx 50 (+23,2%) ont progressé de façon significative. Les bénéficiaires du SMI suisse (+7,1%) sont en léger recul, ce qui s'explique aussi par l'allocation sectorielle plus défensive et le franc suisse fort. La baisse des taux d'inflation et la perspective d'un tournant dans la politique monétaire vers la fin de l'année ont également généré une évolution positive de la valeur des obligations. L'indice obligataire mondial Bloomberg Global Aggregate a ainsi progressé de 5,7%. Les matières premières, en net fléchissement après une année 2022 très florissante, figurent en 2023 parmi les rares perdants.

L'exercice 2023 aura une fois encore été un bon cru pour Helvetia Fondation de placement, dont la fortune globale a augmenté de CHF 229,0 millions pour s'établir à CHF 2'589,1 millions (+9,7%).

Remerciements

Je souhaite remercier avant tout les investisseuses et investisseurs qui nous ont renouvelé leur confiance en cette année 2023 marquée par des turbulences. Mes remerciements vont également aux collègues du Conseil de fondation, aux membres des comités de placement, ainsi qu'aux collaboratrices et collaborateurs de la direction pour leur implication et leur travail précieux. Je tiens également à remercier nos partenaires stratégiques et opérationnels, qui rendent possible la réalisation des diverses prestations de notre fondation.

Donald Desax
Président du Conseil de fondation

Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG.

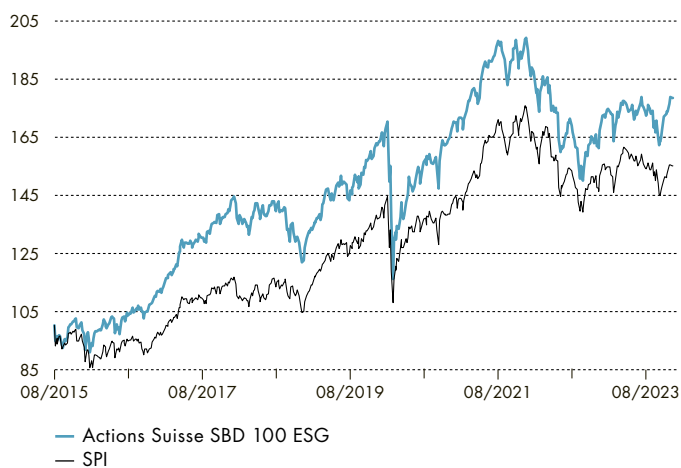
Investissement innovant et intelligent.

Performance

en %	2023	2022
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	10.8	-18.9
Valeur de référence ¹	6.1	-16.5

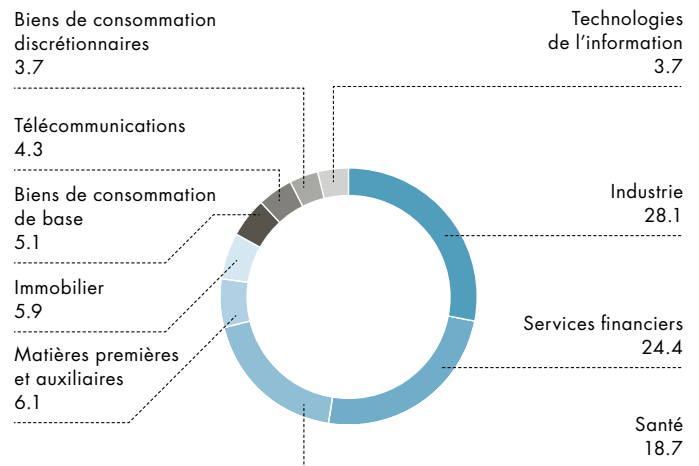
¹ Swiss Performance Index.

Évolution des valeurs depuis le lancement



Structure du portefeuille

en %	31.12.2023	31.12.2022
Industrie	28.1	22.3
Services financiers	24.4	27.0
Santé	18.7	20.2
Matières premières et auxiliaires	6.1	6.9
Immobilier	5.9	6.5
Biens de consommation de base	5.1	6.0
Télécommunications	4.3	2.8
Biens de consommation discrétionnaires	3.7	3.7
Technologies de l'information	3.7	2.0
Services aux collectivités	-	2.6



Compte de fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités	266 293.88	187 322.12
Créances à court terme	406 253.72	553 385.29
Actions Suisse	94 101 219.43	86 732 261.14
Fortune globale	94 773 767.03	87 472 968.55
./.. Engagements à court terme	-84 255.49	-73 995.38
./.. Compte de régularisation passif	-2 426.85	-3 580.45
Fortune nette	94 687 084.69	87 395 392.72
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	87 395 392.72	151 786 541.63
./.. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	2 593 532.35	3 645 953.25
Reprise de quotes-parts	-4 653 104.05	-43 442 717.50
Total pertes (-)/gains	9 351 263.67	-24 594 384.66
Fortune nette en fin d'exercice	94 687 084.69	87 395 392.72

Compte de résultat

en CHF	2023	2022
Produit d'intérêts négatif (-)	-50.37	-58.34
Produits des actions	2 966 548.88	2 757 120.87
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	6 467.65	57 975.55
Total produits	2 972 966.16	2 815 038.08
Frais d'administration des placements	-297 936.53	-377 128.69
Autres frais d'administration	-341 086.80	-369 439.40
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-9 300.95	-80 006.85
Total charges	-648 324.28	-826 574.94
Résultat net	2 324 641.88	1 988 463.14
Pertes (-)/gains en capital réalisé(e)s	2 198 662.10	-2 323 394.40
Résultat réalisé	4 523 303.98	-334 931.26
Pertes (-)/gains en capital non réalisé(e)s	4 827 959.69	-24 259 453.40
Total pertes (-)/gains¹	9 351 263.67	-24 594 384.66

¹ Le total des gains de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023	2022
État en début d'exercice	54 284.5546	76 470.1383
Quotes-parts émises	1 568.3422	2 355.3447
Quotes-parts reprises	-2 758.5639	-24 540.9284
État en fin d'exercice	53 094.3329	54 284.5546
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 739.59	1 573.32
+ Revenu couru d'une quote-part	43.78	36.63
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 783.37	1 609.95

LPP-Mix.

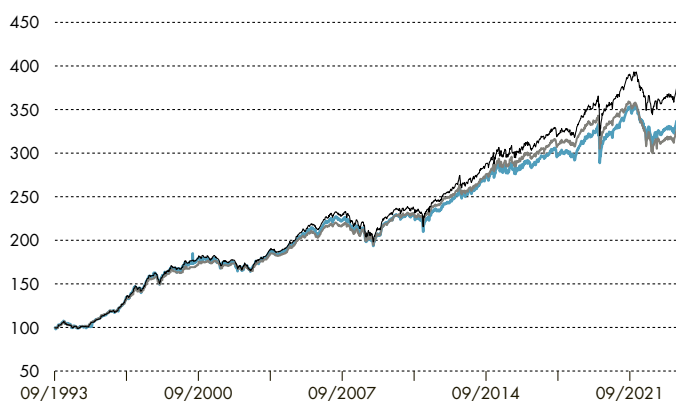
Bien diversifié.

Performance

en %	2023	2022
LPP-Mix	6.6	-10.8
Valeur de référence ¹	6.6	-10.6

¹ Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 25.

Évolution des valeurs depuis le lancement



— LPP-Mix
 — Valeur de référence sur mesure
 — Pictet 93; à partir du 01.01.2016 Pictet Indices LPP 2000 (LPP-25)

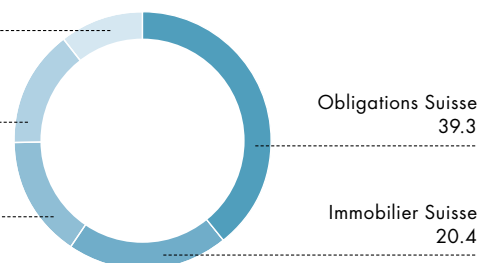
Structure du portefeuille

en %	31.12.2023	31.12.2022
■ Obligations Suisse	39.3	38.6
■ Immobilier Suisse	20.4	23.2
■ Actions Suisse Responsables	15.2	14.7
■ Actions Global Responsables	14.8	13.8
■ Obligations Global hedged CHF	10.3	9.7

Obligations Global
hedged CHF
10.3

Actions Global
Responsables
14.8

Actions Suisse
Responsables
15.2



Obligations Suisse
39.3

Immobilier Suisse
20.4

Compte de fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités	7 368.70	6 742.56
Créances à court terme	72 474.45	65 522.60
Parts Actions Suisse Responsables	3 168 912.15	2 692 203.07
Parts Actions Global Responsables	3 078 156.11	2 542 494.77
Parts Obligations Suisse	8 185 835.12	7 100 440.18
Parts Obligations Global hedged CHF	2 148 506.45	1 773 697.20
Parts Immobilier Romandie	2 110 542.13	2 062 186.75
Parts Immobilier Suisse	2 130 533.97	2 192 251.83
Fortune globale	20 902 329.08	18 435 538.96
./. Engagements à court terme	-63 981.96	-64 716.03
./. Compte de régularisation passif	-159.52	-418.15
Fortune nette	20 838 187.60	18 370 404.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	18 370 404.78	20 756 874.34
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	3 617 043.00	343 201.35
Reprise de quotes-parts	-2 386 205.75	-480 497.60
Total pertes (-)/gains	1 236 945.57	-2 249 173.31
Fortune nette en fin d'exercice	20 838 187.60	18 370 404.78

Compte de résultat

en CHF	2023	2022
Produits de fortune d'actions	79 330.38	67 872.84
Produits de fortune d'obligations	127 739.51	119 334.61
Autres produits	5 988.10	1 209.35
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	9 064.50	2 325.40
Total produits	222 122.49	190 742.20
Frais d'administration des placements	-9 666.10	-8 210.75
Autres frais d'administration	-48 827.60	-47 589.15
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-9 001.05	-3 256.00
Total charges	-67 494.75	-59 055.90
Résultat net	154 627.74	131 686.30
Pertes (-)/gains en capital réalisé(e)s	-130 391.60	1 008 795.78
Résultat réalisé	24 236.14	1 140 482.08
Pertes (-)/gains en capital non réalisé(e)s	1 212 709.43	-3 389 655.39
Total pertes (-)/gains¹	1 236 945.57	-2 249 173.31

¹ Le total des gains de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023	2022
État en début d'exercice	16 970.8901	17 105.6357
Quotes-parts émises	3 231.6822	303.3256
Quotes-parts reprises	-2 146.9791	-438.0712
État en fin d'exercice	18 055.5932	16 970.8901
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 145.55	1 074.71
+ Revenu couru d'une quote-part	8.56	7.76
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 154.11	1 082.47

LPP-Mix Plus 35.

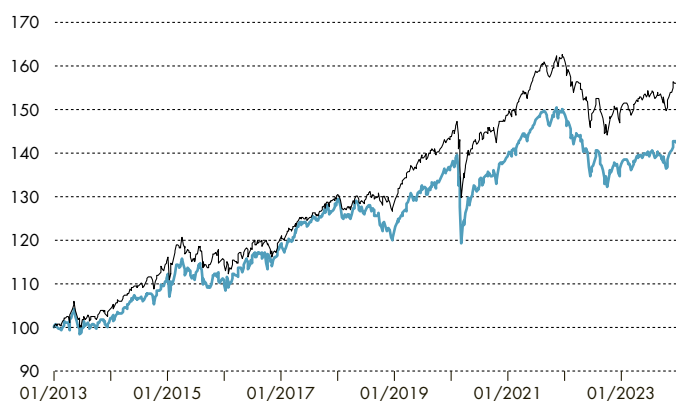
Orienté rendement.

Performance

en %	2023	2022
LPP-Mix Plus 35	5.9	-10.2
Valeur de référence ¹	6.0	-9.5

¹ Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 25.

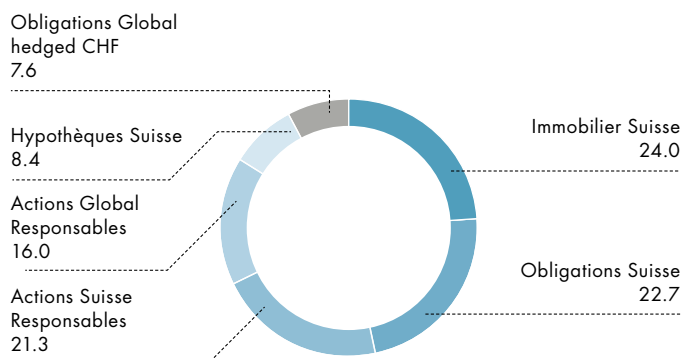
Évolution des valeurs depuis le lancement



— LPP-Mix Plus 35
— Valeur de référence sur mesure

Structure du portefeuille

en %	31.12.2023	31.12.2022
Immobilier Suisse	24.0	26.2
Obligations Suisse	22.7	22.1
Actions Suisse Responsables	21.3	19.7
Actions Global Responsables	16.0	15.0
Hypothèques Suisse	8.4	9.8
Obligations Global hedged CHF	7.6	7.2



Compte de fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités	4.64	805.71
Créances à court terme	8 876.95	8 119 256.41
Parts Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	358 865.94	61 103 771.99
Parts Actions Suisse Responsables	656 880.15	62 979 937.54
Parts Actions Global Responsables	759 585.91	94 803 238.31
Parts Obligations Suisse	1 082 264.71	139 667 588.38
Parts Obligations Global hedged CHF	362 175.03	45 641 193.06
Parts Immobilier Romandie	516 151.99	88 144 212.54
Parts Immobilier Suisse	623 061.37	76 842 294.45
Parts Hypothèques Suisse	399 755.82	61 627 405.55
Fortune globale	4 767 622.51	638 929 703.94
./ Engagements à court terme	-416 787.82	-
./ Compte de régularisation passif	-310.34	-598 967.65
Fortune nette	4 350 524.35	638 330 736.29
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	638 330 736.29	555 429 339.45
./ Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	239 137 654.70	148 153 700.80
Reprise de quotes-parts	-901 374 131.00	-569 917.95
Total pertes (-)/gains	28 256 264.36	-64 682 386.01
Fortune nette en fin d'exercice	4 350 524.35	638 330 736.29

Compte de résultat

en CHF	2023	2022
Produits de fortune d'actions	2 940 663.83	1 433 939.13
Produits de fortune d'obligations	3 491 384.29	2 250 833.57
Autres produits	7 264.85	2 853.50
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-37 654.70	163 525.65
Total produits	6 401 658.27	3 851 151.85
Frais d'administration des placements	-148 900.70	-201 257.60
Autres frais d'administration	-1 333 086.25	-1 463 127.10
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-4 913 821.45	-777.45
Total charges	-6 395 808.40	-1 665 162.15
Résultat net	5 849.87	2 185 989.70
Gains en capital réalisés	6 947 739.24	7 629 251.17
Résultat réalisé	6 953 589.11	9 815 240.87
Pertes (-)/gains en capital non réalisé(e)s	21 302 675.25	-74 497 626.88
Total pertes (-)/gains¹	28 256 264.36	-64 682 386.01

¹ Le total des gains de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023	2022
État en début d'exercice	510 458.3989	398 885.1338
Quotes-parts émises	188 027.2105	112 005.5319
Quotes-parts reprises	-695 201.9453	-432.2668
État en fin d'exercice	3 283.6641	510 458.3989
en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Valeur en capital d'une quote-part	1 323.12	1 246.22
+ Revenu couru d'une quote-part	1.78	4.28
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 324.90	1 250.50

LPP-Mix Plus 35 (IU).

Orienté rendement.

Performance

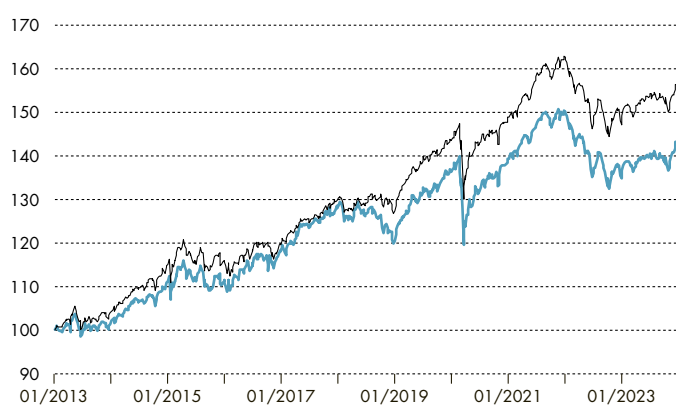
en % 2023

LPP-Mix Plus 35 (IU) ¹	5.7
Valeur de référence ²	6.0

¹ Performance avec historique du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (jusqu'au 30.06.2023).

² Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 26.

Évolution des valeurs depuis le lancement

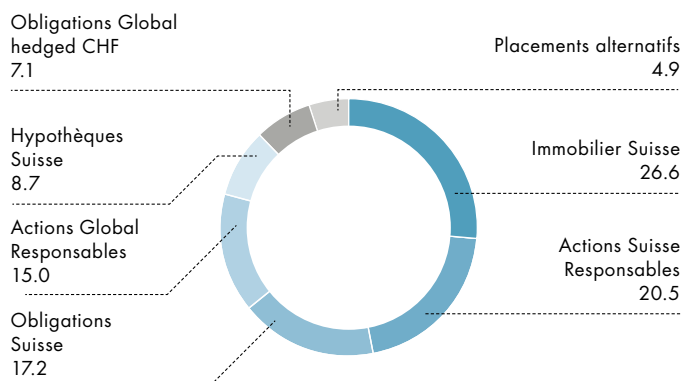


— LPP-Mix Plus 35 (IU); historique du groupe de placement
LPP-Mix Plus 35 jusqu'au 30.06.2023
— Valeur de référence sur mesure

Structure du portefeuille

en % 31.12.2023

■ Immobilier Suisse	26.6
■ Actions Suisse Responsables	20.5
■ Obligations Suisse	17.2
■ Actions Global Responsables	15.0
■ Hypothèques Suisse	8.7
■ Obligations Global hedged CHF	7.1
■ Placements alternatifs	4.9



Compte de fortune

en CHF	31.12.2023
Liquidités	4 315.03
Créances à court terme	1 142 339.89
Parts Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	67 879 308.94
Parts Actions Suisse Responsables	125 133 243.45
Parts Actions Global Responsables	140 970 675.96
Parts Obligations Suisse	162 589 815.71
Parts Obligations Global hedged CHF	67 044 298.62
Parts Immobilier Romandie	115 692 151.58
Parts Immobilier Suisse	136 080 309.27
Parts Hypothèques Suisse	81 845 822.24
Parts Placements alternatifs	45 821 177.14
Fortune globale	944 203 457.83
./. Engagements à court terme	-419 010.93
./. Compte de régularisation passif	-466 063.56
Fortune nette	943 318 383.34
Variation de la fortune nette	
Fortune nette au début de l'exercice	-
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-
Émission de quotes-parts	930 481 251.80
Reprise de quotes-parts	-
Total gains	12 837 131.54
Fortune nette en fin d'exercice	943 318 383.34

Compte de résultat

en CHF	2023 (01.07.-31.12.)
Produit d'intérêts négatif (-)	-45.10
Produits de fortune d'actions	-
Produits de fortune d'obligations	-
Autres produits	-
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	75 706.65
Total produits	75 661.55
Intérêts passifs	-
Frais d'administration des placements	-195 304.15
Autres frais d'administration	-1 029 123.76
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-
Total charges	-1 224 427.91
Résultat net	-1 148 766.36
Gains en capital réalisés	3 588.62
Résultat réalisé	-1 145 177.74
Gains en capital non réalisés	13 982 309.28
Total gains¹	12 837 131.54

¹ Le total des gains de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023 (01.07.-31.12.)
État en début d'exercice	-
Quotes-parts émises	713 865.7237
Quotes-parts reprises	-
État en fin d'exercice	713 865.7237

en CHF	31.12.2023
Valeur en capital d'une quote-part	1 323.03
+ Revenu couru d'une quote-part	-1.61
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 321.42

Immobilier Suisse.

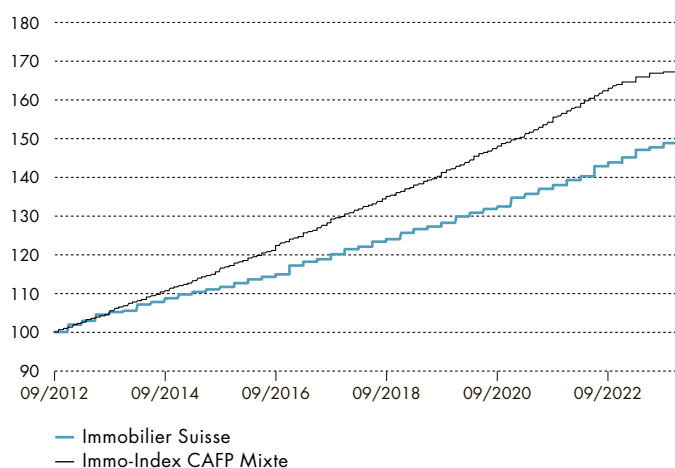
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

Performance

en %	2023	2022
Immobilier Suisse	2.3	4.2
Valeur de référence ¹	2.1	4.7

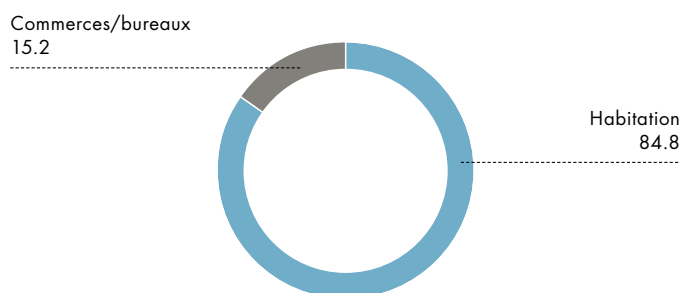
¹ Immo-Index CAFP Mixte.

Évolution des valeurs depuis le lancement



Diversification par utilisation

en %	31.12.2023	31.12.2022
Habitation	84.8	84.1
Commerces/bureaux	15.2	15.9



Diversification par canton

en %	31.12.2023	31.12.2022
Argovie	20.9	20.6
Genève	15.2	15.7
Zurich	13.5	13.0
Bâle-Campagne	8.5	8.4
Berne	6.7	6.7
Vaud	6.6	6.5
Bâle-Ville	6.0	5.7
Schwytz	5.2	5.1
Lucerne	3.7	3.8
Thurgovie	3.5	3.7
Soleure	2.8	2.6
Schaffhouse	2.1	2.1
Jura	2.0	2.0
Saint-Gall	1.8	2.5
Neuchâtel	0.8	0.8
Zoug	0.7	0.8

Compte de fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités	18 201 906.88	14 132 842.07
Créances à court terme	2 273 396.10	1 240 952.49
Compte de régularisation actif	8 403 735.51	5 061 017.90
Actif circulant	28 879 038.49	20 434 812.46
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	-	-
Immeubles en construction (y compris terrains)	-	-
Constructions achevées	987 390 478.14	1 001 497 181.47
Parts de copropriété	-	-
Participations	-	-
Actif immobilisé	987 390 478.14	1 001 497 181.47
Fortune globale	1 016 269 516.63	1 021 931 993.93
./. Engagements à court terme	-6 535 273.78	-3 533 127.45
./. Compte de régularisation passif	-9 702 620.80	-12 660 711.04
./. Dettes hypothécaires	-156 000 000.00	-64 000 000.00
./. Impôts latents	-13 306 368.00	-11 634 503.00
Fortune nette	830 725 254.05	930 103 652.44
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	930 103 652.44	892 377 815.54
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	55 026 476.55	27 259 721.50
Reprise de quotes-parts	-170 668 326.85	-27 255 406.75
Résultat total	16 263 451.91	37 721 522.15
Fortune nette en fin d'exercice	830 725 254.05	930 103 652.44

Compte de résultat

en CHF	2023	2022
Revenu locatif théorique	42 249 531.37	38 037 968.73
Manque à gagner sur surfaces vacantes	-2 324 723.00	-2 170 764.00
Pertes sur loyers et créances de charges locatives	-73 634.90	-222 911.90
Revenu locatif net	39 851 173.47	35 644 292.83
Maintenance	-3 068 681.83	-3 189 355.92
Remise en état	-792 267.60	-1 069 312.87
Entretien des immeubles	-3 860 949.43	-4 258 668.79
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-504 255.22	-583 956.86
Assurances	-551 975.90	-425 792.85
Frais de gérance	-1 518 513.03	-1 378 088.61
Frais de mise en location et de publication d'annonces	-261 289.50	-227 427.50
Impôts et taxes	-476 768.68	-440 294.97
Autres charges d'exploitation	-170 889.89	-220 398.35
Charges d'exploitation	-3 483 692.22	-3 275 959.14
Résultat opérationnel des immeubles	32 506 531.82	28 109 664.90
Produit d'intérêts	-463.51	-73 968.06
Frais d'émission/reprise de quotes-parts	4 368 223.25	344 935.20
Autres produits	4 367 759.74	270 967.14
Intérêts hypothécaires	-1 665 020.89	-276 750.00
Autres intérêts passifs	-976 830.56	-36 558.33
Rentes de droit de superficie	-277 752.00	-277 752.00
Frais de financement	-2 919 603.45	-591 060.33

Compte de résultat (suite)

en CHF	2023	2022
Honoraires de direction	-2 196 988.65	-2 098 329.25
Frais d'estimation	-122 601.90	-130 358.20
Charges de révision	-27 947.85	-28 547.20
Frais de développement de projets	-	-3 946.15
Gestion de portefeuille	-1 377 845.54	-1 244 700.37
Autres frais d'administration	-296 531.76	-496 379.73
Frais de marketing et de publicité	-54 961.75	-55 889.90
Frais d'administration	-4 076 877.45	-4 058 150.80
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	1 440 644.80	397 758.10
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-4 362 721.20	-397 700.25
Produits de la modification des quotes-parts	-2 922 076.40	57.85
Produit net de l'exercice	26 955 734.26	23 731 478.76
Gains en capital réalisés	256 292.91	-
Pertes en capital réalisées	-	-
Résultat réalisé	27 212 027.17	23 731 478.76
Gains en capital non réalisés	14 511 110.23	20 564 470.14
Pertes en capital non réalisées	-23 787 820.49	-9 277 942.75
Variation impôts latents	-1 671 865.00	2 703 516.00
Résultat non réalisé	-10 948 575.26	13 990 043.39
Résultat total¹	16 263 451.91	37 721 522.15

¹ Le résultat total de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023	2022
État en début d'exercice	640 708.8597	640 705.7995
Quotes-parts émises	38 895.0257	19 341.1333
Quotes-parts reprises	-120 437.9983	-19 338.0731
État en fin d'exercice	559 165.8871	640 708.8597
en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Valeur en capital d'une quote-part	1 437.44	1 414.64
+ Revenu couru d'une quote-part	48.21	37.04
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 485.65	1 451.68

Immobilier Romandie.

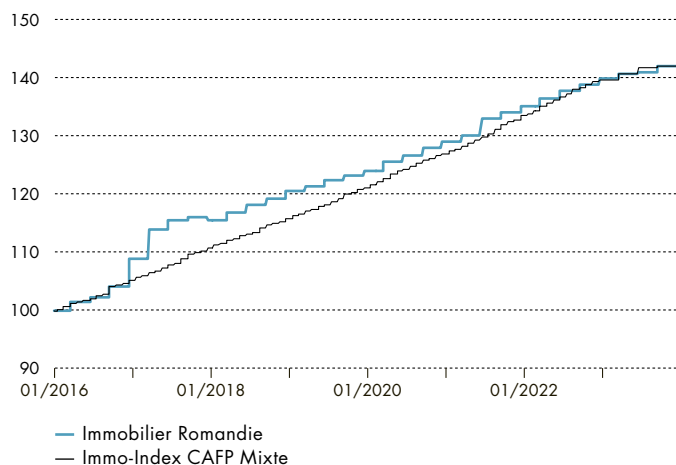
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

Performance

en %	2023	2022
Immobilier Romandie	3.2	3.6
Valeur de référence ¹	2.1	4.7

¹ Immo-Index CAFP Mixte.

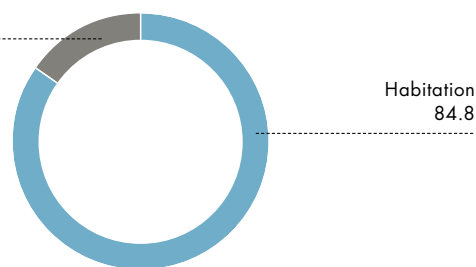
Évolution des valeurs depuis le lancement



Diversification par utilisation

en %	31.12.2023	31.12.2022
Habitation	84.8	84.5
Commerces/bureaux	15.2	15.5

Commerces/bureaux
15.2



Diversification par canton

en %	31.12.2023	31.12.2022
Genève	66.1	65.9
Vaud	27.7	26.8
Valais	4.1	4.0
Neuchâtel	2.1	3.3

Compte de fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités	32 400 155.03	10 026 780.14
Créances à court terme	4 648 232.48	3 142 684.12
Compte de régularisation actif	7 542 609.43	5 347 644.64
Acompte travaux entamés	10 059 615.00	–
Actif circulant	54 650 611.94	18 517 108.90
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	–	–
Constructions achevées	754 291 683.96	774 414 531.27
Parts de copropriété	500 000.00	500 000.00
Participations	–	–
Actif immobilisé	754 791 683.96	774 914 531.27
Fortune globale	809 442 295.90	793 431 640.17
./. Engagements à court terme	–2 126 875.00	–3 387 218.86
./. Compte de régularisation passif	–10 665 805.90	–10 158 399.90
./. Dettes hypothécaires	–162 260 000.00	–181 840 000.00
./. Impôts différés	–3 570 752.00	–3 196 658.00
Fortune nette	630 818 863.00	594 849 363.41
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	594 849 363.41	478 535 824.61
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Émission de quotes-parts	25 780 734.95	108 272 477.20
Reprise de quotes-parts	–9 223 409.55	–14 292 607.25
Résultat total	19 412 174.19	22 333 668.85
Fortune nette en fin d'exercice	630 818 863.00	594 849 363.41

Compte de résultat

en CHF	2023	2022
Revenu locatif théorique	28 344 465.39	24 845 655.05
Manque à gagner sur surfaces vacantes	–316 532.95	–776 692.50
Pertes sur loyers et créances de charges locatives	–473 596.27	–7 190.30
Revenu locatif net	27 554 336.17	24 061 772.25
Maintenance	–1 805 685.02	–2 874 649.02
Remise en état	–291 061.51	–1 303 168.44
Entretien des immeubles	–2 096 746.53	–4 177 817.46
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–1 270 169.86	–1 371 705.80
Assurances	–410 926.30	–359 184.55
Frais de gérance	–1 041 210.50	–980 712.29
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–78 367.80	–146 938.39
Impôts et taxes	–1 312 734.95	–965 203.90
Autres charges (-)/produits d'exploitation	280 277.73	–330 217.36
Charges d'exploitation	–3 833 131.68	–4 153 962.29
Résultat opérationnel des immeubles	21 624 457.96	15 729 992.50
Produit d'intérêts	–115.57	–55 026.78
Frais d'émission/reprise de parts	229 341.45	20 206.50
Autres produits	229 225.88	–34 820.28
Intérêts hypothécaires	–1 325 656.37	–781 813.97
Autres intérêts passifs	–729 965.28	24 166.66
Rentes de droit de superficie	–38 300.40	–38 300.40
Frais de financement	–2 093 922.05	–795 947.71

Compte de résultat (suite)

en CHF	2023	2022
Honoraires de direction	-1 727 130.60	-1 606 912.35
Frais d'estimation	-77 858.70	-142 784.63
Charges de révision	-15 961.60	-16 350.25
Frais de développement de projets	-	-
Gestion de portefeuille	-936 066.01	-824 159.05
Autres frais d'administration	-237 892.08	-382 487.09
Frais de marketing et de publicité	-15 723.60	-80 352.80
Frais d'administration	-3 010 632.59	-3 053 046.17
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	391 765.05	2 291 616.30
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-210 824.75	-236 925.90
Produits de la modification des quotes-parts	180 940.30	2 054 690.40
Produit net de l'exercice	16 930 069.50	13 900 868.74
Gains en capital réalisés	-	491 922.50
Pertes en capital réalisées	-850 220.05	-
Résultat réalisé	16 079 849.45	14 392 791.24
Gains en capital non réalisés	8 151 442.09	12 435 536.97
Pertes en capital non réalisées	-4 445 023.35	-7 769 438.36
Variation impôts latents	-374 094.00	3 274 779.00
Résultat non réalisé	3 332 324.74	7 940 877.61
Résultat total¹	19 412 174.19	22 333 668.85

¹ Le résultat total de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023	2022
État en début d'exercice	425 447.3045	354 484.8765
Quotes-parts émises	18 660.1986	81 512.4044
Quotes-parts reprises	-6 744.7100	-10 549.9764
État en fin d'exercice	437 362.7931	425 447.3045
en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Valeur en capital d'une quote-part	1 403.61	1 365.50
+ Revenu couru d'une quote-part	38.71	32.67
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 442.32	1 398.17

Hypothèques Suisse.

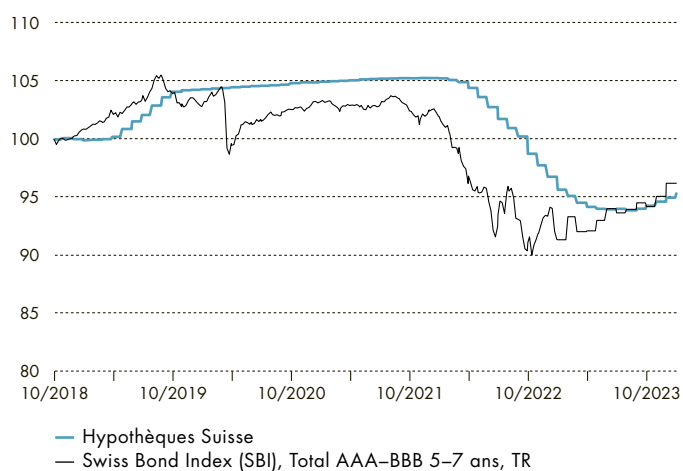
Rendement sur fond de faible volatilité.

Performance

en %	2023	2022
Hypothèques Suisse	-0.3	-9.1
Valeur de référence ¹	6.2	-10.4

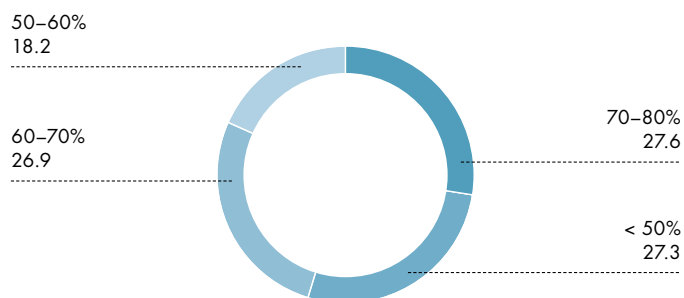
¹ Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 ans, TR.

Évolution des valeurs depuis le lancement



Répartition par nantissement

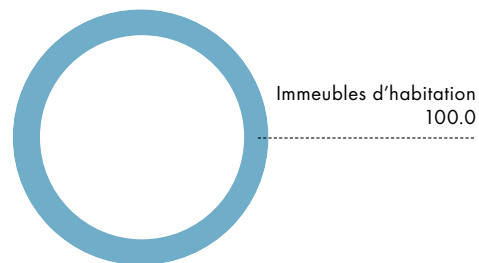
en %, au 31.12.2023



Répartition par type d'utilisation

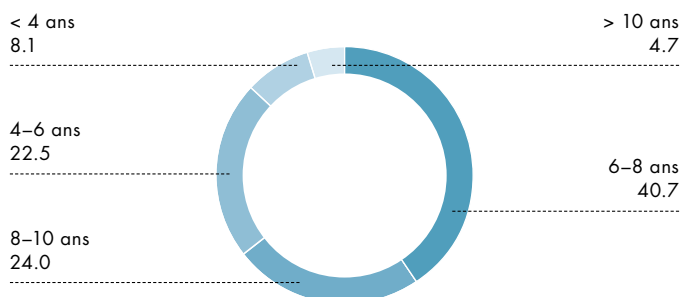
en % 31.12.2023

■ Immeubles d'habitation 100.0



Répartition par durée résiduelle

en %, au 31.12.2023



Répartition par région

en % 31.12.2023 31.12.2022

Zurich	31.2	31.9
Suisse du Nord-Ouest	24.6	25.0
Suisse romande/région lémanique	11.8	8.3
Berne	9.7	10.7
Suisse orientale	8.6	9.8
Suisse centrale	7.4	7.9
Suisse méridionale	6.7	6.4

Compte de fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités	5 079 003.36	3 153 639.18
Placements à terme fixe	4 000 000.00	–
Créances à court terme	23 961.35	11 607.50
Compte de régularisation actif	778 564.36	755 566.41
Hypothèques	110 001 189.00	96 693 213.00
Réévaluation des hypothèques à la valeur de marché	–9 884 088.75	–8 969 431.75
Fortune globale	109 998 629.32	91 644 594.34
./. Engagements à court terme	–1 201 348.14	–16 061.01
./. Compte de régularisation passif	–103 832.61	–63 753.15
Fortune nette	108 693 448.57	91 564 780.18
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	91 564 780.18	77 129 926.42
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Émission de quotes-parts	21 656 402.15	24 770 211.55
Reprise de quotes-parts	–4 372 500.20	–1 551 843.25
Total pertes (–)	–155 233.56	–8 783 514.54
Fortune nette en fin d'exercice	108 693 448.57	91 564 780.18

Compte de résultat

en CHF	2023	2022
Produits des placements à terme fixe	22 272.45	–
Produits des hypothèques	928 842.40	792 972.55
Autres produits	76 417.95	69 931.25
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	119 159.00	85 648.80
Total produits	1 146 691.80	948 552.60
Intérêts passifs	–16.60	–7 751.11
Frais d'administration des placements	–198 793.19	–144 089.65
Autres frais d'administration	–165 132.77	–150 952.41
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–23 325.80	–6 470.45
Total charges	–387 268.36	–309 263.62
Résultat net	759 423.44	639 288.98
Gains en capital réalisés	–	–
Résultat réalisé	759 423.44	639 288.98
Pertes (–) en capital non réalisées	–914 657.00	–9 422 803.52
Total pertes (–)¹	–155 233.56	–8 783 514.54

¹ Le total des pertes de l'exercice est reporté à nouveau.

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2023	2022
État en début d'exercice	95 719.4250	73 267.9731
Quotes-parts émises	22 917.5295	23 987.6832
Quotes-parts reprises	–4 617.8851	–1 536.2313
État en fin d'exercice	114 019.0694	95 719.4250
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	946.63	949.92
+ Revenu couru d'une quote-part	6.66	6.68
Valeur d'inventaire d'une quote-part	953.29	956.60

Comptes annuels Helvetia Fondation de placement.

Fortune de la fondation.

Bilan

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Liquidités		
UBS SA	25 871.32	10 571.62
Autres actifs		
Autres actifs	1 591 538.18	8 816 290.47
Actifs	1 617 409.50	8 826 862.09
Fonds étrangers		
Autres passifs	1 574 663.07	8 784 115.66
Capital constitutif		
Capital au 01.01.	39 600.00	39 600.00
Dons des cofondateurs	–	–
Capital au 31.12.	39 600.00	39 600.00
Bénéfice reporté		
État au 01.01.	3 146.43	3 161.45
Gain/Perte (-)	–	-15.02
État au 31.12.	3 146.43	3 146.43
Passifs	1 617 409.50	8 826 862.09

Compte d'exploitation

en CHF	2023	2022
Frais bancaires	–	-15.00
Autres charges	–	-0.02
Gain/Perte (-)	0.00	-15.02

Annexe aux comptes annuels.

1 Bases et organisation

1.1 Forme juridique et objet

La Patria Fondation de placement a été fondée le 23.08.1993 à Bâle. Elle s'appelle Helvetia Fondation de placement depuis 2007. Le siège de la fondation se trouve à Bâle.

Helvetia Fondation de placement est une fondation au sens des articles 80 ss du Code civil suisse. La fondation de placement a pour objet le placement et la gestion communs des fonds de prévoyance qui lui sont confiés par les investisseurs. Les institutions de prévoyance exonérées d'impôts et domiciliées en Suisse peuvent devenir investisseurs.

1.2 Actes et règlements

- Statuts: adoptés lors de l'assemblée des investisseurs du 27.04.2023 et entrés en vigueur par décision de la CHS PP du 08.06.2023.
- Règlement: adoptés lors de l'assemblée des investisseurs du 27.04.2023.
- Règlement d'organisation du 04.02.2019, en vigueur depuis cette même date.
- Directives de placement: approuvées par le conseil de fondation le 11.09.2023.

1.3 Gouvernance d'entreprise

Helvetia Fondation de placement pratique une gestion transparente, conformément aux principes de la gouvernance d'entreprise. Les statuts, le règlement de la fondation et les directives de placement de la fondation sont disponibles en permanence, en allemand, en français, en italien et en anglais, aux formats électronique et papier. La fondation publie chaque année un rapport annuel et quatre rapports trimestriels. Les groupes de placement sont évalués chaque semaine; les cours sont publiés sur les sites internet www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr et www.cafp.ch. Les groupes de placement «Immobilier Suisse», «Immobilier Romandie» et «Hypothèques Suisse» sont exclus de l'évaluation hebdomadaire. Les groupes de placement immobiliers sont évalués tous les trimestres, chaque immeuble du portefeuille étant soumis annuellement à une nouvelle estimation. L'évaluation du groupe de placement Hypothèques Suisse est effectuée mensuellement.

1.4 Organisation

Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs, le conseil de fondation et l'organe de révision.

1.4.1 Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et dispose d'attributions intransmissibles. Elle décide notamment des demandes de modification des statuts et du règlement adressées à l'autorité de surveillance, élit les membres du Conseil de fondation et l'organe de révision, approuve le rapport annuel du Conseil de fondation et les comptes annuels, réceptionne le rapport de l'organe de révision et donne décharge.

1.4.2 Conseil de fondation

Le conseil de fondation est l'organe de direction suprême de la fondation. Dans le cadre de l'objet de la fondation, il dispose de toutes les compétences qui ne sont pas attribuées à l'assemblée des investisseurs par la loi ou les statuts. Il représente la fondation vers l'extérieur et désigne les personnes autorisées à signer en précisant les modalités de signature. Il délègue certaines tâches – notamment la direction des affaires et l'activité de placement – à des personnes physiques ou morales. Il édicte les directives de placement, le règlement d'organisation et d'autres règlements. Il décide de tous les accords importants et avenants y afférents. Il désigne les experts chargés des estimations et la banque dépositaire.

1.4.3 Organe de révision

L'organe de révision BDO SA, basé à Zurich, examine les activités du conseil de fondation et de ses mandataires. Il vérifie qu'elles sont légitimes et qu'elles répondent aux exigences de l'autorité de surveillance et aux dispositions des statuts, de tous les règlements et des directives de placement. Il audite à cette fin la comptabilité et les comptes annuels de la fondation et rédige un rapport qu'il remet à l'assemblée des investisseurs.

1.4.4 Autorité de surveillance

La fondation est placée sous la surveillance de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP).

1.5 Organes et titulaires de fonction

1.5.1 Conseil de fondation

(mandat avril 2021 – avril 2024)

- Donald Desax, président
Desax Consulting, propriétaire
- Jan Bärthel (à partir d'avril 2023)
Membre indépendant du Conseil d'administration et du Conseil de fondation, ancien membre de la direction de Wüest Partner AG
- Dr Brigitte Guggisberg
WWZ Forum, Université de Bâle, directrice
- Thomas Hofmann
Hofinvest Consulting GmbH, propriétaire
- Michaela Huser
Helvetia Assurances, domaine de marché Prévoyance, responsable Front Services
- Tony Ronchi (jusqu'en avril 2023)
trimag Treuhand-Immobilien AG, président du Conseil d'administration
- Markus Schaar
Helvetia Assurances, domaine Asset Management, responsable Investment Solutions
- Bruno Schweinzer
BSchweinzer GmbH, directeur et propriétaire

1.5.2 Comité de direction d'Helvetia Fondation de placement

(le Conseil de fondation a délégué la direction de la fondation à Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA)

- Dunja Schwander
Directrice (élue par le Conseil de fondation)
- Marco Ipser
Directeur adjoint (élu par le Conseil de fondation)

1.5.3 Comité de placement Titres

- Les tâches du comité sont exécutées par le Conseil de fondation.

1.5.4 Comité de placement Immobilier

(mandat avril 2021 – avril 2024)

- Daniel Keller, président
Burckhardt Développements SA, directeur général
- Jan Bärthel (à partir d'avril 2023)
Membre indépendant du Conseil d'administration et du Conseil de fondation, ancien membre de la direction de Wüest Partner AG
- Bernhard Gysin (jusqu'en août 2023)
Dietziker Partner Baumanagement AG, gestionnaire de projet et responsable de projet gestionnaire de fiducie pour la construction
- Jürg Haller
Poste Immobilier Management et Services SA, responsable acquisition & vente
- Bruno Schweinzer
BSchweinzer GmbH, directeur et propriétaire

1.5.5 Comité de placement Hypothèques

Les tâches du comité sont exécutées par le Conseil de fondation.

1.5.6 Organe de révision

(mandat avril 2021 – avril 2024)

- BDO SA, Zurich

1.5.7 Asset Management

(Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG)

- Vontobel Asset Management SA, Zurich

1.5.8 Gérance immobilière

- PRIVERA SA, Gümliigen

1.5.9 Gestion des hypothèques

- Finovo SA, Zurich

1.5.10 Gestion du portefeuille immobilier

- Helvetia Asset Management SA, Bâle
- Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA, Genève

1.5.11 Gestion du portefeuille des hypothèques

- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA, Saint-Gall

1.5.12 Experts chargés de l'estimation des placements immobiliers directs

- KPMG SA, Real Estate, Zurich
- Jones Lang LaSalle SA, Zurich (deuxième évaluateur)

1.5.13 Banques dépositaires

- Banque Vontobel SA, Zurich
- Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
- Banque Cantonale de Zurich, Zurich

1.5.14 Comptabilité

- Complementa AG, Saint-Gall

1.5.15 Compliance Office

- Helvetia Assurances, Bâle

1.5.16 Actes juridiques passés avec des sociétés proches

- Finovo SA (contrat-cadre de service pour le groupe de placement Hypothèques Suisse)
- Helvetia Asset Management SA (contrat de mandataire pour le groupe de placement Immobilier Suisse)
- Helvetia Consulting AG (contrat de service pour une activité de conseil)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA (assurance bâtiment, contrat de service pour le groupe de placement Immobilier Suisse)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA (gestion de portefeuille groupe de placement Hypothèques Suisse)
- MoneyPark SA (convention de coopération, contrat de collaboration)

2 Nombre d'investisseurs

	2023	2022
État au 01.01	303	272
Entrées	2	34
Sorties	-25	-3
État au 31.12.	280	303

3 Principes d'évaluation et d'établissement des comptes

3.1 Confirmation sur la présentation des comptes selon la Swiss GAAP RPC 26

La comptabilité et l'établissement des comptes sont conformes à l'article 38 ss. de l'Ordonnance sur les fondations de placement (OFP). La présentation et l'évaluation des comptes annuels sont conformes par analogie aux recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26 et donnent une image fidèle de la situation du patrimoine, des finances et des résultats («true and fair view»).

3.2 Principes d'évaluation

3.2.1 Liquidités, créances, engagements

L'évaluation des liquidités, des créances et des engagements est effectuée à la valeur nominale pour tous les compartiments.

3.2.2 Titres

L'évaluation des actions et des parts de fonds de placement est effectuée pour tous les compartiments sur la base des cours à la date du bilan. L'évaluation des parts dans les placements immobiliers, dans les hypothèques et dans les placements alternatifs est effectuée au dernier cours définitif publié à la date d'établissement des comptes.

3.2.3 Placements immobiliers directs

Méthode d'évaluation: les placements immobiliers directs sont réévalués chaque année par l'expert chargé des estimations. L'évaluation repose sur la méthode des discounted cash-flows (méthode DCF). La comptabilisation initiale des achats d'immeubles pour les groupes de placement s'effectue selon les valeurs d'acquisition. L'ajustement aux valeurs de marché est effectué en fin de trimestre et sur la base des évaluations d'acquisition disponibles.

Les immeubles en construction sont généralement inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition. Les corrections de valeur sont prises en compte dès lors qu'elles sont nécessaires.

Les immeubles destinés à la vente doivent être inscrits au bilan à la valeur estimée par l'expert jusqu'à établissement d'un contrat de vente notarié.

Les réévaluations d'immeubles sont réalisées en deux tranches au 30 juin et au 31 décembre.

Taux d'actualisation et de capitalisation: les taux d'actualisation sont définis individuellement pour chaque immeuble.

Immobilier Suisse: le taux d'actualisation nominal moyen, pondéré en fonction du capital, pour les immeubles du portefeuille d'Helvetia Fondation de placement Immobilier Suisse évalués par KPMG, s'élève à 3,62% au 31 décembre 2023 (2022: 3,09%) avec une fourchette entre 2,95% et 5,05%; le taux d'actualisation réel moyen, pondéré en fonction du capital, s'élève à 2,59% (2022: 2,59%) avec une fourchette entre 1,93% et 4,01%.

Immobilier Romandie: le taux d'actualisation nominal moyen, pondéré en fonction du capital, pour les immeubles du portefeuille d'Helvetia Fondation de placement Immobilier Romandie évalués par KPMG, s'élève à 3,43% au 31 décembre 2023 (2022: 2,88%) avec une fourchette entre 3,00% et 4,75%; le taux d'actualisation réel moyen, pondéré en fonction du capital, s'élève à 2,41% (2022: 2,38%) avec une fourchette entre 1,98% et 3,71%.

Impôts latents sur les gains immobiliers: des provisions sont constituées pour les impôts latents sur les gains immobiliers. Le calcul des provisions se base sur des hypothèses majeures concernant notamment la durée de détention et les frais de transaction. Une durée minimale de détention de 15 ans est supposée, et des frais de transaction de 3% sont pris en compte.

3.2.4 Hypothèques

Les hypothèques à taux variable du groupe de placement sont évaluées à leur valeur nominale. La valeur de chaque hypothèque à taux fixe est évaluée mensuellement sur la base de sa valeur actuelle. Pour ce faire, les paiements futurs de l'emprunteur sont actualisés moyennant les taux d'intérêts du marché en vigueur au jour d'évaluation. Le taux d'intérêt du marché prend en compte, outre la composante d'intérêt spécifique à l'échéance, une prime de crédit et d'illiquidité. En cas de détérioration de la solvabilité de l'emprunteur, une correction de valeur est effectuée sur chaque position concernée.

4 Placements

4.1 Organisation de l'activité de placement, règlement de placement

Le capital de la fondation regroupe les sept compartiments Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG, LPP-Mix, LPP-Mix Plus 35, LPP-Mix Plus 35 (IU), Immobilier Suisse, Immobilier Romandie et Hypothèques Suisse, ainsi que le capital constitutif. Le placement des capitaux intervient dans les différents compartiments selon les directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

La documentation des différents groupes de placement est disponible sur le site Internet www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr.

4.2 Présentation des placements des différents compartiments

4.2.1 Total de la fortune globale¹

en CHF	2023	2022
État au 31.12.	2 589 056 574	2 360 049 184

¹ Sans les doublons résultant du concept de fonds de fonds dans les fortunes mixtes.

4.2.2 Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG

- Valeur de référence: Swiss Performance Index (SPI)
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2023	10.8	11.6
3 dernières années, par an	2.1	13.5
5 dernières années, par an	7.8	14.6
10 dernières années, par an	N.a.	N.a.

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site internet: www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr.

- Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
874251	SWISSCOM SA	4 057 108.00	4.28%
2523886	KUEHNE + NAGEL INTL SA	3 424 277.80	3.62%
31186490	VAT GROUP SA	3 334 908.00	3.52%
53175175	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	3 132 503.50	3.31%
1829415	PSP SWISS PROPERTY SA	3 099 348.00	3.27%
Total		17 048 144.30	18.00%

- Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2023	2022
Asset Management	192 060.09	223 045.77
Dépositaire	–	–
Coûts de transaction	105 876.44	154 082.92
Total	297 936.53	377 128.69

- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2023	2022
Commission d'administration Helvetia Assurances	288 187.00	316 436.65
Indemnités de distribution et de gestion	1 696.85	1 597.00
Comptabilité	44 959.20	44 959.20
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	6 243.75	6 446.55
Total	341 087.65	369 439.40

4.2.3 LPP-Mix

- Valeur de référence sur mesure: le compartiment LPP-Mix est un groupe de placement conforme à l'OPP2 qui présente l'allocation d'actifs suivante:
 - 15,0% Actions Suisse Responsables
 - 15,0% Actions Global Responsables
 - 40,0% Obligations Suisse
 - 10,0% Obligations Global hedged CHF
 - 20,0% Immobilier Suisse
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de $\pm 20\%$ par rapport à la pondération cible est toléré. La gestion des placements repose sur un concept de fonds de fonds. Les quotes-parts sont couvertes par des apports dans les fonds en actions et en obligations de Swisscanto Direction de Fonds SA; les quotes-parts immobilières sont investies dans les groupes de placement Immobilier Romandie et Immobilier Suisse d'Helvetia Fondation de placement.
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2023	6.6	4.5
3 dernières années, par an	0.6	6.0
5 dernières années, par an	2.8	6.5
10 dernières années, par an	2.8	5.3

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site internet:
www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr.

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2023	2022
Dépositaire	6 891.45	7 010.75
Coûts de transaction	2 774.65	1 200.00
Total	9 666.10	8 210.75

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2023	2022
Commission d'administration Helvetia Assurances	23 952.60	21 540.90
Indemnités de distribution et de gestion	8 440.60	9 660.95
Comptabilité	15 000.00	15 000.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	1 434.40	1 387.30
Total	48 827.60	47 589.15

4.2.4 LPP-Mix Plus 35

- Valeur de référence sur mesure: le compartiment LPP-Mix Plus 35 est un groupe de placement conforme à l'OPP2 qui présente l'allocation d'actifs suivante:
 - 20,0% Actions Suisse Responsables
 - 15,0% Actions Global Responsables
 - 22,0% Obligations Suisse
 - 7,0% Obligations Global hedged CHF
 - 26,0% Immobilier Suisse
 - 10,0% Hypothèques Suisse
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, des écarts de respectivement $\pm 20\%$ et $\pm 40\%$ par rapport à la pondération cible sont tolérés pour Obligations Suisse et Obligations Global hedged CHF. La gestion des placements repose sur un concept de fonds de fonds. Les quotes-parts en actions et en obligations sont investies dans les fonds en actions et en obligations de Swisscanto Direction de Fonds SA; les parts en Actions Suisse sont investies à 35% dans le groupe de placement Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG d'Helvetia Fondation de placement; les quotes-parts immobilières sont investies dans les groupes de placement Immobilier Romandie et Immobilier Suisse d'Helvetia Fondation de placement; enfin, les quotes-parts en hypothèques sont investies dans le groupe de placement Hypothèques Suisse d'Helvetia Fondation de placement.
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2023	5.9	4.6
3 dernières années, par an	0.8	5.9
5 dernières années, par an	3.5	6.4
10 dernières années, par an	3.5	5.4

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site internet:
www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr.

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2023	2022
Dépositaire	103 707.35	148 017.95
Coûts de transaction	45 193.35	53 239.65
Total	148 900.70	201 257.60

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2023	2022
Commission d'administration Helvetia Assurances	402 038.45	515 039.15
Indemnités de distribution et de gestion	908 029.10	886 486.20
Comptabilité	15 000.00	15 000.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	8 018.70	46 601.75
Total	1 333 086.25	1 463 127.10

4.2.5 LPP-Mix Plus 35 (IU)

- Au 1^{er} juillet 2023, le groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (IU) a été détaché du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 existant dans le cadre d'un splitting et maintenu sous forme de groupe de placement à investisseur unique. En conséquence, aucune valeur de l'exercice précédent ne figure donc dans les comptes annuels pour ce groupe de placement. Les actifs existants du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 ont été repris au prorata sans modifier l'allocation. De même, la VNI de l'ancien groupe de placement a été reprise et maintenue. Par conséquent, la VNI historique du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 a été utilisée pour le calcul de la performance avant le splitting.
- Valeur de référence sur mesure: le compartiment LPP-Mix Plus 35 (IU) est un groupe de placement conforme à l'OPP2 ayant l'allocation suivante:
 - 20,0% Actions Suisse Responsables
 - 15,0% Actions Global Responsables
 - 17,0% Obligations Suisse
 - 7,0% Obligations Global hedged CHF
 - 26,0% Immobilier Suisse
 - 10,0% Hypothèques Suisse
 - 5,0% Placements alternatifs
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, des écarts de respectivement $\pm 20\%$ et $\pm 40\%$ par rapport à la pondération cible sont tolérés pour Obligations Suisse et Obligations Global hedged CHF. La gestion des placements repose sur un concept de fonds de fonds.
- Les quotes-parts en actions et en obligations sont investies dans les fonds en actions et en obligations de Swisscanto Direction de Fonds SA; les parts en Actions Suisse sont investies à 35% dans le groupe de placement Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG d'Helvetia Fondation de placement; les quotes-parts immobilières sont investies dans les groupes de placement Immobilier Romandie et Immobilier Suisse d'Helvetia Fondation de placement; enfin, les quotes-parts en hypothèques sont investies dans le groupe de placement Hypothèques Suisse d'Helvetia Fondation de placement. Les quotes-parts en placements alternatifs sont investis dans le Barings Global Loan Fund CHF hdg.

• Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2023 ¹	5.7	4.3
3 dernières années, par an ¹	0.8	5.8
5 dernières années, par an ¹	3.4	6.4
10 dernières années, par an ¹	3.5	5.4

¹ Performance avec historique du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (jusqu'au 30.06.2023).

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site internet: www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr.

• Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2023 (01.07.–31.12.)
Dépositaire	108 540.25
Coûts de transaction	86 763.90
Total	195 304.15

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2023 (01.07.–31.12.)
Commission d'administration Helvetia Assurances	437 100.50
Indemnités de distribution et de gestion	527 050.90
Comptabilité	8 077.50
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	56 894.86
Total	1 029 123.76

4.2.6 Immobilier Suisse

- Le groupe de placement investit pour trois quarts au moins dans des immeubles d'habitation et pour un quart au maximum dans des immeubles à usage commercial. Les investissements sont très diversifiés en termes d'objets, de type et de situation, avec une répartition raisonnable des risques. Tant l'activité de construction que les investissements réalisés dans des immeubles existants sont employés pour atteindre l'objectif de placement.
- La gestion du portefeuille est assurée par Helvetia Asset Management SA.
- Entrées en 2023: aucune.
- Sorties en 2023: Saint Gall (Poststrasse).
- Actifs mis en gage: CHF 319,2 millions de titres de gage immobilier.
- À la date de référence, les dettes hypothécaires s'élèvent à CHF 156,0 millions. Il s'agit d'avances à terme fixe et d'hypothèques fixes, dont CHF 73,0 millions avec une échéance à 1 an maximum et les CHF 83,0 millions restants avec une échéance comprise entre 1 et 6 ans. Le taux d'intérêt moyen pondéré du capital s'élève à 1,85%.

• Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble		Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.23	Résultat opérationnel
en CHF				
Constructions achevées				
Amriswil	Nordstr. 39/41	6 827 252	7 021 000	271 264
Bad Ragaz	Valenserstr. 3b/5a/5b	17 934 175	17 294 000	664 552
Baden-Dättwil	Täferenstr. 7/7a/9	42 963 331	27 608 000	1 569 222
Bâle	Holeestr. 87	15 050 213	13 544 000	424 482
Bâle	Horbürgstr. 7-13	15 842 086	17 794 000	345 978
Bâle	Im Davidsboden 4/6/8/12, Gasstr. 67/69/71	23 410 469	27 515 000	1 177 844
Beinwil am See	Wührimattstr. 20/22/24/26	16 611 157	15 044 253	554 802
Biberist	Fritz-Käser-Strasse 4a-c	8 873 637	9 434 000	337 546
Bienne	Rue du Collège 8	7 451 019	6 826 000	179 126
Brugg	Stäblistr. 18/20/22/24, Nigglistr. 13/15	10 469 963	12 880 698	449 935
Bülach	Gutenbergweg 6, Hochfelderstr. 7/9	8 217 350	9 336 000	348 436
Berthoud	Dammstr. 18-28, Typonweg 1-19	35 055 985	37 053 000	1 117 693
Chavannes-près-Renens	Av. de la Gare, Ch. de Couchant	29 766 221	29 808 000	867 259
Cheseaux-sur-Lausanne	Rue de la Mèbre 8	6 934 265	9 332 000	287 400
Clarens	Av. Mayor-Vautier 34	5 518 906	7 102 000	236 368
Delémont	Haut-Fourneau	11 112 442	9 586 000	386 395
Delémont	Rue de l'Avenir 2	7 691 356	6 417 000	322 881
Delémont	Rue des Moulins 13/15	4 337 645	3 405 000	244 721
Dietlikon	Brunnenwiesenstr. 8, Eichelwiesenstr. 5	11 168 815	12 965 648	231 991
Einsiedeln	Gerbestr. 8a-d	9 905 498	13 451 786	399 708
Fislisbach	Steinackerstr. 2-4ab, Mellingerstr. 6-10ab	21 859 886	26 317 000	1 074 415
Frauenfeld	Zürcherstr. 310	20 532 494	18 568 142	635 001
Genève	Bd James-Fazy 13, Rue Bautte 7/9	17 146 100	23 103 000	660 942
Genève	Rue Dancet 22b	11 960 519	17 736 000	461 333
Genève	Rue de la Navigation 25	9 458 948	12 191 000	342 543
Genève	Rue Liotard 69	27 209 332	24 369 000	538 569
Hombrechtikon	Im Zentrum 2-8	8 188 138	8 273 907	406 902
Interlaken	Bahnhofstr. 20	10 007 275	7 638 000	348 853
Langenthal	Aarwangenstr. 66/66a/68/68a	8 728 569	8 950 000	344 878
Langenthal	Grubenstr. 17a-c	6 102 065	5 442 000	255 366
Liestal	Grienmattweg 1-5, Gasstr. 18-24	37 492 728	43 068 000	1 250 455
Meyrin	Av. de Vaudagne 29-31	47 106 836	41 503 000	1 055 595
Meyrin	Livron 17-19	33 654 326	31 503 000	718 133
Montreux	Av. du Midi 15, Ruelle de la Grotte 8	8 624 156	7 320 000	232 973
Muri	Luzernerstr. 56 a-c	8 278 113	8 864 027	343 153
Neuchâtel	Rue de la Pierre-à-Mazel 4/6	6 899 027	7 949 000	327 007
Niederglatt	Kaiserstuhlstr. 36-46	24 802 616	26 129 000	787 035
Oberenfelden	Wässermattweg 4-14, Untere Holzstr. 21-27, Reiheweg 2-4	48 338 326	51 999 000	1 600 329
Ormingen	Hemmikerstr. 15/17/19	5 916 203	6 086 000	204 976
Reichenburg	Süsswinkelstr. 12/14/16/17	19 370 764	19 608 000	780 729
Reinach AG	Alte Strasse 41	11 924 669	11 945 000	974 382
Reinach BL	Im Reinacherhof 101-159	35 329 349	34 979 000	378 079
Schaffhouse	Neutalstr. 2/4	19 652 725	20 757 000	799 521
Schlieren	Zürcherstr. 8/8a	11 436 094	11 683 000	376 501
Staufen	Chrüzweg 16-28	35 721 960	44 604 000	1 507 845
Saint-Gall	Poststr. 15	-	-	282 263
Sursee	Bahnhofplatz 11a-c, Centralstr. 36-40	37 473 795	36 614 026	1 176 268

Immeuble		Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.23	Résultat opérationnel
en CHF				
Constructions achevées				
Unterägeri	Neuschellstr. 19/21	6 110 075	7 359 000	269 973
Vevey	Route de St-Légier 20/20a	5 442 888	6 175 000	207 338
Vevey	Rue du Simplon 25	5 121 330	5 611 000	159 324
Weinfelden	Kreuzlingerstr. 41-45	11 020 676	8 991 006	364 478
Wettingen	Lägerstr. 19	6 565 050	7 429 985	259 631
Wilén b. Wollerau	Konradshalde 6-10	13 752 349	18 697 000	617 874
Zuchwil	Amselweg 36-50	18 028 522	17 904 000	657 379
Zurich	Am Wasser 44	19 904 091	21 907 000	573 343
Zurich	Karstlernstr. 12/14	25 655 613	42 700 000	1 115 543
Total constructions achevées		939 957 392	987 390 478	32 506 532

• Chiffres-clés du groupe de placement selon la recommandation de la CAFP¹:

en %	2023	2022
Taux de perte de loyers	5.68	6.29
Taux de financement externe	16.05	6.39
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) ²	72.63	69.49
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [GAV])	0.55	0.56
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [NAV])	0.66	0.60
Rendement des fonds propres (ROE)	2.00	4.23
Rendement sur distribution	-	-
Rendement du capital investi (ROIC)	2.17	3.97
Quote-part de distribution (payout ratio)	-	-
Rendement de placement	2.34	4.23
Rendement net des constructions achevées	3.31	3.11
Ratio d'endettement	18.26	8.99

¹ Voir la directive CAFP n° 1 «Calcul et publication des indices des groupes de placement immobilier investissant directement en Suisse» de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) du 01.09.2016.

² Le poste unique et exceptionnel «Frais d'émission/reprise de quote-parts» (CHF 4'368'223.25, contre CHF 344'935.20 en 2022 – voir compte d'exploitation) n'a pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

• Composition des frais de marketing et de publicité:

en CHF	2023	2022
Frais de publicité	3 889.65	4 766.90
Indemnités de distribution et de gestion	51 072.10	51 123.00
Total	54 961.75	55 889.90

4.2.7 Immobilier Romandie

- Le groupe de placement Immobilier Romandie investit pour trois quarts au moins dans des immeubles d'habitation et pour un quart au maximum dans des immeubles à usage commercial. Les investissements sont effectués dans le respect des principes généraux issus des directives de placement dans les régions du WP-Monitoring 7 (région lémanique) et 8 (Suisse romande) ainsi que dans les régions MS 98 (Sierre), 99 (Sion), 100 (Martigny) et 101 (Monthey/Saint-Maurice), en tenant compte d'une répartition des risques appropriée et en privilégiant les biens immobiliers détenus directement.
- Le groupe de placement est ouvert aux souscriptions.
- La gestion du portefeuille est assurée par Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA.
- Entrées en 2023: aucune.
- Sorties en 2023: Grand-Lancy (Av. Eugène Lance 36/38), Peseux (Grand'Rue 7), Peseux (Rue de Neuchâtel 6).
- Actifs mis en gage: CHF 158,5 millions de titres de gage immobilier.
- À la date de référence, les dettes hypothécaires s'élèvent à CHF 162,3 millions. Il s'agit de prêts, d'avances à terme fixe et d'hypothèques fixes, dont CHF 74,3 millions avec une échéance à 1 an maximum et les CHF 88,0 millions restants avec une échéance comprise entre 1 et 6 ans. Le taux d'intérêt moyen pondéré du capital s'élève à 1,43%.

• Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble		Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.23	Résultat opérationnel
en CHF				
Constructions achevées				
Aigle	Ch. de la Scierie 3/5	9 143 771	10 437 539	287 615
Avenches	Rte de Villars-le-Grand 5/7/9/11	9 894 259	9 859 403	337 867
Bussigny	Ch. du Vallon 26	15 761 063	15 649 000	469 666
Carouge	Rue de la Gabelle 3	17 721 649	16 570 846	348 726
Carouge	Rue du Tir-au Canon 4	10 554 572	12 533 000	360 738
Chavannes-près-Renens	Rte de la Maladière 28	8 893 434	8 849 000	210 745
Conthey	Av. de la Gare 11/13	9 381 966	9 933 501	379 335
Genève	Av. de l'Amandolier 2	7 896 242	9 345 000	249 412
Genève	Ch. des Tulipiers 22	10 673 305	10 774 000	131 851
Genève	Clos Belmont 22	16 691 979	17 877 000	382 000
Genève	Rue Antoine-Carteret 5, Colombier 11/13	39 599 149	35 669 000	794 823
Genève	Rue de Bâle 16	16 979 231	23 314 000	585 432
Genève	Rue de Berne 47	6 101 001	6 530 000	65 580
Genève	Rue des Confessions 15/17/19	20 406 739	21 805 374	477 058
Genève	Rue de Lausanne 21/23/25	26 635 279	27 755 974	653 697
Genève	Rue du Pré-Jérôme 19/21/23, Bd de la Cluse 67	68 001 725	66 929 000	1 580 002
Genève	Rue des Délices 14	10 668 191	16 604 852	336 788
Genève	Rue de Lyon 25	15 885 815	15 355 000	326 325
Genève	Rue Lamartine 13a/15a/15b	47 567 536	44 592 000	1 002 948
Genève	Rue Lamartine 17a/17b	46 271 860	44 067 000	991 934
Genève	Rue Royaume 1	5 859 398	6 813 045	102 804
Grand-Lancy	Av. Eugène-Lance 36/38	-	-	480 004
Grand-Lancy	Ch. des Fraisiers 23/25	15 949 895	16 745 744	324 749
Lausanne	Av. William-de-Charrière-de-Sévery 4	5 561 129	6 295 000	159 375
Lausanne	Ch. du Bois-de-la-Fontaine 7	13 239 195	14 642 000	372 010
Lausanne	Ch. Isabelle-de-Montolieu 115-119	17 595 867	17 182 000	469 765
Le Grand-Saconnex	Ch. Alfred-Bétems 3	8 622 736	9 201 000	196 995
Marin-Epagnier	Champs-Montants 14	17 868 348	15 698 000	1 349 804
Meyrin	Rue des Vernes 16 ¹	8 801 503	15 275 000	351 998
Montreux	Rte de la Saussaz 12-18	14 685 132	15 888 620	520 061
Montreux-Clarens	Rue du Lac 130/132	22 316 787	22 549 332	732 727
Nyon	Rte de l'Etraz 46	13 545 504	15 745 451	440 124
Nyon	Rue Neuve 5	8 875 761	8 774 000	316 767
Peseux	Grand'Rue 7	-	-	183 964
Peseux	Rue de Neuchâtel 6	-	-	298 103
Plan-les-Ouates	Ch. du Pré-Fleuri 31	5 806 306	5 554 000	305 704
Prilly	Av. de la Rapille 6/10	19 006 986	21 551 000	605 276
Renens	Av. du 24-Janvier 2	6 909 012	7 450 000	202 178
Renens	Rue de Crissier 1	6 690 267	6 554 000	173 304
Renens	Rue du Simplon 32a/b/c/d	32 445 875	33 934 000	1 105 248
Sion	Av. Maurice-Troillet 95	15 378 522	15 056 673	528 143
Sion	Rue St-Guérin 24	7 094 016	5 934 537	233 255
Thônex	Ch. Louis-Valencien 6	7 752 423	8 555 000	256 439
Vallorbe	Route de Premier 14 d-f	-	-	-13 189
Vernier	Maisonneuve 12a	22 365 911	23 456 000	1 021 364
Vernier	Rte de Peney 51/51a	13 080 486	14 349 000	338 955
Versoix	Rte de Suisse 123b/125b/127b	12 294 416	14 028 000	330 471
Yverdon-les-Bains	Rue du Lac 41	8 285 098	8 570 466	265 518
Total constructions achevées		724 759 339	754 291 684	21 624 458

¹ Part de copropriété incluse CHF 500'000.00.

- Chiffres-clés du groupe de placement selon la recommandation de la CAFP¹:

en %	2023	2022
Taux de perte de loyers	2.79	3.16
Taux de financement externe	21.50	23.48
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) ²	68.47	57.71
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [GAV])	0.51	0.57
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [NAV])	0.66	0.72
Rendement des fonds propres (ROE)	3.18	3.90
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	2.66	2.98
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement de placement	3.16	3.57
Rendement net des constructions achevées	2.77	2.40
Ratio d'endettement	22.07	25.03

¹ Voir la directive CAFP n° 1 «Calcul et publication des indices des groupes de placement immobilier investissant directement en Suisse» de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) du 01.09.2016.

² Le poste unique et exceptionnel «Frais d'émission/reprise de quotes-parts» (CHF 229'341.45, contre CHF 20'206.50 en 2022 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

- Composition des frais de marketing et de publicité:

en CHF	2023	2022
Frais de publicité	2 864.80	3 056.45
Indemnités de distribution et de gestion	12 858.80	77 296.35
Total	15 723.60	80 352.80

4.2.8 Hypothèques Suisse

- Les placements hypothécaires sont effectués dans des hypothèques à taux fixe et à taux variable garanties par des immeubles en Suisse. Les placements hypothécaires sont largement diversifiés en termes de durées des hypothèques, emplacement des immeubles, types d'utilisation, taux de nantissement et critères de capacité financière. Les crédits hypothécaires sont octroyés en francs suisses.
- La gestion du portefeuille est assurée par Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA.
- Toutes les restrictions de placement étaient respectées au 31.12.2023.

4.3 Instruments financiers dérivés en cours (ouverts)

L'utilisation d'instruments financiers dérivés est autorisée dans tous les groupes de placement conformément aux dispositions de l'OPP2 et à la pratique de l'autorité de surveillance. Comme en 2022, le compartiment Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG ne détenait aucune position en instruments dérivés au 31.12.2023. Conformément au concept de fonds de fonds, les véhicules mixtes LPP-Mix, LPP-Mix Plus 35 et LPP-Mix Plus 35 (IU) détiennent uniquement des quotes-parts de fonds en actions (Suisse et Global) et en obligations (Suisse et Global) et en placements alternatifs, ainsi que des quote-parts des compartiments Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG, Immobilier Suisse, Immobilier Romandie et Hypothèques Suisse.

4.4 Valeurs de marché et co-contractants des titres en securities lending

Aucun des compartiments n'a prêté de titres pendant l'exercice sous revue et à la date du bilan.

4.5 Frais et indemnités

Selon la convention de gestion entrée en vigueur le 01.01.2016, Helvetia Assurances facture les frais de gestion suivants pour la direction, l'infrastructure et la comptabilité financière:

- 0,2% de la fortune globale des groupes Actions Suisse, Actions Global et Placements alternatifs
- La taxe de gestion Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG correspond au montant résiduel entre la valeur fixée par contrat du Total Expense Ratio (TER) du groupe de placement et les charges d'exploitation courues
- 0,1% de la fortune globale d'Obligations Suisse et Obligations Global
- 0,2% de la fortune globale des placements immobiliers détenus de manière directe et indirecte

4.6 Indemnités de distribution et de gestion

4.6.1 Restitutions versées à la fondation de placement

Vontobel Asset Management SA a confirmé n'avoir perçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires en relation avec son activité exercée pour le groupe de placement Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG.

Helvetia Asset Management SA a confirmé n'avoir perçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Suisse.

Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA a confirmé n'avoir reçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Romandie.

Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA, Finovo SA et MoneyPark SA ont confirmé n'avoir perçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de leur activité pour le groupe de placement Hypothèques Suisse.

La Banque Cantonale de Zurich a confirmé n'avoir reçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de son activité pour les groupes de placement LPP-Mix, LPP-Mix Plus 35 et LPP-Mix Plus 35 (IU).

4.6.2 Restitutions versées par la fondation de placement

Pendant l'exercice sous revue, aucune restitution (notamment remboursement de frais) n'a été versée à des investisseurs.

4.6.3 Indemnités de distribution et de gestion versées par la fondation de placement

Pendant l'exercice sous revue, les différents compartiments ont versé les indemnités de distribution et de gestion suivantes à des tiers. Celles-ci ont été autorisées par le Conseil de fondation et reposent sur des bases contractuelles écrites:

Compartiments en CHF	2023	2022
Actions Suisse		
Smart Beta Dynamique 100 ESG	1 697	1 597
LPP-Mix	8 441	9 661
LPP-Mix Plus 35	908 029	886 486
LPP-Mix Plus 35 (IU)	527 051	N.a.
Immobilier Suisse	51 072	51 123
Immobilier Romandie	12 859	77 296
Hypothèques Suisse	-	-

4.6.4 Engagements contractés non inscrits au bilan

Au 31.12.2023, les engagements suivants étaient portés au bilan et résultaient de contrats de vente signés, d'immeubles en constructions ou de projets:

Ville	Engagements ouverts	Remarque
Vernier (Immobilier Romandie)	49 500 000	Projet de construction

5 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans son courrier daté du 04.10.2023, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) a confirmé que le rapport n'avait fait l'objet d'aucune objection. Il n'existe actuellement aucune demande particulière.

6 Autres informations relatives à la situation financière

6.1 Chiffres-clés selon la recommandation de l'autorité de surveillance

Compartiments en %	2023 TER ¹	2022 TER ¹	2023 PTR ²	2022 PTR ²
Actions Suisse				
Smart Beta Dynamique 100 ESG	0.58	0.58	135	142
LPP-Mix	0.41	0.44	-7	53
LPP-Mix Plus 35	0.58	0.51	-2	24
LPP-Mix Plus 35 (IU)	0.52	N.a.	9	N.a.
Immobilier Suisse	0.66	0.60	-	-
Immobilier Romandie	0.66	0.72	-	-
Hypothèques Suisse	0.25	0.22	-	-

¹ Le TER (Total Expense Ratio) porte sur les commissions et coûts (TVA incl.) liés à l'administration des groupes de placement. Il exprime la somme des commissions et coûts (TVA incl.) prélevés sur la fortune du fonds en pourcentage de la fortune nette moyenne du fonds. Le calcul repose sur l'information destinée aux professionnels n° 2 «Directives relatives au calcul et à la publication du «Ratio des charges d'exploitation TER CAF» pour les membres de la CAF» publiée par la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) le 28.08.2012.

² Le PTR (Portfolio Turnover Ratio) est un indicateur utilisé pour déterminer l'importance en termes de coûts des transactions portant sur la fortune d'un groupe de placement. Quand le PTR est de 100%, le portefeuille a été renouvelé une fois au cours de la période sous revue. Plus l'indicateur est proche de zéro, plus les transactions effectuées sont en relation directe avec l'émission et la reprise de quote-parts.

6.2 Procédures juridiques en cours

Il n'y a pas de procédures juridiques en cours.

Rapport de durabilité.

1 Helvetia Fondation de placement durable

Les solutions de placement durables font partie de l'ADN d'Helvetia Fondation de placement. Dans le cadre de la responsabilité d'entreprise du Groupe Helvetia, Helvetia Fondation de placement répond des conséquences de ses décisions et activités dans les domaines de l'économie, de la société et de l'environnement. Pour cela, elle vise une création de valeur durable avec des actes transparents et éthiques, en se concentrant sur ses parties prenantes.

Le Groupe Helvetia est signataire des six Principes pour l'investissement responsable (Principles for Responsible Investments, PRI) des Nations Unies. Des prescriptions de durabilité et des directives relatives aux placements durables ainsi qu'une gouvernance claire ont été établies à l'échelle du Groupe pour les mettre en œuvre.

Helvetia Fondation de placement et ses groupes de placement appliquent une stratégie de développement durable s'appuyant sur la stratégie d'Helvetia en matière de responsabilité d'entreprise et d'investissement responsable, à laquelle elle est subordonnée. La stratégie de développement durable prévoit l'intégration systématique des critères ESG pour toutes les classes d'actifs ainsi que le respect des objectifs de l'accord de Paris sur le climat.

1.1 Vision et mission

Helvetia Fondation de placement est persuadée qu'une performance optimale sur le long terme n'est possible qu'au moyen d'une gestion durable des groupes de placement et des valeurs mobilières, biens immobiliers et hypothèques tout au long de leur cycle de vie, en tenant compte de critères économiques, écologiques et sociétaux dans ses prises de décision. Les investissements dans la durabilité des placements réduisent les risques et garantissent aux investisseurs une préservation de valeur sur le long terme. Helvetia Fondation de placement assume ainsi ses responsabilités envers ses parties prenantes mais également vis-à-vis de l'environnement et de la société.

En tant que prestataire responsable de solutions de placement, Helvetia Fondation de placement prend activement en compte les aspects essentiels liés à la durabilité, pratique une gestion prudente et entretient des relations partenariales et orientées service avec ses parties prenantes. Par la mise en œuvre de sa stratégie de durabilité, elle s'assure que la qualité des placements qu'elle gère est améliorée à long terme pour les investisseurs, les locataires et les preneurs d'hypothèques. Elle crée par là même une offre de produits attrayante, qui permettra également d'obtenir un rendement intéressant à l'avenir.

Principes de base

- Offre de solutions de placement durables
- Intégration d'objectifs de durabilité dans les stratégies de placement des différents groupes de placement ainsi que dans les stratégies relatives aux biens immobiliers
- Garantie de l'équilibre entre rendement et objectifs écologiques et sociétaux
- Utilisation d'indicateurs de durabilité afin d'assurer une communication transparente avec les parties prenantes, internes et externes
- Garantie de la pérennité contre maximisation des bénéfices à court terme

2 Groupes de placement durables LPP-Mix, LPP-Mix Plus 35 et LPP-Mix Plus 35 (IU) (fortunes mixtes)

Le groupe de placement LPP-Mix investit exclusivement dans des placements immobiliers et en titres. Les groupes de placement LPP-Mix Plus 35 et LPP-Mix Plus 35 (IU) investissent dans des placements en titres, immobiliers et hypothécaires; à partir d'octobre 2023, le groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (IU) présente également une quote-part de 5% dans des placements alternatifs. Les placements en titres sont réalisés dans des fonds indiciels de Swissscanto Invest. Les placements immobiliers et hypothécaires sont couverts par les groupes de placement correspondant d'Helvetia Fondation de placement. Au cours de la période sous revue, les placements alternatifs sont investis dans le Barings Global Loan Fund CHF hdg. Helvetia Fondation de placement applique une stratégie de durabilité spécifique pour chacune des classes d'actifs. Différents jeux de données sont utilisés à cet effet, pour pouvoir prendre en compte les spécificités des différentes classes/catégories d'actifs.

Fortunes mixtes – groupes de placement et fonds indiciels durables

Allocation d'actifs stratégique (AAS) en % de la fortune globale

	LPP-Mix	LPP-Mix Plus 35	LPP-Mix Plus 35 (IU)
Actions Suisse Responsables	15	13	13
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	–	7	7
Actions Global Responsables	15	15	15
Obligations Suisse	40	22	17
Obligations Global hedged CHF	10	7	7
Immobilier Suisse	20	26	26
Hypothèques Suisse	–	10	10
Placements alternatifs	–	–	5

Note de durabilité des placements en titres

Notation: 1 = min., 7 = max.

	Notation
Actions Suisse ¹	1 2 3 4 5 6 7
Actions Global Responsables	1 2 3 4 5 6 7
Obligations Suisse	1 2 3 4 5 6 7
Obligations Global hedged CHF	1 2 3 4 5 6 7

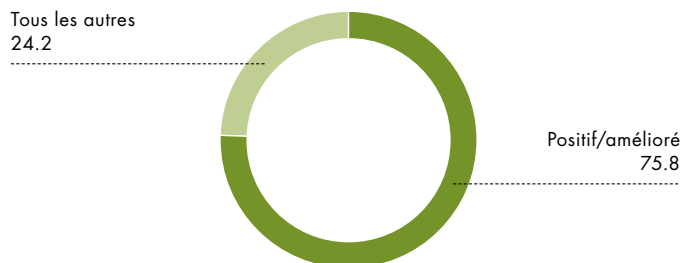
¹ Composées d'Actions Suisse Responsables et d'Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG.

Durabilité des placements alternatifs

Le Barings Global Loan Fund intègre des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement. Une recherche fondamentale consciencieuse permet d'évaluer les facteurs ESG qui, associés à un certain nombre d'autres opportunités et risques potentiels, peuvent avoir un impact significatif sur les secteurs et les entreprises. Barings examine la performance ESG actuelle des émetteurs par rapport à l'univers de placement et évalue les perspectives, ainsi que la dynamique des efforts fournis par ceux-ci en la matière, en ajustant leur note de solvabilité interne le cas échéant. Le Global High Yield Investments Group de Barings s'engage activement auprès des émetteurs et des acteurs du secteur pour améliorer les données relatives aux facteurs ESG et influencer le comportement des investisseurs de façon positive.

Barings Global Loan Fund – part des émetteurs ayant un profil ESG positif/amélioré¹

Part des émetteurs en %



¹ Barings Global Fund ESG-Report 31.12.2023.

3 Placements en titres durables

3.1 Fonds en actions et en obligations

La thématique des placements durables est en constante évolution. Le changement climatique est une préoccupation croissante dans l'esprit du grand public. Helvetia Fondation de placement investit dans des fonds en valeurs mobilières qui tiennent compte non seulement des critères ESG traditionnels, mais aussi d'autres aspects. Une note de durabilité globale est ainsi appliquée pour les classes d'actifs que constituent les actions et les obligations.

Les notations ESG classiques se concentrent essentiellement sur les activités opérationnelles d'une entreprise liées à la durabilité. Le score ESG ne présente pas assez clairement la contribution des produits et services à la réalisation des objectifs écologiques et sociaux ni les secteurs d'activité controversés.

Une société qui a pour activité l'extraction du charbon, par exemple, peut tout à fait remplir les exigences de bonnes pratiques dans les domaines du management environnemental, de la gestion de la sécurité du personnel et de la gouvernance d'entreprise responsable. Elle obtiendra alors une note ESG élevée. Cependant, aux yeux du grand public, cette société sera probablement perçue comme non durable en raison de son offre de produits.

Pour pouvoir mener une évaluation globale de la durabilité selon les critères de Swisscanto Invest, quatre niveaux d'analyse (scores) sont utilisés pour les entreprises (et les États):

1. Score ESG

Dans quelle mesure la gestion de l'entreprise est-elle durable?

2. Controversy Score

Dans quelle mesure les secteurs d'activité sont-ils publiquement controversés ou les normes internationales sont-elles violées?

3. Climate Score

Quel est l'impact environnemental de l'entreprise quant aux émissions de CO₂?

4. Impact Score

Quelle est la contribution positive de l'entreprise, par ses activités, à la réalisation des 17 objectifs de développement durable des Nations Unies?

Helvetia Fondation de placement investit dans des fonds en actions et en obligations de Swisscanto Invest. Ces fonds sont répartis dans des notes de 1 à 7 en fonction des placements sous-jacents, où 7 correspond au degré de durabilité le plus élevé et 1 au plus bas. Le classement découle de l'évaluation individuelle des quatre scores, pondérés de manière égale pour obtenir la note de durabilité globale. La notation permet de déterminer d'emblée le niveau de durabilité des fonds (voir tableau «Note de durabilité des placements en titres» page 33).

3.2 Groupe de placement Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG

Le groupe de placement Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG investit dans des titres de participation inclus dans l'univers de placement (les 50 plus grandes sociétés cotées du Swiss Performance Index) des cinq indices Vescore Switzerland. La fortune du groupe de placement est investie de manière dynamique dans des indices Vescore Switzerland axés sur le rendement et le risque. La répartition entre les indices Vescore Switzerland axés sur le risque (Minimum Volatility et Risk Parity) et sur le rendement (Value, Momentum et Quality) est déterminée en fonction des signaux tactiques concernant les actions. Les allocations sont ajustées en conséquence. Outre les considérations relatives aux risques et aux produits, les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), de même que les approches en matière de durabilité associées, constituent un facteur déterminant pour les décisions de placement.

Le processus d'investissement exclut les sociétés qui sont liées à des armes controversées de quelque manière que ce soit, ainsi que les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires supérieur à un seuil donné dans certains secteurs d'activité (p. ex. l'extraction et la production de charbon thermique, la production de tabac, l'énergie nucléaire). Sont également exclues les sociétés impliquées dans de graves controverses liées à des aspects de gouvernance, notamment des pratiques anticoncurrentielles, des scandales fiscaux et financiers.

Lors de la sélection et de la pondération des titres, le processus d'investissement tient compte des facteurs ESG et privilégie des sociétés se voyant attribuer un score ESG positif par Vescore. Concernant la stratégie du portefeuille, le processus d'investissement vise en outre une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

4 Groupes de placement durables Immobilier Suisse et Immobilier Romandie

Helvetia Fondation de placement développe et applique une stratégie de durabilité pour le groupe de placement Immobilier Suisse et pour le groupe de placement Immobilier Romandie.

4.1 Objectifs de durabilité et planification des mesures

Afin de garantir la durabilité des groupes de placement immobiliers, six objectifs ont été définis sur la base d'une analyse de matérialité, à partir desquels une série de mesures ont été mises au point. Ces six objectifs et les mesures correspondantes sont:



Réduction des émissions de gaz à effet de serre liées à l'exploitation des bâtiments

Les efforts visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre se concentrent sur les bâtiments existants qui présentent le plus grand potentiel en la matière. Tous les immeubles ont été analysés, et la proportion d'immeubles utilisant des sources d'énergies renouvelables sera progressivement accrue.

Mesures

- Assainissements énergétiques de bâtiments
- Remplacement d'énergies fossiles par des énergies non fossiles
- Aménagement d'installations photovoltaïques



Réduction des besoins en énergie et en eau

Les bâtiments et leurs usagers sont responsables de la majeure partie de la consommation d'énergie globale. Helvetia Fondation de placement est consciente du potentiel d'économie d'énergie et d'eau dans son portefeuille immobilier et se fixe pour objectif de réduire la consommation.

Mesures

- Assainissements énergétiques de bâtiments
- Optimisations d'exploitation
- Intégration de brise-jets économiseurs d'eau
- Passage aux éclairages à LED



Développement de la mobilité verte

La situation et les concepts des bâtiments doivent favoriser la mobilité verte, afin de réduire le trafic individuel motorisé. Dans ce contexte, la mobilité électrique et la pratique du vélo sont encouragés.

Mesures

- Analyse des besoins en matière de mobilité électrique et de possibilités de stationnement de vélos
- Aménagement de places de stationnement pour voitures électriques et vélos



Réduction des frais d'exploitation

Les frais d'exploitation et les frais accessoires pour les propriétaires sont régulièrement comparés avec des frais de référence et optimisés/réduits en tenant compte d'aspects économiques, écologiques et sociaux.

Mesures

- Benchmarking des frais d'exploitation et des frais accessoires pour les propriétaires
- Optimisations d'exploitation
- Centralisation des achats d'énergie
- Optimisation de la saisie des données



Augmentation de la satisfaction des usagers

Helvetia Fondation de placement axe son offre d'immeubles de façon cohérente sur la demande des usagers en lieux de vie, logements et locaux professionnels. Un pilotage de l'offre en fonction des avantages pour les usagers permet d'améliorer durablement la satisfaction de ces derniers. Cet objectif est notamment atteint par l'amélioration du confort thermique, acoustique et visuel ainsi que de la qualité de l'air intérieur dans les bâtiments et dans les logements.

Mesures

- Réalisation de sondages auprès des locataires (tous les trois ans)
- Campagne de sensibilisation des locataires en matière de durabilité



Optimisation de la communication avec les parties prenantes

Une communication adaptée aux groupes cibles améliore la transparence et la satisfaction des investisseurs et des locataires (parties prenantes). La communication sur les thématiques de durabilité est assurée via un rapport publié régulièrement.

Mesures

- Établissement du rapport de durabilité annuel
- Participation au Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)

4.2 Mise en œuvre des mesures

Les mesures visant à atteindre les objectifs de durabilité sont mises en œuvre de façon à obtenir un rapport coût/bénéfice optimal sur le long terme. Les mesures suivantes ont été mises en œuvre ou sont prévues pour les deux groupes de placement immobiliers:

ESG-Monitoring

Un cockpit de durabilité reposant sur une solution informatique a été mis en place pour permettre le suivi et l'analyse centralisés de tous les indicateurs de durabilité. Cet instrument de controlling permet de mesurer et de piloter les mesures mises en œuvre et prévues dans la durée au niveau du portefeuille et des différents biens.

Installations photovoltaïques

Après analyse des immeubles au regard de leur potentiel photovoltaïque, trois installations supplémentaires ont été réalisées en 2023: à Avenches, Bâle et Berthoud. D'autres suivront dans les années à venir ou sont en étude.

Changements de sources d'énergie

L'état technique des installations de chauffage est déterminé en fonction de leur âge, et le passage à des sources d'énergie non fossiles est examiné. Au cours des exercices précédents, plusieurs immeubles ont d'ores et déjà été reliés au réseau de chauffage urbain. Trois autres suivront en 2024. D'autres passages à des sources d'énergies non fossiles sont prévus dans les années à venir.

Mobilité électrique et vélo

L'aménagement de places de stationnement pour voitures électriques et la création de possibilités de stationnement supplémentaires pour les vélos ont été définis sur la base d'une analyse des besoins. Dans le cadre de travaux de rénovation, les parkings seront électrifiés afin de disposer de l'infrastructure de base pour les stations de recharge de véhicules électriques. Ces stations sont installées sur demande et sont amenées à se développer en continu.

Optimisations d'exploitation et assainissements

Afin d'améliorer l'efficacité énergétique des deux portefeuilles immobiliers, des optimisations d'exploitation énergétiques ont été réalisées pour plusieurs immeubles en 2023. Des contrats d'optimisation énergétique ont ainsi été conclus avec les Services Industriels de Genève (SIG) pour la surveillance et l'optimisation de la consommation de chauffage de 10 immeubles. Pour continuer sur cette lancée, d'autres opérations de rénovation de l'enveloppe de bâtiments sont prévues et seront effectuées dans les années à venir.

Sensibilisation des locataires et sondage auprès de ces derniers

En vue de l'amélioration continue de la satisfaction des usagers, de vastes sondages sont réalisés tous les trois ans auprès des locataires. Le prochain aura lieu en 2024 (accent sur les locataires commerciaux). En 2024, nos locataires seront sensibilisé-e-s aux thèmes de la durabilité par le biais d'une campagne dédiée.

4.3 Émissions de CO₂e, consommation d'énergie et part d'énergies renouvelables

Les principaux facteurs contribuant à la réalisation des objectifs environnementaux et climatiques sont les suivants:

- réduction des émissions de CO₂e (équivalent CO₂ incluant tous les gaz à effet de serre);
- réduction de la consommation d'énergie;
- augmentation de la part d'énergies renouvelables.

S'agissant des émissions de gaz à effet de serre, Helvetia Fondation de placement vise un objectif de neutralité carbone (zéro émission nette) d'ici à 2050 sur la base de la stratégie d'investissement responsable du Groupe Helvetia. La réalisation de cet objectif implique une réduction significative de la consommation d'énergie et un passage complet aux énergies renouvelables.

Indicateurs environnementaux^B Immobilier Suisse

Conformément à la Recommandation CAFP «Indicateurs environnementaux pour les groupes de placements immobiliers» (état au 05.12.2023)

	Unité	2021	2022	Objectif 2050
Surface de référence énergétique	m ² SRE	202 390	204 704	–
Taux de couverture (part des données d'origine)				
Électricité générale	%	96.1	74.2	100
Chauffage	%	88.4	89.6	100
Consommation d'énergie				
Scope 1+2	MWh	20 827	21 048	–
Scope 1	MWh	12 892	14 174	–
Scope 2	MWh	7 934	6 874	–
Intensité énergétique				
Scope 1+2	kWh/m ² SRE	102.9	102.8	15
Émissions de gaz à effet de serre				
Scope 1+2	t CO ₂ e	3 852	4 015	0
Scope 1	t CO ₂ e	2 857	3 133	0
Scope 2	t CO ₂ e	995	882	0
Intensité des émissions de CO ₂ e				
Scope 1+2	kg CO ₂ e/m ² SRE	19.0	19.6	0
Part d'énergies renouvelables	%	17.0	17.0	100

^A Les valeurs de référence illustrées ont été déterminées selon le rapport REIDA 2023 pour l'année de consommation d'énergie 2022. Pour ce faire, les sous-portefeuilles résidentiels et de bureaux du benchmark REIDA 2023 ont été pris en compte dans les mêmes proportions que la structure de portefeuille respective du groupe de placement.

^B Voir «Méthodologie» page 39.

État des lieux

Les valeurs suivantes ont été mesurées pour le groupe de placement Immobilier Suisse:

- émissions de CO₂e de 19,6 kg par m² de surface de référence énergétique (SRE) et par an contre 15,2 en moyenne de référence en Suisse^A;
- consommation d'énergie de 102,8 kWh par m² de SRE par an contre 102,2 en moyenne de référence en Suisse^A;
- part d'énergies renouvelables dans la consommation d'énergie totale de 17% contre 26,0% en moyenne de référence en Suisse^A.

Les valeurs suivantes ont été mesurées pour le groupe de placement Immobilier Romandie:

- émissions de CO₂e de 28,4 kg par m² de surface de référence énergétique (SRE) et par an contre 15,4 en moyenne de référence en Suisse^A;
- consommation d'énergie de 126,3 kWh par m² de SRE par an contre 102,6 en moyenne de référence en Suisse^A;
- part d'énergies renouvelables dans la consommation d'énergie totale de 7% contre 25,6% en moyenne de référence en Suisse^A.

Indicateurs environnementaux^B Immobilier Romandie

Conformément à la Recommandation CAFP «Indicateurs environnementaux pour les groupes de placements immobiliers» (état au 05.12.2023)

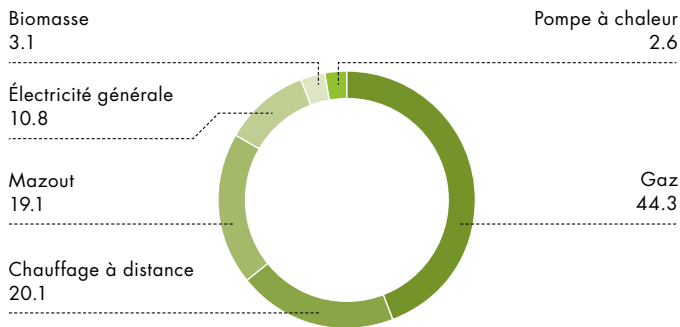
	Unité	2021	2022	Objectif 2050
Surface de référence énergétique	m ² SRE	91 138	103 392	–
Taux de couverture (part des données d'origine)				
Électricité générale	%	89.6	88.2	100
Chauffage	%	78.4	81.7	100
Consommation d'énergie				
Scope 1+2	MWh	11 277	13 059	–
Scope 1	MWh	9 150	10 930	–
Scope 2	MWh	2 127	2 129	–
Intensité énergétique				
Scope 1+2	kWh/m ² SRE	123.7	126.3	15
Émissions de gaz à effet de serre				
Scope 1+2	t CO ₂ e	2 351	2 935	0
Scope 1	t CO ₂ e	2 079	2 662	0
Scope 2	t CO ₂ e	271	272	0
Intensité des émissions de CO ₂ e				
Scope 1+2	kg CO ₂ e/m ² SRE	25.8	28.4	0
Part d'énergies renouvelables	%	8.0	7.0	100

Mix énergétique

Le mix énergétique par groupe de placement repose actuellement essentiellement sur des énergies fossiles. Le passage aux énergies renouvelables a été pris en compte dans le plan d'investissement 2023–2050 comme dans le calcul des trajectoires de réduction des émissions de CO₂e et de la consommation d'énergie.

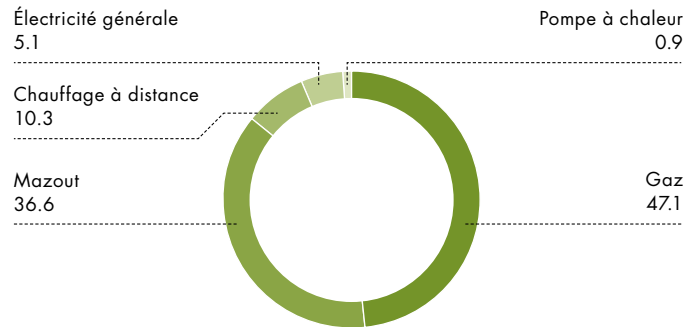
Mix énergétique Immobilier Suisse

Consommation d'énergie du portefeuille en %



Mix énergétique Immobilier Romandie

Consommation d'énergie du portefeuille en %



Trajectoires de réduction: émissions de CO₂e et consommation d'énergie

Les trajectoires de réduction des émissions de CO₂e et de la consommation d'énergie se fondent principalement sur les mesures suivantes: assainissements énergétiques de bâtiments, remplacement des énergies fossiles par des énergies non fossiles, installations photovoltaïques et optimisations d'exploitation énergétique. Ces mesures apparaissent dans le plan d'investissement 2023-2050 et dans le plan des travaux d'entretien. Compte tenu de l'horizon de planification (2050), la durée de vie des éléments de construction prise en compte s'appuie sur des données réalistes.

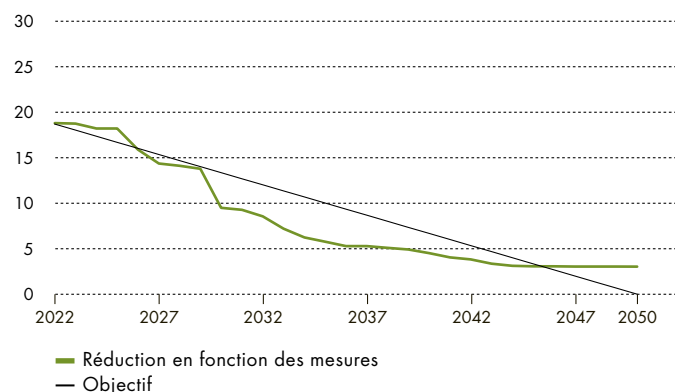
Les quatre graphiques ci-après montrent les trajectoires de réduction des émissions de CO₂e et de la consommation d'énergie pour les groupes de placement Immobilier Suisse et Immobilier Romandie. La courbe noire correspond aux valeurs cibles intermédiaires fixées jusqu'à 2050. Les valeurs futures calculées sur la base des mesures programmées sont représentées par la courbe verte, qui baisse de manière progressive. Les objectifs sont atteints quand la courbe verte se situe sous la noire. Les valeurs de consommation 2022 constituent le point de départ.

Les trajectoires de réduction (courbe verte) tiennent compte de l'état actuel de la planification des mesures et des investissements, ainsi que des mesures complémentaires basées sur la durée de vie des éléments jusqu'en 2050. Les planifications sont adaptées chaque année en fonction du contexte, afin de pouvoir garantir une réalisation des objectifs (annuels) constante.

La modélisation de la réduction des émissions de CO₂e a été appliquée de façon modérée. Il a été supposé que les énergies renouvelables ne pourraient pas être proposées de manière totalement neutre en termes de CO₂e d'ici à 2050. En outre, aucune hypothèse de gain d'efficacité technologique n'a été faite d'ici à 2050 pour les pompes à chaleur et les installations photovoltaïques. Les calculs reposent sur les niveaux de rendement usuels à ce jour. Compte tenu des hypothèses formulées, théoriquement, l'objectif de neutralité climatique de l'exploitation des bâtiments à l'horizon 2050 ne peut pas encore être pleinement atteint. Si les valeurs de consommation réelles en 2050 le confirment, les émissions résiduelles devront être compensées par l'acquisition de certificats de CO₂.

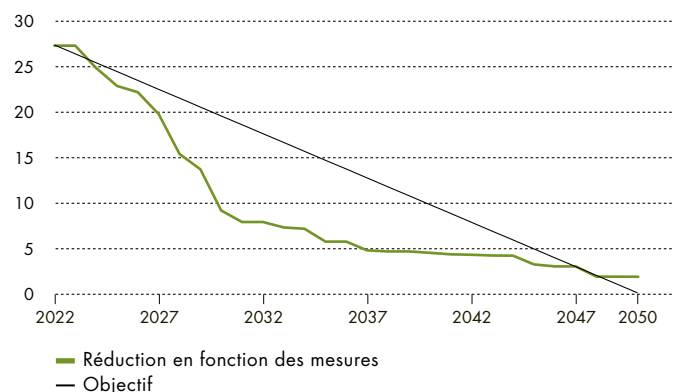
Trajectoire de réduction des émissions de CO₂e Immobilier Suisse

Émissions de CO₂e en kg/m²/an



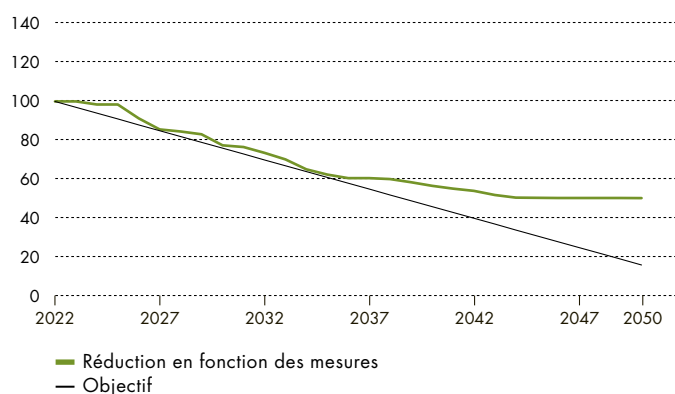
Trajectoire de réduction des émissions de CO₂e Immobilier Romandie

Émissions de CO₂e en kg/m²/an



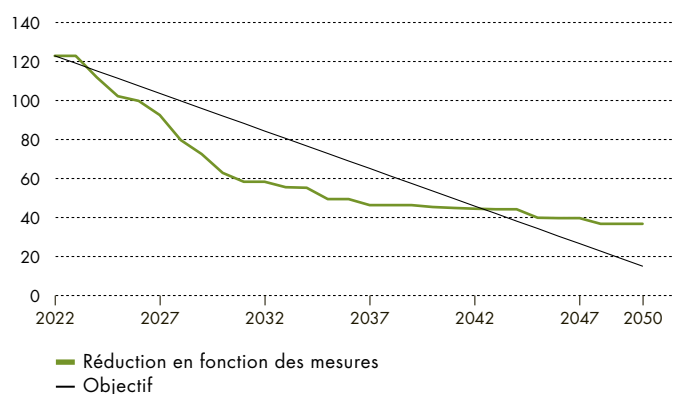
Trajectoire de réduction de la consommation d'énergie Immobilier Suisse

Consommation d'énergie en kWh/m²/an



Trajectoire de réduction de la consommation d'énergie Immobilier Romandie

Consommation d'énergie en kWh/m²/an



Helvetia Fondation de placement actualise les modèles de trajectoire de réduction tous les 2 à 3 ans. La valeur réelle pour l'année 2022 constitue le point de départ pour la modélisation de la trajectoire de réduction actuelle.

Méthodologie

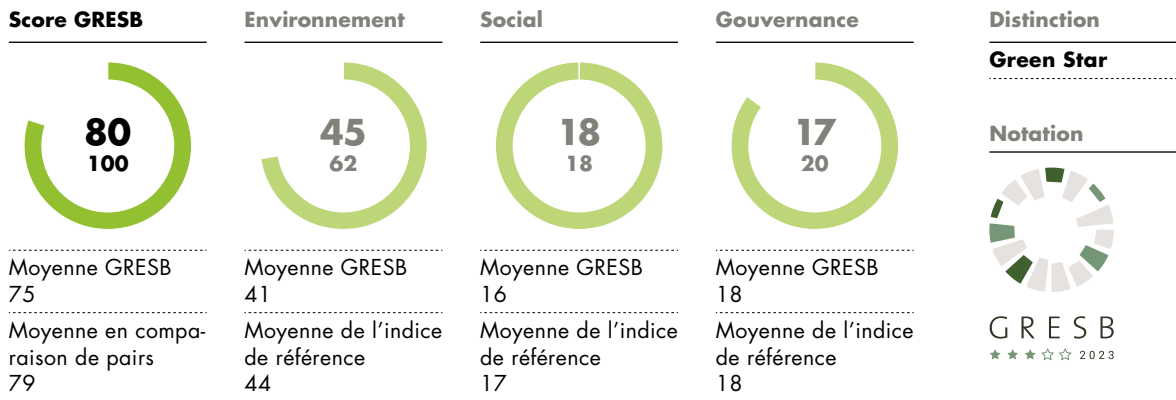
- Les indicateurs présentés s'appuient sur la recommandation CAPF (état au 05.12.2023) et se rapportent à la période de référence de janvier à décembre de l'année respective.
- Tous les immeubles qui ont été gérés dans le portefeuille pendant toute l'année de référence sont pris en compte.
- Les données relatives à la consommation se fondent sur les décomptes de charges de 2021 et 2022 et/ou sur les factures des fournisseurs d'énergie et de l'approvisionnement central en énergie.
- Les indicateurs sont basés sur les données de consommation les plus récentes, d'où de possibles différences par rapport à ceux publiés l'année précédente, dans la mesure où se sont rajoutés entre-temps des séquences de données originales complémentaires.
- En cas de données lacunaires, les valeurs de l'année précédente ont été extrapolées ou (si aucune valeur de l'année précédente n'était disponible) des valeurs de référence ont été utilisées.
- Le calcul de l'intensité énergétique repose sur les données relatives à la consommation d'énergie corrigées des degrés-jours de chauffage.
- L'électricité locative n'est pas incluse dans la série de données. Ce sont donc les Scopes 1 et 2 qui sont indiqués.
- La surface de référence énergétique (SRE) est calculée sur la base de la surface locative (SL), selon les facteurs de conversion REIDA les plus récents, ajustés par rapport à 2022. Cela se traduit par des données de surface légèrement différentes, avec une influence sur l'intensité énergétique et en CO₂e.
- Des facteurs de CO₂e plus récents sont retenus pour le calcul (étude Intep, 2022; facteurs d'émission de CO₂e selon le protocole sur les GES – GHG Protocol). Les nouveaux facteurs de CO₂e diffèrent en partie de ceux de l'an dernier, essentiellement pour ce qui concerne l'électricité, qui présente désormais un facteur de CO₂e de 19 g de CO₂e/kWh, nettement inférieur aux 150 g de CO₂e/kWh affichés jusqu'alors. Cette adaptation présente des intensités d'émissions de CO₂e plus légèrement différentes par rapport aux chiffres publiés l'an dernier.
- Adaptation aux bonnes pratiques de correction climatique des données brutes selon la méthode préconisée par la REIDA: la correction des degrés-jours de chauffage utilisée jusqu'à présent a été remplacée par la méthode des écarts de température cumulés (ETC).

4.4 Première participation au GRESB

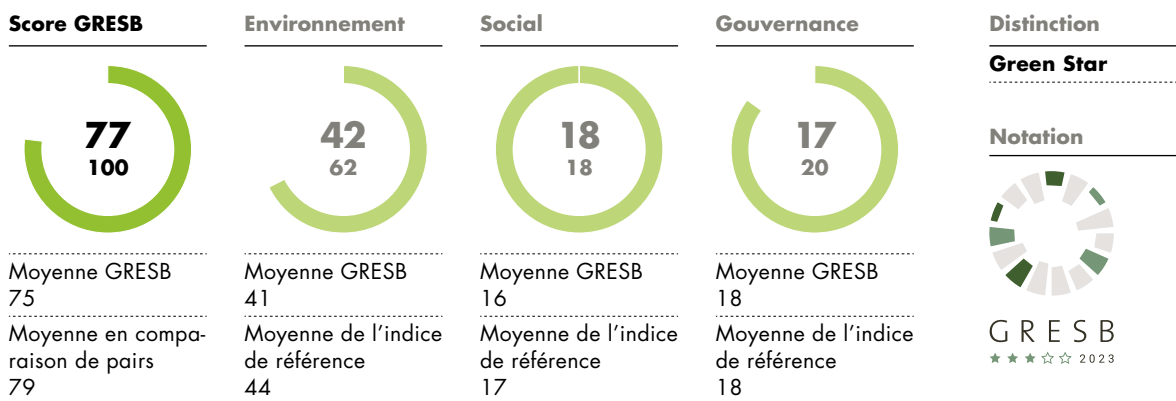
Cette année encore, l'organisation indépendante Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) a établi un classement dans le domaine des placements immobiliers destiné à mettre à la disposition des investisseuses et investisseurs des résultats de benchmarking indépendants et transparents sur la performance ESG des entreprises et des véhicules de placement immobilier.

En 2023, Helvetia Fondation de placement a participé pour la première fois à l'évaluation du GRESB avec les deux groupes de placement Immobilier Suisse et Immobilier Romandie. Les scores GRESB élevés obtenus (de 80 et 77 points) ont valu à ces groupes trois étoiles dans le cadre d'une analyse comparative avec l'indice de référence. Avec ces résultats réjouissants, ils ont rempli les critères d'attribution de la distinction Green Star.

Évaluation du GRESB pour Immobilier Suisse



Évaluation du GRESB pour Immobilier Romandie



À propos du GRESB

Le GRESB est une organisation indépendante qui met à la disposition des acteurs du secteur immobilier des données ESG validées, ainsi que des critères de comparaison, afin d'améliorer les informations commerciales, l'implication du secteur et la prise de décision. Le GRESB est un indice de référence international qui mesure la performance en termes de durabilité des entreprises et des véhicules collectifs de placement immobilier. Il compare les véhicules de placement participants et évalue leur performance en matière de durabilité dans différentes catégories. Les critères d'évaluation sont mis à jour chaque année et adaptés aux normes internationales de reporting, aux objectifs et aux exigences. Le score GRESB obtenu, résultant de la pondération des diverses catégories, contribue de manière essentielle à la transparence et à la comparabilité de la durabilité.

5 Groupe de placement durable Hypothèques Suisse

Le groupe de placement Hypothèques Suisse finance exclusivement des immeubles situés en Suisse, en particulier des maisons individuelles à usage personnel et des propriétés par étages.

La prise en compte des critères de durabilité suivants fait partie intégrante du processus de vérification standard pour l'octroi de prêts hypothécaires:

- pas de financement de biens-fonds qui ont des effets négatifs sur l'environnement: l'inscription au cadastre des sites pollués sert de référence pour l'évaluation du degré de pollution du terrain à bâtir. Une inscription à ce cadastre entraîne le refus de l'hypothèque;
- protection des forêts, zones agricoles et réserves naturelles protégées: les hypothèques sont accordées exclusivement pour des biens situés en Suisse. La fonction protectrice est garantie par le respect du droit suisse de la construction.

5.1 Classification de durabilité pour Hypothèques Suisse

À partir de cette période sous revue, les biens immobiliers financés sont répartis en trois classes de durabilité (classes 1 à 3). Le facteur décisif pour la classification de la durabilité des financements est la source d'énergie et l'année de construction ou de rénovation.

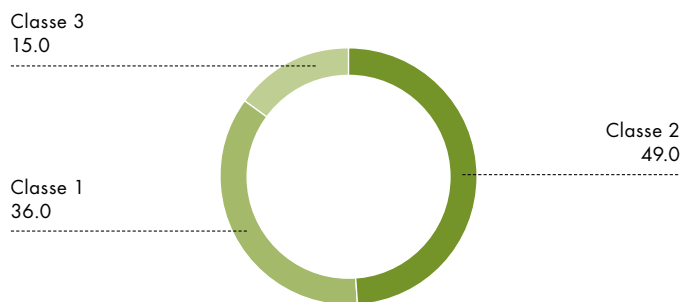
- **Classe 1:**
Année de construction/rénovation antérieure à 2000 et énergies fossiles (ou données non disponibles)
- **Classe 2:**
Année de construction/rénovation antérieure à 2000 et énergies renouvelables ou année de construction ultérieure à 2000 sans énergies renouvelables
- **Classe 3:**
Année de construction/rénovation ultérieure à 2000 et énergies renouvelables

Au 31.12.2023, 15% des immeubles financés appartiennent à la classe de durabilité la plus élevée (classe 3). En ce qui concerne la source d'énergie, les immeubles financés misent à 30% sur les énergies renouvelables et à 70% sur les énergies fossiles. Par rapport à la concurrence, avec une part de 30% de sources d'énergie renouvelables, Helvetia Fondation de placement se situe au-dessus de la moyenne de ses pairs¹. Un tiers des immeubles financés ont été construits après 2000, 37% des immeubles restants ayant été rénovés après 2000.

¹ Source: Test climatique PACTA Suisse, 2022.

Classification de durabilité pour Hypothèques Suisse

Nombre d'immeubles financés en %



6 Publication des informations relatives à la durabilité

La note de durabilité des placements en titres est communiquée dans les factsheets des groupes de placement LPP-Mix, LPP-Mix Plus 35 et LPP-Mix Plus 35 (IU), disponibles sur notre site internet. Les investisseurs accèdent ainsi à un classement clair des placements en titres en matière de durabilité.

Pour les groupes de placement Immobilier Suisse, Immobilier Romandie, Hypothèques Suisse et Actions Suisse Smart Beta Dynamisch 100 ESG, les informations concernant la durabilité sont communiquées dans le présent rapport.

Rapport de l'organe de révision.

Source: BDO SA, Zurich



Tél. +41 44 444 35 55
www.bdo.ch

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurich

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

À l'Assemblée des investisseurs de la Helvetia Fondation de placement, Bâle

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Helvetia Fondation de placement (fondation de placement), comprenant 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 (pages 5, 7, 9, 11, 13-14, 16-17, 19-31 rapport annuel) 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 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 annuel, 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 états financiers, 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. L'assurance raisonnable

BDO SA, dont le siège principal est à Zurich, est le membre suisse, juridiquement indépendant, du réseau international BDO.



Tél. +41 44 444 35 55
www.bdo.ch

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurich

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 permettra toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des 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 et la divulgation des conflits d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- 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.

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.

Zurich, le 18 mars 2024

BDO SA

Peter Stalder

Expert-réviseur agréé

ppa. Julian Flessati

Réviseur responsable
Expert-réviseur agréé

BDO SA, dont le siège principal est à Zurich, est le membre suisse, juridiquement indépendant, du réseau international BDO.

Helvetia, assureur suisse leader, propose depuis 1858 des solutions d'assurance et de prévoyance sur mesure aux entreprises et à la clientèle privée. Helvetia soutient des engagements sociétaux.



Partenaire officiel de Swiss-Ski depuis 2005.



En faveur de la forêt protectrice depuis 2011.

Helvetia Fondation de placement

T 058 280 10 00 (24 h), www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr



simple. clair. helvetia 

Votre fondation de placement suisse