

Helvetia Fondation de placement

helvetia-anlagestiftung.ch/fr

Rapport annuel 2024.

simple. clair. helvetia 

Votre fondation de placement suisse



Sommaire

3	2024: une année positive en termes de placement avec des disparités régionales
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 – capital constitutif
21	Annexe aux comptes annuels
34	Rapport de durabilité
50	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 © 2025, Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

2024: Une année positive en termes de placements avec des disparités régionales.

En 2024, la plupart des classes d'actifs ont réalisé des rendements positifs, des disparités économiques régionales se reflétant sur les marchés financiers. Dans la catégorie des actions, les États-Unis ont bénéficié d'une économie intérieure solide, tandis que le recul de l'inflation et les assouplissements de la politique monétaire en Suisse ont favorisé des gains attrayants sur les obligations.

Avec une croissance attendue du PIB de 2,7% par rapport à l'année précédente, l'économie américaine s'est étonnamment bien portée en 2024. Elle a continué à bénéficier d'un marché de travail robuste et d'un optimisme des consommateurs. La situation a été moins rose en Europe, où la croissance est restée sensiblement plus modeste. Dans la zone euro, l'augmentation annuelle du PIB ne devrait pas dépasser 0,8%, malgré des disparités importantes au sein de l'union monétaire. L'économie espagnole s'est montrée résiliente, grâce à un secteur touristique fort, alors que l'industrie allemande a continué de souffrir des prix élevés de l'énergie et de la faible demande mondiale. Avec une progression du PIB de 1,5% en 2024, la Suisse a enregistré une croissance légèrement supérieure à celle des pays voisins, notamment grâce à une forte immigration, qui a soutenu la consommation.

Les taux d'inflation globaux ont continué à baisser au niveau mondial en 2024, mais restent toujours élevés par endroits. Cela vaut en particulier pour les États-Unis, où l'inflation persistante apparaît comme le revers d'un marché du travail très robuste. Dans la zone euro, les derniers taux d'inflation sont toujours supérieurs à l'objectif de 2%, mais le recul a été plus perceptible grâce à une demande globale plus faible. En Suisse, les inquiétudes liées à l'inflation sont passées au second plan. D'un niveau déjà initialement faible en comparaison internationale, les taux d'inflation suisses se sont récemment stabilisés à moins de 1%.

Compte tenu de l'affaiblissement de la pression sur les prix, les banques centrales ont pu abaisser leurs taux directeurs en 2024. Parmi elles, la Banque nationale suisse (BNS) a été la première à initier le revirement des taux d'intérêt: elle a ainsi revu son taux directeur à la baisse dès mars, la réduction étant de 125 points de base sur l'ensemble de l'année 2024. La Banque centrale européenne (BCE) et la Réserve fédérale américaine (Fed) ont suivi un peu plus tard, la première ayant commencé en juin, la seconde en septembre. Les deux banques centrales ont réduit leurs taux directeurs de 100 points de base chacune sur 2024.

L'année 2024 a été globalement positive pour les marchés des actions, malgré des disparités régionales importantes. Le marché américain a bénéficié d'une économie intérieure forte, mais aussi de l'euphorie persistante autour du thème de l'intelligence artificielle. L'Eurostoxx 50 et le SMI suisse n'ont pas pu suivre le rythme de cette dynamique, mais affichent également un solide rendement global grâce aux assouplissements de la politique monétaire. Côté obligations, les titres suisses ont profité des abaissements de taux de la BNS et des faibles taux d'inflation. Les obligations d'entreprises et d'État suisses ont généré des rendements positifs, contrairement à l'indice obligataire mondial, en léger recul dans l'ensemble. La baisse des taux d'intérêt en Suisse a également fait fortement grimper l'immobilier suisse. Les matières premières ont terminé l'année sur une note globalement stable, à une exception notable près, l'or, dont la valeur a considérablement grimpé en raison des tensions géopolitiques et des baisses de taux d'intérêt.

L'exercice 2024 aura une fois encore été un bon cru pour Helvetia Fondation de placement, dont la fortune globale a augmenté de CHF 212,1 millions pour s'établir à CHF 2'801,2 millions (+8,2%).

Remerciements

Je souhaite remercier avant tout les investisseuses et investisseurs qui nous ont renouvelé leur confiance en cette année 2024 mouvementée. 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.

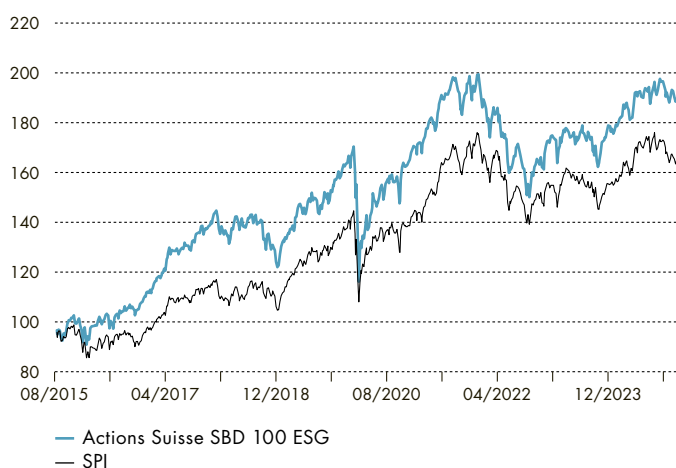
Investissement innovant et intelligent.

Performance

en %	2024	2023
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	6.2	10.8
Valeur de référence ¹	6.2	6.1

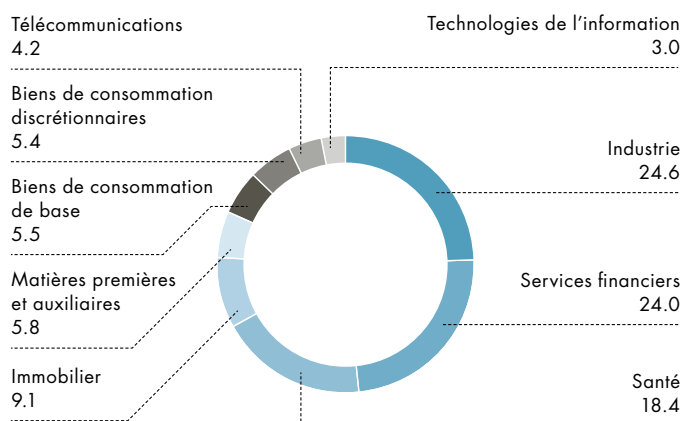
¹ Swiss Performance Index.

Évolution des valeurs depuis le lancement



Structure du portefeuille

en %	31.12.2024	31.12.2023
Industrie	24.6	28.1
Services financiers	24.0	24.4
Santé	18.4	18.7
Immobilier	9.1	5.9
Matières premières et auxiliaires	5.8	6.1
Biens de consommation de base	5.5	5.1
Biens de consommation discrétionnaires	5.4	3.7
Télécommunications	4.2	4.3
Technologies de l'information	3.0	3.7



Compte de fortune

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	370 491.59	266 293.88
Créances à court terme	201 486.21	406 253.72
Actions Suisse	116 659 944.39	94 101 219.43
Fortune globale	117 231 922.19	94 773 767.03
./. Engagements à court terme	-95 004.67	-84 255.49
./. Compte de régularisation passif	-2 596.31	-2 426.85
Fortune nette	117 134 321.21	94 687 084.69
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	94 687 084.69	87 395 392.72
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	16 250 140.45	2 593 532.35
Reprise de quotes-parts	-359 041.00	-4 653 104.05
Total gains	6 556 137.07	9 351 263.67
Fortune nette en fin d'exercice	117 134 321.21	94 687 084.69

Compte de résultat

en CHF	2024	2023
Produit d'intérêts négatif (-)	-	-50.37
Produits des actions	3 315 610.28	2 966 548.88
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	123 713.40	6 467.65
Total produits	3 439 323.68	2 972 966.16
Frais d'administration des placements	-396 212.14	-297 936.53
Autres frais d'administration	-412 172.36	-341 086.80
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	187.15	-9 300.95
Total charges	-808 197.35	-648 324.28
Résultat net	2 631 126.33	2 324 641.88
Gains en capital réalisés	2 542 310.95	2 198 662.10
Résultat réalisé	5 173 437.28	4 523 303.98
Gains en capital non réalisés	1 382 699.79	4 827 959.69
Total gains¹	6 556 137.07	9 351 263.67

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024	2023
Situation en début d'exercice	53 094.3329	54 284.5546
Quotes-parts émises	8 968.7228	1 568.3422
Quotes-parts reprises	-201.2291	-2 758.5639
Situation en fin d'exercice	61 861.8266	53 094.3329

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Valeur en capital d'une quote-part	1 850.95	1 739.59
+ Revenu couru d'une quote-part	42.53	43.78
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 893.48	1 783.37

LPP-Mix.

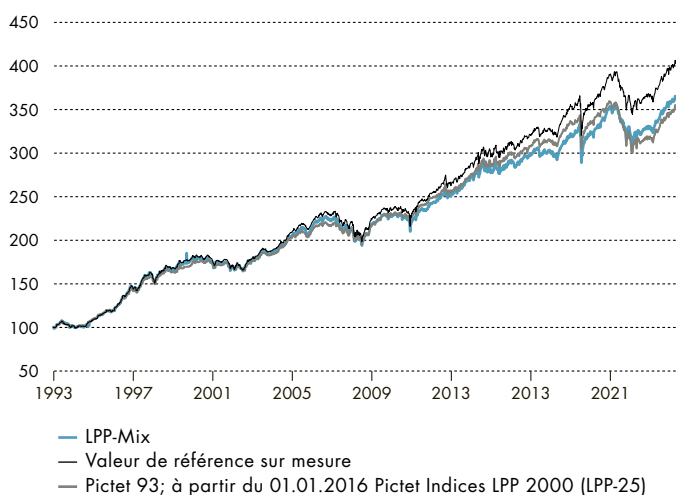
Bien diversifié.

Performance

en %	2024	2023
LPP-Mix	7.9	6.6
Valeur de référence ¹	7.8	6.6

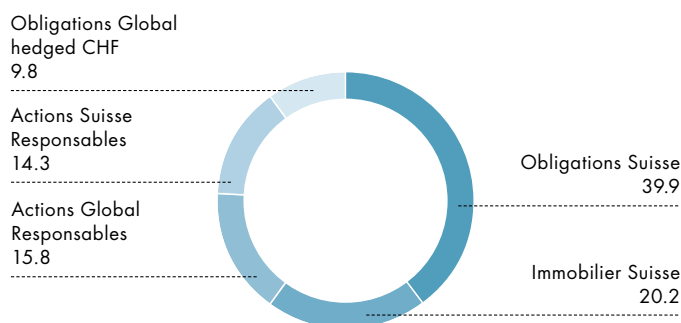
¹ Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 25.

Évolution des valeurs depuis le lancement



Structure du portefeuille

en %	31.12.2024	31.12.2023
■ Obligations Suisse	39.9	39.3
■ Immobilier Suisse	20.2	20.4
■ Actions Global Responsables	15.8	14.8
■ Actions Suisse Responsables	14.3	15.2
■ Obligations Global hedged CHF	9.8	10.3



Compte de fortune

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	9 629.63	7 368.70
Créances à court terme	61 481.26	72 474.45
Parts Actions Suisse Responsables	3 419 989.36	3 168 912.15
Parts Actions Global Responsables	3 775 767.28	3 078 156.11
Parts Obligations Suisse	9 571 604.98	8 185 835.12
Parts Obligations Global hedged CHF	2 340 633.24	2 148 506.45
Parts Immobilier Romandie	2 441 414.79	2 110 542.13
Parts Immobilier Suisse	2 397 852.76	2 130 533.97
Fortune globale	24 018 373.30	20 902 329.08
./. Engagements à court terme	-30 010.25	-63 981.96
./. Compte de régularisation passif	-143.29	-159.52
Fortune nette	23 988 219.76	20 838 187.60
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	20 838 187.60	18 370 404.78
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	5 552 509.00	3 617 043.00
Reprise de quotes-parts	-4 241 833.60	-2 386 205.75
Total gains	1 839 356.76	1 236 945.57
Fortune nette en fin d'exercice	23 988 219.76	20 838 187.60

Compte de résultat

en CHF	2024	2023
Produits de fortune d'actions	98 431.19	79 330.38
Produits de fortune d'obligations	162 943.81	127 739.51
Autres produits	10 238.00	5 988.10
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	3 514.90	9 064.50
Total produits	275 127.90	222 122.49
Frais d'administration des placements	-10 531.37	-9 666.10
Autres frais d'administration	-56 147.52	-48 827.60
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-17 395.95	-9 001.05
Total charges	-84 074.84	-67 494.75
Résultat net	191 053.06	154 627.74
Gains en capital réalisé(e)s/pertes (-)	172 213.92	-130 391.60
Résultat réalisé	363 266.98	24 236.14
Gains en capital non réalisés	1 476 089.78	1 212 709.43
Total gains¹	1 839 356.76	1 236 945.57

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024	2023
Situation en début d'exercice	18 055.5932	16 970.8901
Quotes-parts émises	4 742.1237	3 231.6822
Quotes-parts reprises	-3 525.8253	-2 146.9791
Situation en fin d'exercice	19 271.8916	18 055.5932
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 234.82	1 145.55
+ Revenu couru d'une quote-part	9.91	8.56
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 244.73	1 154.11

LPP-Mix Plus 35 (liquidé au 09.02.2024).

Orienté rendement.

Performance

en %	2024	2023
LPP-Mix Plus 35		5.9
Valeur de référence ¹		6.0

¹ Valeur de référence sur mesure.

Structure du portefeuille

en %	31.12.2024	31.12.2023
■ Immobilier Suisse		24.0
■ Obligations Suisse		22.7
■ Actions Suisse Responsables		21.3
■ Actions Global Responsables		16.0
■ Hypothèques Suisse		8.4
■ Obligations Global hedged CHF		7.6

Compte de fortune

en CHF	09.02.2024	31.12.2023
Liquidités	-	4.64
Créances à court terme	-	8 876.95
Parts Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	-	358 865.94
Parts Actions Suisse Responsables	-	656 880.15
Parts Actions Global Responsables	-	759 585.91
Parts Obligations Suisse	-	1 082 264.71
Parts Obligations Global hedged CHF	-	362 175.03
Parts Immobilier Romandie	-	516 151.99
Parts Immobilier Suisse	-	623 061.37
Parts Hypothèques Suisse	-	399 755.82
Fortune globale	0.00	4 767 622.51
./ Engagements à court terme	-	-416 787.82
./ Compte de régularisation passif	-	-310.34
Fortune nette	0.00	4 350 524.35
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	4 350 524.35	638 330 736.29
./ Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	-	239 137 654.70
Reprise de quotes-parts	-4 402 254.17	-901 374 131.00
Total gains	51 729.82	28 256 264.36
Fortune nette en fin d'exercice	0.00	4 350 524.35

Compte de résultat

en CHF	2024 (01.01.-09.02.)	2023
Produits de fortune d'actions	-	2 940 663.83
Produits de fortune d'obligations	-	3 491 384.29
Autres produits	10.86	7 264.85
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	-37 654.70
Total produits	10.86	6 401 658.27
Frais d'administration des placements	-	-148 900.70
Autres frais d'administration	-4 614.85	-1 333 086.25
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	4 890.30	-4 913 821.45
Total charges	275.45	-6 395 808.40
Résultat net	286.31	5 849.87
Gains en capital réalisés	151 518.87	6 947 739.24
Résultat réalisé	151 805.18	6 953 589.11
Pertes(-)/gains en capital non réalisé(e)s	-100 075.36	21 302 675.25
Total gains	51 729.82	28 256 264.36

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024 (01.01.-09.02.)	2023
Situation en début d'exercice	3 283.6641	510 458.3989
Quotes-parts émises	-	188 027.2105
Quotes-parts reprises	-3 283.6641	-695 201.9453
Situation en fin d'exercice	0.0000	3 283.6641
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	-	1 323.12
+ Revenu couru d'une quote-part	-	1.78
Valeur d'inventaire d'une quote-part	0.00	1 324.90

LPP-Mix Plus 35 (IU), renommé LPP-Mix Plus 35 à compter du 09.02.2024.

Orienté rendement.

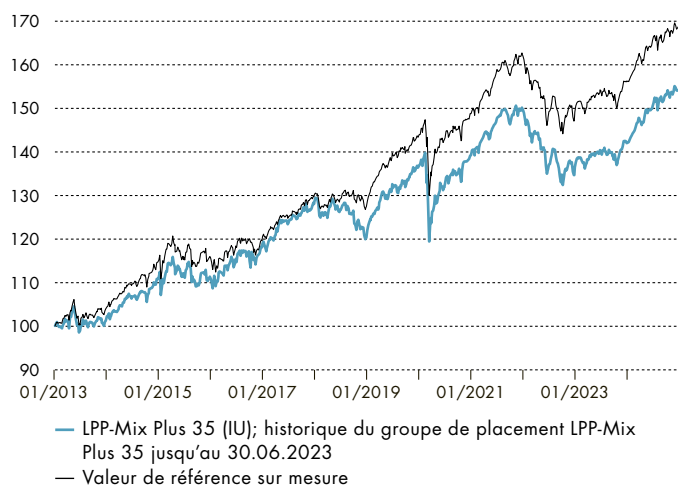
Performance

en %	2024	2023
LPP-Mix Plus 35 (IU) ¹	8.4	5.7
Valeur de référence ²	7.7	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.

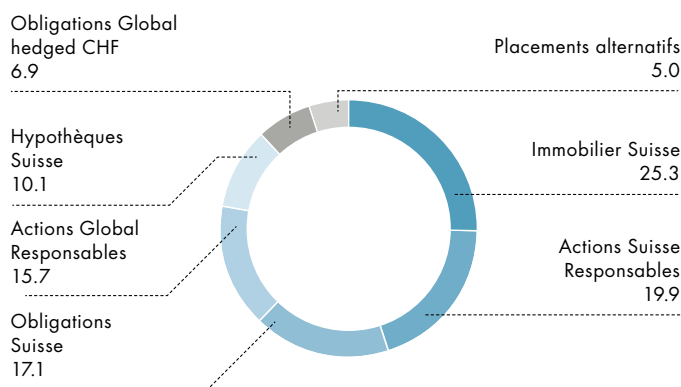
Évolution des valeurs depuis le lancement



Structure du portefeuille

en %	31.12.2024	31.12.2023
Immobilier Suisse	25.3	26.6
Actions Suisse Responsables ³	19.9	20.5
Obligations Suisse	17.1	17.2
Actions Global Responsables	15.7	15.0
Hypothèques Suisse	10.1	8.7
Obligations Global hedged CHF	6.9	7.1
Placements alternatifs	5.0	4.9

³ Composées d'Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG et d'Actions Suisse Responsables.



Compte de fortune

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	37 782.90	4 315.03
Créances à court terme	1 604 972.85	1 142 339.89
Parts Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	89 052 454.99	67 879 308.94
Parts Actions Suisse Responsables	164 444 130.65	125 133 243.45
Parts Actions Global Responsables	200 169 873.62	140 970 675.96
Parts Obligations Suisse	217 380 518.25	162 589 815.71
Parts Obligations Global hedged CHF	87 219 896.85	67 044 298.62
Parts Immobilier Romandie	140 835 976.32	115 692 151.58
Parts Immobilier Suisse	184 287 316.76	136 080 309.27
Parts Hypothèques Suisse	128 551 777.41	81 845 822.24
Parts Placements alternatifs	62 876 290.42	45 821 177.14
Opérations à terme sur devises	-1 582 002.78	-
Fortune globale	1 274 878 988.24	944 203 457.83
./. Engagements à court terme	-533 798.60	-419 010.93
./. Compte de régularisation passif	-1 195 260.00	-466 063.56
Fortune nette	1 273 149 929.64	943 318 383.34
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	943 318 383.34	-
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	236 557 265.40	930 481 251.80
Reprise de quotes-parts	-	-
Total gains	93 274 280.90	12 837 131.54
Fortune nette en fin d'exercice	1 273 149 929.64	943 318 383.34

Compte de résultat

en CHF	2024	2023 (01.07.-31.12.)
Produit d'intérêts négatif (-)	-	-45.10
Produits de fortune d'actions	4 107 396.68	-
Produits de fortune d'obligations	4 335 382.90	-
Autres produits	-	-
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	242 734.60	75 706.65
Total produits	8 685 514.18	75 661.55
Frais d'administration des placements	-337 699.24	-195 304.15
Autres frais d'administration	-2 975 443.17	-1 029 123.76
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	-3 313 142.41	-1 224 427.91
Résultat net	5 372 371.77	-1 148 766.36
Gains en capital réalisés	2 588 430.83	3 588.62
Résultat réalisé	7 960 802.60	-1 145 177.74
Gains en capital non réalisés	85 313 478.30	13 982 309.28
Total gains¹	93 274 280.90	12 837 131.54

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024	2023 (01.07.-31.12.)
Situation en début d'exercice	713 865.7237	-
Quotes-parts émises	175 083.4931	713 865.7237
Quotes-parts reprises	-	-
Situation en fin d'exercice	888 949.2168	713 865.7237
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 426.16	1 323.03
+ Revenu couru d'une quote-part	6.04	-1.61
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 432.20	1 321.42

Immobilier Suisse.

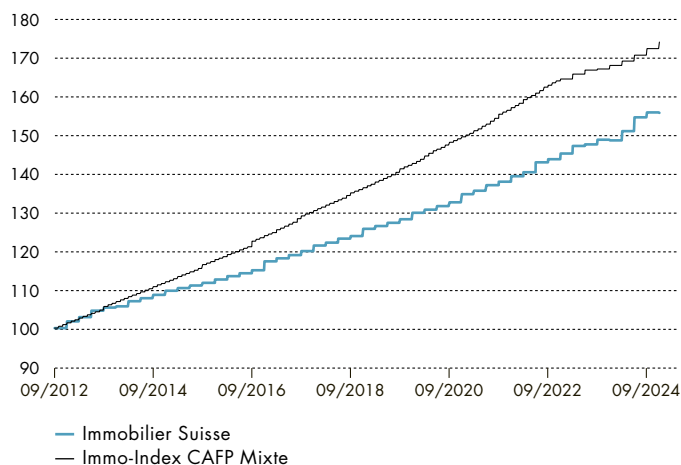
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

Performance

en %	2024	2023
Immobilier Suisse	4.8	2.3
Valeur de référence ¹	3.6	2.1

¹ Immo-Index CAFP Mixte.

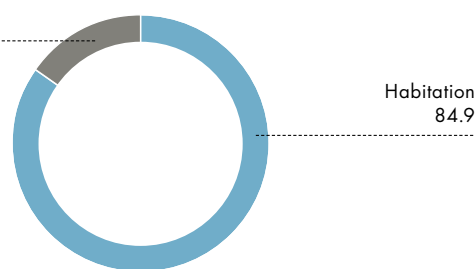
Évolution des valeurs depuis le lancement



Diversification par utilisation

en %	31.12.2024	31.12.2023
Habitation	84.9	84.8
Commerces/bureaux	15.1	15.2

Commerces/bureaux
15.1



Diversification par canton

en %	31.12.2024	31.12.2023
Argovie	19.5	20.9
Genève	15.2	15.2
Zurich	14.9	13.5
Bâle-Campagne	9.0	8.5
Berne	6.4	6.7
Bâle-Ville	5.8	6.0
Vaud	5.7	6.6
Soleure	4.4	2.8
Lucerne	4.2	3.7
Thurgovie	3.7	3.5
Schwytz	3.6	5.2
Schaffhouse	2.3	2.1
Saint-Gall	1.9	1.8
Jura	1.7	2.0
Zoug	0.9	0.7
Neuchâtel	0.8	0.8

Compte de fortune

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	11 840 044.02	18 201 906.88
Créances à court terme	2 710 431.50	2 273 396.10
Compte de régularisation actifs	10 794 113.62	8 403 735.51
Actif circulant	25 344 589.14	28 879 038.49
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	-	-
Immeubles en construction (y compris terrains)	-	-
Constructions achevées	941 796 559.15	987 390 478.14
Parts de copropriété	-	-
Participations	-	-
Actif immobilisé	941 796 559.15	987 390 478.14
Fortune globale	967 141 148.29	1 016 269 516.63
./. Engagements à court terme	-5 595 562.35	-6 535 273.78
./. Compte de régularisation passif	-12 330 810.39	-9 702 620.80
./. Dettes hypothécaires	-123 000 000.00	-156 000 000.00
./. Impôts latents	-15 042 091.00	-13 306 368.00
Fortune nette	811 172 684.55	830 725 254.05
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	830 725 254.05	930 103 652.44
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	71 432 993.65	55 026 476.55
Reprise de quotes-parts	-125 428 892.40	-170 668 326.85
Résultat total	34 443 329.25	16 263 451.91
Fortune nette en fin d'exercice	811 172 684.55	830 725 254.05

Compte de résultat

en CHF	2024	2023
Revenu locatif théorique	40 476 765.11	42 249 531.37
Manque à gagner sur surfaces vacantes	-2 304 071.85	-2 324 723.00
Pertes sur loyers et créances de charges locatives	-47 302.20	-73 634.90
Revenu locatif net	38 125 391.06	39 851 173.47
Maintenance	-4 065 458.56	-3 068 681.83
Remise en état	-1 094 949.80	-792 267.60
Entretien des immeubles	-5 160 408.36	-3 860 949.43
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-444 434.98	-504 255.22
Assurances	-591 309.35	-551 975.90
Frais de gérance	-1 453 965.98	-1 518 513.03
Frais de mise en location et de publication d'annonces	-244 274.40	-261 289.50
Impôts et taxes	-585 996.30	-476 768.68
Autres charges d'exploitation	-103 573.44	-170 889.89
Charges d'exploitation	-3 423 554.45	-3 483 692.22
Résultat opérationnel des immeubles	29 541 428.25	32 506 531.82
Produit d'intérêts	-516.60	-463.51
Frais d'émission/reprise de quotes-parts	2 500 172.55	4 368 223.25
Autres produits	2 499 655.95	4 367 759.74
Intérêts hypothécaires	-1 556 931.80	-1 665 020.89
Autres intérêts passifs	-770 829.44	-976 830.56
Rentes de droit de superficie	-277 752.00	-277 752.00
Frais de financement	-2 605 513.24	-2 919 603.45

Compte de résultat (suite)

en CHF	2024	2023
Honoraires de direction	-2 084 959.00	-2 196 988.65
Frais d'estimation	-116 025.85	-122 601.90
Frais de révision	-29 488.19	-27 947.85
Frais de développement de projets	-	-
Gestion de portefeuille	-1 399 766.62	-1 377 845.54
Autres frais d'administration	-404 169.58	-296 531.76
Frais de marketing et de publicité	-62 986.25	-54 961.75
Frais d'administration	-4 097 395.49	-4 076 877.45
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	1 398 281.30	1 440 644.80
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-3 595 305.85	-4 362 721.20
Produits de la modification des quotes-parts	-2 197 024.55	-2 922 076.40
Produit net de l'exercice	23 141 150.92	26 955 734.26
Gains en capital réalisés	12 385 076.62	256 292.91
Pertes en capital réalisées	-453 968.50	-
Résultat réalisé	35 072 259.04	27 212 027.17
Gains en capital non réalisés	23 296 411.77	14 511 110.23
Pertes en capital non réalisées	-22 189 618.56	-23 787 820.49
Variation impôts latents	-1 735 723.00	-1 671 865.00
Résultat non réalisé	-628 929.79	-10 948 575.26
Résultat total¹	34 443 329.25	16 263 451.91

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024	2023
Situation en début d'exercice	559 165.8871	640 708.8597
Quotes-parts émises	48 255.7350	38 895.0257
Quotes-parts reprises	-86 299.9958	-120 437.9983
Situation en fin d'exercice	521 121.6263	559 165.8871
en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Valeur en capital d'une quote-part	1 512.18	1 437.44
+ Revenu couru d'une quote-part	44.41	48.21
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 556.59	1 485.65

Immobilier Romandie.

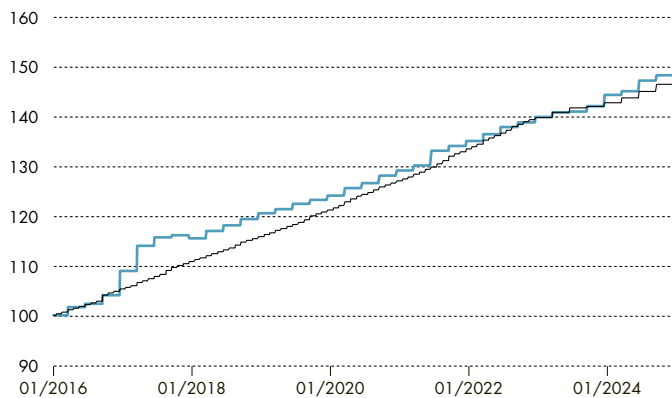
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

Performance

en %	2024	2023
Immobilier Romandie	3.5	3.2
Valeur de référence ¹	3.6	2.1

¹ Immo-Index CAFP Mixte.

Évolution des valeurs depuis le lancement

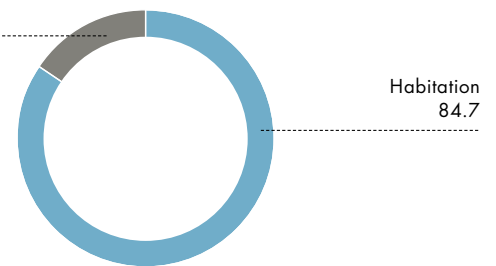


— Immobilier Romandie
— Immo-Index CAFP Mixte

Diversification par utilisation

en %	31.12.2024	31.12.2023
Habitation	84.7	84.8
Commerces/bureaux	15.3	15.2

Commerces/bureaux
15.3



Habitation
84.7

Diversification par canton

en %	31.12.2024	31.12.2023
Genève	64.2	66.1
Vaud	29.6	27.7
Valais	4.2	4.1
Neuchâtel	2.0	2.1

Compte de fortune

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	9 404 584.65	32 400 155.03
Créances à court terme	2 005 546.89	4 648 232.48
Compte de régularisation actifs	9 717 549.07	7 542 609.43
Acompte travaux entamés	10 429 317.00	10 059 615.00
Actif circulant	31 556 997.61	54 650 611.94
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	-	-
Immeubles en construction (y compris terrains)	-	-
Constructions achevées	768 692 814.61	754 291 683.96
Parts de copropriété	500 000.00	500 000.00
Participations	-	-
Actif immobilisé	769 192 814.61	754 791 683.96
Fortune globale	800 749 812.22	809 442 295.90
./. Engagements à court terme	-2 037 298.36	-2 126 875.00
./. Compte de régularisation passif	-15 275 516.71	-10 665 805.90
./. Dettes hypothécaires	-113 000 000.00	-162 260 000.00
./. Impôts latents	-4 306 652.00	-3 570 752.00
Fortune nette	666 130 345.15	630 818 863.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	630 818 863.00	594 849 363.41
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	64 007 823.20	25 780 734.95
Reprise de quotes-parts	-50 973 047.20	-9 223 409.55
Résultat total	22 276 706.15	19 412 174.19
Fortune nette en fin d'exercice	666 130 345.15	630 818 863.00

Compte de résultat

en CHF	2024	2023
Revenu locatif théorique	26 992 329.50	28 344 465.39
Manque à gagner sur surfaces vacantes	-251 242.60	-316 532.95
Pertes sur loyers et créances de charges locatives	-116 769.54	-473 596.27
Revenu locatif net	26 624 317.36	27 554 336.17
Maintenance	-2 376 721.14	-1 805 685.02
Remise en état	-1 302 654.86	-291 061.51
Entretien des immeubles	-3 679 376.00	-2 096 746.53
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-1 169 597.78	-1 270 169.86
Assurances	-404 667.45	-410 926.30
Frais de gérance	-1 042 634.60	-1 041 210.50
Frais de mise en location et de publication d'annonces	-88 520.40	-78 367.80
Impôts et taxes	-1 110 666.52	-1 312 734.95
Autres produits d'exploitation	11 477.87	280 277.73
Charges d'exploitation	-3 804 608.88	-3 833 131.68
Résultat opérationnel des immeubles	19 140 332.48	21 624 457.96
Produit d'intérêts	-	-115.57
Frais d'émission/reprise de parts	643 672.55	229 341.45
Autres produits	643 672.55	229 225.88
Intérêts hypothécaires	-1 210 125.10	-1 325 656.37
Autres intérêts passifs	-683 015.83	-729 965.28
Rentes de droit de superficie	-35 618.70	-38 300.40
Frais de financement	-1 928 759.63	-2 093 922.05

Compte de résultat (suite)

en CHF	2024	2023
Honoraires de direction	-1 728 146.85	-1 727 130.60
Frais d'estimation	-105 039.25	-77 858.70
Frais de révision	-17 224.60	-15 961.60
Frais de développement de projets	-	-
Gestion de portefeuille	-1 134 402.04	-936 066.01
Autres frais d'administration	-228 903.74	-237 892.08
Frais de marketing et de publicité	-20 660.75	-15 723.60
Frais d'administration	-3 234 377.23	-3 010 632.59
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	1 052 176.80	391 765.05
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-820 754.60	-210 824.75
Produits de la modification des quotes-parts	231 422.20	180 940.30
Produit net de l'exercice	14 852 290.37	16 930 069.50
Gains en capital réalisés	-	-
Pertes en capital réalisées	-	-850 220.05
Résultat réalisé	14 852 290.37	16 079 849.45
Gains en capital non réalisés	10 016 472.59	8 151 442.09
Pertes en capital non réalisées	-1 856 156.81	-4 445 023.35
Variation impôts latents	-735 900.00	-374 094.00
Résultat non réalisé	7 424 415.78	3 332 324.74
Résultat total¹	22 276 706.15	19 412 174.19

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024	2023
Situation en début d'exercice	437 362.7931	425 447.3045
Quotes-parts émises	44 344.0781	18 660.1986
Quotes-parts reprises	-35 371.7704	-6 744.7100
Situation en fin d'exercice	446 335.1008	437 362.7931
en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Valeur en capital d'une quote-part	1 459.16	1 403.61
+ Revenu couru d'une quote-part	33.28	38.71
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 492.44	1 442.32

Hypothèques Suisse.

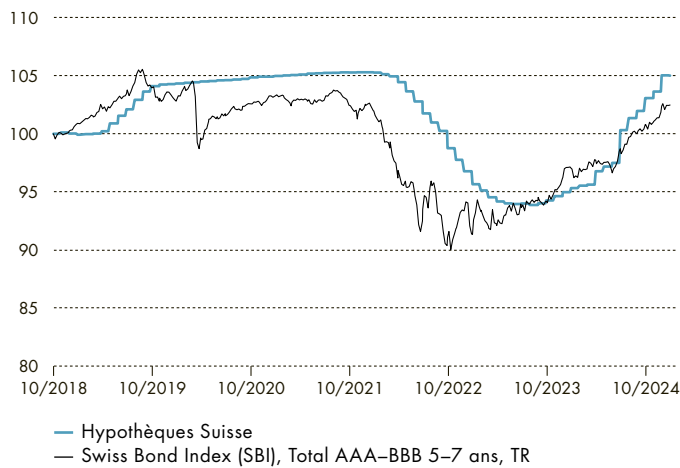
Rendement sur fond de faible volatilité.

Performance

en %	2024	2023
Hypothèques Suisse	10.2	-0.3
Valeur de référence ¹	5.6	6.2

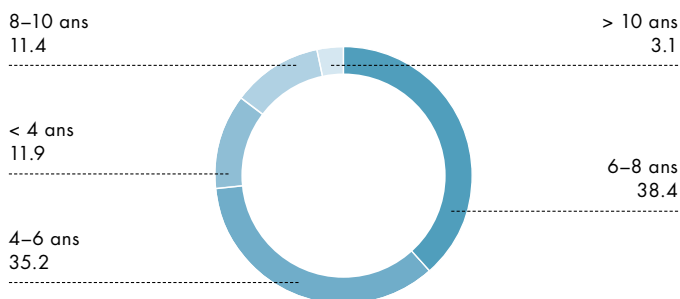
¹ Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 ans, TR.

Évolution des valeurs depuis le lancement



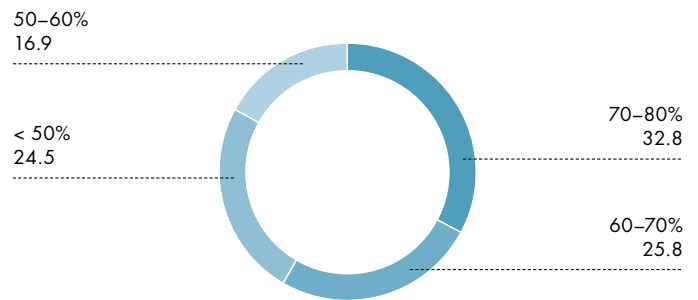
Répartition par durée résiduelle

en %, au 31.12.2024



Répartition par nantissement

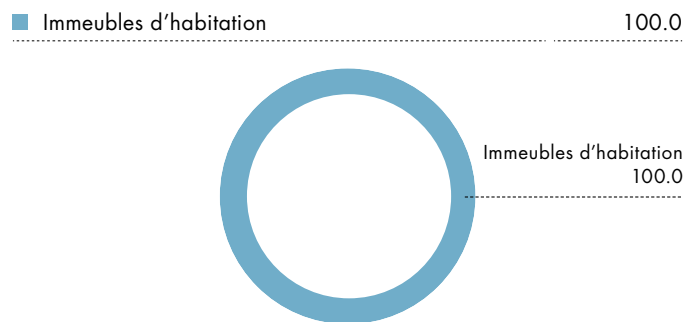
en %, au 31.12.2024



Répartition par type d'utilisation

en %

31.12.2024



Répartition par région

en %

31.12.2024

31.12.2023

Région	31.12.2024	31.12.2023
Zurich	31.9	31.2
Suisse du Nord-Ouest	23.5	24.6
Suisse romande/région lémanique	14.7	11.8
Berne	10.5	9.7
Suisse orientale	7.2	8.6
Suisse centrale	6.7	7.4
Suisse méridionale	5.5	6.7

Compte de fortune

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	2 217 662.44	5 079 003.36
Placements à terme fixe	–	4 000 000.00
Créances à court terme	26 059.93	23 961.35
Compte de régularisation actifs	977 922.92	778 564.36
Hypothèques	160 018 731.50	110 001 189.00
Réévaluation des hypothèques à la valeur de marché	3 175 328.86	–9 884 088.75
Fortune globale	166 415 705.65	109 998 629.32
./. Engagements à court terme	–758 138.90	–1 201 348.14
./. Compte de régularisation passif	–133 241.01	–103 832.61
Fortune nette	165 524 325.74	108 693 448.57
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	108 693 448.57	91 564 780.18
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Émission de quotes-parts	42 845 542.15	21 656 402.15
Reprise de quotes-parts	–477 275.00	–4 372 500.20
Total gains/pertes (–)	14 462 610.02	–155 233.56
Fortune nette en fin d'exercice	165 524 325.74	108 693 448.57

Compte de résultat

en CHF	2024	2023
Produits des placements à terme fixe	6 558.66	22 272.45
Produits des hypothèques	1 730 060.15	928 842.40
Autres produits	76 200.65	76 417.95
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	190 647.80	119 159.00
Total produits	2 003 467.26	1 146 691.80
Intérêts passifs	–	–16.60
Frais d'administration des placements	–276 188.30	–198 793.19
Autres frais d'administration	–323 241.55	–165 132.77
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–845.00	–23 325.80
Total charges	–600 274.85	–387 268.36
Résultat net	1 403 192.41	759 423.44
Gains en capital réalisés	–	–
Résultat réalisé	1 403 192.41	759 423.44
Gains en capital non réalisé(e)s/pertes (–)	13 059 417.61	–914 657.00
Total gains/pertes (–)¹	14 462 610.02	–155 233.56

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2024	2023
Situation en début d'exercice	114 019.0694	95 719.4250
Quotes-parts émises	44 108.6542	22 917.5295
Quotes-parts reprises	–500.0000	–4 617.8851
Situation en fin d'exercice	157 627.7236	114 019.0694
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 041.20	946.63
+ Revenu couru d'une quote-part	8.90	6.66
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 050.10	953.29

Comptes annuels Helvetia Fondation de placement.

Capital constitutif.

Bilan

en CHF	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités		
UBS SA	-10 317.94	25 871.32
Autres actifs		
Autres actifs	1 644 504.72	1 591 538.18
Actifs	1 634 186.78	1 617 409.50
Fonds étrangers		
Autres passifs	1 591 440.35	1 574 663.07
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	3 146.43
Gain/Perte (-)	-	-
État au 31.12.	3 146.43	3 146.43
Passifs	1 634 186.78	1 617 409.50

Compte d'exploitation

en CHF	2024	2023
Frais bancaires	-	-
Autres charges	-	-
Gain/Perte (-)	0.00	0.00

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 la gestion et le placement 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: adopté 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 de la fondation 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 2024–avril 2027)

- Donald Desax, président
Desax Consulting, propriétaire
- Jan Bärthel
Membre indépendant du Conseil d'administration et du Conseil de fondation, ancien membre de la direction de Wüest Partner SA
- Dr Brigitte Guggisberg
WWZ Forum, Université de Bâle, directrice
- Thomas Hofmann
Hofinvest Consulting Sàrl, propriétaire
- Michaela Huser
Helvetia Assurances, domaine de marché Prévoyance, responsable Front Services
- Markus Schaefer
Helvetia Assurances, domaine Asset Management, responsable Investment Solutions
- Bruno Schweinzer
BSchweinzer Sàrl, directeur et propriétaire
- Tecla Solarì (à partir d'avril 2024)
Membre indépendante du Conseil d'administration et du Conseil de fondation, fondatrice de TechLa Sàrl

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)

- Dr 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 2024–avril 2027)

- Jan Bärthel, président
Membre indépendant du Conseil d'administration et du Conseil de fondation, ancien membre de la direction de Wüest Partner SA
- Jürg Haller
Poste Immobilier Management et Services SA, responsable acquisition & vente
- Daniel Keller
Burckhardt Développements SA, directeur général
- Bruno Schweinzer
BSchweinzer Sàrl, 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 2024–avril 2027)

- 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, Gümligen
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA, Bâle

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 SA, 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 SA: contrat de service pour une activité de conseil
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA: direction de la fondation, contrat de service pour le groupe de placement Immobilier Suisse
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA: assurance bâtiment, gestion du portefeuille groupe de placement Hypothèques Suisse
- MoneyPark SA: convention de coopération, contrat de collaboration

2 Nombre d'investisseurs

	2024	2023
Situation au 01.01.	280	303
Entrées	2	2
Sorties	-19	-25
Situation au 31.12.	263	280

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 inscrits 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 3,60% (2023: 3,62%) pour l'année 2024, avec une fourchette entre 3,00% et 5,05%; le taux d'actualisation réel moyen, pondéré du capital, s'élève à 2,58% (2023: 2,59%) avec une fourchette entre 1,98% 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 3,45% (2023: 3,43%) pour l'année 2024, avec une fourchette entre 3,10% et 4,75%; le taux d'actualisation réel moyen, pondéré du capital, s'élève à 2,43% (2023: 2,41%) avec une fourchette entre 2,08% 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, 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	2024	2023
Situation au 31.12.	2 801 197 670	2 589 056 574

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
2024	6.2	9.0
3 dernières années, par an	-1.6	12.8
5 dernières années, par an	3.1	14.2
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
1829415	PSP SWISS PROPERTY SA	5 602 122.90	4.78
803838	SWISS PRIME SITE SA	5 029 809.20	4.29
874251	SWISSCOM SA	4 856 317.00	4.15
1241051	BÂLOISE HOLDING SA	3 751 161.90	3.20
1067586	SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA	3 671 748.00	3.13
Total		22 911 159.00	19.56

- Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2024	2023
Asset Management	230 945.10	192 060.09
Dépositaire	-	-
Coûts de transaction	165 267.04	105 876.44
Total	396 212.14	297 936.53

- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2024	2023
Commission d'administration Helvetia Assurances	355 129.70	288 187.00
Indemnités de distribution et de gestion	1 861.50	1 696.85
Comptabilité	45 142.56	44 959.20
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFAP	10 038.60	6 243.75
Total	412 172.36	341 086.80

4.2.3 LPP-Mix

- Conformément à la décision du Conseil de fondation du 08.11.2023, les groupes de placement LPP-Mix et LPP-Mix Plus 35 ont été regroupés au 09.02.2024, par transfert des actifs du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 dans le groupe de placement LPP-Mix. Le groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (valeur 3539998 / ISIN CH0035399986) a été dûment dissous en cours d'année.
- 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 Directions 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
2024	7.9	2.9
3 dernières années, par an	0.9	5.9
5 dernières années, par an	2.3	6.3
10 dernières années, par an	2.6	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	2024	2023
Dépositaire	7 624.67	6 891.45
Coûts de transaction	2 906.70	2 774.65
Total	10 531.37	9 666.10

- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2024	2023
Commission d'administration Helvetia Assurances	28 624.15	23 952.60
Indemnités de distribution et de gestion	10 372.85	8 440.60
Comptabilité	15 047.52	15 000.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	2 103.00	1 434.40
Total	56 147.52	48 827.60

4.2.4 LPP-Mix Plus 35

- Conformément à la décision du Conseil de fondation du 08.11.2023, les groupes de placement LPP-Mix et LPP-Mix Plus 35 ont été regroupés au 09.02.2024, par transfert des actifs du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 dans le groupe de placement LPP-Mix. Aucune quote-part du compartiment LPP-Mix Plus 35 n'est donc encore en circulation. Le groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (valeur 3539998 / ISIN CH0035399986) a été dissous en cours d'année.
- Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2024 (01.01.–09.02.)	2023
Dépositaire	–	103 707.35
Coûts de transaction	–	45 193.35
Total	0.00	148 900.70

- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2024 (01.01.–09.02.)	2023
Commission d'administration Helvetia Assurances	486.20	402 038.45
Indemnités de distribution et de gestion	–	908 029.10
Comptabilité	1 426.15	15 000.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	2 702.50	8 018.70
Total	4 614.85	1 333 086.25

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. A compter du 10.02.2024, il a été renommé en LPP-Mix Plus 35. Les actifs existants du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 ont été repris au prorata avec la même allocation. De même, la VNI de l'ancien groupe de placement a été reprise et poursuivie. Par conséquent, la VNI historique du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 avant le splitting a été utilisée pour le calcul de la performance.

• 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 Barings Global Loan Fund CHF hdg. et dans Barings Global Loan Fund USD, qui sont couverts par une couverture de change en CHF.

• Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2024 ¹	8.4	3.0
3 dernières années, par an ¹	0.9	5.7
5 dernières années, par an ¹	2.5	6.1
10 dernières années, par an ¹	3.4	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	2024	2023 (01.07. - 31.12.)
Dépositaire	248 894.13	108 540.25
Coûts de transaction	88 805.11	86 763.90
Total	337 699.24	195 304.15

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2024	2023 (01.07. - 31.12.)
Commission d'administration Helvetia Assurances	1 190 287.00	437 100.50
Indemnités de distribution et de gestion	1 661 861.15	527 050.90
Comptabilité	15 047.52	8 077.50
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	108 247.50	56 894.86
Total	2 975 443.17	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 2024: Olten (Reiserstr., apport en nature).
- Sorties en 2024: Clarens (Av. Mayor Vautier), Delémont (Rue des Moulins), Fislisbach (Steinackerstr., Mellingerstr.), Langenthal (Grubenstr.), Reichenburg (Süsswinkelstr.), Vevey (Rte de St-Légier).
- Actifs mis en gage: CHF 309,6 millions de titres de gage immobilier.
- À la date de référence, les dettes hypothécaires se montent à CHF 123,0 millions. Il s'agit d'avances à terme fixe et d'hypothèques fixes, dont CHF 44,0 millions avec une échéance à 1 an maximum, et les CHF 79,0 millions restants avec une échéance comprise entre 1 et 6 ans. Le taux d'intérêt moyen pondéré du capital s'élève à 1,53%.

• Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble		Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2024	Résultat opérationnel
en CHF				
Constructions achevées				
Amriswil	Nordstr. 39/41	6 827 251	7 127 000	278 896
Bad Ragaz	Valenserstr. 3b/5a/5b	17 944 553	17 947 378	640 343
Baden-Dättwil	Täferenstr. 7/7a/9	43 143 833	25 903 000	1 499 054
Bâle	Holeestr. 87	15 050 213	13 222 000	563 412
Bâle	Horbürgstr. 7-13	15 857 936	16 272 000	295 105
Bâle	Im Davidsboden 4/6/8/12, Gasstr. 67/69/71	23 425 996	25 301 000	1 117 178
Beinwil am See	Wührimattstr. 20/22/24/26	16 611 157	15 375 000	587 236
Biberist	Fritz-Käser-Strasse 4a-c	8 873 637	9 717 000	410 860
Bienne	Rue du Collège 8	7 451 019	6 585 000	-3 293
Brugg	Stäblistr. 18/20/22/24, Nigglistr. 13/15	10 469 963	13 546 000	457 093
Bülach	Gutenbergweg 6, Hochfelderstr. 7/9	8 217 350	10 094 000	362 641
Berthoud	Dammstr. 18-28, Typonweg 1-19	35 022 118	36 988 000	1 269 728
Chavannes-près-Renens	Av. de la Gare, Ch. de Couchant	29 796 681	30 503 600	796 279
Cheseaux-sur-Lausanne	Rue de la Mèbre 8	6 934 265	9 699 000	324 622
Clarens	Av. Mayor-Vautier 34	-	-	54 023
Delémont	Haut-Fourneau	11 268 450	9 823 000	327 985
Delémont	Rue de l'Avenir 2	7 697 077	5 895 000	338 422
Delémont	Rue des Moulins 13/15	-	-	-18 418
Dietlikon	Brunnenwiesenstr. 8, Eichelwiesenstr. 5	11 165 578	13 425 762	484 604
Einsiedeln	Gerbestr. 8a-d	9 939 150	14 042 270	461 952
Fislisbach	Steinackerstr. 2-4ab, Mellingerstr. 6-10ab	-	-	-233 868
Frauenfeld	Zürcherstr. 310	20 551 067	18 439 000	774 620
Genève	Bd James-Fazy 13, Rue Bautte 7/9	17 146 100	23 307 000	687 016
Genève	Rue Dancet 22b	11 966 836	17 832 000	437 814
Genève	Rue de la Navigation 25	9 458 948	12 201 000	358 768
Genève	Rue Liotard 69	27 209 332	21 950 000	489 972
Hombrechtikon	Im Zentrum 2-8	8 202 310	8 418 172	417 570
Interlaken	Bahnhofstr. 20	10 007 275	7 516 000	302 265
Langenthal	Aarwangenstr. 66/66a/68/68a	8 728 569	9 147 000	339 166
Langenthal	Grubenstr. 17a-c	-	-	-4 141
Liestal	Grienmattweg 1-5, Gasstr. 18-24	37 717 712	43 861 000	1 260 739
Meyrin	Av. de Vaudagne 29-31	47 106 836	39 466 000	1 122 049
Meyrin	Livron 17-19	33 694 614	28 417 000	627 245
Montreux	Av. du Midi 15, Ruelle de la Grotte 8	8 624 156	7 518 000	238 248
Muri	Luzernerstr. 56 a-c	8 426 927	9 162 395	323 520
Neuchâtel	Rue de la Pierre-à-Mazel 4/6	6 899 027	7 983 000	288 480
Niederglatt	Kaiserstuhlstr. 36-46	24 815 866	26 745 721	945 690
Oberenfelden	Wässeremattweg 4-14, Untere Holzstr. 21-27, Reiherweg 2-4	49 911 566	53 748 000	899 855
Olten	Reiserstr. 14-24	12 915 635	13 202 000	403 811
Ormingen	Hemmikerstr. 15/17/19	5 900 744	6 198 000	222 848
Reichenburg	Süsswinkelstr. 12/14/16/17	-	-	62 708
Reinach AG	Alte Strasse 41	11 924 669	11 808 000	276 424
Reinach BL	Im Reinacherhof 101-159	35 334 913	35 138 000	864 358
Schaffhouse	Neutalstr. 2/4	19 652 725	21 347 000	813 804
Schlieren	Zürcherstr. 8/8a	11 481 496	11 951 402	348 111
Staufen	Chrüzweg 16-28	35 721 960	46 102 000	1 574 496
Saint-Gall	Poststr. 15	-	-	278 896
Sursee	Bahnhofplatz 11a-c, Centralstr. 36-40	37 662 284	39 597 898	640 343

Immeuble		Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2024	Résultat opérationnel
en CHF				
Constructions achevées				
Unterägeri	Neuschellstr. 19/21	6 110 075	8 057 000	299 797
Vevey	Route de St-Légier 20/20a	–	–	59 180
Vevey	Rue du Simplon 25	5 369 905	5 674 000	189 404
Weinfelden	Kreuzlingerstr. 41–45	11 022 998	9 320 000	359 361
Wettingen	Lägerstr. 19	6 526 350	8 060 000	239 141
Wilén b. Wollerau	Konradshalde 6–10	13 752 349	20 214 000	651 351
Zuchwil	Amselweg 36–50	18 031 943	18 049 000	607 281
Zurich	Am Wasser 44	19 918 052	23 835 961	594 433
Zurich	Karstlernstr. 12/14	25 655 613	46 065 000	1 163 886
Total constructions achevées		893 145 079	941 796 559	29 541 428

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

en %	2024	2023
Taux de perte de loyers	5.81	5.68
Taux de financement externe	13.16	16.05
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) ²	68.88	72.63
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [GAV])	0.57	0.55
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [NAV])	0.69	0.66
Rendement des fonds propres (ROE)	4.43	2.00
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	4.03	2.17
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement de placement	4.78	2.34
Rendement net des constructions achevées	3.25	3.31
Ratio d'endettement	16.13	18.26

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 17.05.2024.

² Le poste unique et exceptionnel «Frais d'émission/reprise de quote-parts» (CHF 2'500'172.55, contre CHF 4'368'223.25 en 2023 – 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	2024	2023
Frais de publicité	7 977.65	3 889.65
Indemnités de distribution et de gestion	55 008.60	51 072.10
Total	62 986.25	54 961.75

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 2024: aucune.
- Sorties en 2024: aucune.
- Actifs mis en gage: CHF 153,8 millions de titres de gage immobilier.
- À la date de référence, les dettes hypothécaires s'élèvent à CHF 113,0 millions. Il s'agit de prêts, d'avances à terme fixe et d'hypothèques fixes, dont CHF 47,0 millions avec une échéance à 1 an maximum et les CHF 66,0 millions restants avec une échéance comprise entre 1 et 6 ans. Le taux d'intérêt moyen pondéré du capital s'élève à 1,27%.

• Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble		Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2024	Résultat opérationnel
en CHF				
Constructions achevées				
Aigle	Ch. de la Scierie 3/5	9 616 117	10 897 313	218 618
Avenches	Rte de Villars-le-Grand 5/7/9/11	9 968 308	10 023 953	253 392
Bussigny	Ch. du Vallon 26	15 781 748	15 671 685	504 716
Carouge	Rue de la Gabelle 3	17 716 913	16 563 264	362 549
Carouge	Rue du Tir-au Canon 4	10 621 020	12 704 448	334 201
Chavannes-près-Renens	Rte de la Maladière 28	8 893 434	8 873 000	223 169
Conthey	Av. de la Gare 11/13	9 476 574	10 319 607	401 034
Genève	Av. de l'Amandolier 2	7 896 242	9 345 000	187 176
Genève	Ch. des Tulipiers 22	10 673 305	10 917 000	214 821
Genève	Clos Belmont 22	16 693 807	17 659 829	422 420
Genève	Rue Antoine-Carteret 5, Colombier 11/13	39 599 149	35 400 000	770 302
Genève	Rue de Bâle 16	16 975 313	24 294 000	649 395
Genève	Rue de Berne 47	6 101 001	6 525 000	176 002
Genève	Rue des Confessions 15/17/19	20 449 710	21 509 818	503 046
Genève	Rue de Lausanne 21/23/25	26 636 385	28 320 000	795 527
Genève	Rue du Pré-Jérôme 19/21/23, Bd de la Cluse 67	68 030 606	67 255 000	1 644 308
Genève	Rue des Délices 14	10 668 016	17 206 000	466 136
Genève	Rue de Lyon 25	15 932 157	15 392 000	269 697
Genève	Rue Lamartine 13a/15a/15b	47 577 126	44 589 590	890 131
Genève	Rue Lamartine 17a/17b	46 275 360	43 891 500	1 000 186
Genève	Rue Royaume 1	5 859 398	7 273 000	151 215
Grand-Lancy	Av. Eugène-Lance 36/38	-	-	8 284
Grand-Lancy	Ch. des Fraisiers 23/25	15 993 133	17 554 000	409 568
Lausanne	Av. William-de-Charrière-de-Sévery 4	5 561 129	6 529 000	173 723
Lausanne	Ch. du Bois-de-la-Fontaine 7	13 239 195	14 573 000	403 824
Lausanne	Ch. Isabelle-de-Montolieu 115-119	17 595 867	16 683 000	572 004
Le Grand-Saconnex	Ch. Alfred-Bétems 3	8 622 736	9 145 000	224 820
Marin-Epagnier	Champs-Montants 14	17 884 654	15 669 000	608 141
Meyrin	Rue des Vernes 16	13 388 122	20 050 000	-123 800
Montreux	Rte de la Saussaz 12-18	14 779 160	16 997 632	322 615
Montreux-Clarens	Rue du Lac 130/132	22 317 825	23 289 038	676 530
Nyon	Rte de l'Etraz 46	13 563 846	15 776 752	471 962
Nyon	Rue Neuve 5	8 966 374	8 874 613	216 756
Peseux	Grand'Rue 7	-	-	-80
Peseux	Rue de Neuchâtel 6	-	-	-4 660
Plan-les-Ouates	Ch. du Pré-Fleuri 31	5 961 024	6 661 718	65 663
Prilly	Av. de la Rapille 6/10	19 030 597	21 658 611	550 226
Renens	Av. du 24-Janvier 2	7 014 176	7 653 000	198 816
Renens	Rue de Crissier 1	6 690 267	6 631 000	224 400
Renens	Rue du Simplon 32a/b/c/d	32 541 525	34 979 000	1 025 049
Sion	Av. Maurice-Troillet 95	15 385 007	15 585 486	479 061
Sion	Rue St-Guérin 24	7 094 016	6 089 000	291 364
Thônex	Ch. Louis-Valencien 6	7 752 423	8 555 000	301 971
Vernier	Maisonneuve 12a	22 477 329	24 259 000	513 912
Vernier	Rte de Peney 51/51a	13 096 586	14 356 000	356 715
Versoix	Rte de Suisse 123b/125b/127b	12 294 416	14 029 000	508 818
Yverdon-les-Bains	Rue du Lac 41	8 309 056	8 463 958	226 610
Total constructions achevées		731 000 152	768 692 815	19 140 332

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

en %	2024	2023
Taux de perte de loyers	1.36	2.79
Taux de financement externe	14.69	21.50
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) ²	64.50	68.47
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [GAV])	0.53	0.51
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} [NAV])	0.66	0.66
Rendement des fonds propres (ROE)	3.46	3.18
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	2.99	2.66
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement de placement	3.47	3.16
Rendement net des constructions achevées	2.65	2.77
Ratio d'endettement	16.81	22.07

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 17.05.2024.

² Le poste unique et exceptionnel «Frais d'émission/reprise de quotes-parts» (CHF 643'672.55, contre CHF 229'341.45 en 2023 – voir compte d'exploitation) n'a pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

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. Au 31.12.2024, les monnaies étrangères ont été couvertes par des opérations à terme sur devises au sein du groupe de placement LPP-Mix Plus 35 (IU).

• Dérivés réduisant l'engagement au 31.12.2024:

Type de dérivé	Monnaie	Nominal en USD	Valeur de marché en CHF	Exposition OPP 2 en CHF	Couverture physique requise en CHF	Couverture physique existante en CHF	Contrepartie
LPP-Mix Plus 35 (IU)						30 457 510	
Opérations à terme sur devises (short)	USD	4 846 000	-148 097	-4 380 947	4 380 947		ZKB
Opérations à terme sur devises (short)	USD	1 430 000	-69 130	-1 292 768	1 292 768		ZKB
Opérations à terme sur devises (short)	USD	27 200 000	-1 364 776	-24 589 714	24 589 714		ZKB

• Composition des frais de marketing et de publicité:

en CHF	2024	2023
Frais de publicité	7 255.45	2 864.80
Indemnités de distribution et de gestion	13 405.30	12 858.80
Total	20 660.75	15 723.60

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 31.12.2024.

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, et la décision du Conseil de fondation du 13.09.2021, Helvetia Assurances facture les frais de gestion suivants pour la direction, l'infrastructure et la comptabilité financière:

- 0,2% de la fortune globale des Actions Suisse, Actions Global et Placements alternatifs
- Les frais de gestion d'Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG correspondent 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 des Obligations Suisse, Obligations Global et Hypothèques Suisse
- 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	2024	2023
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG	1 862	1 697
LPP-Mix	10 373	8 441
LPP-Mix Plus 35	-	908 029
LPP-Mix Plus 35 (IU)	1 661 861	527 051
Immobilier Suisse	55 009	51 072
Immobilier Romandie	13 405	12 859
Hypothèques Suisse	-	-

4.6.4 Engagements contractés non inscrits au bilan

Au 31.12.2024, les engagements suivants non inscrits au bilan résultaient de contrats de vente signés, d'immeubles en construction ou de projets:

Ville	Engagements ouverts en CHF	Remarque
Meyrin (Immobilier Romandie)	473 000	Projet de construction
Oberentfelden (Immobilier Suisse)	18 700 000	Projet de construction
Vernier (Immobilier Romandie)	49 500 000	Projet de construction

5 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans son courrier daté du 17.09.2024, 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 %	2024 TER ¹	2023 TER ¹	2024 PTR ²	2023 PTR ²
Actions Suisse				
Smart Beta Dynamique 100 ESG	0.58	0.58	170	135
LPP-Mix	0.40	0.41	-1	-7
LPP-Mix Plus 35 ³	-	0.58	-	-2
LPP-Mix Plus 35 (IU)	0.55	0.52	10	9
Immobilier Suisse	0.69	0.66	-	-
Immobilier Romandie	0.66	0.66	-	-
Hypothèques Suisse	0.33	0.25	-	-

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 CAFP» pour les membres de la CAFP» 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.

³ Le compartiment a été liquidé le 09.02.2024.

6.2 Procédures juridiques en cours

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

6.3 Événements après la date du bilan

À compter du 01.01.2025, la direction de la fondation est assurée par Helvetia Asset Management SA (anciennement Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA).



Rapport de durabilité.

1 Durabilité au sein de Helvetia Fondation de placement

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 et désormais également Helvetia Fondation de placement sont signataires 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 classes d'actifs correspondantes 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 ainsi 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 Indicateurs ESG de base en 2024

Groupes de placement			Source des données
Fortune globale (GAV)			
Actions Suisse SBD 100 ESG ^A	117.2	en millions de CHF	Complementa
LPP-Mix	24.0	en millions de CHF	Complementa
LPP-Mix Plus 35 ^B	1 274.9	en millions de CHF	Complementa
Hypothèques Suisse	166.4	en millions de CHF	Complementa
Immobilier Romandie	800.7	en millions de CHF	Complementa
Immobilier Suisse	967.1	en millions de CHF	Complementa
Taux de transparence			
Actions Suisse SBD 100 ESG ^A	99.7	en % GAV	Vontobel
LPP-Mix	88.2	en % GAV	H-AST ^C , pom+, Swisscanto, Vontobel
LPP-Mix Plus 35 ^B	90.9	en % GAV	H-AST ^C , Barings, pom+, Swisscanto, Vontobel, Wüest Partner
Hypothèques Suisse	100.0	en % GAV	Wüest Partner
Immobilier Romandie	100.0	en % GAV	pom+
Immobilier Suisse	100.0	en % GAV	pom+
Intensité des émissions de CO₂e (scopes 1+2)			
Actions Suisse SBD 100 ESG ^A	25.0	t CO ₂ e/million de chiffre d'affaires	H-AST ^C , Vontobel
LPP-Mix			
Placements en titres	52.1	t CO ₂ e/million de chiffre d'affaires	H-AST ^C , Swisscanto
Placements immobiliers	18.6	kg CO ₂ e/m ² SRE ^D	H-AST ^C , pom+, Swisscanto
LPP-Mix Plus 35 ^B			
Placements en titres	59.1	t CO ₂ e /million de chiffre d'affaires	H-AST ^C , Swisscanto, Vontobel
Placements immobiliers et hypothécaires	20.8	kg CO ₂ e/m ² SRE ^D	H-AST ^C , pom+, Wüest Partner
Placements alternatifs	171.7	t CO ₂ e/million de chiffre d'affaires	H-AST ^C , Barings
Hypothèques Suisse	25.0	kg CO ₂ e/m ² SRE ^D	H-AST ^C , Wüest Partner
Immobilier Romandie	22.7	kg CO ₂ e/m ² SRE ^D	H-AST ^C , pom+
Immobilier Suisse	14.4	kg CO ₂ e/m ² SRE ^D	H-AST ^C , pom+
Empreinte carbone liée aux émissions de CO₂e (scopes 1+2)			
Actions Suisse SBD 100 ESG ^A	8.0	t CO ₂ e/million investi	H-AST ^C , Vontobel
LPP-Mix			
Placements en titres	23.4	t CO ₂ e/million investi	H-AST ^C , Swisscanto
LPP-Mix Plus 35 ^B			
Placements en titres	24.0	t CO ₂ e/million investi	H-AST ^C , Swisscanto, Vontobel
Exposition aux combustibles fossiles			
Actions Suisse SBD 100 ESG ^A	0.0	en % GAV	Vontobel
LPP-Mix	17.6	en % GAV	H-AST ^C , pom+, Swisscanto, Vontobel
LPP-Mix Plus 35 ^B	27.3	en % GAV	H-AST ^C , Barings, pom+, Swisscanto, Vontobel, Wüest Partner
Hypothèques Suisse	65.4	en % du besoin énergétique	H-AST ^C , Wüest Partner
Immobilier Romandie	77.5	en % de la consommation d'énergie	H-AST ^C , pom+
Immobilier Suisse	61.2	en % de la consommation d'énergie	H-AST ^C , pom+

^A Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG.

^B Appelé LPP-Mix Plus 35 (IU) jusqu'au 09.02.2024, valeur: 127924353.

^C Helvetia Fondation de placement.

^D Surface de référence énergétique.

Exercice du droit de vote (Actions Suisse SBD 100 ESG^A)

Part des entreprises au sein desquelles le droit de vote a été exercé (Suisse)	100	en % GAV	H-AST ^B
Points à l'ordre du jour soumis à un vote	725	Nombre	H-AST ^B
dont approuvés	719	Nombre	H-AST ^B
	(99)	(% de points à l'ordre du jour soumis à un vote)	
dont rejetés	6	Nombre	H-AST ^B
	(1)	(% de points à l'ordre du jour soumis à un vote)	
dont abstentions	0	–	H-AST ^B

^A Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG.

^B Helvetia Fondation de placement.

2.1 Initiatives et adhésions

Helvetia Fondation de placement, le Groupe Helvetia et les investissements réalisés par la fondation de placement sont engagés à travers diverses initiatives et adhésions: CDP, COE4Climate, Climate Action 100+, Global Real Estate Benchmark (GRESB), CAFPP, objectifs de l'Accord de Paris sur le climat, Swiss Sustainable Finance (SSF), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), UN Global Compact, Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI).

2.2 Autres indicateurs environnementaux

D'autres indicateurs environnementaux et des informations sur la durabilité pour les différentes classes d'actifs sont fournis dans les sections correspondantes.

3 Durabilité au sein des groupes de placement LPP-Mix et LPP-Mix Plus 35 (fortunes mixtes)

Le groupe de placement LPP-Mix investit exclusivement dans des placements immobiliers et en titres. Le groupe de placement LPP-Mix Plus 35 investit également dans des placements hypothécaires et alternatifs. Les placements en titres sont réalisés dans des fonds indiciels de Swisscanto Invest. Les placements immobiliers et hypothécaires sont couverts par les groupes de placement correspondants 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. et USD. Helvetia Fondation de placement applique une stratégie de durabilité spécifique pour chacune des classes d'actifs. Différents ensembles de données sont utilisés à cet effet, pour pouvoir prendre en compte les spécificités de chaque classe/catégorie d'actifs.

Fortunes mixtes – Allocation d'actifs stratégique (AAS)

AAS en % de la fortune globale

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

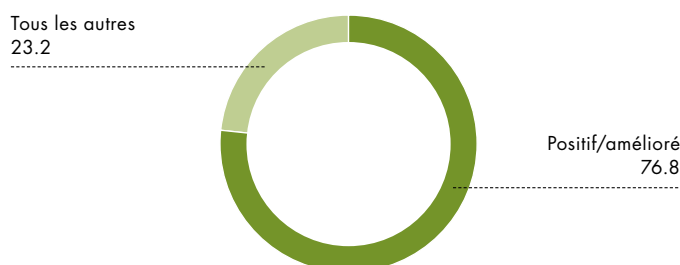
¹ Composées d'Actions Suisse Responsables et d'Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ESG.

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 au 31.12.2024.

4 Durabilité au sein des placements en titres

4.1 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, 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. 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 37).

Approches de durabilité appliquées

Les approches ESG suivantes sont appliquées lors de la sélection des placements.

	Actions Suisse Responsables	Actions Global Responsables	Obligations Suisse	Obligations Global hedged CHF
Stewardship (vote/engagement)	✓	✓	✓	✓
Critères d'exclusion selon SVVK-ASIR	✓	✓	✓	✓
Controverses, exclusions	✓	✓	non applicable	non applicable
Exclusions des mauvais élèves en matière de critères ESG	✓	✓	non applicable	non applicable
Réduction des émissions de CO ₂ e par rapport à l'indice de référence	✓	✓	non applicable	non applicable

4.2 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 globalement positif par Vontobel. Sont exclues les sociétés affichant des émissions de CO₂ élevées, menant des activités critiques en termes ESG ou ayant obtenu une notation ESG faible, ainsi que les entreprises impliquées dans de graves controverses. La part du portefeuille correspondant à des sociétés exclues est investie dans un indice Climate Target (surpondérant de manière ciblée les sociétés avec une notation ESG élevée). Concernant la stratégie du portefeuille, le processus d'investissement vise en outre une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.



5 Durabilité au sein des groupes de placement Immobilier Suisse et Immobilier Romandie

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

5.1 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 des bâtiments
- Remplacement d'énergies fossiles par des alternatives 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 des 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)

5.2 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 outil de contrôle permet de suivre et de piloter les mesures mises en œuvre et planifiées au niveau du portefeuille et des différents biens.

Installations photovoltaïques

Après analyse des immeubles concernant leur potentiel photovoltaïque, une nouvelle installation a été mise en service en 2024: Avenches. La réalisation de sept autres installations est prévue et cinq autres projets sont actuellement à l'étude.

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 2024. Elles concernent notamment le passage aux éclairages à LED et l'installation de brise-jets. Des contrats ont par ailleurs été conclus avec les Services Industriels de Genève (SIG) pour la surveillance et l'optimisation de la consommation de chauffage de sept autres immeubles. Toujours en 2024, la première des six étapes d'assainissement de l'immeuble d'Oberentfelden a été achevée. Dans le cadre de ces travaux, un raccordement au chauffage à distance a été préparé. Les cinq dernières étapes suivront dans les deux années à venir. Afin d'améliorer encore l'efficacité énergétique, d'autres rénovations de l'enveloppe de bâtiments sont prévues dans les années à venir, comme la surélévation et l'assainissement ESG des immeubles à Meyrin et Genève.

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 garages souterrains sont 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.

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. En 2024, une enquête axée sur les locataires commerciaux a été menée. En plus des retours positifs ainsi obtenus, elle a permis d'identifier des potentiels d'amélioration et des possibilités de développement.

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 raccordés au réseau de chauffage à distance. Deux autres s'y sont raccordés en 2024. D'autres passages à des sources d'énergies non fossiles sont prévus dans les années à venir.

5.3 Projets d'assainissement et de construction en cours

Immeuble	Volume d'investissement en CHF	Période d'investissement	Description succincte
Immobilier Suisse			
Oberentfelden (AG) Reihenweg 2-4, Untere Holzstr. 21-27	20 000 000	2024-2026	Dans le cadre du projet d'assainissement, une installation photovoltaïque d'une puissance supérieure à 200 kWc sera mise en place, de même qu'un suivi des données de consommation en temps réel. Le projet englobe également l'assainissement du toit, des cuisines et des sanitaires, y compris des conduites, ainsi que des travaux sur l'installation électrique et le chauffage. L'électrification du garage souterrain fait également partie des travaux programmés. Un raccordement au chauffage à distance a en outre été préparé en 2024. Le raccordement définitif interviendra au cours des deux à trois prochaines années, dès que les conduites de chauffage à distance auront été étendues au quartier.
Immobilier Romandie			
Vernier (GE) Route de Vernier 112	57 000 000	2023-2025	Le projet de construction Vernier a été acquis dans le cadre d'une opération d'achat à terme. Il comprend la réalisation de 81 nouveaux logements, dont les loyers sont soumis à contrôle (ZD-LOC) ^A . L'immeuble se distingue par une très haute efficacité énergétique conforme au standard THPE ^B . Il répond par ailleurs également aux critères du label Minergie-P.
Meyrin (GE) Rue des Vernes 16	8 700 000	2024-2025	Dans le cadre des travaux de surélévation de deux étages, des optimisations énergétiques sont effectuées afin d'atteindre la norme HPE ^C pour la partie rénovée, et la norme THPE ^B pour la partie neuve. L'ajout d'un deuxième niveau au parking couvert ainsi que le réaménagement des places de stationnement extérieures sont par ailleurs en cours.

5.4 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.

État des lieux

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

- émissions de CO₂e de 14,4 kg par m² de surface de référence énergétique (SRE) par an, contre 13,9 en moyenne de référence^D;
- consommation d'énergie de 103,8 kWh par m² de SRE par an contre 96,7 en moyenne de référence en^D;
- part d'énergies renouvelables dans la consommation d'énergie totale de 38,8% contre 28,7% en moyenne de référence^D.

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

- émissions de CO₂e de 22,7 kg par m² de surface de référence énergétique (SRE) par an contre 13,9 en moyenne de référence^D;
- consommation d'énergie de 122,7 kWh par m² de SRE par an contre 96,7 en moyenne de référence^D;
- part d'énergies renouvelables dans la consommation d'énergie totale de 22,5% contre 28,7% en moyenne de référence^D.

^A Zones de Développement Logements Locatifs Contrôlés.

^B Très Haute Performance Énergétique.

^C Haute Performance Énergétique.

^D Les valeurs de référence illustrées ont été déterminées selon le rapport REIDA 2024 pour l'année de consommation d'énergie 2023. Pour ce faire, les sous-portefeuilles résidentiels et de bureaux du benchmark REIDA 2024 ont été pris en compte dans les mêmes proportions que la structure de portefeuille respective du groupe de placement.

Indicateurs environnementaux^A Immobilier Suisse

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

	Unité	2022	2023	Objectif 2050
Surface de référence énergétique	m ² SRE	204 784	221 762	–
Taux de couverture (part des données d'origine)				
Électricité générale	%	97.0	96.0	100
Chauffage	%	94.9	89.5	100
Consommation d'énergie				
Scope 1	MWh	15 939	14 833	–
Scope 2	MWh	6 708	8 175	–
Scope 3.13 ^C	MWh	5 071	5 375	–
Scopes 1+2	MWh	22 647	23 008	–
Scopes 1+2+3.13	MWh	27 718	28 383	–
Intensité énergétique				
Scopes 1+2	kWh/m ² SRE	110.6	103.8	15
Scope 3.13	kWh/m ² SRE	24.8	24.2	–
Émissions de gaz à effet de serre				
Scope 1	t CO ₂ e	2 842	2 644	0
Scope 2	t CO ₂ e	427	550	0
Scope 3.13 ^C	t CO ₂ e	92	97	–
Scopes 1+2	t CO ₂ e	3 269	3 194	0
Scopes 1+2+3.13	t CO ₂ e	3 361	3 291	–
Intensité des émissions de CO ₂ e				
Scopes 1+2	kg CO ₂ e/m ² SRE	16.0	14.4	0
Scope 3.13	kg CO ₂ e/m ² SRE	0.4	0.4	–
Part d'énergies renouvelables ^B	%	37.2	38.8	100
Production PV	MWh	30.7	280.6	–
Consommation propre PV	MWh	23.6	99.2	–
Consommation d'eau	m ³ /m ²	0.93	0.94	–

Source des données: pom+ Consulting SA

Indicateurs environnementaux^A Immobilier Romandie

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

	Unité	2022	2023	Objectif 2050
Surface de référence énergétique	m ² SRE	104 399	124 170	–
Taux de couverture (part des données d'origine)				
Électricité générale	%	98.5	99.1	100
Chauffage	%	81.8	91.2	100
Consommation d'énergie				
Scope 1	MWh	11 573	13 011	–
Scope 2	MWh	2 181	2 225	–
Scope 3.13 ^C	MWh	3 206	3 485	–
Scopes 1+2	MWh	13 754	15 236	–
Scopes 1+2+3.13	MWh	16 960	18 721	–
Intensité énergétique				
Scopes 1+2	kWh/m ² SRE	131.8	122.7	15
Scope 3.13	kWh/m ² SRE	30.7	28.1	–
Émissions de gaz à effet de serre				
Scope 1	t CO ₂ e	2 419	2 667	0
Scope 2	t CO ₂ e	144	148	0
Scope 3.13 ^C	t CO ₂ e	58	63	–
Scopes 1+2	t CO ₂ e	2 563	2 815	0
Scopes 1+2+3.13	t CO ₂ e	2 621	2 878	–
Intensité des émissions de CO ₂ e				
Scopes 1+2	kg CO ₂ e/m ² SRE	24.6	22.7	0
Scope 3.13	kg CO ₂ e/m ² SRE	0.6	0.5	–
Part d'énergies renouvelables ^B	%	24.3	22.5	100
Production PV	MWh	–	–	–
Consommation propre PV	MWh	–	–	–
Consommation d'eau	m ³ /m ²	1.2	1.3	–

Source des données: pom+ Consulting SA

^A Voir «Méthodologie» page 45.

^B Nouveau, y compris électricité verte, consommation propre PV et chaleur environnementale.

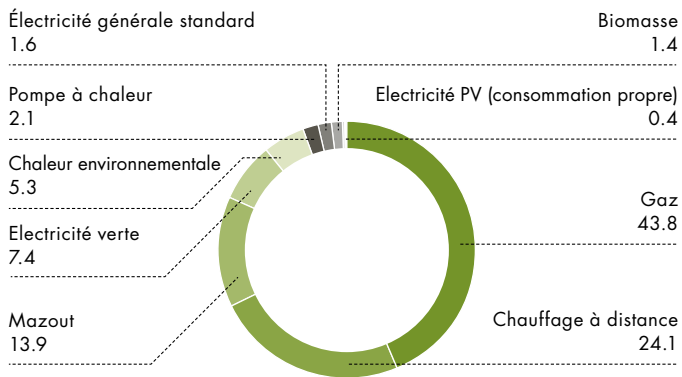
^C Électricité locale.

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.

Mix énergétique Immobilier Suisse

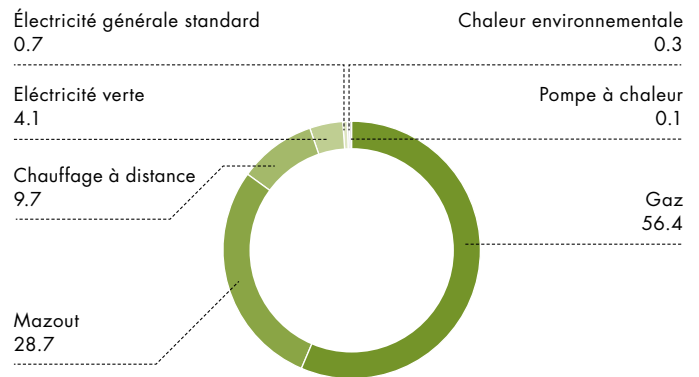
Consommation d'énergie du portefeuille en %



Source des données: pom+ Consulting SA

Mix énergétique Immobilier Romandie

Consommation d'énergie du portefeuille en %



Source des données: pom+ Consulting SA

Trajectoires de réduction: Émissions de CO₂e

Les trajectoires de réduction des émissions de CO₂e se fondent principalement sur les mesures suivantes: assainissements énergétiques de bâtiments, remplacement des énergies fossiles par des alternatives non fossiles, installations photovoltaïques et optimisation de l'exploitation énergétique. Ces mesures apparaissent dans le plan d'investissement 2024–2050 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.

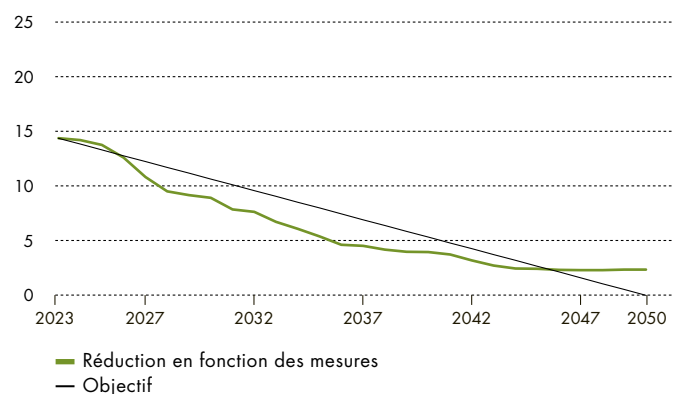
Les deux graphiques ci-après montrent les trajectoires de réduction de CO₂e pour les groupes de placement Immobilier Suisse et Immobilier Romandie. La courbe noire correspond aux valeurs cibles intermédiaires fixées jusqu'à 2050. Les valeurs futures calculées sur la base des mesures programmées sont 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 2023 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 d'émissions de CO₂e d'ici 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

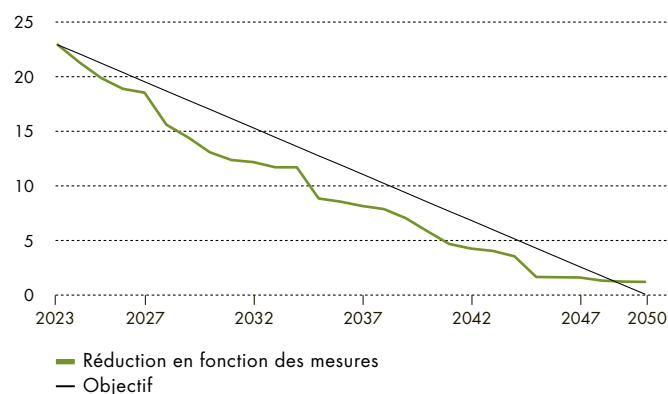
Émissions de CO₂e en kg/m²/an



Source des données: pom+ Consulting SA

Trajectoire de réduction des émissions de CO₂e Immobilier Romandie

Émissions de CO₂e en kg/m²/an



Source des données: pom+ Consulting SA

Méthodologie

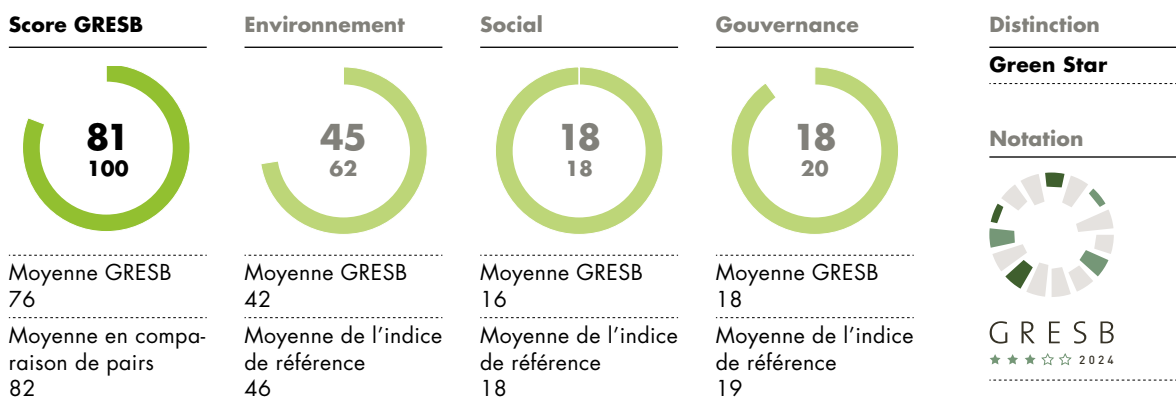
- Les indicateurs et les trajectoires de réduction présentés ont été calculés par une experte indépendante en durabilité, à savoir pom+ Consulting SA.
- Les indicateurs présentés s'appuient sur la recommandation CAPF (état au 05.12.2023) et se rapportent à la période de référence de janvier à décembre 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 aux consommations d'énergie et d'eau se fondent sur les décomptes de charges de 2022 et 2023 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 rajoutées 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.
- Pour le calcul de l'intensité énergétique, les données de consommation ont été ajustées sur la base de la différence accumulée de température (DAT).
- L'électricité locative est désormais incluse dans la série de données (émissions de scope 3.13). En conséquence, les scopes 1, 2 et 3.13 sont présentés séparément.
- La chaleur environnementale a été ajoutée à la série de données; elle est présentée sous les émissions de scope 1. Cela se traduit par une légère augmentation de l'intensité énergétique, alors que l'intensité de CO₂ reste inchangée.
- 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.
- Des coefficients de CO₂e plus récents sont retenus pour le calcul (coefficients d'émission de gaz à effet de serre REIDA du 31.10.2024). Les nouveaux coefficients de CO₂e sont quelque peu différents de ceux de l'an passé, d'où des intensités d'émissions de CO₂ inférieures par rapport aux chiffres publiés pour l'exercice précédent.
- Les données relatives à la consommation propre et à la production photovoltaïque reposent sur les factures des fournisseurs d'énergie et de l'approvisionnement central en énergie.
- La part d'énergies renouvelables a sensiblement augmenté en 2022 par rapport à celle de l'année précédente. Cette hausse s'explique par l'inclusion de données concernant le photovoltaïque, l'électricité verte et le chauffage à distance renouvelable, qui ne faisaient pas partie de la base de données disponible auparavant.
- Les émissions de scope 3.13 ne sont pas intégrées dans le calcul des trajectoires de réduction du CO₂, afin de pouvoir refléter le potentiel d'amélioration du propriétaire. Contrairement aux indicateurs annuels, les trajectoires de réduction tiennent compte également des immeubles non compris dans le portefeuille sur l'ensemble de la période sous revue, d'où de légères différences au niveau des intensités de CO₂ pour l'année de base 2023.

5.5 Participation au GRESB

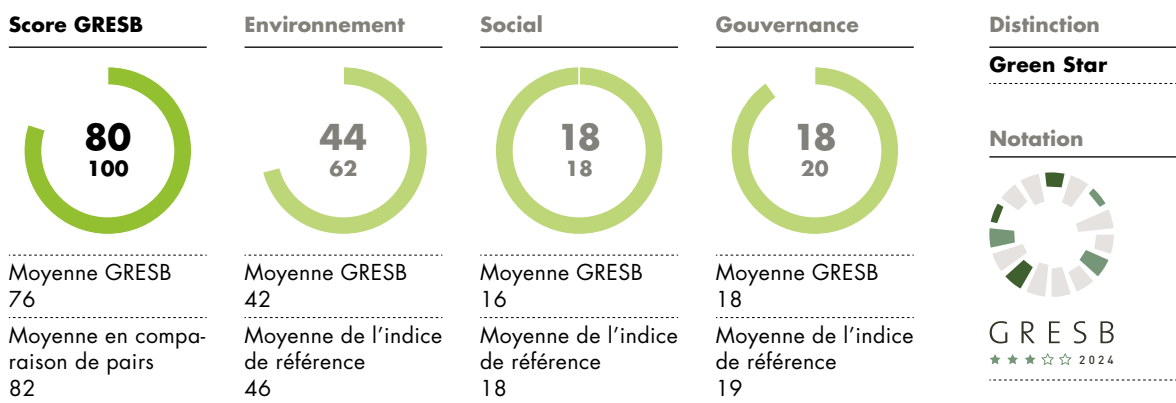
Cette année encore, l'organisation indépendante Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) a établi un classement dans le domaine des placements immobiliers destiné à mettre à la disposition des investisseurs des résultats de benchmarking indépendants et transparents sur la performance ESG des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

En 2024, Helvetia Fondation de placement a participé pour la deuxième 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 81 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.

6 Durabilité au sein du groupe de placement 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.

Le critère d'exclusion suivant lié à la durabilité fait partie intégrante du processus de vérification standard dans le cadre de 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.

6.1 Classification de durabilité pour Hypothèques Suisse

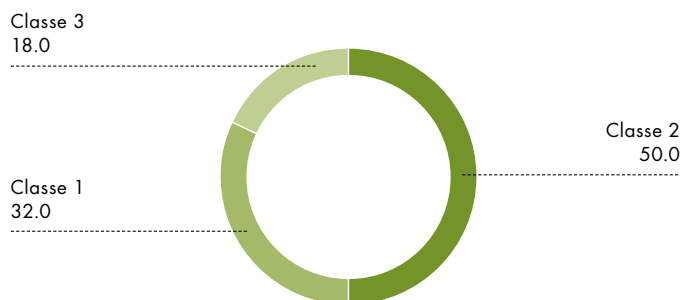
À partir de l'exercice 2023, les biens immobiliers financés sont répartis en trois classes de durabilité (classes 1 à 3). Le facteur décisif pour la classification de la durabilité des financements est la source d'énergie et l'année de construction ou de rénovation.

- **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 31.12.2024, 18% 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 35% sur les énergies renouvelables et à 65% sur les énergies fossiles. En outre, 36% des immeubles financés ont été construits après 2000, 36% des immeubles restants ayant été rénovés après 2000.

Classification de durabilité pour Hypothèques Suisse

Nombre d'immeubles financés en %



Source des données: Gestion de portefeuille des hypothèques, Helvetia Asset Management SA

6.2 Émissions de CO₂ et efficacité énergétique Hypothèques Suisse

Les valeurs suivantes ont été déterminées pour le groupe de placement Hypothèques Suisse:

- émissions de CO₂e de 25,0 kg par m² de surface de référence énergétique (SRE) par an, contre 14,6 en moyenne de référence^A.
- part d'énergies renouvelables dans la consommation d'énergie totale de 34,6% contre 26,6% en moyenne de référence^A.

^A Les valeurs de référence illustrées ont été reprises du rapport REIDA 2024 pour l'année de consommation d'énergie 2023. Pour ce faire, seul le sous-portefeuille résidentiel du benchmark REIDA 2024 a été pris en compte.

Indicateurs environnementaux Hypothèques Suisse^A

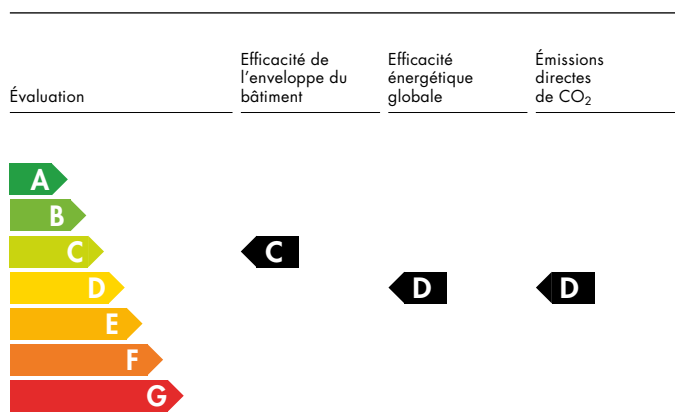
	Unité	2024
Surface de référence énergétique	m ² SRE	47 112
Taux de couverture (part des données d'origine)	%	94
Émissions de gaz à effet de serre		
Scope 1	t CO ₂ e	1 131
Scope 2	t CO ₂ e	48
Scope 3.3	t CO ₂ e	368
Scopes 1+2	t CO ₂ e	1 179
Scopes 1+2+3.3	t CO ₂ e	1 547
Intensité des émissions de CO ₂ e		
Scopes 1+2	kg CO ₂ e/m ² SRE	25.0
Scope 3.3	kg CO ₂ e/m ² SRE	7.8
Part d'énergies renouvelables	%	34.6

Source des données: Wüest Partner SA

^A Voir «Méthodologie» page 48.

Classification d'efficacité énergétique pour Hypothèques Suisse

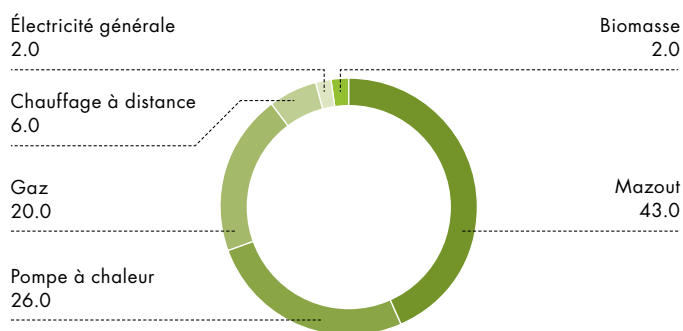
Classification simplifiée basée sur la méthode CECB



Source des données: Wüest Partner SA

Mix énergétique Hypothèques Suisse

Besoin énergétique du portefeuille en %



Source des données: Wüest Partner SA

Méthodologie

- Les indicateurs ESG ont été déterminés par l'experte indépendante en durabilité Wüest Partner SA.
- Les analyses de Wüest Partner utilisent une approche «bottom-up» pour estimer les indicateurs ESG. Les indicateurs sont basés sur des données de consommation modélisées.
- Sont pris en compte tous les biens immobiliers financés au 30.11.2024.
- Les indicateurs se rapportent aux informations enregistrées sur les biens lors du processus d'octroi des hypothèques. Wüest Partner vérifie la qualité de toutes les variables et comble les lacunes concernant des intrants majeurs (sources d'énergie, surface, nombre d'étages et année de construction) par des données du Registre fédéral des bâtiments et des logements (RegBL). Les années de rénovation et les systèmes de chauffage sont complétés, si nécessaire, en se référant aux permis de construire, aux demandes de permis de construire et aux annonces immobilières.
- Les données améliorées servent de base au calcul des indicateurs ESG effectué avec le «calculateur de CO₂» développé par Wüest Partner. Ce modèle simule les besoins énergétiques de chaque bâtiment et calcule les émissions en fonction des coefficients d'émission du secteur du bâtiment. Pour la série de données ainsi enrichie, les émissions de CO₂ sont calculées sur la base de la consommation de chauffage selon la norme SIA 380/1:2016.
- Les émissions de gaz à effet de serre sont calculées à partir de la consommation d'énergie finale pour chaque source d'énergie, multipliée par les coefficients d'émission applicables. Le «calculateur de CO₂» calcule uniquement les émissions d'exploitation générées par la consommation d'énergie. Les émissions font l'objet d'un rapport conformément au Protocole des gaz à effet de serre (GHG Protocol).
- Définitions: scopes 1, 2 et 3.3:
 - Le scope 1 englobe toutes les émissions directes liées à des combustibles fossiles générées sur site (par les systèmes de chauffage au mazout ou au gaz, par exemple).
 - Le scope 2 comprend les émissions indirectes générées lors de la production de l'énergie importée, telle que l'électricité (destinée à faire fonctionner une pompe à chaleur, par exemple) ou le chauffage à distance (utilisé pour l'incinération de déchets, par exemple).
 - Le scope 3.3 englobe les émissions provenant des processus en amont: extraction, production et transport de la source d'énergie.

7 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 et LPP-Mix Plus 35, 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 Dynamique 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 2024, 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, 19-32 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 correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé

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

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.

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

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

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

Zurich, le 20 mars 2025

BDO SA

Peter Stalder

Expert-réviseur agréé

Julian Flessati

Réviseur responsable
Expert-réviseur agréé

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