

Compte rendu 2020

Fondation de placement de la Bâloise



Nos partenaires





Dr. Reto Diezi, président du conseil de fondation, et Robert Antonietti, direction générale

Préambule

Madame, Monsieur,

Marquée par la pandémie de coronavirus, l'année 2020 entrera dans l'histoire comme un tournant. Le marché financier mondial a connu des événements d'une impétuosité sans précédent. L'effroi causé par le krach boursier historique de mars 2020 restera autant dans nos mémoires que le soulagement provoqué par la reprise d'un dynamisme inattendu qui a suivi. L'intervention rigoureuse des banques centrales et des gouvernements, tout comme la coopération internationale, a contre toute attente durablement stabilisé les marchés à partir du deuxième trimestre, ce qui a restauré la confiance. À la fin de l'année, enfin, ce sont l'assurance et l'optimisme qui prévalaient étant donné la perspective des campagnes de vaccination. Les conséquences sociales, économiques et politiques de la pandémie de coronavirus étaient encore difficiles à estimer à la fin de l'année 2020; elles marqueront probablement notre vie et notre travail pendant des années.

Nous avons à cœur d'entretenir de bons contacts avec nos clients, particulièrement lorsque les temps sont incertains. Nous les avons donc régulièrement informés de la situation au cours de l'exercice sous revue. D'une manière générale, la fondation de placement de la Bâloise a bien surmonté la turbulente année 2020.

Nous plaçons l'année 2021 sous le mot d'ordre «Développement de la prévoyance privée». En lançant la tranche R d'Actions Global 0-100 pendant l'exercice sous revue, nous avons étendu nos placements 3a, dont la gamme prometteuse intéressera également les jeunes adultes. Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet à la page 7.

Depuis février 2020, Andreas Bertschi est notre gérant suppléant. Vous découvrirez à la page 6 comment il a marqué 2020 de son empreinte et ce qui est particulièrement important pour lui à l'avenir.

Nous vous souhaitons une agréable lecture.

Dr. Reto Diezi

Le Président du conseil de fondation

Robert Antonietti

Direction générale

Table des matières

Préambule	3
Evolution en an 2020	5
Nouveaux visages dans les comités de direction	6
Prévoyance: inciter les jeunes à investir	7
Une approche actions à fort potentiel à long terme	8
Le conseil de fondation et la direction	10
Groupes de placement	12
Swiss Franc Bonds Optimized	12
Global Bonds CHF Optimized	13
Actions Suisse Quality & Dividend	14
Actions Global	15
Actions Global 0–100 (tranche I/tranche R)	16
LPP Mix 15 Plus (tranche I/tranche R)	17
LPP Mix 25 Plus (tranche I/tranche R)	18
LPP Mix 40 Plus (tranche I/tranche R)	19
LPP Mix Perspectiva (tranche Relax/tranche Choice/tranche Pension)	20
LPP Mix Dynamic Allocation 0–40 (tranche I/tranche R)	21
LPP Mix Dynamic Allocation 0–80	22
Fortune de base	23
Annexe aux comptes annuels	24
La fondation de placement de la Bâloise en un coup d’œil	28
Rapport de l’organe de révision sur les comptes annuels	29

Evolution en an 2020

Global Bonds CHF Optimized: une réussite

La décision d'intégrer le véhicule de placement Obligations Euro au Global Bonds CHF Optimized en juin 2020 s'est révélée judicieuse. Notre objectif était d'offrir un univers de placement plus vaste et une couverture des risques de change aux investisseurs.

Grâce à sa stratégie de placement et à l'optimisation du rendement total escompté (Expected Total Return, ETR), le groupe de placement Global Bonds CHF Optimized a connu une évolution positive au cours de l'exercice sous revue.

La performance nette de fin juillet à fin décembre 2020 s'est élevée à +0,40%. Le Global Bonds CHF Optimized a ainsi battu l'indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged en CHF (LE-GATRCH) de 0,37%.

Les turbulences laissent des traces

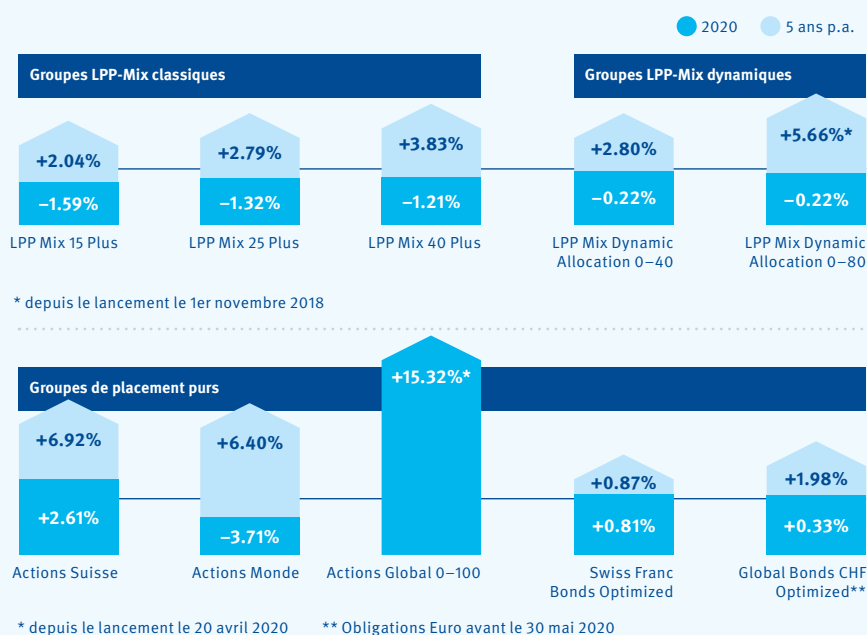
Globalement, la fondation de placement de la Bâloise a tenu bon face aux risques considérables et aux troubles importants qui ont affecté le marché en 2020. Au 31 décembre 2020, la fortune gérée n'était que légèrement inférieure à son niveau de l'année précédente (-3,0%).

Fortune gérée au
31.12.2020

CHF **2.25 mrd.**

La performance des 10 groupes de placement

Le timing du lancement du véhicule Actions Global 0-100, le 20 avril 2020, s'est révélé heureux: comme le lancement a eu lieu après la forte chute, le nouveau véhicule a enregistré une hausse de 15,32% au 31 décembre 2020, une performance qui l'a bien entendu placé en tête de notre gamme de produits.



Nouveaux visages dans les comités de direction

Andreas Bertschi à la direction

Nous avons trouvé en la personne d'Andreas Bertschi un spécialiste expérimenté pour exercer la fonction de gérant suppléant, rôle qu'il assume depuis février 2020 (voir photo à la page 10). Voici ce qu'il nous a confié à propos de sa nouvelle activité:

Comment avez-vous marqué l'exercice sous revue de votre empreinte?

Comme je m'occupe des solutions de placement de la fondation de placement de la Bâloise en qualité de portfolio manager depuis plus de dix ans, je connais très bien la fondation. Au cours des derniers mois, j'ai intensifié la collaboration au niveau des interfaces avec le Portfolio Management. Les contacts étroits avec le conseil de fondation sont très constructifs. Mon objectif est de renforcer notre offre et les services offerts aux investisseurs sur cette base. Le lancement du BAP Actions Global 0-100 en 2020 a été un grand succès. Ce véhicule de placement prometteur complète idéalement notre gamme de produits.

Quels sont les points forts de la fondation de placement de la Bâloise?

Notre offre est vaste et donc orientée sur les besoins les plus divers des institutions de prévoyance. En même temps, la fondation a une taille humaine. De ce fait, les responsables ont un domaine de compétence extrêmement varié qui touche aux questions les plus diverses. De plus, le fait que l'organisation soit structurée sous la forme d'une fondation de placement nous donne une souplesse appréciable et une grande marge de manœuvre, en particulier en ce qui concerne la conception des produits. Enfin, j'apprécie beaucoup la manière dont les relations avec les partenaires sont entretenues.

Sur quoi vos efforts porteront-ils en 2021?

En ce qui concerne l'acquisition de clients, nous mettrons l'accent sur la prévoyance privée. De plus, nous examinerons différentes idées pour lancer un véhicule de placement dans le secteur illiquide.

Changement de personnel au sein du conseil de fondation

Nous avons chaleureusement remercié Hans Oetliker et avons pris congé de lui lors de la séance du conseil de fondation du 2 avril 2020. Hans Oetliker faisait partie du conseil de fon-

dation depuis avril 2000 et s'était distingué par son grand engagement. En raison de son âge, il avait décidé de ne pas se représenter à l'élection organisée pendant l'assemblée des investisseurs du 27 avril 2020. Les excellentes connaissances de Hans Oetliker dans le domaine de la théorie des marchés financiers, des mathématiques et de la médecine constituaient un enrichissement très précieux et très estimé tant pour le conseil de fondation que pour la direction.

De nouveaux membres du conseil de fondation ont été élus au sein de notre comité lors de l'assemblée des investisseurs du 27 avril 2020:



Heinz Müller, ancien président du conseil de fondation de la caisse de pension de Selmoni, Bâle. Il nous fera profiter de l'expérience qu'il a acquise dans les rôles de responsable financier de la société fondatrice et de membre d'un comité de placement qu'il a assumés pendant plus de 20 ans.



Jürg Traber, Co-gérant de la caisse de pension de Hilti, Buchs. Titulaire d'un diplôme fédéral de comptable/controller, Jürg Traber provient au départ du secteur de la finance. Pendant les 17 années où il a exercé son activité de gérant, il s'est frotté à toutes les facettes d'une caisse de pension de taille moyenne en accordant toutefois une importance particulière aux placements.

Nous sommes heureux de pouvoir collaborer avec ces deux nouveaux membres du conseil de fondation.

Prévoyance: inciter les jeunes à investir

Depuis sa fondation en 1995, la fondation de placement de la Bâloise propose des véhicules de placement pour la prévoyance privée. Au cours de l'exercice sous revue, elle a enrichi son offre de placements 3a d'une solution en actions qui prend également en compte les besoins de la jeune génération.

De nouvelles solutions sont demandées

Marquée par le coronavirus, la turbulente année 2020 a clairement montré que nos certitudes pouvaient s'écrouler du jour au lendemain. Dans le domaine des placements financiers, nous devons partir du principe, à la fin de l'année 2020, que le contexte de faibles taux perdurera plus longtemps que prévu. Cela implique des risques pour la prévoyance: dans l'environnement de marché actuel, les solutions 3a qui reposent sur un compte et des obligations ne génèrent pratiquement aucun rendement. Fait étonnant, les données collectées par l'Association prévoyance suisse révèlent qu'environ 75% des fonds du pilier 3a sont investis dans des solutions de ces types.*

Si on veut donner une orientation pérenne à la prévoyance privée, on passe à côté d'une opportunité! En effet, en optant pour les placements 3a adéquats, les jeunes épargnants, surtout, sont susceptibles d'accroître leur fortune de façon attrayante grâce à leur horizon de placement qui s'étend sur plusieurs décennies. C'est crucial à une époque où les prestations de l'AVS ont tendance à s'amenuiser, et c'est aussi es-

sentiel pour les caisses de pension, pour lesquelles la prévoyance privée gagne par ailleurs en importance du fait de l'évolution démographique.

Exploiter le potentiel sans attendre

Le législateur autorise les instruments de prévoyance affichant une part d'actions supérieure à 50% dans la prévoyance privée depuis quelques années. Considérées comme des valeurs réelles, les actions offrent une protection remarquable contre l'inflation. L'expérience montre que les fluctuations de valeur sur les marchés actions s'équilibrent sur la durée. En choisissant des instruments de prévoyance avec une part de titres, les jeunes profitent en plus fortement de l'effet des intérêts composés grâce à l'horizon de placement à long terme.

Pour cette raison, la fondation de placement de la Bâloise a lancé une tranche pour les placements 3a, la tranche R, dans le véhicule de placement Actions Global 0-100 au début de 2021. La tranche I de ce véhicule, lancée en avril 2020, a enregistré à la fin de l'année une performance séduisante de 15,32%.

Avec ce nouveau placement 3a et ceux qui étaient déjà disponibles, les particuliers disposent d'une gamme attrayante de solutions qui peuvent être utilisées dans la prévoyance privée, dans le libre passage et dans le cadre des plans 1e.

* Association prévoyance suisse: collecte des données du marché 3a, 2019

Les placements 3a en un coup d'œil

Nom	Part d'actions	Convient aux
Stratégie de placement classique		
LPP Mix 15 Plus	15% d'actions en moyenne	Investisseurs prudents
LPP Mix 25 Plus	25% d'actions en moyenne	Investisseurs équilibrés
LPP Mix 40 Plus	40% d'actions en moyenne	Investisseurs équilibrés
Stratégie de placement dynamique		
LPP Mix Dynamic Allocation 0-40	Part d'actions flexible comprise entre 0 et 40%	Investisseurs équilibrés
LPP Mix Dynamic Allocation 0-80	Part d'actions flexible comprise entre 0 et 80%	Investisseurs misant sur la croissance
Actions Global 0-100	Part d'actions flexible de 0 à 100%	Investisseurs prêts à prendre des risques

Une approche actions à fort potentiel à long terme

La fondation de placement de la Bâloise poursuit l'approche de placement «Value & Quality» dans les placements en actions mondiaux du véhicule de placement Actions Global depuis environ cinq ans. Cette approche est axée sur le choix d'actions avantageuses d'entreprises de bonne qualité. Malgré le boom des actions, ce véhicule d'actions a terminé l'année 2020 sur une performance décevante de -3,71%, enregistrant une sous-performance de 9.6% par rapport à l'indice de référence mondial MSCI World ex Switzerland NR. Les paragraphes suivants expliquent pourquoi la fondation de placement de la Bâloise s'en tient tout de même à l'approche actions «Value & Quality».

Une forte sous-performance pour les titres Value

Les titres Value, qui avaient déjà déçu en 2019, ont accru leur sous-performance relative par rapport au marché dans son ensemble en 2020, accusant un retard d'environ 15%. Comparé au MSCI World Value, qui reflète l'une des composantes de notre approche «Value & Quality», le produit de placement Actions Global a enregistré un rendement supplémentaire de 5,0% (voir graphique 1).

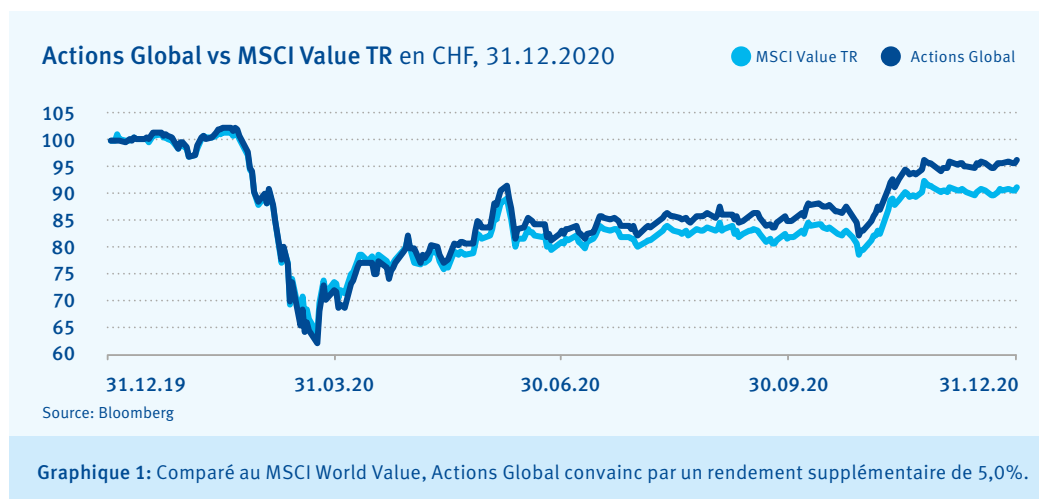
Néanmoins, en l'observant sur une longue période, on constate que l'approche est également prometteuse par rapport au marché dans son ensemble. Cela s'explique par l'effet stabilisateur des titres de qualité avantageux, qui avaient enregistré une surperformance nette par le passé.

Évolution des actions en 2020

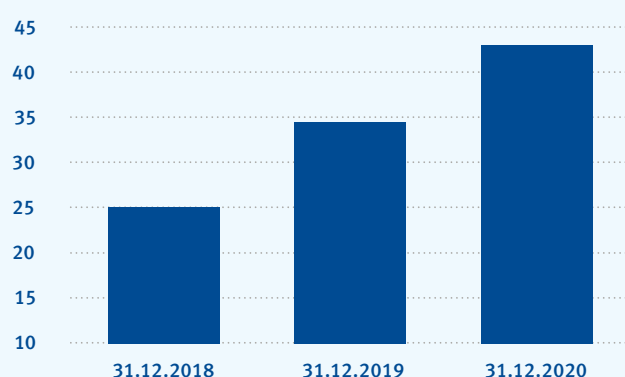
Les titres Value, surtout, mais aussi des titres de qualité à l'évaluation avantageuse ont subi des pertes de valeur disproportionnées (par exemple -15,9% en CHF pour AT&T, -25,3% en CHF pour Biogen, les deux entre le 18 mars et le 31 décembre 2020) au printemps 2020, dans l'effondrement sans précédent des bourses provoqué par la pandémie de coronavirus. Les titres de qualité à l'évaluation déjà onéreuse qui parvenaient à bien se maintenir avant la crise et se sont mieux redressés que la moyenne à partir de la fin mars occupaient l'autre extrémité du spectre. Parmi ceux-ci, on comptait en particulier les titres à forte capitalisation des FAANGM (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google et Microsoft): l'indice de référence, le FANG+ Index, a progressé de 124% en CHF entre le niveau le plus bas du krach, le 18 mars 2020, et le 31 décembre 2020. Cela s'explique par le fait que ces entreprises connaissaient une croissance plus forte que l'économie globale, mais aussi par leur évaluation littéralement explosée (voir graphique 2).

Titres technologiques: les exagérations n'ont rien de neuf

Les fortes fluctuations des titres technologiques sur le marché sont un phénomène récurrent. L'évolution de leur évaluation au moment du passage au troisième millénaire, avec la bulle Internet, est à ce titre exemplaire. Les cinq titres technologiques les plus importants alors (IBM, Cisco, Microsoft, Oracle et Intel) représentaient à l'apogée environ 12% de la capitalisation boursière du MSCI USA. Ils ont ensuite évolué fortement en dessous de la moyenne et perdu de leur importance relative.



Evaluation des titres des FAANGM



Graphique 2: Au 31 décembre 2020, les titres des FAANGM, poids lourds de l'indice, représentaient plus de 14% de la capitalisation boursière mondiale et étaient donc un moteur déterminant du marché dans son ensemble.

Un optimisme prudent

La fondation de placement de la Bâloise part du principe que la pandémie s'atténuera en 2021 grâce aux campagnes de vaccination menées partout dans le monde et que l'économie mondiale renouera avec une croissance normale. Sur la base de ce que nous savons aujourd'hui, des titres de qualité et de technologie coûteux, en particulier les titres FAANGM (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google et Microsoft) sont susceptibles dans cet environnement de marché de perdre de la valeur par rapport à d'autres segments, et il pourrait y avoir une normalisation des évaluations excessives. De plus, les titres des FAANGM pâtiront probablement du fait que Facebook, Amazon, Netflix et Google subissent des pressions de la part du monde politique à cause de la position dominante qu'ils occupent sur le marché.

La reprise du marché devrait en revanche placer les titres de qualité dont l'évaluation est avantageuse dans une bonne situation.

Actions Global est bien positionné

Avec le produit de placement Actions Global, la fondation de placement de la Bâloise est parfaitement positionnée pour 2021. L'expérience a montré que, pour un placement fondé sur des règles, la patience, le maintien d'une stratégie soigneusement choisie et l'endurance étaient payants à long terme.

Les aléas de l'année 2021

La situation sanitaire devrait se détendre en 2021, et la défaite de M. Trump aux élections ainsi que l'achèvement du Brexit ont tari deux sources d'incertitude. Néanmoins, les risques de marché ci-après pourraient, tout comme la sensibilité générale des marchés, nous réserver des surprises déplaisantes:

- Une dette publique élevée dans le contexte d'une politique monétaire extrêmement accommodante: les États-Unis, par exemple, étaient endettés à hauteur d'environ 131,2% à la fin de l'année 2020. Dans la zone euro, l'endettement est passé à quelque 101% (source: FMI). En cas d'augmentation de l'inflation ou du renchérissement, la dette publique pourrait engendrer des problèmes. Une hausse surprise du renchérissement affecterait avant tout les obligations; les conséquences sur d'autres classes d'actifs sont plus difficiles à évaluer. Un revirement des taux déclenché par un renchérissement élevé indésirable toucherait durement de nombreuses classes d'actifs, et les perturbations que connaîtrait le marché seraient imprévisibles.
- Les bilans gonflés des banques centrales: après avoir de nouveau réduit les taux en 2020, les banques centrales ont largement épuisé leur marge de manœuvre en la matière. On peut néanmoins présumer qu'elles gonfleront une nouvelle fois leur bilan.

La fondation de placement de la Bâloise continuera d'étudier les possibilités qu'offre la philosophie de placement active en 2021. Elle restera en outre ouverte aux nouveaux produits de placement pour saisir les opportunités qui se présenteront et lancer des projets en conséquence, dans l'intérêt de ses clients.

Le conseil de fondation et la direction

Le conseil de fondation	Depuis
Dr. Reto Diezi, président	mai 2002
Patric Olivier Zbinden, vice-président	avril 2017
Pierre Boithiot	décembre 2010
Lukas Grimm	avril 2018
Mario Knupfer	avril 2016
Heinz Müller	avril 2020
Marcel Müller	avril 2017
Jürg Traber	avril 2020
Rudolf Studer	novembre 2008
Dr. Elias Bischof, secrétaire	avril 2017

Le mandat de chacun prendra fin le 26 avril 2021.

La Fondation de placement de la Bâloise a pour objet et but d'encourager la prévoyance professionnelle. Pour ce faire, elle place les avoirs d'institutions de prévoyance et d'autres institutions exonérées d'impôt et établies en Suisse qui servent exclusivement à la prévoyance. Ces institutions doivent servir à la prévoyance professionnelle conformément à leur mandat et obéissent au principe de la répartition des risques par la gestion conjointe de la fortune de tous les investisseurs.

Peuvent s'affilier à la fondation les institutions de prévoyance et d'autres institutions exonérées d'impôt et établies en Suisse qui servent à la prévoyance professionnelle. Peuvent également s'affilier les personnes qui gèrent les placements collectifs des institutions susmentionnées et qui sont placées sous la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Grâce à la structure de la fondation, les institutions de prévoyance affiliées peuvent profiter des avantages économiques d'une gestion collective des capitaux de prévoyance.

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

Andreas Bertschi, Directeur adjoint depuis le 2 février 2020



Andreas Bertschi, Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management (voir article à la page 6).





Groupes de placement

Swiss Franc Bonds Optimized

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		8'025	6'742
Avoirs en banque (avoirs à terme)		0	0
Instruments du marché monétaire		0	0
Effets		0	0
Placements indirects, fonds de placement ¹⁾		339'399'648	387'153'415
Comptes de régularisation		0	0
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾		0	0
Fortune totale		339'407'673	387'160'157
Engagements, comptes de régularisation		-178'187	-220'102
Fortune nette		339'229'486	386'940'055

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	0	0
	Revenus de titres	0	0
	Produits sur autres placements indirects	0	0
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-2	-65'437
	Total des revenus	-2	-65'437
Charges	Intérêts passifs	294	900
	Frais de gestion	341'305	472'368
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	200	200
	Versement de revenus en cours	-16'926	-76'815
	Total des charges	324'873	396'654
Revenu net		-324'875	-462'090
Revenus	Gain en capital réalisé	2'735'544	15'080'471
	Perte en capital réalisée	0	-16'883
	Revenu réalisé	2'410'669	14'601'498
	Revenu en capital non réalisée	-114'865	-4'224'599
Revenu global		2'295'804	10'376'898
Utilisation du revenu	Revenu net	-324'875	-462'090
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-324'875	-462'090
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-324'875	-462'090
	Report de solde à nouveau	0	0

Fonds en début d'exercice		386'940'054	483'679'945
Répartition		0	0
Primes uniques		10'551	116'982'302
Apports de revenus en cours		2	65'437
Reprises		-50'000'000	-224'087'712
Versement de revenus en cours		-16'926	-76'815
Titres, adaptation des valeurs		2'620'679	10'838'989
Revenu net		-324'875	-462'090
Fonds en fin d'exercice		339'229'486	386'940'054
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice		222'627.178	255'991.826
Cotation par part		1'525.22	1'513.34
+ Revenu accumulé par part		-1.46	-1.81
Valeur d'inventaire		1'523.76	1'511.53
Répartition du revenu par part		0	0
Total distribué		0	0

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

Global Bonds CHF Optimized⁴

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		24'144	1'080
Avoirs en banque (avoirs à terme)		0	0
Instruments du marché monétaire		0	0
Effets		0	0
Placements indirects, fonds de placement ¹⁾		162'656'617	162'156'690
Comptes de régularisation		0	0
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾		0	0
Fortune totale		162'680'761	162'157'771
Engagements, comptes de régularisation		-83'400	-93'875
Fortune nette		162'597'360	162'063'896

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	0	0
	Revenus de titres	0	0
	Produits sur autres placements indirects	0	0
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-1	-6
	Total des revenus	-1	-6
Charges	Intérêts passifs	157	89
	Frais de gestion	152'105	212'889
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	200	201
	Versement de revenus en cours	0	-2'056
	Total des charges	152'462	211'122
Revenu net		-152'463	-211'129
Revenus	Gain en capital réalisé	3'827'668	340'951
	Perte en capital réalisée	0	0
	Revenu réalisé	3'675'205	129'822
	Revenu en capital non réalisée	-3'144'341	3'238'087
Revenu global		530'864	3'367'909
Utilisation du revenu	Revenu net	-152'463	-211'129
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-152'463	-211'129
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-152'463	-211'129
	Report de solde à nouveau	0	0

Fonds en début d'exercice		162'063'896	163'887'591
Répartition		0	0
Primes uniques		2'600	10'000
Apports de revenus en cours		1	6
Reprises		0	-5'199'554
Versement de revenus en cours		0	-2'056
Titres, adaptation des valeurs		683'327	3'579'038
Revenu net		-152'463	-211'129
Fonds en fin d'exercice		162'597'360	162'063'896
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice		148'346.950	148'344.499
Cotation par part		1'097.09	1'093.90
+ Revenu accumulé par part		-1.03	-1.42
Valeur d'inventaire		1'096.06	1'092.48
Répartition du revenu par part		0.00	0.00
Total distribué		0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

Actions Suisse Quality & Dividend

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		1'498	12'646
Avoirs en banque (avoirs à terme)		0	0
Instruments du marché monétaire		0	0
Effets		0	0
Placements indirects, fonds de placement ¹⁾		344'003'904	339'554'834
Comptes de régularisation		0	0
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾		0	0
Fortune totale		344'005'402	339'567'480
Engagements, comptes de régularisation		-166'466	-185'433
Fortune nette		343'838'936	339'382'047

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	0	0
	Revenus de titres	0	0
	Produits sur autres placements indirects	0	0
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-3	-3'224
	Total des revenus	-3	-3'224
Charges	Intérêts passifs	587	302
	Frais de gestion	302'978	504'782
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	200	200
	Versement de revenus en cours	-905	-67'670
	Total des charges	302'860	437'615
Revenu net		-302'862	-440'838
Revenus	Gain en capital réalisé	680'739	28'048'088
	Perte en capital réalisée	0	0
	Revenu réalisé	377'876	27'607'250
	Revenu en capital non réalisée	7'508'645	66'499'508
Revenu global		7'886'521	94'106'758
Utilisation du revenu	Revenu net	-302'862	-440'838
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-302'862	-440'838
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-302'862	-440'838
	Report de solde à nouveau	0	0

Fonds en début d'exercice	339'382'047	361'387'171
Répartition	0	0
Primes uniques	10'531	7'500'000
Apports de revenus en cours	3	3'224
Reprises	-3'439'261	-123'547'435
Versement de revenus en cours	-905	-67'670
Titres, adaptation des valeurs	8'189'383	94'547'596
Revenu net	-302'862	-440'838
Fonds en fin d'exercice	343'838'936	339'382'047
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	54'437.458	55'135.299
Cotation par part	6'321.78	6'163.44
+ Revenu accumulé par part	-5.56	-8.00
Valeur d'inventaire	6'316.22	6'155.44
Répartition du revenu par part	0.00	0.00
Total distribué	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

Actions Global

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
	Avoirs en banque (avoirs à vue)	581	272
	Avoirs en banque (avoirs à terme)	0	0
	Instruments du marché monétaire	0	0
	Effets	0	0
	Placements indirects, fonds de placement ¹⁾	80'628'445	224'852'704
	Comptes de régularisation	0	0
	Autres droits assimilables aux valeurs mobilières	0	0
	Autres valeurs de fortune ²⁾	46'897	47'615
	Fortune totale	80'675'923	224'900'591
	Engagements, comptes de régularisation	-65'875	-110'328
	Fortune nette	80'610'047	224'790'262

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	0	0
	Revenus de titres	0	0
	Produits sur autres placements indirects	0	0
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-1	-278'815
	Total des revenus	-1	-278'815
Charges	Intérêts passifs	678	114
	Frais de gestion	160'946	188'522
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	200	200
	Versement de revenus en cours	-85'282	-20'215
	Total des charges	76'543	168'620
Revenu net		-76'544	-447'435
Revenus	Gain en capital réalisé	0	20'201'764
	Perte en capital réalisée	-17'253'634	-4'714
	Revenu réalisé	-17'330'178	19'749'614
	Revenu en capital non réalisée	-6'769'074	1'024'374
Revenu global		-24'099'252	20'773'988
Utilisation du revenu	Revenu net	-76'544	-447'435
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-76'544	-447'435
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-76'544	-447'435
	Report de solde à nouveau	0	0

	Fonds en début d'exercice	224'790'262	27'761'092
	Répartition	0	0
	Primes uniques	4'318	204'080'845
	Apports de revenus en cours	1	278'815
	Reprises	-120'000'000	-28'084'262
	Versement de revenus en cours	-85'282	-20'215
	Titres, adaptation des valeurs	-24'022'708	21'221'424
	Revenu net	-76'544	-447'435
	Fonds en fin d'exercice	80'610'048	224'790'262
	Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	52'282.966	140'386.071
	Cotation par part	1'543.26	1'604.42
	+ Revenu accumulé par part	-1.46	-3.19
	Valeur d'inventaire	1'541.80	1'601.23
	Répartition du revenu par part	0.00	0.00
	Total distribué	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

Actions Global 0–100

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		71'941	–
Avoirs en banque (avoirs à terme)		0	–
Instruments du marché monétaire		0	–
Effets		0	–
Placements indirects, fonds de placement ¹⁾		7'197'384	–
Comptes de régularisation		0	–
Autres droits assimilables aux valeurs mobilières		0	–
Autres valeurs de fortune ²⁾		0	–
Fortune totale		7'269'326	–
Engagements, comptes de régularisation		-6'121	–
Fortune nette		7'263'205	–

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	1	–
	Revenus de titres	0	–
	Produits sur autres placements indirects	0	–
	Autres produits	0	–
	Apports de revenus en cours	0	–
	Total des revenus	1	–
Charges	Intérêts passifs	2'991	–
	Frais de gestion	8'765	–
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	–	–
	Autres revenus	1'365	–
	Versement de revenus en cours	0	–
	Total des charges	13'120	–
Revenu net		-13'120	–
Revenus	Gain en capital réalisé	108'515	–
	Perte en capital réalisée	-567'468	–
	Revenu réalisé	-472'073	–
	Revenu en capital non réalisée	1'435'178	–
Revenu global		963'105	–
Utilisation du revenu	Revenu net	-13'120	–
	Pour distribution de certaines plus-values	0	–
	Report de l'exercice précédent	0	–
	Répartition du revenu disponible	-13'120	–
	Répartition du revenu prévu	0	–
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-13'120	–
	Report de solde à nouveau	0	–

	R 2020	I 2020	R 2019	I 2019
Fonds en début d'exercice	0	0	–	–
Répartition	0	0	–	–
Primes uniques	100	6'300'000	–	–
Apports de revenus en cours	0	0	–	–
Reprises	0	0	–	–
Versement de revenus en cours	0	0	–	–
Titres, adaptation des valeurs	11	976'214	–	–
Revenu net	-0	-13'120	–	–
Fonds en fin d'exercice	111	7'263'094	–	–
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	1.000	63'000.000	–	–
Cotation par part	110.69	115.50	–	–
+ Revenu accumulé par part	-0.10	-0.21	–	–
Valeur d'inventaire	110.59	115.29	–	–
Répartition du revenu par part	0.00	0.00	–	–
Total distribué	0.00	0.00	–	–

) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

LPP Mix 15 Plus

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)

	2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)	307'216	289'669
Obligations et titres similaires	264'073	572'128
Actions et titres similaires	0	731'033
Placements indirects – BAP Actions	0	0
Placements indirects – BAP Obligations	0	0
Autres placements indirects ¹⁾	29'658'859	55'225'000
Immobilier	0	0
Total des Effets	30'230'148	56'817'830
Comptes de régularisation	0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾	34'905	23'612
Fortune totale	30'265'053	56'841'442
Engagements, comptes de régularisation	-104'936	-102'408
Fortune nette	30'160'117	56'739'033

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	94	1'610
	Revenus de titres	27'174	90'952
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	0	0
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	0	0
	Produits sur autres placements indirects	112'699	141'404
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-11'260	577
	Total des revenus	128'707	234'543
Charges	Intérêts passifs	9'453	3'800
	Frais de gestion	230'013	192'345
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	8'762	4'886
	Versement de revenus en cours	-104'923	3'954
	Total des charges	143'305	204'985
Revenu net		-14'598	29'558
Revenus	Gain en capital réalisé	2'307'950	7'427'350
	Perte en capital réalisée	-2'594'370	-1'718
	Revenu réalisé	-301'019	7'455'190
	Revenu en capital non réalisé	-2'266'178	-2'942'106
Revenu global		-2'567'197	4'513'084
Utilisation du revenu	Revenu net	-14'598	29'558
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-14'598	29'558
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-14'598	29'558
	Report de solde à nouveau	0	0

	R 2020	I 2020	R 2019	I 2019
Fonds en début d'exercice	10'943'528	45'795'506	11'396'865	55'925'607
Répartition	0	0	0	0
Primes uniques	1'185'249	34'318'906	980'700	1'081'706
Apports de revenus en cours	1'183	10'078	-73	-504
Reprises	-2'238'099	-57'184'113	-2'309'163	-14'853'142
Versement de revenus en cours	-4'905	-100'018	601	3'353
Titres, adaptation des valeurs	-184'797	-2'367'801	884'282	3'599'244
Revenu net	-16'587	1'989	-9'684	39'242
Fonds en fin d'exercice	9'685'571	20'474'546	10'943'528	45'795'506
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	67'853.198	14'141.178	75'294.766	31'125.179
Cotation par part	142.98	1'447.73	145.47	1'470.07
+ Revenu accumulé par part	-0.24	0.14	-0.13	1.26
Valeur d'inventaire	142.74	1'447.87	145.34	1'471.33
Répartition du revenu par part	0.00	0.00	0.00	0.00
Total distribué	0.00	0.00	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

LPP Mix 25 Plus

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		663'782	6'338'686
Obligations et titres similaires		1'061'072	1'715'341
Actions et titres similaires		0	5'178'117
Placements indirects – BAP Actions		0	0
Placements indirects – BAP Obligations		0	0
Autres placements indirects ¹⁾		239'387'295	231'959'903
Immobilier		0	0
Total des Effets		241'112'148	245'192'046
Comptes de régularisation		0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾		150'174	90'563
Fortune totale		241'262'322	245'282'610
Engagements, comptes de régularisation		-439'069	-444'090
Fortune nette		240'823'253	244'838'519

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	33	10'815
	Revenus de titres	181'909	263'525
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	0	0
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	0	0
	Produits sur autres placements indirects	578'206	650'067
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-5'171	10'777
	Total des revenus	754'978	935'184
Charges	Intérêts passifs	25'377	21'104
	Frais de gestion	847'761	812'166
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	9'515	12'971
	Versement de revenus en cours	-7'727	15'861
	Total des charges	874'925	862'102
Revenu net		-119'947	73'082
Revenus	Gain en capital réalisé	7'574'383	24'123'319
	Perte en capital réalisée	-7'174'160	-4'181
	Revenu réalisé	280'276	24'192'221
	Revenu en capital non réalisée	-3'761'341	-1'173'867
Revenu global		-3'481'065	23'018'353
Utilisation du revenu	Revenu net	-119'947	73'082
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-119'947	73'082
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-119'947	73'082
	Report de solde à nouveau	0	0

	R 2020	I 2020	R 2019	I 2019
Fonds en début d'exercice	66'677'085	178'161'435	60'209'860	162'785'978
Répartition	0	0	0	0
Primes uniques	10'626'503	48'522'419	12'675'313	16'048'599
Apports de revenus en cours	7'381	-2'211	1'725	-12'501
Reprises	-10'129'558	-49'551'010	-12'532'130	-17'372'538
Versement de revenus en cours	-9'780	2'054	-1'985	17'846
Titres, adaptation des valeurs	-841'456	-2'519'661	6'387'534	16'557'737
Revenu net	-126'304	6'356	-63'232	136'314
Fonds en fin d'exercice	66'203'871	174'619'381	66'677'085	178'161'435
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	400'373.144	103'833.629	397'111.294	104'543.818
Cotation par part	165.68	1'681.66	168.07	1'702.88
+ Revenu accumulé par part	-0.32	0.06	-0.16	1.30
Valeur d'inventaire	165.36	1'681.72	167.91	1'704.18
Répartition du revenu par part	0.00	0.00	0.00	0.00
Total distribué	0.00	0.00	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

LPP Mix 40 Plus

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)

	2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)	2'225'991	8'177'957
Obligations et titres similaires	795'804	1'286'506
Actions et titres similaires	0	6'223'474
Placements indirects – BAP Actions	0	0
Placements indirects – BAP Obligations	0	0
Autres placements indirects ¹⁾	130'335'959	136'958'125
Immobilier	0	0
Total des Effets	133'357'754	152'646'062
Comptes de régularisation	0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾	171'970	90'293
Fortune totale	133'529'724	152'736'354
Engagements, comptes de régularisation	-312'226	-357'580
Fortune nette	133'217'498	152'378'775

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	48	6'505
	Revenus de titres	209'506	205'058
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	0	0
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	0	0
	Produits sur autres placements indirects	397'317	502'812
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-1'092	15'048
	Total des revenus	605'779	729'423
Charges	Intérêts passifs	21'492	22'420
	Frais de gestion	627'192	628'121
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	8'543	7'033
	Versement de revenus en cours	36'510	8'746
	Total des charges	693'737	666'320
Revenu net		-87'958	63'103
Revenus	Gain en capital réalisé	5'995'953	14'862'701
	Perte en capital réalisée	-4'449'470	-18'255
	Revenu réalisé	1'458'525	14'907'549
	Revenu en capital non réalisé	-4'321'081	3'028'205
Revenu global		-2'862'556	17'935'754
Utilisation du revenu	Revenu net	-87'958	63'103
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-87'958	63'103
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-87'958	63'103
	Report de solde à nouveau	0	0

	R 2020	I 2020	R 2019	I 2019
Fonds en début d'exercice	132'299'031	20'079'744	106'551'927	16'034'841
Répartition	0	0	0	0
Primes uniques	20'476'778	24'626'492	22'720'358	2'073'028
Apports de revenus en cours	1'381	-289	-12'217	-2'832
Reprises	-34'935'876	-26'503'716	-12'559'578	-371'253
Versement de revenus en cours	-6'848	43'357	7'926	820
Titres, adaptation des valeurs	-872'123	-1'902'476	15'566'244	2'306'408
Revenu net	-101'427	13'469	24'371	38'731
Fonds en fin d'exercice	116'860'918	16'356'580	132'299'031	20'079'744
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	554'754.071	7'613.587	619'199.052	9'233.516
Cotation par part	210.83	2'146.57	213.62	2'170.47
+ Revenu accumulé par part	-0.18	1.77	0.04	4.19
Valeur d'inventaire	210.65	2'148.34	213.66	2'174.66
Répartition du revenu par part	0.00	0.00	0.00	0.00
Total distribué	0.00	0.00	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

LPP Mix Perspectiva

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		20'476'968	15'955'556
Obligations et titres similaires		0	0
Actions et titres similaires		0	0
Placements indirects – BAP Actions		0	0
Placements indirects – BAP Obligations		0	0
Autres placements indirects ¹⁾		840'995'541	705'889'826
Immobilier		0	0
Total des Effets		861'472'509	721'845'382
Comptes de régularisation		0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾		1'785'982	1'204'857
Fortune totale		863'258'491	723'050'239
Engagements, comptes de régularisation		-476'927	-446'100
Fortune nette		862'781'564	722'604'138

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	924	18'454
	Revenus de titres	9'274	8'054
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	0	0
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	0	0
	Produits sur autres placements indirects	882'430	2'920'901
	Autres produits	0	3
	Apports de revenus en cours	-63'730	83'491
	Total des revenus	828'898	3'030'904
Charges	Intérêts passifs	658'376	161'614
	Frais de gestion	902'379	840'531
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	167'061	164'444
	Versement de revenus en cours	-30'968	36'710
	Total des charges	1'696'847	1'203'298
Revenu net		-867'949	1'827'606
Revenus	Gain en capital réalisé	27'924'602	21'107'106
	Perte en capital réalisée	-53'969'764	-872'673
	Revenu réalisé	-26'913'111	22'062'039
	Revenu en capital non réalisée	-6'788'291	43'520'906
Revenu global		-33'701'401	65'582'944
Utilisation du revenu	Revenu net	-867'949	1'827'606
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-867'949	1'827'606
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-867'949	1'827'606
	Report de solde à nouveau	0	0

	Pension 2020	Relax 2020	Choice 2020	Pension 2019	Relax 2019	Choice 2019
Fonds en début d'exercice	3'094'543	697'423'498	22'086'098	829'593	448'045'411	0
Répartition	0		0	0	0	0
Primes uniques	10'272'811	278'233'918	5'411'289	6'690'681	265'089'892	22'210'708
Apports de revenus en cours	3'198	58'409	2'123	-2'734	-80'243	-515
Reprises	-8'392'294	-109'125'599	-2'554'061	-4'646'341	-79'446'964	-1'705'004
Versement de revenus en cours	-3'424	-27'544	0	2'048	34'662	0
Titres, adaptation des valeurs	29'384	-31'856'308	-1'006'529	213'194	61'990'064	1'552'079
Revenu net	-5'599	-793'739	-68'611	8'101	1'790'676	28'829
Fonds en fin d'exercice	4'998'620	833'912'635	23'870'309	3'094'543	697'423'498	22'086'098
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	4'902.57	740'333.609	22'939.899	2'906.281	593'008.353	20'286.825
Cotation par part	1'020.73	1'127.47	1'043.55	1'061.99	1'173.06	1'087.27
+ Revenu accumulé par part	-1.14	-1.07	-2.99	2.79	3.02	1.42
Valeur d'inventaire	1'019.59	1'126.40	1'040.56	1'064.78	1'176.08	1'088.69
Répartition du revenu par part	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total distribué	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

LPP Mix Dynamic Allocation 0–40

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)

	2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)	2'535'725	1'532'639
Obligations et titres similaires	792'219	859'584
Actions et titres similaires	592'595	468'611
Placements indirects – BAP Actions	0	0
Placements indirects – BAP Obligations	0	0
Autres placements indirects ¹⁾	42'412'414	37'089'494
Immobilier	0	0
Total des Effets	46'332'953	39'950'327
Comptes de régularisation	0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾	85'403	74'211
Fortune totale	46'418'356	40'024'538
Engagements, comptes de régularisation	-78'122	-79'310
Fortune nette	46'340'234	39'945'228

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)

Rendements liquidités et dépôts à terme	104	1'592
Revenus de titres	14'473	19'078
Revenus de placements indirects – BAP Actions	0	0
Revenus de placements indirects – BAP Obligations	0	0
Produits sur autres placements indirects	92'763	181'257
Autres produits	0	0
Apports de revenus en cours	-6'172	5'081
Total des revenus	101'169	207'007
Charges		
Intérêts passifs	16'947	3'400
Frais de gestion	145'697	147'481
Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
Autres revenus	5'829	10'649
Versement de revenus en cours	-688	20'362
Total des charges	167'786	181'891
Revenu net	-66'617	25'116
Revenus		
Gain en capital réalisé	776'966	2'453'466
Perte en capital réalisée	-784'963	-72'203
Revenu réalisé	-74'615	2'406'379
Revenu en capital non réalisé	107'656	1'771'765
Revenu global	33'041	4'178'145
Utilisation du revenu		
Revenu net	-66'617	25'116
Pour distribution de certaines plus-values	0	0
Report de l'exercice précédent	0	0
Répartition du revenu disponible	-66'617	25'116
Répartition du revenu prévu	0	0
Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-66'617	25'116
Report de solde à nouveau	0	0

	R 2020	I 2020	R 2019	I 2019
Fonds en début d'exercice	17'963'988	21'981'240	11'264'336	29'749'092
Répartition	0	0	0	0
Primes uniques	6'740'747	930'376	6'141'090	7'349'963
Apports de revenus en cours	5'636	536	-1'748	-3'332
Reprises	-639'606	-675'038	-658'609	-18'094'069
Versement de revenus en cours	-710	22	106	20'256
Titres, adaptation des valeurs	143'940	-44'282	1'214'030	2'938'998
Revenu net	-46'290	-20'327	4'783	20'333
Fonds en fin d'exercice	24'167'706	22'172'528	17'963'988	21'981'240
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice	217'518.290	19'457.861	161'173.420	19'248.048
Cotation par part	111.32	1'140.56	111.43	1'140.94
+ Revenu accumulé par part	-0.21	-1.04	0.03	1.06
Valeur d'inventaire	111.11	1'139.52	111.46	1'142.00
Répartition du revenu par part	0.00	0.00	0.00	0.00
Total distribué	0.00	0.00	0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

LPP Mix Dynamic Allocation 0–80

Compte de la fortune (Valeur au 31.12.)		2020	2019
Avoirs en banque (avoirs à vue)		655'196	239'899
Obligations et titres similaires		26'407	28'653
Actions et titres similaires		0	0
Placements indirects – BAP Actions		0	0
Placements indirects – BAP Obligations		0	0
Autres placements indirects ¹⁾		9'758'833	2'113'555
Immobilier		0	0
Total des Effets		10'440'437	2'382'107
Comptes de régularisation		0	0
Autres valeurs de fortune ²⁾		11'169	3'910
Fortune totale		10'451'606	2'386'017
Engagements, comptes de régularisation		-17'272	-2'698
Fortune nette		10'434'334	2'383'319

Compte de revenu (1.1. – 31.12.)			
Revenus	Rendements liquidités et dépôts à terme	1	4
	Revenus de titres	0	0
	Revenus de placements indirects – BAP Actions	0	0
	Revenus de placements indirects – BAP Obligations	0	0
	Produits sur autres placements indirects	9'638	5'857
	Autres produits	0	0
	Apports de revenus en cours	-9'538	2'360
	Total des revenus	101	8'220
Charges	Intérêts passifs	5'276	149
	Frais de gestion	27'048	4'340
	Indemnités de distribution et de prise en charge versées à des tiers ³⁾	-	-
	Autres revenus	1'567	0
	Versement de revenus en cours	-696	5
	Total des charges	33'195	4'493
Revenu net		-33'094	3'727
Revenus	Gain en capital réalisé	125'564	43'321
	Perte en capital réalisée	-202'112	-2'572
	Revenu réalisé	-109'641	44'475
	Revenu en capital non réalisée	317'120	131'609
Revenu global		207'479	176'085
Utilisation du revenu	Revenu net	-33'094	3'727
	Pour distribution de certaines plus-values	0	0
	Report de l'exercice précédent	0	0
	Répartition du revenu disponible	-33'094	3'727
	Répartition du revenu prévu	0	0
	Résultat mis en réserve pour être placé de nouveau	-33'094	3'727
	Report de solde à nouveau	0	0

Fonds en début d'exercice		2'383'319	752'036
Répartition		0	0
Primes uniques		8'340'416	1'460'535
Apports de revenus en cours		9'538	-2'360
Reprises		-505'722	-2'981
Versement de revenus en cours		-696	5
Titres, adaptation des valeurs		240'572.87	172'358
Revenu net		-33'094	3'727
Fonds en fin d'exercice		10'434'334	2'383'319
Nombre de parts en circulation en fin d'exercice		92'604.311	21'047.408
Cotation par part		113.04	113.06
+ Revenu accumulé par part		-0.36	0.18
Valeur d'inventaire		112.68	113.24
Répartition du revenu par part		0.00	0.00
Total distribué		0.00	0.00

1) Fonds en actions, fonds obligataires, fonds immobiliers et/ou hedge funds / 2) Instruments financiers dérivés et crédits d'impôt à la source / 3) La répartition des coûts des «indemnités de distribution et de prise en charge payés à des tiers» peut être consultée en annexe.

Fortune initiale

Bilan fortune initiale (au 31.12.)		2020	2019
Actifs	Avoirs en banque (avoirs à vue)	54'844.36	55'370.79
	Autres Actifs	0.00	0.00
	Total Actifs	54'844.36	55'370.79
Passifs	Capital de la fondation	50'000.00	50'000.00
	Bénéfice résultant du bilan		
	Report du bénéfice de l'année précédente	5'370.79	6'044.54
	Bénéfice annuel/Perte annuelle	-526.43	-673.75
	Bénéfice total au bilan	4'844.36	5'370.79
	Total du capital propre	54'844.36	55'370.79
Total Passifs		54'844.36	55'370.79

Compte de résultats (1.1.–31.12.)		2020	2019
Recettes	Revenus d'intérêts	-111.03	-175.00
	Autres produits	0.00	0.00
	Total des revenus	-111.03	-175.00
Dépenses	Frais de gestion	415.40	498.75
	Total des charges	415.40	498.75
Bénéfice annuel/Perte annuelle		-526.43	-673.75

Annexe au compte annuel

1. FONDEMENTS ET ORGANISATION

Forme juridique et objet

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

Urkunden und Reglemente

	au
Acte de fondation	17.05.1995
Inscription au registre du commerce	22.08.1995
Statuts et Règlement	23.04.2018
Directives de placement (mises à jour 01.01.2021)	31.07.2020
Règlement des frais	31.07.2020

2. PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES

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

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

Bases d'évaluation

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

Devisenkurse

	31.12.2020	31.12.2019
AUD	0.6811	0.68072
CAD	0.6933	0.74677
DKK	14.5427	14.54667
EUR	1.08208	1.08541
GBP	1.2083	1.28282
HKD	11.4096	12.42811
JPY	0.8568	0.89107
NOK	10.3084	11.02015
NZD	0.6362	0.65330
SEK	10.7698	10.34475
SGD	0.6699	0.72018
USD	0.8852	0.96640

3. PLACEMENT DE CAPITAUX

Au 31 décembre 2018, la fortune de la fondation se décompose en un capital social et en 10 groupes de placement indépendants les uns des autres. Au 31.12.2019, les actifs immobilisés représentent au total 2'332'120'643.43 CHF (obligations et capital social compris/sans double décompte).

Les placements indirects

Placements indirects au-dessus de 20%

Catégories de placements	31.12.2020	31.12.2019
Swiss Franc Bonds Optimized	100%	100%
Global Bonds CHF Optimized	100%	100%
Actions Suisse Quality & Dividend	100%	100%
Actions Global	100%	100%
Actions Global 0-100	98.99%	n.a.
LLP-Mix 15 Plus	98.00%	97.33%
LLP-Mix 25 Plus	99.22%	94.74%
LLP-Mix 40 Plus	97.61%	89.88%
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-40	91.37%	92.85%
LLP-Mix Dynamic Allocation 0-80	93.38%	88.57%
LLP-Mix Perspectiva	97.42%	97.69%

À des fins de simplification de la structure, les groupes de placement LPP Mix n'investissent plus dans les groupes de placement BAP purs, mais dans les fonds cibles de la Baloise sous-jacents aux groupes de placement purs depuis mars 2019. Cela entraîne un glissement des positions «Placements indirects BAP actions» et «Placements indirects BAP obligations» vers la position «Autres placements indirects» dans les comptes de fortune correspondants.

Dépassement des limites par débiteur et par société

au 31.12.2019, selon l'art. 26 al. 3 OFP

Parts sociales au-dessus de 5%		
Actions Suisse	Nestlé SA	18.8
Quality & Dividend	Novartis AG	12.2
	Roche Holding AG	16.0

Part de placements inconnus du benchmark

au 31.12.2019

Catégories de placements	31.12.2020	31.12.2019
en %		
Swiss Franc Bonds Optimized	3.35%	4.80%
Global Bonds CHF Optimized	kein Benchmark	1.32%
Actions Suisse Quality & Dividend	0.00%	4.44%
Actions Global	3.55%	4.08%

LES CINQ PRINCIPAUX DÉBITEURS

Les fact sheets détaillées concernant les cinq principaux débiteurs sont consultables sur Internet à l'adresse suivante: www.baloise-anlagestiftung.ch.

Opérations à terme en cours

Au 31.12.2020, tout comme l'année précédente, on n'a pas enregistré de futures quel que soit le groupe de placement. Au 31.12.2020, le groupe de placement LPP Mix Perspectiva comprenait les opérations sur options en cours suivantes:

Catégories de placements	Sécurité	Quantité
LLP-Mix Perspectiva	SMI 01/21 P10200	3'500
LLP-Mix Perspectiva	SMI 01/21 P9500	-3'500
LLP-Mix Perspectiva	SMI 03/21 P8600	-4'500
LLP-Mix Perspectiva	SMI 03/21 P9500	4'500
LLP-Mix Perspectiva	SPX 03/21 P3000	-10'000
LLP-Mix Perspectiva	SPX 03/21 P3300	10'000

Securities Lending

La fondation de placement n'a réalisé aucune opération Securities Lending dans les périodes de rapport 2018 et 2019. Des opérations correspondantes ont toutefois été réalisées dans les fonds d'investissement desquels sont issus les groupes de placement.

Rétrocessions/«finder's fees»/Rabais

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

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

Auteur du paiement	Bénéficiaire du paiement	Avoir en CHF
Fisch Asset Management	LLP-Mix 15 Plus.	3'262.64
Fisch Asset Management	LLP-Mix 25 Plus	12'662.95
Fisch Asset Management	LLP-Mix 40 Plus	5'998.28
Fisch Asset Management	LLP-Mix Perspectiva	6'230.09
Fisch Asset Management	LLP-Mix Dynamic Allocation	791.44
Vanguard	LLP-Mix 15 Plus.	79.35
Vanguard	LLP-Mix 25 Plus	407.12
Vanguard	LLP-Mix 40 Plus	283.49
Vanguard	LLP-Mix Perspectiva	951.37
Vanguard	LLP-Mix Dynamic Allocation	35.92

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

Distribution

Tous les groupes de placement se présentent de façon thésaurisée.

Constitution de groupes de placement

Le lancement du groupe de placement Actions Global 0-100 a eu lieu le 20 avril 2020.

Dissolution de groupes de placement

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

Fusion de groupes de placement

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

4. FRAIS D'ADMINISTRATION/ÉMOLUMENTS/INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION ET DE CONSULTATION

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

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

Aucune indemnité de distribution et de prise en charge n'est versée dans l'année 2020.

Les tarifs de frais

Frais de catégorie I (catégorie de base)

Catégories de placements	31.12.2020	31.12.2019
en %	Frais directs et indirects ¹	Frais directs et indirects ¹
Swiss Franc Bonds Optimized	0.18	0.18
Global Bonds CHF Optimized	0.20	0.20
Actions Suisse Quality & Dividend	0.30	0.30
Actions Global	0.35	0.35
Actions Global 0–100, Tranche I	0.25	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	0.30	0.30
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	0.30	0.30
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	0.30	0.30
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	0.30	0.30
Actions Global 0–100, Tranche R	0.50	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	0.50	0.50
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	0.50	0.50
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	0.50	0.50
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	0.40	0.40
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–80	0.40	0.40

Frais de catégorie II ²

Volume des placements de 10–20 millions (en CHF) au 31.12.2018

Volume des placements de 10–50 millions (en CHF) au 31.12.2019

Catégories de placements	31.12.2020	31.12.2019
en %	Frais directs et indirects ¹	Frais directs et indirects ¹
Swiss Franc Bonds Optimized	0.17	0.17
Global Bonds CHF Optimized	0.19	n.a.
Actions Suisse Quality & Dividend	0.28	0.28
Actions Global	0.33	0.33

5. INDICATEURS DÉTERMINANTS

Total Expense Ratio (TER)

Évalué selon KGAST

Catégories de placements	31.12.2020	31.12.2019
en %		
Swiss Franc Bonds Optimized	0.21	0.24
Obligations Euro	n.a.	0.31
Global Bonds CHF Optimized	0.36	n.a.
Actions Suisse Quality & Dividend	0.34	0.39
Actions Global	0.38	0.60
Actions Global 0–100, Tranche I (de 20.4.2020)	0.36	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	0.62	0.62
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	0.63	0.64
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	0.63	0.65
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	0.57	0.61
Actions Global 0-100, Tranche R (de 31.7.2020)	0.61	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	0.82	0.80
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	0.83	0.82
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	0.84	0.82
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	0.67	0.70
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–80	0.67	0.72
LLP-Mix Perspectiva Relax	0.35	0.38
LLP-Mix Perspectiva Pension	0.35	0.38
LLP-Mix Perspectiva Choice	0.55	0.58

Performance (annualisé)

Catégories de placements	1 an	5 ans	10 ans
en %			
Swiss Franc Bonds Optimized	0.81	0.86	1.94
Global Bonds CHF Optimized	0.33	1.96	2.15
Actions Suisse Quality & Dividend	2.61	6.87	7.96
Actions Global	-3.71	6.36	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	-1.59	2.02	2.66
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	-1.32	2.77	3.28
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	-1.21	3.81	4.20
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	-0.22	2.78	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	-1.79	1.93	n.a.
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	-1.52	2.68	n.a.
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	-1.41	3.72	n.a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	-0.31	n.a.	n.a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–80	-0.49	n.a.	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Relax	-4.22	2.70	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Pension	-4.24	n.a.	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Choice	-4.42	n.a.	n.a.

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

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

Performance (annualisé) depuis lancement¹

Catégories de placements en %	Lancement	Depuis lancement
Actions Global	3/20/2014	6.17
Actions Global 0–100, Tranche I	4/20/2020	15.32
Actions Global 0–100, Tranche R	7/31/2020	10.62
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	3/1/2011	2.37
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	3/1/2011	3.15
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	3/1/2011	3.81
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	10/30/2015	2.54
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	1/10/2017	2.67
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–80	11/1/2018	5.64
LLP-Mix Perspectiva Relax	1/7/2015	1.99
LLP-Mix Perspectiva Pension	1/10/2018	0.65
LLP-Mix Perspectiva Choice	1/28/2019	2.07

Volatilité (annualisé)

Catégories de placements en %	1 an	5 ans	10 ans
Swiss Franc Bonds Optimized	6.42	4.01	3.49
Global Bonds CHF Optimized	4.97	5.64	7.39
Actions Suisse Quality & Dividend	16.27	11.17	11.28
Actions Global	30.80	17.37	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche I	7.55	3.99	3.52
LLP-Mix 25 Plus, Tranche I	8.22	4.53	4.13
LLP-Mix 40 Plus, Tranche I	10.16	5.90	5.49
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	8.04	4.17	n.a.
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	7.57	4.00	n.a.
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	8.23	4.53	n.a.
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	10.19	5.9	n.a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	8.04	n.a.	n.a.
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–80	11.44	n.a.	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Relax	9.66	5.32	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Pension	9.67	n.a.	n.a.
LLP-Mix Perspectiva Choice	9.68	n.a.	n.a.

Volatilité (annualisé) depuis lancement¹

Catégories de placements en %	Lancement	Depuis lancement
Actions Global	3/20/2014	16.57
Actions Global 0–100, Tranche I	4/20/2020	12.76
Actions Global 0–100, Tranche R	7/31/2020	15.88
LLP-Mix 15 Plus, Tranche R	3/1/2011	2.92
LLP-Mix 25 Plus, Tranche R	3/1/2011	3.55
LLP-Mix 40 Plus, Tranche R	3/1/2011	4.78
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	10/30/2015	4.13
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	1/10/2017	4.59
LLP-Mix Dynamic Allocation 0–80	11/1/2018	9.81
LLP-Mix Perspectiva Relax	1/7/2015	5.55
LLP-Mix Perspectiva Pension	1/10/2018	6.56
LLP-Mix Perspectiva Choice	1/28/2019	7.39

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

D'autres indicateurs de risque sont disponibles sur le site Web de la Fondation de la Bâloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance: baloise-anlagestiftung.ch.

6. REMBOURSEMENTS AUX INVESTISSEURS

Les frais et remboursements de frais (rabais) sont stipulés dans le Règlement des frais de la Fondation de la Bâloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (édition du 17.05.2019).

Total des remboursements par catégorie de placement

(TVA incluse)

Catégories de placements en CHF	2020
Swiss Franc Bonds Optimized	157'590.68
Global Bonds CHF Optimized	77'013.84
Actions Suisse Quality & Dividend	230'315.59
Actions Global	138'695.18
Total	603'615.29

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

7. CALCULS NAV DIVERGENTS

Le 30 avril 2020, un calcul incorrect de la VNI a été effectué pour le groupe de placement LPP Mix 40 Plus, tranche R, en raison d'une base de calcul erronée; cette erreur a été corrigée en temps utile conformément aux directives internes. Les investisseurs concernés n'ont subi aucun préjudice. À part cela, il n'y a pas eu d'erreurs significatives dans le calcul de la VNI.

Remarque concernant les arrondis

Tous les montants reportés dans le compte annuel ont été arrondis au CHF entier. En conséquence de quoi, une addition des montants arrondis peut conduire dans certains cas à un écart du total arrondi reporté.

8. RESPECT DES DIRECTIVES DE PLACEMENT

En mars, les groupes de placement LPP Mix 40 Plus et LPP Mix Perspectiva ont chacun subi une violation de l'obligation de placement passif en raison des mouvements du marché; cette erreur a été corrigée dans le délai prescrit. En outre, le groupe de placement LPP Mix Dynamic Allocation 0-80 a connu en janvier une violation active en relation avec une souscription, par laquelle la limite de contrepartie de 10% a été dépassée pendant une journée. Le groupe de placement n'a en cela subi aucun dommage financier.

La fondation de placement en un coup d'œil

LES ORGANES

L'assemblée des investisseurs

Le conseil de fondation

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

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

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

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

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

Heinz Müller, Bauen (UR)
Ancien directeur et membre de la direction de la Ernst
Selmoni AG et ancien président du conseil de fondation de
la caisse de pension Selmoni, Bâle
Membre de conseil de HZDS AG, Zurich

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

Prof. em. Dr. Hans Oetliker, Muri b. Bern
Spécialiste de la prévoyance
(jusqu' au 27.04.2020)

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

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

Dr. Elias Bischof, Bâle
Secrétaire du conseil de fondation
Conseiller juridique, Bâloise Assurance SA, Bâle

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Direction

Robert Antoniotti, Direction générale
Baloise Asset Management, Bâle

Andreas Bertschi, Directeur adjoint
(depuis le 2 février 2020)
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management, Bâle

Gestion de fortune

Baloise Asset Management SA, Bâle

Les portfolio managers

Andreas Bertschi
LPP Mix Perspectiva

Philipp Bammerlin
LPP Mix Dynamic Allocation

Heinz Ebinger
Global Bonds CHF Optimized

Bertan Güler
Actions Global 0–100

Tonino Puntillo
Véhicules de placement mixtes LPP

Thomas Recher
Actions Suisse Quality & Dividend
Actions Global

Julian Wiedmer
Swiss Franc Bonds Optimized

Comptabilité

Baloise Asset Management SA, Bâle

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich



Ernst & Young SA
Aeschengraben 9
Case postale
CH-4002 Bâle

Téléphone: +41 58 286 86 86
Téléfax: +41 58 286 86 00
www.ey.com/ch

A l'assemblée des investisseurs de la

Fondation de la Bâloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance, Bâle

Bâle, le 19 mars 2021

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation de la Bâloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.



Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

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 vérifié

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Edison Dauti
Expert-réviseur agréé

Contact

Fondation de la Bâloise pour le placement
des capitaux d'institutions de prévoyance
Aeschengraben 21
Case postale
CH-4002 Basel

anlagestiftung@baloise.ch
www.baloise-anlagestiftung.ch