

Helvetia Fondation de placement

[helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://helvetia-anlagestiftung.ch/fr)

# Rapport annuel 2017.

**simple. clair. helvetia** 

Votre fondation de placement suisse





## Sommaire

<b>4</b>	<b>2017: une année de placement marquée par des hausses de cours sur les marchés des actions</b>
<b>6</b>	<b>Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 avec compte annuel</b>
<b>8</b>	<b>Actions Suisse indexées avec compte annuel</b>
<b>10</b>	<b>Actions Global indexées avec compte annuel</b>
<b>12</b>	<b>Obligations Suisse indexées avec compte annuel</b>
<b>14</b>	<b>Obligations Global indexées avec compte annuel</b>
<b>16</b>	<b>LPP-Mix avec compte annuel</b>
<b>18</b>	<b>LPP-Mix Plus 25 avec compte annuel</b>
<b>20</b>	<b>LPP-Mix Plus 30 avec compte annuel</b>
<b>22</b>	<b>Immobilier Suisse avec compte annuel</b>
<b>25</b>	<b>Immobilier Romandie avec compte annuel</b>
<b>28</b>	<b>Compte annuel capital constitutif</b>
<b>29</b>	<b>Annexe aux comptes annuels</b>
<b>40</b>	<b>Rapport de l'organe de révision</b>

## Mentions légales

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

Si nécessaire, ces documents sont également téléchargeables sur Internet:  
[www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr)  
(sous: Informations/Documents).

Pour de plus amples renseignements et pour toute commande, veuillez vous adresser à l'éditeur du présent document.

Copyright © 2018, Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

# 2017: une année de placement marquée par des hausses de cours sur les marchés des actions.

L'année de placement 2017 nous a offert des résultats globalement satisfaisants. Les hausses de cours sur les marchés des actions ont été remarquables, avec des progressions à deux chiffres jamais vues sur les marchés des actions internationaux depuis 2009. Les réformes économiques annoncées par le nouveau président des États-Unis, comme le programme de baisse des impôts décidé en fin d'année, avec une baisse considérable des taux d'imposition des sociétés américaines et, dans une moindre mesure, la baisse du taux d'imposition des revenus pour les contribuables américains, ont joué à cet égard un rôle essentiel.

L'évolution économique en Europe a également été très positive durant l'année de référence: après des années de stagnation dans les États périphériques, ces derniers ont réussi à rattraper économiquement le reste de la zone euro. La politique monétaire toujours très expansionniste de la BCE a donc aussi porté ses fruits dans cette partie de la zone euro, avec entre autres une reprise vigoureuse du marché de l'emploi. Il en va de même pour le Japon, où l'injection de liquidités toujours très importante par la Banque du Japon a fortement contribué à la croissance réjouissante, avec un taux de chômage historiquement bas.

La reprise synchrone entamée en 2017 a joué un rôle essentiel dans la hausse du cours des actions. En Suisse vient s'y ajouter l'affaiblissement étonnamment fort du franc suisse par rapport à l'euro, qui a donné un élan conjoncturel supplémentaire à l'économie suisse, très orientée vers l'Europe.

Du côté des obligations, l'évolution a été moins réjouissante, ce qui n'a rien d'étonnant compte tenu de l'évolution économique positive et de la hausse de l'inflation. La question principale sur les marchés obligataires a donc été de savoir quand, comment et dans quelle mesure la politique monétaire réagirait à l'amélioration des perspectives conjoncturelles. Dans certains grands pays industrialisés comme les États-Unis ou l'Allemagne, la croissance potentielle semble atteinte et de premiers signes de surchauffe apparaissent. Comme les banques d'émission ont ajusté leur politique avec la plus grande prudence et que les banques d'émission n'ont réduit que très lentement leurs programmes d'achat d'obligations destinés à soutenir la croissance, les hausses des rendements ont été globalement modérées et la performance a été dans le meilleur des cas légèrement positive. Le rendement des obligations d'État de la plupart des pays industrialisés occidentaux reste encore parfois très inférieur au taux d'inflation dans ces mêmes pays. La rémunération réelle des fonds placés dans des obligations d'État a donc été le plus souvent négative. Pour de meilleurs résultats des placements, il fallait miser sur des obligations d'entreprise au rendement plus élevé et, pour les investisseurs suisses, sur des obligations en monnaie étrangère non couvertes, dont la performance a profité de gains de change.

Les placements immobiliers en Suisse ont à nouveau réalisé une bonne performance, et les rendements générés ont été supérieurs aux rendements qui pouvaient être réalisés sur les marchés obligataires avec un risque comparable. À cet égard, la demande toujours élevée dans l'immobilier résidentiel et la politique monétaire toujours expansionniste de la BNS ont joué un rôle déterminant.

Helvetia Fondation de placement a une fois de plus réalisé un excellent exercice pour cette année de référence 2017. Nous le devons pour une grande part aux deux groupes de placement immobilier, Immobilier Suisse et Immobilier Romand.

La fortune globale d'Helvetia Fondation de placement a augmenté de CHF 149.7 millions durant l'année de référence pour s'établir à CHF 808.5 millions (+22.7%). Nos groupes de placement ont également affiché en 2017 des résultats très bons, voire excellents, dans le comparatif de performance réalisé par la CAFP. Nous sommes aussi particulièrement fiers de la performance de notre groupe de placement LPP-Mix Plus 30 qui, avec une performance de +8.4%, occupe en 2017 la deuxième place du classement et, en comparaison sur trois ans, se classe largement en tête par rapport à la concurrence avec +4.9% p.a. Notre groupe de placement innovant Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 a quant à lui battu de 680 points de base sa valeur de référence, le SPI (+19.9%) et, avec une performance de +26.7% en 2017, occupe la première place dans le comparatif de performance de la CAFP, dépassant l'ensemble de la concurrence.

### **Remerciements**

Je tiens à remercier sincèrement tous les investisseurs pour la confiance qu'ils témoignent à Helvetia Fondation de placement. Je remercie mes collègues du Conseil de fondation et des comités de placement pour leur soutien précieux au sein des divers comités. Je tiens également à remercier tous les collaborateurs qui, par leur engagement, permettent à Helvetia Fondation de placement de poursuivre son développement.

Donald Desax  
Président du Conseil de fondation

# Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100.

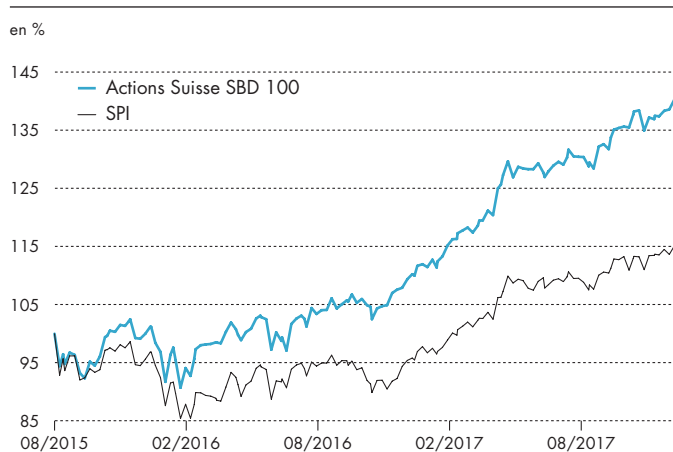
## Des indices innovants, un placement intelligent.

### Performance

en %	2017	2016
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	26.7	8.7
Valeur de référence <sup>1</sup>	19.9	-1.4

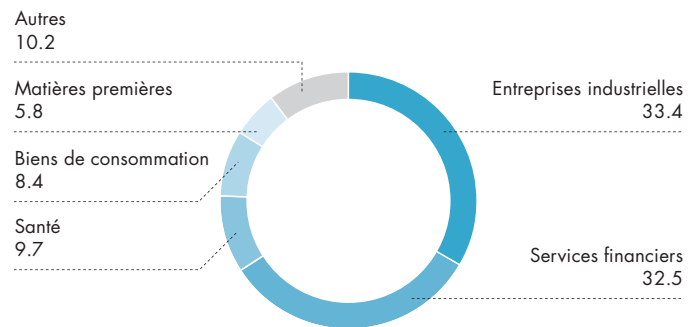
<sup>1</sup> Swiss Performance Index.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2017	31.12.2016
Entreprises industrielles	33.4	26.0
Services financiers	32.5	35.3
Santé	9.7	12.6
Biens de consommation	8.4	7.6
Matières premières	5.8	7.6
Autres	10.2	10.9



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	10 028.97	50 920.28
Autres créances à court terme	96 100.64	147 346.95
Actions Suisse	45 610 967.35	32 224 836.53
<b>Fortune globale</b>	<b>45 717 096.96</b>	<b>32 423 103.76</b>
./. Engagements à court terme	-59 251.51	-61 791.29
./. Compte de régularisation passif	-6 947.50	-5 158.85
<b>Fortune nette</b>	<b>45 650 897.95</b>	<b>32 356 153.62</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	32 356 153.62	12 240 143.51
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	5 254 355.65	17 520 232.40
Reprise de quotes-parts	-1 334 783.25	-
Gain total	9 375 171.93	2 595 777.71
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>45 650 897.95</b>	<b>32 356 153.62</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits des actions	1 178 745.81	420 991.15
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	146 627.35	114 754.60
<b>Total produits</b>	<b>1 325 373.16</b>	<b>535 745.75</b>
Frais d'administration des placements	-207 342.52	-59 572.74
Autres frais d'administration	-112 600.82	-66 041.13
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-47 736.75	-
<b>Total charges</b>	<b>-367 680.09</b>	<b>-125 613.87</b>
<b>Résultat net</b>	<b>957 693.07</b>	<b>410 131.88</b>
Gains de capital réalisés	5 355 833.81	186 763.23
<b>Résultat réalisé</b>	<b>6 313 526.88</b>	<b>596 895.11</b>
Gains de capital non réalisés	3 061 645.05	1 998 882.60
<b>Gain total<sup>1</sup></b>	<b>9 375 171.93</b>	<b>2 595 777.71</b>

<sup>1</sup> Le gain total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	29 420.1928	12 097.0066
Quotes-parts émises	4 367.4069	17 323.1862
Quotes-parts retirées	-1 024.4180	-
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>32 763.1817</b>	<b>29 420.1928</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 348.74	1 082.66
+ Revenu couru d'une quote-part	44.62	17.13
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 393.36</b>	<b>1 099.79</b>

# Actions Suisse indexées.

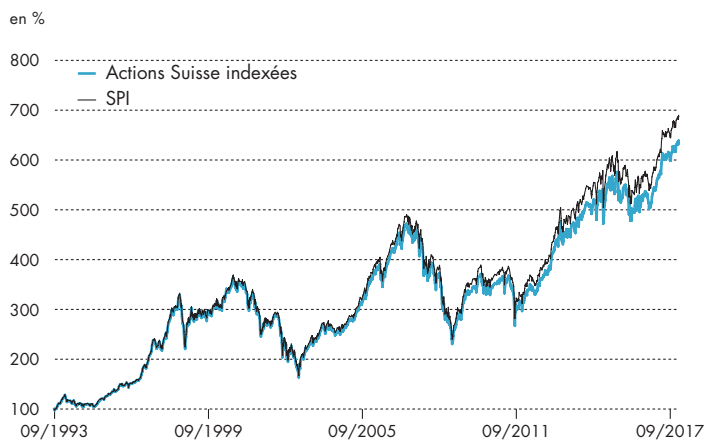
## Le succès à la manière suisse.

### Performance

en %	2017	2016
Actions Suisse indexées	19.4	-1.7
Valeur de référence <sup>1</sup>	19.9	-1.4

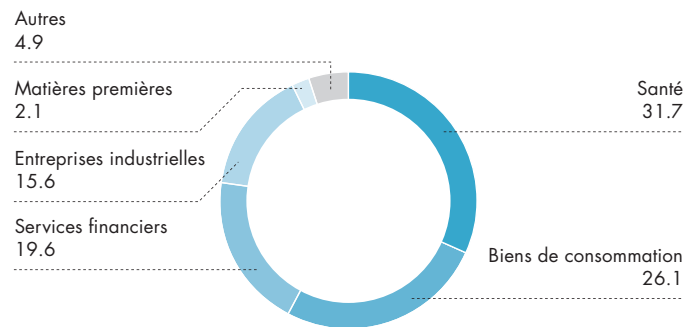
<sup>1</sup> Swiss Performance Index.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2017	31.12.2016
Santé	31.7	33.5
Biens de consommation	26.1	24.5
Services financiers	19.6	19.5
Entreprises industrielles	15.6	14.0
Matières premières	2.1	5.0
Autres	4.9	3.5



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	275 625.12	5 460.26
Autres créances à court terme	38 032.66	137 142.32
Actions Suisse	28 846 194.83	39 949 337.19
<b>Fortune globale</b>	<b>29 159 852.61</b>	<b>40 091 939.77</b>
./. Engagements à court terme	-47 121.02	-61 490.96
./. Compte de régularisation passif	-7 605.23	-10 163.15
<b>Fortune nette</b>	<b>29 105 126.36</b>	<b>40 020 285.66</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	40 020 285.66	60 700 617.50
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-9 445 945.65
Émission de quotes-parts	328 046.55	9 156 097.06
Reprise de quotes-parts	-15 698 361.85	-18 935 593.50
Gain/perte (-) total(e)	4 455 156.00	-1 454 889.75
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>29 105 126.36</b>	<b>40 020 285.66</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits des actions	434 487.60	1 809 357.67
Autres produits	55 330.65	59 426.45
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	12 378.45	249 575.04
<b>Total produits</b>	<b>502 196.70</b>	<b>2 118 359.16</b>
Intérêts passifs	-1 174.93	-444.19
Frais d'administration des placements	-1 682.62	-85 601.17
Autres frais d'administration	-96 487.20	-165 491.54
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-519 363.10	-575 748.85
<b>Total charges</b>	<b>-618 707.85</b>	<b>-827 285.75</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-116 511.15</b>	<b>1 291 073.41</b>
Gains de capital réalisés	664 073.79	16 943 865.62
<b>Résultat réalisé</b>	<b>547 562.64</b>	<b>18 234 939.03</b>
Gains/pertes (-) de capital non réalisé(e)s	3 907 593.36	-19 689 828.78
<b>Gain<sup>1</sup>/perte (-) total(e)</b>	<b>4 455 156.00</b>	<b>-1 454 889.75</b>

<sup>1</sup> Le gain total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	43 063.1313	52 980.5212
Quotes-parts émises	329.0611	10 388.5844
Quotes-parts retirées	-17 172.9523	-20 305.9743
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>26 219.2401</b>	<b>43 063.1313</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 065.26	899.35
+ Revenu couru d'une quote-part	44.81	29.99
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 110.07</b>	<b>929.34</b>

# Actions Global indexées.

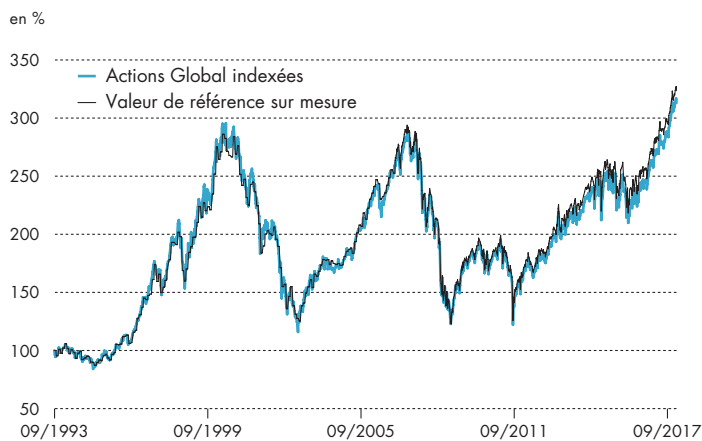
## La solution internationale.

### Performance

en %	2017	2016
Actions Global indexées	20.7	8.2
Valeur de référence <sup>1</sup>	20.2	7.7

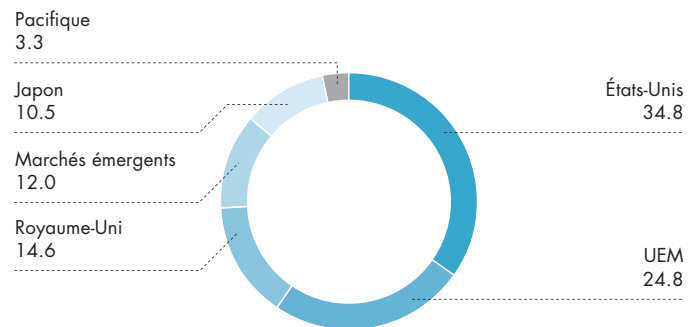
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure constituée d'indices nationaux MSCI conformément aux indications à la page 33.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



### Structure par pays

en %	31.12.2017	31.12.2016
■ États-Unis	34.8	35.7
■ UEM	24.8	24.8
■ Royaume-Uni	14.6	14.5
■ Marchés émergents	12.0	11.8
■ Japon	10.5	10.0
■ Pacifique	3.3	3.0
■ Liquidités	-	0.2



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	52 784.70	122 051.85
Compte de régularisation actif	16 238.52	13 711.93
Actions Global	24 744 591.54	30 377 804.74
<b>Fortune globale</b>	<b>24 813 614.76</b>	<b>30 513 568.52</b>
./. Engagements à court terme	-39 703.89	-30 721.24
./. Compte de régularisation passif	-6 803.90	-7 937.41
<b>Fortune nette</b>	<b>24 767 106.97</b>	<b>30 474 909.87</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	30 474 909.87	37 814 567.97
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	1 987 487.45	1 508 075.80
Reprise de quotes-parts	-10 406 459.35	-9 946 802.05
Gain total	2 711 169.00	1 099 068.15
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>24 767 106.97</b>	<b>30 474 909.87</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits des actions	564 420.13	1 037 428.07
Autres produits	53 546.00	52 298.20
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	347 303.50	274 147.05
<b>Total produits</b>	<b>965 269.63</b>	<b>1 363 873.32</b>
Intérêts passifs	-1 025.13	-1 316.92
Frais d'administration des placements	-74 511.60	-82 894.62
Autres frais d'administration	-76 853.70	-118 149.45
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-1 820 031.50	-1 785 029.20
<b>Total charges</b>	<b>-1 972 421.93</b>	<b>-1 987 390.19</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-1 007 152.30</b>	<b>-623 516.87</b>
Gains/pertes (-) de capital réalisé(e)s	1 380 598.15	-757 463.79
<b>Résultat réalisé</b>	<b>373 445.85</b>	<b>-1 380 980.66</b>
Gains de capital non réalisés	2 337 723.15	2 480 048.81
<b>Gain total<sup>1</sup></b>	<b>2 711 169.00</b>	<b>1 099 068.15</b>

<sup>1</sup> Le gain total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	21 709.7651	29 148.7000
Quotes-parts émises	1 551.0137	1 447.5236
Quotes-parts retirées	-8 640.6000	-8 886.4585
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>14 620.1788</b>	<b>21 709.7651</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 451.21	1 193.82
+ Revenu couru d'une quote-part	242.83	209.92
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 694.04</b>	<b>1 403.74</b>

# Obligations Suisse indexées.

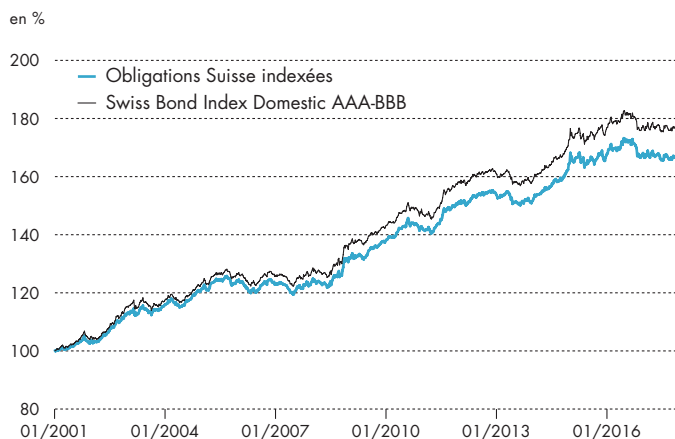
## La réussite à coup sûr.

### Performance

en %	2017	2016
Obligations Suisse indexées	-0.4	1.2
Valeur de référence <sup>1</sup>	0.1	1.5

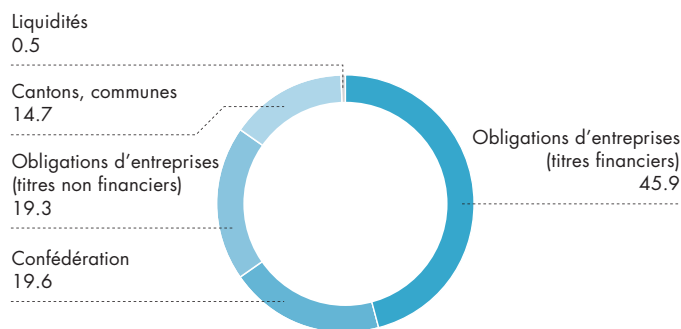
<sup>1</sup> Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



### Structure par émetteurs

en %	31.12.2017	31.12.2016
Obligations d'entreprises (titres financiers)	45.9	36.2
Confédération	19.6	27.6
Obligations d'entreprises (titres non financiers)	19.3	18.8
Cantons, communes	14.7	17.3
Liquidités	0.5	0.1



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	172 941.71	31 827.33
Autres créances à court terme	122 665.90	157 613.93
Obligations Suisse	36 635 902.67	36 910 485.43
<b>Fortune globale</b>	<b>36 931 510.28</b>	<b>37 099 926.69</b>
./.. Engagements à court terme	-39 723.42	-
./.. Compte de régularisation passif	-9 697.16	-9 590.04
<b>Fortune nette</b>	<b>36 882 089.70</b>	<b>37 090 336.65</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	37 090 336.65	39 101 291.17
./.. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-1 724 450.20
Émission de quotes-parts	9 345 581.70	8 982 357.14
Reprise de quotes-parts	-9 478 668.00	-9 771 193.75
Perte (-)/gain total(e)	-75 160.65	502 332.29
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>36 882 089.70</b>	<b>37 090 336.65</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits des obligations	688 759.51	906 024.54
Autres produits	18 065.05	18 475.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	248 082.50	82 317.91
<b>Total produits</b>	<b>954 907.06</b>	<b>1 006 817.45</b>
Intérêts passifs	-5 240.49	-2 932.80
Frais d'administration des placements	-57 360.41	-63 104.23
Autres frais d'administration	-81 826.90	-99 244.50
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-198 057.40	-126 430.15
<b>Total charges</b>	<b>-342 485.20</b>	<b>-291 711.68</b>
<b>Résultat net</b>	<b>612 421.86</b>	<b>715 105.77</b>
Gains de capital réalisés	569 430.27	360 727.04
<b>Résultat réalisé</b>	<b>1 181 852.13</b>	<b>1 075 832.81</b>
Pertes de capital non réalisées (-)	-1 257 012.78	-573 500.52
<b>Perte<sup>1</sup> (-)/gain total</b>	<b>-75 160.65</b>	<b>502 332.29</b>

<sup>1</sup> La perte totale de l'exercice est indiquée sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	34 737.0497	35 515.1758
Quotes-parts émises	9 000.8739	8 288.5253
Quotes-parts retirées	-9 051.7897	-9 066.6514
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>34 686.1339</b>	<b>34 737.0497</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 025.03	1 047.16
+ Revenu couru d'une quote-part	38.28	20.59
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 063.31</b>	<b>1 067.75</b>

# Obligations Global indexées.

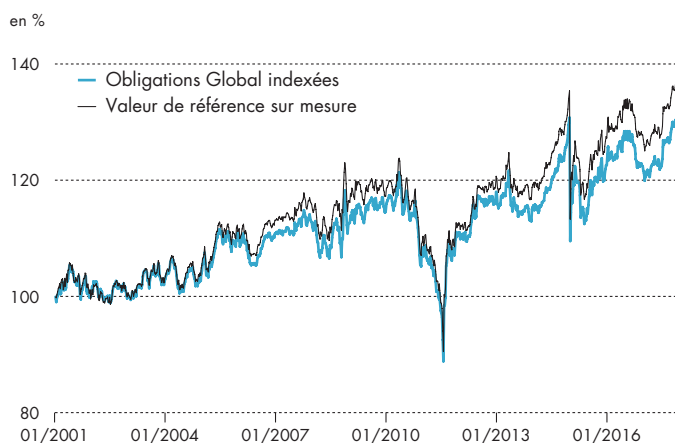
## La diversification internationale.

### Performance

en %	2017	2016
Obligations Global indexées	5.3	1.4
Valeur de référence <sup>1</sup>	5.7	1.7

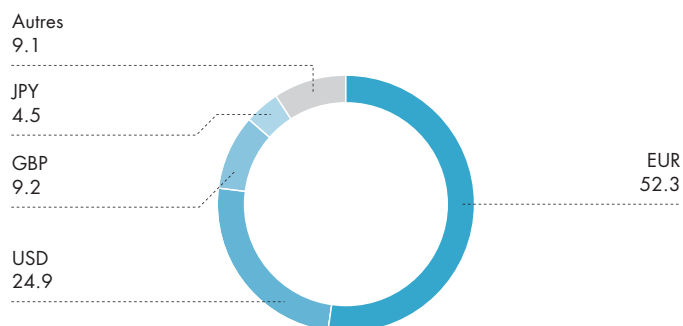
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure constituée d'indices partiels JP Morgan Government Bond à pondérations fixes conformément aux indications à la page 34.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



### Structure monétaire

en %	31.12.2017	31.12.2016
EUR	52.3	52.6
USD	24.9	24.8
GBP	9.2	8.6
JPY	4.5	5.2
Autres	9.1	8.8



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	87 535.41	111 706.76
Obligations Global	10 260 551.51	13 647 745.73
<b>Fortune globale</b>	<b>10 348 086.92</b>	<b>13 759 452.49</b>
./. Engagements à court terme	-11 217.48	-12 404.06
./. Compte de régularisation passif	-2 728.96	-3 518.17
<b>Fortune nette</b>	<b>10 334 140.48</b>	<b>13 743 530.26</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	13 743 530.26	17 701 356.02
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	1 094 539.40	889 035.75
Reprise de quotes-parts	-3 825 374.20	-4 032 839.95
Perte totale (-)	-678 554.98	-814 021.56
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>10 334 140.48</b>	<b>13 743 530.26</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits d'obligations	366 934.97	603 616.71
Autres produits	10 482.05	10 919.60
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	481 694.58	333 429.75
<b>Total produits</b>	<b>859 111.60</b>	<b>947 966.06</b>
Intérêts passifs	-533.94	-837.53
Frais d'administration des placements	-22 885.77	-29 297.83
Autres frais d'administration	-22 600.60	-39 529.25
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-1 631 119.85	-1 536 973.40
<b>Total charges</b>	<b>-1 677 140.16</b>	<b>-1 606 638.01</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-818 028.56</b>	<b>-658 671.95</b>
Pertes de capital réalisées (-)	-473 324.44	-336 116.67
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-1 291 353.00</b>	<b>-994 788.62</b>
Gains de capital non réalisés	612 798.02	180 767.06
<b>Perte totale<sup>1</sup> (-)</b>	<b>-678 554.98</b>	<b>-814 021.56</b>

<sup>1</sup> La perte totale de l'exercice est indiquée sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	15 392.2795	20 095.9817
Quotes-parts émises	1 756.6412	1 341.2456
Quotes-parts retirées	-6 153.7430	-6 044.9478
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>10 995.1777</b>	<b>15 392.2795</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	645.45	629.41
+ Revenu couru d'une quote-part	294.43	263.47
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>939.88</b>	<b>892.88</b>

# LPP-Mix.

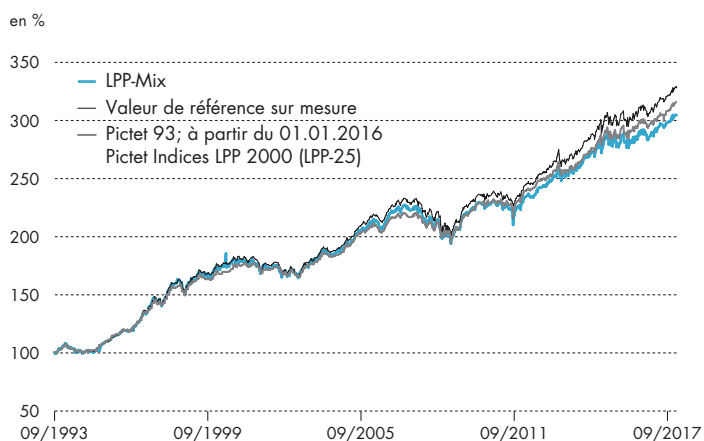
## Bien diversifié.

### Performance

en %	2017	2016
LPP-Mix	5.9	1.8
Valeur de référence <sup>1</sup>	6.4	2.3

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications à la page 35.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



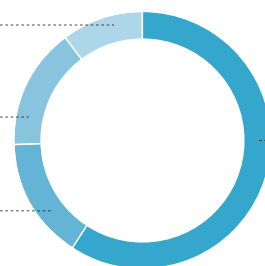
### Structure du portefeuille

en %	31.12.2017	31.12.2016
■ Obligations Suisse indexées	59.2	59.6
■ Actions Global indexées	15.5	15.1
■ Actions Suisse indexées	15.2	15.4
■ Obligations Global indexées	10.1	9.9

Obligations Global indexées  
10.1

Actions Suisse indexées  
15.2

Actions Global indexées  
15.5



Obligations Suisse indexées  
59.2

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Part Actions Suisse indexées	3 252 090.91	2 592 823.73
Part Actions Global indexées	3 326 260.42	2 549 742.53
Part Obligations Suisse indexées	12 674 127.05	10 057 645.07
Part Obligations Global indexées	2 167 400.98	1 665 311.47
<b>Fortune globale</b>	<b>21 419 879.36</b>	<b>16 865 522.80</b>
./. Engagements à court terme	-21 251.80	-20 199.40
./. Compte de régularisation passif	-4 091.00	-3 209.00
<b>Fortune nette</b>	<b>21 394 536.56</b>	<b>16 842 114.40</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	16 842 114.40	12 303 293.47
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-1 142 489.90
Émission de quotes-parts	4 603 080.40	6 324 987.57
Reprise de quotes-parts	-1 325 320.70	-1 203 434.55
Gain total	1 274 662.46	559 757.81
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>21 394 536.56</b>	<b>16 842 114.40</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits de fortune d'actions	-	330 483.20
Produits de fortune d'obligations	-	305 545.90
Autres produits	20 512.30	21 794.90
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	257 524.50	320 734.23
<b>Total produits</b>	<b>278 036.80</b>	<b>978 558.23</b>
Frais d'administration des placements	-6 139.30	-7 584.60
Autres frais d'administration	-41 554.55	-35 800.75
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-74 747.30	-11 758.70
<b>Total charges</b>	<b>-122 441.15</b>	<b>-55 144.05</b>
<b>Résultat net</b>	<b>155 595.65</b>	<b>923 414.18</b>
Gains de capital réalisés	75 776.75	65 725.55
<b>Résultat réalisé</b>	<b>231 372.40</b>	<b>989 139.73</b>
Gains/pertes (-) de capital non réalisé(e)s	1 043 290.06	-429 381.92
<b>Gain total<sup>1</sup></b>	<b>1 274 662.46</b>	<b>559 757.81</b>

<sup>1</sup> Le gain total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	17 072.5111	11 519.8885
Quotes-parts émises	4 801.3786	6 710.9713
Quotes-parts retirées	-1 391.0358	-1 158.3487
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>20 482.8539</b>	<b>17 072.5111</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	991.83	932.41
+ Revenu couru d'une quote-part	52.68	54.09
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 044.51</b>	<b>986.50</b>

# LPP-Mix Plus 25.

## Orienté rendement.

### Performance

en %	2017	2016
LPP-Mix Plus 25	-	2.4
Valeur de référence	-	2.0

### Structure du portefeuille

en %	31.12.2017	31.12.2016
Obligations Suisse indexées	-	24.5
Immobilier	-	22.3
Actions Suisse indexées	-	19.7
Obligations Global indexées	-	19.7
Hedge funds	-	8.9
Actions Global indexées	-	4.9
Liquidités	-	-

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	-	445.94
Autres créances à court terme	-	1 894.20
Part Actions Suisse indexées	-	197 091.18
Part Actions Global indexées	-	48 694.34
Part Obligations Suisse indexées	-	244 602.31
Part Obligations Global indexées	-	196 693.70
Part Immobilier	-	223 204.00
Part hedge funds	-	89 279.19
<b>Fortune globale</b>	-	<b>1 001 904.86</b>
./. Engagements à court terme	-	-1 607.67
./. Compte de régularisation passif	-	-206.60
<b>Fortune nette</b>	-	<b>1 000 090.59</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	1 000 090.59	976 899.10
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	-	-
Reprise de quotes-parts	-903 137.65	-
Perte (-)/gain total(e)	-96 952.94	23 191.49
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	-	<b>1 000 090.59</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits de fortune d'actions	-	32 867.30
Produits de fortune d'obligations	-	10 316.50
Produits de l'immobilier	5 412.00	5 412.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	-
<b>Total produits</b>	<b>5 412.00</b>	<b>48 595.80</b>
Intérêts passifs	-	-5.25
Frais d'administration des placements	-252.64	-472.80
Autres frais d'administration	-1 216.60	-1 657.20
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-160 010.20	-
<b>Total charges</b>	<b>-161 479.44</b>	<b>-2 135.25</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-156 067.44</b>	<b>46 460.55</b>
Gains de capital réalisés	93 281.78	-
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-62 785.66</b>	<b>46 460.55</b>
Pertes de capital non réalisées (-)	-34 167.28	-23 269.06
<b>Perte (-)/gain total(e)</b>	<b>-96 952.94</b>	<b>23 191.49</b>

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	819.5144	819.5144
Quotes-parts émises	-	-
Quotes-parts retirées	-819.5144	-
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>819.5144</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	-	1 029.91
+ Revenu couru d'une quote-part	-	190.44
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>-</b>	<b>1 220.35</b>

# LPP-Mix Plus 30.

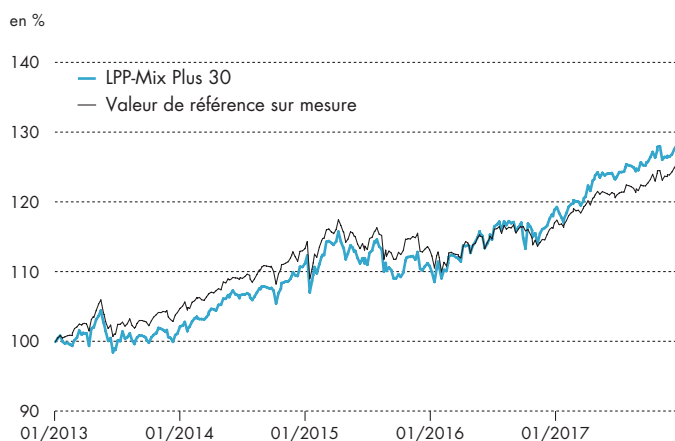
## Orienté rendement.

### Performance

en %	2017	2016
LPP-Mix Plus 30	8.4	6.1
Valeur de référence <sup>1</sup>	7.8	3.1

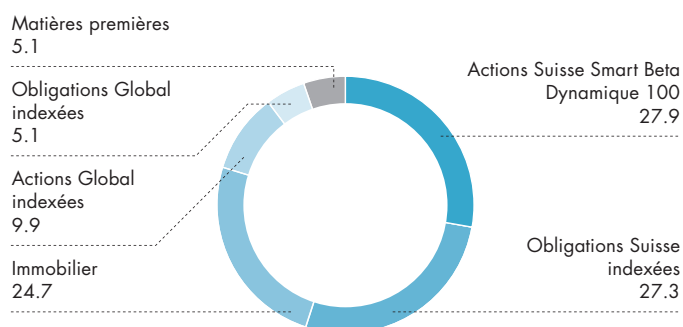
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications à la page 35.

### Évolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2017	31.12.2016
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	27.9	24.8
Obligations Suisse indexées	27.3	27.1
Immobilier	24.7	23.3
Actions Global indexées	9.9	9.0
Obligations Global indexées	5.1	4.7
Matières premières	5.1	4.2
Hedge funds	-	6.9



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	-307.24	667.56
Autres créances à court terme	8 343.35	30 792.30
Part Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	13 278 964.35	5 945 564.93
Part Actions Global indexées	4 689 397.14	2 167 636.22
Part Obligations Suisse indexées	13 001 003.22	6 515 364.37
Part Obligations Global indexées	2 403 384.35	1 120 446.36
Part immobilier	11 732 994.82	5 598 065.20
Part hedge funds	-	1 667 599.50
Matières premières	2 442 503.25	997 911.70
<b>Fortune globale</b>	<b>47 556 283.24</b>	<b>24 044 048.14</b>
./. Engagements à court terme	-51 130.95	-42 502.48
./. Compte de régularisation passif	-9 656.60	-5 122.95
<b>Fortune nette</b>	<b>47 495 495.69</b>	<b>23 996 422.71</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	23 996 422.71	8 722 348.01
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-583 209.35
Émission de quotes-parts	20 328 871.65	14 621 474.28
Reprise de quotes-parts	-	-
Gain total	3 170 201.33	1 235 809.77
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>47 495 495.69</b>	<b>23 996 422.71</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Produits de fortune d'obligations	-	172 076.95
Produits de l'immobilier	95 323.80	87 978.00
Autres produits	91 520.60	73 370.25
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	175 672.90	149 532.32
<b>Total produits</b>	<b>362 517.30</b>	<b>482 957.52</b>
Intérêts passifs	-318.32	-22.70
Frais d'administration des placements	-247 859.41	-36 659.98
Autres frais d'administration	-128 654.70	-85 612.60
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
<b>Total charges</b>	<b>-376 832.43</b>	<b>-122 295.28</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-14 315.13</b>	<b>360 662.24</b>
Gains de capital réalisés	252 980.17	3 875.45
<b>Résultat réalisé</b>	<b>238 665.04</b>	<b>364 537.69</b>
Gains de capital non réalisés	2 931 536.29	871 272.08
<b>Gain total<sup>1</sup></b>	<b>3 170 201.33</b>	<b>1 235 809.77</b>

<sup>1</sup> Le gain total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	21 886.4589	8 100.0789
Quotes-parts émises	18 068.2770	13 786.3800
Quotes-parts retirées	-	-
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>39 954.7359</b>	<b>21 886.4589</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 180.06	1 079.92
+ Revenu couru d'une quote-part	8.67	16.48
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 188.73</b>	<b>1 096.40</b>

# Immobilier Suisse.

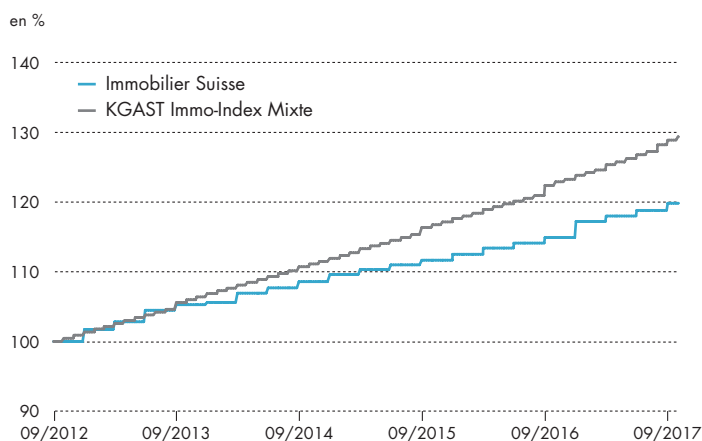
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

## Performance

en %	2017	2016
Immobilier Suisse	3.5	4.2
Valeur de référence <sup>1</sup>	5.2	5.8

<sup>1</sup> KGAST Immo-Index Mixte.

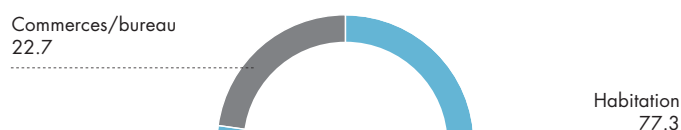
## Évolution des valeurs depuis le lancement



## Diversification par utilisation<sup>2</sup>

en %	31.12.2017	31.12.2016
Habitation	77.3	78.6
Commerces/bureau	22.7	21.4

<sup>2</sup> Le calcul pour les projets a été effectué avec les frais d'investissement attendus.



## Diversification par canton<sup>3</sup>

en %	31.12.2017	31.12.2016
Argovie	26.9	31.9
Zurich	12.5	8.6
Vaud	10.7	5.6
Schwyz	9.4	10.8
Genève	8.0	9.0
Bâle-Ville	7.7	9.0
Saint-Gall	4.8	5.6
Berne	4.6	1.4
Jura	4.4	5.2
Schaffhouse	3.9	4.6
Soleure	1.8	2.1
Neuchâtel	1.5	1.7
Thurgovie	1.4	1.6
Zoug	1.3	1.5
Bâle-Campagne	1.2	1.4

<sup>3</sup> Le calcul pour les projets a été effectué avec les frais d'investissement attendus.

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	1 424 146.51	16 535 159.98
Autres créances à court terme	1 306 653.66	8 986 792.06
Compte de régularisation actif	2 744 393.79	3 910 933.02
Acompte constructions achevées	–	–
<b>Actif circulant</b>	<b>5 475 193.96</b>	<b>29 432 885.06</b>
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	69 038 733.30	18 411 963.60
Constructions achevées	404 244 000.00	358 720 000.00
Parts de copropriété	–	–
Participations	–	–
<b>Actif immobilisé</b>	<b>473 282 733.30</b>	<b>377 131 963.60</b>
<b>Fortune globale</b>	<b>478 757 927.26</b>	<b>406 564 848.66</b>
./. Engagements à court terme	–1 780 116.86	–1 748 168.32
./. Compte de régularisation passif	–2 669 660.69	–3 077 911.76
./. Dettes hypothécaires	–	–
./. Provisions	–	–
./. Impôt différé	–4 632 057.00	–3 342 406.00
<b>Fortune nette</b>	<b>469 676 092.71</b>	<b>398 396 362.58</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	398 396 362.58	379 466 899.83
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Émission de quotes-parts	66 924 119.65	3 639 642.85
Reprise de quotes-parts	–19 728 240.60	–1 041 428.80
Résultat total	24 083 851.08	16 331 248.70
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>469 676 092.71</b>	<b>398 396 362.58</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017	2016
Revenu locatif théorique	19 502 173.45	18 036 551.45
Perte sur biens vacants	–1 356 323.80	–1 121 334.25
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–45 804.53	–51 246.72
<b>Revenu locatif net</b>	<b>18 100 045.12</b>	<b>16 863 970.48</b>
Maintenance	–1 571 912.90	–1 623 157.54
Remise en état	–1 438 618.60	–974 819.40
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>–3 010 531.50</b>	<b>–2 597 976.94</b>
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–490 646.76	–217 929.37
Assurances	–253 037.40	–232 569.50
Frais de gérance	–748 454.95	–719 982.20
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–168 747.65	–147 455.02
Impôts et taxes	–245 329.40	–202 440.95
Autres charges (-)/produits d'exploitation	–42 637.91	31 329.21
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–1 948 854.07</b>	<b>–1 489 047.83</b>
<b>Résultat opérationnel des immeubles</b>	<b>13 140 659.55</b>	<b>12 776 945.71</b>
Produit des intérêts négatifs (-)	–62 724.23	–59 488.82
Frais d'émission / reprise de parts	2 005 204.79	101 106.55
<b>Autres produits</b>	<b>1 942 480.56</b>	<b>41 617.73</b>
Intérêts hypothécaires	–	–
Autres intérêts passifs	–20 717.83	–
Rentes de droit de superficie	–199 812.00	–199 812.00
<b>Frais de financement</b>	<b>–220 529.83</b>	<b>–199 812.00</b>

## Compte de résultat (suite)

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Honoraires de direction	-969 651.25	-905 425.90
Frais d'estimation	-111 483.84	-91 740.71
Charges de révision	-23 946.00	-23 159.10
Frais de développement de projets	-18 795.25	-3 240.00
Autres charges immobilières	-648 600.40	-648 134.20
Autres frais d'administration	-195 950.48	-188 020.38
Frais de marketing et de publicité	-93 916.90	-25 670.15
<b>Frais d'administration</b>	<b>-2 062 344.12</b>	<b>-1 885 390.44</b>
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	13 284 260.57	556 531.85
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-3 755 682.85	-154 745.90
<b>Produits de la modification des quotes-parts</b>	<b>9 528 577.72</b>	<b>401 785.95</b>
<b>Résultat net d'exercice</b>	<b>22 328 843.88</b>	<b>11 135 146.95</b>
Gains de capital réalisés	-	308 705.50
Pertes de capital réalisées (-)	-6 713.30	-976 275.50
<b>Résultat réalisé</b>	<b>22 322 130.58</b>	<b>10 467 576.95</b>
Gains de capital non réalisés	6 453 663.10	12 507 216.70
Pertes de capital non réalisées (-)	-3 402 291.60	-5 873 707.95
Variation impôt différé	-1 289 651.00	-769 837.00
<b>Résultat non réalisé</b>	<b>1 761 720.50</b>	<b>5 863 671.75</b>
<b>Résultat total<sup>1</sup></b>	<b>24 083 851.08</b>	<b>16 331 248.70</b>

<sup>1</sup> Le résultat total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	339 714.7577	337 070.2112
Quotes-parts émises	67 079.6625	3 704.5465
Quotes-parts retirées	-19 777.3532	-1 060.0000
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>387 017.0670</b>	<b>339 714.7577</b>
en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Valeur en capital d'une quote-part	1 002.31	997.78
+ Revenu couru d'une quote-part	211.27	174.96
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 213.58</b>	<b>1 172.74</b>

# Immobilier Romandie.

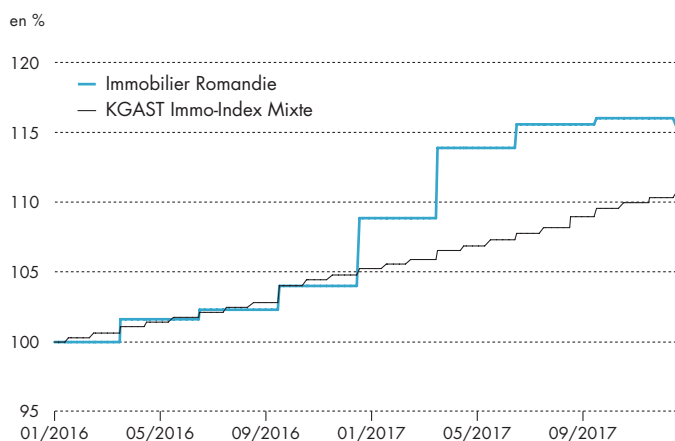
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

## Performance

en %	2017	2016
Immobilier Romandie	6.0	8.9
Valeur de référence <sup>1</sup>	5.2	5.8

<sup>1</sup> KGAST Immo-Index Mixte.

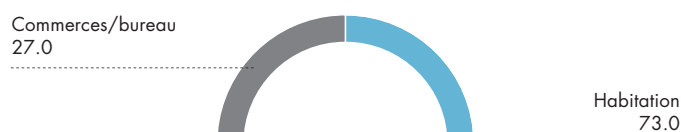
## Évolution des valeurs depuis le lancement



## Diversification par utilisation<sup>2</sup>

en %	31.12.2017	31.12.2016
Habitation	73.0	89.3
Commerces/bureau	27.0	10.7

<sup>2</sup> Le calcul pour les projets a été effectué avec les frais d'investissement attendus.



## Diversification par canton<sup>3</sup>

en %	31.12.2017	31.12.2016
Genève	45.0	42.0
Vaud	22.7	26.1
Neuchâtel	16.4	-
Valais	15.9	31.9

<sup>3</sup> Le calcul pour les projets a été effectué avec les frais d'investissement attendus.

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	3 069 255.55	10 474 306.21
Autres créances à court terme	471 350.44	1 61 077.05
Compte de régularisation actif	1 002 934.66	1 036 854.98
Acompte constructions commencées	716 323.00	–
Acompte constructions achevées	–	–
<b>Actif circulant</b>	<b>5 259 863.65</b>	<b>11 672 238.24</b>
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	–	–
Constructions achevées	169 066 000.00	86 050 000.00
Parts de copropriété	500 000.00	500 000.00
Participations	–	–
<b>Actif immobilisé</b>	<b>169 566 000.00</b>	<b>86 550 000.00</b>
<b>Fortune globale</b>	<b>174 825 863.65</b>	<b>98 222 238.24</b>
./. Engagements à court terme	–1 658 228.82	–9 010 108.05
./. Compte de régularisation passif	–1 389 743.20	–5 239 267.12
./. Dettes hypothécaires	–29 240 000.00	–5 320 000.00
./. Provisions	–	–
./. Impôt différé	–2 365 297.00	–858 314.00
<b>Fortune nette</b>	<b>140 172 594.63</b>	<b>77 794 549.07</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	77 794 549.07	–
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Émission de quotes-parts	52 177 520.25	74 027 609.70
Reprise de quotes-parts	–	–2 881 161.80
Résultat total	10 200 525.31	6 648 101.17
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>140 172 594.63</b>	<b>77 794 549.07</b>

## Compte de résultat

en CHF	2017 (01.01.–31.12.)	2016 (15.01.–31.12.)
Revenu locatif théorique	6 953 613.77	2 744 445.25
Perte sur biens vacants	–284 658.00	–105 130.00
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–83 485.63	–20 183.00
<b>Revenu locatif net</b>	<b>6 585 470.14</b>	<b>2 619 132.25</b>
Maintenance	–735 465.75	–101 389.55
Remise en état	–438 169.90	–526 732.50
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>–1 173 635.65</b>	<b>–628 122.05</b>
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	23 628.53	–203 508.00
Assurances	–113 134.70	–49 040.95
Frais de gérance	–282 469.65	–130 902.30
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–36 117.40	–7 098.20
Impôts et taxes	–90 628.20	–23 944.60
Autres résultats d'exploitation	33 129.02	42 669.95
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–465 592.40</b>	<b>–371 824.10</b>
<b>Résultat opérationnel des immeubles</b>	<b>4 946 242.09</b>	<b>1 619 186.10</b>
Produit des intérêts négatifs (–)	–31 275.63	–29 712.43
Frais d'émission / reprise de parts	2 099 482.15	2 693 640.80
<b>Autres produits</b>	<b>2 068 206.52</b>	<b>2 663 928.37</b>
Intérêts hypothécaires	–87 285.00	–80 685.00
Autres intérêts passifs	–31 923.27	–
<b>Frais de financement</b>	<b>–119 208.27</b>	<b>–80 685.00</b>

## Compte de résultat (suite)

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Honoraires de direction	-348 741.60	-129 812.05
Frais d'estimation	-81 123.10	-53 768.75
Charges de révision	-12 543.00	-12 320.00
Frais de développement de projets	-	-
Autres charges immobilières	-385 226.03	-148 366.71
Autres frais d'administration	-80 239.35	-48 318.90
Frais de marketing et de publicité	-58 355.70	-81 145.30
<b>Frais d'administration</b>	<b>-966 228.78</b>	<b>-473 731.71</b>
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	3 808 669.85	802 812.00
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-118 838.20
<b>Produits de la modification des quotes-parts</b>	<b>3 808 669.85</b>	<b>683 973.80</b>
<b>Résultat net d'exercice</b>	<b>9 737 681.41</b>	<b>4 412 671.56</b>
Gains de capital réalisés	-	-
Pertes de capital réalisées (-)	-	-
<b>Résultat réalisé</b>	<b>9 737 681.41</b>	<b>4 412 671.56</b>
Gains de capital non réalisés	5 933 628.59	4 598 471.88
Pertes de capital non réalisées (-)	-3 963 801.69	-1 504 728.27
Variation impôt différé	-1 506 983.00	-858 314.00
<b>Résultat non réalisé</b>	<b>462 843.90</b>	<b>2 235 429.61</b>
<b>Résultat total<sup>1</sup></b>	<b>10 200 525.31</b>	<b>6 648 101.17</b>

<sup>1</sup> Le résultat total de l'exercice est indiqué sur le nouveau décompte.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2017	2016
État en début d'exercice	71 434.2636	-
Quotes-parts émises	49 989.6752	74 386.0317
Quotes-parts retirées	-	-2 951.7681
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>121 423.9388</b>	<b>71 434.2636</b>
en CHF	31.12.2017	31.12.2016
Valeur en capital d'une quote-part	1 037.87	1 027.27
+ Revenu couru d'une quote-part	116.54	61.77
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 154.41</b>	<b>1 089.04</b>

# Compte annuel Helvetia Fondation de placement.

## Fortune de la Fondation.

### Bilan

en CHF	31.12.2017	31.12.2016
<b>Liquidités</b>		
UBS SA	234 219.26	238 147.03
<b>Autres actifs</b>		
Autres actifs	739 705.13	514 700.90
<b>Actifs</b>	<b>973 924.39</b>	<b>752 847.93</b>
<b>Fonds étrangers</b>		
Autres passifs	935 382.27	718 026.66
<b>Capital constitutif</b>		
Capital au 01.01.	31 600.00	28 900.00
Dons des cofondateurs	3 800.00	2 700.00
Capital au 31.12.	35 400.00	31 600.00
<b>Bénéfice reporté</b>		
État au 01.01.	3 221.27	3 382.87
Perte (-)	-79.15	-161.60
État au 31.12.	3 142.12	3 221.27
<b>Passif</b>	<b>973 924.39</b>	<b>752 847.93</b>

### Compte d'exploitation

en CHF	2017	2016
Frais bancaires	-79.15	-161.60
<b>Perte (-)</b>	<b>-79.15</b>	<b>-161.60</b>

# 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.

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

### 1.2 Actes et règlements

Statuts et règlement: votés à l'occasion de l'assemblée des investisseurs du 27.04.2017 et mis en vigueur par la décision de la CHS PP du 15.06.2017. Règlement d'organisation du 05.12.2016, en vigueur depuis le 01.01.2016. Directives de placement: votées à l'occasion des séances du Conseil de fondation du 28.01.2016 et du 05.12.2016 et approuvées par le comité de placement.

### 1.3 Gouvernance d'entreprise

L'Helvetia Fondation de placement pratique une gestion transparente, conformément aux principes de la gouvernance d'entreprise. Les statuts, le règlement 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](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr) et [www.cafp.ch](http://www.cafp.ch). Le groupe de placement «Immobilier Suisse» et «Immobilier Romandie» est exclu de l'évaluation hebdomadaire. Ce groupe de placement est évalué chaque trimestre, chaque immeuble du portefeuille étant soumis chaque année à une nouvelle estimation.

### 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 régit toutes les affaires essentielles de la fondation, à savoir l'organisation de la fondation, l'activité de placement et les droits des investisseurs. Elle approuve ou refuse notamment par vote les demandes de modification des statuts et du règlement soumises à l'autorité de surveillance, élit les membres du Conseil de fondation et l'organe de révision, approuve les rapports annuels 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 possède toutes les compétences qui ne sont pas du ressort de l'assemblée des investisseurs aux termes de la loi ou des 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 2015 – avril 2018)

- Donald Desax<sup>1</sup>, président  
Helvetia Fondation collective de prévoyance du personnel, membre de la direction du groupe et responsable domaine de prévoyance professionnelle Suisse de Helvetia Assurances
- Jürg Rieder<sup>1</sup>  
Caisse de pension d'Helvetia Assurances, Gestionnaire de portefeuille gestion des titres Suisse d'Helvetia Assurances
- Walter Heidelberg<sup>1</sup>  
Caisse de pension de Lienhard Office Group Ancien directeur de la caisse de pension de Lienhard Office Group
- Thomas Hofmann<sup>1</sup>  
Hofinvest Consulting S.A.R.L. Gestionnaire de fortune et Conseiller entreprises
- Dr Brigitte Guggisberg  
WWZ Forum, Université de Bâle, Directrice
- Tony Ronchi  
trimag Treuhand-Immobilier SA, président du conseil d'administration, MAS Real Estate Mgt.

### 1.5.2 Direction de l'Helvetia Fondation de placement

- Dr Dunja Schwander<sup>1</sup>  
Directrice
- Marco Ipser  
Directeur adjoint

<sup>1</sup> Membre du comité de placement Titres.

### 1.5.3 Comité de placement Immobilier (mandat avril 2015 – avril 2018)

- Daniel Keller, Président  
Burkhardt+Partner Bâle, responsable Développement de projet
- Sandro Cibolini (à partir d'octobre 2017)  
Poste Immobilier Management et Services SA, responsable Gestion de portefeuille Région Ouest et La Poste Suisse SA
- Bernhard Gysin  
Hôpital universitaire de Bâle, responsable planification du site et gestion des projets de construction
- Thomas Hasse Biniash (jusqu'au 31.07.2017)  
Poste Immobilier Management et Services SA, Responsable Gestion du portefeuille, directeur adj.
- Dr David Hersberger  
Propriétaire de Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Urs Rüdin  
Vontobel Asset Management SA, Senior Manager, Business Development Real Estate

### 1.5.4 Organe de révision (mandat avril 2015 – avril 2018)

- BDO SA, Zurich

### 1.5.5 Asset Management (actions et obligations)

- Banque Cantonale de Genève, Genève
- Vontobel Asset Management AG, Zurich

### 1.5.6 Gérance immobilière

- Privera SA, Gümliigen

### 1.5.7 Gestion du portefeuille immobilier

- Helvetia Assurances, Bâle
- Orox Asset Management SA, Genève

### 1.5.8 Experts chargés de l'estimation des placements immobiliers directs

- KPMG SA, Real Estate, Zurich
- Jones Lang LaSalle SA, Zurich

### 1.5.9 Banques dépositaires

- Banque Vontobel SA, Zurich
- BNP Parisbas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
- Credit Suisse (Suisse) SA, Bâle
- Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
- Notenstein La Roche Banque Privée SA, Saint-Gall

### 1.5.10 Comptabilité

- Complementa Investment-Controlling SA, Saint-Gall

### 1.5.11 Compliance Office

- Helvetia Assurances, Bâle

## 2 Nombre d'investisseurs

	2017	2016
Situation au 01.01.	171	145
Entrées	85	28
Sorties	-3	-2
<b>Situation au 31.12.</b>	<b>253</b>	<b>171</b>

## 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'art. 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 de Swiss GAAP RPC 26 sur l'établissement des comptes et donnent une image fidèle de la situation du patrimoine, des finances et des résultats («true and fair view»).

### 3.2 Principes comptables et d'évaluation

#### 3.2.1 Principe d'évaluation

L'évaluation des titres et des parts dans les fonds de placement et les fondations de placement est effectuée pour tous les fonds partiels sur la base des cours à la date du bilan. Les placements en monnaie étrangère sont évalués au cours des devises «WM/Reuters Exchange Rate London Closing 4 p.m.».

#### 3.2.2 Liquidités, créances, engagements

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

#### 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). Pour le groupe de placement Immobilier Suisse, les achats d'immeubles sont saisis à la valeur d'acquisition. L'ajustement aux valeurs de marché est effectué en fin d'année via des évaluations de fin d'année. La saisie initiale des achats d'immeubles pour le groupe de placement Immobilier Romandie s'effectue selon les valeurs d'acquisition. L'ajustement aux valeurs de marché est effectué en fin de chaque trimestre et sur la base des évaluations à l'acquisition disponibles.

Les constructions commencées sont généralement inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition. Les valeurs forfaitaires sont prises en compte dès lors qu'elles sont nécessaires.

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

**Immobilier Suisse:** le taux d'escompte moyen, pondéré du capital, au 31 décembre 2017 pour les immeubles du portefeuille d'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Suisse, évalués par JLL, est de 4.07% (fourchette: 3.60% à 5.20%), le taux de capitalisation moyen, pondéré du capital, de 3.57% (fourchette: 3.10% à 4.70%).

Le taux d'escompte nominal moyen, pondéré du capital, au 31 décembre 2017 pour les immeubles du portefeuille d'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Suisse, évalués par KPMG (Bienne/Collègasse, Interlaken/Bahnhofstrasse, Niederglatt/Kaiserstuhlstrasse), est de 3.92% (fourchette: 3.80% à 4.10%), le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, de 3.42% (fourchette: 3,30% à 3,60%).

**Immobilier Romandie:** le taux d'escompte moyen, pondéré du capital, au 31 décembre 2017 pour les immeubles du portefeuille d'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Romandie, évalués par JLL, est de 3.99% (fourchette: 3.50% à 4.70%), le taux de capitalisation moyen, pondéré du capital, de 3.49% (fourchette: 3.00% à 4.20%).

Les taux d'escompte nominal et réel, au 31 décembre 2017, de l'immeuble d'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Romandie, évalués par KPMG (Lausanne, Ch. Isabelle-de-Montolieu), sont respectivement de 4.00% et 3.50%. Comme il s'agit seulement d'un immeuble, il n'y a pas d'indications concernant les taux pondérés du capital et les fourchettes.

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

## 4 Placements

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

Le capital de la fondation regroupe les neuf fonds partiels Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100, Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées, Obligations Global indexées, LPP-Mix, LPP-Mix Plus 30, Immobilier Suisse et Immobilier Romandie, ainsi que le capital constitutif. Le placement des capitaux intervient dans les différents fonds partiels, selon les directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

Le Compliance Office contrôle régulièrement le respect de ces directives et rend compte à la direction.

Les fonds partiels Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées font l'objet d'une gestion indexée. La politique de placement a donc pour objectif de suivre le plus fidèlement possible l'évolution des valeurs de référence ou de répliquer passivement une valeur de référence sur mesure.

Des prospectus sur les groupes de placement sont à disposition sur le site Internet [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

### 4.2 Présentation des placements des différents fonds partiels

#### 4.2.1 Total de la fortune globale<sup>1</sup>

en CHF	2017	2016
<b>État au 31.12.</b>	<b>808 533 517</b>	<b>658 872 915</b>

<sup>1</sup> Sans les doublons résultant du concept «fund-of-funds» dans les fortunes mixtes.

#### 4.2.2 Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100

• Valeur de référence: Swiss Performance Index (SPI).

• Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	26.7	6.8
3 dernières années, par an	N.a.	N.a.
5 dernières années, par an	N.a.	N.a.
10 dernières années, par an	N.a.	N.a.

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

• Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
1228007	Straumann Holding AG	2 057 927	4.51
2460882	Partners Group Holding AG	1 716 092	3.76
803838	Swiss Prime Site AG	1 560 870	3.42
1245391	Temenos Group AG	1 559 000	3.42
12688156	Swiss Re AG	1 507 724	3.30
<b>Total</b>		<b>8 401 612</b>	<b>18.40</b>

• Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2017	2016
Asset Management	122 689.66	50 919.72
Dépositaire	–	4 492.92
Coûts de transaction, frais d'indice	84 652.86	4 160.10
<b>Total</b>	<b>207 342.52</b>	<b>59 572.74</b>

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	65 203.77	33 924.08
Indemnités de distribution et de gestion	–	–
Comptabilité	39 727.65	24 981.85
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	7 669.40	7 135.20
<b>Total</b>	<b>112 600.82</b>	<b>66 041.13</b>

#### 4.2.3 Actions Suisse indexées

• Valeur de référence: Swiss Performance Index (SPI).

• Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	19.4	5.6
3 dernières années, par an	6.3	12.0
5 dernières années, par an	10.8	10.7
10 dernières années, par an	4.1	13.4

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

• Marge d'erreur: au max 1.2% sur 1 an.

• Principale position:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
24868059	Synchrony Market Funds Optimised SPI® I*	28 846 195	99.11%
<b>Total</b>		<b>28 846 195</b>	<b>99.11%</b>

### ● Look-through cinq principales positions<sup>1</sup>:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
3886335	Nestlé AG	5 533 674	19.01
1200526	Novartis AG	4 308 393	14.80
1203204	Roche Holding AG GS	3 673 029	12.62
24476758	UBS Group AG	1 466 015	5.04
1222171	ABB Ltd	1 008 450	3.46
<b>Total</b>		<b>15 989 561</b>	<b>54.94</b>

<sup>1</sup> En vertu de l'art. 54a OPP2, les placements dans des participations ne peuvent pas dépasser 5% de la fortune globale par société. Or les trois premiers placements du tableau ci-dessus dépassent ce seuil. Étant donné que la stratégie est axée sur un indice courant, le Swiss Performance Index (SPI), le dépassement des limites par débiteur et par société imposées par les art. 54 et 54a OPP2 est autorisé en vertu de l'art. 26 al. 3 OFP.

### ● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2017	2016
Asset Management	–	41 972.20
Dépositaire	2 389.57	5 803.00
Coûts de transaction, frais d'indice	–706.95	37 825.97
<b>Total</b>	<b>1 682.62</b>	<b>85 601.17</b>

### ● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	60 470.10	101 762.70
Indemnités de distribution et de gestion	1 049.30	820.10
Comptabilité	26 493.80	50 440.25
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFPP	8 474.00	12 468.49
<b>Total</b>	<b>96 487.20</b>	<b>165 491.54</b>

### 4.2.4 Actions Global indexées

- Valeur de référence sur mesure: pondération des indices nationaux respectifs de l'indice MSCI (Morgan Stanley Capital International) sur les cinq principaux marchés internationaux d'actions et les marchés émergents avec l'allocation suivante:
  - 35.0% États-Unis
  - 25.0% UEM
  - 15.0% Royaume-Uni
  - 10.0% Japon
  - 3.0% Pacifique
  - 12.0% marchés émergents
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 15\%$  par rapport à la pondération des objectifs est toléré.
- Marge d'erreur: au max. 1.2% sur un an.

### ● Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	20.7	7.4
3 dernières années, par an	8.4	13.5
5 dernières années, par an	11.3	11.4
10 dernières années, par an	1.8	16.6

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

### ● Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
2308849	iShares MSCI Emerging Markets	2 975 343	12.01
908440	Apple Computer Inc	329 829	1.33
411161	HSBC Holding Plc	308 508	1.25
1987674	Royal Dutch Shell Plc – A	246 601	1.00
951692	Microsoft Corp	245 908	0.99
<b>Total</b>		<b>4 106 190</b>	<b>16.58</b>

### ● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2017	2016
Asset Management	35 323.45	43 888.04
Dépositaire	4 749.13	5 336.32
Coûts de transaction, frais d'indice	34 439.02	33 670.26
<b>Total</b>	<b>74 511.60</b>	<b>82 894.62</b>

### ● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	48 409.10	72 113.45
Indemnités de distribution et de gestion	478.00	590.55
Comptabilité	21 142.30	35 768.85
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFPP	6 824.30	9 676.60
<b>Total</b>	<b>76 853.70</b>	<b>118 149.45</b>

### 4.2.5 Obligations Suisse indexées

- Valeur de référence: Swiss Bond Index SBI Domestic AAA-BBB.
- Marge d'erreur: au max. 0.75% sur 1 an.
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	–0.4	2.4
3 dernières années, par an	0.9	3.5
5 dernières années, par an	1.5	3.2
10 dernières années, par an	3.1	3.1

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

• Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
868037	4% Suisse 98 – 08.04.2028	1 454 111	3.94
843556	4% Suisse 98 – 11.02.2023	793 465	2.15
1845425	3% Suisse 04 – 12.05.2019	643 740	1.75
975519	4% Suisse 99 – 06.01.2049	629 200	1.71
3065391	3% Eurofima 07 – 22.05.2024	606 583	1.64
<b>Total</b>		<b>4 127 099</b>	<b>11.19</b>

• Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2017	2016
Asset Management	38 149.60	40 024.05
Dépositaire	2 408.86	3 328.18
Coûts de transaction, frais d'indice	16 801.95	19 752.00
<b>Total</b>	<b>57 360.41</b>	<b>63 104.23</b>

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	37 458.85	43 076.25
Indemnités de distribution et de gestion	1 521.50	1 571.05
Comptabilité	32 759.00	42 715.85
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFPP	10 087.55	11 881.35
<b>Total</b>	<b>81 826.90</b>	<b>99 244.50</b>

#### 4.2.6 Obligations Global indexées

• Valeur de référence sur mesure: pondération des indices partiels JP Morgan Government Bond avec l'allocation suivante:

- 52.4% EMU Aggregate
- 25.0% USA traded
- 9.0% United Kingdom traded
- 5.0% Japan traded
- 2.5% Canada traded
- 2.5% Australia traded
- 1.8% Sweden traded
- 1.8% Denmark traded

• Les obligations Non-Investment Grade ne sont pas admises même si la valeur de référence en comporte.

• Selon l'art. 54 OPP2, les créances détenues sur un débiteur donné ne peuvent dépasser 10% de la fortune globale. Les placements en obligations d'État italiennes (12.28%), françaises (12.96%) et en bons du Trésor américain (24.87%) dépassent le seuil de 10%. Étant donné que la stratégie est axée sur un indice courant, le dépassement des limites par débiteur et par société imposées par les art. 54 et 54a OPP2 est autorisé en vertu de l'art. 26 al. 3 de l'OPF.

• Marge d'erreur: objectif de 0.5% max. sur 1 an.

• Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	5.3	5.2
3 dernières années, par an	0.4	7.8
5 dernières années, par an	2.1	6.6
10 dernières années, par an	1.3	8.4

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

• Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
927198	5.5% France FTN 97 – 25.04.2029	588 516	5.69
973619	5.25% Italie BTP 98 – 01.11.2029	540 501	5.23
1044490	6.25% US Treasury Bonds 00 – 15.05.2030	482 572	4.67
11048014	4.65% Espagne 10 – 30.07.2025	481 597	4.66
346171	7.625% US Treasury Bonds 95 – 15.02.2025	469 285	4.54
<b>Total</b>		<b>2 562 471</b>	<b>24.80</b>

• Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2017	2016
Asset Management	9 657.85	15 085.15
Dépositaire	1 661.53	2 451.57
Coûts de transaction, frais d'indice	11 566.39	11 761.11
<b>Total</b>	<b>22 885.77</b>	<b>29 297.83</b>

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	10 524.20	17 615.10
Indemnités de distribution et de gestion	–	–
Comptabilité	9 209.60	17 458.80
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFPP	2 866.80	4 455.35
<b>Total</b>	<b>22 600.60</b>	<b>39 529.25</b>

#### 4.2.7 LPP-Mix

- Valeur de référence sur mesure: le fonds partiel LPP-Mix est un groupe de placement conforme à l'OPP2 ayant l'allocation suivante:
  - 60.0% Obligations Suisse indexées
  - 10.0% Obligations Global indexées
  - 15.0% Actions Suisse indexées
  - 15.0% Actions Global indexées
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 20\%$  par rapport à la pondération des objectifs est toléré. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-funds». Les parts sont couvertes par des apports dans les fortunes d'actions et d'obligations indexées de l'Helvetia Fondation de placement.
- L'indice Pictet 2000 LPP-25 tient lieu d'indice de référence.
- Les frais d'administration des placements se composent uniquement de coûts de transaction. Il s'agit plus précisément des rémunérations versées aux autres groupes de placement lors de la vente ou de l'achat de parts.
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	5.9	2.7
3 dernières années, par an	2.8	4.2
5 dernières années, par an	4.4	3.9
10 dernières années, par an	3.2	4.6

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

#### • Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Indemnités de distribution et de gestion	18 012.10	15 117.15
Comptabilité	18 666.25	15 835.25
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	4 876.20	4 848.35
<b>Total</b>	<b>41 554.55</b>	<b>35 800.75</b>

#### 4.2.8 LPP-Mix Plus 25

- Le fonds partiel LPP-Mix Plus 25 ne comptait plus aucune quote-part en circulation depuis août 2017. La liquidation des parts du hedge fund a été menée à terme le 16.08.2017.
- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	426.95	669.95
Indemnités de distribution et de gestion	–	–396.30
Comptabilité	641.15	1 072.80
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	148.50	310.75
<b>Total</b>	<b>1 216.60</b>	<b>1 657.20</b>

#### 4.2.9 LPP-Mix Plus 30

- Valeur de référence sur mesure: le fonds partiel LPP-Mix Plus 30 est un groupe de placement conforme à l'OPP2 dont l'allocation se compose comme suit<sup>1</sup>:
  - 29.0% Obligations Suisse indexées
  - 5.0% Obligations Global indexées
  - 26.0% Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100
  - 9.0% Actions Global indexées
  - 26.0% immobilier
  - 5.0% matières premières

<sup>1</sup> Nouvelle allocation d'actifs selon la décision du Conseil de fondation du 05.12.2016. La mise en œuvre de la nouvelle allocation d'actifs ne prévoit plus de hedge funds (entièrement mis en œuvre depuis mai 2017).

#### • Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2017	8.4	3.7
3 dernières années, par an	4.9	4.6
5 dernières années, par an	N.a.	N.a.
10 dernières années, par an	N.a.	N.a.

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Web [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr).

- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 20\%$  par rapport à la pondération visée est toléré. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-funds». Les parts en actions et obligations sont investies dans les fortunes d'actions et d'obligations indexées de l'Helvetia Fondation de placement, les parts immobilières dans le Swisscanto (CH) Real Estate Fund Ifca et le groupe de placement Immobilier Romandie d'Helvetia Fondation de placement et les parts de matières premières, dans le iShares Diversified Commodity Swap ETF «DE».
- Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2017	2016
Dépositaire	14 054.10	9 462.05
Coûts de transaction	233 805.31	27 197.93
<b>Total</b>	<b>247 859.41</b>	<b>36 659.98</b>

#### • Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2017	2016
Commission d'administration Helvetia Assurances	16 649.70	14 753.65
Indemnités de distribution et de gestion	62 132.95	43 077.85
Comptabilité	38 848.15	20 814.35
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	11 023.90	6 966.75
<b>Total</b>	<b>128 654.70</b>	<b>85 612.60</b>

#### 4.2.10 Immobilier Suisse

- Le groupe de placement investit pour au moins deux tiers dans des immeubles d'habitation et pour un tiers 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.
- Pour le moment, l'utilisation commerciale représente environ 22.3% (données du T4 2017) du portefeuille (évaluation du parc d'immeubles à la valeur de marché, évaluation des projets en fonction des frais d'investissement attendus).
- La gestion du portefeuille est assurée par Helvetia Assurances.
- Nouveaux immeubles ajoutés en 2017: Interlaken (Bahnhofstrasse), Niederglatt (Kaiserstuhlstrasse), Chavannes-près-Renens (projet de construction), Bienne (Collègasse).
- Immeubles soldés en 2017: aucun.
- Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché le 31.12.2017	Résultats opérationnels
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Amriswil, Nordstrasse	6 827 252	6 880 000	239 426
Baden-Dättwil, Täferstrasse	42 618 870	32 830 000	1 672 457
Bad Ragaz, Valenserstrasse	17 931 626	17 370 000	603 183
Bâle, Holeestrasse	14 884 831	14 450 000	683 592
Bâle, Im Davidsboden	23 009 333	24 650 000	849 735
Biberist, Fritz-Käser-Strasse	8 779 946	9 070 000	234 804
Bienne, Collègasse	7 446 494	7 462 000	27 354
Brugg, Stäblihof	10 457 495	12 670 000	456 497
Bülach, Gutenbergweg	8 217 350	9 430 000	315 226
Cheseaux-sur-Lausanne, Rue de la Mèbre	6 786 847	7 240 000	226 926
Clarens, Av. Mayor-Vautier	5 409 798	5 730 000	231 051
Delémont, Rue de l'Avenir	7 637 886	7 240 000	264 802
Delémont, Rue des Moulins	4 333 440	3 910 000	113 779
Délemont, Haut-Fourneau	11 058 431	11 000 000	396 398
Einsiedeln, Gerbe	9 636 296	11 360 000	411 329
Fislisbach, Mellingerstrasse	21 786 321	24 740 000	788 763
Genève, Bv. James-Fazy	17 038 210	16 970 000	328 194
Genève, Rue Dancet	11 822 804	13 200 000	200 834
Genève, Rue de la Navigation	9 287 721	10 320 000	284 251
Hombrechtikon, Im Zentrum	8 142 209	8 150 000	341 183

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché le 31.12.2017	Résultats opérationnels
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Interlaken, Bahnhofstrasse	9 748 720	9 513 000	169 959
Langenthal, Grubenstrasse	6 060 811	6 170 000	122 129
Muri, Luzernerstrasse	8 058 550	8 040 000	328 951
Neuchâtel, Pierre-à-Mazel	6 881 065	7 330 000	299 598
Niederglatt, Kaiserstuhlstrasse	24 348 978	24 569 000	466 483
Ormingen, Hemmikerstrasse	5 828 931	5 840 000	240 769
Reichenburg, Süsswinkelstrasse	19 370 764	19 120 000	658 877
Saint-Gall, Poststrasse	7 050 682	6 730 000	299 063
Unterägeri, Neuschellstrasse	6 072 965	6 800 000	238 638
Vevey, Route de St-Légier	5 382 713	5 660 000	224 388
Vevey, Rue du Simplon	5 117 480	5 570 000	165 259
Wettingen, Lägerstrasse	5 737 028	6 200 000	182 469
Wilén b. Wollerau, Kapellhof	13 744 849	17 150 000	555 533
Zurich, Karstlernstrasse	18 530 726	20 880 000	518 760
<b>Total constructions achevées</b>	<b>395 047 422</b>	<b>404 244 000</b>	<b>13 140 660</b>
en CHF			
<b>Constructions commencées</b>			
Beinwil am See, projet Wührimatt	11 425 823	11 425 823	16 400 000
Chavannes-près-Renens, projet Les Cèdres	21 515 048	21 515 048	29 600 000
Schaffhouse, projet Neutalpark	17 072 641	17 072 641	19 580 000
Staufen, projet Lindenblick	19 025 221	19 025 221	35 190 000
<b>Total constructions commencées</b>	<b>69 038 733</b>	<b>69 038 733</b>	<b>100 770 000</b>
en CHF			
<b>Total constructions achevées et constructions commencées</b>	<b>464 086 155</b>	<b>473 282 733</b>	

- Chiffres-clés du groupe de placement selon la recommandation de la CAF<sup>1</sup>:

en %	2017	2016
Taux de perte de loyers	7.19	6.50
Taux de financement externe	–	–
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) <sup>2</sup>	67.81	68.85
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (GAV))	0.63	0.64
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (NAV))	0.68	0.67
Rendement des fonds propres (ROE)	5.40	4.27
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	3.31	3.95
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	3.48	4.17
Rendement net des constructions achevées	3.79	3.96
Ratio d'endettement	1.90	2.01

<sup>1</sup> Voir informations professionnelles n°1 «Chiffres-clés des portefeuilles immobiliers collectifs (groupes de placement) dans les fondations de placement» publiées par la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) le 01.09.2016.

<sup>2</sup> Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission/reprise de quotes-parts» (CHF 2'005'204.79 – voir compte d'exploitation) et «frais de développement de projets» (CHF 18'795.25 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

- Les frais de publicité de l'année précédente comprenaient les frais d'émission du groupe de placement Immobilier:

en CHF	2017	2016
Frais de publicité	5 548.40	8 103.05
Indemnités de distribution et de gestion	88 368.50	17 567.10
<b>Total</b>	<b>93 916.90</b>	<b>25 670.15</b>

#### 4.2.11 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 MS des régions sous monitoring de Wüest und Partner 7 (lac Léman) et 8 (Suisse romande) ainsi que dans les régions MS 98 (Sierre), 99 (Sion), 100 (Martigny) et 101 (Monthey/St-Maurice) en opérant une répartition des risques appropriée et en privilégiant les biens immobiliers détenus directement.
- Dans le cadre de l'émission initiale, une tranche de CHF 57'675'000 a été libérée le 15.01.2016. Le groupe de placement est jusqu'à nouvel ordre ouvert aux souscriptions.

- Pendant la phase de constitution du portefeuille, il est possible de déroger aux limites maximales dans des cas exceptionnels justifiés.
- La gestion du portefeuille est assurée par la société Orox Asset Management SA.
- Nouveaux immeubles ajoutés en 2017: Genève (Rue de Bâle), Grand-Lancy (Eugène Lance), Lausanne (Ch. Isabelle-de-Montolieu), Marin-Epagnier (Champs-Montants), Peseux (Grand'Rue), Peseux (Rue de Neuchâtel), Vallorbe (Route de Premier).
- Immeubles soldés en 2017: aucun.
- Actifs mis en gage: CHF 5.4 millions de titres hypothécaires sur l'immeuble Aigle.
- Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché le 31.12.2017	Résultats opérationnels
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Aigle, Ch. de la Scierie	9 065 612	9 800 000	222 744
Conthey, Rue de la Gare	9 213 083	8 710 000	446 186
Genf, Av. de l'Amandolier	7 896 242	8 860 000	277 286
Genève, Rue de Bâle	14 171 166	18 350 000	449 758
Genève, Rue des Délices	10 411 503	12 940 000	341 550
Grand-Lancy, Eugène Lance	11 610 175	11 190 000	166 150
Lausanne, Ch. Isabelle-de-Montolieu	17 345 619	16 346 000	121 380
Marin-Epagnier, Champs-Montants	17 428 600	16 560 000	904 234
Meyrin, Rue des Vernes <sup>1</sup>	8 697 210	10 050 000	223 436
Nyon, Rue Neuve	8 979 734	9 330 000	337 516
Peseux, Grand'Rue	4 484 010	4 700 000	183 994
Peseux, Rue de Neuchâtel	9 380 261	8 690 000	239 851
Sion, Av. Maurice-Troillet	15 217 725	14 170 000	367 546
Sion, Rue Saint-Guérin	6 779 256	6 020 000	169 945
Thônex, Ch. Louis-Valencien	7 752 423	7 960 000	285 261
Vallorbe, Route de Premier	6 069 810	5 890 000	209 405
<b>Total constructions achevées</b>	<b>164 502 429</b>	<b>169 566 000</b>	<b>4 946 242</b>

<sup>1</sup> Part de copropriété incluse CHF 500'000.00.

- Chiffres-clés du groupe de placement selon la recommandation de la CAFP<sup>1</sup>:

en %	2017	2016
Taux de perte de loyers	5.29	4.57
Taux de financement externe	17.24	6.15
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) <sup>2</sup>	66.61	62.71
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (GAV))	0.84	0.82
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (NAV))	1.06	0.92
Rendement des fonds propres (ROE)	7.85	9.34 <sup>3</sup>
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	4.40	8.10
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	6.00	8.90 <sup>3</sup>
Rendement net des constructions achevées	3.68	3.39 <sup>3</sup>
Ratio d'endettement	19.82	20.08

<sup>1</sup> Cf. directive CAFP n° 1 «Calcul et publication des chiffres-clés des groupes de placement immobilier investissant directement en Suisse» de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) du 01.09.2016.

<sup>2</sup> Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission/reprise de quotes-parts» (CHF 2'099'482.15 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

<sup>3</sup> Non annualisé.

### 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. Les fonds partiels Actions Suisse, Smart Beta Dynamique 100, Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées, ne détiennent, au 31.12.2017 et à l'instar de l'année précédente, aucune position en dérivés. Conformément au concept «fund of funds», les véhicules mixtes LPP-Mix et LPP-Mix Plus 30 détiennent uniquement des parts des fonds partiels Actions Suisses indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées, Obligations Global indexées et Immobilier Romandie, ainsi que des fonds immobiliers et des ETF sur matières premières.

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

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

### 4.5 Frais et indemnités

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

- 0.2% de la fortune globale des Actions Suisse indexées et Actions Global indexées.
- La taxe de gestion Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 correspond au montant résiduel entre la valeur fixée par contrat du Total Expense Ratio (TER) du groupe de placement et les charges d'exploitation courues.
- 0.1% de la fortune globale des Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées.
- 0.2% de la fortune globale des placements immobiliers détenus directement.
- 0.2% de la valeur de marché des placements alternatifs.

### 4.6 Indemnités de distribution et de gestion

#### 4.6.1 Indemnités de distribution et de gestion perçues par la fondation de placement

La question des indemnités de distribution et de gestion a été réglée dans le contrat passé avec la Banque Cantonale de Genève, qui s'est vue confier la gestion de fortune. Pour les affaires conclues dans le cadre des mandats, elle ne peut en principe accepter ni indemnités de distribution et de gestion, ni remises, ni aucune autre prestation en contrepartie de tiers.

À l'exception du Synchrony Optimised SPI® I\*, des iShares MSCI Emerging Markets, du Vanguard Investment Series Japan Govt Bond Index et de l'iShares Diversified Commodity Swap ETF DE, Helvetia Fondation de placement investit exclusivement dans des placements en titres (actions indexées et obligations indexées) directs. La Banque Cantonale de Genève a confirmé n'avoir reçu ni versé aucune sorte d'indemnité de distribution (commissions de distribution de fonds), remboursements, pots-de-vin ou paiements similaires pour les mandats de l'Helvetia Fondation de placement.

De même, Credit Suisse et la Zurich Fondation de placement ont confirmé qu'elles n'ont ni reçu ni versé aucune sorte d'indemnité de distribution (commissions de distribution de fonds), de remboursements, de pots-de-vin ou de paiements similaires pour le négoce de parts immobilières et de hedge funds.

Par ailleurs, Vontobel Asset Management SA n'a reçu ou versé pour le négoce d'actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 aucune indemnité de distribution (commissions de distribution de fonds) ni aucun remboursement, pot-de-vin ou paiement similaire.

En outre, Helvetia Assurances a confirmé qu'elle n'a reçu ou payé aucune indemnité de distribution, aucun remboursement, aucun pot-de-vin ni aucun paiement similaire dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Suisse.

La société Orox Asset Management AG a par ailleurs confirmé n'avoir reçu ni versé aucune sorte d'indemnité de distribution, de remboursements, de pots-de-vin ou de paiements similaires dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Romandie.

#### 4.6.2 Restitutions versées par la fondation de placement

Durant 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

Durant l'exercice sous revue, les différents fonds partiels 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:

Fonds partiels en CHF	2017	2016
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	-	-
Actions Suisse indexées	1 049	820
Actions Global indexées	478	591
Obligations Suisse indexées	1 522	1 571
Obligations Global indexées	-	-
LPP-Mix	18 012	15 117
LPP-Mix Plus 25	-	396
LPP-Mix Plus 30	62 133	43 078
Immobilier Suisse	88 369	17 567
Immobilier Romandie	56 341	20 850

#### 4.6.4 Engagements reçus non inscrits au bilan

Il existait au 31.12.2017 les engagements suivants non portés au bilan et résultant de contrats de vente signés, de constructions commencées ou de projets:

en CHF	Engagement ouvert	Remarque
Beinwil am See (Immobilier Suisse)	4 912 860	Projet
Chavannes-près-Renens (Immobilier Suisse)	7 863 603	Projet
Schaffhouse (Immobilier Suisse)	2 430 327	Projet
Staufen (Immobilier Suisse)	16 064 203	Projet
Immobilier Suisse	31 800 000	Divers contrats d'achat
Immobilier Romandie	10 965 927	Contrat d'achat Versoix

## 5 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans son courrier daté du 09.08.2017, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP a confirmé que le rapport n'a 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

Fonds partiels en %	2017 TER <sup>1</sup>	2016 TER <sup>1</sup>	2017 PTR <sup>2</sup>	2016 PTR <sup>2</sup>
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	0.58	0.58	323 <sup>3</sup>	53
Actions Suisse indexées	0.43	0.43	4	146 <sup>4</sup>
Actions Global indexées	0.61	0.56	11	8
Obligations Suisse indexées	0.36	0.35	7	7
Obligations Global indexées	0.35	0.34	25	15
LPP-Mix	0.62	0.65	-4	-4
LPP-Mix Plus 25	1.10	1.10	24	5
LPP-Mix Plus 30	0.98	1.40	25	0
Immobilier Suisse	0.68	0.67	-	-
Immobilier Romandie	1.06	0.92	-	-

<sup>1</sup> 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 les informations professionnelles n°2 «Directives relatives au calcul et à la publication du 'Ratio des charges d'exploitation TER CAFP' des groupes de placement des membres de la CAFP» publiées par la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) le 28.08.2012.

<sup>2</sup> 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 restitution de parts de participation.

<sup>3</sup> Valeur supérieure du fait de la réallocation de placements en fonds dans des placements directs.

<sup>4</sup> Valeur supérieure du fait de la réallocation de placements directs dans le Fonds Synchrony Optimised SPI® I\*.

### 6.2 Procédures juridiques en cours

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

# Rapport de l'organe de révision.

Source: BDO SA, Zurich



Tél. 044 444 35 55  
Fax 044 444 35 35  
www.bdo.ch

BDO SA  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zurich

## RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

À l'assemblée des investisseurs d'Helvetia Fondation de placement, Bâle

### 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 ci-joints d'Helvetia Fondation de placement, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 7, 9, 11, 13, 17, 19, 21, 23, 24, 26 - 39 rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.

#### 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 former notre opinion d'audit.

#### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.



Tel. 044 444 35 55  
Fax 044 444 35 35  
www.bdo.ch

BDO SA  
Fabrikstrasse 50  
8031 Zurich

### 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.

Zurich, le 7 mars 2018

BDO SA

Peter Stalder

Expert-réviseur agréé

Helene Lüscher

Réviseur responsable  
Expert-réviseur agréé





Helvetia est un assureur suisse leader sur le marché national. Depuis 1858, elle propose à ses clients privés et entreprises des solutions d'assurance et de prévoyance taillées sur mesure. Helvetia soutient des engagements sociétaux.



Partenaire officiel de Swiss-Ski depuis 2005.



En faveur de la forêt protectrice depuis 2012.



Presenting Partner de l'Helvetia Coupe Suisse depuis 2016.

**Helvetia Fondation de placement**

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



**simple. clair. helvetia** 

Votre fondation de placement suisse