

Helvetia Fondation de placement

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

# Rapport annuel 2018.

**simple. clair. helvetia** 

Votre fondation de placement suisse





## Sommaire

<b>4</b>	<b>2018: l'année la plus difficile en termes de placements depuis la crise financière</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 30 avec compte annuel</b>
<b>20</b>	<b>Immobilier Suisse avec compte annuel</b>
<b>23</b>	<b>Immobilier Romandie avec compte annuel</b>
<b>26</b>	<b>Hypothèques Suisse avec compte annuel</b>
<b>28</b>	<b>Compte annuel fortune de la Fondation</b>
<b>29</b>	<b>Annexe aux comptes annuels</b>
<b>41</b>	<b>Rapport de l'organe de révision</b>

## Mentions légales

Le rapport annuel et les rapports trimestriels de l'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 © 2019, Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

# 2018: l'année la plus difficile en termes de placements depuis la crise financière.

L'année de placement 2018 n'a pas été aussi satisfaisante que l'année précédente, qui s'était distinguée par des progressions de cours à deux chiffres sur les marchés des actions. Les facteurs politiques et économiques sont la cause principale de ce ralentissement. Les différends commerciaux déclenchés par les Etats-Unis, surtout avec la Chine, ont dominé, semant le trouble sur les marchés financiers et entraînant de fortes fluctuations de cours. Les négociations interminables sur le Brexit ont aussi alimenté la pression. La bataille budgétaire entre l'Italie et l'Union européenne n'a rien arrangé.

La politique monétaire a été marquée par un abandon de la tendance expansionniste. A cet égard, la Réserve fédérale américaine (Fed) mène la danse depuis un certain temps avec une politique monétaire restrictive: hausse des taux et réduction du bilan de la Fed gonflé par les achats massifs d'obligations. En revanche, l'évolution économique a maintenu le cap malgré une certaine tendance au fléchissement observée vers la fin de l'année. En Chine, l'évolution économique a montré des signes d'essoufflement en raison des droits de douane sur les exportations américaines. En Europe, l'industrie automobile et ses fournisseurs ont été lésés par les incertitudes liées au scandale du diesel et à ses conséquences (notamment l'interdiction de circulation de certains véhicules diesel en Allemagne et le durcissement des directives sur les émissions dans l'Union européenne).

Ces facteurs contraignants sont dans un premier temps restés sans effets sur les marchés des actions. Aux Etats-Unis, les indices ont même atteint de nouveaux records. C'est seulement vers la fin de l'année que d'importants replis de cours sont intervenus sur les marchés des actions, de nouveau en provenance des Etats-Unis car la Fed, indépendamment de l'influence politique toujours plus présente, a maintenu sa politique monétaire et donné un nouveau tour de vis en décembre.

Globalement, la performance des marchés des actions internationaux a été très variable. Les marchés américains n'ont guère reculé malgré le revers essuyé vers la fin de l'année 2018 tandis que les marchés d'actions européens plongeaient. Le marché des actions allemand a le plus accusé le coup. Le plus faible repli en Europe revient au marché helvétique malgré une forte appréciation du franc suisse par rapport à l'euro, ce qui, habituellement, pénalise le marché suisse des actions.

Les importantes pertes de cours enregistrées sur les marchés des actions vers la fin de l'année, en raison du relèvement persistant des taux de la banque centrale outre-Atlantique et de l'intensification des craintes conjoncturelles, ont été à peine compensées par la hausse des cours obligataires. Les obligations d'Etat ont affiché une performance légèrement positive tandis que les obligations d'entreprises, surtout dans le segment à haut rendement, ont essuyé de lourdes pertes. Vu les rendements réels et nominaux encore très bas et la fin imminente de la politique monétaire expansionniste, le potentiel des cours obligataires reste limité. Si les pessimistes conjoncturels obtenaient gain de cause, aucun changement majeur ne serait à prévoir. Les placements alternatifs n'ont pas non plus réussi à se hisser en territoire positif. Les indices des principaux hedge funds ont également terminé l'année 2018 dans le rouge.

En revanche, le marché immobilier suisse a affiché des résultats de placement positifs. Les fonds immobiliers cotés ont à plusieurs reprises enregistré une performance négative liée à la diminution de l'agio tandis que les groupes de placement immobiliers des fondations de placement ont entièrement bénéficié de l'évolution toujours favorable du marché immobilier suisse.

Durant l'année de référence, obtenir une performance globalement positive au niveau du portefeuille global a été très difficile même avec un portefeuille de placement à l'orientation conservatrice. L'année de placement 2018 s'est donc globalement révélée la plus difficile depuis la crise financière mondiale.

Malgré ces vents contraires, l'Helvetia Fondation de placement a de nouveau conclu un exercice exceptionnel avec le rapport annuel de 2018. Sa fortune globale a augmenté de CHF 153.4 millions pour s'établir à CHF 961.9 millions (+19.0%).

### **Remerciements**

Je tiens à remercier sincèrement tous les investisseurs pour la confiance qu'ils témoignent à l'Helvetia Fondation de placement. Mes remerciements également à l'intention des collègues du Conseil de fondation et des comités de placement pour leur soutien précieux au sein des divers comités. De même, j'adresse tous mes remerciements à tous les collaborateurs et collaboratrices qui, par leur engagement, contribuent à la poursuite du développement de l'Helvetia Fondation de placement.

Donald Desax  
Président du Conseil de fondation

# Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100.

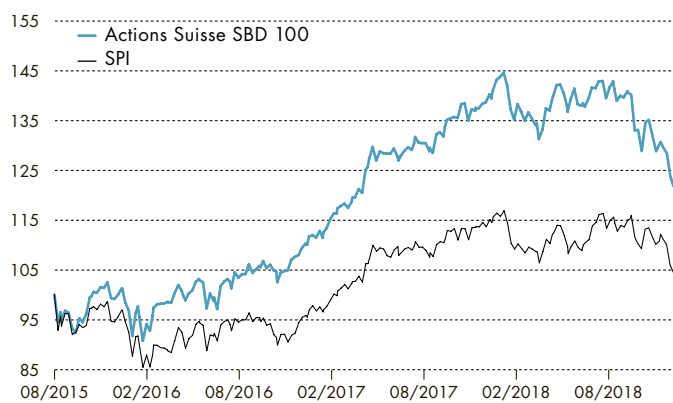
## Des indices innovants, un placement intelligent.

### Performance

en %	2018	2017
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	-12.1	26.7
Valeur de référence <sup>1</sup>	-8.6	19.9

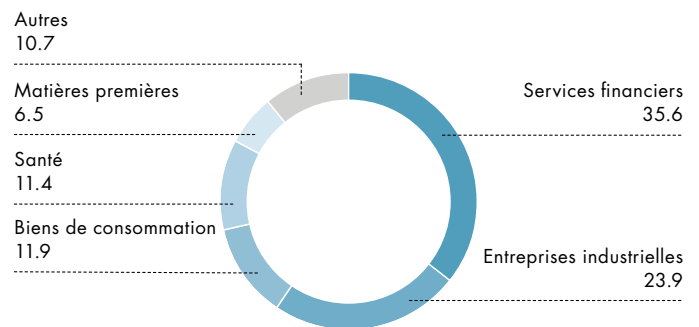
<sup>1</sup> Swiss Performance Index.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2018	31.12.2017
Services financiers	35.6	32.5
Entreprises industrielles	23.9	33.4
Biens de consommation	11.9	8.4
Santé	11.4	9.7
Matières premières	6.5	5.8
Autres	10.7	10.2



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	233 121.16	10 028.97
Autres créances à court terme	80 567.18	96 100.64
Actions Suisse	49 135 583.94	45 610 967.35
<b>Fortune globale</b>	<b>49 449 272.28</b>	<b>45 717 096.96</b>
./. Engagements à court terme	-38 913.79	-59 251.51
./. Compte de régularisation passif	-16 410.20	-6 947.50
<b>Fortune nette</b>	<b>49 393 948.29</b>	<b>45 650 897.95</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	45 650 897.95	32 356 153.62
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	12 151 094.70	5 254 355.65
Reprise de quotes-parts	-2 288 347.95	-1 334 783.25
Perte (-) / gain total(e)	-6 119 696.41	9 375 171.93
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>49 393 948.29</b>	<b>45 650 897.95</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits des actions	1 337 597.00	1 178 745.81
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	633 183.10	146 627.35
<b>Total produits</b>	<b>1 970 780.10</b>	<b>1 325 373.16</b>
Frais d'administration des placements	-207 849.12	-207 342.52
Autres frais d'administration	-135 711.16	-112 600.82
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-134 006.00	-47 736.75
<b>Total charges</b>	<b>-477 566.28</b>	<b>-367 680.09</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 493 213.82</b>	<b>957 693.07</b>
Gains de capital réalisés	1 301 151.24	5 355 833.81
<b>Résultat réalisé</b>	<b>2 794 365.06</b>	<b>6 313 526.88</b>
Pertes (-) / gains de capital non réalisé(e)s	-8 914 061.47	3 061 645.05
<b>Perte<sup>1</sup> (-) / gain total(e)</b>	<b>-6 119 696.41</b>	<b>9 375 171.93</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	32 763.1817	29 420.1928
Quotes-parts émises	9 353.8918	4 367.4069
Quotes-parts retirées	-1 802.2493	-1 024.4180
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>40 314.8242</b>	<b>32 763.1817</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 151.91	1 348.74
+ Revenu couru d'une quote-part	73.30	44.62
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 225.21</b>	<b>1 393.36</b>

# Actions Suisse indexées.

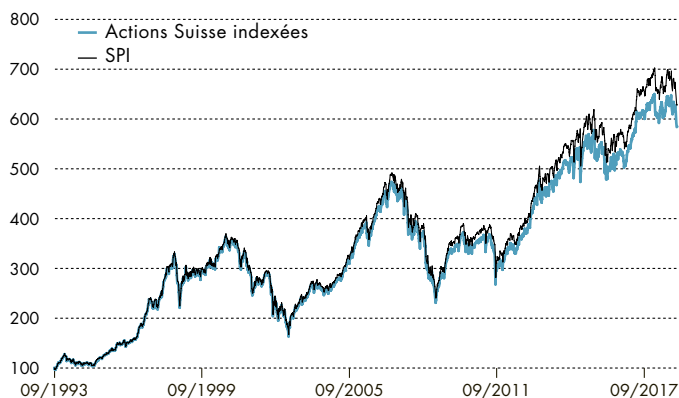
## Le succès à la manière suisse.

### Performance

en %	2018	2017
Actions Suisse indexées	-8.1	19.4
Valeur de référence <sup>1</sup>	-8.6	19.9

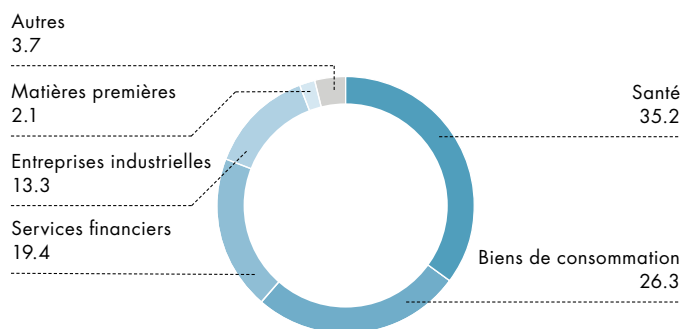
<sup>1</sup> Swiss Performance Index.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2018	31.12.2017
Santé	35.2	31.7
Biens de consommation	26.3	26.1
Services financiers	19.4	19.6
Entreprises industrielles	13.3	15.6
Matières premières	2.1	2.1
Autres	3.7	4.9



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	-49 802.85	275 625.12
Autres créances à court terme	100 999.40	38 032.66
Actions Suisse	7 014 443.89	28 846 194.83
<b>Fortune globale</b>	<b>7 065 640.44</b>	<b>29 159 852.61</b>
./. Engagements à court terme	-	-47 121.02
./. Compte de régularisation passif	-3 431.18	-7 605.23
<b>Fortune nette</b>	<b>7 062 209.26</b>	<b>29 105 126.36</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	29 105 126.36	40 020 285.66
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	6 743.00	328 046.55
Reprise de quotes-parts	-19 612 534.45	-15 698 361.85
Perte (-) / gain total(e)	-2 437 125.65	4 455 156.00
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>7 062 209.26</b>	<b>29 105 126.36</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits des actions	741 280.00	434 487.60
Autres produits	70 567.40	55 330.65
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	462.95	12 378.45
<b>Total produits</b>	<b>812 310.35</b>	<b>502 196.70</b>
Intérêts passifs	-1 614.98	-1 174.93
Frais d'administration des placements	-1 005.94	-1 682.62
Autres frais d'administration	-56 005.34	-96 487.20
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-1 373 863.40	-519 363.10
<b>Total charges</b>	<b>-1 432 489.66</b>	<b>-618 707.85</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-620 179.31</b>	<b>-116 511.15</b>
Gains de capital réalisés	2 687 361.31	664 073.79
<b>Résultat réalisé</b>	<b>2 067 182.00</b>	<b>547 562.64</b>
Pertes (-) / gains de capital non réalisé(e)s	-4 504 307.65	3 907 593.36
<b>Perte<sup>1</sup> (-) / gain total(e)</b>	<b>-2 437 125.65</b>	<b>4 455 156.00</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	26 219.2401	43 063.1313
Quotes-parts émises	6.4523	329.0611
Quotes-parts retirées	-19 301.2305	-17 172.9523
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>6 924.4619</b>	<b>26 219.2401</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	939.76	1 065.26
+ Revenu couru d'une quote-part	80.13	44.81
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 019.89</b>	<b>1 110.07</b>

# Actions Global indexées.

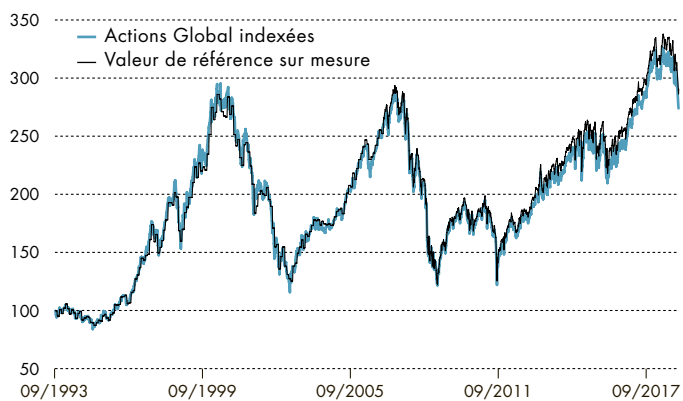
## La solution internationale.

### Performance

en %	2018	2017
Actions Global indexées	-11.4	20.7
Valeur de référence <sup>1</sup>	-10.4	20.2

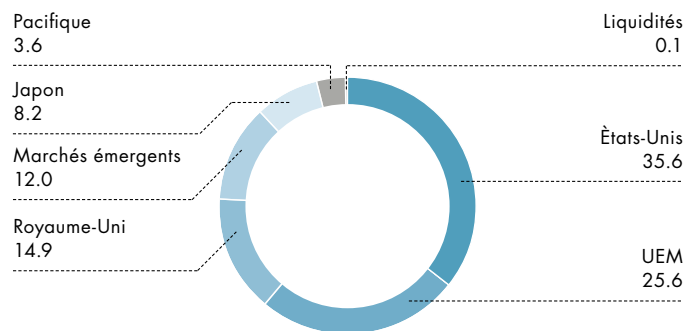
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure constituée d'indices nationaux MSCI conformément aux indications à la page 33.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure par pays

en %	31.12.2018	31.12.2017
■ Etats-Unis	35.6	34.8
■ UEM	25.6	24.8
■ Royaume-Uni	14.9	14.6
■ Marchés émergents	12.0	12.0
■ Japon	8.2	10.5
■ Pacifique	3.6	3.3
■ Liquidités	0.1	-



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	37 055.25	52 784.70
Compte de régularisation actif	8 032.28	16 238.52
Créances à court terme	9 938.64	–
Actions Global	9 435 441.24	24 744 591.54
<b>Fortune globale</b>	<b>9 490 467.41</b>	<b>24 813 614.76</b>
./. Engagements à court terme	–	–39 703.89
./. Compte de régularisation passif	–7 929.31	–6 803.90
<b>Fortune nette</b>	<b>9 482 538.10</b>	<b>24 767 106.97</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	24 767 106.97	30 474 909.87
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	2 159 405.70	1 987 487.45
Reprise de quotes-parts	–13 649 744.65	–10 406 459.35
Perte (–) / gain total(e)	–3 794 229.92	2 711 169.00
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>9 482 538.10</b>	<b>24 767 106.97</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits des actions	535 488.87	564 420.13
Autres produits	66 411.25	53 546.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	403 701.80	347 303.50
<b>Total produits</b>	<b>1 005 601.92</b>	<b>965 269.63</b>
Intérêts passifs	–540.52	–1 025.13
Frais d'administration des placements	–70 038.81	–74 511.60
Autres frais d'administration	–55 749.35	–76 853.70
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–2 626 220.60	–1 820 031.50
<b>Total charges</b>	<b>–2 752 549.28</b>	<b>–1 972 421.93</b>
<b>Résultat net</b>	<b>–1 746 947.36</b>	<b>–1 007 152.30</b>
Gains de capital non réalisés	4 012 192.30	1 380 598.15
<b>Résultat réalisé</b>	<b>2 265 244.94</b>	<b>373 445.85</b>
Pertes (–) / gains de capital non réalisé(e)s	–6 059 474.86	2 337 723.15
<b>Perte<sup>1</sup> (–) / gain total(e)</b>	<b>–3 794 229.92</b>	<b>2 711 169.00</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	14 620.1788	21 709.7651
Quotes-parts émises	1 513.5309	1 551.0137
Quotes-parts retirées	–9 814.4957	–8 640.6000
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>6 319.2140</b>	<b>14 620.1788</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 215.22	1 451.21
+ Revenu couru d'une quote-part	285.37	242.83
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 500.59</b>	<b>1 694.04</b>

# Obligations Suisse indexées.

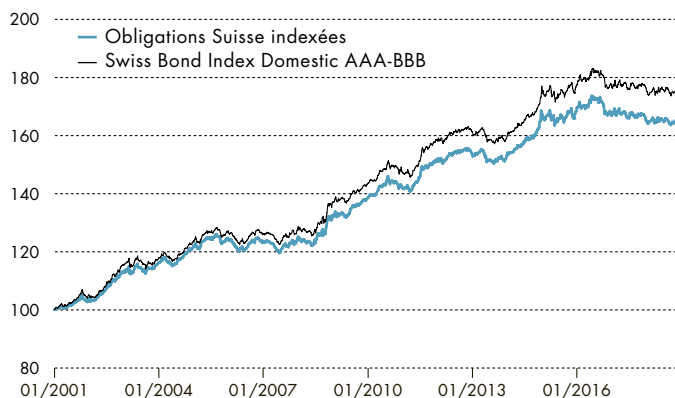
## La réussite à coup sûr.

### Performance

en %	2018	2017
Obligations Suisse indexées	-0.3	-0.4
Valeur de référence <sup>1</sup>	0.2	0.1

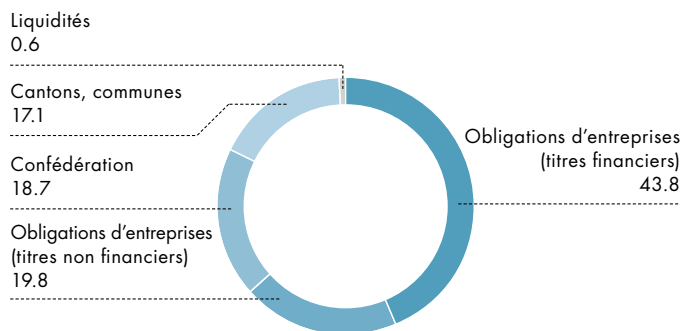
<sup>1</sup> Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure par émetteurs

en %	31.12.2018	31.12.2017
Obligations d'entreprises (titres financiers)	43.8	45.9
Obligations d'entreprises (titres non financiers)	19.8	19.3
Confédération	18.7	19.6
Cantons, communes	17.1	14.7
Liquidités	0.6	0.5



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	178 835.48	172 941.71
Autres créances à court terme	85 990.67	122 665.90
Obligations Suisse	30 503 928.53	36 635 902.67
<b>Fortune globale</b>	<b>30 768 754.68</b>	<b>36 931 510.28</b>
./. Engagements à court terme	-889.79	-39 723.42
./. Compte de régularisation passif	-23 428.94	-9 697.16
<b>Fortune nette</b>	<b>30 744 435.95</b>	<b>36 882 089.70</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	36 882 089.70	37 090 336.65
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	6 858 555.75	9 345 581.70
Reprise de quotes-parts	-12 567 797.10	-9 478 668.00
Perte totale	-428 412.40	-75 160.65
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>30 744 435.95</b>	<b>36 882 089.70</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits des obligations	682 477.95	688 759.51
Autres produits	17 844.85	18 065.05
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	326 596.80	248 082.50
<b>Total produits</b>	<b>1 026 919.60</b>	<b>954 907.06</b>
Intérêts passifs	-2 362.06	-5 240.49
Frais d'administration des placements	-51 018.30	-57 360.41
Autres frais d'administration	-76 880.50	-81 826.90
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-614 939.65	-198 057.40
<b>Total charges</b>	<b>-745 200.51</b>	<b>-342 485.20</b>
<b>Résultat net</b>	<b>281 719.09</b>	<b>612 421.86</b>
Pertes (-) / gains de capital réalisé(e)s	-65 307.89	569 430.27
<b>Résultat réalisé</b>	<b>216 411.20</b>	<b>1 181 852.13</b>
Pertes de capital non réalisées (-)	-644 823.60	-1 257 012.78
<b>Perte totale<sup>1</sup></b>	<b>-428 412.40</b>	<b>-75 160.65</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	34 686.1339	34 737.0497
Quotes-parts émises	6 843.5167	9 000.8739
Quotes-parts retirées	-12 533.9163	-9 051.7897
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>28 995.7343</b>	<b>34 686.1339</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 004.80	1 025.03
+ Revenu couru d'une quote-part	55.51	38.28
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 060.31</b>	<b>1 063.31</b>

# Obligations Global indexées.

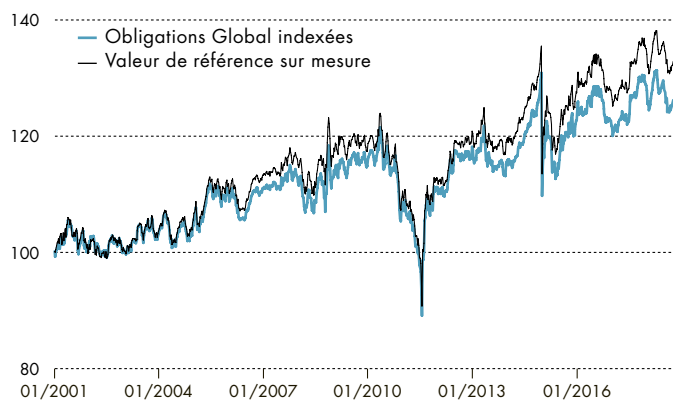
## La diversification internationale.

### Performance

en %	2018	2017
Obligations Global indexées	-2.0	5.3
Valeur de référence <sup>1</sup>	-1.4	5.7

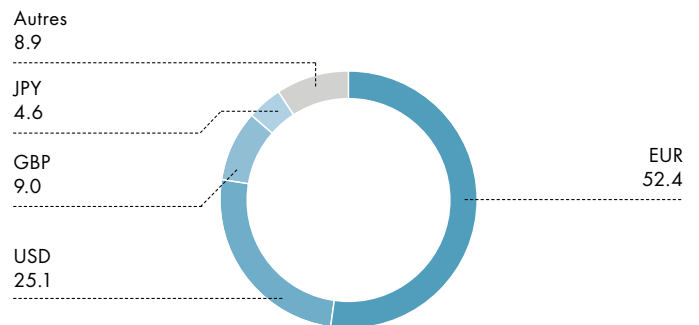
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure constituée d'indices partiels JP Morgan Government Bond à pondérations fixes conformément aux indications à la page 34.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure monétaire

en %	31.12.2018	31.12.2017
EUR	52.4	52.3
USD	25.1	24.9
GBP	9.0	9.2
JPY	4.6	4.5
Autres	8.9	9.1



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	31 398.63	87 535.41
Obligations Global	5 097 176.66	10 260 551.51
<b>Fortune globale</b>	<b>5 128 575.29</b>	<b>10 348 086.92</b>
./. Engagements à court terme	-16 673.73	-11 217.48
./. Compte de régularisation passif	-3 925.19	-2 728.96
<b>Fortune nette</b>	<b>5 107 976.37</b>	<b>10 334 140.48</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	10 334 140.48	13 743 530.26
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	733 349.35	1 094 539.40
Reprise de quotes-parts	-3 951 598.90	-3 825 374.20
Perte totale (-)	-2 007 914.56	-678 554.98
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>5 107 976.37</b>	<b>10 334 140.48</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits d'obligations	320 336.84	366 934.97
Autres produits	10 734.40	10 482.05
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	365 650.65	481 694.58
<b>Total produits</b>	<b>696 721.89</b>	<b>859 111.60</b>
Intérêts passifs	-333.75	-533.94
Frais d'administration des placements	-21 047.33	-22 885.77
Autres frais d'administration	-16 490.25	-22 600.60
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-2 081 113.95	-1 631 119.85
<b>Total charges</b>	<b>-2 118 985.28</b>	<b>-1 677 140.16</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-1 422 263.39</b>	<b>-818 028.56</b>
Pertes de capital réalisées (-)	-551 602.53	-473 324.44
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-1 973 865.92</b>	<b>-1 291 353.00</b>
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-34 048.64	612 798.02
<b>Perte totale<sup>1</sup> (-)</b>	<b>-2 007 914.56</b>	<b>-678 554.98</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	10 995.1777	15 392.2795
Quotes-parts émises	1 179.3488	1 756.6412
Quotes-parts retirées	-6 631.6532	-6 153.7430
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>5 542.8733</b>	<b>10 995.1777</b>

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Valeur en capital d'une quote-part	594.07	645.45
+ Revenu couru d'une quote-part	327.47	294.43
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>921.54</b>	<b>939.88</b>

# LPP-Mix.

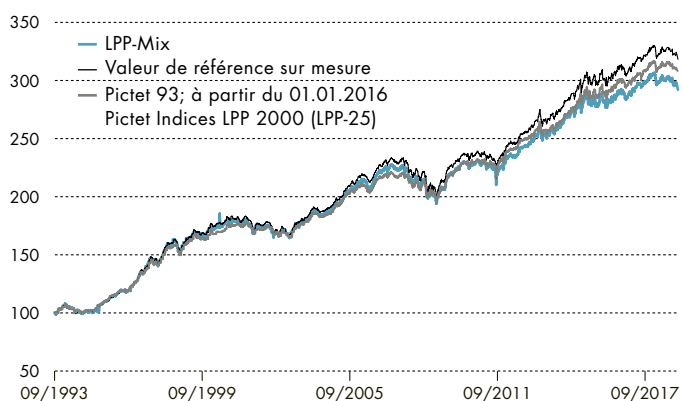
## Bien diversifié.

### Performance

en %	2018	2017
LPP-Mix	-3.8	5.9
Valeur de référence <sup>1</sup>	-2.8	6.4

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

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

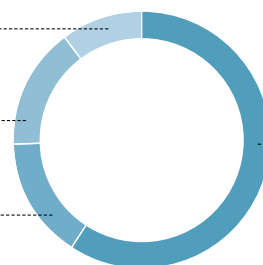
en %	31.12.2018	31.12.2017
Obligations Suisse indexées	58.2	59.2
Actions Suisse indexées	16.6	15.2
Actions Global indexées	15.3	15.5
Obligations Global indexées	9.9	10.1

Obligations Global indexées  
9.9

Actions Global indexées  
15.3

Actions Suisse indexées  
16.6

Obligations Suisse indexées  
58.2



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Part Actions Suisse indexées	2 469 534.28	3 252 090.91
Part Actions Global indexées	2 272 468.60	3 326 260.42
Part Obligations Suisse indexées	8 658 699.81	12 674 127.05
Part Obligations Global indexées	1 469 424.38	2 167 400.98
<b>Fortune globale</b>	<b>14 870 127.07</b>	<b>21 419 879.36</b>
./. Engagements à court terme	-11 518.90	-21 251.80
./. Compte de régularisation passif	-7 319.80	-4 091.00
<b>Fortune nette</b>	<b>14 851 288.37</b>	<b>21 394 536.56</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	21 394 536.56	16 842 114.40
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	462 781.60	4 603 080.40
Reprise de quotes-parts	-6 075 415.65	-1 325 320.70
Perte (-) / gain total(e)	-930 614.14	1 274 662.46
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>14 851 288.37</b>	<b>21 394 536.56</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits de fortune d'actions	-	-
Produits de fortune d'obligations	-	-
Autres produits	11 613.55	20 512.30
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	24 554.10	257 524.50
<b>Total produits</b>	<b>36 167.65</b>	<b>278 036.80</b>
Frais d'administration des placements	-8 012.05	-6 139.30
Autres frais d'administration	-30 909.25	-41 554.55
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-320 315.90	-74 747.30
<b>Total charges</b>	<b>-359 237.20</b>	<b>-122 441.15</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-323 069.55</b>	<b>155 595.65</b>
Gains de capital réalisés	283 448.61	75 776.75
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-39 620.94</b>	<b>231 372.40</b>
Pertes (-) / gains de capital non réalisé(e)s	-890 993.20	1 043 290.06
<b>Perte<sup>1</sup> (-) / gain total(e)</b>	<b>-930 614.14</b>	<b>1 274 662.46</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	20 482.8539	17 072.5111
Quotes-parts émises	475.0789	4 801.3786
Quotes-parts retirées	-6 178.5055	-1 391.0358
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>14 779.4273</b>	<b>20 482.8539</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	953.71	991.83
+ Revenu couru d'une quote-part	51.15	52.68
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 004.86</b>	<b>1 044.51</b>

# LPP-Mix Plus 30.

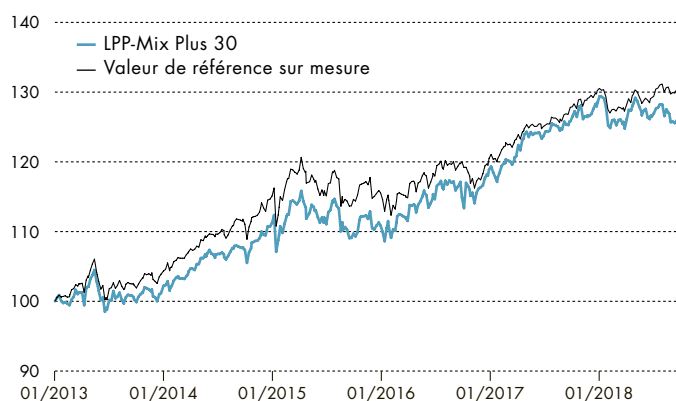
## Orienté rendement.

### Performance

en %	2018	2017
LPP-Mix Plus 30	-6.0	8.4
Valeur de référence <sup>1</sup>	-4.0	7.8

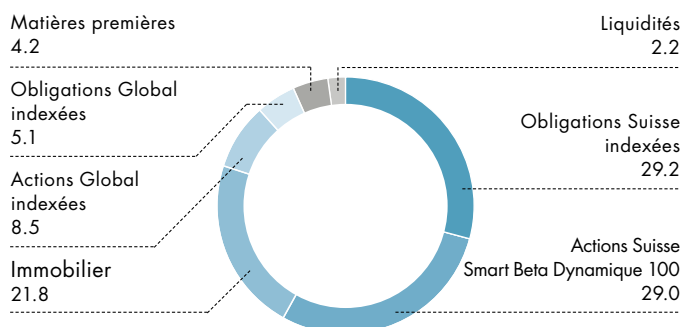
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications à la page 35.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2018	31.12.2017
Obligations Suisse indexées	29.2	27.3
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	29.0	27.9
Immobilier	21.8	24.7
Actions Global indexées	8.5	9.9
Obligations Global indexées	5.1	5.1
Matières premières	4.2	5.1
Liquidités	2.2	-



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	1 475 891.34	-307.24
Autres créances à court terme	16 308.65	8 343.35
Part Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	19 764 321.97	13 278 964.35
Part Actions Global indexées	5 804 605.64	4 689 397.14
Part Obligations Suisse indexées	19 899 384.25	13 001 003.22
Part Obligations Global indexées	3 443 303.89	2 403 384.35
Part immobilier	14 876 922.99	11 732 994.82
Matières premières	2 889 922.55	2 442 503.25
<b>Fortune globale</b>	<b>68 170 661.28</b>	<b>47 556 283.24</b>
./. Engagements à court terme	-62 906.09	-51 130.95
./. Compte de régularisation passif	-33 553.00	-9 656.60
<b>Fortune nette</b>	<b>68 074 202.19</b>	<b>47 495 495.69</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	47 495 495.69	23 996 422.71
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	24 601 381.30	20 328 871.65
Reprise de quotes-parts	-176 493.00	-
Perte (-) / gain total(e)	-3 846 181.80	3 170 201.33
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>68 074 202.19</b>	<b>47 495 495.69</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Produits de l'immobilier	186 367.50	95 323.80
Autres produits	133 940.70	91 520.60
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	212 095.90	175 672.90
<b>Total produits</b>	<b>532 404.10</b>	<b>362 517.30</b>
Intérêts passifs	-1 164.26	-318.32
Frais d'administration des placements	133 795.49	-247 859.41
Autres frais d'administration	-182 806.60	-128 654.70
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-1 653.00	-
<b>Total charges</b>	<b>-51 828.37</b>	<b>-376 832.43</b>
<b>Résultat net</b>	<b>480 575.73</b>	<b>-14 315.13</b>
Pertes (-) / gains de capital réalisé(e)s	-230 573.37	252 980.17
<b>Résultat réalisé</b>	<b>250 002.36</b>	<b>238 665.04</b>
Pertes (-) / gains de capital non réalisé(e)s	-4 096 184.16	2 931 536.29
<b>Perte<sup>1</sup> (-) / gain total(e)</b>	<b>-3 846 181.80</b>	<b>3 170 201.33</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	39 954.7359	21 886.4589
Quotes-parts émises	21 148.9655	18 068.2770
Quotes-parts retirées	-150.0000	-
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>60 953.7014</b>	<b>39 954.7359</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 103.25	1 180.06
+ Revenu couru d'une quote-part	13.57	8.67
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 116.82</b>	<b>1 188.73</b>

# Immobilier Suisse.

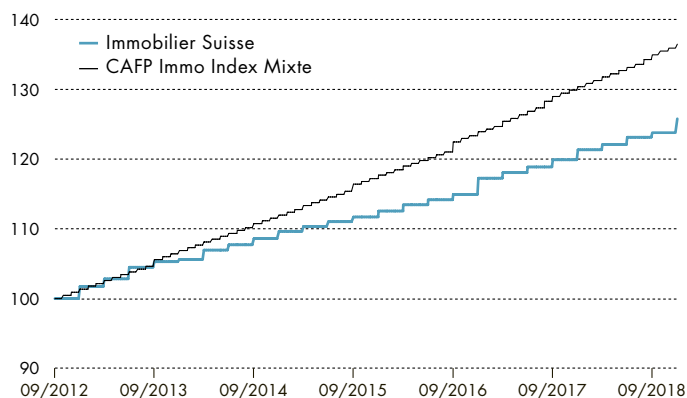
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

## Performance

en %	2018	2017
Immobilier Suisse	3.6	3.5
Valeur de référence <sup>1</sup>	4.5	5.2

<sup>1</sup> CAFI Immo Index Mixte.

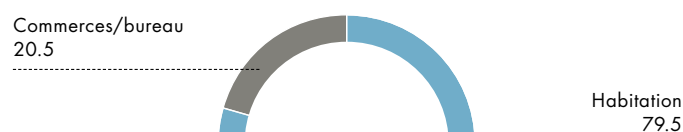
## Evolution des valeurs depuis le lancement



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

en %	31.12.2018	31.12.2017
Habitation	79.5	77.3
Commerces/bureau	20.5	22.7

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



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

en %	31.12.2018	31.12.2017
Argovie	22.6	26.9
Zurich	15.9	12.5
Vaud	10.6	10.7
Berne	9.9	4.6
Schwyz	8.1	9.4
Genève	7.3	8.0
Bâle-Ville	6.7	7.7
Saint-Gall	4.0	4.8
Jura	3.7	4.4
Thurgovie	3.4	1.4
Schaffhouse	3.0	3.9
Soleure	1.5	1.8
Neuchâtel	1.2	1.5
Zoug	1.1	1.3
Bâle-Campagne	1.0	1.2

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

## Compte de fortune

en CHF	2018	2017
Liquidités	2 470 870.53	1 424 146.51
Autres créances à court terme	10 075 115.17	1 306 653.66
Compte de régularisation actif	3 248 778.50	2 744 393.79
Acompte constructions achevées	10 201 641.40	–
<b>Actif circulant</b>	<b>25 996 405.60</b>	<b>5 475 193.96</b>
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	58 944 493.49	69 038 733.30
Constructions achevées	531 172 000.00	404 244 000.00
Parts de copropriété	–	–
Participations	–	–
<b>Actif immobilisé</b>	<b>590 116 493.49</b>	<b>473 282 733.30</b>
<b>Fortune globale</b>	<b>616 112 899.09</b>	<b>478 757 927.26</b>
./. Engagements à court terme	–1 910 632.69	–1 780 116.86
./. Compte de régularisation passif	–4 775 348.42	–2 669 660.69
./. Dettes hypothécaires	–	–
./. Provisions	–	–
./. Impôt différé	–6 870 325.00	–4 632 057.00
<b>Fortune nette</b>	<b>602 556 592.98</b>	<b>469 676 092.71</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	469 676 092.71	398 396 362.58
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	105 085 720.26	66 924 119.65
Reprise de quotes-parts	–12 423 582.63	–19 728 240.60
Résultat total	40 218 362.64	24 083 851.08
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>602 556 592.98</b>	<b>469 676 092.71</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Revenu locatif théorique	23 542 316.55	19 502 173.45
Perte sur biens vacants	–2 490 269.00	–1 356 323.80
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–7 722.90	–45 804.53
<b>Revenu locatif net</b>	<b>21 044 324.65</b>	<b>18 100 045.12</b>
Maintenance	–1 891 996.33	–1 571 912.90
Remise en état	–4 337 668.55	–1 438 618.60
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>–6 229 664.88</b>	<b>–3 010 531.50</b>
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–558 479.83	–490 646.76
Assurances	–291 926.60	–253 037.40
Frais de gérance	–812 191.25	–748 454.95
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–197 526.15	–168 747.65
Impôts et taxes	–287 683.85	–245 329.40
Autres charges (-)/produits d'exploitation	–1 019.82	–42 637.91
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–2 148 827.50</b>	<b>–1 948 854.07</b>
<b>Résultat opérationnel des immeubles</b>	<b>12 665 832.27</b>	<b>13 140 659.55</b>
Produit des intérêts négatifs (-)	–59 384.23	–62 724.23
Frais d'émission / reprise de parts	3 205 385.01	2 005 204.79
<b>Autres produits</b>	<b>3 146 000.79</b>	<b>1 942 480.56</b>
Intérêts hypothécaires	–	–
Autres intérêts passifs	–11 641.31	–20 717.83
Rentes de droit de superficie	–199 812.00	–199 812.00
<b>Frais de financement</b>	<b>–211 453.31</b>	<b>–220 529.83</b>

## Compte de résultat (suite)

en CHF	2018	2017
Honoraires de direction	-1 251 400.80	-969 651.25
Frais d'estimation	-104 675.00	-111 483.84
Charges de révision	-24 560.56	-23 946.00
Frais de développement de projets	-78 708.85	-18 795.25
Autres charges immobilières	-647 279.60	-648 600.40
Autres frais d'administration	-230 025.99	-195 950.48
Frais de marketing et de publicité	-140 765.48	-93 916.90
<b>Frais d'administration</b>	<b>-2 477 416.28</b>	<b>-2 062 344.12</b>
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	23 315 931.72	13 284 260.57
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-2 683 129.20	-3 755 682.85
<b>Produits de la modification des quotes-parts</b>	<b>20 632 802.52</b>	<b>9 528 577.72</b>
<b>Résultat net d'exercice</b>	<b>33 755 765.99</b>	<b>22 328 843.88</b>
Gains de capital réalisés	13 170.55	-
Pertes de capital réalisées (-)	-	-6 713.30
<b>Résultat réalisé</b>	<b>13 170.55</b>	<b>22 322 130.58</b>
Gains de capital non réalisés	12 516 412.60	6 453 663.10
Pertes de capital non réalisées (-)	-3 828 718.50	-3 402 291.60
Variation impôt différé	-2 238 268.00	-1 289 651.00
<b>Résultat non réalisé</b>	<b>6 449 426.10</b>	<b>1 761 720.50</b>
<b>Résultat total<sup>1</sup></b>	<b>40 218 362.64</b>	<b>24 083 851.08</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	387 017.0670	339 714.7577
Quotes-parts émises	104 841.7858	67 079.6625
Quotes-parts retirées	-12 393.8320	-19 777.3532
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>479 465.0208</b>	<b>387 017.0670</b>
en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Valeur en capital d'une quote-part	1 015.79	1 002.31
+ Revenu couru d'une quote-part	240.94	211.27
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 256.73</b>	<b>1 213.58</b>

# Immobilier Romandie.

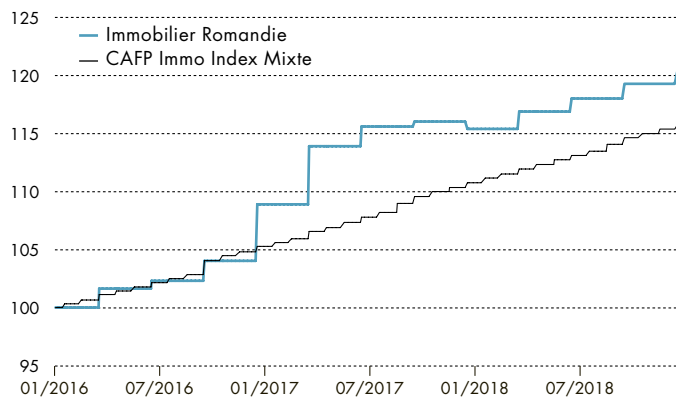
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

## Performance

en %	2018	2017
Immobilier Romandie	4.4	6.0
Valeur de référence <sup>1</sup>	4.5	5.2

<sup>1</sup> CAFI Immo Index Mixte.

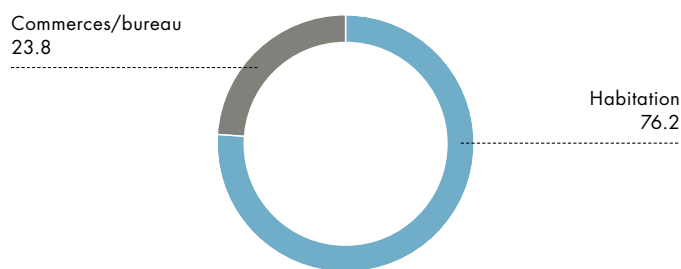
## Evolution des valeurs depuis le lancement



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

en %	31.12.2018	31.12.2017
Habitation	76.2	73.0
Commerces/bureau	23.8	27.0

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



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

en %	31.12.2018	31.12.2017
Vaud	38.3	22.7
Genève	36.2	45.0
Neuchâtel	12.8	16.4
Valais	12.7	15.9

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

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités	7 468 664.14	3 069 255.55
Autres créances à court terme	84 006.79	471 350.44
Compte de régularisation actif	1 609 632.20	1 002 934.66
Acompte constructions commencées	–	716 323.00
Acompte constructions achevées	413 380.62	–
<b>Actif circulant</b>	<b>9 575 683.75</b>	<b>5 259 863.65</b>
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	–	–
Constructions achevées	229 633 000.00	169 066 000.00
Parts de copropriété	500 000.00	500 000.00
Participations	–	–
<b>Actif immobilisé</b>	<b>230 133 000.00</b>	<b>169 566 000.00</b>
<b>Fortune globale</b>	<b>239 708 683.75</b>	<b>174 825 863.65</b>
./. Engagements à court terme	–9 869 591.62	–1 658 228.82
./. Compte de régularisation passif	–2 455 314.02	–1 389 743.20
./. Dettes hypothécaires	–36 979 500.00	–29 240 000.00
./. Provisions	–	–
./. Impôt différé	–2 837 365.00	–2 365 297.00
<b>Fortune nette</b>	<b>187 566 913.11</b>	<b>140 172 594.63</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	140 172 594.63	77 794 549.07
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	36 543 801.65	52 177 520.25
Reprise de quotes-parts	–997 519.75	–
Résultat total	11 848 036.58	10 200 525.31
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>187 566 913.11</b>	<b>140 172 594.63</b>

## Compte de résultat

en CHF	2018	2017
Revenu locatif théorique	9 479 983.76	6 953 613.77
Perte sur biens vacants	–361 852.00	–284 658.00
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–114 719.23	–83 485.63
<b>Revenu locatif net</b>	<b>9 003 412.53</b>	<b>6 585 470.14</b>
Maintenance	–1 082 295.20	–735 465.75
Remise en état	–131 265.10	–438 169.90
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>–1 213 560.30</b>	<b>–1 173 635.65</b>
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–391 728.31	23 628.53
Assurances	–148 266.10	–113 134.70
Frais de gérance	–350 615.90	–282 469.65
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–60 921.50	–36 117.40
Impôts et taxes	–313 388.43	–90 628.20
Autres résultats d'exploitation	7 794.78	33 129.02
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–1 257 125.46</b>	<b>–465 592.40</b>
<b>Résultat opérationnel des immeubles</b>	<b>6 532 726.77</b>	<b>4 946 242.09</b>
Produit des intérêts négatifs (–)	–20 389.27	–31 275.63
Frais d'émission / reprise de parts	1 178 754.10	2 099 482.15
<b>Autres produits</b>	<b>1 158 364.83</b>	<b>2 068 206.52</b>
Intérêts hypothécaires	–120 204.35	–87 285.00
Autres intérêts passifs	–30 656.67	–31 923.27
<b>Frais de financement</b>	<b>–150 861.02</b>	<b>–119 208.27</b>

## Compte de résultat (suite)

en CHF	2018	2017
Honoraires de direction	-499 053.75	-348 741.60
Frais d'estimation	-75 273.02	-81 123.10
Charges de révision	-12 293.59	-12 543.00
Frais de développement de projets	-	-
Autres charges immobilières	-533 904.59	-385 226.03
Autres frais d'administration	-103 936.85	-80 239.35
Frais de marketing et de publicité	-5 311.45	-58 355.70
<b>Frais d'administration</b>	<b>-1 229 773.25</b>	<b>-966 228.78</b>
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	4 403 425.85	3 808 669.85
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-126 447.95	-
<b>Produits de la modification des quotes-parts</b>	<b>4 276 977.90</b>	<b>3 808 669.85</b>
<b>Résultat net d'exercice</b>	<b>10 587 435.23</b>	<b>9 737 681.41</b>
Gains de capital réalisés	-	-
Pertes de capital réalisées (-)	-356 208.70	-
<b>Résultat réalisé</b>	<b>10 231 226.53</b>	<b>9 737 681.41</b>
Gains de capital non réalisés	3 965 316.95	5 933 628.59
Pertes de capital non réalisées (-)	-1 876 438.90	-3 963 801.69
Variation impôt différé	-472 068.00	-1 506 983.00
<b>Résultat non réalisé</b>	<b>1 616 810.05</b>	<b>462 843.90</b>
<b>Résultat total<sup>1</sup></b>	<b>11 848 036.58</b>	<b>10 200 525.31</b>

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

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce	2018	2017
Etat en début d'exercice	121 423.9388	71 434.2636
Quotes-parts émises	35 205.0019	49 989.6752
Quotes-parts retirées	-961.2888	-
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>155 667.6519</b>	<b>121 423.9388</b>
en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Valeur en capital d'une quote-part	1 046.01	1 037.87
+ Revenu couru d'une quote-part	158.91	116.54
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 204.92</b>	<b>1 154.41</b>

# Hypothèques Suisse

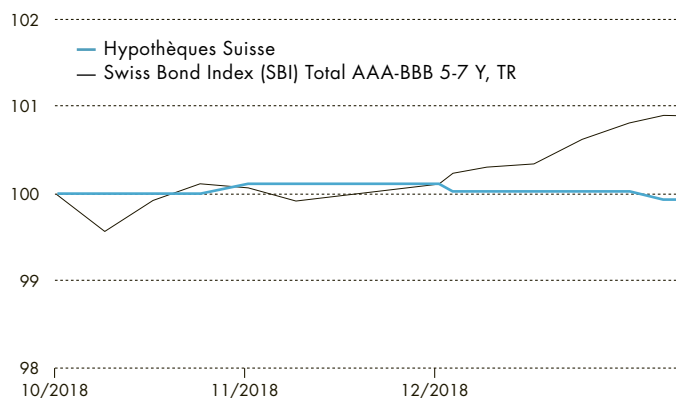
## Rendement sur fond de faible volatilité.

### Performance

en %	2018	2017
Hypothèques Suisse	-0.1	-
Benchmark <sup>1</sup>	0.9	-

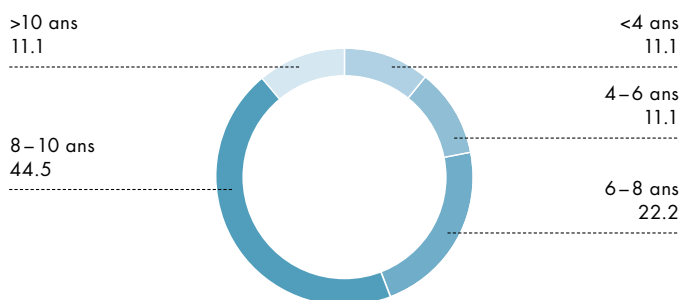
<sup>1</sup> Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 Y, TR

### Evolution de la valeur depuis le lancement



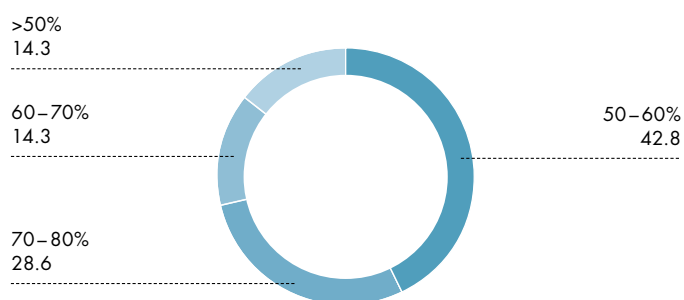
### Répartition par durée résiduelle

en %, au 31.12.2018



### Répartition par nantissement

en %, au 31.12.2018

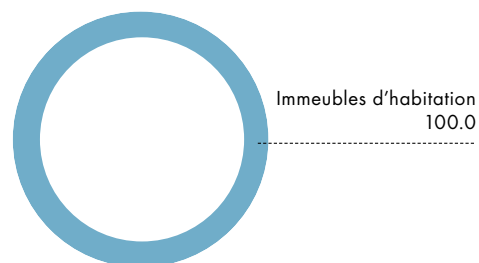


### Répartition de l'immobilier par type d'utilisation

en %

31.12.2018

■ Immeubles d'habitation 100.0



### Répartition de l'immobilier par canton

en %

31.12.2018

Saint-Gall	24.3
Zurich	23.0
Bâle-Ville	15.7
Argovie	14.7
Thurgovie	13.7
Berne	8.6

## Compte de fortune

en CHF

31.12.2018

Liquidités	2 090 631.01
Créances à court terme	–
Compte de régularisation actifs	22 865.78
Hypothèques	2 502 500.00
Ajustement des hypothèques aux valeurs de marché	–3 146.21
<b>Fortune globale</b>	<b>4 612 850.58</b>
./. Engagements à court terme	–3 347.95
./. Compte de régularisation passif	–12 964.80
<b>Fortune nette</b>	<b>4 596 537.83</b>

### Variations de la fortune nette

Fortune nette au début de l'année sous revue	–
./. Distribution aux souscripteurs de quote-parts	–
Emission de quote-parts	4 600 000.00
Reprise de quote-parts	–
Perte totale (–)	–3 462.17
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>4 596 537.83</b>

## Compte de résultat

en CHF

2018

Produits des hypothèques	6 140.55
Autres produits	11 500.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	–
<b>Total des produits</b>	<b>17 640.55</b>
Taux passifs	–844.14
Frais d'administration des placements	–8 359.80
Autres frais d'administration	–8 752.57
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–
<b>Total charges</b>	<b>–17 956.51</b>
<b>Résultat net</b>	<b>–315.96</b>
Gains de capital réalisés	–
<b>Résultat réalisé</b>	<b>–315.96</b>
Pertes de capital non réalisées (–)	–3 146.21
<b>Perte totale<sup>1</sup> (–)</b>	<b>–3 462.17</b>

<sup>1</sup> La perte totale de l'exercice est reportée à l'exercice suivant.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Pièce 2018 (01.10.–31.12.)

Etat en début d'exercice	–
Quotes-parts émises	4 600.0000
Quotes-parts retirées	–
<b>Etat à la fin de l'exercice</b>	<b>4 600.0000</b>

en CHF

31.12.2018

Valeur en capital d'une quote-part	999.32
+ revenu couru d'une quote-part	–0.07
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>999.25</b>

# Compte annuel Helvetia Fondation de placement.

## Fortune de la Fondation.

### Bilan

en CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Liquidités</b>		
UBS SA	133 715.88	234 219.26
<b>Autres actifs</b>		
Autres actifs	566 687.97	739 705.13
<b>Actifs</b>	<b>700 403.85</b>	<b>973 924.39</b>
<b>Fonds étrangers</b>		
Autres passifs	657 523.44	935 382.27
<b>Capital constitutif</b>		
Capital au 01.01.	35 400.00	31 600.00
Dons des cofondateurs	4 200.00	3 800.00
Capital au 31.12.	39 600.00	35 400.00
<b>Bénéfice reporté</b>		
Etat au 01.01.	3 142.12	3 221.27
Perte (-)	138.29	-79.15
Etat au 31.12.	3 280.41	3 142.12
<b>Passif</b>	<b>700 403.85</b>	<b>973 924.39</b>

### Compte d'exploitation

en CHF	2018	2017
Frais bancaires	138.29	-79.15
<b>Gain/Perte (-)</b>	<b>138.29</b>	<b>-79.15</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 23.04.2018 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 (édition 2018) – approuvées par le comité de placement et le Conseil de fondation par voie circulaire du 20.03.2018.

### 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). Les groupes de placement «Immobilier Suisse», «Immobilier Romandie» et «Hypothèques Suisse» sont exclus de l'évaluation hebdomadaire. Ils sont évalués tous les trimestres, chaque immeuble du portefeuille étant soumis annuellement à une nouvelle estimation. L'évaluation du groupe de placement Hypothèques a lieu tous les mois.

### 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 2018 – avril 2021)

- 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 Heidelberger<sup>1</sup>  
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
- Brigitte Guggisberg  
WWZ Forum, Université de Bâle, Directrice
- Tony Ronchi  
trimag Treuhand-Immobilien SA, président du conseil d'administration, MAS Real Estate Mgt.

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

- 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 2018 – avril 2021)

- Daniel Keller, Président  
Burkhardt+Partner Bâle, responsable Développement de projet
- Sandro Cibolini  
Poste Immobilier Management et Services SA, responsable Gestion de portefeuille Région Ouest et La Poste Suisse SA
- Bernhard Gysin  
Dietziker Partner Baumanagement SA, Gestionnaire de projet et responsable de projet gestionnaire de fiducie pour la construction
- David Hersberger  
Propriétaire de Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Urs Rüdin (jusqu'à fin novembre 2018)  
Vontobel Asset Management SA, Senior Manager, Business Development Real Estate

### 1.5.4. Comité de placement Hypothèques (mandat novembre 2018 – avril 2021)

- Stéphane Meusy, président  
Helvetia Assurances, responsable Gestion du portefeuille des hypothèques
- John Noorlander  
Helvetia Consulting AG, Senior Advisor
- Marcel Hänni  
Helvetia Fondation de placement, Gestionnaire produits

### 1.5.5 Organe de révision (mandat avril 2018 – avril 2021)

- BDO SA, Zurich

### 1.5.6 Asset Management (actions et obligations)

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

### 1.5.7 Gérance immobilière

- Privera SA, Gümligen

### 1.5.8 Gestion des hypothèques

- Finovo AG, Zurich

### 1.5.9 Gestion du portefeuille immobilier

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

### 1.5.10 Gestion du portefeuille des hypothèques

- Comité de placement Hypothèques de l'Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

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

### 1.5.12 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

### 1.5.13 Comptabilité

- Complementa Investment-Controlling SA, Saint-Gall

### 1.5.14 Compliance Office

- Helvetia Assurances, Bâle

### 1.5.15 Actes juridiques passés avec des sociétés proches

- Finovo AG  
(contrat-cadre de service pour le groupe de placement Hypothèques Suisse)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA  
(conventions de gestion et d'intermédiation)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA  
(Service Level Agreement pour le groupe de placement Immobilier Suisse; assurance bâtiment)
- Helvetia Consulting AG  
(contrat de service pour une activité de conseil)
- MoneyPark AG (accord de coopération)

## 2 Nombre d'investisseurs

	2018	2017
Situation au 01.01.	253	171
Entrées	12	85
Sorties	-12	-3
<b>Situation au 31.12.</b>	<b>253</b>	<b>253</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'article 38 ss de l'Ordonnance sur les fondations de placement (OFP). La présentation et l'évaluation des comptes annuels sont conformes par analogie aux recommandations 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 nominal moyen, pondéré du capital, pour les immeubles du portefeuille de l'Helvetia Fondation de placement, Immeubles Suisse, évalués par KPMG, s'inscrit à 3.88% au 31 décembre 2018 (2017: 3.92%) avec une fourchette entre 3.50% et 4.80%; le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, affiche 3.38% (2017: 3.42%) avec une fourchette entre 3.00% et 4.30%.

**Immobilier Romandie:** le taux d'escompte nominal/réel des immeubles du portefeuille de l'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Romandie, évalués par KPMG, s'inscrit à 3.83% au 31 décembre 2018 (2017: 4.00%) avec une fourchette entre 3.40% et 4.70%; le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, affiche 3.33% (2017: 3.50%) avec une fourchette entre 2.90% et 4.20%.

**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.

#### 3.2.4 Hypothèques

Les hypothèques à taux variable au sein du groupe de placement sont évaluées à leur valeur nominale. La valeur de chaque hypothèque à taux fixe est évaluée chaque mois sur la base de sa valeur actuelle. A cet égard, les futurs paiements de l'emprunteur sont escomptés moyennant les taux du marché en vigueur au jour d'évaluation. Le taux du marché tient compte des composantes de taux propres à la durée, mais aussi de la prime de crédit et d'illiquidité. En cas de dégradation de la solvabilité de l'emprunteur, un ajustement de valeur est effectué sur chaque position.

## 4 Placements

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

Le capital de la Fondation regroupe les dix 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, Immobilier Romandie et Hypothèques Suisse, 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	2018	2017
<b>Etat au 31.12.</b>	<b>961 913 989</b>	<b>808 533 517</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
2018	-12.1	10.5
3 dernières années, par an	6.6	9.6
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).

#### • Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
1829415	PSP SWISS PROPERTY AG	2 559 746	5.18
1485278	SWISS LIFE HOLDING AG	2 195 123	4.44
803838	SWISS PRIME SITE AG	2 130 269	4.31
1227168	HELVETIA HOLDING AG	2 125 076	4.30
1107539	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1 853 271	3.75
<b>Total</b>		<b>10 863 485</b>	<b>21.99</b>

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

en CHF	2018	2017
Asset Management	151 824.84	122 689.66
Dépositaire	-	-
Coûts de transaction, frais d'indice	56 024.28	84 652.86
<b>Total</b>	<b>207 849.12</b>	<b>207 342.52</b>

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

en CHF	2018	2017
Commission d'administration Helvetia Assurances	82 669.35	65 203.77
Indemnités de distribution et de gestion	2 800.00	-
Comptabilité	45 723.10	39 727.65
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFAP	4 363.91	7 669.40
<b>Total</b>	<b>135 556.36</b>	<b>112 600.82</b>

#### 4.2.3 Actions Suisse indexées

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

en %	Rendement	Volatilité
2018	-8.1	11.4
3 dernières années, par an	2.6	9.9
5 dernières années, par an	4.4	11.1
10 dernières années, par an	7.6	11.9

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*	7 014 444	99.32
<b>Total</b>		<b>7 014 444</b>	<b>99.32</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	1 423 932	20.16
1200526	Novartis AG	1 171 412	16.59
1203204	Roche Holding AG GS	996 051	14.10
24476758	UBS Group AG	273 563	3.87
1107539	Zurich Ins.	259 534	3.67
<b>Total</b>		<b>4 124 493</b>	<b>58.40</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. Etant 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	2018	2017
Asset Management	–	–
Dépositaire	1 643.44	2 389.57
Coûts de transaction, frais d'indice	–637.50	–706.95
<b>Total</b>	<b>1 005.94</b>	<b>1 682.62</b>

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2018	2017
Commission d'administration Helvetia Assurances	38 053.75	60 470.10
Indemnités de distribution et de gestion	807.80	1 049.30
Comptabilité	15 565.75	26 493.80
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	1 531.14	8 474.00
<b>Total</b>	<b>55 958.44</b>	<b>96 487.20</b>

Sur décision du Conseil de fondation du 27.11.2018, clôture du groupe de placement au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

**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% Etats-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. Par suite des rachats de capital, les fourchettes minimales pour le Japon et les pays émergents se situaient à un niveau très légèrement inférieur à partir de septembre 2018. En janvier 2019, les fourchettes applicables au Japon et aux pays émergents sont de nouveau respectées.
- Marge d'erreur: au max. 1.2% sur un an. La marge d'erreur ex ante au 31.12.2018 était de 1.24% par an et dépassait légèrement (0.04%) les directives de placement.
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2018	–11.4	11.9
3 dernières années, par an	5.0	10.5
5 dernières années, par an	4.8	12.1
10 dernières années, par an	7.0	13.3

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 EM ETF USD	1 139 269	12.01
908440	APPLE INC	155 500	1.64
699381	SANOFI SA	142 815	1.51
411161	HSBC HOLDINGS PLC	141 500	1.49
645156	AMAZON.COM INC	140 661	1.48
<b>Total</b>		<b>1 719 945</b>	<b>18.14</b>

• Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2018	2017
Asset Management	33 193.10	35 323.45
Dépositaire	762.40	4 749.13
Coûts de transaction, frais d'indice	36 033.36	34 439.02
<b>Total</b>	<b>69 988.86</b>	<b>74 511.60</b>

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2018	2017
Commission d'administration Helvetia Assurances	37 535.85	48 409.10
Indemnités de distribution et de gestion	464.10	478.00
Comptabilité	15 519.65	21 142.30
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	2 229.75	6 824.30
<b>Total</b>	<b>55 749.65</b>	<b>76 853.70</b>

Sur décision du Conseil de fondation du 27.11.2018, clôture du groupe de placement au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

#### 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
2018	-0.3	2.4
3 dernières années, par an	0.2	3.0
5 dernières années, par an	2.0	3.1
10 dernières années, par an	2.4	2.9

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	1 142 729	3.72
843556	4% Suisse 98 – 11.02.2023	768 278	2.50
975519	4% Suisse 99 – 06.01.2049	622 060	2.02
3065391	3% Eurofima Bâle 07 – 22.05.2024	594 333	1.93
3183556	3.25% Suisse 07 – 27.06.2027	496 770	1.62
<b>Total</b>		<b>3 624 170</b>	<b>11.79</b>

- Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2018	2017
Asset Management	38 178.25	38 149.60
Dépositaire	2 229.50	2 408.86
Coûts de transaction, frais d'indice	10 610.55	16 801.95
<b>Total</b>	<b>51 018.30</b>	<b>57 360.41</b>

- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2018	2017
Commission d'administration Helvetia Assurances	36 629.00	37 458.85
Indemnités de distribution et de gestion	1 504.50	1 521.50
Comptabilité	31 008.85	32 759.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	7 634.10	10 087.55
<b>Total</b>	<b>76 776.45</b>	<b>81 826.90</b>

Sur décision du Conseil de fondation du 27.11.2018, clôture du groupe de placement au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

#### 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'Etat italiennes (12.04%), françaises (13.67%) et en bons du Trésor américain (25.24%) dépassent le seuil de 10%. Etant 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 0.75% max. sur 1 an.
- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2018	-2.0	6.6
3 dernières années, par an	1.5	5.8
5 dernières années, par an	2.3	7.0
10 dernières années, par an	1.3	7.5

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
973619	5.25% Italie BTP 98 – 01.11.2029	305 936	5.99
346171	7.625% US Treasury Bonds 95 – 15.02.2025	291 275	5.70
10346171	5% Italie BTP 09 – 01.03.2025	279 289	5.47
1044490	6.25% US Treasury Bonds 00 – 15.05.2030	266 145	5.21
927198	5.5% France FTN 97 – 25.04.2029	256 315	5.02
<b>Total</b>		<b>1 398 960</b>	<b>27.39</b>

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2018	2017
Asset Management	9 680.20	9 657.85
Dépositaire	1 444.94	1 661.53
Coûts de transaction, frais d'indice	9 922.19	11 566.39
<b>Total</b>	<b>21 047.33</b>	<b>22 885.77</b>

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2018	2017
Commission d'administration Helvetia Assurances	8 322.10	10 524.20
Indemnités de distribution et de gestion	-	-
Comptabilité	6 914.25	9 209.60
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	1 231.50	2 866.80
<b>Total</b>	<b>16 467.85</b>	<b>22 600.60</b>

Sur décision du Conseil de fondation du 27.11.2018, clôture du groupe de placement au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

**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.

● 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
2018	-3.8	3.0
3 dernières années, par an	1.2	3.0
5 dernières années, par an	2.7	3.8
10 dernières années, par an	3.8	3.8

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	2018	2017
Indemnités de distribution et de gestion	10 396.20	18 012.10
Comptabilité	16 064.40	18 666.25
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAF	4 395.60	4 876.20
<b>Total</b>	<b>30 856.20</b>	<b>41 554.55</b>

**4.2.8 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

● Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 20\%$  par rapport à la pondération cible est toléré. La gestion des placements repose sur un concept de fonds de fonds. Les parts en actions et obligations sont investies dans les placements en actions et en obligations indexés de l'Helvetia Fondation de placement, les parts immobilières dans Swisscanto (CH) Real Estate Fund Ifca ainsi que le groupe de placement Immobilier Romandie de l'Helvetia Fondation de placement et les parts de matières premières dans iShares Diversified Commodity Swap ETF «DE».

● Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2018	-6.0	4.0
3 dernières années, par an	2.6	3.9
5 dernières années, par an	3.5	4.3
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).

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2018	2017
Dépositaire	20 638.70	14 054.10
Coûts de transaction	-154 434.19	233 805.31
<b>Total</b>	<b>-133 795.49</b>	<b>247 859.41</b>

## • Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2018	2017
Commission d'administration Helvetia Assurances	22 224.90	16 649.70
Indemnités de distribution et de gestion	85 595.45	62 132.95
Comptabilité	56 171.25	38 848.15
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFF	18 619.55	11 023.90
<b>Total</b>	<b>182 611.15</b>	<b>128 654.70</b>

### 4.2.9 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 20.5% (données du T4 2018) 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.
- Entrées en 2018: Beinwil a.S. (Wührimattstrasse; transfert des bâtiments commencés vers bâtiments achevés), Berthoud (Dammstrasse / Typonweg), Dietlikon (Brunnen- / Eichelwiesenstrasse), Montreux (Avenue du Midi / Ruelle de la Grotte), Schaffhouse (Neutalstrasse; transfert des bâtiments commencés vers bâtiments achevés), Schlieren (Zürcherstrasse), Weinfeld (Kreuzlingerstrasse).
- Sorties en 2018: aucune.
- Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché le 31.12.2018	Résultats opérationnels
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Amriswil, Nordstrasse	6 827 252	6 865 000	229 458
Baden-Dättwil, Täferstrasse	42 618 869	32 232 000	1 161 005
Bad Ragaz, Valenserstrasse	17 934 175	17 080 000	626 836
Bâle, Holeestrasse	14 955 826	15 137 000	593 775
Bâle, Im Davidsboden	23 009 333	24 639 000	1 077 647
Beinwil am See, Wührimattstrasse	16 360 050	15 361 000	3 838
Biberist, Fritz-Käser-Strasse	8 803 272	9 051 000	333 029
Bienne, Collègasse	7 446 878	7 584 000	293 741
Brugg, Stäblihof	10 457 495	12 324 000	447 484

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché le 31.12.2018	Résultats opérationnels
en CHF			
Bülach, Gutenbergweg	8 217 350	9 549 000	351 299
Berthoud, Dammstrasse/Typonweg	34 836 492	35 915 000	611 012
Cheseaux-sur-Lausanne, Rue de la Mèbre	6 804 847	7 697 000	254 626
Clarens, Av. Mayor-Vautier	5 410 961	6 095 000	238 241
Delémont, Rue de l'Avenir	7 637 886	7 397 000	413 539
Delémont, Rue des Moulins	4 333 441	3 997 000	142 494
Délemont, Haut-Fourneau	11 093 581	10 954 000	428 881
Dietlikon, Brunnen-/Eichelwiesenstrasse	9 509 884	9 132 000	264 462
Einsiedeln, Gerbe	9 640 096	11 993 000	410 005
Fislisbach, Mellingerstrasse	21 827 300	24 920 000	1 063 878
Genève, Bv. James-Fazy	17 045 600	18 447 000	409 371
Genève, Rue Dancet	11 855 104	14 092 000	264 684
Genève, Rue de la Navigation	9 407 422	10 746 000	68 952
Hombrechtikon, Im Zentrum	8 161 209	8 338 000	296 150
Interlaken, Bahnhofstrasse	9 748 720	9 297 000	272 979
Langenthal, Grubenstrasse	6 081 871	6 152 000	184 432
Montreux, Av. du Midi/Ruelle de la Grotte	8 555 000	8 370 000	121 140
Muri, Luzernerstrasse	8 066 294	8 552 000	322 388
Neuchâtel, Pierre-à-Mazel	6 881 065	7 424 000	284 961
Niederglatt, Kaiserstuhlstrasse	24 348 978	24 575 000	888 200
Ormingen, Hemmikerstrasse	5 836 351	5 726 000	258 613
Reichenburg, Süsswinkelstrasse	19 370 764	19 214 000	714 805
Schaffhausen, Neutalstrasse	19 639 085	20 435 000	419 197
Schlieren, Zürcherstrasse	11 411 860	11 602 000	313 759
Saint-Gall, Poststrasse	7 050 682	6 750 000	318 203
Unterägeri, Neuschellstrasse	6 105 465	6 790 000	163 044
Vevey, Route de St-Légier	5 382 713	5 681 000	217 827
Vevey, Rue du Simplon	5 117 480	5 505 000	172 462
Weinfeld, Kreuzlingerstrasse	10 967 780	10 856 000	302 386
Wettingen, Lägernstrasse	5 737 028	5 943 000	180 278
Wilten b. Wollerau, Kapellhof	13 744 849	17 122 000	540 735
Zurich, Karstlernstrasse	25 047 421	31 633 000	-2 993 983
<b>Total constructions achevées</b>	<b>513 287 729</b>	<b>531 172 000</b>	<b>12 665 833</b>

Immeuble	Valeur d'acquisition	Valeur comptable	Coûts d'investissement prévus
en CHF			
<b>Constructions commencées</b>			
Chavannes-près-Renens, projet Les Cèdres	26 432 777	26 432 777	29 600 000
Staufen, projet Lindenblick	32 511 716	32 511 717	35 190 000
<b>Total constructions commencées</b>	<b>58 944 493</b>	<b>58 944 493</b>	<b>64 790 000</b>

Immeuble	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
en CHF		
<b>Total constructions achevées et constructions commencées</b>	<b>572 232 222</b>	<b>590 116 493</b>

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

en %	2018	2017
Taux de perte de loyers	10.61	7.19
Taux de financement externe	–	–
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) <sup>2</sup>	67.79	67.81
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (GAV))	0.58	0.63
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (NAV))	0.61	0.68
Rendement des fonds propres (ROE)	7.15	5.40
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	3.51	3.31
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	3.56	3.48
Rendement net des constructions achevées	3.32	3.79
Ratio d'endettement	2.20	1.90

<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 3'205'385.00 – 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	2018	2017
Frais de publicité	4 484.90	5 548.40
Indemnités de distribution et de gestion	136 280.58	88 368.50
<b>Total</b>	<b>140 765.48</b>	<b>93 916.90</b>

#### 4.2.10 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.
- Entrées en 2018: Avenches (Route de Villars-le-Grand), Nyon (Route de l'Etraz), Renens (Rue du Simplon), Versoix (Route de Suisse).
- Sorties en 2018: Vallorbe (Route de Premier).
- Actifs mis en gage: CHF 15.0 millions de titres de gage immobilier à Aigle et Renens.

● Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché le 31.12.2018	Résultats opérationnels
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Aigle, Ch. de la Scierie	9 091 410	9 810 000	403 352
Avenches, Route de Villars-le-Grand	6 631 177	6 796 000	131 861
Conthey, Rue de la Gare	9 213 084	8 899 000	375 432
Genève, Av. de l'Amandolier	7 896 242	9 153 000	263 088
Genève, Rue de Bâle	14 171 165	18 534 000	338 103
Genève, Rue des Délices	10 485 061	13 492 000	272 742
Grand-Lancy, Eugène Lance	11 610 175	10 639 000	461 424
Lausanne, Ch. Isabelle-de-Montolieu	17 559 435	16 744 000	447 795
Marin-Epagnier, Champs-Montants	17 428 600	16 615 000	894 971
Meyrin, Rue des Vernes <sup>1</sup>	8 699 533	10 501 000	218 743
Nyon, Route de l'Etraz	13 300 583	13 495 000	331 776
Nyon, Rue Neuve	8 846 411	9 052 000	365 931
Peseux, Grand'Rue	4 484 009	4 522 000	135 837
Peseux, Rue de Neuchâtel	9 380 261	8 380 000	193 103
Renens, Rue du Simplon	31 987 203	32 079 000	411 364
Sion, Av. Maurice-Troillet	15 217 725	14 453 000	442 145
Sion, Rue Saint-Guérin	6 931 280	5 966 000	283 382
Thônex, Ch. Louis-Valencien	7 752 423	8 226 000	266 789
Vallorbe, Route de Premier	–	–	136 546
Versoix, Route de Suisse	12 294 774	12 777 000	158 343
<b>Total constructions achevées</b>	<b>222 980 551</b>	<b>230 133 000</b>	<b>6 532 727</b>

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

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

en %	2018	2017
Taux de perte de loyers	5.03	5.29
Taux de financement externe	16.07	17.24
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) <sup>2</sup>	60.13	66.61
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (GAV))	0.75	0.84
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (NAV))	0.93	1.06
Rendement des fonds propres (ROE)	6.74	7.85
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	3.65	4.40
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	4.38	6.00
Rendement net des constructions achevées	3.44	3.68
Ratio d'endettement	21.75	19.82

<sup>1</sup> Cf. directive CAF<sup>1</sup> 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 (CAF<sup>1</sup>) du 01.09.2016.

<sup>2</sup> Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission/reprise de quotes-parts» (CHF 1'178'754.00 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

#### 4.2.11 Hypothèques Suisse

- Les placements hypothécaires sont effectués dans des hypothèques à taux fixe et à taux variable garanties par des immeubles en Suisse. Les placements hypothécaires sont largement diversifiés en termes de durées des hypothèques, sites des immeubles, types d'utilisation, taux de nantissement et critères de capacité financière. Les crédits hypothécaires sont octroyés en francs suisses.
- La gestion de portefeuille est assurée par le comité de placement Hypothèques de l'Helvetia Fondation de placement.
- Au 31.12.2018, les restrictions de placement suivantes n'étaient pas respectées; le règlement de placement autorise toutefois un écart pendant 12 mois. Au niveau des liquidités et des volumes hypothécaires par débiteur, un écart temporaire a été observé.

### 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 31.12.2018 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 totale des placements immobiliers détenus de manière directe et indirecte.
- 0.2% de la valeur de marché des placements alternatifs.

### 4.6 Indemnités de distribution et de gestion

#### 4.6.1 Restitutions versées à 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.

A 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, l'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 des indemnités de distribution de quelle nature que ce soit (commissions de distribution de fonds), rétrocessions, pots-de-vin ou paiements similaires pour les mandats de l'Helvetia Fondation de placement.

Credit Suisse et la Zurich Fondation de placement ont confirmé qu'elles n'ont ni reçu ni versé des indemnités de distribution de quelle nature que ce soit (commissions de distribution de fonds), rétrocessions, pots-de-vin ou paiements similaires pour le négoce de parts immobilières et de hedge funds.

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 aucune rétrocession, pot-de-vin ou paiement similaire.

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

La société Orox Asset Management AG a confirmé n'avoir reçu ni versé des indemnités de distribution de quelle nature que ce soit, rétrocessions, pots-de-vin ou paiements similaires dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Romandie.

Finovo AG et Moneypark AG ont confirmé n'avoir perçu ni versé des indemnités de distribution de quelle nature que ce soit, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires en relation avec leur activité exercée pour le groupe de placement Hypothèques Suisse.

#### 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	2018	2017
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	2 800	–
Actions Suisse indexées	808	1 049
Actions Global indexées	464	478
Obligations Suisse indexées	1 505	1 522
Obligations Global indexées	–	–
LPP-Mix	10 396	18 012
LPP-Mix Plus 30	85 595	62 133
Immobilier Suisse	136 281	88 369
Immobilier Romandie	3 620	56 341
Hypothèques Suisse	–	N.a.

#### 4.6.4 Engagements reçus non inscrits au bilan

Il existait au 31.12.2018 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
Chavannes-près-Renens (Immobilier Suisse)	2 946 000	Projet
Staufen (Immobilier Suisse)	2 578 000	Projet
Avenches (Immobilier Romandie)	3 105 000	Contrat d'achat
Montreux, Saussaz (Immobilier Romandie)	14 343 000	Contrat d'achat

## 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 %	2018 TER <sup>1</sup>	2017 TER <sup>1</sup>	2018 PTR <sup>2</sup>	2017 PTR <sup>2</sup>
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	0.58	0.58	120	323 <sup>3</sup>
Actions Suisse indexées	0.35	0.43	11	4
Actions Global indexées	0.53	0.61	6	11
Obligations Suisse indexées	0.33	0.36	-11	7
Obligations Global indexées	0.33	0.35	20	25
LPP-Mix	0.53	0.62	1	-4
LPP-Mix Plus 30	0.86	0.98	21	25
Immobilier Suisse	0.61	0.68	–	–
Immobilier Romandie	0.93	1.06	–	–
Hypothèques Suisse <sup>4</sup>	–	N.a.	–	N.a.

<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> Lancement 01.10.2018.

### 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, 15, 17, 19, 21-22, 24-25, 27-40 rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

#### 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 2018 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

# Rapport de l'organe de révision.

Source: BDO SA, Zurich



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

BDO SA  
Schiffbaustrasse 2  
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 19 mars 2019

BDO SA

Peter Stalder

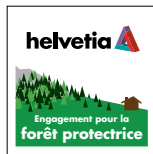
Expert-réviseur agréé

Helene Lüscher

Réviseur responsable  
Expert-réviseur agréé



Partenaire officiel de Swiss-Ski depuis 2005.



En faveur de la forêt protectrice depuis 2011.



Presenting partner de l'Helvetia Coupe Suisse depuis 2016.

**Helvetia Fondation de placement**

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



**simple. clair. helvetia** 

Votre fondation de placement suisse