

# Rapport annuel 2019.

**simple. clair. helvetia** 

Votre fondation de placement suisse





## Sommaire

<b>4</b>	<b>2019: l'année la plus fructueuse pour les 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>38</b>	<b>Rapport de l'organe de révision</b>

## Mentions légales

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

Tous ces documents sont disponibles en ligne à l'adresse: [www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr) (Informations / Brochures & documents)

Copyright © 2020, Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

# 2019: l'année la plus fructueuse pour les placements depuis la crise financière.

L'année 2019 a été extrêmement satisfaisante pour les marchés financiers, mettant ainsi du baume au cœur des investisseurs durement éprouvés par la chute des cours en 2018 et allant jusqu'à dépasser les hausses déjà remarquables enregistrées en 2017. Encore une fois, les principaux facteurs négatifs relevaient des domaines politiques et économiques. Au premier rang figuraient ainsi les différends commerciaux provoqués par les Etats-Unis, en particulier avec la Chine, ainsi que l'aggravation du conflit irano-américain, avec la destruction d'un drone américain par les Iraniens et la suspension d'une part significative de la production pétrolière saoudienne suite à une attaque pilotée par l'Iran. De même, les tiraillements autour du Brexit n'ont pas vraiment contribué au calme. Dans l'ensemble, force est de constater que les marchés des capitaux s'habituent de plus en plus à ces dissensions, d'autres facteurs ayant joué un rôle de premier plan en 2019, et notamment la politique monétaire.

L'assombrissement des perspectives de croissance aux Etats-Unis, mais aussi en Europe, encore accentué par les déficits structurels de l'industrie automobile de ce côté de l'Atlantique, s'est traduit par un assouplissement préventif de la politique monétaire. Comme souvent, ce sont les Etats-Unis qui ont montré la voie. Grâce à la politique monétaire restrictive des années précédentes, la Réserve fédérale disposait en effet d'une marge de manœuvre bien supérieure à celle de la BCE, qui avait laissé passer cette occasion et n'a donc pu lui emboîter le pas que dans une moindre mesure. La BNS n'a pas modifié l'orientation de sa politique monétaire, ce qui n'a pas vraiment eu d'effet sur le taux de change euro-franc suisse.

Les marchés des actions sont repartis en fanfare en janvier, ce qui leur a permis de rattraper dès le début de l'année une large part des baisses de cours de décembre. Cette remarquable embellie a duré quasiment toute l'année, à l'exception d'un bref décrochement mi-2019. La poursuite de l'assouplissement de la politique monétaire des Etats-Unis par la réduction des taux et la mise à disposition de quantités massives de liquidités par la Fed face aux problèmes du marché monétaire américain a dopé les marchés des actions jusqu'à la fin de l'année. La répétition, redoutée par certains, d'un effondrement des cours comme en décembre 2018 ne s'est pas produite. Bien au contraire, les marchés des actions ont poursuivi leur ascension, insensibles aux perturbations politiques telles que la procédure de destitution de Donald Trump.

Les marchés internationaux des actions ont réussi à dégager des rendements à deux chiffres et nombre d'indices boursiers ont atteint de nouveaux records. La lanterne rouge a été le marché britannique, victime de la «farce du Brexit», qui a enregistré une performance inférieure à la moyenne en s'appréciant d'un peu plus de 10%, tandis que les marchés d'actions japonais et européens affichaient des gains supérieurs à 20%. Le marché américain a même frôlé un rendement de 30% sur l'année. C'est toutefois la Suisse qui s'est arrogé la meilleure performance, puisque le SPI a progressé de plus de 30% en 2019.

Les marchés obligataires ont également connu une appréciation des cours grâce à la politique monétaire expansionniste, même si les taux d'intérêt avaient commencé l'année à des niveaux déjà extrêmement bas, sauf aux Etats-Unis. Les taux négatifs concernent non seulement les emprunts de la Confédération (une situation qui s'est même étendue depuis aux emprunts suisses à ultra long terme), mais aussi un nombre croissant d'obligations d'entreprises et d'Etats moins bien notés. En conséquence, la performance des obligations était donc positive. Compte tenu de la faiblesse des rendements nominaux et réels, le potentiel de hausse des cours obligataires est aujourd'hui limité, d'autant plus que la plupart des analystes tablent sur une amélioration de la conjoncture en 2020.

Comme l'année précédente, le marché immobilier suisse a dégagé des résultats satisfaisants pour les investisseurs, une tendance favorisée par un nouveau repli des taux hypothécaires. Les groupes de placement immobiliers des fondations de placement ont profité de l'orientation favorable des taux d'intérêt. Quant aux fonds immobiliers cotés, ils ont finalement bénéficié en plus (contrairement à l'année précédente) d'une remontée des agios.

Helvetia Fondation de placement a de nouveau réussi à clôturer l'exercice 2019 sur d'excellentes performances, puisque sa fortune globale a augmenté de CHF 457.2 millions pour s'établir à CHF 1.4 milliard (+47,5%).

### **Remerciements**

Je tiens à remercier en particulier tous les investisseurs pour la confiance qu'ils témoignent à Helvetia Fondation de placement. Mes remerciements vont également aux collègues du Conseil de fondation et des comités de placement pour leur soutien précieux. De même, j'adresse tous mes remerciements à tous les collaborateurs et collaboratrices d'Helvetia Fondation de placement qui, par leur engagement, contribuent à la poursuite de notre développement.

Donald Desax  
Président du Conseil de fondation

# Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100.

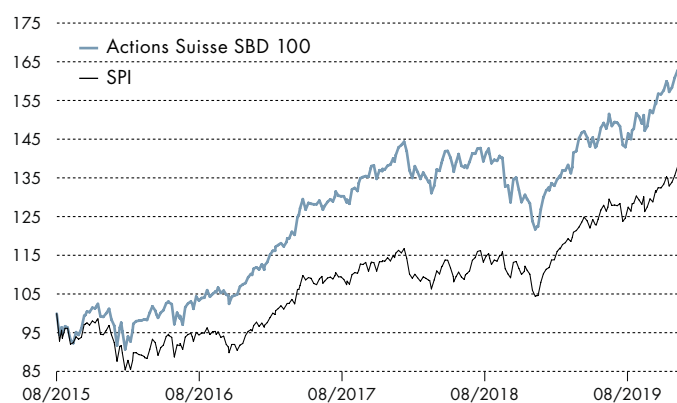
## Des indices innovants, un placement intelligent.

### Performance

en %	2019	2018
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	32.4	-12.1
Valeur de référence <sup>1</sup>	30.6	-8.6

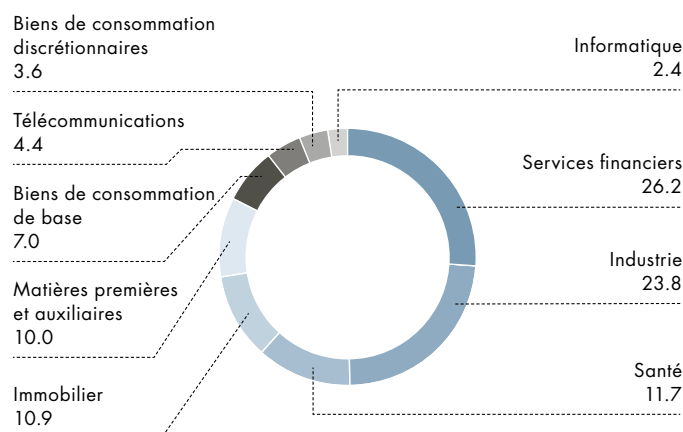
<sup>1</sup> Swiss Performance Index.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2019	31.12.2018
Services financiers	26.2	25.7
Industrie	23.8	21.1
Santé	11.7	11.3
Immobilier	10.9	9.5
Matières premières et auxiliaires	10.0	9.0
Biens de consommation de base	7.0	9.5
Télécommunications	4.4	5.7
Biens de consommation discrétionnaires	3.6	4.7
Informatique	2.4	3.5



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	297 179.62	233 121.16
Créances à court terme	507 533.71	80 567.18
Actions Suisse	106 060 435.39	49 135 583.94
<b>Fortune globale</b>	<b>106 865 148.72</b>	<b>49 449 272.28</b>
./. Engagements à court terme	-112 716.86	-38 913.79
./. Compte de régularisation passif	-6 563.20	-16 410.20
<b>Fortune nette</b>	<b>106 745 868.66</b>	<b>49 393 948.29</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	49 393 948.29	45 650 897.95
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	43 589 328.55	12 151 094.70
Reprise de quotes-parts	-10 289 161.60	-2 288 347.95
Total gains/pertes	24 051 753.42	-6 119 696.41
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>106 745 868.66</b>	<b>49 393 948.29</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits des actions	2 858 206.87	1 337 597.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	75 601.00	633 183.10
<b>Total produits</b>	<b>2 933 807.87</b>	<b>1 970 780.10</b>
Frais d'administration des placements	-355 890.89	-207 849.12
Autres frais d'administration	-333 811.70	-135 711.16
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-165 087.70	-134 006.00
<b>Total charges</b>	<b>-854 790.29</b>	<b>-477 566.28</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 079 017.58</b>	<b>1 493 213.82</b>
Gains en capital réalisés	6 514 728.11	1 301 151.24
<b>Résultat réalisé</b>	<b>8 593 745.69</b>	<b>2 794 365.06</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s	15 458 007.73	-8 914 061.47
<b>Total gains/pertes<sup>1</sup></b>	<b>24 051 753.42</b>	<b>-6 119 696.41</b>

<sup>1</sup> Le total des gains/pertes de l'exercice est reporté à nouveau.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	40 314.8242	32 763.1817
Quotes-parts émises	32 563.0507	9 353.8918
Quotes-parts retirées	-7 069.5992	-1 802.2493
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>65 808.2757</b>	<b>40 314.8242</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 590.48	1 151.91
+ Revenu couru d'une quote-part	31.59	73.30
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 622.07</b>	<b>1 225.21</b>

# Actions Suisse indexées.

## Le succès à la manière suisse.

### Performance

en %	2019	2018
Actions Suisse indexées	-	-8.1
Valeur de référence	-	-8.6

### Structure du portefeuille

en %	31.12.2019	31.12.2018
Santé	-	35.2
Biens de consommation	-	26.3
Services financiers	-	19.4
Entreprises industrielles	-	13.3
Matières premières	-	2.1
Autres	-	3.7

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	-	-49 802.85
Créances à court terme	-	100 999.40
Actions Suisse	-	7 014 443.89
<b>Fortune globale</b>	-	<b>7 065 640.44</b>
./. Engagements à court terme	-	-
./. Compte de régularisation passif	-	-3 431.18
<b>Fortune nette</b>	-	<b>7 062 209.26</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	7 062 209.26	29 105 126.36
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	-	6 743.00
Reprise de quotes-parts	-7 539 980.10	-19 612 534.45
Total gains/pertes	477 770.84	-2 437 125.65
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	-	<b>7 062 209.26</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits des actions	-	741 280.00
Autres produits	149.48	70 567.40
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	462.95
<b>Total produits</b>	<b>149.48</b>	<b>812 310.35</b>
Intérêts passifs	-259.33	-1 614.98
Frais d'administration des placements	426.80	-1 005.94
Autres frais d'administration	-700.84	-56 005.34
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	918.05	-1 373 863.40
<b>Total charges</b>	<b>384.68</b>	<b>-1 432 489.66</b>
<b>Résultat net</b>	<b>534.16</b>	<b>-620 179.31</b>
Gains en capital réalisés	872 705.95	2 687 361.31
<b>Résultat réalisé</b>	<b>873 240.11</b>	<b>2 067 182.00</b>
Pertes en capital non réalisées	-395 469.27	-4 504 307.65
<b>Total gains/pertes</b>	<b>477 770.84</b>	<b>-2 437 125.65</b>

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	6 924.4619	26 219.2401
Quotes-parts émises	-	6.4523
Quotes-parts retirées	-6 924.4619	-19 301.2305
<b>Etat en fin d'exercice</b>	-	<b>6 924.4619</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	-	939.76
+ Revenu couru d'une quote-part	-	80.13
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	-	<b>1 019.89</b>

# Actions Global indexées.

## La solution internationale.

### Performance

en %	2019	2018
Actions Global indexées	-	-11.4
Valeur de référence	-	-10.4

### Structure par pays

en %	31.12.2019	31.12.2018
Etats-Unis	-	35.6
UEM	-	25.6
Royaume-Uni	-	14.9
Marchés émergents	-	12.0
Japon	-	8.2
Pacifique	-	3.6
Liquidités	-	0.1

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	-	37 055.25
Compte de régularisation actif	-	8 032.28
Créances à court terme	-	9 938.64
Actions Global	-	9 435 441.24
<b>Fortune globale</b>	-	<b>9 490 467.41</b>
./. Engagements à court terme	-	-
./. Compte de régularisation passif	-	-7 929.31
<b>Fortune nette</b>	-	<b>9 482 538.10</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	9 482 538.10	24 767 106.97
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	118 311.35	2 159 405.70
Reprise de quotes-parts	-10 575 939.70	-13 649 744.65
Total gains/pertes	975 090.25	-3 794 229.92
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	-	<b>9 482 538.10</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits des actions	57 653.40	535 488.87
Autres produits	-	66 411.25
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	67.50	403 701.80
<b>Total produits</b>	<b>57 720.90</b>	<b>1 005 601.92</b>
Intérêts passifs	-	-540.52
Frais d'administration des placements	-30 775.85	-70 038.81
Autres frais d'administration	-11 512.12	-55 749.35
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-27 959.20	-2 626 220.60
<b>Total charges</b>	<b>-70 247.17</b>	<b>-2 752 549.28</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-12 526.27</b>	<b>-1 746 947.36</b>
Gains en capital réalisés	1 011 317.81	4 012 192.30
<b>Résultat réalisé</b>	<b>998 791.54</b>	<b>2 265 244.94</b>
Pertes en capital non réalisées	-23 701.29	-6 059 474.86
<b>Total gains/pertes</b>	<b>975 090.25</b>	<b>-3 794 229.92</b>

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	6 319.2140	14 620.1788
Quotes-parts émises	71.7408	1 513.5309
Quotes-parts retirées	-6 390.9548	-9 814.4957
<b>Etat en fin d'exercice</b>	-	<b>6 319.2140</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	-	1 215.22
+ Revenu couru d'une quote-part	-	285.37
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	-	<b>1 500.59</b>

# Obligations Suisse indexées.

La réussite à coup sûr.

## Performance

en %	2019	2018
Obligations Suisse indexées	-	-0.3
Valeur de référence	-	0.2

## Structure par émetteurs

en %	31.12.2019	31.12.2018
Obligations d'entreprises (titres financiers)	-	43.8
Obligations d'entreprises (titres non financiers)	-	19.8
Confédération	-	18.7
Cantons, communes	-	17.1
Liquidités	-	0.6

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	-	178 835.48
Créances à court terme	-	85 990.67
Obligations Suisse	-	30 503 928.53
<b>Fortune globale</b>	-	<b>30 768 754.68</b>
./. Engagements à court terme	-	- 889.79
./. Compte de régularisation passif	-	-23 428.94
<b>Fortune nette</b>	-	<b>30 744 435.95</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	30 744 435.95	36 882 089.70
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	-	6 858 555.75
Reprise de quotes-parts	-30 636 508.61	-12 567 797.10
Total gains/pertes	-107 927.34	-428 412.40
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	-	<b>30 744 435.95</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits des obligations	44 756.43	682 477.95
Autres produits	-	17 844.85
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	326 596.80
<b>Total produits</b>	<b>44 756.43</b>	<b>1 026 919.60</b>
Intérêts passifs	-	-2 362.06
Frais d'administration des placements	-6 160.27	-51 018.30
Autres frais d'administration	-	-76 880.50
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-1 402.20	-614 939.65
<b>Total charges</b>	<b>-7 562.47</b>	<b>-745 200.51</b>
<b>Résultat net</b>	<b>37 193.96</b>	<b>281 719.09</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s	478 401.37	-65 307.89
<b>Résultat réalisé</b>	<b>515 595.33</b>	<b>216 411.20</b>
Pertes en capital non réalisées	-623 522.67	-644 823.60
<b>Total gains/pertes</b>	<b>-107 927.34</b>	<b>-428 412.40</b>

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	28 995.7343	34 686.1339
Quotes-parts émises	-	6 843.5167
Quotes-parts retirées	-28 995.7343	-12 533.9163
<b>Etat en fin d'exercice</b>	-	<b>28 995.7343</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	-	1 004.80
+ Revenu couru d'une quote-part	-	55.51
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	-	<b>1 060.31</b>

# Obligations Global indexées.

## La diversification internationale.

### Performance

en %	2019	2018
Obligations Global indexées	-	-2.0
Valeur de référence	-	-1.4

### Structure monétaire

en %	31.12.2019	31.12.2018
EUR	-	52.4
USD	-	25.1
GBP	-	9.0
JPY	-	4.6
Autres	-	8.9

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	-	31 398.63
Obligations Global	-	5 097 176.66
<b>Fortune globale</b>	<b>-</b>	<b>5 128 575.29</b>
./. Engagements à court terme	-	-16 673.73
./. Compte de régularisation passif	-	-3 925.19
<b>Fortune nette</b>	<b>-</b>	<b>5 107 976.37</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	5 107 976.37	10 334 140.48
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	-	733 349.35
Reprise de quotes-parts	-5 134 696.10	-3 951 598.90
Total gains/pertes	26 719.73	-2 007 914.56
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>5 107 976.37</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits des obligations	8 568.98	320 336.84
Autres produits	318.43	10 734.40
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	365 650.65
<b>Total produits</b>	<b>8 887.41</b>	<b>696 721.89</b>
Intérêts passifs	-	-333.75
Frais d'administration des placements	-9 773.57	-21 047.33
Autres frais d'administration	-	-16 490.25
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	776.00	-2 081 113.95
<b>Total charges</b>	<b>-8 997.57</b>	<b>-2 118 985.28</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-110.16</b>	<b>-1 422 263.39</b>
Pertes en capital réalisées	-363 132.36	-551 602.53
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-363 242.52</b>	<b>-1 973 865.92</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s	389 962.25	-34 048.64
<b>Total gains/pertes</b>	<b>26 719.73</b>	<b>-2 007 914.56</b>

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	5 542.8733	10 995.1777
Quotes-parts émises	-	1 179.3488
Quotes-parts retirées	-5 542.8733	-6 631.6532
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>5 542.8733</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	-	594.07
+ Revenu couru d'une quote-part	-	327.47
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>-</b>	<b>921.54</b>

# LPP-Mix.

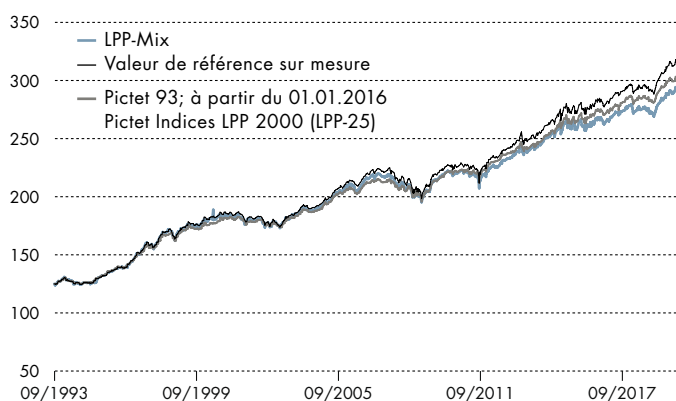
## Bien diversifié.

### Performance

en %	2019	2018
LPP-Mix	10.5	-3.8
Valeur de référence <sup>1</sup>	11.0	-2.8

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 32.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



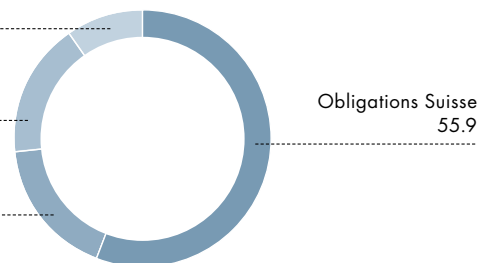
### Structure du portefeuille

en %	31.12.2019	31.12.2018
■ Obligations Suisse	55.9	58.2
■ Actions Suisse	17.5	16.6
■ Actions Global	17.0	15.3
■ Obligations Global	9.6	9.9

Obligations Global  
9.6

Actions Global  
17.0

Actions Suisse  
17.5



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	0.99	–
Créances à court terme	51 998.57	–
Parts Actions Suisse	3 212 360.39	2 469 534.28
Parts Actions Global	3 126 690.64	2 272 468.60
Parts Obligations Suisse	10 297 104.42	8 658 699.81
Parts Obligations Global	1 761 255.65	1 469 424.38
<b>Fortune globale</b>	<b>18 449 410.66</b>	<b>14 870 127.07</b>
./. Engagements à court terme	–35 720.10	–11 518.90
./. Compte de régularisation passif	–882.10	–7 319.80
<b>Fortune nette</b>	<b>18 412 808.46</b>	<b>14 851 288.37</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	14 851 288.37	21 394 536.56
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	2 943 536.85	462 781.60
Reprise de quotes-parts	–1 024 732.55	–6 075 415.65
Total gains/pertes	1 642 715.79	–930 614.14
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>18 412 808.46</b>	<b>14 851 288.37</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits de fortune d'actions	–	–
Produits de fortune d'obligations	165 710.19	–
Autres produits	8 346.65	11 613.55
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	12 279.05	24 554.10
<b>Total produits</b>	<b>186 335.89</b>	<b>36 167.65</b>
Frais d'administration des placements	–7 909.75	–8 012.05
Autres frais d'administration	–52 392.35	–30 909.25
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–6 797.20	–320 315.90
<b>Total charges</b>	<b>–67 099.30</b>	<b>–359 237.20</b>
<b>Résultat net</b>	<b>119 236.59</b>	<b>–323 069.55</b>
Gains en capital réalisés	1 137 327.18	283 448.61
<b>Résultat réalisé</b>	<b>1 256 563.77</b>	<b>–39 620.94</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s	386 152.02	–890 993.20
<b>Total gains/pertes<sup>1</sup></b>	<b>1 642 715.79</b>	<b>–930 614.14</b>

<sup>1</sup> Le total des gains/pertes de l'exercice est reporté à nouveau.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	14 779.4273	20 482.8539
Quotes-parts émises	2 756.4861	475.0789
Quotes-parts retirées	–947.9600	–6 178.5055
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>16 587.9534</b>	<b>14 779.4273</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 102.82	953.71
+ Revenu couru d'une quote-part	7.19	51.15
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 110.01</b>	<b>1 004.86</b>

# LPP-Mix Plus 30.

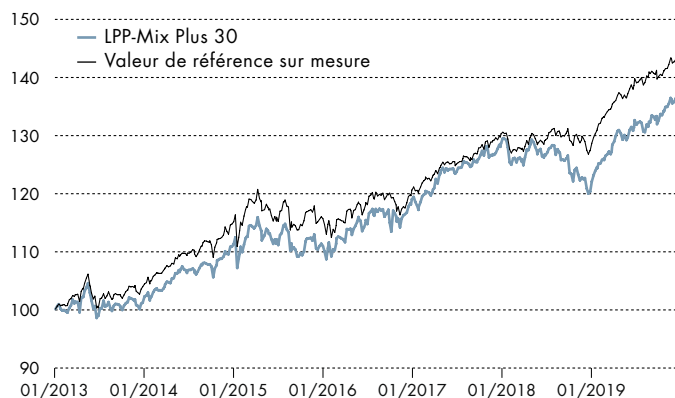
## Orienté rendement.

### Performance

en %	2019	2018
LPP-Mix Plus 30	13.4	-6.0
Valeur de référence <sup>1</sup>	12.4	-4.0

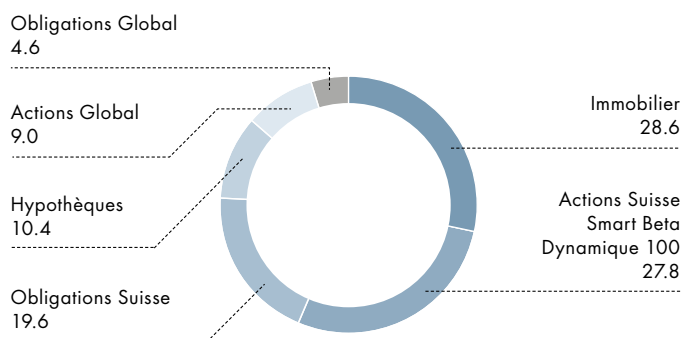
<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 33.

### Evolution des valeurs depuis le lancement



### Structure du portefeuille

en %	31.12.2019	31.12.2018
Immobilier	28.6	21.8
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	27.8	29.0
Obligations Suisse	19.6	29.2
Hypothèques	10.4	-
Actions Global	9.0	8.5
Obligations Global	4.6	5.1
Matières premières	-	4.2
Liquidités	-	2.2



## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	8 033.87	1 475 891.34
Créances à court terme	239 542.54	16 308.65
Parts Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	62 683 565.55	19 764 321.97
Parts Actions Global	20 353 140.55	5 804 605.64
Parts Obligations Suisse	44 053 750.83	19 899 384.25
Parts Obligations Global	10 314 077.23	3 443 303.89
Parts Immobilier Romandie	46 881 784.93	–
Parts Immobilier Suisse	16 954 369.13	–
Parts Hypothèques Suisse	23 440 021.28	–
Parts Immobilier	–	14 876 922.99
Parts Matières premières	–	2 889 922.55
<b>Fortune globale</b>	<b>224 928 285.91</b>	<b>68 170 661.28</b>
./. Engagements à court terme	–86 090.74	–62 906.09
./. Compte de régularisation passif	–183 231.05	–33 553.00
<b>Fortune nette</b>	<b>224 658 964.12</b>	<b>68 074 202.19</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	68 074 202.19	47 495 495.69
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	139 694 020.30	24 601 381.30
Reprise de quotes-parts	–3 557 302.85	–176 493.00
Total gains/pertes	20 448 044.48	–3 846 181.80
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>224 658 964.12</b>	<b>68 074 202.19</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Produits de fortune d'obligations	895 847.73	–
Produits de l'immobilier	–	186 367.50
Autres produits	461 949.51	133 940.70
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	126 446.35	212 095.90
<b>Total produits</b>	<b>1 484 243.59</b>	<b>532 404.10</b>
Intérêts passifs	–2 548.64	–1 164.26
Frais d'administration des placements	–119 417.54	133 795.49
Autres frais d'administration	–589 094.55	–182 806.60
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–12 294.10	–1 653.00
<b>Total charges</b>	<b>–723 354.83</b>	<b>–51 828.37</b>
<b>Résultat net</b>	<b>760 888.76</b>	<b>480 575.73</b>
Gains/pertes en capital réalisé(e)s	1 855 114.03	–230 573.37
<b>Résultat réalisé</b>	<b>2 616 002.79</b>	<b>250 002.36</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s	17 832 041.69	–4 096 184.16
<b>Total gains/pertes<sup>1</sup></b>	<b>20 448 044.48</b>	<b>–3 846 181.80</b>

<sup>1</sup> Le total des gains/pertes de l'exercice est reporté à nouveau.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	60 953.7014	39 954.7359
Quotes-parts émises	119 309.2170	21 148.9655
Quotes-parts retirées	–2 878.7535	–150.0000
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>177 384.1649</b>	<b>60 953.7014</b>

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Valeur en capital d'une quote-part	1 262.22	1 103.25
+ Revenu couru d'une quote-part	4.29	13.57
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 266.51</b>	<b>1 116.82</b>

# Immobilier Suisse.

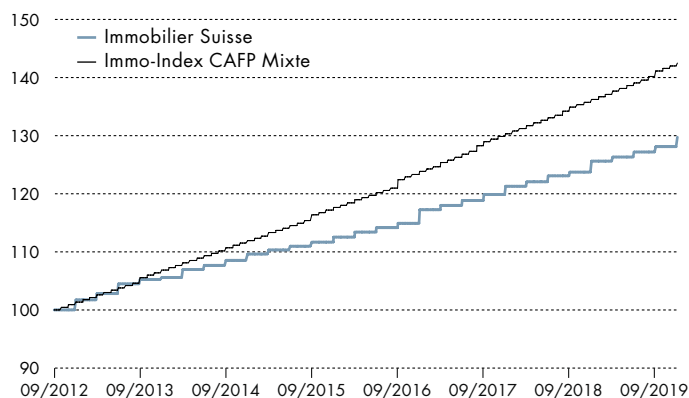
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

## Performance

en %	2019	2018
Immobilier Suisse	3.3	3.6
Valeur de référence <sup>1</sup>	4.6	4.5

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

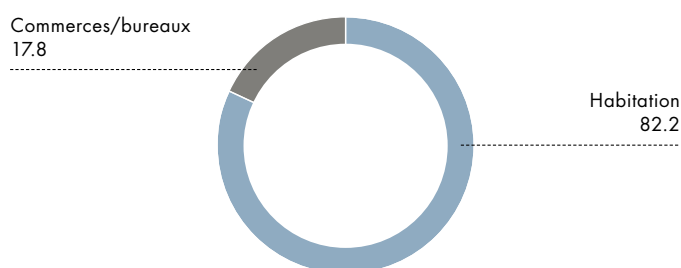
## Evolution des valeurs depuis le lancement



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

en %	31.12.2019	31.12.2018
Habitation	82.2	79.5
Commerces/bureaux	17.8	20.5

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



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

en %	31.12.2019	31.12.2018
Argovie	23.3	22.6
Zurich	14.7	15.9
Berne	8.3	9.9
Vaud	7.7	10.6
Bâle-Ville	6.8	6.7
Schwyz	6.0	8.1
Genève	5.7	7.3
Bâle-Campagne	5.0	1.0
Thurgovie	4.7	3.4
Lucerne	4.6	-
Soleure	3.3	1.5
Saint-Gall	3.0	4.0
Jura	2.7	3.7
Schaffhouse	2.5	3.0
Neuchâtel	0.9	1.2
Zoug	0.8	1.1

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

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	6 355 685.83	2 470 870.53
Créances à court terme	1 601 883.77	10 075 115.17
Compte de régularisation actif	3 893 957.22	3 248 778.50
Acompte constructions commencées	10 205 612.60	10 201 641.40
<b>Actif circulant</b>	<b>22 057 139.42</b>	<b>25 996 405.60</b>
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	-	-
Immeubles en construction (y compris terrains)	-	58 944 493.49
Constructions achevées	810 361 000.00	531 172 000.00
Parts de copropriété	-	-
Participations	-	-
<b>Actif immobilisé</b>	<b>810 361 000.00</b>	<b>590 116 493.49</b>
<b>Fortune globale</b>	<b>832 418 139.42</b>	<b>616 112 899.09</b>
./. Engagements à court terme	-2 414 218.86	-1 910 632.69
./. Compte de régularisation passif	-6 900 708.71	-4 775 348.42
./. Dettes hypothécaires	-14 000 000.00	-
./. Provisions	-	-
./. Impôts différés	-10 226 952.00	-6 870 325.00
<b>Fortune nette</b>	<b>798 876 259.85</b>	<b>602 556 592.98</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	602 556 592.98	469 676 092.71
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	188 161 575.61	105 085 720.26
Reprise de quotes-parts	-17 654 286.25	-12 423 582.63
Résultat total	25 812 377.51	40 218 362.64
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>798 876 259.85</b>	<b>602 556 592.98</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Revenu locatif théorique	28 187 206.35	23 542 316.55
Perte sur biens vacants	-3 333 391.10	-2 490 269.00
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	-81 570.15	-7 722.90
<b>Revenu locatif net</b>	<b>24 772 245.10</b>	<b>21 044 324.65</b>
Maintenance	-2 281 401.55	-1 891 996.33
Remise en état	-764 015.75	-4 337 668.55
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>-3 045 417.30</b>	<b>-6 229 664.88</b>
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-624 310.65	-558 479.83
Assurances	-332 939.50	-291 926.60
Frais de gérance	-970 819.25	-812 191.25
Frais de mise en location et de publication d'annonces	-238 588.40	-197 526.15
Impôts et taxes	-387 763.75	-287 683.85
Autres charges d'exploitation	191 844.28	-1 019.82
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-2 362 577.27</b>	<b>-2 148 827.50</b>
<b>Résultat opérationnel des immeubles</b>	<b>19 364 250.53</b>	<b>12 665 832.27</b>
Produit d'intérêts	-43 423.53	-59 384.23
Frais d'émission / reprise de parts	220 791.45	3 205 385.01
<b>Autres produits</b>	<b>177 367.92</b>	<b>3 146 000.79</b>
Intérêts hypothécaires	-	-
Autres intérêts passifs	-2 711.65	-11 641.31
Rentes de droit de superficie	-225 792.00	-199 812.00
<b>Frais de financement</b>	<b>-228 503.65</b>	<b>-211 453.31</b>

## Compte de résultat (suite)

en CHF	2019	2018
Honoraires de direction	-1 464 037.80	-1 251 400.80
Frais d'estimation	-173 217.95	-104 675.00
Charges de révision	-28 769.02	-24 560.56
Frais de développement de projets	-53 264.65	-78 708.85
Autres charges immobilières	-647 181.90	-647 279.60
Autres frais d'administration	-217 214.68	-230 025.99
Frais de marketing et de publicité	-126 880.80	-140 765.48
<b>Frais d'administration</b>	<b>-2 710 566.80</b>	<b>-2 477 416.28</b>
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	4 832 826.64	23 315 931.72
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-805 049.75	-2 683 129.20
<b>Produits de la modification des quotes-parts</b>	<b>4 027 776.89</b>	<b>20 632 802.52</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>20 630 324.89</b>	<b>33 755 765.99</b>
Gains en capital réalisés	-	13 170.55
Pertes en capital réalisées	-9 058.70	-
<b>Résultat réalisé</b>	<b>20 621 266.19</b>	<b>33 768 936.54</b>
Gains en capital non réalisés	15 236 392.40	12 516 412.60
Pertes en capital non réalisées	-6 688 654.08	-3 828 718.50
Variation impôts différés	-3 356 627.00	-2 238 268.00
<b>Résultat non réalisé</b>	<b>5 191 111.32</b>	<b>6 449 426.10</b>
<b>Résultat total<sup>1</sup></b>	<b>25 812 377.51</b>	<b>40 218 362.64</b>

<sup>1</sup> Le résultat total de l'exercice est reporté à nouveau.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	479 465.1108	387 017.0670
Quotes-parts émises	150 468.8466	104 841.8758
Quotes-parts retirées	-14 562.2339	-12 393.8320
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>615 371.7235</b>	<b>479 465.1108</b>
en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Valeur en capital d'une quote-part	1 264.68	1 015.79
+ Revenu couru d'une quote-part	33.52	240.94
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 298.20</b>	<b>1 256.73</b>

# Immobilier Romandie.

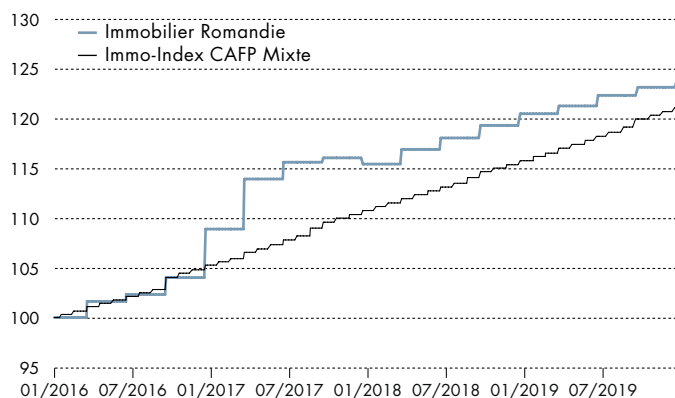
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

## Performance

en %	2019	2018
Immobilier Romandie	2.9	4.4
Valeur de référence <sup>1</sup>	4.6	4.5

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

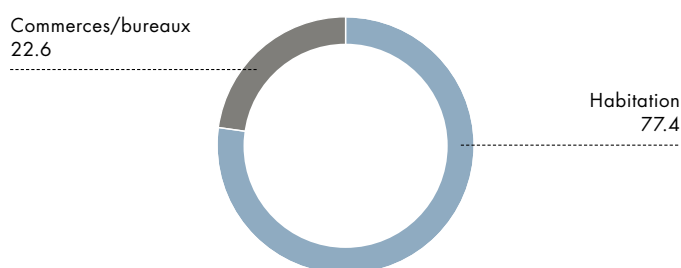
## Evolution des valeurs depuis le lancement



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

en %	31.12.2019	31.12.2018
Habitation	77.4	76.2
Commerces/bureaux	22.6	23.8

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



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

en %	31.12.2019	31.12.2018
Vaud	46.9	38.3
Genève	33.4	36.2
Valais	10.0	12.7
Neuchâtel	9.7	12.8

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

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	1 885 620.34	7 468 664.14
Créances à court terme	237 998.37	84 006.79
Compte de régularisation actif	2 351 378.26	1 609 632.20
Acompte constructions commencées	–	–
Acompte constructions achevées	428 970.50	413 380.62
<b>Actif circulant</b>	<b>4 903 967.47</b>	<b>9 575 683.75</b>
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	–	–
Constructions achevées	290 308 000.00	229 633 000.00
Parts de copropriété	500 000.00	500 000.00
Participations	–	–
<b>Actif immobilisé</b>	<b>290 808 000.00</b>	<b>230 133 000.00</b>
<b>Fortune globale</b>	<b>295 711 967.47</b>	<b>239 708 683.75</b>
./. Engagements à court terme	–1 127 220.62	–9 869 591.62
./. Compte de régularisation passif	–2 871 267.67	–2 455 314.02
./. Dettes hypothécaires	–37 893 500.00	–36 979 500.00
./. Provisions	–	–
./. Impôts différés	–3 318 408.00	–2 837 365.00
<b>Fortune nette</b>	<b>250 501 571.18</b>	<b>187 566 913.11</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	187 566 913.11	140 172 594.63
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	53 116 636.15	36 543 801.65
Reprise de quotes-parts	–	–997 519.75
Résultat total	9 818 021.92	11 848 036.58
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>250 501 571.18</b>	<b>187 566 913.11</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018
Revenu locatif théorique	12 110 566.86	9 479 983.76
Perte sur biens vacants	–421 704.82	–361 852.00
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–19 618.05	–114 719.23
<b>Revenu locatif net</b>	<b>11 669 243.99</b>	<b>9 003 412.53</b>
Maintenance	–1 213 117.00	–1 082 295.20
Remise en état	–408 284.95	–131 265.10
<b>Entretien des immeubles</b>	<b>–1 621 401.95</b>	<b>–1 213 560.30</b>
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–354 114.80	–391 728.31
Assurances	–201 091.20	–148 266.10
Frais de gérance	–455 357.80	–350 615.90
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–68 356.35	–60 921.50
Impôts et taxes	–508 001.20	–313 388.43
Autres produits d'exploitation	163 243.64	7 794.78
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–1 423 677.71</b>	<b>–1 257 125.46</b>
<b>Résultat opérationnel des immeubles</b>	<b>8 624 164.33</b>	<b>6 532 726.77</b>
Produit d'intérêts	–19 780.80	–20 389.27
Frais d'émission / reprise de parts	–	1 178 754.10
<b>Autres produits</b>	<b>–19 780.80</b>	<b>1 158 364.83</b>
Intérêts hypothécaires	–182 817.10	–120 204.35
Autres intérêts passifs	–30 997.65	–30 656.67
Rentes de droit de superficie	–19 150.20	–
<b>Frais de financement</b>	<b>–232 964.95</b>	<b>–150 861.02</b>

## Compte de résultat (suite)

en CHF	2019	2018
Honoraires de direction	-606 868.35	-499 053.75
Frais d'estimation	-76 756.80	-75 273.02
Charges de révision	-17 129.25	-12 293.59
Frais de développement de projets	-	-
Autres charges immobilières	-686 968.18	-533 904.59
Autres frais d'administration	-99 656.71	-103 936.85
Frais de marketing et de publicité	-2 973.20	-5 311.45
<b>Frais d'administration</b>	<b>-1 490 352.49</b>	<b>-1 229 773.25</b>
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	3 224 901.00	4 403 425.85
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-126 447.95
<b>Produits de la modification des quotes-parts</b>	<b>3 224 901.00</b>	<b>4 276 977.90</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>10 105 967.09</b>	<b>10 587 435.23</b>
Gains en capital réalisés	7 217.20	-
Pertes en capital réalisées	-	-356 208.70
<b>Résultat réalisé</b>	<b>10 113 184.29</b>	<b>10 231 226.53</b>
Gains en capital non réalisés	4 497 408.63	3 965 316.95
Pertes en capital non réalisées	-4 311 528.00	-1 876 438.90
Variation impôts différés	-481 043.00	-472 068.00
<b>Résultat non réalisé</b>	<b>-295 162.37</b>	<b>1 616 810.05</b>
<b>Résultat total<sup>1</sup></b>	<b>9 818 021.92</b>	<b>11 848 036.58</b>

<sup>1</sup> Le résultat total de l'exercice est reporté à nouveau.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018
Etat en début d'exercice	155 667.6519	121 423.9388
Quotes-parts émises	46 312.6925	35 205.0019
Quotes-parts retirées	-	-961.2888
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>201 980.3444</b>	<b>155 667.6519</b>
en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Valeur en capital d'une quote-part	1 190.20	1 046.01
+ Revenu couru d'une quote-part	50.03	158.91
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 240.23</b>	<b>1 204.92</b>

# Hypothèques Suisse.

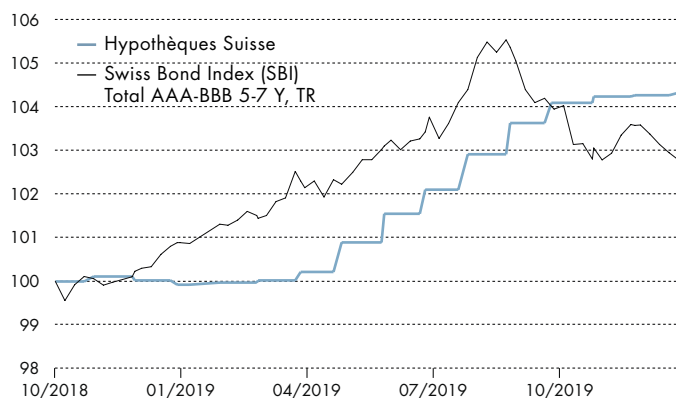
## Rendement sur fond de faible volatilité.

### Performance

en %	2019	2018
Hypothèques Suisse	4.4	-0.1
Valeur de référence <sup>1</sup>	1.9	0.9

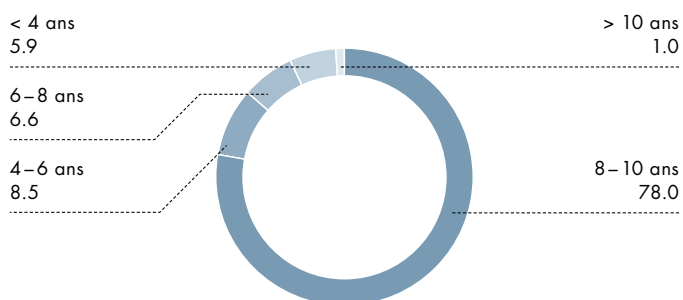
<sup>1</sup> Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 Y, TR

### Evolution des valeurs depuis le lancement



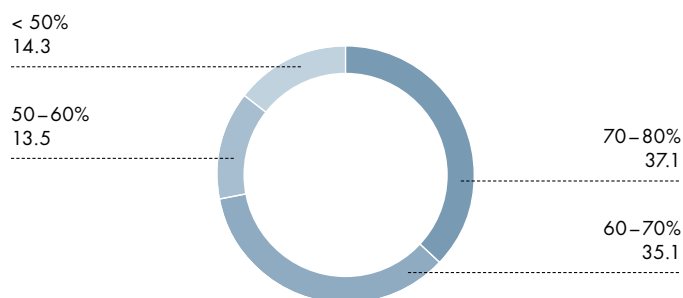
### Répartition par durée résiduelle

en %, au 31.12.2019



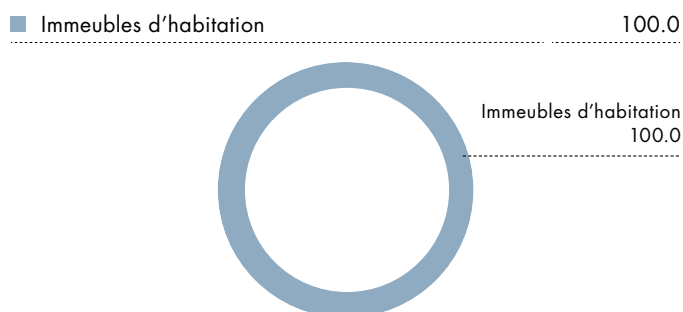
### Répartition par nantissement

en %, au 31.12.2019



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

en % 31.12.2019



### Répartition de l'immobilier par région

en % 31.12.2019

Suisse du Nord-Ouest	22.6
Zurich	22.3
Berne	19.3
Suisse orientale	14.5
Suisse romande/région lémanique	8.2
Suisse centrale	6.7
Suisse italienne	6.4

## Compte de fortune

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	1 639 054.44	2 090 631.01
Créances à court terme	7 967.20	–
Compte de régularisation actif	169 049.31	22 865.78
Hypothèques	25 714 725.00	2 502 500.00
Réévaluation des hypothèques à la valeur de marché	642 076.58	–3 146.21
<b>Fortune globale</b>	<b>28 172 872.53</b>	<b>4 612 850.58</b>
./. Engagements à court terme	–5 281.41	–3 347.95
./. Compte de régularisation passif	–21 378.15	–12 964.80
<b>Fortune nette</b>	<b>28 146 212.97</b>	<b>4 596 537.83</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	4 596 537.83	–
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	22 843 180.30	4 600 000.00
Reprise de quotes-parts	–101 405.00	–
Total gains/pertes	807 899.84	–3 462.17
<b>Fortune nette en fin d'exercice</b>	<b>28 146 212.97</b>	<b>4 596 537.83</b>

## Compte de résultat

en CHF	2019	2018 (01.10.–31.12.)
Produits des hypothèques	154 036.40	6 140.55
Autres produits	57 696.85	11 500.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	32 447.75	–
<b>Total produits</b>	<b>244 181.00</b>	<b>17 640.55</b>
Intérêts passifs	–2 747.76	–844.14
Frais d'administration des placements	–41 612.85	–8 359.80
Autres frais d'administration	–36 991.34	–8 752.57
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	–152.00	–
<b>Total charges</b>	<b>–81 503.95</b>	<b>–17 956.51</b>
<b>Résultat net</b>	<b>162 677.05</b>	<b>–315.96</b>
Gains en capital réalisés	–	–
<b>Résultat réalisé</b>	<b>162 677.05</b>	<b>–315.96</b>
Gains/pertes en capital non réalisé(e)s	645 222.79	–3 146.21
<b>Total gains/pertes<sup>1</sup></b>	<b>807 899.84</b>	<b>–3 462.17</b>

<sup>1</sup> Le total des gains/pertes de l'exercice est reporté à nouveau.

## Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2019	2018 (01.10.–31.12.)
Etat en début d'exercice	4 600.0000	–
Quotes-parts émises	22 477.5333	4 600.0000
Quotes-parts retirées	–100.0000	–
<b>Etat en fin d'exercice</b>	<b>26 977.5333</b>	<b>4 600.0000</b>
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 037.29	999.32
+ Revenu couru d'une quote-part	6.03	–0.07
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 043.32</b>	<b>999.25</b>

# Comptes annuels Helvetia Fondation de placement.

## Fortune de la fondation.

### Bilan

en CHF	31.12.2019	31.12.2018
<b>Liquidités</b>		
UBS SA	48 784.99	133 715.88
<b>Autres actifs</b>		
Autres actifs	769 186.32	566 687.97
<b>Actifs</b>	<b>817 971.31</b>	<b>700 403.85</b>
<b>Fonds étrangers</b>		
Autres passifs	775 134.75	657 523.44
<b>Capital constitutif</b>		
Capital au 01.01.	39 600.00	35 400.00
Dons des cofondateurs	–	4 200.00
Capital au 31.12.	39 600.00	39 600.00
<b>Bénéfice reporté</b>		
Etat au 01.01.	3 280.41	3 142.12
Gain/Perte (-)	-43.85	138.29
Etat au 31.12.	3 236.56	3 280.41
<b>Passifs</b>	<b>817 971.31</b>	<b>700 403.85</b>

### Compte d'exploitation

en CHF	2019	2018
Frais bancaires	-43.85	138.29
<b>Gain/Perte (-)</b>	<b>-43.85</b>	<b>138.29</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.

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

### 1.2 Actes et règlements

- Statuts: votés à l'occasion de l'assemblée des investisseurs du 27.04.2017 et entrés en vigueur par la décision de la CHS PP du 15.06.2017.
- Règlement: voté à l'occasion de l'assemblée des investisseurs du 23.04.2018.
- Règlement d'organisation du 04.02.2019, en vigueur depuis cette même date.
- Directives de placement: adoptées par le comité de placement et approuvées par le Conseil de fondation le 04.02.2019.

### 1.3 Gouvernance d'entreprise

Helvetia Fondation de placement pratique une gestion transparente, conformément aux principes de la gouvernance d'entreprise. Les statuts, le règlement 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. Les groupes de placement immobiliers sont évalués tous les trimestres, chaque immeuble du portefeuille étant soumis annuellement à une nouvelle estimation. L'évaluation du groupe de placement Hypothèques 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 le rapport annuel du Conseil de fondation et les comptes annuels, réceptionne le rapport de l'organe de révision et donne décharge.

#### 1.4.2 Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe de direction suprême de la fondation. Dans le cadre de l'objet de la fondation, il 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 d'Helvetia Fondation collective de prévoyance du personnel, membre de la direction du groupe et responsable du domaine de prévoyance professionnelle d'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 GmbH, gestionnaire de fortune et conseiller entreprises
- Brigitte Guggisberg, WWZ Forum, Université de Bâle, directrice
- Tony Ronchi, trimag Treuhand-Immobilien AG, président du conseil d'administration, régisseur et courtier en immeubles dipl., MAS Real Estate Mgt.

### 1.5.2 Comité de direction

#### d'Helvetia Fondation de placement

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

- Dunja Schwander<sup>1</sup>, directrice (élue par le Conseil de fondation)
- Marco Ipser, directeur adjoint (élu par le Conseil de fondation)

### 1.5.3 Comité de placement Immobilier

(mandat avril 2018 – avril 2021)

- Daniel Keller, président Burkhardt+Partner Bâle, responsable Développement de projet
- Sandro Cibolini (jusqu'à fin février 2019), Poste Immobilier Management et Services SA, responsable Gestion de portefeuille Région Ouest et La Poste Suisse SA
- Bernhard Gysin, Dietziker Partner Baumanagement AG, gestionnaire de projet et responsable de projet gestionnaire de fiducie pour la construction
- Jürg Haller (à partir de juillet 2019) Poste Immobilier Management et Services SA, responsable Acquisition & vente
- David Hersberger, propriétaire de Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Bruno Schweinzer (à partir de février 2019) directeur et propriétaire de BSchweinzer GmbH

### 1.5.4 Comité de placement Hypothèques

(mandat avril 2018 – avril 2021)

- Stéphane Meusy, président (jusqu'à fin août 2019) Helvetia Assurances, responsable Gestion du portefeuille des hypothèques

- John Noorlander, conseiller d'entreprises
- Marcel Hänni, Helvetia Fondation de placement, responsable de la gestion de produits

### 1.5.5 Organe de révision

(mandat avril 2018 – avril 2021)

- BDO SA, Zurich

### 1.5.6 Asset Management

(Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100)

- Vontobel Asset Management SA, Zurich

### 1.5.7 Gérance immobilière

- PRIVERA SA, Gümligen

### 1.5.8 Gestion des hypothèques

- Finovo SA, 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 d'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
- Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
- Banque Cantonale de Zurich, Zurich

### 1.5.13 Comptabilité

- Complementa AG, Saint-Gall

### 1.5.14 Compliance Office

- Helvetia Assurances, Bâle

### 1.5.15 Actes juridiques passés avec des sociétés proches

- Finovo SA (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; Service Level Agreement pour le groupe de placement Immobilier Suisse; achat d'immeubles en 2019)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA (assurance bâtiment)
- Helvetia Consulting AG (contrat de service pour une activité de conseil)
- MoneyPark SA (accord de coopération)

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

## 2 Nombre d'investisseurs

	2019	2018
Etat au 01.01.	253	253
Entrées	18	12
Sorties	-11	-12
<b>Etat au 31.12.</b>	<b>260</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 aux articles 38 ss de l'ordonnance sur les fondations de placement (OPF). La présentation et l'évaluation des comptes annuels sont conformes par analogie aux recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26 et donnent une image fidèle de la situation du patrimoine, des finances et des résultats («true and fair view»).

### 3.2 Principes comptables et d'évaluation

#### 3.2.1 Principe d'évaluation

L'évaluation des titres et des parts de fonds de placement et dans les fondations de placement est effectuée pour tous les fonds partiels sur la base des cours à la date du bilan.

#### 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 enregistrés 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 comptabilisation 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 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 d'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Suisse évalués par KPMG s'établit à 3,65% au 31 décembre 2019 (2018: 3,88%) avec une fourchette entre 3,00% et 4,70%; le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, ressort à 3,15% (2018: 3,38%) avec une fourchette entre 2,50% et 4,20%.

**Immobilier Romandie:** le taux d'escompte nominal moyen, pondéré du capital, pour les immeubles du portefeuille d'Helvetia Fondation de placement, Immobilier Romandie évalués par KPMG s'établit à 3,66% au 31 décembre 2019 (2018: 3,83%) avec une fourchette entre 3,20% et 4,60%; le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, ressort à 3,15% (2018: 3,33%) avec une fourchette entre 2,70% et 4,10%.

**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 six fonds partiels Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100, 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. 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.

Les prospectus des différents groupes de placement sont disponibles 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	2019	2018
<b>Etat au 31.12.</b>	<b>1 419 079 115</b>	<b>961 913 989</b>

<sup>1</sup> Sans les doublons résultant du concept de fonds de fonds 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
2019	32.4	10.2
3 dernières années, par an	13.8	10.5
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 Internet [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	6 251 278	5.86
803838	SWISS PRIME SITE AG	5 269 819	4.94
46664220	HELVETIA HOLDING AG	4 336 150	4.06
1485278	SWISS LIFE HOLDING AG	3 730 944	3.50
1107539	ZURICH INSURANCE GROUP AG	3 596 932	3.37
<b>Total</b>		<b>23 185 123</b>	<b>21.73</b>

- Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2019	2018
Asset Management	214 751.23	151 824.84
Dépositaire	–	–
Coûts de transaction, frais d'indice	141 139.66	56 024.28
<b>Total</b>	<b>355 890.89</b>	<b>207 849.12</b>

- Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2019	2018
Commission d'administration Helvetia Assurances	275 663.53	82 669.35
Indemnités de distribution et de gestion	2 707.50	2 800.00
Comptabilité	44 959.20	45 723.10
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	10 481.47	4 363.91
<b>Total</b>	<b>333 811.70</b>	<b>135 556.36</b>

### 4.2.3 Actions Suisse indexées

- Plus aucune part du fonds partiel Actions Suisse indexées n'est en circulation depuis avril 2019.

### 4.2.4 Actions Global indexées

- Plus aucune part du fonds partiel Actions Global indexées n'est en circulation depuis avril 2019.

### 4.2.5 Obligations Suisse indexées

- Plus aucune part du fonds partiel Obligations Suisse indexées n'est en circulation depuis fin janvier 2019.

### 4.2.6 Obligations Global indexées

- Plus aucune part du fonds partiel Obligations Global indexées n'est en circulation depuis fin janvier 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 qui présente l'allocation d'actifs suivante:

- 60,0% Obligations Suisse
- 10,0% Obligations Global
- 15,0% Actions Suisse
- 15,0% Actions Global

- 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 sont couvertes par des apports dans les fonds en actions et obligataires de Swisscanto Direction de Fonds SA.

- Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2019	10.5	3.8
3 dernières années, par an	4.0	3.6
5 dernières années, par an	2.9	4.1
10 dernières années, par an	3.8	3.6

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

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2019	2018
Dépositaire	7 613.80	–
Coûts de transaction	295.95	8 012.05
<b>Total</b>	<b>7 909.75</b>	<b>8 012.05</b>

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2019	2018
Commission d'administration Helvetia Assurances	25 040.25	–
Indemnités de distribution et de gestion	10 293.55	10 396.20
Comptabilité	15 000.00	16 064.40
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	2 058.55	4 395.60
<b>Total</b>	<b>52 392.35</b>	<b>30 856.20</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 qui présente l'allocation d'actifs suivante:

- 24,0% Obligations Suisse
- 5,0% Obligations Global
- 26,0% Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100
- 9,0% Actions Global
- 26,0% Immobilier
- 10,0% Hypothèques

● 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 en obligations sont investies dans les fonds en actions et obligataires de Swisscanto Directions de fonds SA, les parts immobilières sont investies dans les groupes de placement Immobilier Romandie et Immobilier Suisse d'Helvetia Fondation de placement et les hypothèques sont investies dans le groupe de placement Hypothèques Suisse d'Helvetia Fondation de placement. Du fait de la phase de constitution des hypothèques, les fourchettes définies n'ont pas été respectées jusqu'en juillet 2019.

● Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2019	13.4	4.4
3 dernières années, par an	4.9	4.5
5 dernières années, par an	4.2	4.7
10 dernières années, par an	N.a.	N.a.

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

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2019	2018
Dépositaire	41 424.50	20 638.70
Coûts de transaction	77 993.04	-154 434.19
<b>Total</b>	<b>119 417.54</b>	<b>-133 795.49</b>

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2019	2018
Commission d'administration Helvetia Assurances	103 946.05	22 224.90
Indemnités de distribution et de gestion	449 269.50	85 595.45
Comptabilité	15 000.00	56 171.25
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	20 879.00	18 619.55
<b>Total</b>	<b>589 094.55</b>	<b>182 611.15</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.
- La gestion du portefeuille est assurée par Helvetia Assurances.
- Entrées en 2019: Bâle (Horbургstrasse; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA), Chavannes-près-Renens (Avenue de la Gare / Chemin de Couchant; transfert des constructions commencées vers constructions achevées), Frauenfeld (Zürcherstrasse), Reinach BL (Im Reinacherhof; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA), Langenthal (Aarwangenstrasse; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA), Oberentfelden (Wässermattweg / Untere Holzstrasse / Reiherweg; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA), Sursee (Bahnhofplatz / Centralstrasse; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA), Staufen (Chrüzweg; transfert des constructions commencées vers constructions achevées), Zuchwil (Amselweg; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA), Zurich (Am Wasser; transfert d'actifs avec Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA).
- Sorties en 2019: aucune.

• Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2019	Résultat opérationnel
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Amriswil, Nordstrasse	6 827 252	6 924 000	154 940
Baden-Dättwil, Täfernstrasse	42 806 870	32 351 000	1 308 784
Bad Ragaz, Valenserstrasse	17 934 175	17 142 000	592 913
Bâle, Holeestrasse	14 969 465	14 945 000	787 292
Bâle, Horburgstrasse	15 836 921	15 564 000	38 760
Bâle, Im Davidsboden	23 040 449	24 441 000	1 094 046
Beinwil am See, Wührimattstrasse	16 288 283	15 352 000	241 905
Biberist, Fritz-Käser-Strasse	8 803 272	8 843 000	432 585
Bienne, Rue du Collège	7 451 019	7 374 000	273 887
Brugg, Stäblihof	10 457 495	12 502 000	452 464
Bülach, Gutenbergweg	8 217 350	9 932 000	306 084
Berthoud, Dammstrasse / Typonweg	34 837 876	36 321 000	1 220 771
Chavannes-près-Renens, Av. de la Gare / Ch. de Couchant	30 518 782	28 855 000	96 895
Cheseaux-sur-Lausanne, Rue de la Mèbre	6 865 124	8 469 000	138 586
Clarens, Av. Mayor-Vautier	5 450 771	6 530 000	132 526
Delémont, Rue de l'Avenir	7 644 461	7 209 000	436 234
Delémont, Rue des Moulins	4 337 646	3 980 000	384 418
Delémont, Haut-Fourneau	11 093 581	10 720 000	132 323
Dietlikon, Brunnen- / Eichelwiesenstrasse	9 509 884	9 137 000	288 562
Einsiedeln, Gerbe	9 640 096	12 216 000	391 863
Frauenfeld, Zürcherstrasse	20 225 435	20 380 000	369 733
Fislisbach, Mellingerstrasse	21 832 800	25 529 000	945 822
Genève, Bv. James-Fazy	17 129 740	20 012 000	427 987
Genève, Rue Dancet	11 885 659	14 826 000	328 319
Genève, Rue de la Navigation	9 407 422	11 172 000	307 584
Hombrechtikon, Im Zentrum	8 161 209	8 392 000	312 950
Interlaken, Bahnhofstrasse	9 819 630	9 027 000	295 297
Langenthal, Aarwangenstrasse	8 679 003	8 553 000	34 617
Langenthal, Grubenstrasse	6 081 871	5 684 000	239 016
Montreux, Av. du Midi / Ruelle de la Grotte	8 555 000	7 842 000	118 135
Muri, Luzernerstrasse	8 066 294	8 700 000	254 091
Neuchâtel, Pierre-à-Mazel	6 894 265	7 664 000	268 061
Niederglatt, Kaiserstuhlstrasse	24 372 180	25 865 000	851 129

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2019	Résultat opérationnel
----------	---	--------------------------------	-----------------------

en CHF

**Constructions achevées**

Oberentfelden, Wässer-mattweg / Untere Holzstrasse / Reiherweg	47 804 953	47 776 000	147 421
Ormingen, Hemmikerstrasse	5 836 351	5 890 000	275 401
Reichenburg, Süsswinkelstrasse	19 370 764	19 358 000	680 787
Reinach BL, Im Reinacherhof	35 241 531	34 796 000	100 651
Schaffhouse, Neutalstrasse	19 643 225	20 465 000	774 495
Schlieren, Zürcherstrasse	11 418 970	11 850 000	335 917
Staufen, Chrüzweg	35 669 090	40 146 000	623 522
Saint-Gall, Poststrasse	7 050 681	6 817 000	312 227
Sursee, Bahnhofplatz / Centralstrasse	37 586 998	37 268 000	103 871
Unterägeri, Neuschellstrasse	6 105 465	6 841 000	260 775
Vevey, Route de St-Légier	5 409 638	5 346 000	199 780
Vevey, Rue du Simplon	5 117 480	5 567 000	174 314
Weinfelden, Kreuzlingerstrasse	11 019 670	10 730 000	184 122
Wettingen, Lägernstrasse	5 737 028	5 651 000	219 540
Wilén b. Wollerau, Kapellhof	13 752 349	17 384 000	469 359
Zuchwil, Amselweg	17 999 340	17 766 000	63 178
Zurich, Am Wasser	19 903 724	19 849 000	48 850
Zurich, Karstlernstrasse	25 620 452	34 408 000	731 462

**Total constructions achevées**      **783 928 989**      **810 361 000**      **19 364 251**

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

en %	2019	2018
Taux de perte de loyers	12.12	10.61
Taux de financement externe	1.73	–
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) <sup>2</sup>	69.22	67.79
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (GAV))	0.55	0.58
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (NAV))	0.57	0.61
Rendement des fonds propres (ROE) <sup>3</sup>	3.34	7.15
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	3.30	3.51
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	3.30	3.56
Rendement net des constructions achevées	3.31	3.32
Ratio d'endettement	4.03	2.20

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

<sup>2</sup> Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission / reprise de parts» (CHF 220'791.45, contre CHF 3'205'385.01 en 2018 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

<sup>3</sup> Le mode de comptabilisation des revenus courus a été modifié avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2019. A partir de 2019, seuls les revenus courus de l'exercice en cours seront présentés dans les comptes, alors qu'il s'agissait par le passé des revenus courus depuis le lancement du groupe de placement (après déduction des distributions effectuées alors). Ce changement de pratique comptable ressort dans la comparaison avec l'exercice précédent des postes «Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus» et «Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus». Ce changement de pratique comptable n'a aucune influence sur la NAV. Selon cette nouvelle logique, le rendement des fonds propres au 31.12.2018 s'établit à 3,55%.

#### • Ventilation des frais de marketing et de publicité:

en CHF	2019	2018
Frais de publicité	4 069.95	4 484.90
Indemnités de distribution et de gestion	122 810.85	136 280.58
<b>Total</b>	<b>126 880.80</b>	<b>140 765.48</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 Partner 7 (région lémanique) 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 2019: Avenches (Route de Villars-le-Grand), Chavannes-près-Renens (Route de la Maladière), Genève (Rue Royaume), Lausanne (Avenue William-de-Charrière-de-Sévery), Montreux (Route de la Saussaz), Plan-les-Ouates (Chemin du Pré-Fleuri), Renens (Avenue du 24 Janvier), Yverdon-les-Bains (Rue du Lac).
- Sorties en 2019: aucune.
- Actifs mis en gage: CHF 15.0 millions de titres de gage immobilier à Aigle et à Renens.

#### • Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2019	Résultat opérationnel
en CHF			
<b>Constructions achevées</b>			
Aigle, Ch. de la Scierie	9 097 953	10 067 000	354 542
Avenches, Route de Villars-le-Grand	9 688 126	9 472 000	264 063
Chavannes-près-Renens, Route de la Maladière	8 839 702	8 399 000	170 764
Conthey, Rue de la Gare	9 213 084	9 211 000	360 106
Genève, Av. de l'Amandolier	7 896 242	9 298 000	281 527
Genève, Rue de Bâle	15 972 912	20 280 000	371 623
Genève, Rue des Délices	10 485 061	13 905 000	412 408
Genève, Rue Royaume	5 786 353	5 956 000	75 098
Grand-Lancy, Eugène Lance	11 610 175	9 693 000	480 864
Lausanne, Av. William-de-Charrière-de-Sévery	5 318 921	5 556 000	81 414
Lausanne, Ch. Isabelle-de-Montolieu	17 559 435	16 824 000	411 617
Marin-Epagnier, Champs-Montants	17 428 600	15 802 000	847 495
Meyrin, Rue des Vernes <sup>1</sup>	8 797 534	10 853 000	304 045
Montreux, Route de la Saussaz	14 640 038	14 785 000	403 864
Nyon, Route de l'Etraz	13 338 324	14 088 000	417 435
Nyon, Rue Neuve	8 846 411	8 895 000	349 154
Peseux, Grand'Rue	4 484 009	4 347 000	174 141
Peseux, Rue de Neuchâtel	9 380 261	8 014 000	209 255
Plan-les-Ouates, Chemin du Pré-Fleuri	5 788 905	5 857 000	23 276
Renens, Av. du 24 Janvier	6 794 700	6 492 000	112 366
Renens, Rue du Simplon	32 098 953	33 446 000	1 021 698
Sion, Av. Maurice-Troillet	15 217 725	14 292 000	397 865
Sion, Rue Saint-Guérin	6 930 041	5 682 000	279 058
Thônex, Ch. Louis-Valencien	7 752 423	8 364 000	275 871
Vallorbe, Route de Premier	-	-	-8 004
Versoix, Route de Suisse	12 294 774	12 986 000	391 465
Yverdon-les-Bains, Rue du Lac	8 209 009	8 244 000	161 154
<b>Total constructions achevées</b>	<b>283 469 671</b>	<b>290 808 000</b>	<b>8 624 164</b>

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

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

en %	2019	2018
Taux de perte de loyers	3.64	5.03
Taux de financement externe	13.03	16.07
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) <sup>2</sup>	64.30	60.13
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (GAV))	0.71	0.75
Ratio des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> (NAV))	0.88	0.93
Rendement des fonds propres (ROE) <sup>3</sup>	4.08	6.74
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	2.49	3.65
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	2.93	4.38
Rendement net des constructions achevées	3.36	3.44
Ratio d'endettement	15.29	21.75

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

<sup>2</sup> Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission / reprise de parts» (CHF 0.00, contre CHF 1'178'754.10 en 2018 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

<sup>3</sup> Le mode de comptabilisation des revenus courus a été modifié avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2019. A partir de 2019, seuls les revenus courus de l'exercice en cours seront présentés dans les comptes, alors qu'il s'agissait par le passé des revenus courus depuis le lancement du groupe de placement (après déduction des distributions effectuées alors). Ce changement de pratique comptable ressort dans la comparaison avec l'exercice précédent des postes «Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus» et «Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus». Ce changement de pratique comptable n'a aucune influence sur la NAV. Selon cette nouvelle logique, le rendement des fonds propres au 31.12.2018 s'établit à 4,92%.

#### 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 d'Helvetia Fondation de placement.
- Toutes les restrictions de placement étaient respectées au 31.12.2019.

#### 4.3 Instruments financiers dérivés en cours (ouverts)

L'utilisation d'instruments financiers dérivés est autorisée dans tous les groupes de placement conformément aux dispositions de l'OPP2 et à la pratique de l'autorité de surveillance. Comme en 2018, le fonds partiel Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ne détenait aucune position en instruments dérivés au 31.12.2019. Conformément au concept de fonds de fonds, les véhicules mixtes LPP-Mix et LPP-Mix Plus 30 détiennent uniquement des parts de fonds en actions (Suisse et Global) et en obligations (Suisse et Global), ainsi que des parts des fonds partiels Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100, Immobilier Suisse, Immobilier Romandie et Hypothèques Suisse.

#### 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 d'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 d'Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées.
- 0,2% de la fortune globale des placements immobiliers détenus de manière directe et indirecte.

#### 4.6 Indemnités de distribution et de gestion

##### 4.6.1 Restitutions versées à la fondation de placement

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

Helvetia Assurances a confirmé qu'elle n'a reçu ou payé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Suisse.

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

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

La Banque Cantonale de Zurich a confirmé n'avoir reçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de son activité pour les groupes de placement LPP-Mix et LPP-Mix 30.

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

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

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

Pendant l'exercice sous revue, les différents 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	2019	2018
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	2 708	2 800
Actions Suisse indexées	4	808
Actions Global indexées	31	464
Obligations Suisse indexées	-	1 505
Obligations Global indexées	-	-
LPP-Mix	10 294	10 396
LPP-Mix Plus 30	449 270	85 595
Immobilier Suisse	122 811	136 281
Immobilier Romandie	1 412	3 620
Hypothèques Suisse	-	-

#### 4.6.4 Engagements contractés non inscrits au bilan

Il existait au 31.12.2019 les engagements suivants non portés au bilan et résultant de contrats de vente signés, de constructions commencées ou de projets:

en CHF	Engagements ouverts	Remarque
Genève (Immobilier Romandie)	26 162 500	Contrat d'achat

## 5 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans son courrier daté du 25.06.2019, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP a confirmé que le rapport n'avait fait l'objet d'aucune objection. Il n'existe actuellement aucune demande particulière.

## 6 Autres informations relatives à la situation financière

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

Fonds partiels en %	2019 TER <sup>1</sup>	2018 TER <sup>1</sup>	2019 PTR <sup>2</sup>	2018 PTR <sup>2</sup>
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	0.58	0.58	127	120
LPP-Mix	0.35	0.53	75	1
LPP-Mix Plus 30	0.77	0.86	40	21
Immobilier Suisse	0.57	0.61	-	-
Immobilier Romandie	0.88	0.93	-	-
Hypothèques Suisse <sup>3</sup>	0.39	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 l'information destinée aux professionnels n° 2 «Directives relatives au calcul et à la publication du "Ratio des charges d'exploitation TER KGAST" pour les membres de la KGAST» publiée 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> Lancement le 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, 27-37 rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

#### 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 2019 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.



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

BDO SA  
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 6 mars 2020

BDO SA

Peter Stalder

Expert-réviseur agréé

Helene Lüscher

Réviseur responsable  
Expert-réviseur agréé

