

Helvetia Fondation de placement

helvetia-anlagestiftung.ch/fr

Rapport annuel 2020.

simple. clair. helvetia 

Votre fondation de placement suisse



Sommaire

4 2020: une année agitée pour les placements à l'heure du Covid-19

6 Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 avec compte annuel

8 LPP-Mix avec compte annuel

10 LPP-Mix Plus 30 avec compte annuel

12 Immobilier Suisse avec compte annuel

15 Immobilier Romandie avec compte annuel

18 Hypothèques Suisse avec compte annuel

20 Compte annuel fortune de la fondation

21 Annexe aux comptes annuels

30 Rapport de l'organe de révision

Mentions légales

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

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

Copyright © 2021, Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

2020: une année agitée pour les placements à l'heure du Covid-19.

Les marchés de capitaux ont connu en 2020 des fluctuations extrêmes des cours, principalement imputables à la pandémie de coronavirus et qui devraient entrer dans l'histoire. Les cours avaient d'abord poursuivi en début d'année leur hausse de 2019, et l'apparition d'une nouvelle pneumopathie en Chine avait initialement été considérée comme un problème essentiellement chinois, auquel les marchés d'actions n'avaient pas vraiment réagi. Ce n'est que lorsque la maladie à coronavirus s'est propagée à toute la planète et que l'OMS a déclaré qu'il s'agissait d'une pandémie que la situation a commencé à se ressentir sur les marchés de capitaux. Les cours des actions se sont effondrés, quasiment sans aucune exception, dans l'attente d'une récession massive. Les marchés comptant une large part d'actions cycliques furent les plus touchés. En trois semaines, le DAX a perdu presque 40%, tandis que le S&P 500 n'abandonnait «que» un peu plus de 30%. Dans ce contexte, la Bourse suisse a nettement mieux résisté que la plupart des autres marchés, en enregistrant un recul des cours d'à peine 30%.

Les vastes trains de mesures des banques centrales destinés à accroître la liquidité et à faire baisser les taux se sont traduits, d'abord, par une stabilisation des marchés de capitaux. Partout dans le monde, les gouvernements ont lancé des plans de sauvetage économique massifs, d'une nature et d'une ampleur totalement inédites. Malgré ces mesures exceptionnelles, il faut s'attendre à un net recul de la croissance économique mondiale pour cette année de pandémie. Le recul d'à peine 4% des produits intérieurs bruts suisse et américain devrait se révéler modéré en regard de la situation des autres pays. Même en Allemagne, le recul de la croissance de 5% s'avère relativement limité, sachant que la France et l'Italie s'attendent à un effondrement de leur économie d'environ 9%, voire de 11% au Royaume-Uni.

Les cours des actions ont connu un redressement très variable selon les titres, en fonction des répercussions de la pandémie sur chaque modèle économique. Tandis que les valeurs du tourisme et du transport aérien reculaient – nombre de ces entreprises ayant eu besoin d'interventions de l'Etat pour survivre –, les titres technologiques se sont nettement appréciés et ont pour beaucoup atteint de nouveaux records historiques. Les sociétés de ce secteur ont profité avant tout des mesures prescrites pour endiguer la pandémie, telles qu'une généralisation du télétravail et les changements de comportement ainsi entraînés, par exemple en matière de communication, de consommation et d'opérations de paiement. Les espoirs – justifiés, nous le savons aujourd'hui – suscités par le développement et par une commercialisation rapide de vaccins contre le coronavirus ont redonné des ailes aux marchés d'actions et une rapide reprise de l'économie mondiale en 2021 devient ainsi de plus en plus plausible.

Dans l'ensemble, les marchés d'actions ont très bien réagi à ces évolutions et ils ont pu se redresser très sensiblement depuis leurs plus-bas de février-mars 2020. L'indice S&P 500, qui comporte une forte proportion de valeurs technologiques, a même terminé l'année sur une solide progression de 15%, tandis que le DAX affichait une hausse d'à peine 4% et que le SMI clôturait tout de même à son niveau de l'année précédente.

Les pertes subies par les marchés d'actions au premier trimestre n'ont pas vraiment été compensées par l'appréciation des cours des obligations, puisque seuls les emprunts d'Etat ont vu leur cours augmenter, dans de très faibles proportions en Europe en raison de rendements déjà négatifs. Aux Etats-Unis, où les bons du Trésor affichaient des rendements positifs, les cours des obligations ont enregistré des hausses un peu plus importantes et durables. Dans l'ensemble, les obligations n'ont que faiblement contribué à stabiliser la performance des portefeuilles pendant cette phase. Les obligations d'entreprises ont subi dans un premier temps le même sort que les actions, avec une sévère chute des cours, en particulier pour les titres de créance de qualité inférieure. Le marché du crédit des entreprises ne s'est repris que lorsque la Réserve fédérale américaine a lancé un nouveau programme d'achat portant sur cette catégorie de titres. En fin de compte, les obligations d'entreprises ont enregistré une performance positive en 2020.

Les valeurs réelles, comme l'or, ont battu de nouveaux records. L'immobilier a lui aussi progressé, en raison du bas niveau des taux mais aussi de l'absence d'autres placements intéressants.

Pour les caisses de pension, l'évolution des marchés de capitaux en 2020 n'avait à première vue rien de réjouissant. Compte tenu des graves répercussions de la pandémie sur l'économie et sur la vie des populations, les rendements réalisables sur les placements des caisses de pensions se sont toutefois révélés globalement satisfaisants sur l'année, en particulier si l'on compare leur performance à celle du premier trimestre 2020.

En regard de la crise financière de 2008, qui avait précipité les résultats financiers des caisses très loin dans le rouge, l'année de la pandémie ne s'est soldée à ce jour que par quelques égratignures pour les caisses de pension comme pour leurs destinataires.

Helvetia Fondation de placement a de nouveau réussi à clôturer l'exercice 2020 sur d'excellentes performances, puisque sa fortune globale a augmenté de CHF 226.4 millions, pour s'établir à CHF 1'645.8 millions (+13,8%).

Remerciements

Pour finir, il me reste à remercier 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 implication et leur précieux soutien. Je rappelle également que c'est grâce à l'engagement sans faille de tous nos collaborateurs et collaboratrices que notre Fondation peut poursuivre son développement, et je tiens à tous les remercier.

Donald Desax
Président du Conseil de fondation

Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100.

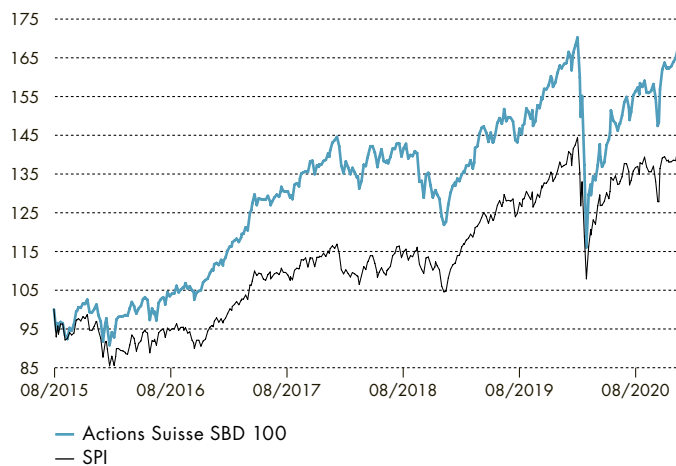
Des indices innovants, un placement intelligent.

Performance

en %	2020	2019
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	3.4	32.4
Valeur de référence ¹	3.8	30.6

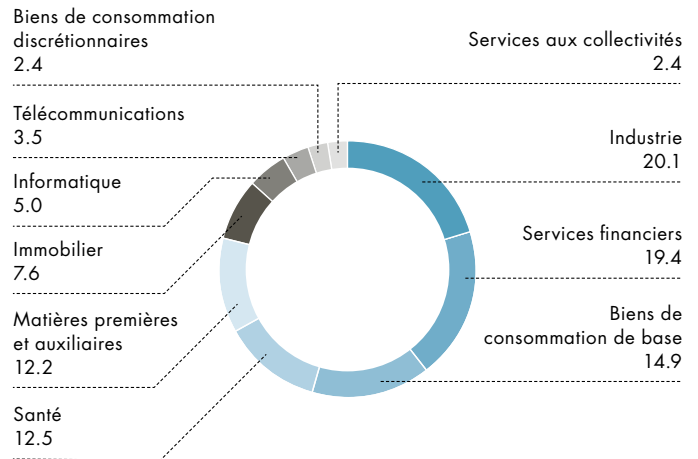
¹ Swiss Performance Index.

Evolution des valeurs depuis le lancement



Structure du portefeuille

en %	31.12.2020	31.12.2019
Industrie	20.1	23.8
Services financiers	19.4	26.2
Biens de consommation de base	14.9	7.0
Santé	12.5	11.7
Matières premières et auxiliaires	12.2	10.0
Immobilier	7.6	10.9
Informatique	5.0	2.4
Télécommunications	3.5	4.4
Biens de consommation discrétionnaires	2.4	3.6
Services aux collectivités	2.4	-



Compte de fortune

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités	84 414.75	297 179.62
Créances à court terme	474 627.70	507 533.71
Actions Suisse	129 241 659.74	106 060 435.39
Fortune globale	129 800 702.19	106 865 148.72
./. Engagements à court terme	-124 282.70	-112 716.86
./. Compte de régularisation passif	-5 409.20	-6 563.20
Fortune nette	129 671 010.29	106 745 868.66
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	106 745 868.66	49 393 948.29
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	46 295 862.95	43 589 328.55
Reprise de quotes-parts	-25 626 268.25	-10 289 161.60
Total gains	2 255 546.93	24 051 753.42
Fortune nette en fin d'exercice	129 671 010.29	106 745 868.66

Compte de résultat

en CHF	2020	2019
Produits des actions	4 168 962.49	2 858 206.87
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	65 526.15	75 601.00
Total produits	4 234 488.64	2 933 807.87
Frais d'administration des placements	-438 068.55	-355 890.89
Autres frais d'administration	-529 927.70	-333 811.70
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-565 812.95	-165 087.70
Total charges	-1 533 809.20	-854 790.29
Résultat net	2 700 679.44	2 079 017.58
Pertes/gains en capital réalisé(e)s	-171 685.49	6 514 728.11
Résultat réalisé	2 528 993.95	8 593 745.69
Pertes/gains en capital non réalisé(e)s	-273 447.02	15 458 007.73
Total gains¹	2 255 546.93	24 051 753.42

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2020	2019
Etat en début d'exercice	65 808.2757	40 314.8242
Quotes-parts émises	28 731.5962	32 563.0507
Quotes-parts retirées	-17 233.8045	-7 069.5992
Etat en fin d'exercice	77 306.0674	65 808.2757
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 642.44	1 590.48
+ Revenu couru d'une quote-part	34.93	31.59
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 677.37	1 622.07

LPP-Mix.

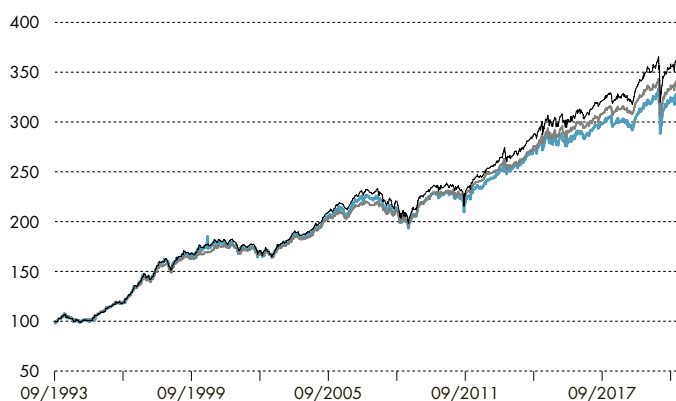
Bien diversifié.

Performance

en %	2020	2019
LPP-Mix	2.1	10.5
Valeur de référence ¹	3.1	11.0

¹ Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 24.

Evolution des valeurs depuis le lancement



— LPP-Mix
 — Valeur de référence sur mesure
 — Pictet 93; à partir du 01.01.2016 Pictet Indices LPP 2000 (LPP-25)

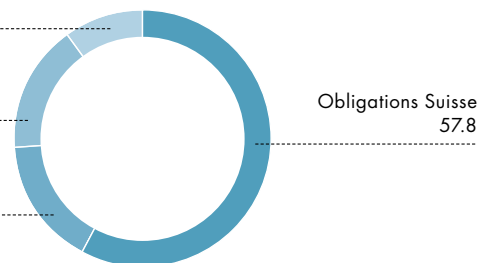
Structure du portefeuille

en %	31.12.2020	31.12.2019
Obligations Suisse	57.8	55.9
Actions Suisse	16.3	17.5
Actions Global	16.1	17.0
Obligations Global	9.8	9.6

Obligations Global
9.8

Actions Global
16.1

Actions Suisse
16.3



Obligations Suisse
57.8

Compte de fortune

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités	4 002.76	0.99
Créances à court terme	43 686.90	51 998.57
Parts Actions Suisse	3 214 472.72	3 212 360.39
Parts Actions Global	3 161 791.22	3 126 690.64
Parts Obligations Suisse	11 362 592.10	10 297 104.42
Parts Obligations Global	1 935 726.57	1 761 255.65
Fortune globale	19 722 272.27	18 449 410.66
./. Engagements à court terme	-22 368.68	-35 720.10
./. Compte de régularisation passif	-5 321.75	-882.10
Fortune nette	19 694 581.84	18 412 808.46
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	18 412 808.46	14 851 288.37
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	2 683 957.80	2 943 536.85
Reprise de quotes-parts	-1 766 877.95	-1 024 732.55
Total gains	364 693.53	1 642 715.79
Fortune nette en fin d'exercice	19 694 581.84	18 412 808.46

Compte de résultat

en CHF	2020	2019
Produits de fortune d'actions	-	-
Produits de fortune d'obligations	239 105.42	165 710.19
Autres produits	4 443.65	8 346.65
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	16 588.50	12 279.05
Total produits	260 137.57	186 335.89
Frais d'administration des placements	-11 580.20	-7 909.75
Autres frais d'administration	-56 752.88	-52 392.35
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-10 620.55	-6 797.20
Total charges	-78 953.63	-67 099.30
Résultat net	181 183.94	119 236.59
Gains en capital réalisés	60 773.56	1 137 327.18
Résultat réalisé	241 957.50	1 256 563.77
Gains en capital non réalisés	122 736.03	386 152.02
Total gains¹	364 693.53	1 642 715.79

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2020	2019
Etat en début d'exercice	16 587.9534	14 779.4273
Quotes-parts émises	2 465.3466	2 756.4861
Quotes-parts retirées	-1 677.0822	-947.9600
Etat en fin d'exercice	17 376.2178	16 587.9534
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 122.99	1 102.82
+ Revenu couru d'une quote-part	10.43	7.19
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 133.42	1 110.01

LPP-Mix Plus 30.

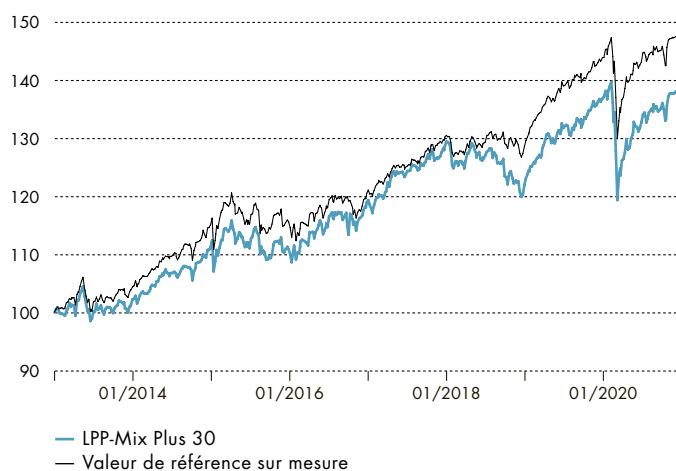
Orienté rendement.

Performance

en %	2020	2019
LPP-Mix Plus 30	2.0	13.4
Valeur de référence ¹	3.8	12.4

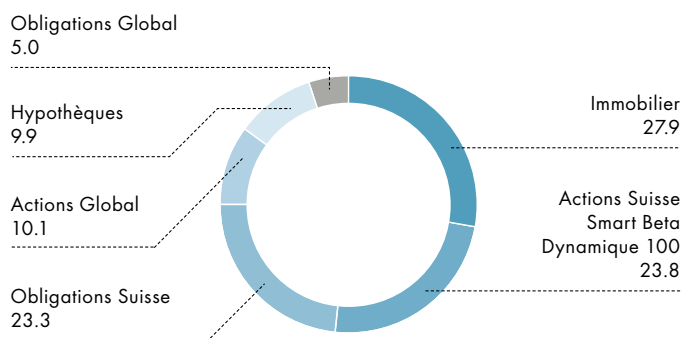
¹ Valeur de référence sur mesure conformément aux indications de la page 25.

Evolution des valeurs depuis le lancement



Structure du portefeuille

en %	31.12.2020	31.12.2019
Immobilier	27.9	28.6
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	23.8	27.8
Obligations Suisse	23.3	19.6
Actions Global	10.1	9.0
Hypothèques	9.9	10.4
Obligations Global	5.0	4.6



Compte de fortune

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités	7 420.55	8 033.87
Créances à court terme	237 389.26	239 542.54
Parts Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	95 460 942.29	62 683 565.55
Parts Actions Global	40 712 116.07	20 353 140.55
Parts Obligations Suisse	93 463 989.64	44 053 750.83
Parts Obligations Global	19 901 286.81	10 314 077.23
Parts Immobilier Romandie	59 314 372.79	46 881 784.93
Parts Immobilier Suisse	52 621 742.08	16 954 369.13
Parts Hypothèques Suisse	39 710 367.17	23 440 021.28
Fortune globale	401 429 626.66	224 928 285.91
./. Engagements à court terme	-104 040.84	-86 090.74
./. Compte de régularisation passif	-384 609.40	-183 231.05
Fortune nette	400 940 976.42	224 658 964.12
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	224 658 964.12	68 074 202.19
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	170 612 281.20	139 694 020.30
Reprise de quotes-parts	-2 629 813.65	-3 557 302.85
Total gains	8 299 544.75	20 448 044.48
Fortune nette en fin d'exercice	400 940 976.42	224 658 964.12

Compte de résultat

en CHF	2020	2019
Produits de fortune d'obligations	1 295 397.90	895 847.73
Autres produits	13 147.10	461 949.51
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-5 375.70	126 446.35
Total produits	1 303 169.30	1 484 243.59
Intérêts passifs	-539.50	-2 548.64
Frais d'administration des placements	-106 450.30	-119 417.54
Autres frais d'administration	-906 927.75	-589 094.55
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	306.85	-12 294.10
Total charges	-1 013 610.70	-723 354.83
Résultat net	289 558.60	760 888.76
Gains en capital réalisés	1 357 663.65	1 855 114.03
Résultat réalisé	1 647 222.25	2 616 002.79
Gains en capital non réalisés	6 652 322.50	17 832 041.69
Total gains¹	8 299 544.75	20 448 044.48

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2020	2019
Etat en début d'exercice	177 384.1649	60 953.7014
Quotes-parts émises	135 106.3698	119 309.2170
Quotes-parts retirées	-2 092.1897	-2 878.7535
Etat en fin d'exercice	310 398.3450	177 384.1649
en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Valeur en capital d'une quote-part	1 290.77	1 262.22
+ Revenu couru d'une quote-part	0.93	4.29
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 291.70	1 266.51

Immobilier Suisse.

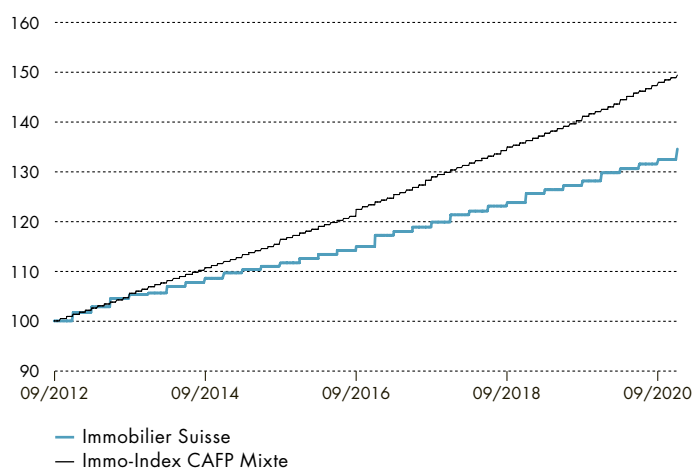
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

Performance

en %	2020	2019
Immobilier Suisse	3.7	3.3
Valeur de référence ¹	4.8	4.6

¹ Immo-Index CAFP Mixte.

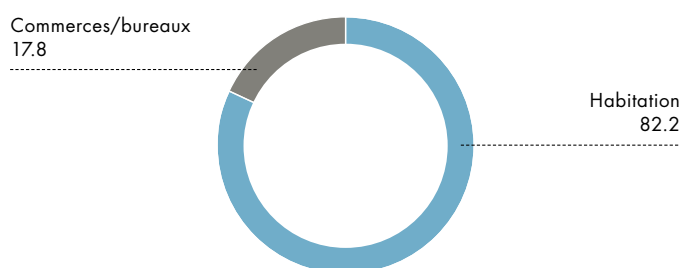
Evolution des valeurs depuis le lancement



Diversification par utilisation²

en %	31.12.2020	31.12.2019
Habitation	82.2	82.2
Commerces/bureaux	17.8	17.8

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



Diversification par canton³

en %	31.12.2020	31.12.2019
Argovie	22.1	23.3
Zurich	14.4	14.7
Bâle-Campagne	9.0	5.0
Berne	7.8	8.3
Vaud	7.5	7.7
Bâle-Ville	6.6	6.8
Schwyz	5.8	6.0
Genève	5.6	5.7
Thurgovie	4.4	4.7
Lucerne	4.4	4.6
Soleure	3.0	3.3
Saint-Gall	2.8	3.0
Jura	2.5	2.7
Schaffhouse	2.4	2.5
Neuchâtel	0.9	0.9
Zoug	0.8	0.8

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

Compte de fortune

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités	10 474 930.21	6 355 685.83
Créances à court terme	30 208 356.93	1 601 883.77
Compte de régularisation actif	5 434 994.67	3 893 957.22
Acompte constructions commencées	–	10 205 612.60
Actif circulant	46 118 281.81	22 057 139.42
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	19 127 016.75	–
Constructions achevées	819 691 000.00	810 361 000.00
Parts de copropriété	–	–
Participations	–	–
Actif immobilisé	838 818 016.75	810 361 000.00
Fortune globale	884 936 298.56	832 418 139.42
./. Engagements à court terme	–3 047 662.56	–2 414 218.86
./. Compte de régularisation passif	–7 375 986.67	–6 900 708.71
./. Dettes hypothécaires	–	–14 000 000.00
./. Impôts différés	–11 899 681.00	–10 226 952.00
Fortune nette	862 612 968.33	798 876 259.85
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	798 876 259.85	602 556 592.98
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	64 280 935.55	188 161 575.61
Reprise de quotes-parts	–31 772 967.70	–17 654 286.25
Résultat total	31 228 740.63	25 812 377.51
Fortune nette en fin d'exercice	862 612 968.33	798 876 259.85

Compte de résultat

en CHF	2020	2019
Revenu locatif théorique	36 229 317.62	28 187 206.35
Perte sur biens vacants	–3 319 433.75	–3 333 391.10
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–303 217.68	–81 570.15
Revenu locatif net	32 606 666.19	24 772 245.10
Maintenance	–3 105 862.40	–2 281 401.55
Remise en état	–578 697.90	–764 015.75
Entretien des immeubles	–3 684 560.30	–3 045 417.30
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–623 169.54	–624 310.65
Assurances	–436 013.20	–332 939.50
Frais de gérance	–1 260 962.18	–970 819.25
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–265 607.35	–238 588.40
Impôts et taxes	–202 378.50	–387 763.75
Autres charges d'exploitation	–128 370.50	191 844.28
Charges d'exploitation	–2 916 501.27	–2 362 577.27
Résultat opérationnel des immeubles	26 005 604.62	19 364 250.53
Produit d'intérêts	–18 673.53	–43 423.53
Frais d'émission/reprise de parts	499 081.05	220 791.45
Autres produits	480 407.52	177 367.92
Intérêts hypothécaires	–	–
Autres intérêts passifs	–1 085.00	–2 711.65
Rentes de droit de superficie	–277 752.00	–225 792.00
Frais de financement	–278 837.00	–228 503.65

Compte de résultat (suite)

en CHF	2020	2019
Honoraires de direction	-1 863 686.90	-1 464 037.80
Frais d'estimation	-92 244.25	-173 217.95
Charges de révision	-29 330.91	-28 769.02
Frais de développement de projets	-70 775.60	-53 264.65
Autres charges immobilières	-697 245.10	-647 181.90
Autres frais d'administration	-261 800.47	-217 214.68
Frais de marketing et de publicité	-62 650.25	-126 880.80
Frais d'administration	-3 077 733.48	-2 710 566.80
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	974 613.85	4 832 826.64
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-506 368.80	-805 049.75
Produits de la modification des quotes-parts	468 245.05	4 027 776.89
Résultat net de l'exercice	23 597 686.71	20 630 324.89
Gains en capital réalisés	-	-
Pertes en capital réalisées	-	-9 058.70
Résultat réalisé	23 597 686.71	20 621 266.19
Gains en capital non réalisés	13 999 776.44	15 236 392.40
Pertes en capital non réalisées	-4 695 993.52	-6 688 654.08
Variation impôts différés	-1 672 729.00	-3 356 627.00
Résultat non réalisé	7 631 053.92	5 191 111.32
Résultat total¹	31 228 740.63	25 812 377.51

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2020	2019
Etat en début d'exercice	615 371.7235	479 465.1108
Quotes-parts émises	49 879.5826	150 468.8466
Quotes-parts retirées	-24 574.3248	-14 562.2339
Etat en fin d'exercice	640 676.9813	615 371.7235
en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Valeur en capital d'une quote-part	1 309.58	1 264.68
+ Revenu couru d'une quote-part	36.83	33.52
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 346.41	1 298.20

Immobilier Romandie.

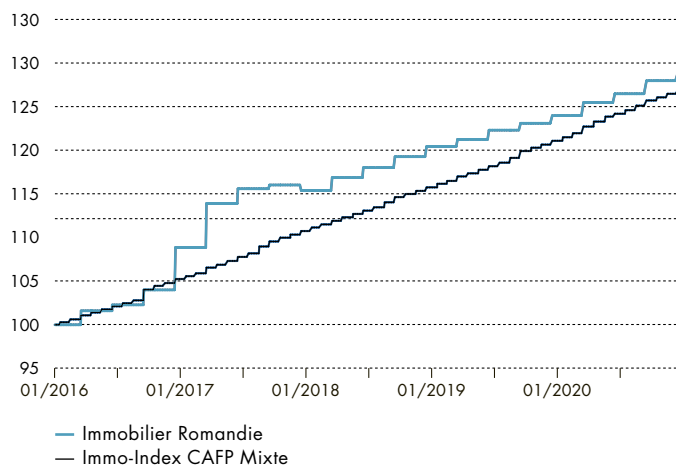
Des rendements stables et durables, une volatilité faible.

Performance

en %	2020	2019
Immobilier Romandie	4.1	2.9
Valeur de référence ¹	4.8	4.6

¹ Immo-Index CAFP Mixte.

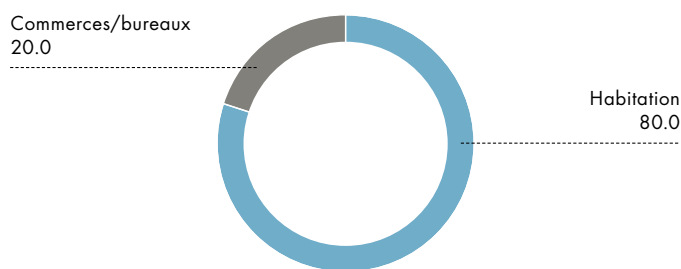
Evolution des valeurs depuis le lancement



Diversification par utilisation²

en %	31.12.2020	31.12.2019
Habitation	80.0	77.4
Commerces/bureaux	20.0	22.6

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



Diversification par canton³

en %	31.12.2020	31.12.2019
Genève	44.4	33.4
Vaud	42.5	46.9
Valais	7.0	10.0
Neuchâtel	6.1	9.7

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

Compte de fortune

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités	3 770 974.00	1 885 620.34
Créances à court terme	760 138.94	237 998.37
Compte de régularisation actif	2 405 678.88	2 351 378.26
Acompte constructions commencées	–	–
Acompte constructions achevées	–	428 970.50
Actif circulant	6 936 791.82	4 903 967.47
Terrains à bâtir (y compris objets à démolir)	–	–
Immeubles en construction (y compris terrains)	–	–
Constructions achevées	424 779 000.00	290 308 000.00
Parts de copropriété	500 000.00	500 000.00
Participations	–	–
Actif immobilisé	425 279 000.00	290 808 000.00
Fortune globale	432 215 791.82	295 711 967.47
./ Engagements à court terme	–29 539 836.82	–1 127 220.62
./ Compte de régularisation passif	–3 188 336.08	–2 871 267.67
./ Dettes hypothécaires	–80 542 965.35	–37 893 500.00
./ Impôts différés	–5 121 687.00	–3 318 408.00
Fortune nette	313 822 966.57	250 501 571.18
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	250 501 571.18	187 566 913.11
./ Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–	–
Emission de quotes-parts	52 129 115.20	53 116 636.15
Reprise de quotes-parts	–1 953 447.45	–
Résultat total	13 145 727.64	9 818 021.92
Fortune nette en fin d'exercice	313 822 966.57	250 501 571.18

Compte de résultat

en CHF	2020	2019
Revenu locatif théorique	15 138 314.80	12 110 566.86
Perte sur biens vacants	–489 749.75	–421 704.82
Pertes d'encaissement de loyers et créances de charges locatives	–27 407.70	–19 618.05
Revenu locatif net	14 621 157.35	11 669 243.99
Maintenance	–1 339 798.20	–1 213 117.00
Remise en état	–440 906.96	–408 284.95
Entretien des immeubles	–1 780 705.16	–1 621 401.95
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	–402 007.38	–354 114.80
Assurances	–220 715.65	–201 091.20
Frais de gérance	–566 669.61	–455 357.80
Frais de mise en location et de publication d'annonces	–88 301.30	–68 356.35
Impôts et taxes	–490 031.23	–508 001.20
Autres produits d'exploitation	93 736.66	163 243.64
Charges d'exploitation	–1 673 988.51	–1 423 677.71
Résultat opérationnel des immeubles	11 166 463.68	8 624 164.33
Produit d'intérêts	–19 739.04	–19 780.80
Frais d'émission/reprise de parts	25 020.20	–
Autres produits	5 281.16	–19 780.80
Intérêts hypothécaires	–219 168.35	–182 817.10
Autres intérêts passifs	10 315.01	–30 997.65
Rentes de droit de superficie	–22 341.90	–19 150.20
Frais de financement	–231 195.24	–232 964.95

Compte de résultat (suite)

en CHF	2020	2019
Honoraires de direction	-812 877.90	-606 868.35
Frais d'estimation	-70 913.60	-76 756.80
Charges de révision	-16 766.67	-17 129.25
Frais de développement de projets	-	-
Autres charges immobilières	-943 951.31	-686 968.18
Autres frais d'administration	-127 266.17	-99 656.71
Frais de marketing et de publicité	-59 636.20	-2 973.20
Frais d'administration	-2 031 411.85	-1 490 352.49
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	1 634 916.65	3 224 901.00
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-48 167.60	-
Produits de la modification des quotes-parts	1 586 749.05	3 224 901.00
Résultat net de l'exercice	10 495 886.80	10 105 967.09
Gains en capital réalisés	-	7 217.20
Pertes en capital réalisées	-	-
Résultat réalisé	10 495 886.80	10 113 184.29
Gains en capital non réalisés	9 999 039.23	4 497 408.63
Pertes en capital non réalisées	-5 545 919.39	-4 311 528.00
Variation impôts différés	-1 803 279.00	-481 043.00
Résultat non réalisé	2 649 840.84	-295 162.37
Résultat total¹	13 145 727.64	9 818 021.92

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2020	2019
Etat en début d'exercice	201 980.3444	155 667.6519
Quotes-parts émises	42 760.7690	46 312.6925
Quotes-parts retirées	-1 589.0109	-
Etat en fin d'exercice	243 152.1025	201 980.3444
en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Valeur en capital d'une quote-part	1 247.47	1 190.20
+ Revenu couru d'une quote-part	43.17	50.03
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 290.64	1 240.23

Hypothèques Suisse.

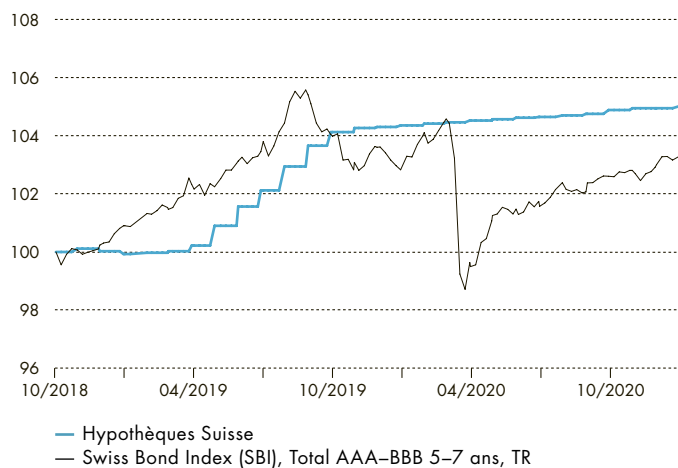
Rendement sur fond de faible volatilité.

Performance

en %	2020	2019
Hypothèques Suisse	0.6	4.4
Valeur de référence ¹	0.4	1.9

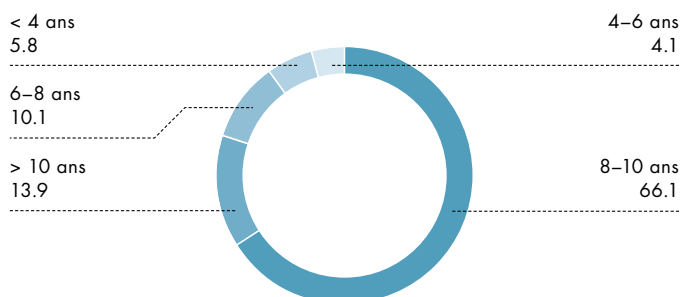
¹ Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 ans, TR.

Evolution des valeurs depuis le lancement



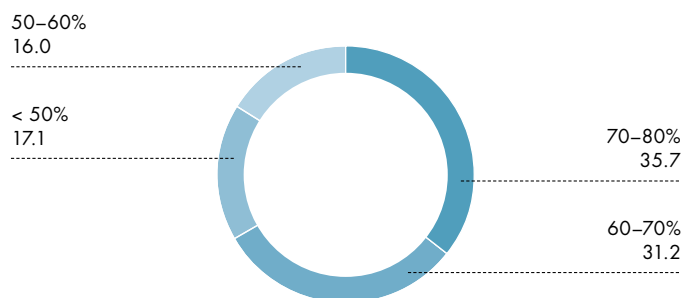
Répartition par durée résiduelle

en %, au 31.12.2020



Répartition par nantissement

en %, au 31.12.2020

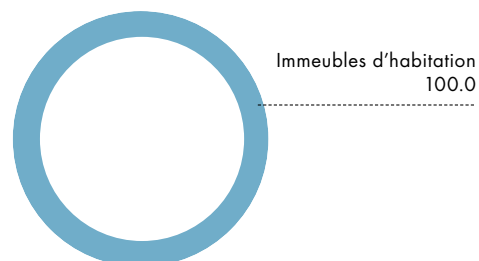


Répartition de l'immobilier par type d'utilisation

en %

31.12.2020

■ Immeubles d'habitation 100.0



Répartition de l'immobilier par région

en %

31.12.2020

Suisse du Nord-Ouest	23.8
Zurich	18.6
Berne	14.5
Suisse orientale	13.1
Suisse italienne	12.2
Suisse romande/région lémanique	12.1
Suisse centrale	5.7

Compte de fortune

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités	2 947 691.00	1 639 054.44
Créances à court terme	857 093.40	7 967.20
Compte de régularisation actif	352 417.25	169 049.31
Hypothèques	49 596 226.00	25 714 725.00
Réévaluation des hypothèques à la valeur de marché	651 776.10	642 076.58
Fortune globale	54 405 203.75	28 172 872.53
./. Engagements à court terme	-1 607 864.05	-5 281.41
./. Compte de régularisation passif	-19 948.75	-21 378.15
Fortune nette	52 777 390.95	28 146 212.97
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	28 146 212.97	4 596 537.83
./. Distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Emission de quotes-parts	24 286 980.65	22 843 180.30
Reprise de quotes-parts	-	-101 405.00
Total gains	344 197.33	807 899.84
Fortune nette en fin d'exercice	52 777 390.95	28 146 212.97

Compte de résultat

en CHF	2020	2019
Produits des hypothèques	325 783.55	154 036.40
Autres produits	53 440.65	57 696.85
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	89 252.85	32 447.75
Total produits	468 477.05	244 181.00
Intérêts passifs	-6 697.77	-2 747.76
Frais d'administration des placements	-61 523.85	-41 612.85
Autres frais d'administration	-65 757.62	-36 991.34
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-152.00
Total charges	-133 979.24	-81 503.95
Résultat net	334 497.81	162 677.05
Gains en capital réalisés	-	-
Résultat réalisé	334 497.81	162 677.05
Gains en capital non réalisés	9 699.52	645 222.79
Total gains¹	344 197.33	807 899.84

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

Nombre de quotes-parts en circulation

Unités	2020	2019
Etat en début d'exercice	26 977.5333	4 600.0000
Quotes-parts émises	23 295.6064	22 477.5333
Quotes-parts retirées	-	-100.0000
Etat en fin d'exercice	50 273.1397	26 977.5333
en CHF		
Valeur en capital d'une quote-part	1 043.16	1 037.29
+ Revenu couru d'une quote-part	6.65	6.03
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 049.81	1 043.32

Comptes annuels Helvetia Fondation de placement.

Fortune de la fondation.

Bilan

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités		
UBS SA	8 114.87	48 784.99
Autres actifs		
Autres actifs	1 028 631.61	769 186.32
Actifs	1 036 746.48	817 971.31
Fonds étrangers		
Autres passifs	993 984.95	775 134.75
Capital constitutif		
Capital au 01.01.	39 600.00	39 600.00
Dons des cofondateurs	–	–
Capital au 31.12.	39 600.00	39 600.00
Bénéfice reporté		
Etat au 01.01.	3 236.56	3 280.41
Perte	–75.03	– 43.85
Etat au 31.12.	3 161.53	3 236.56
Passifs	1 036 746.48	817 971.31

Compte d'exploitation

en CHF	2020	2019
Frais bancaires	–15.03	–43.85
Autres charges	–60.00	
Perte	–75.03	–43.85

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 03.04.2020 et entrés en vigueur par la décision de la CHS PP du 09.09.2020.
- Règlement: voté à l'occasion de l'assemblée des investisseurs du 03.04.2020.
- 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 et www.cafp.ch. Les groupes de placement «Immobilier Suisse», «Immobilier Romandie» et «Hypothèques Suisse» sont exclus de l'évaluation hebdomadaire. Les groupes de placement immobiliers sont évalués tous les trimestres, chaque immeuble du portefeuille étant soumis annuellement à une nouvelle estimation. L'évaluation du groupe de placement Hypothèques 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, président
Desax Consulting, membre de la direction du groupe et responsable du domaine de marché Prévoyance professionnelle d'Helvetia Assurances jusqu'à juin 2020
- Jürg Rieder (jusqu'à juin 2020)
Caisse de pension d'Helvetia Assurances, gestionnaire de portefeuille gestion des titres Suisse d'Helvetia Assurances
- Walter Heidelberger
Ancien directeur de la caisse de pension de Lienhard Office Group
- Thomas Hofmann
Hofinvest Consulting Sàrl, gestionnaire de fortune et conseiller entreprises
- Brigitte Guggisberg, WWZ Forum, Université de Bâle, directrice
- Tony Ronchi
trimag Treuhand-Immobilier SA, président du conseil d'administration
- Markus Schaer (à partir de juin 2020)
Helvetia Assurances, domaine Asset Management, responsable Investment Solutions
- Michaela Huser (à partir de septembre 2020)
Helvetia Assurances, domaine de marché Prévoyance, responsable Front Services

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,
Directrice (élue par le Conseil de fondation)
- Marco Ipser
Directeur adjoint (élu par le Conseil de fondation)

1.5.3 Comité de placement Titres

- Les tâches du comité sont exécutées par le Conseil de fondation.

1.5.4 Comité de placement Immobilier

(mandat avril 2018 – avril 2021)

- Daniel Keller, président
Burkhardt+Partner Bâle, responsable Développement de projet
- Bernhard Gysin
Dietziker Partner Baumanagement SA, gestionnaire de projet et responsable de projet gestionnaire de fiducie pour la construction
- Jürg Haller
Poste Immobilier Management et Services SA, responsable Acquisition & vente

- David Hersberger
Propriétaire de Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Bruno Schweinzer, directeur et propriétaire de BSchweinzer Sàrl

1.5.5 Comité de placement Hypothèques

(mandat avril 2018 – avril 2021)

- Lea Degen (à partir de mars 2020)
Helvetia Assurances, responsable régionale Hypothèques Suisse alémanique et Tessin
- John Noorlander
conseiller d'entreprises
- Marcel Hänni
Helvetia Fondation de placement, responsable de la gestion de produits

1.5.6 Organe de révision

(mandat avril 2018 – avril 2021)

- BDO SA, Zurich

1.5.7 Asset Management

(Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100)

- Vontobel Asset Management SA, Zurich

1.5.8 Gérance immobilière

- PRIVERA SA, Gümligen

1.5.9 Gestion des hypothèques

- Finovo SA, Zurich

1.5.10 Gestion du portefeuille immobilier

- Helvetia Asset Management SA, Bâle (à partir de décembre 2020)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA, Bâle (jusqu'à fin novembre 2020)
- Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA, Genève (changement de nom en 2020, anciennement Orox Asset Management SA)

1.5.11 Gestion du portefeuille des hypothèques

- Comité de placement Hypothèques, Bâle

1.5.12 Experts chargés de l'estimation des placements immobiliers directs

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

1.5.13 Banques dépositaires

- Banque Vontobel SA, Zurich
- Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
- Banque Cantonale de Zurich, Zurich

1.5.14 Comptabilité

- Complementa SA, Saint-Gall

1.5.15 Compliance Office

- Helvetia Assurances, Bâle

1.5.16 Actes juridiques passés avec des sociétés proches

- Finovo SA (contrat-cadre de service pour le groupe de placement Hypothèques Suisse)
- Helvetia Asset Management SA (contrat de mandataire pour le groupe de placement Immobilier Suisse à partir de décembre 2020)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA (convention de gestion, convention d'intermédiation, Service Level Agreement pour le groupe de placement Immobilier Suisse jusqu'à fin novembre 2020)
- Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA (assurance bâtiment)
- Helvetia Consulting SA (contrat de service pour une activité de conseil)
- MoneyPark SA (convention de coopération, contrat de collaboration à partir de novembre 2020)

2 Nombre d'investisseurs

	2020	2019
Etat au 01.01.	260	253
Entrées	10	18
Sorties	-14	-11
Etat au 31.12.	256	260

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 (OFP). La présentation et l'évaluation des comptes annuels sont conformes par analogie aux recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26 et donnent une image fidèle de la situation du patrimoine, des finances et des résultats («true and fair view»).

3.2 Principes d'évaluation

3.2.1 Liquidités, créances, engagements

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

3.2.2 Titres

L'évaluation des actions et des parts de fonds de placement est effectuée pour tous les fonds partiels sur la base des cours à la date du bilan. L'évaluation des parts dans les placements immobiliers et dans les hypothèques est effectuée au dernier cours définitif publié à la date d'établissement des comptes.

3.2.3 Placements immobiliers directs

Méthode d'évaluation: les placements immobiliers directs sont réévalués chaque année par l'expert chargé des estimations. L'évaluation repose sur la méthode des discounted cash-flows (méthode DCF). 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 3,46% au 31 décembre 2020 (2019: 3,65%) avec une fourchette entre 2,85% et 4,60%; le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, ressort à 2,96% (2019: 3,15%) avec une fourchette entre 2,35% et 4,10%.

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 3,36% au 31 décembre 2020 (2019: 3,66%) avec une fourchette entre 2,90% et 4,60%; le taux d'escompte réel moyen, pondéré du capital, ressort à 2,86% (2019: 3,15%) avec une fourchette entre 2,40% 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 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.

4.2 Présentation des placements des différents fonds partiels

4.2.1 Total de la fortune globale¹

en CHF	2020	2019
Etat au 31.12.	1 645 481 088	1 419 079 115

¹ 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
2020	3.4	20.5
3 dernières années, par an	6.4	15.0
5 dernières années, par an	10.6	12.7
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.

• Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette
3886335	NESTLE SA	6 039 469	4.66
900296	BARRY CALLEBAUT AG	5 440 944	4.20
803838	SWISS PRIME SITE AG	5 153 431	3.97
1829415	PSP SWISS PROPERTY AG	4 664 924	3.60
874251	SWISSCOM AG	4 460 885	3.44
Total		25 759 653	19.87

• Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2020	2019
Asset Management	220 547.52	214 751.23
Dépositaire	-	-
Coûts de transaction, frais d'indice	217 521.03	141 139.66
Total	438 068.55	355 890.89

• Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2020	2019
Commission d'administration Helvetia Assurances	472 682.75	275 663.53
Indemnités de distribution et de gestion	1 470.80	2 707.50
Comptabilité	44 959.20	44 959.20
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFP	10 814.95	10 481.47
Total	529 927.70	333 811.70

4.2.3 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
2020	2.1	9.3
3 dernières années, par an	2.8	6.1
5 dernières années, par an	3.2	5.0
10 dernières années, par an	3.8	4.5

D'autres chiffres indicateurs du risque sont disponibles sur le site Internet www.helvetia-anlagestiftung.ch/fr.

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2020	2019
Dépositaire	9 380.20	7 613.80
Coûts de transaction	2 200.00	295.95
Total	11 580.20	7 909.75

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2020	2019
Commission d'administration Helvetia Assurances	26 324.15	25 040.25
Indemnités de distribution et de gestion	14 094.80	10 293.55
Comptabilité	15 000.00	15 000.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFD	1 333.93	2 058.55
Total	56 752.88	52 392.35

4.2.4 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 Direction 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.

● Rendement et volatilité:

en %	Rendement	Volatilité
2020	2.0	9.1
3 dernières années, par an	2.8	6.5
5 dernières années, par an	4.6	5.4
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.

● Composition des frais d'administration des placements:

en CHF	2020	2019
Dépositaire	62 984.30	41 424.50
Coûts de transaction	43 466.00	77 993.04
Total	106 450.30	119 417.54

● Composition des autres frais d'administration:

en CHF	2020	2019
Commission d'administration Helvetia Assurances	182 157.80	103 946.05
Indemnités de distribution et de gestion	679 413.55	449 269.50
Comptabilité	15 000.00	15 000.00
Révision, surveillance, Conseil de fondation, CAFD	30 356.40	20 879.00
Total	906 927.75	589 094.55

4.2.5 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 Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA (jusqu'à fin novembre 2020), puis par Helvetia Asset Management SA (à partir de décembre 2020).
- Entrées en 2020: aucune.
- Sorties en 2020: aucune.

• Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble	Valeur d'acquisition, investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2020	Résultat opérationnel
en CHF			
Constructions achevées			
Amriswil, Nordstrasse	6 827 252	6 930 000	253 547
Bad Ragaz, Valenserstrasse	17 934 175	17 360 000	570 292
Baden-Dättwil, Täferstrasse	42 806 870	32 048 000	758 620
Bâle, Holeestrasse	14 969 465	14 867 000	530 736
Bâle, Horburgstrasse	15 815 839	16 247 000	457 340
Bâle, Im Davidsboden	23 040 449	24 988 000	1 108 448
Beinwil am See, Wührimattstrasse	16 300 061	15 119 000	465 123
Biberist, Fritz-Käser-Strasse	8 868 442	8 845 000	214 718
Bienne, Rue du Collège	7 451 019	6 975 000	266 470
Brugg, Stäblihof	10 457 495	12 510 000	425 903
Bülach, Gutenbergweg	8 217 350	9 838 000	254 641
Burgdorf, Dammstrasse/Typonweg	34 837 876	36 510 000	1 177 756
Chavannes-près-Renens, Av. de la Gare/Ch. de Couchant	30 500 566	29 927 000	569 987
Cheseaux-sur-Lausanne, Rue de la Mère	6 884 708	8 712 000	272 807
Clarens, Av. Mayor-Vautier	5 450 771	6 582 000	251 100
Delémont, Haut-Fourneau	11 093 581	10 291 000	491 554
Delémont, Rue de l'Avenir	7 697 261	7 412 000	274 614
Delémont, Rue des Moulins	4 337 646	3 858 000	129 874
Dietlikon, Brunnen-/Eichelwiesenstrasse	9 521 824	9 407 000	245 753
Einsiedeln, Gerbestrasse	9 640 096	12 484 000	351 993
Fislisbach, Mellingerstrasse	21 832 800	25 371 000	959 150
Frauenfeld, Zürcherstrasse	20 225 435	19 967 000	665 220
Genève, Bv. James-Fazy	17 129 740	20 701 000	584 632
Genève, Rue Dancet	11 939 719	15 440 000	344 541
Genève, Rue de la Navigation	9 407 422	11 384 000	334 914
Hombrechtikon, Im Zentrum	8 161 209	8 225 000	352 733
Interlaken, Bahnhofstrasse	9 819 630	8 289 000	348 041
Langenthal, Aarwangenstrasse	8 645 287	8 898 000	371 622
Langenthal, Grubenstrasse	6 086 071	5 735 000	214 994
Montreux, Av. du Midi/Ruelle de la Grotte	8 555 000	7 516 000	190 789
Muri, Luzernerstrasse	8 066 294	8 713 000	279 075
Neuchâtel, Rue de la Pierre-à-Mazel	6 894 265	7 845 000	281 681
Niederglatt, Kaiserstuhlstrasse	24 372 180	25 721 000	851 782

Immeuble	Valeur d'acquisition, investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2020	Résultat opérationnel
en CHF			
Constructions achevées			
Oberentfelden, Wässerlattweg/Untere Holzstrasse/Reiherweg	47 689 191	49 180 000	1 536 924
Ormalingen, Hemmikerstrasse	5 836 351	5 941 000	235 691
Reichenburg, Süsswinkelstrasse	19 370 764	19 481 000	700 594
Reinach BL, Im Reinacherhof	35 179 074	34 875 000	1 038 699
Schaffhouse, Neutalstrasse	19 652 725	20 342 000	711 744
Schlieren, Zürcherstrasse	11 418 970	12 273 000	328 996
Staufen, Chrüzweg	35 695 359	41 033 000	1 331 185
Saint-Gall, Poststrasse	7 050 682	6 848 000	290 112
Sursee, Bahnhofplatz/Centralstrasse	37 568 777	37 568 000	1 229 771
Unterägeri, Neuschellstrasse	6 105 465	7 099 000	212 090
Vevey, Route de St-Légier	5 409 638	5 655 000	209 005
Vevey, Rue du Simplon	5 117 480	5 617 000	156 609
Weinfelden, Kreuzlingerstrasse	11 019 670	10 741 000	319 875
Wettingen, Lägerstrasse	5 840 420	5 571 000	241 051
Wilten b. Wollerau, Kapellhof	13 752 349	17 952 000	474 793
Zuchwil, Amselweg	17 951 494	17 017 000	623 405
Zurich, Am Wasser	19 871 011	20 429 000	564 860
Zurich, Karstlernstrasse	25 637 990	37 354 000	949 751

Total constructions achevées **783 955 208 819 691 000** **26 005 604**

Immeuble	Valeur d'acquisition	Valeur comptable	Frais d'investissement prévus
en CHF			

Constructions commencées

Liestal, Grienmattweg	19 127 017	19 127 017	36 095 562
-----------------------	------------	------------	------------

Total constructions commencées **19 127 017** **19 127 017** **36 095 562**

Total constructions achevées et commencées **803 082 225 838 818 017**

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

en %	2020	2019
Taux de perte de loyers ²	10.00	12.12
Taux de financement externe	0.00	1.73
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) ³	71.18	69.22
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} (GAV))	0.51	0.55
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} (NAV))	0.52	0.57
Rendement des fonds propres (ROE)	3.76	3.34
Rendement sur distribution	–	–
Rendement du capital investi (ROIC)	3.62	3.30
Quote-part de distribution (payout ratio)	–	–
Rendement des placements	3.71	3.30
Rendement net des constructions achevées	3.21	3.31
Ratio d'endettement	2.52	4.03

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

² Le taux de perte de loyers de 2020 tient compte, dans le revenu locatif théorique, des réductions de loyers accordées pour cause de Covid-19, à hauteur de CHF 98'241.10.

³ Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission/reprise de parts» (CHF 499'081.05, contre CHF 220'791.45 en 2019 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

- Ventilation des frais de marketing et de publicité:

en CHF	2020	2019
Frais de publicité	5 989.00	4 069.95
Indemnités de distribution et de gestion	56 661.25	122 810.85
Total	62 650.25	126 880.80

4.2.6 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 WP 7 (région lémanique) et 8 (Suisse romande) ainsi que dans les régions MS 98 (Sierre), 99 (Sion), 100 (Martigny) et 101 (Monthey/Saint-Maurice) en opérant une répartition des risques appropriée et en privilégiant les biens immobiliers détenus directement.
- Le groupe de placement est ouvert aux souscriptions.
- La gestion du portefeuille est assurée par Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA.
- Entrées en 2020: Carouge (Rue du Tir-au-Canon), Montreux-Clarens (Rue du Lac), Genève (Rue de Lausanne), Grand-Lancy (Chemin des Fraisiers), Lausanne (Chemin du Bois-de-la-Fontaine), Renens (Rue de Crissier), Vernier (Maisonneuve), Vernier (Route de Peney).

- Sorties en 2020: aucune.
- Actifs mis en gage: CHF 23.7 millions de titres de gage immobilier à Aigle, Renens et Vernier.
- Le portefeuille immobilier se compose comme suit:

Immeuble en CHF	Valeur d'acquisition, investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2020	Résultat opérationnel
Constructions achevées			
Aigle, Ch. de la Scierie	9 097 953	10 236 000	372 170
Avenches, Route de Villars-le-Grand	9 688 126	9 698 000	289 070
Carouge, Rue du Tir-au-Canon	10 528 180	12 347 000	194 259
Chavannes-près-Renens, Route de la Maladière	8 839 702	8 517 000	235 897
Conthey, Av. de la Gare	9 264 400	9 420 000	400 276
Genève, Av. de l'Amandolier	7 896 242	9 345 000	282 593
Genève, Rue de Bâle	16 875 681	21 762 000	441 638
Genève, Rue de Lausanne	26 403 065	25 587 000	498 354
Genève, Rue des Délices	10 485 061	15 135 000	423 213
Genève, Rue Royaume	5 786 353	6 010 000	134 128
Grand-Lancy, Av. Eugène Lance	11 610 175	9 284 000	347 843
Grand-Lancy, Chemin des Fraisiers	15 715 900	15 434 000	148 344
Lausanne, Av. William-de-Charrière-de-Sévery	5 494 784	5 910 000	77 793
Lausanne, Chemin du Bois-de-la-Fontaine	13 150 925	14 150 000	115 283
Lausanne, Chemin Isabelle-de-Montolieu	17 559 435	16 885 000	469 812
Marin-Epagnier, Champs-Montants	17 428 600	13 970 000	869 070
Meyrin, Rue des Vernes ¹	8 860 754	11 400 000	368 004
Montreux, Route de la Saussaz	14 660 756	15 108 000	415 029
Montreux-Clarens, Rue du Lac	22 121 715	21 817 000	66 708
Nyon, Route de l'Etraz	13 363 740	14 591 000	425 423
Nyon, Rue Neuve	8 874 526	8 484 000	335 670
Peseux, Grand'Rue	4 516 509	4 164 000	155 177
Peseux, Rue de Neuchâtel	9 380 261	7 829 000	258 758
Plan-les-Ouates, Chemin du Pré-Fleuri	5 812 601	5 532 000	296 931
Renens, Av. du 24-Janvier	6 839 740	6 761 000	180 435
Renens, Rue de Crissier	6 583 169	6 293 000	137 930
Renens, Rue du Simplon	32 135 691	34 022 000	1 063 521
Sion, Av. Maurice-Troillet	15 217 725	14 324 000	475 840
Sion, Rue Saint-Guérin	7 058 041	5 965 000	245 818
Thônex, Ch. Louis-Valencien	7 752 423	8 555 000	283 140

¹ Part de copropriété incluse CHF 500'000.00.

Immeuble	Valeur d'acquisition, investissements inclus	Valeur de marché au 31.12.2020	Résultat opérationnel
en CHF			
Constructions achevées			
Vallorbe, Route de Premier			-2 049
Vernier, Maisonneuve	20 922 502	20 967 000	408 918
Vernier, Route de Peney	13 051 288	13 993 000	32 686
Versoix, Route de Suisse	12 294 416	13 436 000	445 613
Yverdon-les-Bains, Rue du Lac	8 217 109	8 348 000	273 169
Total constructions achevées	413 487 551	425 279 000	11 166 464

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

en %	2020	2019
Taux de perte de loyers ²	3.42	3.64
Taux de financement externe	18.94	13.03
Marge bénéficiaire d'exploitation (marge EBIT) ³	65.21	64.30
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} (GAV))	0.72	0.71
Ratio des charges d'exploitation (TER _{ISA} (NAV))	0.91	0.88
Rendement des fonds propres (ROE)	4.37	4.08
Rendement sur distribution	-	-
Rendement du capital investi (ROIC)	3.27	2.49
Quote-part de distribution (payout ratio)	-	-
Rendement des placements	4.06	2.93
Rendement net des constructions achevées	3.25	3.36
Ratio d'endettement	27.39	15.29

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

² Le taux de perte de loyers de 2020 tient compte, dans le revenu locatif théorique, des réductions de loyers accordées pour cause de Covid-19, à hauteur de CHF 216'523.54.

³ Les postes uniques et exceptionnels «Frais d'émission/reprise de parts» (CHF 25'020.20, contre CHF 0.00 en 2019 – voir compte d'exploitation) n'ont pas été inclus dans le calcul de la marge EBIT.

- Ventilation des frais de marketing et de publicité:

en CHF	2020	2019
Frais de publicité	1 984.00	1 561.05
Indemnités de distribution et de gestion	57 652.20	1 412.15
Total	59 636.20	2 973.20

4.2.7 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 31.12.2020.

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 2019, le fonds partiel Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100 ne détenait aucune position en instruments dérivés au 31.12.2020. 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 la convention de gestion entrée 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 et Actions Global.
- 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 et Obligations Global.
- 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 Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA et Helvetia Asset Management 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 Immobilier Suisse.

Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA a confirmé n'avoir reçu ni versé aucune sorte d'indemnités de distribution, rétrocessions, pots-de-vin ou autres paiements similaires dans le cadre de son activité pour le groupe de placement Immobilier Romandie.

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	2020	2019
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	1 471	2 708
LPP-Mix	14 095	10 294
LPP-Mix Plus 30	679 414	449 270
Immobilier Suisse	56 661	122 811
Immobilier Romandie	57 652	1 412
Hypothèques Suisse	-	-

4.6.4 Engagements contractés non inscrits au bilan

Il existait au 31.12.2020 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
Liestal (Immobilier Suisse)	16 969 000	Projet de construction

5 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans son courrier daté du 25.08.2020, 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 %	2020 TER ¹	2019 TER ¹	2020 PTR ²	2019 PTR ²
Actions Suisse Smart Beta Dynamique 100	0.58	0.58	153	127
LPP-Mix	0.35	0.35	-3	75
LPP-Mix Plus 30	0.64	0.77	8	40
Immobilier Suisse	0.52	0.57	-	-
Immobilier Romandie	0.91	0.88	-	-
Hypothèques Suisse	0.24	0.39	-	-

¹ Le TER (Total Expense Ratio) porte sur les commissions et coûts (TVA incl.) liés à l'administration des groupes de placement. Il exprime la somme des commissions et coûts (TVA incl.) prélevés sur la fortune du fonds en pourcentage de la fortune nette moyenne du fonds. Le calcul repose sur l'information destinée aux professionnels n° 2 «Directives relatives au calcul et à la publication du "Ratio des charges d'exploitation TER KGAST" pour les membres de la KGAST» publiée par la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP) le 28.08.2012.

² Le PTR (Portfolio Turnover Ratio) est un indicateur utilisé pour déterminer l'importance en termes de coûts des transactions portant sur la fortune d'un groupe de placement. Quand le PTR est de 100%, le portefeuille a été renouvelé une fois au cours de la période sous revue. Plus l'indicateur est proche de zéro, plus les transactions effectuées sont en relation directe avec l'émission et la restitution de parts de participation.

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, 13-14, 16-17, 19-29 rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

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



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 10 mars 2021

BDO SA

Peter Stalder

Expert-réviser agréé

Helene Lüscher

Réviser responsable
Expert-réviser agréé

