

**Rapport annuel 2011.  
Helvetia Fondation de placement.**

2011

---

# Sommaire et impressum.

- 3 La crise de l'endettement perdue**
- 4 Organes**
- 6 Actions Suisse indexées avec compte annuel**
- 8 Actions Global indexées avec compte annuel**
- 10 Obligations Suisse indexées avec compte annuel**
- 12 Obligations Global indexées avec compte annuel**
- 14 LPP-Mix avec compte annuel**
- 16 LPP-Mix Plus 15 avec compte annuel**
- 18 LPP-Mix Plus 25 avec compte annuel**
- 20 Compte annuel capital constitutif**
- 21 Annexe aux comptes annuels**
- 27 Rapport de l'organe de révision**

Le rapport annuel et les rapports trimestriels de l'Helvetia Fondation de placement sont disponibles en allemand et en français, et désormais, mais uniquement sous forme électronique, en italien et en anglais.

Si nécessaire, ces documents peuvent également être téléchargés sur Internet: [www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch) (Informations/Documents).

Pour obtenir des renseignements complémentaires et passer des commandes, veuillez vous adresser à l'éditeur de ce document.

Copyright © 2012  
Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

# La crise de l'endettement perdue.

En 2011, les marchés financiers ont connu plusieurs retournements de situation. Pendant le premier trimestre, les catégories de placements habituellement considérées comme risquées ont enregistré des plus-values très appréciables. Ceci englobait également les actions, matières premières, obligations des États PIIGS et obligations d'entreprises. Cette évolution favorable des cours reposait sur la perspective de la poursuite de la reprise conjoncturelle amorcée l'année précédente et du maintien d'une politique monétaire de nouveau très expansionniste des banques centrales, malgré le risque accru d'inflation, ainsi que sur l'espoir que la crise de l'endettement européen trouverait une issue.

Cet optimisme a cependant connu un premier temps d'arrêt au début du printemps arabe, qui a vu la chute des familles dirigeantes exerçant un pouvoir autocratique, tout d'abord en Tunisie, puis en Egypte. Ces bouleversements géopolitiques ont entraîné une hausse du cours du pétrole. Toutefois, les marchés financiers ont été encore plus impactés par le tsunami au Japon et la catastrophe nucléaire qu'il a provoquée. Ces événements majeurs ont pesé sur la conjoncture mondiale à la suite des pertes de capacités de production et de la rupture des chaînes d'approvisionnement. Il en est résulté un effondrement des marchés des actions.

Néanmoins, les marchés financiers ont principalement souffert de la persistance de la crise de l'endettement européen, qui est venue contredire les prévisions et s'est traduite par des plans de sauvetage toujours plus onéreux et des coupes, toujours plus franches, des dépenses des États les plus gravement touchés. La hausse du rendement des obligations des États PIIGS n'a été que temporairement atténuée par les nouveaux plans de sauvetage et n'a guère réduit la crainte de faillite de ces États.

En outre, le climat conjoncturel des économies en plein développement d'Asie et d'Amérique latine s'est assombri, car les insuffisances structurelles telles que l'inflation élevée, les déficits des transactions courantes et les dysfonctionnements de l'immobilier ont pesé sur la croissance, et le recul de la demande des pays développés a grevé encore davantage l'évolution conjoncturelle. Les marchés financiers ont donc enregistré un recul marqué des cours pour les catégories de placement considérées comme risquées, telles que les actions et les matières premières. Les plus-

values du premier trimestre ont par conséquent fondu comme neige au soleil et la plupart des catégories de placement ont conclu l'année avec une performance négative.

Seuls les cours des instruments de placement considérés comme sûrs ont tiré leur épingle du jeu, à savoir les obligations de pays débiteurs tels que la Suisse, les États-Unis, l'Allemagne ou encore le Danemark. En règle générale, on constate que le choix des instruments de placement sûrs se restreint et que leur statut est en constante évolution. Même l'or ne peut plus être systématiquement considéré comme un placement sûr si l'on utilise la volatilité et la corrélation en guise de critères d'évaluation de la sécurité.

Le volume des placements de l'Helvetia Fondation de placement a diminué de 25,6% pendant l'année boursière 2011, en raison du plus grand nombre des départs des clients. Comme les années précédentes, nos groupes de placement ont obtenu de bons résultats dans la comparaison de performance 2011 de la CAFP. Quatre des sept groupes de placement de l'Helvetia Fondation de placement occupent les premières places dans une comparaison sur 5 et 10 ans. Le véhicule mixte LPP-Mix Plus 25 se classe au premier rang de la comparaison sur un et trois ans.

## **Assemblée ordinaire des fondateurs du 11.05.2011**

L'assemblée des fondateurs a approuvé le rapport annuel 2010 et donné décharge aux organes responsables.

## **Remerciements**

Je remercie tous les fondateurs et cofondateurs pour leur confiance vis-à-vis de l'Helvetia Fondation de placement. Je tiens à remercier les membres du conseil de fondation et les membres du comité de placement pour leur précieuse collaboration dans les organes respectifs.

Pour finir, je remercie tous les collaborateurs et collaboratrices de leur engagement quotidien au service du développement et de la réussite de l'Helvetia Fondation de placement.

Donald Desax  
Président du conseil de fondation

# Organes.

## Conseil de fondation

### ■ Helvetia Fondation collective de prévoyance du personnel

Donald Desax, président depuis le 11.05.2011

Membre du comité de direction et Responsable du domaine de marché Prévoyance Entreprises de l'Helvetia Assurances, Bâle

### ■ Caisse de pension de l'Helvetia Assurances

Ralph-Thomas Honegger\*, président jusqu'au 11.05.2011

Membre du comité de direction et Responsable du domaine Placements de l'Helvetia Assurances, Bâle

### ■ Caisse de pension de l'Helvetia Assurances

Jürg Rieder\*, depuis le 11.05.2011

Gestionnaire de portefeuille gestion des titres Suisse de l'Helvetia Assurances, Bâle

### ■ Caisse de pension de Lienhard Office Group

Walter Heidelberg\*

Président de la caisse de pension de Lienhard Office Group

### ■ Hofinvest Consulting GmbH

Thomas Hofmann\*

Gestionnaire de fortune et Conseiller entreprises

### ■ WWZ Forum, Université de Bâle

Dr. Brigitte Guggisberg

Directrice

## Direction de l'Helvetia Fondation de placement

### ■ Dr. Dunja Schwander\*

Directrice

### ■ Sandra Nippel

Directrice adjointe

## Organe de révision

### ■ BDO SA, Zurich

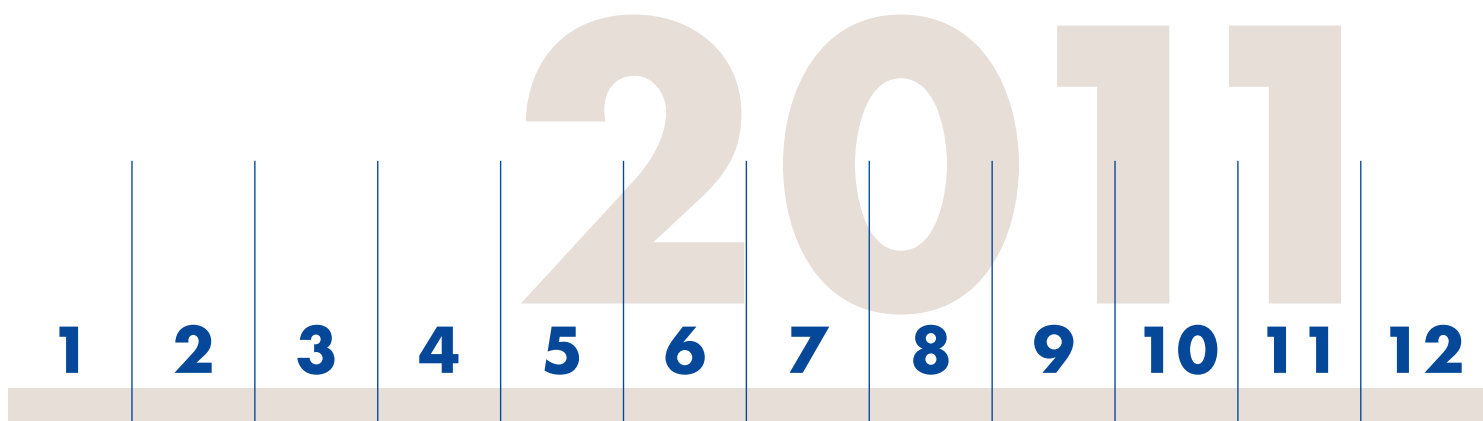
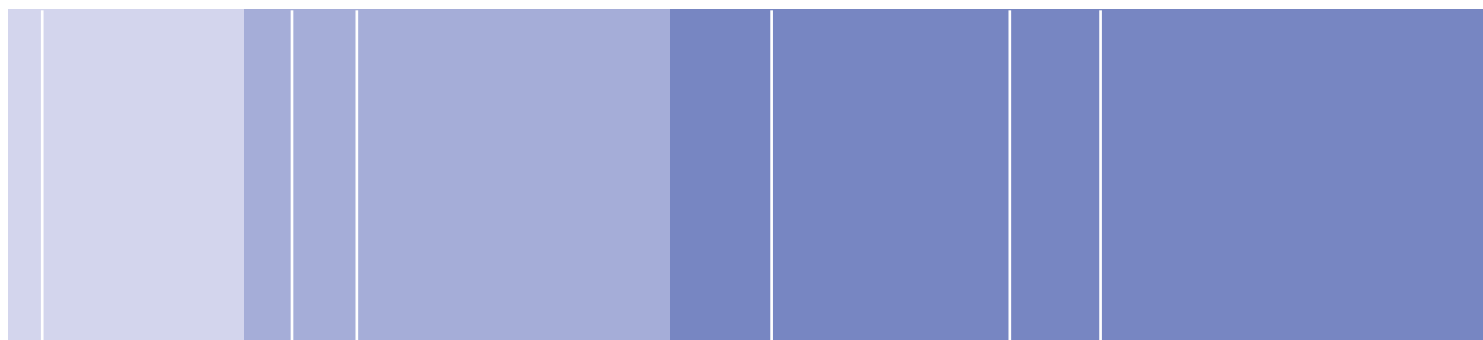
## Banques dépositaires

### ■ State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch

### ■ Credit Suisse, Bâle

\* Membre du comité de placement

## Comptes annuels.



## Actions Suisse indexées.

La vigueur du franc a pesé sur le marché des actions suisse.

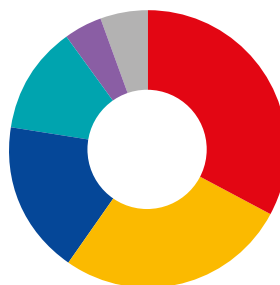
Le marché des actions suisse a été affecté par la vigueur du franc qui, en raison de la crise de la zone euro, a constitué un placement sûr au profit des investisseurs. Un franc fort est non seulement préjudiciable pour les ventes à l'exportation, mais également pour leurs marges bénéficiaires.

Ainsi, les multinationales suisses occupant une place majeure dans l'indice ont enregistré, à cause du cours élevé de la monnaie helvétique, une baisse de leur bénéfice en francs suisses généré à l'étranger, dans la monnaie locale correspondante. Ces éléments ont donc eu un effet négatif majeur sur l'évolution des cours et ont conduit le marché des actions suisse à devoir essayer, pendant les huit premiers mois de 2011, l'une des baisses de cours les plus marquées à l'échelle internationale.

Après la parité passagère du franc suisse par rapport à l'euro, l'intervention courageuse de la BNS et la définition d'une limite inférieure par rapport à la monnaie européenne ont permis de stabiliser le franc au-dessus de 1.21. Par la suite, le marché des actions suisse a regagné du terrain et pu compenser, en très grande partie, la performance insuffisante de la période précédente. Ainsi, le marché des actions suisse compte parmi les marchés européens à avoir en fin de compte enregistré une très légère perte en 2011.

### Structure du portefeuille

	31.12.2011	31.12.2010
■ Santé	32.8%	27.9%
■ Biens de consommation	27.0%	26.1%
■ Services financiers	17.9%	20.8%
■ Industries diverses	12.5%	13.8%
■ Matières premières	4.5%	4.3%
■ Autres	5.3%	7.1%

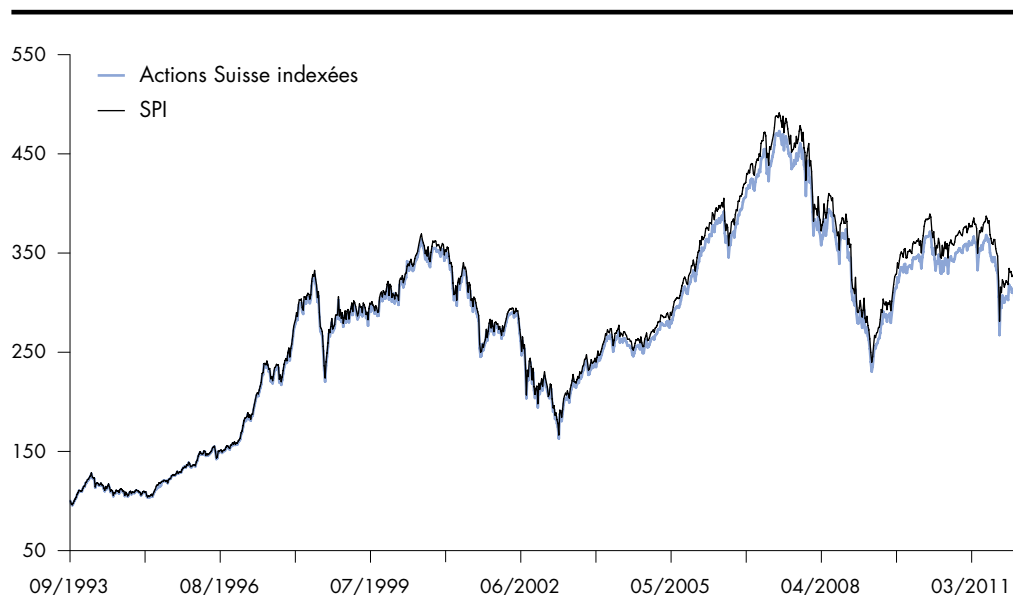


### Performance

	2011	2010
Actions Suisse indexées	-7.8%	2.5%
Valeur de référence <sup>1</sup>	-7.7%	2.9%

<sup>1</sup> Swiss Performance Index

### Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	50 855.20	31 946.30
Actions Suisse	65 273 812.27	82 498 255.51
Autres actifs	70 995.97	319 960.31
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>65 395 663.44</b>	<b>82 850 162.12</b>
./ . engagements	-51 825.87	-74 592.96
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>65 343 837.57</b>	<b>82 775 569.16</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	82 775 569.16	81 261 417.71
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-3 417 700.30	-2 856 253.70
Émission de quotes-parts	2 404 094.03	3 340 273.72
Reprise de quotes-parts	-9 683 839.80	-1 063 525.53
Perte (-)/gain total(e)	-6 734 285.52	2 093 656.96
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>65 343 837.57</b>	<b>82 775 569.16</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	0.12	-
Produits des actions	1 784 410.35	2 214 527.47
Autres produits	7 589.75	3 048.40
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	36 930.27	81 143.08
<b>Total produits</b>	<b>1 828 930.49</b>	<b>2 298 718.95</b>
Frais d'administration des placements	79 459.64	95 658.27
Autres frais d'administration	212 209.05	221 474.15
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	206 895.65	16 438.45
<b>Total charges</b>	<b>498 564.34</b>	<b>333 570.87</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 330 366.15</b>	<b>1 965 148.08</b>
Gains de capital réalisés	1 180 189.78	1 461 820.87
<b>Résultat réalisé</b>	<b>2 510 555.93</b>	<b>3 426 968.95</b>
Pertes (-) de capital non réalisées	-9 244 841.45	-1 333 311.99
<b>Perte (-)/gain total(e)</b>	<b>-6 734 285.52</b>	<b>2 093 656.96</b>
<b>Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)</b>	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 330 366.15	
Gains de capital pour distribution	1 180 189.78	
Report de l'exercice précédent	77 937.96	
Résultat disponible pour distribution	2 588 493.89	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-1 222 799.32	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 331 148.63	
(Distribution totale: 77 392.3621 quotes-parts à CHF 33.00)		
<b>Report à nouveau</b>	<b>34 545.94</b>	
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	86 746.9782	84 127.9406
Quotes-parts émises	2 713.9254	3 745.8138
Quotes-parts retirées	-12 068.5415	-1 126.7762
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>77 392.3621</b>	<b>86 746.9782</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	827.12	931.56
+ revenu couru d'une quote-part	17.20	22.66
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>844.32</b>	<b>954.22</b>

## Actions Global indexées.

Effet négatif de la crise de l'endettement européen et du tsunami japonais.

En début d'année, les marchés internationaux des actions ont connu une progression sensible et poursuivi l'évolution réjouissante de l'année précédente. Toutefois, la catastrophe nucléaire de Fukushima et le ralentissement économique qui s'en est ensuivi ont porté un premier coup d'arrêt à la tendance haussière des marchés des actions. Par la suite, les prévisions mondiales de croissance ont été prudemment revues à la baisse. La crise de la dette en Europe, repartie de plus belle après une brève accalmie et qui a nécessité la mise en place de plans d'aide toujours plus importants pour les pays affectés, a conduit les marchés des actions à une phase de correction particulièrement marquée. L'optimisme quant aux perspectives conjoncturelles, prédominant dans un premier temps, a fini par céder face aux craintes de récession, elles-mêmes provoquées par le net ralentissement, observé au niveau mondial, de la dynamique de croissance. Déclenchés par la crise de l'endettement européen, les problèmes du secteur bancaire (refinancement par la BCE) sont encore venus aggraver la situation. Au niveau international, le marché des actions américain a enregistré l'une des meilleures performances en 2011, grâce notamment à l'évolution favorable et inattendue des fondamentaux économiques à la fin de l'année. Outre les marchés des actions de l'Europe méridionale, les pays en développement tels que l'Inde et la Chine, dont les titres de participation ont subi des pertes de valeur significatives, ont également figuré parmi les perdants.

### Structure par pays

	31.12.2011	31.12.2010
■ États-Unis	26.6%	25.7%
■ UEM	25.7%	26.3%
■ Royaume-Uni	22.3%	21.9%
■ Japon	13.4%	13.5%
■ Marchés émergents	11.8%	12.4%
■ Liquidités	0.2%	0.2%

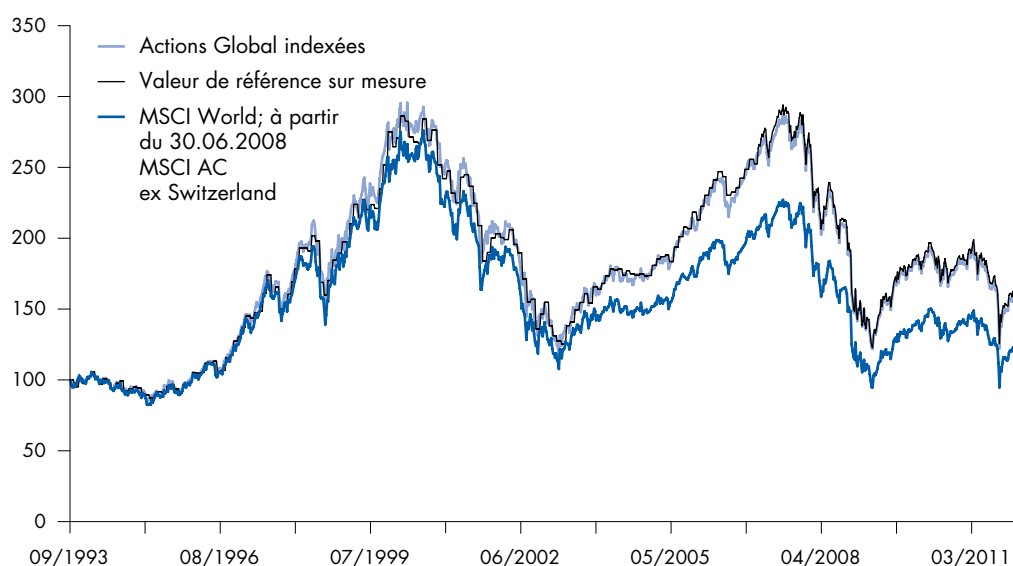


### Performance

	2011	2010
Actions Global indexées	-9.0%	-1.9%
Valeur de référence <sup>1</sup>	-8.7%	-1.7%

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure constituée d'indices nationaux MSCI conformément aux indications à la page 23

### Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	99 179.67	119 848.21
Actions Global	51 746 178.23	58 726 624.69
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>51 845 357.90</b>	<b>58 846 472.90</b>
./ . engagements	-44 516.86	-62 059.98
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>51 800 841.04</b>	<b>58 784 412.92</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	58 784 412.92	60 206 452.64
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	1 566 510.40	699 030.70
Reprise de quotes-parts	-3 058 440.30	-946 086.09
Perte totale (-)	-5 491 641.98	-1 174 984.33
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>51 800 841.04</b>	<b>58 784 412.92</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits des actions	1 524 376.26	1 466 447.37
Autres produits	6 137.15	1 517.60
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	124 068.87	34 290.19
<b>Total produits</b>	<b>1 654 582.28</b>	<b>1 502 255.16</b>
Intérêts passifs	190.24	54.16
Frais d'administration des placements	79 355.07	108 207.73
Autres frais d'administration	156 340.15	157 453.70
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	278 270.25	45 880.65
<b>Total charges</b>	<b>514 155.71</b>	<b>311 596.24</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 140 426.57</b>	<b>1 190 658.92</b>
Pertes (-) de capital réalisées	-1 582 211.11	-405 968.67
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-441 784.54</b>	<b>784 690.25</b>
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-5 049 857.44	-1 959 674.58
<b>Perte (-)/gain total(e)</b>	<b>-5 491 641.98</b>	<b>-1 174 984.33</b>
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	60 898.4976	61 177.2511
Quotes-parts émises	1 918.2100	740.8707
Quotes-parts retirées	-3 819.6864	-1 019.6242
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>58 997.0212</b>	<b>60 898.4976</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	799.82	908.26
+ revenu couru d'une quote-part	78.20	57.03
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>878.02</b>	<b>965.29</b>

# Obligations Suisse indexées.

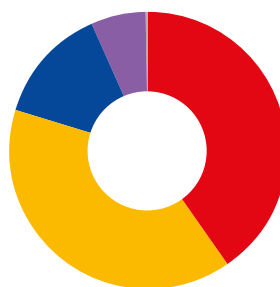
## La Suisse, une valeur refuge.

Le marché suisse des obligations a profité de l'aura de la Suisse, considérée comme un refuge pour les capitaux pendant les périodes de turbulences et sujettes à des incertitudes. La Suisse a également profité du fait que les investisseurs ont pu encore générer un rendement certes modeste, mais réel, après déduction de la dépréciation monétaire au rendement nominal. Vu le contexte actuel, cela était loin d'être une évidence. Les rendements des emprunts de la Confédération à dix ans sont passés sous la barre des 1%. A la fin de l'année, ils sont même tombés à 0.75%, un niveau sans précédent. Les emprunts nationaux de la Confédération ont généré les revenus les plus élevés (rendement global de quelque 7%).

Eu égard aux grandes incertitudes liées aux pays d'origine des émetteurs étrangers, ces derniers se sont vu réclamer des rendements supérieurs afin de compenser les risques de défaillance plus élevés. Aussi le rendement global des emprunts étrangers, qui n'atteint que 2.5%, est-il sensiblement inférieur à celui des emprunts nationaux. Vu le faible niveau de la rémunération nominale, les emprunts nationaux ne font plus partie des placements privilégiés en termes de rendement. En revanche, les emprunts étrangers peuvent encore présenter des possibilités de placement intéressantes, notamment en cas d'amélioration de la situation sur les marchés financiers internationaux.

### Structure d'émetteurs

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obligations d'entreprise (titres financiers)	40.5%	46.5%
■ Confédération	39.3%	31.3%
■ Obligations d'entreprise (titres non financiers)	13.6%	16.8%
■ Cantons, communes	6.5%	5.2%
■ Liquidités	0.1%	0.2%

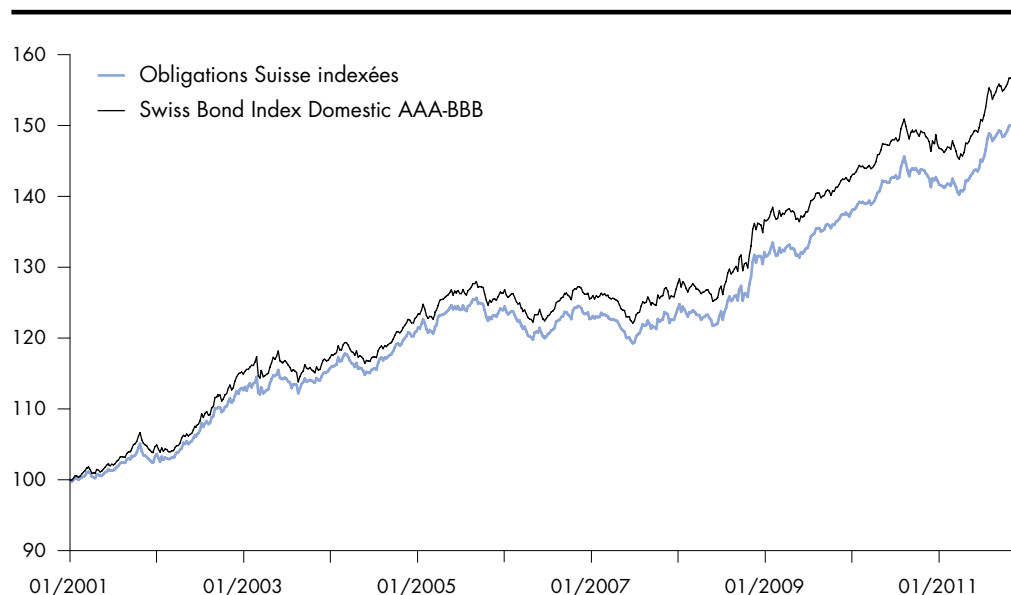


### Performance

	2011	2010
Obligations Suisse indexées	5.8%	3.6%
Valeur de référence <sup>1</sup>	6.9%	3.6%

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

### Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	34 667.37	102 401.76
Obligations Suisse	51 518 757.45	67 402 768.33
Autres actifs	177 145.83	168 858.09
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>51 730 570.65</b>	<b>67 674 028.18</b>
./. engagements	-27 763.24	-12 588.41
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>51 702 807.41</b>	<b>67 661 439.77</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	67 661 439.77	64 486 652.32
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 712 809.00	-1 617 606.10
Émission de quotes-parts	824 452.30	3 294 899.20
Reprise de quotes-parts	-18 033 839.15	-952 431.79
Gain total	2 963 563.49	2 449 926.14
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>51 702 807.41</b>	<b>67 661 439.77</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits des obligations	1 813 896.75	1 856 538.17
Autres produits	-	673.30
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	19 281.75	95 463.75
<b>Total produits</b>	<b>1 833 178.50</b>	<b>1 952 675.22</b>
Intérêts passifs	7.66	-
Frais d'administration des placements	83 186.21	70 890.34
Autres frais d'administration	106 174.45	109 504.65
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	667 787.20	26 194.50
<b>Total charges</b>	<b>857 155.52</b>	<b>206 589.49</b>
<b>Résultat net</b>	<b>976 022.98</b>	<b>1 746 085.73</b>
Gains/pertes (-) de capital réalisé(e)s	1 018 708.41	-47 106.04
<b>Résultat réalisé</b>	<b>1 994 731.39</b>	<b>1 698 979.69</b>
Gains de capital non réalisés	968 832.10	750 946.45
<b>Gain total</b>	<b>2 963 563.49</b>	<b>2 449 926.14</b>
<b>Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)</b>	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	976 022.98	
Gains de capital pour distribution	1 018 708.41	
Report de l'exercice précédent	152.82	
Résultat disponible pour distribution	1 994 884.21	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 960 515.19	
(Distribution totale: 45 593.3764 quotes-parts à CHF 43.00)		
<b>Report à nouveau</b>	<b>34 369.02</b>	
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	61 518.2341	59 303.3564
Quotes-parts émises	779.3986	3 088.2031
Quotes-parts retirées	-16 704.2563	-873.3254
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>45 593.3764</b>	<b>61 518.2341</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	1 087.06	1 052.94
+ revenu couru d'une quote-part	46.94	46.92
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>1 134.00</b>	<b>1 099.86</b>

# Obligations Global indexées.

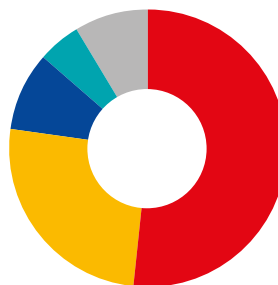
Les taux à leur plus bas dans les pays les plus sûrs.

Les marchés obligataires internationaux ont été particulièrement mis à rude épreuve pendant le premier trimestre 2011, ce qui n'est pas une véritable surprise en raison du faible niveau des rendements nominaux et des taux d'inflation élevés. Eu égard à l'assombrissement des perspectives conjoncturelles et à l'aversion croissante au risque, seules les obligations de débiteurs considérés comme sûrs ont progressé. Il y a encore trois ans, alors que ce statut était automatiquement octroyé à quasiment tous les débiteurs publics, le cercle de ces Etats privilégiés s'est réduit à quelques pays en raison de la crise de l'endettement. Font encore partie de ce groupe les Etats-Unis, même s'ils ont perdu leur AAA – note la plus élevée – en cours d'année, cette perte étant finalement logique à cause de la hausse vertigineuse de la dette publique. En Europe, la Suisse, naturellement, l'Allemagne, les Pays-Bas et, avec certaines restrictions, la France et la Grande-Bretagne font également partie de ce club de pays refuges, toujours plus exclusif.

Dans un environnement frappé d'une grande insécurité, les rendements de ces valeurs sûres sont tombés à leur plus bas niveau, alors que les rendements des emprunts d'Etat des pays périphériques de la zone euro ont parfois atteint un niveau à deux chiffres. Sur l'ensemble de l'année, les marchés obligataires internationaux ont enregistré une performance positive, même en francs suisses.

## Structure monétaire

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	51.8%	52.4%
USD	25.5%	24.6%
GBP	9.1%	9.0%
JPY	5.0%	5.2%
Autres	8.6%	8.8%

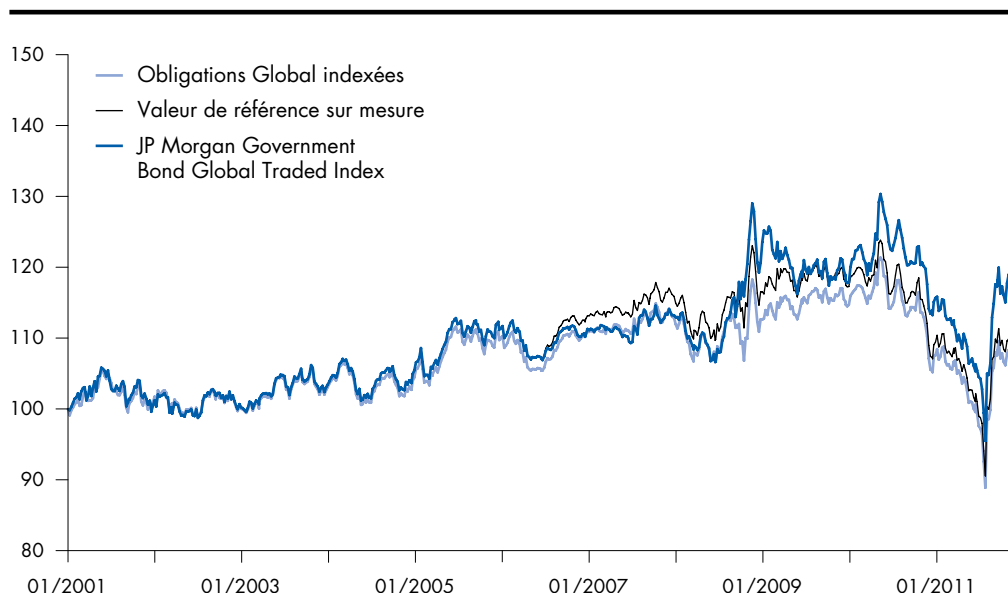


## Performance

	2011	2010
Obligations Global indexées	5.1%	-8.3%
Valeur de référence <sup>1</sup>	4.8%	-8.8%

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure constituée d'indices partiels JP Morgan Government Bond à pondérations fixes conformément aux indications à la page 24

## Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	107 975.03	74 713.91
Obligations Global	25 545 602.82	35 359 588.70
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>25 653 577.85</b>	<b>35 434 302.61</b>
./. engagements	-15 055.17	-15 283.46
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>25 638 522.68</b>	<b>35 419 019.15</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	35 419 019.15	38 134 130.44
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-778 613.70	-1 141 642.60
Émission de quotes-parts	716 013.80	1 613 190.40
Reprise de quotes-parts	-9 510 236.45	-165 185.15
Perte totale (-)	-207 660.12	-3 021 473.94
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>25 638 522.68</b>	<b>35 419 019.15</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits des obligations	1 233 287.45	1 685 469.98
Autres produits	425.00	172.80
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	117 694.73	188 064.60
<b>Total produits</b>	<b>1 351 407.18</b>	<b>1 873 707.38</b>
Intérêts passifs	102.63	-
Frais d'administration des placements	60 299.23	115 227.94
Autres frais d'administration	54 502.55	60 438.50
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	1 714 377.45	18 191.95
<b>Total charges</b>	<b>1 829 281.86</b>	<b>193 858.39</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-477 874.68</b>	<b>1 679 848.99</b>
Pertes (-) de capital réalisées	-2 314 166.25	-917 838.69
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-2 792 040.93</b>	<b>762 010.30</b>
Gains/pertes (-) de capital non réalisé(e)s	2 584 380.81	-3 783 484.24
<b>Perte totale (-)</b>	<b>-207 660.12</b>	<b>-3 021 473.94</b>
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	45 240,2987	43 414,2662
Quotes-parts émises	1 072,7416	2 023,7931
Quotes-parts retirées	-14 439,4209	-197,7606
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>31 873,6194</b>	<b>45 240,2987</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	680.79	668.27
+ revenu couru d'une quote-part	123.59	114.64
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>804.38</b>	<b>782.91</b>

# LPP-Mix.

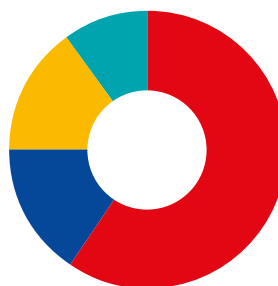
## Une bonne diversification.

Le groupe de placement LPP-Mix dont la stratégie prévoit une part d'actions de 30% (15% d'Actions Suisse indexées et 15% d'Actions Global indexées) a clôturé positivement l'exercice 2011, sur une performance de 1.7%. Le groupe de placement LPP-Mix a ainsi, à la fin de l'exercice, sous-performé de 120 points de base la valeur de référence sur mesure.

Le tableau du haut illustre l'allocation d'actifs au 31.12.2011. La part des Actions Suisses indexées et des Actions Global indexées s'élevait respectivement à 14.8% et à 15.5%. L'exposition aux actions à la date de clôture du bilan a ainsi dépassé de 0.3 point de pourcentage la grandeur cible stratégique visée de 30%. En revanche, la part obligataire recule de 0.3 point de pourcentage par rapport à la grandeur cible. La part des Obligations Suisse indexées s'élevait à 59.7% de la grandeur stratégique, contre précisément 10% pour les Obligations Global indexées. La Suisse y présentait une sous-pondération minimale, tant dans le domaine obligataire que dans celui des actions.

### Structure du portefeuille

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obligations Suisse indexées	59.7%	60.8%
■ Actions Global indexées	15.5%	14.8%
■ Actions Suisse indexées	14.8%	15.2%
■ Obligations Global indexées	10.0%	9.2%

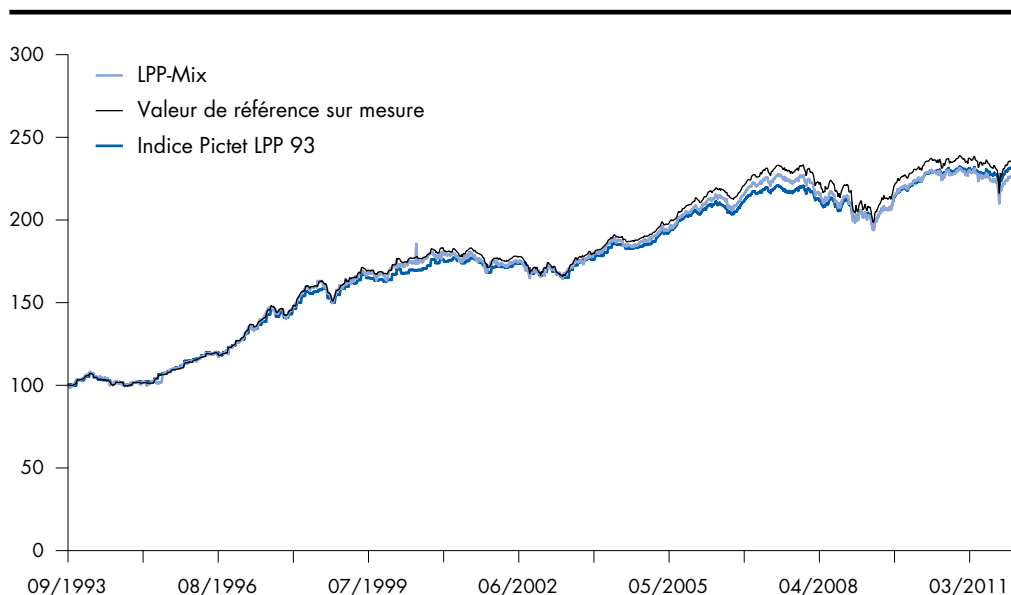


### Performance

	2011	2010
LPP-Mix	1.7%	1.5%
Valeur de référence <sup>1</sup>	2.9%	1.7%

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications à la page 24

### Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Part Actions Suisse indexées	2 756 361.82	2 849 897.02
Part Actions Global indexées	2 879 829.39	2 776 835.94
Part Obligations Suisse indexées	11 125 152.26	11 442 537.26
Part Obligations Global indexées	1 868 878.78	1 731 870.36
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>18 630 222.25</b>	<b>18 801 140.58</b>
./ . engagements	-9 228.40	-6 481.30
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>18 620 993.85</b>	<b>18 794 659.28</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	18 794 659.28	17 919 675.43
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-516 800.10	-416 166.45
Émission de quotes-parts	919 411.51	2 828 596.78
Reprise de quotes-parts	-876 878.40	-1 824 815.60
Gain total	300 601.56	287 369.12
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>18 620 993.85</b>	<b>18 794 659.28</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits de fortune d'actions	114 876.95	90 103.65
Produits de fortune d'obligations	332 455.05	311 741.80
Autres produits	4 479.50	13 846.45
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	10 270.74	57 936.82
<b>Total produits</b>	<b>462 082.24</b>	<b>473 628.72</b>
Frais d'administration des placements	2 896.85	5 371.00
Autres frais d'administration	19 976.90	22 730.20
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	11 864.75	16 417.35
<b>Total charges</b>	<b>34 738.50</b>	<b>44 518.55</b>
<b>Résultat net</b>	<b>427 343.74</b>	<b>429 110.17</b>
Gains de capital réalisés	31 695.30	85 711.68
<b>Résultat réalisé</b>	<b>459 039.04</b>	<b>514 821.85</b>
Pertes (-) de capital non réalisées	-158 437.48	-227 452.73
<b>Gain total</b>	<b>300 601.56</b>	<b>287 369.12</b>
<b>Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)</b>	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	427 343.74	
Gains de capital pour distribution	31 695.30	
Report de l'exercice précédent	12 649.93	
Résultat disponible pour distribution	471 688.97	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-30 319.76	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-427 336.96	
(Distribution totale: 19 069.0297 quotes-parts à CHF 24.00)		
<b>Report à nouveau</b>	<b>14 032.25</b>	
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	19 028.8576	17 976.1857
Quotes-parts émises	958.2955	2 879.6466
Quotes-parts retirées	-918.1234	-1 826.9747
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>19 069.0297</b>	<b>19 028.8576</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	954.09	962.04
+ revenu couru d'une quote-part	22.41	25.65
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>976.50</b>	<b>987.69</b>

## LPP-Mix Plus 15.

Une large diversification avec un risque actions modéré.

L'allocation d'actifs stratégique du groupe de placement LPP-Mix Plus 15 prévoit la répartition suivante entre les différentes catégories de placement: Obligations Suisse indexées 35%, Obligations Global indexées 20%, immobilier 20%, Actions Suisse indexées 10%, Actions Global indexées 5%, hedge funds 10%. L'écart est de  $\pm 20\%$  pour les titres, l'immobilier et les hedge funds.

Au 09.11.2011, toutes les quotes-parts de ce portefeuille mixte ont été vendues. Par conséquent, le groupe de placement est inactif depuis cette date.

Entre le 01.01.2011 et le 09.11.2011, la performance s'est établie à 1%; pendant la même période, la valeur de référence enregistrerait une progression de 1.6%.

### Structure du portefeuille

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obligations Suisse indexées	-	36.0%
■ Immobilier	-	20.1%
■ Obligations Global indexées	-	18.3%
■ Actions Suisse indexées	-	10.1%
■ Hedge funds	-	10.1%
■ Actions Global indexées	-	5.2%
■ Liquidités	-	0.2%

### Performance

	2011	2010
LPP-Mix Plus 15	-	1.1%
Valeur de référence <sup>1</sup>	-	1.4%

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications à la page 24

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	765.30	39 656.50
Créances	784 534.31	-
Part Actions Suisse indexées	-	1 985 897.38
Part Actions Global indexées	-	1 018 845.16
Part Obligations Suisse indexées	-	7 061 292.03
Part Obligations Global indexées	-	3 575 285.66
Part immobilier	-	3 946 781.50
Part hedge funds	-	1 969 401.77
Autres actifs	28 174.95	40 046.50
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>813 474.56</b>	<b>19 637 206.50</b>
./. engagements	-813 474.56	-23 630.95
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>-</b>	<b>19 613 575.55</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	19 613 575.55	17 224 258.35
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-362 793.90	-478 976.20
Émission de quotes-parts	-	2 690 689.99
Reprise de quotes-parts	-18 932 009.05	-
Perte (-)/gain total(e)	-318 772.60	177 603.41
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>19 613 575.55</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	88.75	66.68
Produits de fortune d'actions	71 142.45	68 181.40
Produits de fortune d'obligations	239 991.95	284 652.10
Produits de l'immobilier	80 602.25	117 263.05
Produits des hedge funds	-	-
Autres produits	48 369.80	8 800.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	11 654.97
<b>Total produits</b>	<b>440 195.20</b>	<b>490 618.20</b>
Frais d'administration des placements	28 514.38	4 331.37
Autres frais d'administration	55 894.10	48 402.82
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	415 909.50	-
<b>Total charges</b>	<b>500 317.98</b>	<b>52 734.19</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-60 122.78</b>	<b>437 884.01</b>
Gains/pertes (-) de capital réalisé(e)s	78 121.91	-56 442.08
<b>Résultat réalisé</b>	<b>17 999.13</b>	<b>381 441.93</b>
Pertes (-) de capital non réalisées	-336 771.73	-203 838.52
<b>Perte (-)/gain total(e)</b>	<b>-318 772.60</b>	<b>177 603.41</b>
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	19 631.4154	17 012.2246
Quotes-parts émises	-	2 619.1908
Quotes-parts retirées	-19 631.4154	-
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>-</b>	<b>19 631.4154</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	-	976.02
+ revenu couru d'une quote-part	-	23.07
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>-</b>	<b>999.09</b>

## LPP-Mix Plus 25.

Une large diversification avec un risque actions accru.

L'allocation d'actifs stratégique prévoit la répartition suivante entre les différentes catégories de placement: Obligations Suisse indexées 25%, Obligations Global indexées 20%, immobilier 20%, Actions Suisse indexées 20%, Actions Global indexées 5%, hedge funds 10%. L'écart est de  $\pm 20\%$  pour les titres, l'immobilier et les hedge funds.

A la date de clôture du bilan, la part actions se situait à 24.4%, soit 0.6 point de pourcentage sous la grandeur cible stratégique de 25%. En revanche, la part des titres à revenu fixe, de 49.7%, était surpondérée par rapport à la valeur de référence. Le groupe de placement LPP-Mix Plus 25 a surperformé la valeur de référence sur mesure de 2.8 points de pourcentage durant l'année sous revue et atteint son deuxième meilleur résultat depuis son lancement en 2008.

### Structure du portefeuille

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obligations Suisse indexées	28.1%	24.9%
■ Obligations Global indexées	21.7%	18.1%
■ Actions Suisse indexées	19.4%	22.2%
■ Immobilier	17.0%	20.1%
■ Hedge funds	8.0%	9.5%
■ Actions Global indexées	5.1%	5.0%
■ Liquidités	0.7%	0.2%

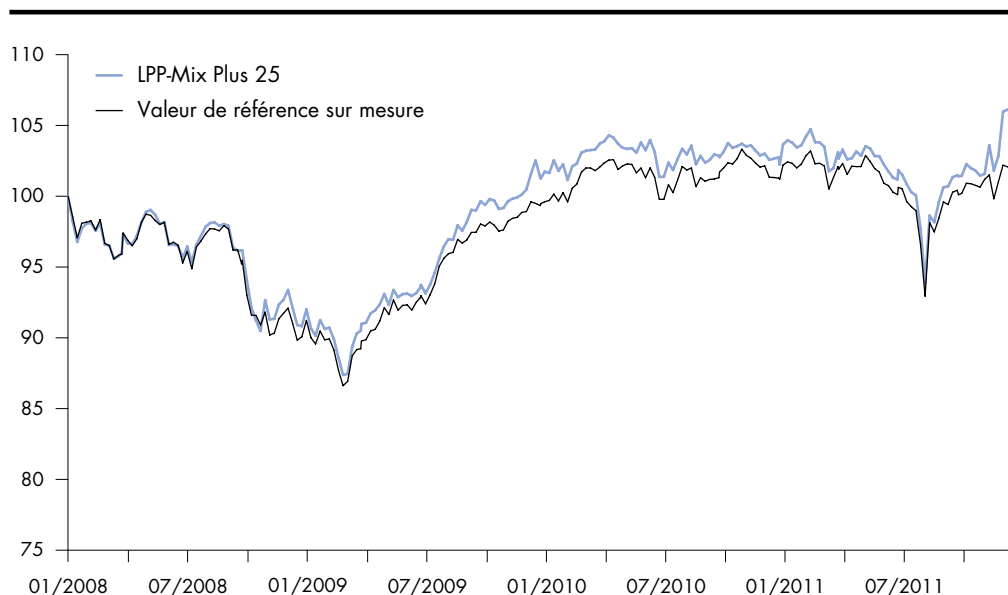


### Performance

	2011	2010
LPP-Mix Plus 25	1.4%	1.0%
Valeur de référence <sup>1</sup>	1.6%	1.3%

<sup>1</sup> Valeur de référence sur mesure conformément aux indications à la page 25

### Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2011	31.12.2010
<b>Compte de fortune</b>	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	6 287.51	62 417.88
Créances	1 856 566.35	-
Part Actions Suisse indexées	163 033.80	8 961 905.61
Part Actions Global indexées	42 356.12	2 033 775.97
Part Obligations Suisse indexées	235 482.36	10 084 480.40
Part Obligations Global indexées	182 443.21	7 339 237.21
Part immobilier	143 000.00	8 132 252.00
Part hedge funds	66 702.72	3 834 503.72
Autres actifs	66 577.00	82 829.93
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>2 762 449.07</b>	<b>40 531 402.72</b>
./. engagements	-1 927 100.36	-48 124.75
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>835 348.71</b>	<b>40 483 277.97</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 483 277.97	40 092 960.94
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-470 639.25	-1 034 382.20
Émission de quotes-parts	414 914.19	1 007 580.30
Reprise de quotes-parts	-37 845 591.95	-
Perte (-)/gain total(e)	-1 746 612.25	417 118.93
<b>Fortune nette du fonds en fin d'exercice</b>	<b>835 348.71</b>	<b>40 483 277.97</b>
<b>Compte de résultat</b>	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	146.28	347.67
Produits de fortune d'actions	361 878.90	307 875.10
Produits de fortune d'obligations	429 777.20	478 532.35
Produits de l'immobilier	190 597.10	241 934.20
Produits des hedge funds	-	-
Autres produits	104 210.85	-
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	8 796.01	26 801.90
<b>Total produits</b>	<b>1 095 406.34</b>	<b>1 055 491.22</b>
Frais d'administration des placements	61 811.78	7 961.84
Autres frais d'administration	129 801.75	84 762.85
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	1 508 545.85	-
<b>Total charges</b>	<b>1 700 159.38</b>	<b>92 724.69</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-604 753.04</b>	<b>962 766.53</b>
Pertes (-) de capital réalisées	-3 179 868.69	-511 460.57
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-3 784 621.73</b>	<b>451 305.96</b>
Gains/pertes (-) de capital non réalisé(e)s	2 038 009.48	-34 187.03
<b>Perte (-)/gain total(e)</b>	<b>-1 746 612.25</b>	<b>417 118.93</b>
<b>Nombre de quotes-parts en circulation</b>	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	42 451.2350	41 375.2891
Quotes-parts émises	444.5590	1 075.9459
Quotes-parts retirées	-42 020.7763	-
<b>État en fin d'exercice</b>	<b>875.0177</b>	<b>42 451.2350</b>
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	915.54	927.59
+ revenu couru d'une quote-part	39.12	26.05
<b>Valeur d'inventaire d'une quote-part</b>	<b>954.66</b>	<b>953.64</b>

# Compte annuel capital constitutif.

## Bilan

en CHF	31.12.2011		31.12.2010	
<b>Liquidités</b>				
UBS SA		57 168.13		79.42
<b>Autres actifs</b>				
Administration fédérale des contributions, Berne		105.45		82.30
Autres actifs		2 834 390.62		231 717.00
<b>Actifs</b>		<b>2 891 664.20</b>		<b>231 878.72</b>
<b>Capitaux empruntés</b>				
Autres passifs		2 869 969.50		210 394.85
<b>Capital constitutif</b>				
Capital au 01.01.	14 400.00		14 400.00	
Dons des cofondateurs	200.00	14 600.00	-	14 400.00
<b>Bénéfice reporté</b>				
État au 01.01.	7 083.87		7 203.95	
Gain/perte (-)	10.83	7 094.70	-120.08	7 083.87
<b>Passifs</b>		<b>2 891 664.20</b>		<b>231 878.72</b>

## Compte d'exploitation

en CHF	2011		2010	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produit des intérêts bancaires		301.25		235.25
Frais de banque	290.42		355.33	
	290.42	301.25	355.33	235.25
<b>Gain/perte (-)</b>	<b>10.83</b>		<b>-120.08</b>	
	301.25	301.25	235.25	235.25

# Annexe aux comptes annuels.

## 1 Bases et organisation

### 1.1 Acte de fondation, statuts, règlement et directives de placement

La Fondation de placement Patria a été fondée le 23.08.1993 à Bâle. Elle s'appelle Helvetia Fondation de placement depuis 2007. La fondation a son siège à Bâle et est placée sous la surveillance de la Confédération.

### 1.2 But et objet

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

### 1.3 Directives pour l'assurance qualité

L'Helvetia Fondation de placement est membre de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP) et s'engage à ce titre à en respecter les directives en matière d'assurance qualité.

### 1.4 Gouvernance d'entreprise

L'Helvetia Fondation de placement pratique une gestion transparente, conformément aux principes de la gouvernance d'entreprise. Les statuts, le règlement et les directives de placement de la fondation sont disponibles en permanence, en allemand et en français, sous formes électronique et imprimée. 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](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch) et [www.kgast.ch](http://www.kgast.ch).

## 1.5 Organisation

Les organes de la fondation sont l'assemblée des fondateurs, le conseil de fondation et l'organe de révision.

### 1.5.1 Assemblée des fondateurs

Les pouvoirs de l'assemblée consistent à soumettre des requêtes à l'autorité de surveillance en vue de la modification des statuts, à approuver le règlement, à élire les membres du conseil de fondation et de l'organe de révision, à approuver les rapports annuels du conseil de fondation et les comptes annuels, à prendre connaissance du rapport de l'organe de révision et à donner décharge aux organes responsables.

### 1.5.2 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 fondateurs 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 relatifs.

### 1.5.3 Organe de révision

L'organe de révision BDO SA, Zurich, détermine si les activités du conseil de fondation et de ses mandataires sont légitimes et conformes aux exigences de l'autorité de surveillance et aux dispositions des statuts, de tous les règlements et des directives de placement; de plus, il vérifie en ce sens la comptabilité et les comptes annuels de la fondation et fournit un rapport à l'assemblée des fondateurs et à l'autorité de surveillance.

## 1.6 Titulaires de fonctions

### 1.6.1 Direction

La direction est assumée par Dr. Dunja Schwander. Elle est responsable devant le conseil de fondation.

### 1.6.2 Mandat de gestion de portefeuille

Le mandat de gestion de portefeuille pour les fonds partiels actions et obligations suisses et étrangers a été confié à la Banque Cantonale de Genève, Genève. La sélection des pays, des branches et des titres obéit aux directives de placement définies par le conseil de fondation.

### 1.6.3 Comptabilité

La comptabilité et l'élaboration des évaluations sont effectuées par la société Complementa Investment-Controlling AG, à Saint-Gall.

### 1.6.4 Banque dépositaire (actions et obligations)

La State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch, est la banque dépositaire pour tous les fonds actions et obligations.

### 1.6.5 Banque dépositaire (immobilier et hedge funds)

Credit Suisse, Bâle, est la banque dépositaire pour les parts immobilières. RBC Dexia et Avadis Fondation de placement sont respectivement banque dépositaire pour les parts de Zurich Hedge Funds et les parts d'Avadis Hedge Funds. Au 31.12.2011, toutes les parts d'Avadis Hedge Funds ont été vendues.

### 1.6.6 Compliance Office

Les fonctions du Compliance Office sont assumées par l'Helvetia Assurances.

## 2 Nombre de cofondateurs

	2011	2010
Situation au 01.01.	18	20
Entrées	2	-
Sorties	-	2
<b>Situation au 31.12.</b>	<b>20</b>	<b>18</b>

## 3 Principes d'évaluation et de présentation des comptes

### 3.1 Confirmation sur la présentation des comptes selon la Swiss GAAP RPC 26

Les comptes annuels sont conformes par analogie, en ce qui concerne la présentation et l'évaluation, aux recommandations comptables Swiss GAAP RPC 26 et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats («true and fair view»).

### 3.2 Principes comptables et d'évaluation

#### 3.2.1 Principes d'évaluation

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

#### 3.2.2 Liquidités, créances, engagements

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

#### 3.2.3 Hedge funds

L'évaluation des parts dans les hedge funds est effectuée au dernier cours définitif publié à la date d'établissement des comptes.

En raison des retraits massifs effectués dans les groupes de placement LPP-Mix Plus 15 et LPP-Mix Plus 25 fin 2011, l'établissement des présents comptes annuels a nécessité l'attente de la publication des NAV (Net Asset Values) définitives des hedge funds utilisés au 31.12.2011. L'utilisation de NAV antérieures aurait entraîné l'apparition

d'anomalies dans les comptes annuels. Toutefois, en raison de ce procédé, la NAV des groupes de placements LPP-Mix Plus 15 et LPP-Mix Plus 25, publiée à la date de clôture du bilan, diffère des valeurs calculées dans les présents comptes annuels.

## 4 Placements

### 4.1 Organisation de l'activité de placement et du règlement de placement

La fortune de la fondation comprend les sept fonds partiels Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées, Obligations Global indexées, LPP-Mix, LPP-Mix Plus 15 et LPP-Mix Plus 25, ainsi que le capital constitutif. Le placement des capitaux intervient dans les différents fonds partiels, selon les directives de placement approuvées par le conseil de fondation.

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

Les fonds partiels Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées font l'objet d'une gestion indexée. L'objectif de la politique de placement est ainsi de suivre le plus fidèlement possible l'évolution des valeurs de référence ou de reproduire passivement une valeur de référence sur mesure.

### 4.2 Utilisation et extension selon l'art. 50 al. 4 OPP2

Il n'est pas fait usage des extensions des possibilités de placement au sens de l'art. 50 al. 4 OPP2.

### 4.3 Présentation des placements des différents fonds partiels

#### 4.3.1 Total de la fortune globale sous gestion<sup>1</sup>

en CHF	2011	2010
<b>État le 31.12.</b>	<b>194 746 340</b>	<b>262 691 578</b>

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

#### 4.3.2 Actions Suisse indexées

- Valeur de référence: Swiss Performance Index (SPI)
- Marge d'erreur: au max. 1.2% sur 1 an
- Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette du fonds
3886335	Nestlé SA	13 510 800	20.68
1200526	Novartis AG	10 616 490	16.25
1203204	Roche Holding AG GS	8 501 280	13.01
1222171	ABB Ltd.	3 094 000	4.73
2489948	UBS AG	3 040 960	4.65
<b>Total</b>		<b>38 763 530</b>	<b>59.32</b>

#### 4.3.3 Actions Global indexées

- Valeur de référence sur mesure: pondération des indices nationaux respectifs de l'indice MSCI (Morgan Stanley Capital International) sur les quatre principaux marchés internationaux des actions et les marchés émergents avec l'allocation suivante:
  - 26.4% États-Unis
  - 26.4% UEM
  - 22.0% Royaume-Uni
  - 13.2% Japon
  - 12.0% marchés émergents
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 15\%$  par rapport à la pondération des objectifs est toléré.
- Marge d'erreur: au max. 1.2% sur 1 an
- Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette du fonds
2308849	iShares MSCI Emerging Markets ETF	6 094 832	11.77
2582928	Vodafone Group PLC	756 123	1.46
411161	HSBC Holding PLC	738 411	1.42
844183	BP PLC	722 941	1.40
1987674	Royal Dutch Shell PLC -A-	707 112	1.36
<b>Total</b>		<b>9 019 419</b>	<b>17.41</b>

#### 4.3.4 Obligations Suisse indexées

■ Valeur de référence: Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB

■ Marge d'erreur: au max. 0.5% sur 1 an

■ Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette du fonds
868037	4.00% Suisse 98-08.04.2028	3 244 144	6.27
843556	4.00% Suisse 98-11.02.2023	2 599 094	5.03
1238558	3.75% Suisse 01-10.06.2015	2 586 225	5.00
644842	4.25% Suisse 97-05.06.2017	2 351 063	4.55
1845425	3.00% Suisse 04-12.05.2019	1 919 200	3.71
<b>Total</b>		<b>12 699 726</b>	<b>24.56</b>

#### 4.3.5 Obligations Global indexées

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

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

■ Marge d'erreur: au max. 0.5% sur 1 an

■ Cinq principales positions:

N° de valeur	Titre	Valeur en CHF	Valeur en % de la fortune nette du fonds
1869989	Vanguard Investment Series, Japan Govt Bond Index -I JPY	1 265 741	4.94
2785115	3.75% Allemagne 06-04.01.2017	1 217 324	4.75
10604940	4.25% Italie 09-01.03.2020	1 069 554	4.17
864804	8.75% US-Treasury Bond 87-15.05.2017	1 059 040	4.13
1988538	3.75% Allemagne 04-04.01.2015	1 000 990	3.90
<b>Total</b>		<b>5 612 649</b>	<b>21.89</b>

#### 4.3.6 LPP-Mix

■ Le fonds partiel LPP-Mix est un groupe de placement conforme à l'OPP2 ayant l'allocation suivante:

- 60.0% Obligations Suisse indexées
- 10.0% Obligations Global indexées
- 15.0% Actions Suisse indexées
- 15.0% Actions Global indexées

■ Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 20\%$  par rapport à la pondération des objectifs est toléré. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-fund». Les parts sont couvertes par des placements dans les fonds actions et obligations indexés de l'Helvetia Fondation de placement.

■ L'indice Pictet LPP 93 tient lieu d'indice de référence.

#### 4.3.7 LPP-Mix Plus 15

■ Valeur de référence sur mesure: le fonds partiel LPP-Mix Plus 15 est un groupe de placement conforme à l'OPP2 ayant l'allocation suivante:

- 35.0% Obligations Suisse indexées
- 20.0% Obligations Global indexées
- 10.0% Actions Suisse indexées
- 5.0% Actions Global indexées
- 20.0% immobilier
- 10.0% hedge funds

- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 20\%$  par rapport à la pondération des objectifs est toléré. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-fund». Les parts sont couvertes par des placements dans les fonds actions et obligations indexés de l'Helvetia Fondation de placement, les parts immobilières par des fonds immobiliers et les hedge funds par des achats du hedge fund de l'Avadis Fondation de placement et des achats du hedge fund CHF de Zurich Fondation de placement.
- Dans les présents comptes annuels, l'évaluation des hedge funds s'est appuyée sur les Net Asset Values définitives au 31.12.2011.
- Au 31.12.2011, le fonds partiel LPP-Mix Plus 15 ne comptait plus aucune quote-part émise. La liquidation des parts de l'Avadis Hedge Fund a été menée à terme le 13.02.2012. Elle est intégralement prise en considération dans les présents comptes annuels; le produit de la liquidation est inscrit au bilan en tant que créance.

#### 4.3.8 LPP-Mix Plus 25

- Valeur de référence sur mesure: le fonds partiel LPP-Mix Plus 25 est un groupe de placement conforme à l'OPP2 ayant l'allocation suivante:
  - 25.0% Obligations Suisse indexées
  - 20.0% Obligations Global indexées
  - 20.0% Actions Suisse indexées
  - 5.0% Actions Global indexées
  - 20.0% immobilier
  - 10.0% hedge funds
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de  $\pm 20\%$  par rapport à la pondération des objectifs est toléré. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-fund». Les parts sont couvertes par des placements dans les fonds actions et obligations indexés de l'Helvetia Fondation de placement, les parts immobilières par des fonds immobiliers et les hedge funds par des achats du hedge fund de l'Avadis Fondation de placement et des achats du hedge fund CHF de Zurich Fondation de placement.
- Dans les présents comptes annuels, l'évaluation des hedge funds s'est appuyée sur les Net Asset Values définitives au 31.12.2011.
- Les parts de l'Avadis Hedge Fund ont été liquidées en intégralité au 31.12.2011. La liquidation a été menée à terme le 13.02.2012. Elle est intégralement prise en considération dans les présents comptes annuels;

le produit de la liquidation est inscrit au bilan en tant que créance.

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

L'utilisation d'instruments financiers dérivés est autorisée dans tous les portefeuilles conformément aux dispositions de l'OPP2 et à la pratique de l'autorité de surveillance. Les fonds partiels Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées ne détiennent, au 31.12.2011 et à l'instar de l'année précédente, aucune position en dérivés. Conformément au concept «fund-of-fund», les véhicules mixtes LPP-Mix, LPP-Mix Plus 15 et LPP-Mix Plus 25 détiennent uniquement des parts des fonds partiels Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées et Obligations Global indexées, ainsi que des parts immobilières et des parts de hedge fund.

#### 4.5 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 de clôture du bilan.

#### 4.6 Rétrocessions

##### 4.6.1 Rétrocessions perçues par la fondation de placement

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

À l'exception des iShares MSCI Emerging Market et des Vanguard Investment Series Japan Govt Bonds, l'Helvetia Fondation de placement est exclusivement investie en placements directs pour ce qui est des placements en titres (actions et obligations). La Banque Cantonale de Genève a confirmé qu'elle n'a reçu ni versé aucune sorte d'indemnité de distribution («rétrocessions», commissions de distribution de fonds), de remboursements, de pots-de-vin ou de paiements similaires pour les mandats de l'Helvetia Fondation de placement.

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

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

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

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

Durant l'exercice sous revue, les différents fonds partiels ont versé les indemnités de distribution et de gestion suivantes à des tiers. Celles-ci ont été autorisées par le conseil de fondation et reposent sur des bases contractuelles écrites:

en CHF	2011	2010
<b>Fonds partiel</b>		
Actions Suisse indexées	1 259	467
Actions Global indexées	1 369	1 005
Obligations Suisse indexées	1 644	1 781
Obligations Global indexées	-	101
LPP-Mix	5 608	4 785
LPP-Mix Plus 15	12 790	18 717
LPP-Mix Plus 25	31 880	38 124
<b>Total</b>	<b>54 550</b>	<b>64 980</b>

## 5 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans son courrier du 27.07.2011, l'Office fédéral des assurances sociales a confirmé qu'il ne formulerait aucune remarque concernant les comptes annuels 2010. Il n'existe actuellement aucune demande particulière.

## 6 Autres informations relatives à la situation financière

### 6.1 Indicateurs selon la recommandation de l'autorité de surveillance<sup>1</sup>

en %	2011 TER <sup>2</sup>	2010 TER <sup>2</sup>	2011 PTR <sup>3</sup>	2010 PTR <sup>3</sup>
<b>Fonds partiel</b>				
Actions Suisse indexées	0.35	0.34	20	12
Actions Global indexées	0.38	0.38	15	20
Obligations Suisse indexées	0.24	0.24	18	10
Obligations Global indexées	0.26	0.26	22	109
LPP-Mix	0.39	0.41	7	1
LPP-Mix Plus 15	0.59	0.43	9	7
LPP-Mix Plus 25	0.57	0.40	12	16
<b>Moyenne de tous les fonds partiels</b>	<b>0.31</b>	<b>0.28</b>	<b>16</b>	<b>24</b>

<sup>1</sup> Cf. le chiffre 6.9.3 des «Exigences posées aux fondations de placement» de l'Office fédéral des assurances sociales (OFAS), édition de novembre 2009.

<sup>2</sup> L'indicateur **TER (Total Expense Ratio)** révèle les commissions et coûts (sans taxe sur la valeur ajoutée) générés lors de l'administration des groupes de placement. La somme des commissions et coûts (sans taxe sur la valeur ajoutée) occasionnés qui ont été débités sur la fortune du fonds sont représentés en pourcentage de la fortune nette moyenne du fonds.

<sup>3</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.

### 6.2 Procédures juridiques en cours

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

### 6.3 Événements postérieurs à la date du bilan

En dehors des fluctuations de valeur habituelles des placements, il n'y a aucun événement connu, postérieur à la date du bilan, susceptible d'influer sensiblement sur la pertinence des comptes annuels 2011.

# Rapport de l'organe de révision.

## **À l'assemblée des fondateurs de l'Helvetia Fondation de placement, Bâle**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan et compte de résultat de chaque groupe de placement ainsi que du capital constitutif, annexe aux comptes annuels), de la gestion et des placements de l'Helvetia Fondation de placement pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements incombe au conseil de fondation, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels, aux placements et aux principales décisions en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble.

La vérification de la gestion consiste à constater si les dispositions légales et réglementaires concernant l'organisation et l'administration ainsi que la loyauté dans le domaine de la gestion de fortune sont respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et les placements sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Zurich, 21 mars 2012

BDO SA

Peter Stalder  
Expert agréé de la révision

Helene Lüscher  
Révisseuse responsable  
Experte agréée de la révision

**Helvetia Fondation de placement**

St. Alban-Anlage 26, 4002 Bâle  
T 058 280 1000 (24 h), F 058 280 2940  
[www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch)

Membre de la CAFP

