

**Rapport annuel 2010.
Helvetia Fondation de placement.**

2010

Sommaire et impressum.

- 3 L'année boursière 2010 – une année de politique monétaire ultralégère**
- 4 Organes**
- 6 Actions Suisse indexées avec comptes annuels**
- 8 Actions Global indexées avec comptes annuels**
- 10 Obligations Suisse indexées avec comptes annuels**
- 12 Obligations Global indexées avec comptes annuels**
- 14 LPP-Mix avec comptes annuels**
- 16 LPP-Mix Plus 15 avec comptes annuels**
- 18 LPP-Mix Plus 25 avec comptes annuels**
- 20 Comptes annuels 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. En cas de doute, c'est le contenu de la version originale allemande qui fait foi.

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

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

Copyright © 2011
Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

L'année boursière 2010 – une année de politique monétaire ultralégère.

L'évolution de la situation économique a été extrêmement satisfaisante en 2010, alors que le début de l'année s'annonçait plutôt morose. Dans de nombreux pays, les taux de croissance ont retrouvé les niveaux d'avant la crise. Les taux de croissance du produit national brut ont, parfois, même été supérieurs à ce qu'ils étaient avant la crise financière. Sur les marchés financiers, l'évolution était également marquée par les problèmes d'endettement de certains pays de la zone euro et les changements de relations monétaires qui en ont découlé. L'euro s'est nettement déprécié face à la plupart des monnaies, en dépit des interventions en partie massives visant à soutenir la monnaie unique européenne. La Banque nationale suisse a été en première ligne dans ce combat et a massivement augmenté sa position en euros dans ses réserves de change afin d'assurer une défense, finalement vaine, du taux de change franc-euro si important pour l'économie suisse.

Outre la crise de l'endettement européen, la situation sur les marchés financiers a été dominée par la question de savoir dans quelle mesure le redressement de l'économie mondiale se suffisait à lui-même et pouvait donc être durable. En début d'année, la majorité pensait que les banques centrales des pays industrialisés occidentaux relèveraient pendant l'année 2010 les taux directeurs avec les plus bas extrêmes et que les gouvernements seraient dans l'obligation de réduire leurs dépenses pour ramener le nouvel endettement à un niveau supportable. Ces mesures auraient contribué à une atténuation de l'évolution conjoncturelle et se seraient accompagnées d'un risque de nouvelle récession. Si l'on ajoute à cela la crise de la dette, la situation était peu propice à la confiance sur les marchés financiers et les placements à risque tels que les actions ont plutôt été évités.

Les banques centrales des pays industrialisés occidentaux ont eu peu de raisons d'appliquer une politique monétaire plus restrictive, eu égard à la crise de l'endettement européen et à la croissance modérée aux Etats-Unis et en Grande-Bretagne. La Réserve fédérale américaine a même commencé à acheter des emprunts d'État US afin d'abaisser le niveau des taux d'intérêt, même sur les maturités longues. La plupart des gouvernements n'ont que légèrement réduit leur train de vie, si l'on fait abstraction des pays qui ont été contraints de diminuer massivement leurs dépenses, en raison de la crise de l'endettement européen, afin de remplir les conditions d'un soutien financier par l'Union européenne et le Fonds monétaire international.

A cela s'est ajouté l'accroissement sensible, initié par la reprise économique, de la demande de biens de consommation et d'équipement de valeur dans les économies en développement d'Asie et d'Amérique latine, qui a constitué un soutien conjoncturel, notamment pour le cœur de l'Europe. Les principaux bénéficiaires en ont été l'industrie automobile et la construction mécanique, mais aussi le secteur du luxe. Dans les pays où ces secteurs industriels sont particulièrement importants, la relance conjoncturelle a été particulièrement forte. Au second semestre, il est devenu de plus en plus évident que le verre n'était pas seulement à moitié vide, mais sans doute plus qu'à moitié plein. Si l'on ajoute à cela les niveaux de valorisation intéressants des actions et le rendement élevé des dividendes, même par rapport à celui des obligations, les marchés financiers ont commencé à reconsidérer leur position. Les actions ont retrouvé les faveurs des investisseurs et les obligations ont perdu leur aura de placement attrayant.

Le volume des placements de l'Helvetia Fondation de placement n'a que légèrement augmenté durant l'année boursière 2010. Comme les années précédentes, nos groupes de placement obtiennent de bons résultats dans la comparaison de performance 2010 de la CAF. Quatre des sept groupes de placement de l'Helvetia Fondation de placement occupent les premières places dans une comparaison sur 5 et 10 ans.

Assemblée ordinaire des fondateurs du 18.05.2010

L'assemblée des fondateurs a approuvé le rapport annuel 2009 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.

Dr. Ralph-Thomas Honegger
Président du conseil de fondation

Organes.

Conseil de fondation

■ Caisse de pension de l'Helvetia Assurances

Dr. Ralph-Thomas Honegger*, président

Membre du Comité de direction et responsable du domaine Placements de l'Helvetia Assurances, Bâle

■ Helvetia Fondation collective de prévoyance du personnel

Donald Desax

Membre du Comité de direction Suisse et responsable du domaine de marché Prévoyance entreprises de l'Helvetia Assurances, Bâle

■ Caisse de pension du groupe Lista

Walter Heidelberger*, dès le 19.05.2010

Président de la caisse de pension du groupe Lista

■ Hofinvest Consulting GmbH

Thomas Hofmann*

Gestionnaire de fortune et conseiller entreprises

■ WWZ Forum, Université de Bâle

Dr. Brigitte Guggisberg, dès le 19.05.2010

Directrice

■ SAM Sustainable Asset Management AG

Reto Kuhn*, jusqu'au 18.05.2010

Head Institutional Clients Switzerland

Direction de l'Helvetia Fondation de placement

■ Dr. Dunja Schwander*

Directrice

■ Sandra Nippel

Directrice adjointe

Organe de révision

■ BDO SA, Zurich

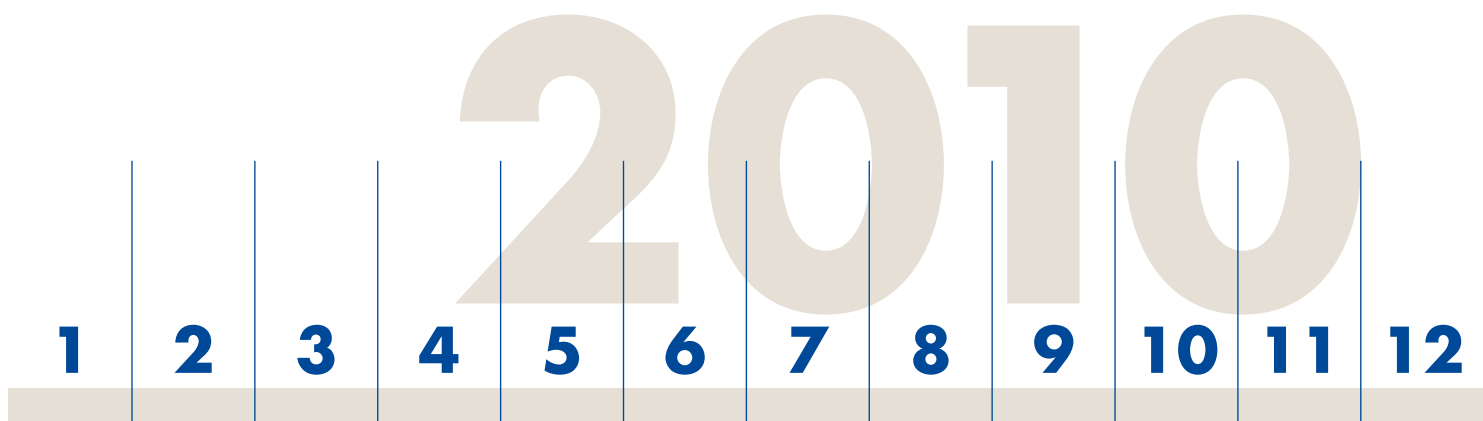
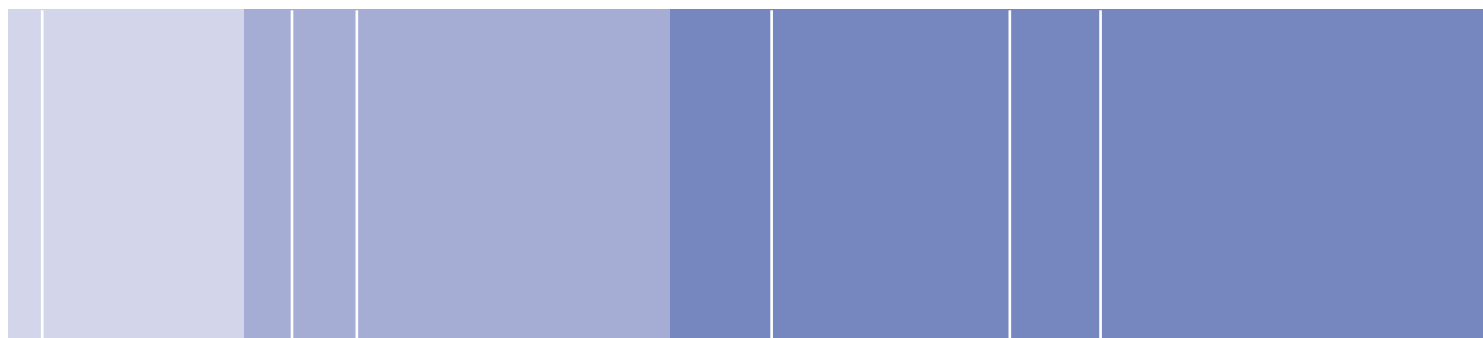
Banques dépositaires

■ State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch

■ Credit Suisse, Bâle

* Membre du comité de placement

Comptes annuels.



Actions Suisse indexées.

Les actions retrouvent la faveur des investisseurs en cours d'année.

La hausse des cours sensible jusqu'à la mi-avril, qui a vu l'indice atteindre 6'139 points (Swiss Performance Index/SPI), a été suivie d'une forte correction provoquée par l'affaiblissement mondial des données conjoncturelles et la crise de l'endettement européen, qui s'est traduite par une dépréciation considérable de l'euro par rapport au franc suisse.

Dès le début du mois de juillet, le SPI a enregistré une remontée après son plus bas de 5'249 points. Les bons résultats des entreprises ainsi qu'une évaluation globalement plus favorable de la situation conjoncturelle se sont traduits par une réévaluation de l'engagement en actions. Eu égard aux niveaux de valorisation plus attrayants et aux rendements élevés des dividendes, les actions ont retrouvé les faveurs des investisseurs. Les titres de sociétés profitant directement ou indirectement de la croissance en Asie, à savoir les fabricants de produits de luxe ou les entreprises industrielles ont été particulièrement recherchés.

Au second semestre, le SPI a décollé de son plus bas de juillet pour atteindre 5'800 points, sans toutefois parvenir à retrouver son plus haut annuel de la mi-avril. Il en a résulté une progression annuelle de 2.9%. La pondération relativement élevée des valeurs financières dans l'indice SPI a empêché une performance encore meilleure de l'indice.

Structure du portefeuille

	31.12.2010	31.12.2009
■ Santé	27.9%	32.7%
■ Biens de consommation	26.1%	24.6%
■ Services financiers	20.8%	22.5%
■ Industries diverses	13.8%	13.0%
■ Matières premières	4.3%	4.4%
■ Autres	7.1%	2.8%

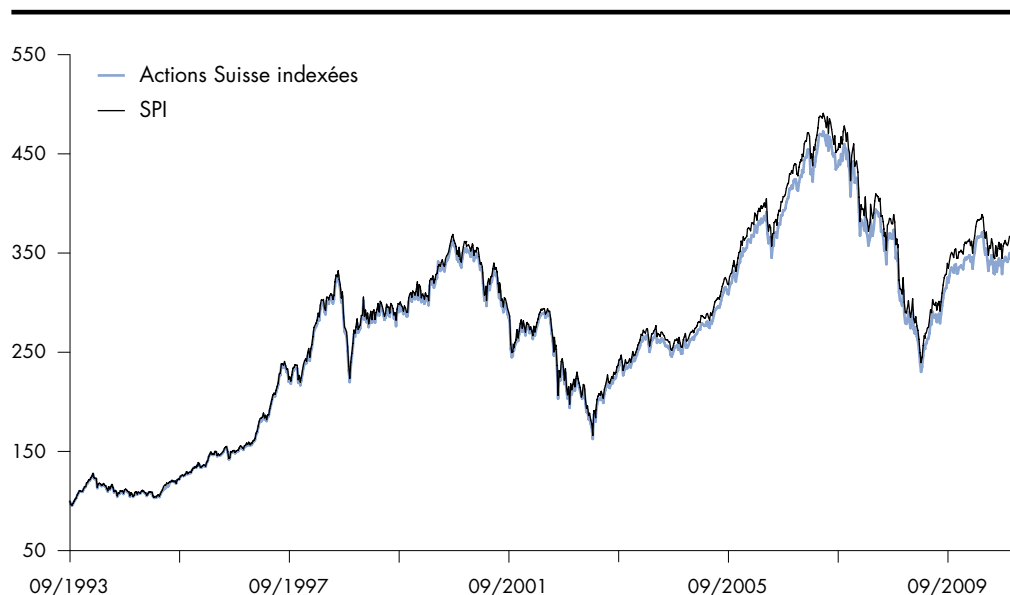


Performance

	2010	2009
Actions Suisse indexées	2.5%	22.5%
Valeur de référence ¹	2.9%	23.2%

¹ Swiss Performance Index

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	31 946.30	209 328.40
Actions Suisse	82 498 255.51	81 006 158.11
Autres actifs	319 960.31	173 583.79
Fortune totale du fonds	82 850 162.12	81 389 070.30
./. engagements	-74 592.96	-127 652.59
Fortune nette du fonds	82 775 569.16	81 261 417.71
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	81 261 417.71	72 210 804.34
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-2 856 253.70	-3 886 038.50
Émission de quotes-parts	3 340 273.72	4 234 851.84
Retrait de quotes-parts	-1 063 525.53	-7 008 331.35
Gain total	2 093 656.96	15 710 131.38
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	82 775 569.16	81 261 417.71
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoires en banque	-	18.13
Produits des actions	2 214 527.47	1 907 379.32
Autres produits	3 048.40	22 242.55
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	81 143.08	96 086.88
Total produits	2 298 718.95	2 025 726.88
Frais d'administration des placements	95 658.27	90 571.87
Autres frais d'administration	221 474.15	219 708.15
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	16 438.45	138 277.65
Total charges	333 570.87	448 557.67
Résultat net	1 965 148.08	1 577 169.21
Gains de capital réalisés	1 461 820.87	1 316 867.14
Résultat réalisé	3 426 968.95	2 894 036.35
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-1 333 311.99	12 816 095.03
Gain total	2 093 656.96	15 710 131.38
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 965 148.08	
Gains de capital pour distribution	1 461 820.87	
Report de l'exercice précédent	34 101.16	
Résultat disponible pour distribution	3 461 070.11	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-1 418 313.09	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 964 819.06	
(Distribution totale: 86 746.9782 quotes-parts à CHF 39.00)		
Report à nouveau	77 937.96	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	84 127.9406	86 693.9581
Quotes-parts émises	3 745.8138	5 390.2270
Quotes-parts retirées	-1 126.7762	-7 956.2445
État en fin d'exercice	86 746.9782	84 127.9406
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	931.56	947.17
+ revenu couru d'une quote-part	22.66	18.76
Valeur d'inventaire d'une quote-part	954.22	965.93

Actions Global indexées.

Une hausse des cours satisfaisante à partir du troisième trimestre.

Les cours ont aussi fortement augmenté sur les marchés internationaux des actions jusqu'à la mi-avril. Cette hausse fut suivie d'une correction sensible, provoquée par l'affaiblissement mondial des données conjoncturelles et la crise de l'endettement européen. La confiance dans les marchés financiers en a souffert et, par la suite, les investisseurs ont évité les placements à risque.

Avec le retour de la confiance initié par la pérennité du redressement économique, les cours des actions ont amorcé une reprise au plan mondial dès le début du troisième trimestre. Des niveaux de valorisation intéressants et des rendements élevés des dividendes, notamment par rapport aux rendements obligataires, ont incité de nombreux investisseurs à relever la position en actions de leurs portefeuilles. Les principaux bénéficiaires en ont été les marchés des actions des pays qui participent tout particulièrement aux impulsions de croissance émanant d'Asie, en raison de leur structure sectorielle ou de leur situation géographique. Les indices de certains marchés des actions ont même atteint de nouveaux records.

En dépit de la hausse des cours des actions en monnaie locale, l'appréciation générale du franc suisse n'a pas permis de dégager un résultat global positif.

Structure par pays

	31.12.2010	31.12.2009
■ UEM	26.3%	26.2%
■ États-Unis	25.7%	26.1%
■ Royaume-Uni	21.9%	22.1%
■ Japon	13.5%	12.8%
■ Marchés émergents	12.4%	12.2%
■ Liquidités	0.2%	0.6%

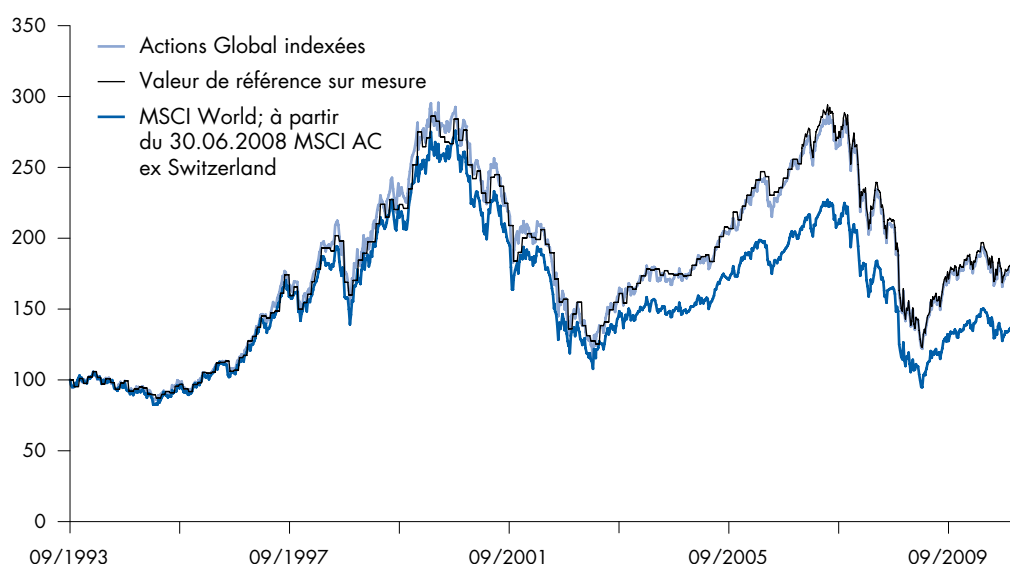


Performance

	2010	2009
Actions Global indexées	-1.9%	29.6%
Valeur de référence ¹	-1.7%	30.5%

¹ Valeur de référence sur mesure constitué d'indices nationaux MSCI conformément aux indications à la page 23

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	119 848.21	400 486.29
Actions Global	58 726 624.69	60 618 038.80
Fortune totale du fonds	58 846 472.90	61 018 525.09
./ . engagements	-62 059.98	-812 072.45
Fortune nette du fonds	58 784 412.92	60 206 452.64
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	60 206 452.64	58 170 254.07
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-1 197 527.75
Émission de quotes-parts	699 030.70	2 644 472.62
Retrait de quotes-parts	-946 086.09	-14 585 728.85
Perte (-)/gain total(e)	-1 174 984.33	15 174 982.55
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	58 784 412.92	60 206 452.64
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoires en banque	-	502.33
Produits des actions	1 466 447.37	1 876 087.89
Autres produits	1 517.60	70 957.65
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	34 290.19	78 660.15
Total produits	1 502 255.16	2 026 208.02
Intérêts passifs	54.16	4 157.47
Frais d'administration des placements	108 207.73	247 278.10
Autres frais d'administration	157 453.70	190 759.17
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	45 880.65	503 099.20
Total charges	311 596.24	945 293.94
Résultat net	1 190 658.92	1 080 914.08
Pertes (-) de capital réalisées	-405 968.67	-4 635 000.82
Résultat réalisé	784 690.25	-3 554 086.74
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-1 959 674.58	18 729 069.29
Perte (-)/gain total(e)	-1 174 984.33	15 174 982.55
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 190 658.92	
Pertes (-) de capital réalisées	-405 968.67	
Report de l'exercice précédent	-3 548 155.11	
Résultat disponible pour distribution	-2 763 464.86	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-	
(Distribution totale: 60 898.4976 quotes-parts à CHF 0.00)		
Report à nouveau	-2 763 464.86	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	61 177.2511	75 151.3815
Quotes-parts émises	740.8707	3 410.2590
Quotes-parts retirées	-1 019.6242	-17 384.3894
État en fin d'exercice	60 898.4976	61 177.2511
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	908.26	946.82
+ revenu couru d'une quote-part	57.03	37.31
Valeur d'inventaire d'une quote-part	965.29	984.13

Obligations Suisse indexées.

Intérêt particulier des investisseurs pour les obligations suisses.

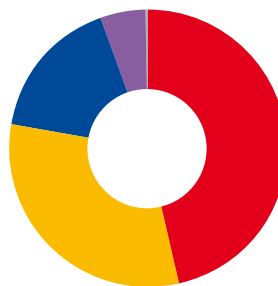
En Suisse, les rendements totaux du marché obligataire de 3.6% ont une nouvelle fois été clairement positifs en 2010. La performance du groupe de placement Obligations Suisse indexées est identique à la performance de l'indice de référence SBI Domestic AAA-BBB.

Le maintien par la Banque nationale suisse de sa politique monétaire expansionniste ainsi que la dette publique faible et quasi stable par rapport à d'autres pays industrialisés ont sans doute fortement contribué aux plus-values intéressantes réalisées en 2010. Pour de nombreux investisseurs étrangers, la force du franc suisse, notamment par rapport à l'euro, qui s'explique par la qualité des données fondamentales, était une raison suffisante pour effectuer des placements obligataires en franc suisse, malgré le très faible niveau des taux d'intérêt.

Les primes de risque sur les emprunts des entreprises et des banques, encore légèrement accrues dans le sillage de la crise financière, ont enregistré une baisse en cours d'année. Les cours ont subi une correction substantielle en fin d'année. Des rendements proches du plus bas historique, des gains de cours élevés et les craintes inflationnistes résultant de l'endettement public croissant ont entraîné des prises de bénéfices.

Structure d'émetteurs

	31.12.2010	31.12.2009
■ Obligations d'entreprise (titres financiers)	46.5%	46.6%
■ Confédération	31.3%	26.1%
■ Obligations d'entreprise (titres non financiers)	16.8%	18.3%
■ Cantons, communes	5.2%	8.7%
■ Liquidités	0.2%	0.3%

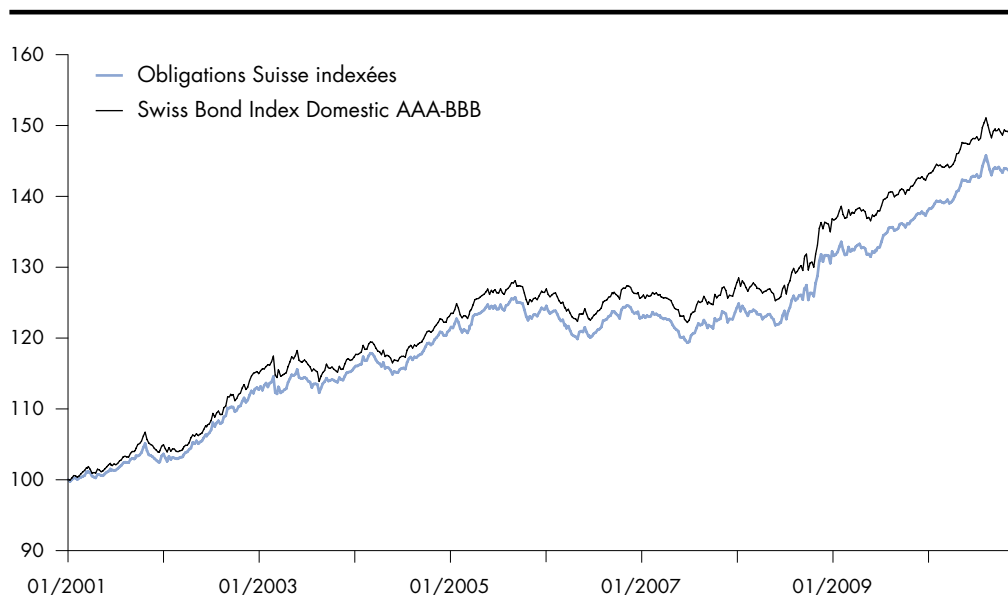


Performance

	2010	2009
Obligations Suisse indexées	3.6%	4.5%
Valeur de référence ¹	3.6%	4.7%

¹ Swiss Bond Index SBI Domestic AAA-BBB

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	102 401.76	207 352.40
Obligations Suisse	67 402 768.33	64 153 446.99
Autres actifs	168 858.09	195 046.34
Fortune totale du fonds	67 674 028.18	64 555 845.73
./. engagements	-12 588.41	-69 193.41
Fortune nette du fonds	67 661 439.77	64 486 652.32
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	64 486 652.32	77 625 092.90
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 617 606.10	-1 475 399.55
Émission de quotes-parts	3 294 899.20	3 859 944.85
Retrait de quotes-parts	-952 431.79	-18 205 489.95
Gain total	2 449 926.14	2 682 504.07
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	67 661 439.77	64 486 652.32
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoires en banque	-	521.86
Produits des obligations	1 856 538.17	2 168 795.64
Autres produits	673.30	34 150.70
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	95 463.75	108 309.18
Total produits	1 952 675.22	2 311 777.38
Frais d'administration des placements	70 890.34	95 467.07
Autres frais d'administration	109 504.65	149 282.88
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	26 194.50	666 755.35
Total charges	206 589.49	911 505.30
Résultat net	1 746 085.73	1 400 272.08
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	-47 106.04	200 764.14
Résultat réalisé	1 698 979.69	1 601 036.22
Gains de capital non réalisés	750 946.45	1 081 467.85
Gain total	2 449 926.14	2 682 504.07
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 746 085.73	
Pertes (-) de capital réalisées	-47 106.04	
Report de l'exercice précédent	23 683.68	
Résultat disponible pour distribution	1 722 663.37	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 722 510.55	
(Distribution totale: 61 518.2341 quotes-parts à CHF 28.00)		
Report à nouveau	152.82	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	59 303.3564	73 184.3335
Quotes-parts émises	3 088.2031	3 759.1623
Quotes-parts retirées	-873.3254	-17 640.1394
État en fin d'exercice	61 518.2341	59 303.3564
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	1 052.94	1 041.17
+ revenu couru d'une quote-part	46.92	46.23
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 099.86	1 087.40

Obligations Global indexées.

La crise de la dette pèse sur les marchés obligataires.

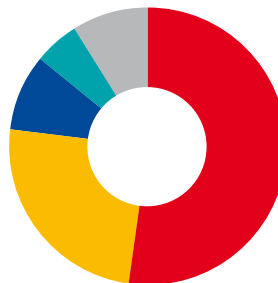
L'endettement public en augmentation sensible dans les économies développées a de nouveau pesé sur les marchés obligataires durant l'année sous revue. La qualité de crédit des débiteurs étatiques s'est à nouveau dégradée. La notation AAA des Etats-Unis, de l'Allemagne et de la France ne semble pas pour autant menacée pour l'instant. Les notations ont, en revanche, été nettement réduites pour les pays de l'UE directement touchés par la crise de la dette.

Malgré cette évolution défavorable de la qualité de crédit, les rendements des pays qui ne sont pas directement affectés par la crise de la dette européenne ont continué à baisser. Une politique monétaire toujours aussi souple, une inflation très modérée, une faible confiance dans la pérennité de la reprise économique, des achats d'obligations par les banques centrales et l'aversion au risque des investisseurs ont grandement contribué à cette évolution. Ce n'est que vers la fin de l'année que les cours ont subi une correction substantielle. Des rendements proches du plus bas historique, des gains de cours élevés et les craintes inflationnistes résultant de l'endettement public croissant ont entraîné des prises de bénéfices.

Les rendements totaux obtenus en monnaies locales ont été sensiblement réduits par les pertes de change.

Structure monétaire

	31.12.2010	31.12.2009
■ EUR	52.4%	51.5%
■ USD	24.6%	25.7%
■ GBP	9.0%	8.9%
■ JPY	5.2%	4.9%
■ Autres	8.8%	9.0%

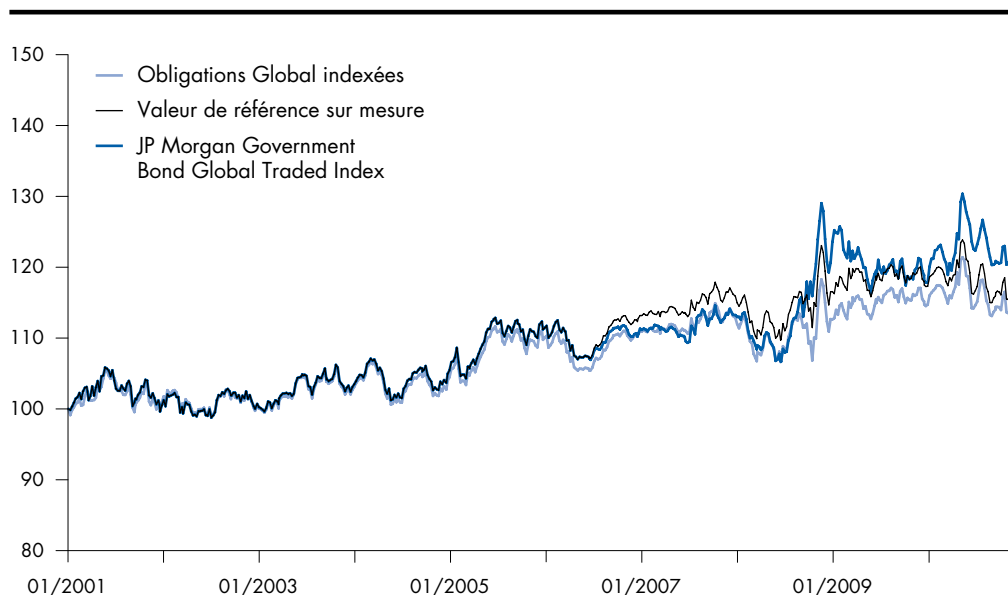


Performance

	2010	2009
Obligations Global indexées	-8.3%	3.4%
Valeur de référence ¹	-8.8%	2.3%

¹ Valeur de référence sur mesure constitué d'indices partiels JP Morgan Government Bond à pondérations fixes conformément aux indications à la page 24

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	74 713.91	237 656.55
Obligations Global	35 359 588.70	37 937 977.11
Fortune totale du fonds	35 434 302.61	38 175 633.66
./ . engagements	-15 283.46	-41 503.22
Fortune nette du fonds	35 419 019.15	38 134 130.44
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	38 134 130.44	40 329 235.42
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 141 642.60	-1 893 069.60
Émission de quotes-parts	1 613 190.40	2 923 722.45
Retrait de quotes-parts	-165 185.15	-4 424 404.50
Perte (-)/gain total(e)	-3 021 473.94	1 198 646.67
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	35 419 019.15	38 134 130.44
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	-	686.00
Produits des obligations	1 685 469.98	1 817 564.98
Autres produits	172.80	9 129.40
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	188 064.60	313 724.28
Total produits	1 873 707.38	2 141 104.66
Frais d'administration des placements	115 227.94	70 579.06
Autres frais d'administration	60 438.50	70 621.01
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	18 191.95	561 346.70
Total charges	193 858.39	702 546.77
Résultat net	1 679 848.99	1 438 557.89
Pertes (-) de capital réalisées	-917 838.69	-283 785.97
Résultat réalisé	762 010.30	1 154 771.92
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-3 783 484.24	43 874.75
Perte (-)/gain total(e)	-3 021 473.94	1 198 646.67
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 679 848.99	
Pertes (-) de capital réalisées	-917 838.69	
Report de l'exercice précédent	40 634.29	
Résultat disponible pour distribution	802 644.59	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-769 085.08	
(Distribution totale: 45 240.2987 quotes-parts à CHF 17.00)		
Report à nouveau	33 559.51	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	43 414.2662	45 354.5321
Quotes-parts émises	2 023.7931	3 682.3433
Quotes-parts retirées	-197.7606	-5 622.6092
État en fin d'exercice	45 240.2987	43 414.2662
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	668.27	771.61
+ revenu couru d'une quote-part	114.64	106.77
Valeur d'inventaire d'une quote-part	782.91	878.38

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 l'exercice 2010 en progression, sur une performance de 1.5%. Le groupe de placement LPP-Mix a ainsi sous-performé la valeur de référence sur mesure de 20 points de base.

Le tableau du haut illustre l'allocation d'actifs au 31.12.2010. La part des Actions Suisses indexées et des Actions Global indexées s'élevait respectivement à 15.2% et à 14.8%. L'exposition aux actions à la date de référence du bilan correspondait ainsi précisément à la grandeur cible stratégique visée de 30%. La part obligataire d'exactement 70% était aussi conforme à la grandeur cible. Les Obligations Suisse indexées y étaient pondérées avec une part de 60.8% et les Obligations Global indexées avec une part de 9.2%. La Suisse y présentait une surpondération minimale par rapport à l'étranger, tant dans le domaine obligataire que dans le domaine des actions.

Structure du portefeuille

	31.12.2010	31.12.2009
■ Obligations Suisse indexées	60.8%	58.9%
■ Actions Suisse indexées	15.2%	15.8%
■ Actions Global indexées	14.8%	15.8%
■ Obligations Global indexées	9.2%	9.5%

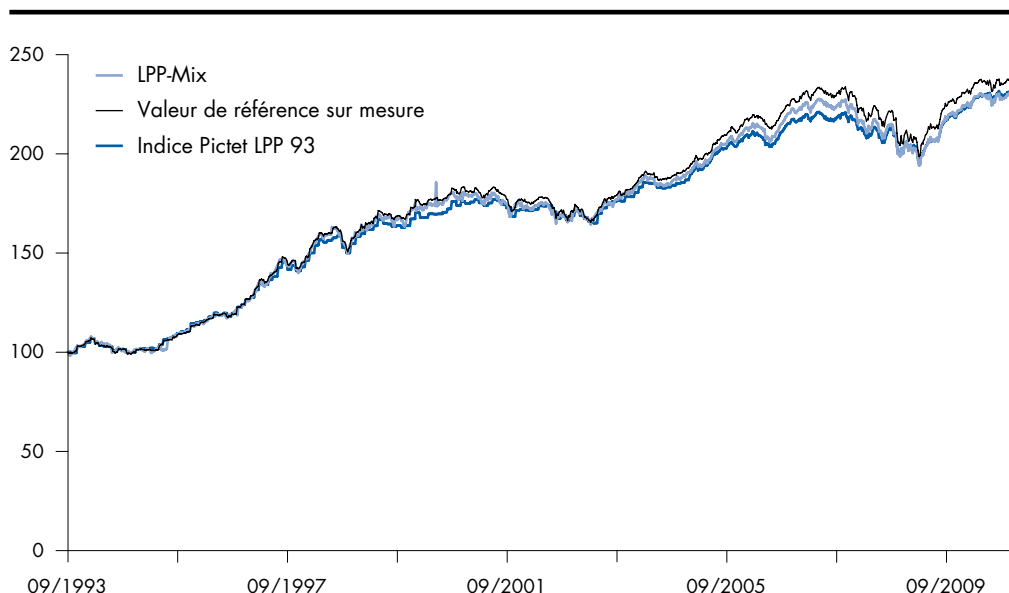


Performance

	2010	2009
LPP-Mix	1.5%	10.6%
Valeur de référence ¹	1.7%	9.6%

¹ 2010 Valeur de référence sur mesure; 2009 Indice Pictet LPP 93 conformément aux indications à la page 24

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Part Actions Suisse indexées	2 849 897.02	2 833 865.80
Part Actions Global indexées	2 776 835.94	2 836 396.21
Part Obligations Suisse indexées	11 442 537.26	10 553 899.84
Part Obligations Global indexées	1 731 870.36	1 710 377.08
Fortune totale du fonds	18 801 140.58	17 934 538.93
./. engagements	-6 481.30	-14 863.50
Fortune nette du fonds	18 794 659.28	17 919 675.43
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	17 919 675.43	18 147 018.01
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-416 166.45	-843 654.70
Émission de quotes-parts	2 828 596.78	1 901 716.21
Retrait de quotes-parts	-1 824 815.60	-3 093 375.75
Gain total	287 369.12	1 807 971.66
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	18 794 659.28	17 919 675.43
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits de fortune d'actions	90 103.65	192 888.90
Produits de fortune d'obligations	311 741.80	281 517.75
Autres produits	13 846.45	12 943.85
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	57 936.82	52 351.64
Total produits	473 628.72	539 702.14
Frais d'administration des placements	5 371.00	5 387.21
Autres frais d'administration	22 730.20	22 115.52
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	16 417.35	63 841.10
Total charges	44 518.55	91 343.83
Résultat net	429 110.17	448 358.31
Gain/pertes (-) de capital réalisé(e)s	85 711.68	-9 918.36
Résultat réalisé	514 821.85	438 439.95
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-227 452.73	1 369 531.71
Gain total	287 369.12	1 807 971.66
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	429 110.17	
Gains de capital pour distribution	85 711.68	
Report de l'exercice précédent	11 607.24	
Résultat disponible pour distribution	526 429.09	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-25 688.96	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-488 090.20	
(Distribution totale: 19 028.8576 quotes-parts à CHF 27.00)		
Report à nouveau	12 649.93	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	17 976.1857	19 175.8248
Quotes-parts émises	2 879.6466	2 076.3064
Quotes-parts retirées	-1 826.9747	-3 275.9455
État en fin d'exercice	19 028.8576	17 976.1857
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	962.04	969.58
+ revenu couru d'une quote-part	25.65	27.28
Valeur d'inventaire d'une quote-part	987.69	996.86

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.

À la date de clôture du bilan, la part obligataire était d'environ 54.3%. Elle est donc proche de la grandeur cible stratégique de 55%. Au 31.12.2010, la part d'actions était de 15.3%. Par rapport à la valeur de référence, le groupe de placement a enregistré une sous-performance de 30 points de base. Depuis son lancement en 2008, le groupe de placement LPP-Mix Plus 15 a ainsi surperformé la valeur de référence sur mesure de 250 points de base.

Structure du portefeuille

	31.12.2010	31.12.2009
■ Obligations Suisse indexées	36.0%	35.4%
■ Fonds immobiliers	20.1%	19.5%
■ Obligations Global indexées	18.3%	20.2%
■ Actions Suisse indexées	10.1%	10.3%
■ Hedge Funds	10.1%	9.0%
■ Actions Global indexées	5.2%	5.4%
■ Liquidités	0.2%	0.2%

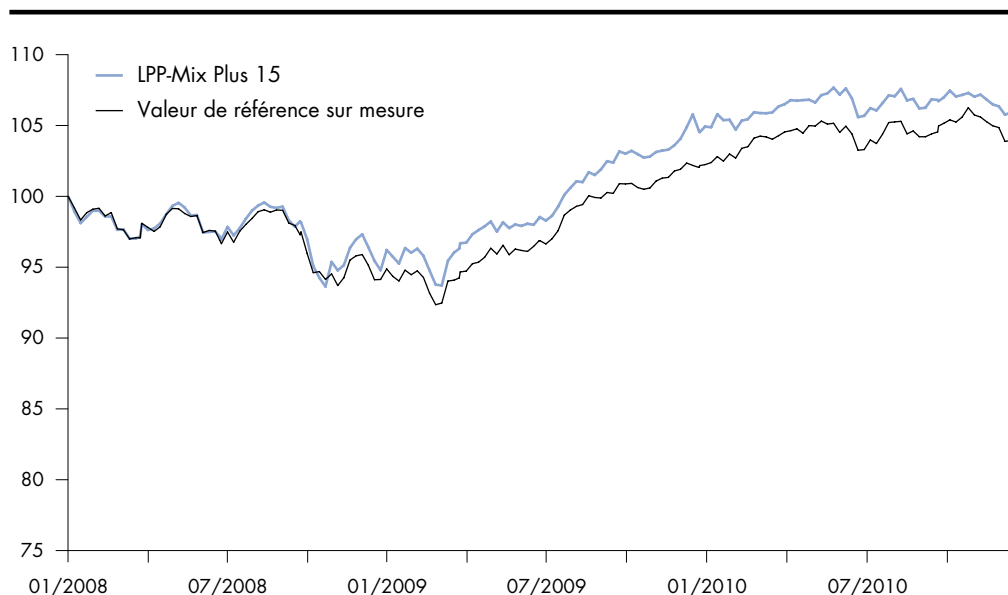


Performance

	2010	2009
LPP-Mix Plus 15	1.1%	10.3%
Valeur de référence ¹	1.4%	8.2%

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

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	39 656.50	330 872.30
Part Actions Suisse indexées	1 985 897.38	1 773 801.49
Part Actions Global indexées	1 018 845.16	936 051.78
Part Obligations Suisse indexées	7 061 292.03	6 104 099.05
Part Obligations Global indexées	3 575 285.66	3 473 433.50
Part Fonds immobiliers	3 946 781.50	3 356 694.40
Part Hedge Funds	1 969 401.77	1 248 965.51
Autres actifs	40 046.50	33 725.06
Fortune totale du fonds	19 637 206.50	17 257 643.09
./. engagements	-23 630.95	-33 384.74
Fortune nette du fonds	19 613 575.55	17 224 258.35
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	17 224 258.35	9 774 875.41
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-478 976.20	-465 515.60
Émission de quotes-parts	2 690 689.99	6 413 235.50
Retrait de quotes-parts	-	-
Gain total	177 603.41	1 501 663.04
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	19 613 575.55	17 224 258.35
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	66.68	1 182.73
Produits de fortune d'actions	68 181.40	94 364.30
Produits de fortune d'obligations	284 652.10	230 454.45
Produits des fonds immobiliers	117 263.05	97 822.80
Produits des Hedge Funds	-	-
Autres produits	8 800.00	8 590.80
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	11 654.97	50 139.30
Total produits	490 618.20	482 554.38
Frais d'administration des placements	4 331.37	14 040.48
Autres frais d'administration	48 402.82	30 719.70
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	52 734.19	44 760.18
Résultat net	437 884.01	437 794.20
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	-56 442.08	2 004.50
Résultat réalisé	381 441.93	439 798.70
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-203 838.52	1 061 864.34
Gain total	177 603.41	1 501 663.04
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	437 884.01	
Pertes (-) de capital réalisées	-56 442.08	
Report de l'exercice précédent	16 935.70	
Résultat disponible pour distribution	398 377.63	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-392 628.31	
(Distribution totale: 19 631.4154 quotes-parts à CHF 20.00)		
Report à nouveau	5 749.32	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	17 012.2246	10 311.4428
Quotes-parts émises	2 619.1908	6 700.7818
Quotes-parts retirées	-	-
État en fin d'exercice	19 631.4154	17 012.2246
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	976.02	986.57
+ revenu couru d'une quote-part	23.07	25.89
Valeur d'inventaire d'une quote-part	999.09	1 012.46

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.

À la date de clôture du bilan, la part actions de 27.2% se situait bien deux points de pourcentage au-dessus de la grandeur cible stratégique de 25.0%, tandis que la part des titres à revenu fixe de 43.0% était légèrement sous-pondérée par rapport à la valeur de référence. Le groupe de placement LPP-Mix Plus 25 a sous-performé la valeur de référence sur mesure de 30 points de base durant l'année sous revue et dépasse ainsi le propre étalon de mesure de 180 points de base depuis son lancement en 2008.

Structure du portefeuille

	31.12.2010	31.12.2009
■ Obligations Suisse indexées	24.9%	24.3%
■ Actions Suisse indexées	22.2%	21.8%
■ Fonds immobiliers	20.1%	19.5%
■ Obligations Global indexées	18.1%	20.0%
■ Hedge Funds	9.5%	9.1%
■ Actions Global indexées	5.0%	5.2%
■ Liquidités	0.2%	0.1%

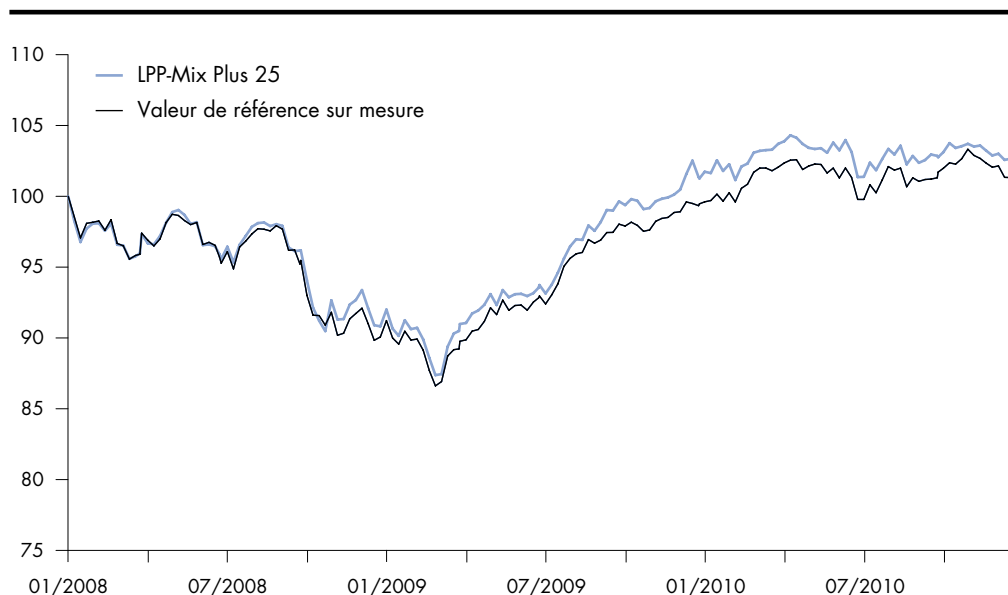


Performance

	2010	2009
LPP-Mix Plus 25	1.0%	11.5%
Valeur de référence ¹	1.3%	10.1%

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

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2010	31.12.2009
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	62 417.88	447 327.78
Part Actions Suisse indexées	8 961 905.61	8 745 916.53
Part Actions Global indexées	2 033 775.97	2 073 301.54
Part Obligations Suisse indexées	10 084 480.40	9 730 108.85
Part Obligations Global indexées	7 339 237.21	8 003 187.42
Part Fonds immobiliers	8 132 252.00	7 801 479.50
Part Hedge Funds	3 834 503.72	3 241 601.01
Autres actifs	82 829.93	77 612.98
Fortune totale du fonds	40 531 402.72	40 120 535.61
./ . engagements	-48 124.75	-27 574.67
Fortune nette du fonds	40 483 277.97	40 092 960.94
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 092 960.94	35 594 359.03
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 034 382.20	-1 567 672.55
Émission de quotes-parts	1 007 580.30	1 905 234.29
Retrait de quotes-parts	-	-
Gain total	417 118.93	4 161 040.17
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	40 483 277.97	40 092 960.94
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	347.67	119.22
Produits de fortune d'actions	307 875.10	433 917.85
Produits de fortune d'obligations	478 532.35	540 348.55
Produits des fonds immobiliers	241 934.20	227 540.80
Produits des Hedge Funds	-	-
Autres produits	-	1 831.55
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	26 801.90	60 606.71
Total produits	1 055 491.22	1 264 364.68
Frais d'administration des placements	7 961.84	14 779.27
Autres frais d'administration	84 762.85	72 097.34
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	92 724.69	86 876.61
Résultat net	962 766.53	1 177 488.07
Pertes (-) de capital réalisées	-511 460.57	-147 049.27
Résultat réalisé	451 305.96	1 030 438.80
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	-34 187.03	3 130 601.37
Gain total	417 118.93	4 161 040.17
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	962 766.53	
Pertes (-) de capital réalisées	-511 460.57	
Report de l'exercice précédent	18 131.11	
Résultat disponible pour distribution	469 437.07	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-466 963.59	
(Distribution totale: 42 451.2350 quotes-parts à CHF 11.00)		
Report à nouveau	2 473.48	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	41 375.2891	39 191.8135
Quotes-parts émises	1 075.9459	2 183.4756
Quotes-parts retirées	-	-
État en fin d'exercice	42 451.2350	41 375.2891
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	927.59	940.55
+ revenu couru d'une quote-part	26.05	28.46
Valeur d'inventaire d'une quote-part	953.64	969.01

Comptes annuels capital constitutif.

Bilan

en CHF		31.12.2010		31.12.2009
Liquidités				
UBS SA		79.42		9 511.88
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne		82.30		177.20
Autres actifs		231 717.00		393 487.71
Actifs		231 878.72		403 176.79
Capitaux empruntés				
Autres passifs		210 394.85		381 572.84
Capital constitutif				
Capital au 01.01.	14 400.00		14 400.00	
Affectations des cofondateurs	-	14 400.00	-	14 400.00
Bénéfice reporté				
État au 01.01.	7 203.95		7 172.75	
Perte (-)/Gain	-120.08	7 083.87	31.20	7 203.95
Passifs		231 878.72		403 176.79

Compte d'exploitation

en CHF	2010		2009	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produit des intérêts bancaires		235.25		506.40
Remboursements des intérêts débiteurs		-		130.00
Frais de banque	355.33		505.20	
Autres frais	-		100.00	
	355.33	235.25	605.20	636.40
Perte (-)/Gain	-120.08		31.20	
	235.25	235.25	636.40	636.40

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 et 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 Swisscanto Asset Management SA, Zurich, jusqu'au 31.03.2010 et à partir du 01.04.2010 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 de fonds immobiliers. 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.

1.6.6 Compliance Office

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

2 Nombre de cofondateurs

	2010	2009
Situation au 01.01.	20	27
Nouvelles affiliations	-	-
Sorties	2	7
Situation au 31.12.	18	20

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 et des résultats («true and fair view»).

3.2 Principes comptables et principes 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.

4 Placements de capitaux

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 gestion¹

en CHF	2010	2009
État le 31.12.	262 691 578	260 572 713

¹ 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	16 324 151	19.72
1200526	Novartis AG	11 684 623	14.12
1203204	Roche Holding AG GS	8 273 704	9.99
2489948	UBS SA	4 721 061	5.70
1222171	ABB Ltd.	4 095 949	4.95
Total		45 099 488	54.48

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	7 262 686	12.35
411161	HSBC Holding PLC	949 332	1.62
844183	BP PLC	758 934	1.29
2582928	Vodafone Group PLC	732 734	1.25
1987674	Royal Dutch Shell PLC -A-	628 343	1.07
Total		10 332 029	17.58

4.3.4 Obligations Suisse indexées

■ Valeur de référence: Swiss Bond Index SBI 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
1238558	3.75% Suisse 01-10.06.2015	3 089 160	4.57
644842	4.25% Suisse 97-05.06.2017	2 716 203	4.01
868037	4.00% Suisse 98-08.04.2028	2 585 917	3.82
1845425	3.00% Suisse 04-12.05.2019	2 277 000	3.37
3241034	3.25% Centrale des lettres de gage des Banques cantonales suisses 07-25.07.2013	2 158 986	3.19
Total		12 827 266	18.96

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	1 856 993	5.24
1988538	3.75% Allemagne 04-04.01.2015	1 680 000	4.74
2785115	3.75% Allemagne 06-04.01.2017	1 540 137	4.35
10857919	2.00% Italie 09-15.12.2012	1 478 083	4.17
927198	5.50% France 98-25.04.2029	1 337 829	3.78
Total		7 893 042	22.28

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 placements sont couverts par des placements dans les fonds actions et obligations indexés de l'Helvetia Fondation de placement, les parts Immobilier 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.
- Les cours suivants ont été utilisés pour l'évaluation des Hedge Funds dans les présents comptes annuels:
 - Zurich Hedge Fund CHF: cours au 01.11.2010
 - Avadis Hedge Fund: cours au 29.10.2010

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 Immobilier 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.
- Les cours suivants ont été utilisés pour l'évaluation des Hedge Funds dans les présents comptes annuels:
 - Zurich Hedge Fund CHF: cours au 01.11.2010
 - Avadis Hedge Fund: cours au 29.10.2010

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 31.12.2010 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 de fonds immobiliers et des parts de Hedge Fund.

4.5 Valeur marchande et partenaire contractuel des titres dans le cadre du 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	2010	2009
Fonds partiel		
Actions Suisse indexées	467	302
Actions Global indexées	1 005	791
Obligations Suisse indexées	1 781	7 535
Obligations Global indexées	101	55
LPP-Mix	4 785	4 286
LPP-Mix Plus 15	18 717	15 030
LPP-Mix Plus 25	38 124	36 542
Total	64 980	64 541

5 Demandes de l'Autorité de surveillance

Dans son courrier du 02.06.2010, l'Office fédéral des assurances sociales a confirmé qu'il ne formulerait aucune remarque concernant les comptes annuels 2009. 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 surveillance¹

en %	2010 TER ²	2009 TER ²	2010 PTR ³	2009 PTR ³
Fonds partiel				
Actions Suisse indexées	0.34	0.37	12	11
Actions Global indexées	0.38	0.47	20	37
Obligations Suisse indexées	0.24	0.28	10	55
Obligations Global indexées	0.26	0.27	109	22
LPP-Mix	0.41	0.44	1	0
LPP-Mix Plus 15	0.43	0.44	7	2
LPP-Mix Plus 25	0.40	0.44	16	4
Moyenne de tous les fonds partiels	0.28	0.32	24	26

¹ 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.

² 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.

³ 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 après la date de clôture du bilan

En dehors des fluctuations de valeur habituelles des placements, il n'y a aucun événement connu, postérieur à la date de clôture du bilan, susceptible d'influer sensiblement sur la pertinence des comptes annuels 2010.

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 2010.

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, le 21 février 2011

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 1001

www.helvetia-anlagestiftung.ch

Membre de la CAFP

