

2008

Rapport annuel Helvetia Fondation de placement.

Tout simplement. Contactez-nous.
T 058 280 1000 (24 h), www.helvetia-anlagestiftung.ch



Sommaire.

- 3 L'année boursière 2008 –
une annus horribilis.**
- 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**
- 25 Rapport de l'organe de révision**
- 27 Impressum**

L'année boursière 2008 – une annus horribilis.

Alors que l'année 2007 était «juste» une année difficile pour les marchés financiers, 2008 entrera dans les annales de la Bourse comme une annus horribilis. Les investisseurs ont perdu de l'argent, quelle que soit la catégorie de placement. Seuls les emprunts d'État et le marché monétaire ont fait exception. Un rendement à deux chiffres a même pu être réalisé avec les emprunts d'État pour certaines durées de vie.

Au premier trimestre, les marchés des actions sont restés sous pression, poursuivant ainsi la tendance de l'année précédente. Les prix des obligations ont dans un premier temps profité de cette évolution. L'envolée des prix des matières premières au deuxième trimestre a entraîné une hausse des taux d'intérêt et fortement grevé les prix des obligations. Les craintes inflationnistes ont été déterminantes pour l'évolution des marchés financiers. La BCE a ainsi été incitée à relever une nouvelle fois ses taux d'intérêt. Dans le même temps, la Fed et la Banque d'Angleterre ont poursuivi leur politique de l'argent pas cher en raison du ralentissement conjoncturel de plus en plus évident. L'un dans l'autre, le premier semestre s'est toutefois déroulé normalement.

Il a fallu attendre le second semestre pour que l'année boursière 2008 se transforme en annus horribilis. Après les mesures de soutien à la quasi-totalité des grandes banques d'affaires et d'investissement requises dans un premier temps aux États-Unis, les turbulences ont atteint leur paroxysme avec la faillite de Lehman Brothers. La crise du crédit et des liquidités s'est transformée en une crise du système. Le dernier reste de confiance entre les acteurs du marché financier s'est alors éteint, entraînant la paralysie presque complète du marché interbancaire, où les banques d'affaires peuvent normalement solliciter et investir des milliards. Des mécanismes de transmission autrefois stables de la politique monétaire ont cessé de fonctionner.

Malgré l'intervention des banques centrales qui ont injecté des liquidités dans les banques d'affaires en échange de garanties précédemment qualifiées de douteuses, le marché du crédit a peiné à redémarrer. Partout dans le monde, les banques centrales et les gouvernements ont été contraints d'accorder des garanties aux grandes banques d'affaires ou d'y prendre des participations substantielles.

La nationalisation (partielle) de fait visait à restaurer la confiance nécessaire au bon fonctionnement des marchés financiers.

Sous l'effet amplificateur du «Deleveraging» général (effet de levier inversé), les marchés financiers ont connu un effondrement des cours des actions, la dégradation des cotations des obligations d'entreprises et la chute vertigineuse des prix des matières premières. Seuls les cours des emprunts d'État ont progressé. Une aversion extrême pour le risque s'est propagée et la sécurité a pris le dessus.

Le volume des placements de l'Helvetia Fondation de placement a diminué de 10% en 2008, une année de placement particulièrement difficile. Malgré l'augmentation absolument considérable de l'afflux net de fonds de près de 66 millions de francs (+22%), cette diminution est essentiellement imputable à l'évolution négative du marché. Comme les années précédentes, nos groupes de placement obtiennent de nouveau de très bonnes notes dans la comparaison de performance 2008 de la CAF. Cinq des sept groupes de placement de l'Helvetia Fondation de placement occupent les premières places sur différentes périodes.

Assemblée ordinaire des fondateurs du 15.05.2008

L'assemblée des fondateurs a approuvé le rapport annuel 2007 et donné décharge aux organes responsables.

Remerciements

Pour finir, il me reste à remercier tous les fondateurs et cofondateurs pour leur confiance vis-à-vis de l'Helvetia Fondation de placement. Je tiens également à exprimer mes remerciements à mes collègues du conseil de fondation et du comité de placement pour leur implication et leur précieux soutien, ainsi qu'à tous les collaborateurs et collaboratrices qui, grâce à leur engagement quotidien, garantissent des processus efficaces et conviviaux.

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 d'Electrolux Schwanden AG

Peter Hirsbrunner

Membre du conseil de fondation

SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal

Thomas Hofmann*

Gestionnaire de fortune et conseiller en gestion d'entreprise

SAM Sustainable Asset Management AG

Reto Kuhn*

Head Institutional Clients Switzerland

Direction

Helvetia Fondation de placement

Dr. Dunja Schwander*

Directrice

Sandra Nippel

Directrice adjointe

Organe de révision

BDO Visura, Bâle

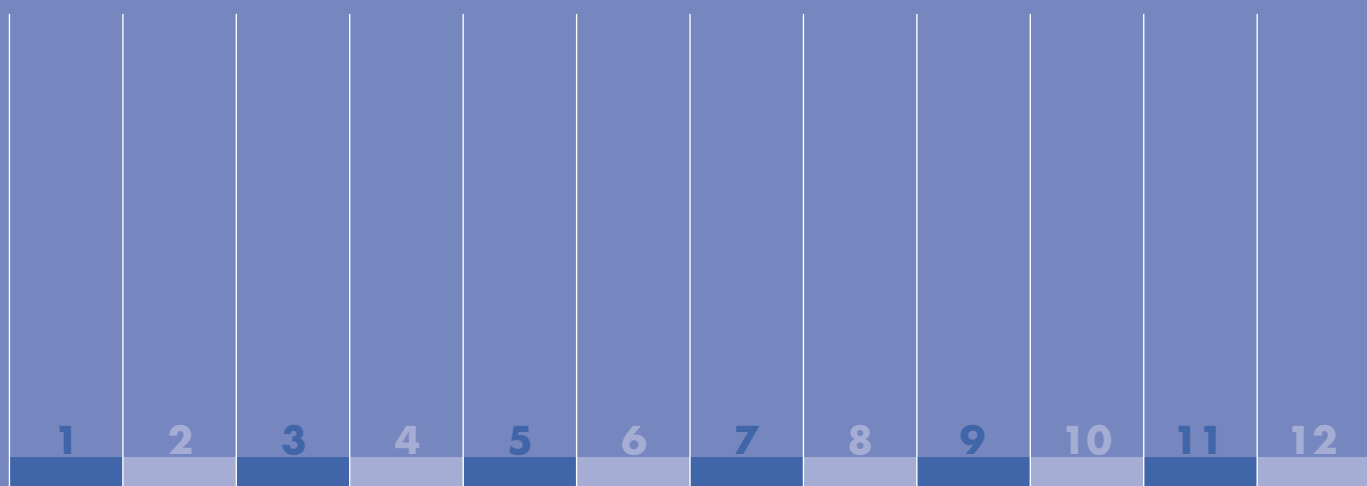
Banques dépositaires

State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch

Credit Suisse, Bâle

* Membre du comité de placement

Comptes annuels 2008.



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

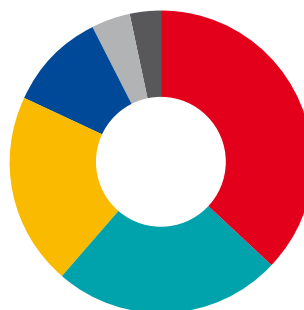
Actions Suisse indexées. 2008 – la plus mauvaise année pour les actions après 1931 et 1974.

L'année 2008 entrera dans les annales comme l'une des années les plus mauvaises pour les actions. Seules deux années ont fait pire: 1931, au beau milieu de la grande crise économique mondiale et 1974, lors de l'effondrement de l'économie provoqué par le premier choc pétrolier. La baisse des cours de l'indice SPI a été particulièrement sévère au dernier trimestre de l'année sous revue. Avec un recul de -17.9%, elle a contribué pour plus de la moitié à la performance annuelle déplorable.

Parmi les 30 valeurs du SMI, seule l'entreprise biopharmaceutique Actelion s'est démarquée avec une performance positive de +14.1%, alors que tous les autres titres ont clôturé l'exercice 2008 dans le rouge, après une baisse parfois brutale.

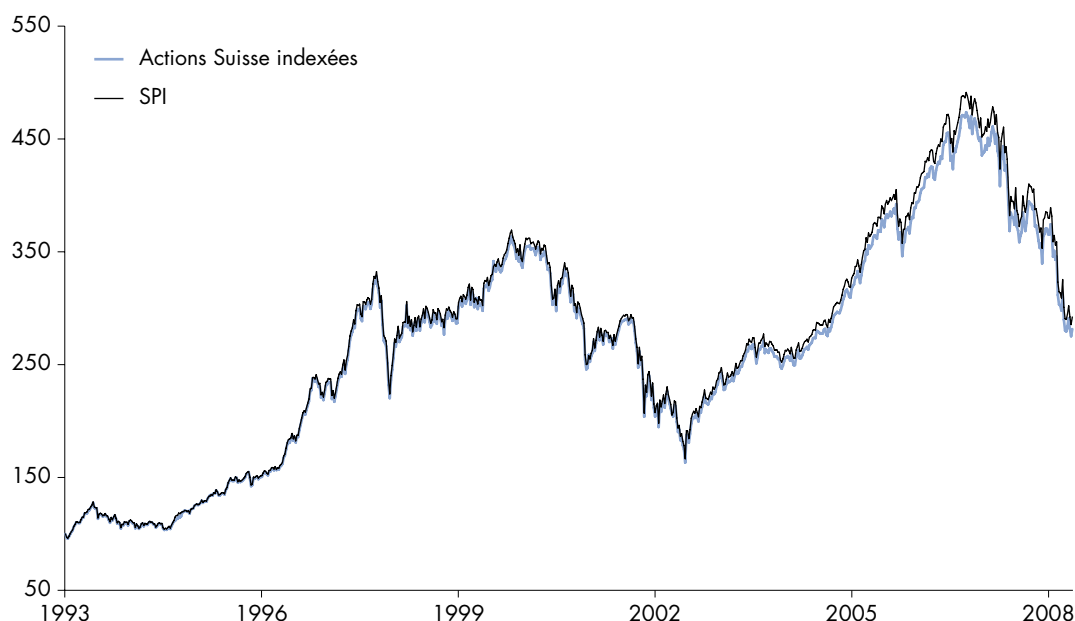
Avec une performance de -34.0%, notre groupe de placement Actions Suisse indexées a précisément égalé la performance du Swiss Performance Index (explicitement sans les frais).

Structure du portefeuille au 31.12.2008		2007
■ 37.2%	Santé	27.8%
■ 24.3%	Biens de consommation	23.5%
■ 20.5%	Services financiers	22.5%
■ 10.7%	Industries diverses	13.9%
■ 4.1%	Matières premières	4.5%
■ 3.2%	Autres	7.8%



Performance	2008	2007
Actions Suisse indexées	-34.0%	-0.3%
Valeur de référence (Swiss Performance Index)	-34.0%	-0.1%

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Avoirs en banque à vue	60 146.41	25 390.28
Actions Suisse	71 860 860.02	95 672 217.44
Autres actifs	362 894.41	304 092.65
Fortune totale	72 283 900.84	96 001 700.37
./. engagements	-73 096.50	-70 567.97
Fortune nette du fonds	72 210 804.34	95 931 132.40
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	95 931 132.40	99 302 495.75
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-6 686 541.25	-4 908 514.55
Émission de quotes-parts	19 205 495.58	4 999 226.96
Retrait de quotes-parts	-1 079 679.82	-3 247 765.96
Perte (-)	-35 159 602.57	-214 309.80
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	72 210 804.34	95 931 132.40

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits des avoirs en banque	510.45	578.71
Produits des actions	2 181 259.42	2 031 822.99
Produits du prêt papiers-valeurs	-	3 817.89
Autres produits	5 237.00	8 865.85
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	246 066.12	84 123.19
Total produits	2 433 072.99	2 129 208.63
Frais d'administration des placements	103 586.74	160 404.39
Autres frais d'administration	243 003.05	297 537.29
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	9 471.18	17 583.85
Total charges	356 060.97	475 525.53
Résultat net	2 077 012.02	1 653 683.10
Gains de capital réalisés	1 776 164.67	4 501 791.22
Résultat réalisé	3 853 176.69	6 155 474.32
Pertes (-) de capital non réalisées	-39 012 779.26	-6 369 784.12
Résultat total	-35 159 602.57	-214 309.80

	en CHF	
Affectation du résultat		
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat		
Résultat net de l'exercice comptable	2 077 012.02	
Gains de capital pour distribution	1 776 164.67	
Report de l'exercice précédent	48 466.22	
Résultat disponible pour distribution	3 901 642.91	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-1 824 907.82	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-2 076 320.30	
Distribution totale: 86 693.9581 quotes-parts à CHF 45.00)		
Report à nouveau	414.79	

	Nombre	Nombre
Nombre de quotes-parts en circulation		
Etat en début d'exercice	70 666.9029	69 571.5030
Quotes-parts émises	16 973.0183	3 388.3144
Quotes-parts retirées	-945.9631	-2 292.9145
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	86 693.9581	70 666.9029

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	808.98	1 334.10
+ revenu couru d'une quote-part	23.96	23.41
Valeur d'inventaire d'une quote-part	832.94	1 357.51

Actions Global indexées. 2008 – un mauvais cru dans le monde entier.

Les indices se sont effondrés sur toutes les principales places financières, reculant parfois de moitié. La volatilité s'est fortement accrue sur les marchés internationaux des actions à la suite de l'effondrement d'établissements financiers réputés et en réaction aux mesures de soutien véhémentes de nombreux gouvernements et banques centrales. Seules des interventions massives des États ont permis d'éviter l'effondrement du système financier.

La baisse de l'activité économique mondiale s'est accélérée de façon dramatique à la fin de l'année. Malgré les interventions massives des États, la propagation de la crise des marchés financiers à l'économie réelle n'a pu être empêchée. Rien ne pouvait freiner la récession. Les marchés émergents ont également été aspirés par la spirale baissière durant la période sous revue. En Russie, les cotations boursières ont même été suspendues par intermittence.

Avec une performance de -46.4% , le groupe de placement Actions Global indexées a pu s'assurer un avantage de 40 points de base sur la valeur de référence sur mesure, dans un environnement négatif.

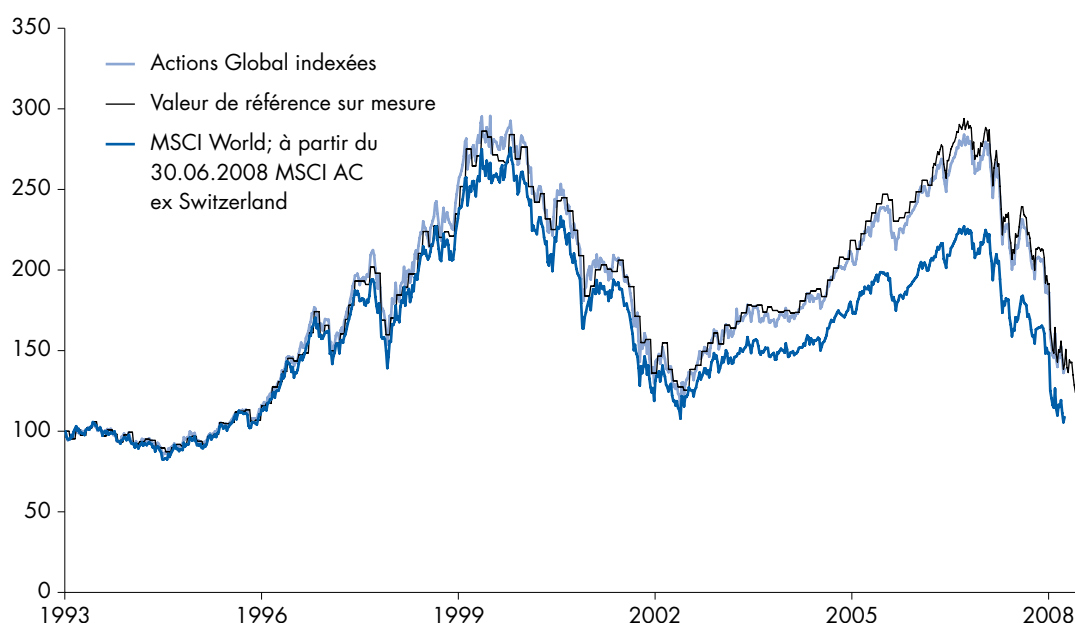
Structure par pays au 31.12.2008		2007
■ 26.1%	États-Unis	29.6%
■ 25.8%	UEM	31.1%
■ 22.5%	Royaume-Uni	24.8%
■ 12.7%	Japon	14.4%
■ 12.3%	Marchés émergents	0.0%
■ 0.6%	Liquidités	0.0%



Performance	2008	2007
Actions Global indexées	-46.4%	1.3%
Valeur de référence	-46.8%	0.9%

(Valeur de référence sur mesure constitué d'indices nationaux MSCI conformément aux indications à la page 22)

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Avoirs en banque à vue	1 274 770.33	124 735.07
Actions Global	56 972 669.77	102 676 383.81
Autres actifs	–	733.65
Fortune totale	58 247 440.10	102 801 852.53
./. engagements	–77 186.03	–192 199.66
Fortune nette du fonds	58 170 254.07	102 609 652.87
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	102 609 652.87	106 795 492.84
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–10 554 114.15	–5 452 123.40
Émission de quotes-parts	16 397 533.55	6 716 594.21
Retrait de quotes-parts	–3 339 268.47	–7 047 251.46
Perte (-)/résultat global	–46 943 549.73	1 596 940.68
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	58 170 254.07	102 609 652.87

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits des avoirs en banque	4 574.77	5 729.23
Produits des actions	2 727 681.99	2 762 740.02
Produits du prêt papiers-valeurs	–	17 997.16
Autres produits	16 078.90	50 483.32
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	272 572.50	51 592.24
Total produits	3 020 908.16	2 888 541.97
Intérêts passifs	2 811.15	1 258.34
Frais d'administration des placements	390 781.89	675 152.46
Autres frais d'administration	217 148.73	339 373.10
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	6 425.88	42 831.30
Total charges	617 167.65	1 058 615.20
Résultat net	2 403 740.51	1 829 926.77
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	–1 215 782.93	8 813 021.25
Résultat réalisé	1 187 957.58	10 642 948.02
Pertes (-) de capital non réalisées	–48 131 507.31	–9 046 007.34
Résultat total	–46 943 549.73	1 596 940.68

	en CHF	
Affectation du résultat		
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat		
Résultat net de l'exercice comptable	2 403 740.51	
Pertes de capital réalisées	–1 215 782.93	
Report de l'exercice précédent	20 396.15	
Résultat disponible pour distribution	1 208 353.73	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	–	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	–1 202 422.10	
(Distribution totale: 75 151,3815 quotes-parts à CHF 16.00)		
Report à nouveau	5 931.63	

	Nombre	Nombre
Nombre de quotes-parts en circulation		
Etat en début d'exercice	62 654.4509	62 827.7100
Quotes-parts émises	14 849.8526	3 824.0508
Quotes-parts retirées	–2 352.9220	–3 997.3099
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	75 151.3815	62 654.4509

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	742.05	1 608.50
+ revenu couru d'une quote-part	31.99	29.21
Valeur d'inventaire d'une quote-part	774.04	1 637.71

Obligations Suisse indexées. Baisse des taux d'intérêt – mais gains importants sur les cours.

En Suisse, les rendements totaux du marché obligataire d'env. 7.5% ont été clairement positifs. C'est un excellent résultat, d'autant que la performance du marché est restée juste en deçà de zéro jusqu'en milieu d'année.

Cette situation s'explique par l'aggravation de la crise financière qui a culminé dans l'insolvabilité de banques réputées et dans la nationalisation de différents établissements financiers. Les banques centrales ont non seulement fourni au système financier des liquidités quasi illimitées, mais elles ont également procédé à des baisses massives des taux directeurs. Les craintes inflationnistes ont cédé la place aux craintes déflationnistes. Les rendements des emprunts d'État ont fortement reculé. La recherche de la sécurité est allée si loin que les obligations de la Confédération à maturité courte ont par moment affiché un rendement proche de zéro pour cent.

Structure du portefeuille au 31.12.2008

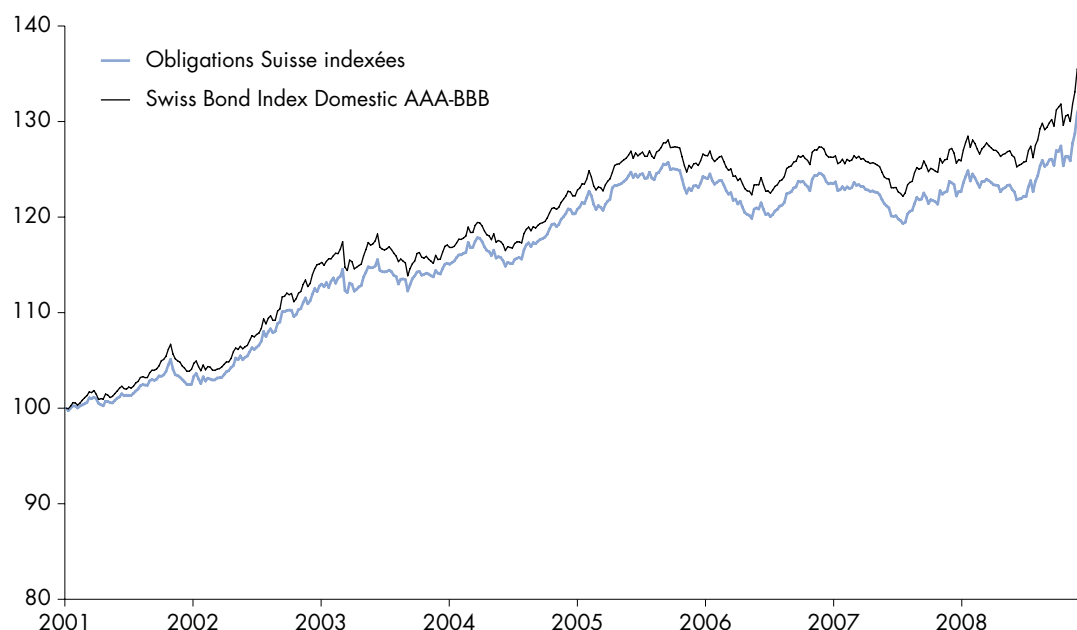
	2008	2007
■ 26.1% Banques, sociétés financières	26.1%	29.9%
■ 25.1% Confédération	25.1%	28.8%
■ 22.4% Centrale de lettres de gage	22.4%	20.4%
■ 17.3% Autres	17.3%	6.3%
■ 9.1% Cantons, communes	9.1%	14.6%



Performance	2008	2007
Obligations Suisse indexées	7.3%	-0.7%
Valeur de référence	8.1%	-0.3%

(Swiss Bond Index SBI Domestic AAA-BBB)

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Avoirs en banque à vue	506 045.19	422 879.43
Obligations Suisse	76 755 487.43	60 922 652.07
Autres actifs	430 824.35	314 393.82
Fortune totale	77 692 356.97	61 659 925.32
./. engagements	-67 264.07	-36 925.86
Fortune nette du fonds	77 625 092.90	61 622 999.46
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	61 622 999.46	60 636 195.46
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 569 932.45	-1 510 132.60
Émission de quotes-parts	17 298 480.36	8 011 040.44
Retrait de quotes-parts	-5 100 376.44	-5 189 343.07
Perte (-)/résultat global	5 373 921.97	-324 760.77
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	77 625 092.90	61 622 999.46

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits des avoirs en banque	6 347.00	1 483.97
Produits des obligations	2 266 454.09	1 960 350.32
Autres produits	2 016.38	13 516.90
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	278 534.34	167 210.41
Total produits	2 553 351.81	2 142 561.60
Frais d'administration des placements	85 943.60	99 579.22
Autres frais d'administration	149 991.72	123 219.96
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	143 103.41	118 343.18
Total charges	379 038.73	341 142.36
Résultat net	2 174 313.08	1 801 419.24
Pertes (-) de capital réalisées	-693 621.06	-452 888.13
Résultat réalisé	1 480 692.02	1 348 531.11
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	3 893 229.95	-1 673 291.88
Résultat total	5 373 921.97	-324 760.77

	en CHF
Affectation du résultat	
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat	
Résultat net de l'exercice comptable	2 174 313.08
Pertes de capital réalisées	-693 621.06
Report de l'exercice précédent	6 832.73
Résultat disponible pour distribution	1 487 524.75
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 463 686.67
Distribution totale: 73 184.3335 quotes-parts à CHF 20.00)	
Report à nouveau	23 838.08

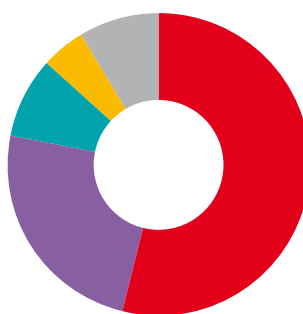
	Nombre	Nombre
Nombre de quotes-parts en circulation		
Etat en début d'exercice	61 005.9342	58 107.7589
Quotes-parts émises	17 231.1151	8 175.1547
Quotes-parts retirées	-5 052.7158	-5 276.9794
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	73 184.3335	61 005.9342

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	1 022.35	977.77
+ revenu couru d'une quote-part	38.33	32.34
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 060.68	1 010.11

Obligations Global indexées. Les emprunts d'État, un havre sûr.

Les conditions cadres étaient bonnes pour les emprunts d'État durant la période sous revue. De tous les grands marchés de capitaux, les États-Unis ont obtenu le meilleur résultat, suivis par la Grande-Bretagne. Au troisième trimestre, l'économie mondiale s'est enfoncée dans la récession, les taux des banques centrales ont été massivement abaissés et les risques d'inflation qui avaient encore incité la BCE à relever ses taux directeurs au mauvais moment ont rapidement été balayés. La baisse massive des prix des matières premières et l'effondrement de la demande, particulièrement marqué dans le secteur automobile, ont fait naître des craintes déflationnistes. La nette amélioration de la performance au second semestre était une conséquence de l'aggravation de la crise financière et donc de la fuite dans le havre sûr des emprunts d'État. Le creusement des primes de risque entre obligations d'entreprises et emprunts d'État était significatif. Les signes de récession, l'augmentation du taux de chômage et la baisse des prix de l'immobilier ont débouché sur des écarts de crédit tels qu'on ne les avait plus connus depuis la dépression des années 1930. En 2008, le franc suisse s'est apprécié face à toutes les autres monnaies (à l'exception du yen). Dans la perspective d'un investisseur en francs suisses, les obligations en monnaie étrangère n'étaient pas intéressantes, du seul fait de l'évolution des changes.

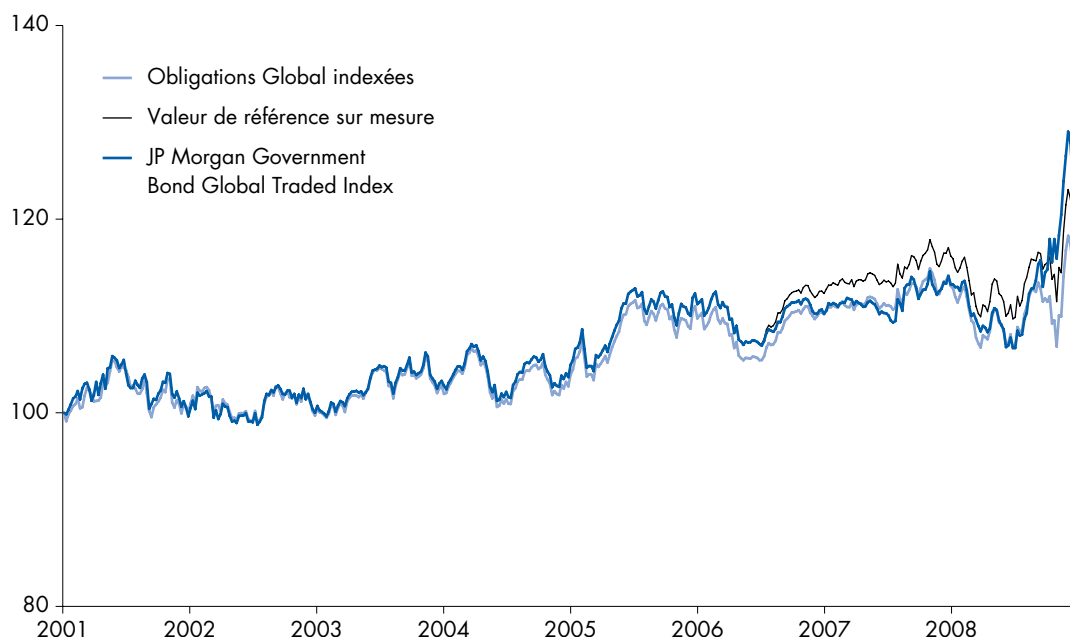
Structure monétaire au 31.12.2008		2007
■ 53.9%	EUR	52.4%
■ 24.4%	USD	25.2%
■ 8.4%	GBP	8.9%
■ 4.9%	JPY	5.0%
■ 8.4%	Autres	8.5%



Performance	2008	2007
Obligations Global indexées	-1.9%	2.7%
Valeur de référence	-1.2%	3.5%

(Valeur de référence sur mesure constitué d'indices partiels JP Morgan Government Bond à pondérations fixes conformément aux indications à la page 22)

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Avoirs en banque à vue	563 651.08	215 796.95
Obligations Global	39 800 546.68	30 852 450.39
Autres actifs	–	252.03
Fortune totale	40 364 197.76	31 068 499.37
./. engagements	–34 962.34	–27 091.11
Fortune nette du fonds	40 329 235.42	31 041 408.26
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	31 041 408.26	28 972 200.09
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	–1 623 839.75	–308 304.15
Émission de quotes-parts	11 595 574.87	2 225 603.50
Retrait de quotes-parts	–888 352.60	–798 986.57
Résultat global	204 444.64	950 895.39
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	40 329 235.42	31 041 408.26

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits des avoirs en banque	2 165.57	1 540.63
Produits des obligations	1 721 578.32	1 410 002.55
Autres produits	669.98	5 167.15
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	1 111 526.83	261 673.10
Total produits	2 835 940.70	1 678 383.43
Frais d'administration des placements	71 571.19	65 184.01
Autres frais d'administration	71 222.49	57 476.48
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	109 734.55	85 315.83
Total charges	252 528.23	207 976.32
Résultat net	2 583 412.47	1 470 407.11
Pertes (-) de capital réalisées	–724 640.10	–230 122.53
Résultat réalisé	1 858 772.37	1 240 284.58
Pertes (-) de capital non réalisées	–1 654 327.73	–289 389.19
Résultat total	204 444.64	950 895.39

	en CHF	
Affectation du résultat		
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat		
Résultat net de l'exercice comptable	2 583 412.47	
Pertes de capital réalisées	–724 640.10	
Report de l'exercice précédent	15 396.74	
Résultat disponible pour distribution	1 874 169.11	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	–	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	–1 859 535.82	
(Distribution totale: 45 354.5321 quotes-parts à CHF 41.00)		
Report à nouveau	14 633.29	

	Nombre	Nombre
Nombre de quotes-parts en circulation		
Etat en début d'exercice	32 807.8399	31 100.7718
Quotes-parts émises	13 620.9024	2 647.1850
Quotes-parts retirées	–1 074.2102	–940.1169
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	45 354.5321	32 807.8399

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	777.72	832.79
+ revenu couru d'une quote-part	111.48	113.37
Valeur d'inventaire d'une quote-part	889.20	946.16

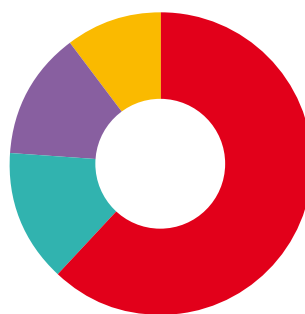
LPP-Mix. Les actions plombent la performance.

Le groupe de placement LPP-Mix dont la stratégie prévoit une part d'actions de 30% (15% des Actions Suisse indexées et 15% des Actions Global indexées) a clôturé l'exercice 2008 en net repli sur une performance de -9.2%. Le groupe de placement LPP-Mix a sous-performé l'indice de référence Pictet LPP 93, qui détient une part d'actions de 25%, de 260 points de base, essentiellement à cause d'une plus forte pondération des actions suisses et étrangères par rapport à l'indice de référence.

Le graphique illustre l'allocation d'actifs au 31.12.2008. La part des Actions Suisses indexées était de 14.2%, contre 13.6% pour les Actions Global indexées, soit une exposition en actions au jour du bilan d'environ 27.8% au total. À l'inverse, la part en obligations représentait 72.2%, avec une pondération respective de 62% et de 10.2% pour les parts des Obligations Suisse indexées et des Obligations Global indexées.

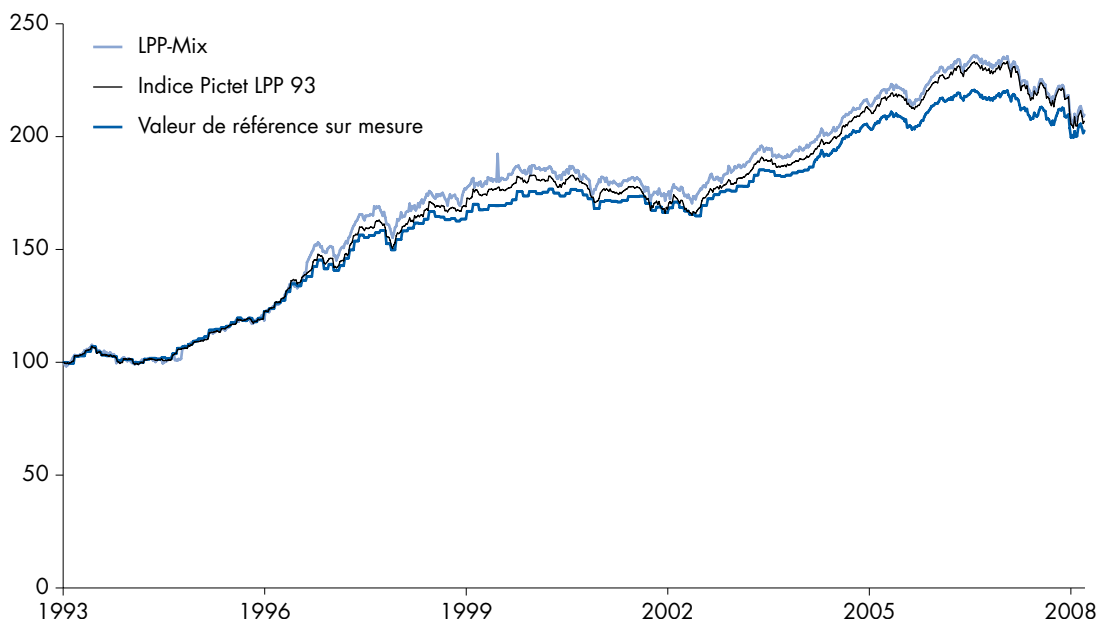
Structure du portefeuille au 31.12.2008

	2008	2007
■ 62.0%	Obligations Suisse indexées	60.7%
■ 14.2%	Actions Suisse indexées	14.4%
■ 13.6%	Actions Global indexées	14.8%
■ 10.2%	Obligations Global indexées	10.1%



Performance	2008	2007
LPP-Mix	-9.2%	0.3%
Indice de référence (Indice Pictet LPP 93)	-6.6%	0.2%

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Parts		
Actions Suisse indexées	2 570 121.33	2 944 245.61
Actions Global indexées	2 477 486.98	3 025 476.47
Obligations Suisse indexées	11 261 269.42	12 367 600.78
Obligations Global indexées	1 851 412.55	2 055 610.00
Fortune totale	18 160 290.28	20 392 932.86
./. engagements	-13 272.27	-8 846.08
Fortune nette du fonds	18 147 018.01	20 384 086.78
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	20 384 086.78	23 482 462.38
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 321 770.45	-1 878 148.45
Émission de quotes-parts	2 566 330.96	4 482 879.70
Retrait de quotes-parts	-1 679 925.77	-5 671 377.42
Perte (-)	-1 801 703.51	-31 729.43
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	18 147 018.01	20 384 086.78

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits de fortune d'actions	534 863.95	393 081.80
Produits de fortune d'obligations	331 598.40	373 596.65
Autres produits	5 269.55	27 513.55
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	111 656.49	134 237.65
Total produits	983 388.39	928 429.65
Frais d'administration des placements	7 086.51	11 070.96
Autres frais d'administration	16 776.33	36 393.53
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	35 472.88	193 869.03
Total charges	59 335.72	241 333.52
Résultat net	924 052.67	687 096.13
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	-41 484.57	666 898.35
Résultat réalisé	882 568.10	1 353 994.48
Pertes (-) de capital non réalisées	-2 684 271.61	-1 385 723.91
Résultat total	-1 801 703.51	-31 729.43

	en CHF
Affectation du résultat	
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat	
Résultat net de l'exercice comptable	924 052.67
Pertes de capital réalisées	-41 484.57
Report de l'exercice précédent	4 115.59
Résultat disponible pour distribution	886 683.69
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-882 087.94
(Distribution totale: 19 175.8248 quotes-parts à CHF 46.00)	
Report à nouveau	4 595.75

	Nombre	Nombre
Nombre de quotes-parts en circulation		
Etat en début d'exercice	18 203.6949	19 414.3341
Quotes-parts émises	2 662.9369	4 026.7203
Quotes-parts retirées	-1 690.8070	-5 237.3595
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	19 175.8248	18 203.6949

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	898.16	1 082.03
+ revenu couru d'une quote-part	48.19	37.75
Valeur d'inventaire d'une quote-part	946.35	1 119.78

LPP-Mix Plus 15. Une large diversification grâce à un risque actions modéré.

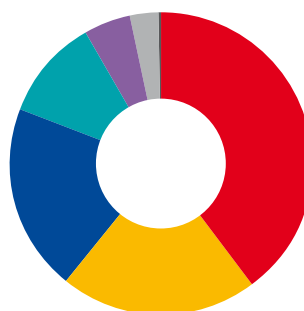
Le groupe de placement LPP-Mix Plus 15 a été créé le 09.01.2008 dans le but de parvenir à une diversification plus importante qu'avec le placement en titres, grâce à des fonds immobiliers et des hedge funds (couverts en CHF). Le mot «Plus» du nom du groupe de placement indique cette plus grande diversification, le nombre représente quant à lui la part d'actions.

L'allocation d'actifs stratégique 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%. Les fourchettes sont de $\pm 20\%$ pour les titres, tandis que l'on relève pour les placements immobiliers et les hedge funds des fourchettes de 0–20% (immobilier) ou de 0–10% (hedge funds).

Au jour du bilan, la part obligataire était d'environ 61%. Elle est donc nettement supérieure à la grandeur cible stratégique de 55%, mais reste dans le cadre des fourchettes définies. Cette surpondération a été réalisée sciemment, au détriment des hedge funds pour des considérations de risque. Le groupe de placement a ainsi surperformé la valeur de référence LPP-Mix Plus 15 de 70 points de base.

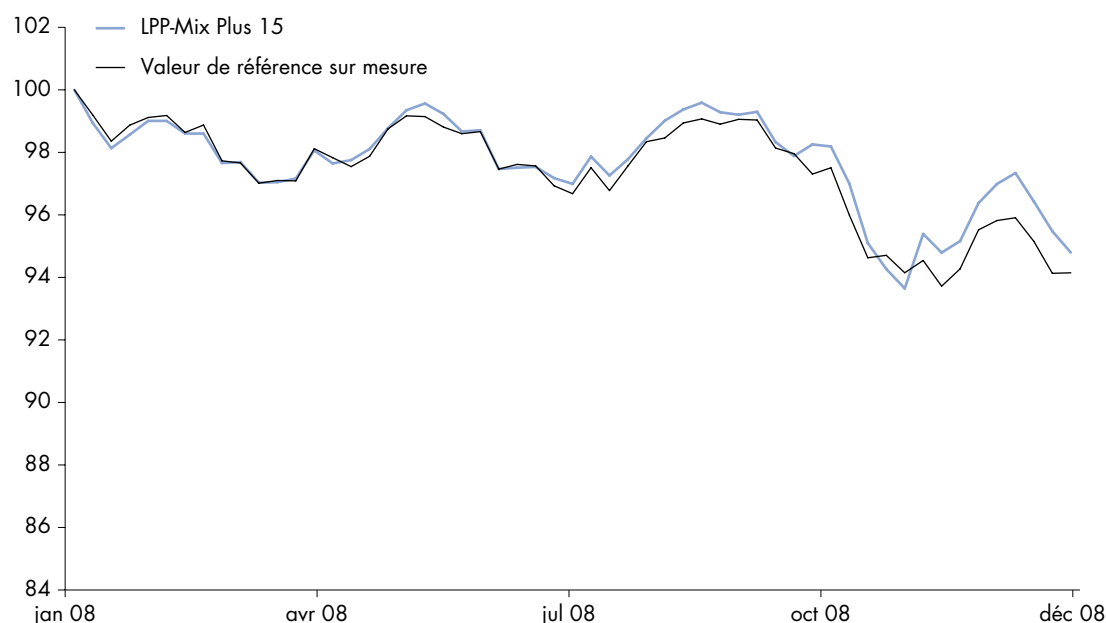
Structure du portefeuille au 31.12.2008

	2008	2007
■ 40.0%	Obligations Suisse indexées	–
■ 20.9%	Obligations Global indexées	–
■ 20.0%	Fonds immobiliers	–
■ 10.9%	Actions Suisse indexées	–
■ 4.9%	Actions Global indexées	–
■ 3.2%	Hedge Funds	–
■ 0.1%	Liquidités	–



Performance	2008	2007
LPP-Mix Plus 15	–5.2%	–
Valeur de référence	–5.9%	–
(Valeur de référence sur mesure)		

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Avoirs en banque à vue	5 526.48	-
Parts		
Actions Suisse indexées	1 064 960.14	-
Actions Global indexées	484 018.11	-
Obligations Suisse indexées	3 908 411.37	-
Obligations Global indexées	2 040 500.85	-
Fonds immobiliers	1 963 194.50	-
Hedge Funds	313 167.50	-
Autres actifs	9 847.11	-
Fortune totale	9 789 626.06	-
./. engagements	-14 750.65	-
Fortune nette du fonds	9 774 875.41	-
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	-	-
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	9 956 735.05	-
Retrait de quotes-parts	-	-
Perte (-)	-181 859.64	-
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	9 774 875.41	-

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits des avoirs en banque	1 793.58	-
Produits de fortune d'actions	57 644.45	-
Produits de fortune d'obligations	78 508.50	-
Produits des fonds immobilier	27 069.15	-
Produits de Hedge Funds	-	-
Autres produits	18 719.30	-
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	174 545.65	-
Total produits	358 280.63	-
Frais d'administration des placements	15 725.55	-
Autres frais d'administration	20 318.60	-
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	36 044.15	-
Résultat net	322 236.48	-
Pertes (-) de capital réalisées	-139.13	-
Résultat réalisé	322 097.35	-
Pertes (-) de capital non réalisées	-503 956.99	-
Résultat total	-181 859.64	-

	en CHF
Affectation du résultat	
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat	
Résultat net de l'exercice comptable	322 236.48
Pertes de capital réalisées	-139.13
Report de l'exercice précédent	-
Résultat disponible pour distribution	322 097.35
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-319 654.73
(Distribution totale: 10 311.4428 quotes-parts à CHF 31.00)	
Report à nouveau	2 442.62

	Nombre	Nombre
Nombre de quotes-parts en circulation		
Etat en début d'exercice	-	-
Quotes-parts émises	10 311.4428	-
Quotes-parts retirées	-	-
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	10 311.4428	-

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	916.71	-
+ revenu couru d'une quote-part	31.25	-
Valeur d'inventaire d'une quote-part	947.96	-

LPP-Mix Plus 25. Une large diversification grâce à un risque actions accru.

Le groupe de placement LPP-Mix Plus 25 a été créé le 09.01.2008 dans le but de parvenir à une diversification plus importante qu'avec le placement en titres, grâce à des fonds immobiliers et des hedge funds (couverts en CHF). Avec une part d'actions de 25%, le nouveau groupe de placement mixte s'adresse aux caisses de pension plus aptes au risque.

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%. Les fourchettes sont de $\pm 20\%$ pour les titres, tandis que l'on relève pour les placements immobiliers et les hedge funds des fourchettes de 0–20% (immobilier) ou de 0–10% (hedge funds).

Le groupe de placement LPP-Mix Plus 25 a surperformé la valeur de référence sur mesure de 70 points de base durant son premier exercice.

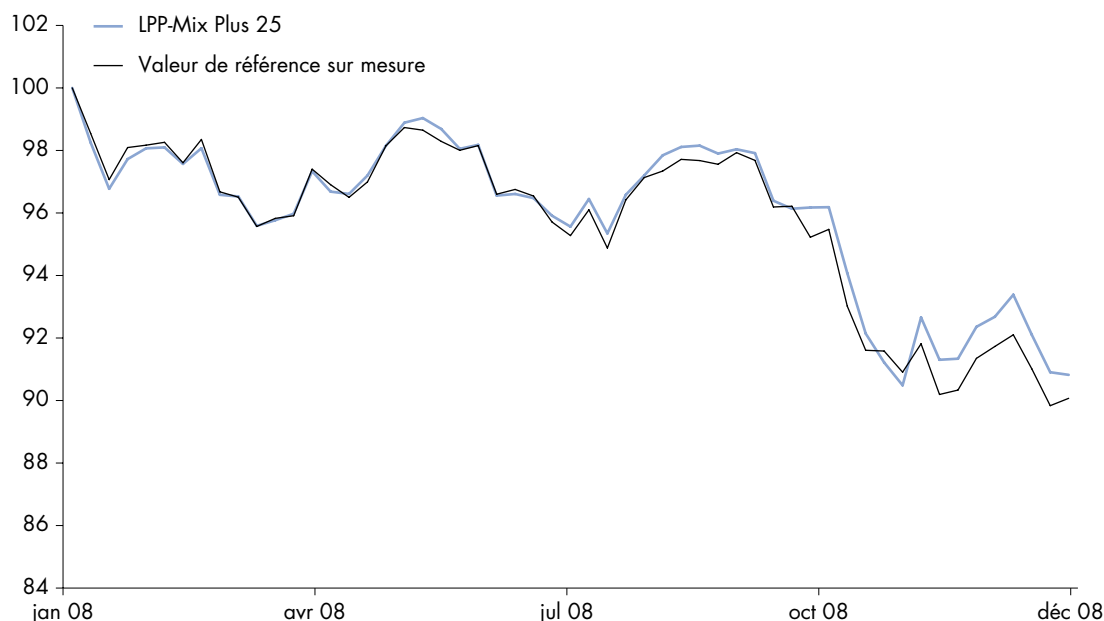
Structure du portefeuille au 31.12.2008

	2007
■ 26.2% Obligations Suisse indexées	–
■ 22.3% Obligations Global indexées	–
■ 20.7% Actions Suisse indexées	–
■ 18.4% Fonds immobiliers	–
■ 5.0% Actions Global indexées	–
■ 7.3% Hedge Funds	–
■ 0.1% Liquidités	–



Performance	2008	2007
LPP-Mix Plus 25	–9.2%	–
Valeur de référence	–9.9%	–
(Valeur de référence sur mesure)		

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2008	31.12.2007
	en CHF	en CHF
Compte de fortune		
Avoirs en banque à vue	39 053.39	-
Parts		
Actions Suisse indexées	7 352 592.23	-
Actions Global indexées	1 776 555.25	-
Obligations Suisse indexées	9 313 523.48	-
Obligations Global indexées	7 910 378.56	-
Fonds immobiliers	6 548 377.50	-
Hedge Funds	2 610 030.00	-
Autres actifs	81 991.68	-
Fortune totale	35 632 502.09	-
./. engagements	-38 143.06	-
Fortune nette du fonds	35 594 359.03	-
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	-	-
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-	-
Émission de quotes-parts	39 191 813.55	-
Retrait de quotes-parts	-	-
Perte (-)	-3 597 454.52	-
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	35 594 359.03	-

	2008	2007
	en CHF	en CHF
Compte de résultats		
Produits des avoirs en banque	13 492.19	-
Produits de fortune d'actions	755 416.85	-
Produits de fortune d'obligations	575 756.20	-
Produits des fonds immobilier	226 914.10	-
Produits de Hedge Funds	-	-
Autres produits	162 614.40	-
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	-	-
Total produits	1 734 193.74	-
Frais d'administration des placements	50 819.25	-
Autres frais d'administration	170 493.56	-
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	221 312.81	-
Résultat net	1 512 880.93	-
Gains de capital réalisés	76 866.15	-
Résultat réalisé	1 589 747.08	-
Pertes (-) de capital non réalisées	-5 187 201.60	-
Résultat total	-3 597 454.52	-

	en CHF	
Affectation du résultat		
Le conseil de fondation a décidé de l'affectation suivante du résultat		
Résultat net de l'exercice comptable	1 512 880.93	
Gains de capital pour distribution	76 866.15	
Report de l'exercice précédent	-	
Résultat disponible pour distribution	1 589 747.08	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-54 868.54	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 512 804.00	
(Distribution totale: 39 191.8135 quotes-parts à CHF 40.00)		
Report à nouveau	22 074.54	

Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
Etat en début d'exercice	-	-
Quotes-parts émises	39 191.8135	-
Quotes-parts retirées	-	-
Etat le 31.12.2008/31.12.2007	39 191.8135	-

	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	869.61	-
+ revenu couru d'une quote-part	38.60	-
Valeur d'inventaire d'une quote-part	908.21	-

Comptes annuels capital constitutif.

Bilan	31.12.2008 en CHF		31.12.2007 en CHF	
Liquidités				
UBS SA	46 745.03		40 041.17	
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne	69.35		9.60	
Autres actifs	288 805.52		215 182.29	
Actifs	335 619.90		255 233.06	
Capitaux empruntés				
Autres passifs	314 047.15		236 227.39	
Capital constitutif				
Capital au 01.01.	14 300.00		14 200.00	
Affectations des cofondateurs	100.00	14 400.00	100.00	14 300.00
Bénéfice reporté à nouveau				
Etat au 01.01.	4 705.67		9 409.36	
Gain/Perte (-)	2 467.08	7 172.75	-4 703.69	4 705.67
Passifs	335 619.90		255 233.06	

Compte d'exploitation	2008 en CHF		2007 en CHF	
	Charges	Résultat	Charges	Résultat
Produit des intérêts bancaires		219.38		70.33
Remboursements des intérêts débiteurs		3 532.86		-
Frais des intérêts bancaires	60.65		3 674.40	
Frais de banque	123.91		1 099.62	
Autres frais	1 100.60		-	
	1 285.16	3 752.24	4 774.02	70.33
Gain/Perte (-)	2 467.08		-4 703.69	
	3 752.24	3 752.24	70.33	70.33

Annexe aux comptes annuels. Indications générales.

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 désormais Helvetia Fondation de placement. L'Office fédéral des assurances sociales à Berne a approuvé le 24.07.2007 le changement de nom demandé par l'assemblée des fondateurs et émis la décision. La publication dans la FOOSC (n° 200) est datée du 16.10.2007.

La fondation a son siège à Bâle et est placée sous la surveillance de la Confédération.

But et objet

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 de la fortune de prévoyance qui lui a été confiée par les fondateurs et cofondateurs. Des institutions de prévoyance exonérées d'impôts et domiciliées en Suisse peuvent devenir cofondatrices.

Directives pour l'assurance qualité

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.

Gouvernance d'entreprise

Helvetia Fondation de placement pratique une gestion transparente, conformément aux principes de la gouvernance d'entreprise. Les statuts, le règlement et les directives de placement de la fondation sont disponibles en permanence, en allemand 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.

Organisation

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

■ 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.

■ 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 à l'extérieur, 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.

■ Organe de révision

L'organe de révision BDO Visura, Bâle, 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.

Annexe aux comptes annuels. Titulaires de fonctions et explications relatives au placement de la fortune.

Titulaires de fonctions

■ Direction

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

■ 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 Swisssanto Asset Management SA, Zurich. La sélection des pays, des branches et des titres obéit aux directives de placement définies par le conseil de fondation.

■ Comptabilité

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

■ Banque dépositaire (actions et obligations)

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

■ Banque dépositaire (immobilier et hedge funds)

Credit Suisse, Bâle, est la banque dépositaire pour les parts de fonds immobiliers et les hedge funds.

■ Compliance Officer

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

Explications relatives au placement de la fortune

La fortune de la fondation comprend les cinq fonds partiels Actions Suisse indexées, Actions Global indexées, Obligations Suisse indexées, Obligations Global indexées et LPP-Mix, 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, Obligations Global indexées et la catégorie de placement des hedge funds 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.

Actions Suisse indexées

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

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

Obligations Suisse indexées

- Valeur de référence: Swiss Bond Index SBI Domestic AAA-BBB
- Marge d'erreur: au max. 0.5% sur 1 an

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

LPP-Mix

- Le fonds partiel LPP-Mix est un portefeuille conforme à l'OPP2 ayant l'allocation suivante
 - 60.0% Obligations Suisse indexées
 - 10.0% Obligations Global indexées
 - 15.0% Actions Suisse indexées
 - 15.0% Actions Global indexées
- Lors de la mise en œuvre de la politique de placement, un écart de $\pm 20\%$ par rapport à la pondération des objectifs est toléré. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-funds». Les parts sont couvertes par des 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.

LPP-Mix Plus 15

- Le fonds partiel LPP-Mix Plus 15 est un portefeuille conforme à l'OPP2 enrichi des possibilités de placement au sens de l'art. 59 OPP2 par l'adjonction de placements non traditionnels, dont l'allocation est la 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 pour les fonds actions et obligations, un écart de $\pm 20\%$ par rapport à la pondération des objectifs est toléré. S'agissant de l'immobilier et des hedge funds, 0% constitue le seuil inférieur et la valeur d'allocation précitée le seuil supérieur. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-funds». 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 CSA Hedge Fund CHF via la Fondation de placement Credit Suisse.
- Valeur de référence sur mesure

LPP-Mix Plus 25

- Le fonds partiel LPP-Mix Plus 25 est un portefeuille conforme à l'OPP2 enrichi des possibilités de placement au sens de l'art. 59 OPP2 par l'adjonction de placements non traditionnels dont l'allocation est la 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 pour les fonds actions et obligations, un écart de $\pm 20\%$ par rapport à la pondération des objectifs est toléré. S'agissant de l'immobilier et des hedge funds, 0% constitue le seuil inférieur et la valeur d'allocation précitée le seuil supérieur. Les placements sont gérés selon le concept «fund-of-funds». 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 CSA Hedge Fund CHF via la Fondation de placement Credit Suisse.
- Valeur de référence sur mesure

Calcul des performances

La performance indique la fluctuation de valeur en pourcentage d'un droit, en tenant compte du réinvestissement de la distribution. Outre la distribution, elle inclut également les changements imputables à des gains ou à des pertes de cours.

Principes de présentation des comptes et d'évaluation

Les comptes annuels sont conformes par analogie, en ce qui concerne la présentation et l'évaluation, aux recommandations comptables Swiss GAAP RPC 26, dans leur version du 01.01.2004 (selon art. 47 al. 2 et art. 48 OPP2), et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats («true and fair view»). 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 au 31.12.2008. L'évaluation des parts dans les hedge funds est effectuée aux derniers cours définitifs publiés à la date d'établissement des comptes (cours au 30.09.2008).

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

Les placements en monnaie étrangère sont évalués au cours des devises «WM/Reuters Exchange Rate London Closing 4 p.m.».

Instruments dérivés

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 aucune position en dérivés au 31.12.2008 (31.12.2007: aucune position en dérivés). Conformément au concept «fund-of-funds», 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 du fonds partiel CSA Hedge Fund CHF.

Securities Lending

Il n'y a pas eu de Securities Lending avec les banques dépositaires en 2008. Il n'y a pas non plus de contrats correspondants de Securities Lending. C'est pourquoi aucun titre n'a été prêté durant l'année sous revue, quel que soit le fonds partiel.

Rétrocessions

La question des rétrocessions a été réglée dans le contrat passé avec Swisscanto Asset Management SA, qui s'est vue confier la gestion de fortune. Pour les affaires conclues dans le cadre des mandats, elle ne peut en principe accepter ni rétrocessions, ni remises, ni toute autre prestation en contrepartie de tiers.

À l'exception des iShares MSCI Emerging Market, l'Helvetia Fondation de placement est exclusivement investie en placements directs pour ce qui est des placements en titres (actions et obligations). Swisscanto Asset Management SA a confirmé qu'elle n'a reçu ni n'a versé aucune sorte d'indemnité de distribution («rétrocessions», commission de distribution de fonds), de remboursement, de pot-de-vin ou de paiement similaire pour les mandats de l'Helvetia Fondation de placement.

De même, Credit Suisse a confirmé qu'il n'a reçu ni versé aucune sorte d'indemnité de distribution («rétrocessions», commission de distribution de fonds), de remboursement, de pot-de-vin ou de paiement similaire pour le négoce de parts immobilières et de hedge funds.

Autres indications

N° de cofondateurs	2008	2007
Situation au 01.01.	28	30
Nouvelles affiliations	1	1
Sorties	2	3
Situation au 31.12.	27	28

Fortune (en CHF)	2008	2007
Total de la fortune sous gestion*	259 814 916.10	291 205 199.95

* sans les doublons résultant du concept «fund-of-funds» dans les fortunes mixtes

Rapport de l'organe de révision.

A 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 résultats de chaque groupe de placement ainsi que du capital constitutif, annexe aux compte annuels), de la gestion et des placements de l'Helvetia Fondation de placement pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

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.

Bâle, le 18 février 2009

BDO Visura

Jörg Auckenthaler
Expert-comptable diplômé
Expert agréé de la révision

Peter Stalder
Réviseur responsable
Expert-comptable diplômé
Expert agréé de la révision

Impressum.

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/fr/informationen/stiftungsdokumente.htm

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

Copyright © 2009
by Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

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

