



**Rapport annuel 2009.
Helvetia Fondation de placement.**

2009

Sommaire et impressum.

- 3 L'année boursière 2009 –
une année contrastée**
- 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: Documents de la Fondation).

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

Copyright © 2010
Helvetia Fondation de placement, Bâle

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

L'année boursière 2009 – une année contrastée.

L'année de placement 2009 a été marquée par des situations extrêmes. Alors que le premier trimestre s'inscrivait en droite ligne dans la continuité de l'évolution défavorable de l'année précédente, les marchés actions, portés par des interventions étatiques massives, ont connu une forte hausse dans les mois qui ont suivi.

Dans le sillage de la crise immobilière et du crédit aux États-Unis, l'économie mondiale subissait un effondrement massif, régressant pour la première fois depuis soixante ans. Ce n'est que grâce à la solidité des économies émergentes telles que la Chine, l'Inde et le Brésil que la baisse n'a pas dépassé un pour cent. La performance économique des pays industrialisés a en revanche fortement diminué.

Les gouvernements et les banques centrales ont lutté contre l'effondrement économique à l'aide d'un train de mesures sans précédent. Des programmes de relance conjoncturelle d'un volume global d'environ USD 2'000 milliards ont été mis en œuvre dans le monde entier pour compenser, tout du moins partiellement, la défaillance de la demande privée. Les banques centrales ont pratiquement ramené leurs taux d'intérêt à zéro, tout en mettant à disposition des liquidités quasi illimitées. Elles ont par ailleurs acheté des obligations garanties par nantissement aux banques commerciales à hauteur de USD 2'000 milliards afin de soulager leurs bilans.

Au premier trimestre 2009, ces mesures n'ont d'abord pas semblé avoir l'effet escompté. Les cours des actions ont continué à baisser, tout comme les rendements sur les marchés des capitaux. Le retournement de tendance s'est opéré à la mi-mars, lorsque la Citibank, qui avait auparavant été sérieusement mise à mal, a annoncé avoir retrouvé le chemin des bénéficiaires dans les affaires opérationnelles. Les cours des actions ont ensuite fortement progressé et les rendements sur les marchés des capitaux sont parvenus à se détacher quelque peu du niveau extrêmement bas atteint durant la crise.

L'un dans l'autre, des plus-values appréciables ont été réalisées sur les marchés actions en 2009, notamment dans les économies émergentes. La plupart des résultats étaient également positifs sur les marchés obligataires. Des plus-values importantes ont notamment été réalisées avec les obligations d'entreprises qui ont beaucoup souffert durant la crise.

L'économie a commencé à se stabiliser à partir du deuxième trimestre. Les indicateurs conjoncturels avancés ont montré l'efficacité des mesures de soutien mondiales. L'économie des principales nations industrielles a retrouvé le chemin de la croissance au second semestre.

Le volume des placements de l'Helvetia Fondation de placement n'a que légèrement augmenté durant l'année boursière 2009. La faible augmentation résulte essentiellement des sorties de fonds nettes. Comme les années précédentes, nos groupes de placement obtiennent de nouveau de très bonnes notes dans la comparaison de performance 2009 de la CAF. Six des sept groupes de placement de l'Helvetia Fondation de placement occupent les premières places sur différentes périodes et réalisent des performances importantes.

Assemblée ordinaire des fondateurs du 14.05.2009

L'assemblée des fondateurs a approuvé le rapport annuel 2008 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.

C'est avec une immense tristesse que nous avons appris, au mois de novembre, le décès de Peter Hirsbrunner, l'un des membres de longue date du conseil de fondation. Peter Hirsbrunner a appartenu au conseil de fondation pendant plus de 10 ans et a soutenu le développement de la fondation avec engagement. Nous lui sommes reconnaissants pour ses nombreuses et précieuses contributions et lui conserverons notre respectueux souvenir.

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 d'Electrolux Schwanden AG

Peter Hirsbrunner jusqu'au 24.11.2009

Membre du Conseil de fondation

■ SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal jusqu'au 31.05.2009

Hofinvest Consulting GmbH depuis le 01.06.2009

Thomas Hofmann*

Gestionnaire de fortune et conseiller en gestion d'entreprise

■ SAM Sustainable Asset Management AG

Reto Kuhn*

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

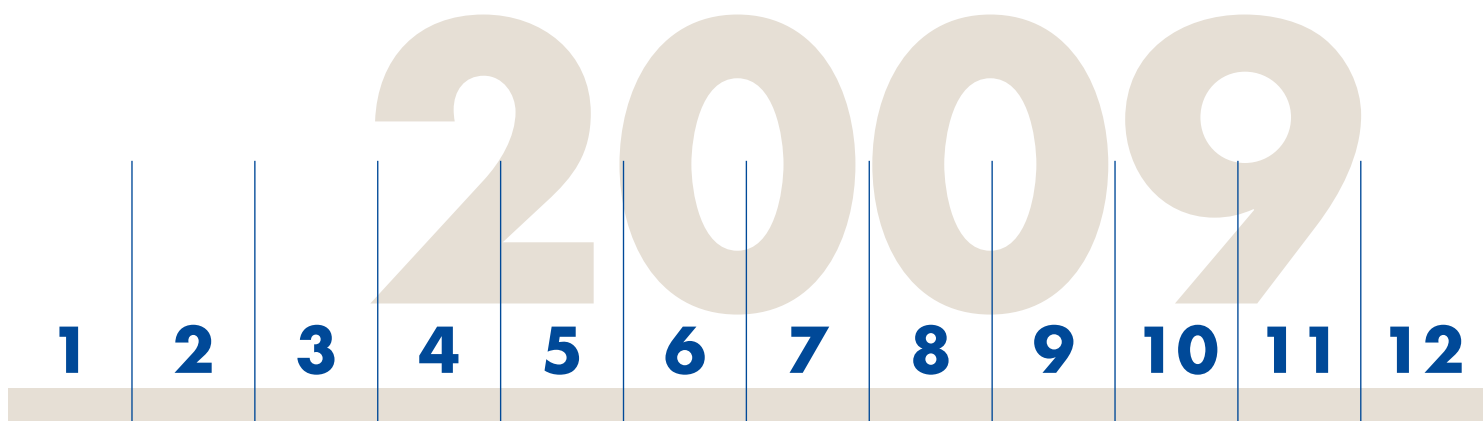
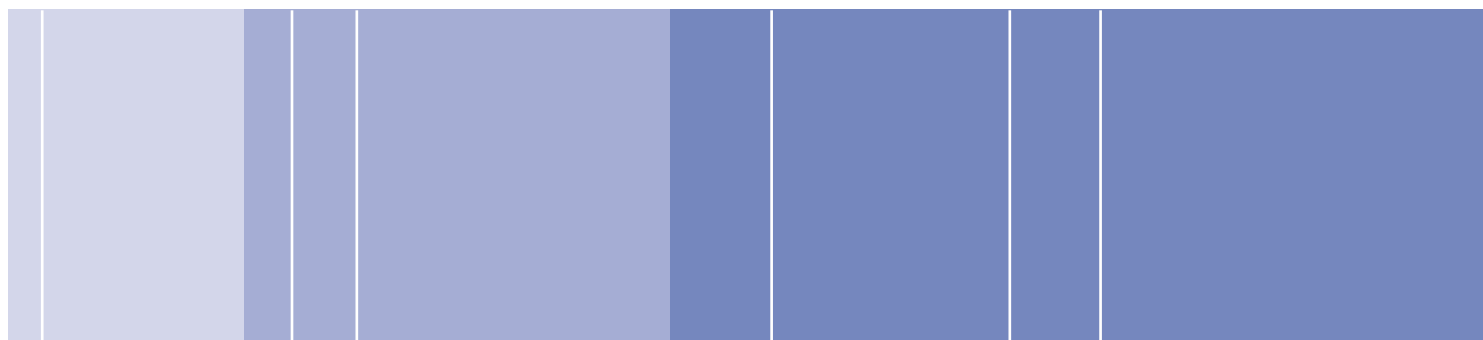
Banques dépositaires

■ State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch

■ Credit Suisse, Bâle

* Membre du comité de placement

Comptes annuels.



Actions Suisse indexées.

Une remontée impressionnante dès la mi-mars.

Après un nouvel effondrement marqué au premier trimestre, le marché suisse des actions a entamé une remontée fulgurante dès la mi-mars.

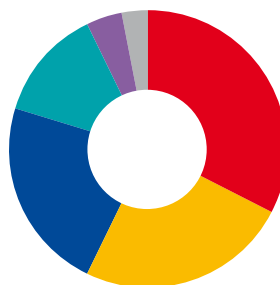
Entraînés par des signaux conjoncturels durablement négatifs, les indices d'actions ont commencé par atteindre de nouveaux plus bas partout dans le monde. Le Swiss Performance Index (SPI) est tombé à 3'570 points, soit un recul de plus de 20% par rapport au début de l'année.

En mars, la situation a commencé à se stabiliser. Une conviction s'est ensuite peu à peu imposée: les nombreuses mesures de soutien et la politique expansionniste des banques centrales en matière de stratégie monétaire et de liquidités commençaient à faire effet. Qui plus est, de nombreuses entreprises ont créé la surprise en affichant des résultats étonnamment solides pour le premier trimestre.

Le SPI a enregistré une nette remontée. De son plus bas en mars, il a progressé quasiment sans interruption à 5'680 points d'indice, soit une hausse de pas moins de 55%. Au final, la progression annuelle atteint ainsi un niveau satisfaisant de 23%.

Structure du portefeuille

	31.12.2009	31.12.2008
■ Santé	32.7%	37.2%
■ Biens de consommation	24.6%	24.3%
■ Services financiers	22.5%	20.5%
■ Industries diverses	13.0%	10.7%
■ Matières premières	4.4%	4.1%
■ Autres	2.8%	3.2%

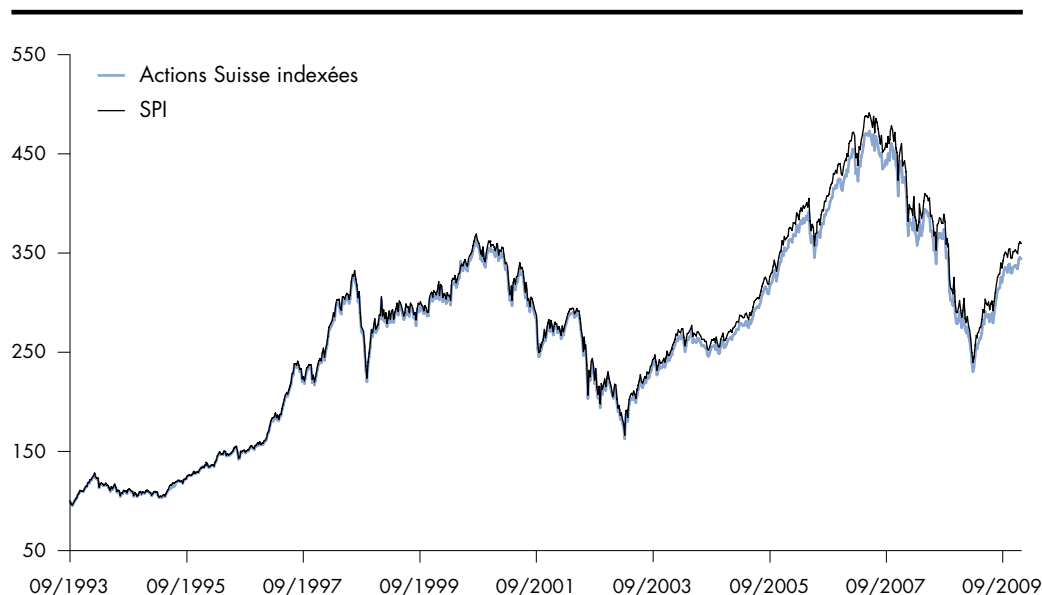


Performance

	2009	2008
Actions Suisse indexées	22.5%	-34.0%
Valeur de référence ¹	23.2%	-34.0%

¹ Swiss Performance Index

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	209 328.40	60 146.41
Actions Suisse	81 006 158.11	71 860 860.02
Autres actifs	173 583.79	362 894.41
Fortune totale du fonds	81 389 070.30	72 283 900.84
./ . engagements	-127 652.59	-73 096.50
Fortune nette du fonds	81 261 417.71	72 210 804.34
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	72 210 804.34	95 931 132.40
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-3 886 038.50	-6 686 541.25
Émission de quotes-parts	4 234 851.84	19 205 495.58
Retrait de quotes-parts	-7 008 331.35	-1 079 679.82
Gain/perte (-) total(e)	15 710 131.38	-35 159 602.57
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	81 261 417.71	72 210 804.34
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoires en banque	18.13	510.45
Produits des actions	1 907 379.32	2 181 259.42
Autres produits	22 242.55	5 237.00
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	96 086.88	246 066.12
Total produits	2 025 726.88	2 433 072.99
Frais d'administration des placements	90 571.87	103 586.74
Autres frais d'administration	219 708.15	243 003.05
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	138 277.65	9 471.18
Total charges	448 557.67	356 060.97
Résultat net	1 577 169.21	2 077 012.02
Gains de capital réalisés	1 316 867.14	1 776 164.67
Résultat réalisé	2 894 036.35	3 853 176.69
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	12 816 095.03	-39 012 779.26
Gain/perte (-) total(e)	15 710 131.38	-35 159 602.57
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 577 169.21	
Gains de capital pour distribution	1 316 867.14	
Report de l'exercice précédent	414.79	
Résultat disponible pour distribution	2 894 451.14	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-1 282 951.09	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 577 398.89	
(Distribution totale: 84 127.9406 quotes-parts à CHF 34.00)		
Report à nouveau	34 101.16	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	86 693.9581	70 666.9029
Quotes-parts émises	5 390.2270	16 973.0183
Quotes-parts retirées	-7 956.2445	-945.9631
État le 31.12.	84 127.9406	86 693.9581
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	947.17	808.98
+ revenu couru d'une quote-part	18.76	23.96
Valeur d'inventaire d'une quote-part	965.93	832.94

Actions Global indexées.

Une explosion des cours dès le deuxième trimestre.

Les titres ont été bradés en plusieurs vagues sur les marchés internationaux des actions jusqu'au mois de mars 2009. Par la suite, les cours ont littéralement explosé sur les marchés mondiaux.

Avec le retour de la confiance dans les marchés actions, les cours des actions ont amorcé une reprise dès la fin du premier trimestre. Les milliards investis dans les mesures de sauvetage et de soutien de l'économie ont commencé à porter leurs fruits et se sont traduits par des hausses de cours de +50% dans les pays industrialisés. L'envolée des cours a été encore plus impressionnante sur les marchés émergents, où les cotations ont parfois doublé.

Avec une performance de 29.6%, le groupe de placement Actions Global indexées se situe certes légèrement en deçà de la valeur de référence sur mesure. Il a néanmoins réalisé une surperformance remarquable de 200 points de base par rapport au MSCI Global (+27.6%).

Structure par pays

	31.12.2009	31.12.2008
■ UEM	26.2%	25.8%
■ États-Unis	26.1%	26.1%
■ Royaume-Uni	22.1%	22.5%
■ Japon	12.8%	12.7%
■ Marchés émergents	12.2%	12.3%
■ Liquidités	0.6%	0.6%

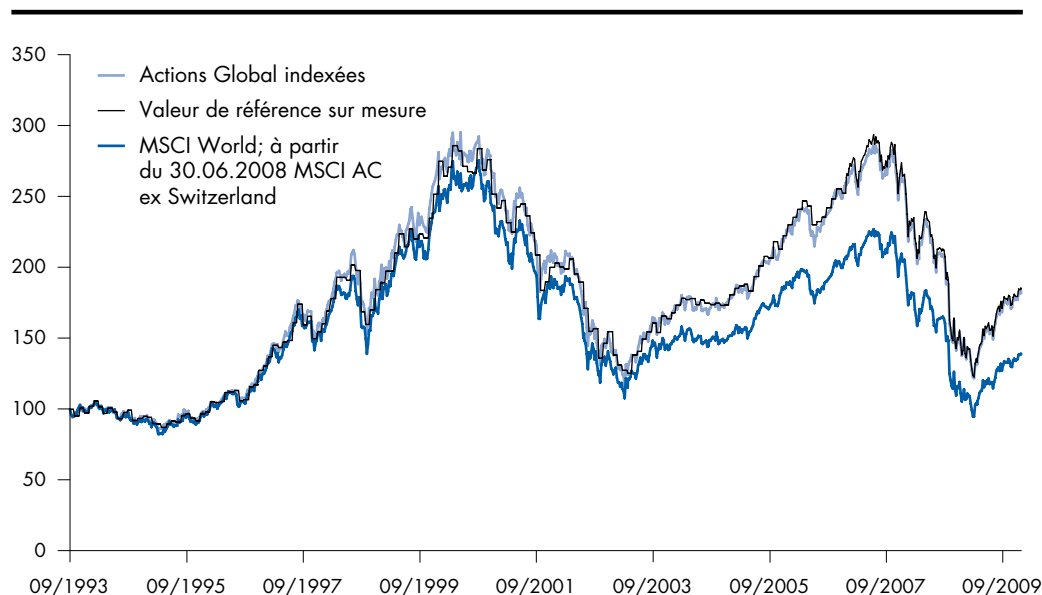


Performance

	2009	2008
Actions Global indexées	29.6%	-46.4%
Valeur de référence ¹	30.5%	-46.8%

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

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	400 486.29	1 274 770.33
Actions Global	60 618 038.80	56 972 669.77
Fortune totale du fonds	61 018 525.09	58 247 440.10
./ . engagements	-812 072.45	-77 186.03
Fortune nette du fonds	60 206 452.64	58 170 254.07
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	58 170 254.07	102 609 652.87
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 197 527.75	-10 554 114.15
Émission de quotes-parts	2 644 472.62	16 397 533.55
Retrait de quotes-parts	-14 585 728.85	-3 339 268.47
Gain/perte (-) total(e)	15 174 982.55	-46 943 549.73
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	60 206 452.64	58 170 254.07
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoires en banque	502.33	4 574.77
Produits des actions	1 876 087.89	2 727 681.99
Autres produits	70 957.65	16 078.90
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	78 660.15	272 572.50
Total produits	2 026 208.02	3 020 908.16
Intérêts passifs	4 157.47	2 811.15
Frais d'administration des placements	247 278.10	390 781.89
Autres frais d'administration	190 759.17	217 148.73
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	503 099.20	6 425.88
Total charges	945 293.94	617 167.65
Résultat net	1 080 914.08	2 403 740.51
Pertes (-) de capital réalisées	-4 635 000.82	-1 215 782.93
Résultat réalisé	-3 554 086.74	1 187 957.58
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	18 729 069.29	-48 131 507.31
Gain/perte (-) total(e)	15 174 982.55	-46 943 549.73
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 080 914.08	
Pertes (-) de capital réalisées	-4 635 000.82	
Report de l'exercice précédent	5 931.63	
Résultat disponible pour distribution	-3 548 155.11	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-	
(Distribution totale: 61 177.2511 quotes-parts à CHF 0.00)		
Report à nouveau	-3 548 155.11	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	75 151.3815	62 654.4509
Quotes-parts émises	3 410.2590	14 849.8526
Quotes-parts retirées	-17 384.3894	-2 352.9220
État le 31.12.	61 177.2511	75 151.3815
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	946.82	742.05
+ revenu couru d'une quote-part	37.31	31.99
Valeur d'inventaire d'une quote-part	984.13	774.04

Obligations Suisse indexées.

Les cours profitent de la baisse des taux d'intérêt.

En Suisse, les rendements totaux du marché obligataire d'env. 4.5% ont une nouvelle fois été clairement positifs. Tous les secteurs ont contribué à ce bon résultat.

Le maintien par la BNS 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 2009.

Les primes de risque sur les emprunts des entreprises et des banques, en nette augmentation dans le sillage de la crise financière, ont enregistré une baisse importante en cours d'année. La diminution des écarts a été la plus marquée pour les titres productifs d'intérêts des banques, auparavant fortement touchés par le creusement. Certains de ces titres de créance ont permis de réaliser d'importantes plus-values. Les baisses de cours subies par le secteur financier et celui des entreprises l'année précédente ont été en grande partie compensées.

Structure du portefeuille

	31.12.2009	31.12.2008
■ Centrale de lettres de gage	27.8%	22.4%
■ Confédération	26.1%	25.1%
■ Banques, sociétés financières	18.8%	26.1%
■ Industrie	14.5%	10.4%
■ Cantons, communes	8.7%	9.1%
■ Autres	4.1%	6.9%

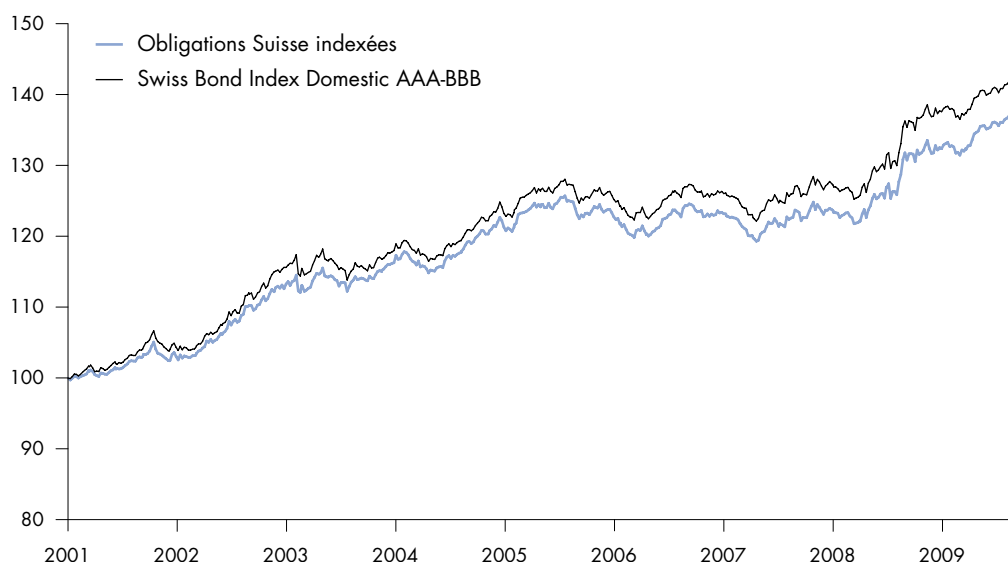


Performance

	2009	2008
Obligations Suisse indexées	4.5%	7.3%
Valeur de référence ¹	4.7%	8.1%

¹ Swiss Bond Index SBI Domestic AAA-BBB

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	207 352.40	506 045.19
Obligations Suisse	64 153 446.99	76 755 487.43
Autres actifs	195 046.34	430 824.35
Fortune totale du fonds	64 555 845.73	77 692 356.97
./. engagements	-69 193.41	-67 264.07
Fortune nette du fonds	64 486 652.32	77 625 092.90
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	77 625 092.90	61 622 999.46
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 475 399.55	-1 569 932.45
Émission de quotes-parts	3 859 944.85	17 298 480.36
Retrait de quotes-parts	-18 205 489.95	-5 100 376.44
Gain total	2 682 504.07	5 373 921.97
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	64 486 652.32	77 625 092.90
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	521.86	6 347.00
Produits des obligations	2 168 795.64	2 266 454.09
Autres produits	34 150.70	2 016.38
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	108 309.18	278 534.34
Total produits	2 311 777.38	2 553 351.81
Frais d'administration des placements	95 467.07	85 943.60
Autres frais d'administration	149 282.88	149 991.72
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	666 755.35	143 103.41
Total charges	911 505.30	379 038.73
Résultat net	1 400 272.08	2 174 313.08
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	200 764.14	-693 621.06
Résultat réalisé	1 601 036.22	1 480 692.02
Gains de capital non réalisés	1 081 467.85	3 893 229.95
Gain total	2 682 504.07	5 373 921.97
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 400 272.08	
Gains de capital pour distribution	200 764.14	
Report de l'exercice précédent	23 838.08	
Résultat disponible pour distribution	1 624 874.30	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 601 190.62	
(Distribution totale: 59 303.3564 quotes-parts à CHF 27.00)		
Report à nouveau	23 683.68	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	73 184.3335	61 005.9342
Quotes-parts émises	3 759.1623	17 231.1151
Quotes-parts retirées	-17 640.1394	-5 052.7158
État le 31.12.	59 303.3564	73 184.3335
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	1 041.17	1 022.35
+ revenu couru d'une quote-part	46.23	38.33
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 087.40	1 060.68

Obligations Global indexées.

Hausse des rendements sensible aux États-Unis.

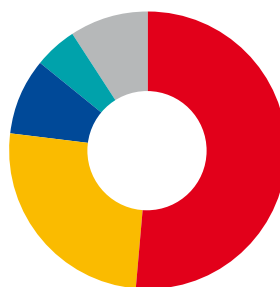
Les conditions cadres se sont assombries pour les emprunts d'État durant la période sous revue. Alors que les taux d'intérêt sont restés à un bas niveau au premier trimestre en raison de la crise, ils ont globalement amorcé une reprise en cours d'année.

L'économie mondiale a montré des signes de stabilisation évidents et l'économie mondiale a retrouvé le chemin de la croissance au second semestre. Les rendements se sont alors détachés des niveaux extrêmement bas induits par la crise. Dans la zone euro, les taux d'intérêt des emprunts d'État de maturité moyenne et longue ont globalement enregistré une légère augmentation. La courbe des taux s'est sensiblement accentuée, rendant encore plus intéressants les titres de longue durée. La hausse des taux d'intérêt a été la plus marquée aux États-Unis. Les taux américains à dix ans, qui étaient momentanément tombés à 2.2%, ont clôturé l'année à 3.8%.

Un résultat global aux alentours de +4% dans les monnaies locales respectives a été enregistré sur la plupart des marchés en dehors des États-Unis. Étant donné que les monnaies n'ont au final enregistré que de faibles baisses de cours et que les monnaies des matières premières telles que le dollar australien se sont fortement appréciées par rapport au franc suisse, le rendement en monnaie locale a peu souffert des pertes de change.

Structure monétaire

	31.12.2009	31.12.2008
EUR	51.5%	53.9%
USD	25.7%	24.4%
GBP	8.9%	8.4%
JPY	4.9%	4.9%
Autres	9.0%	8.4%

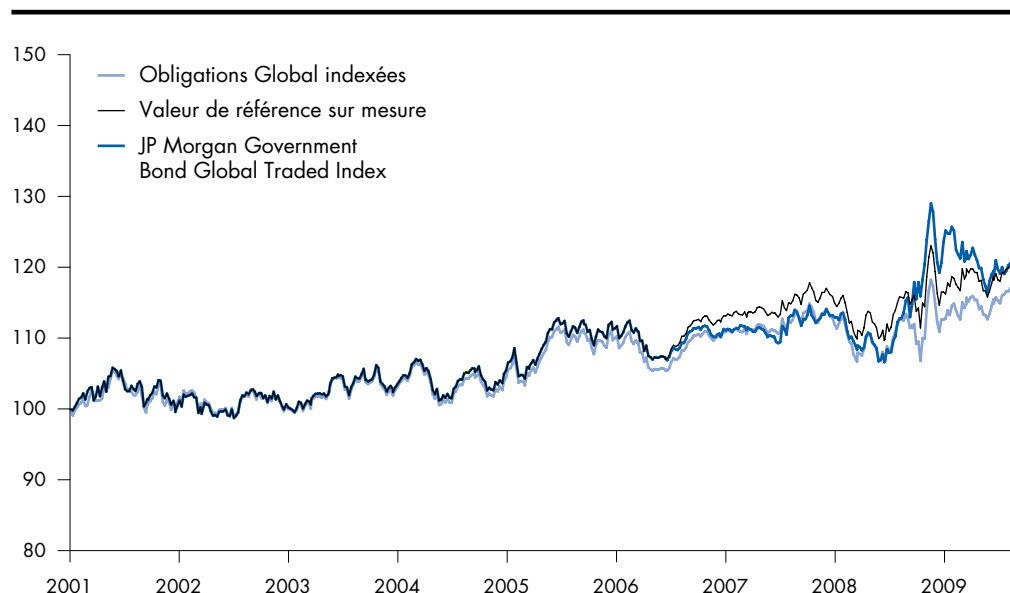


Performance

	2009	2008
Obligations Global indexées	3.4%	-1.9%
Valeur de référence ¹	2.3%	-1.2%

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



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	237 656.55	563 651.08
Obligations Global	37 937 977.11	39 800 546.68
Fortune totale du fonds	38 175 633.66	40 364 197.76
./. engagements	-41 503.22	-34 962.34
Fortune nette du fonds	38 134 130.44	40 329 235.42
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 329 235.42	31 041 408.26
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 893 069.60	-1 623 839.75
Émission de quotes-parts	2 923 722.45	11 595 574.87
Retrait de quotes-parts	-4 424 404.50	-888 352.60
Gain total	1 198 646.67	204 444.64
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	38 134 130.44	40 329 235.42
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	686.00	2 165.57
Produits des obligations	1 817 564.98	1 721 578.32
Autres produits	9 129.40	669.98
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	313 724.28	1 111 526.83
Total produits	2 141 104.66	2 835 940.70
Frais d'administration des placements	70 579.06	71 571.19
Autres frais d'administration	70 621.01	71 222.49
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	561 346.70	109 734.55
Total charges	702 546.77	252 528.23
Résultat net	1 438 557.89	2 583 412.47
Pertes (-) de capital réalisées	-283 785.97	-724 640.10
Résultat réalisé	1 154 771.92	1 858 772.37
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	43 874.75	-1 654 327.73
Gain total	1 198 646.67	204 444.64
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 438 557.89	
Pertes (-) de capital réalisées	-283 785.97	
Report de l'exercice précédent	14 633.29	
Résultat disponible pour distribution	1 169 405.21	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 128 770.92	
(Distribution totale: 43 414.2662 quotes-parts à CHF 26.00)		
Report à nouveau	40 634.29	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	45 354.5321	32 807.8399
Quotes-parts émises	3 682.3433	13 620.9024
Quotes-parts retirées	-5 622.6092	-1 074.2102
État le 31.12.	43 414.2662	45 354.5321
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	771.61	777.72
+ revenu couru d'une quote-part	106.77	111.48
Valeur d'inventaire d'une quote-part	878.38	889.20

LPP-Mix.

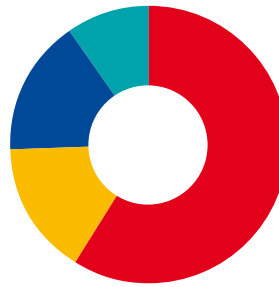
Les actions ont nettement surperformé les obligations.

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 2009 en net progrès sur une performance de 10.6%. Le groupe de placement LPP-Mix a surperformé l'indice de référence Pictet LPP 93, qui détient une part stratégique d'actions de 25%, de 100 points de base. La part actions supérieure à celle de l'indice s'est avérée payante l'an dernier.

Le tableau illustre l'allocation d'actifs au 31.12.2009. La part des Actions Suisses indexées et des Actions Global indexées s'élevait à chaque fois à 15.8%, ce qui représente une exposition en actions de 31.6% au total à la date de clôture du bilan. À l'inverse, la part en obligations représentait 68.4%, avec une pondération respective de 58.9% et de 9.5% pour les Obligations Suisse indexées et les Obligations Global indexées.

Structure du portefeuille

	31.12.2009	31.12.2008
■ Obligations Suisse indexées	58.9%	62.0%
■ Actions Suisse indexées	15.8%	14.2%
■ Actions Global indexées	15.8%	13.6%
■ Obligations Global indexées	9.5%	10.2%

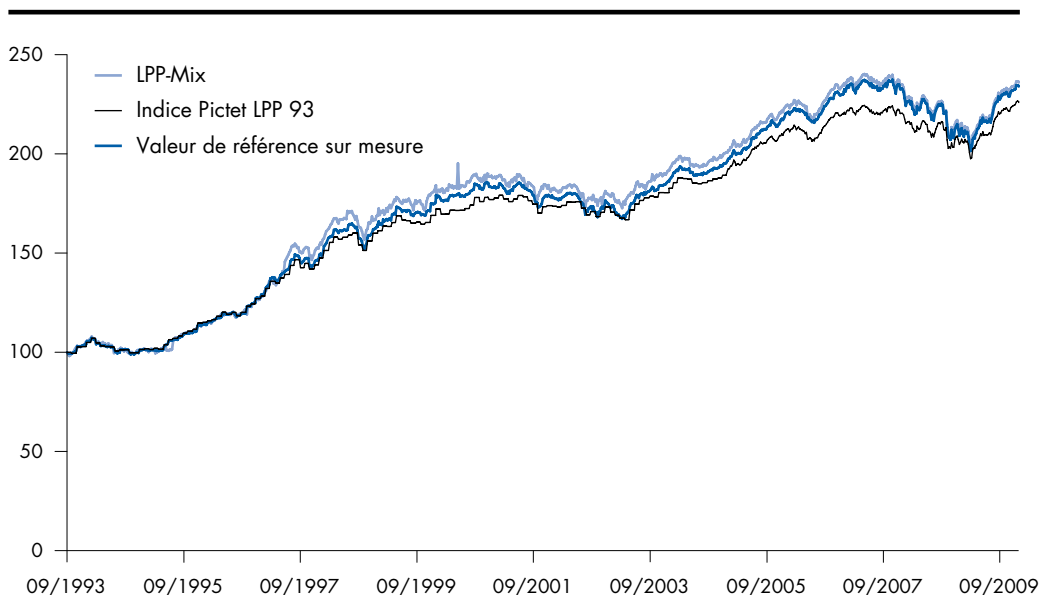


Performance

	2009	2008
LPP-Mix	10.6%	-9.2%
Indice de référence ¹	9.6%	-6.6%

¹ Indice Pictet LPP 93

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Part Actions Suisse indexées	2 833 865.80	2 570 121.33
Part Actions Global indexées	2 836 396.21	2 477 486.98
Part Obligations Suisse indexées	10 553 899.84	11 261 269.42
Part Obligations Global indexées	1 710 377.08	1 851 412.55
Fortune totale du fonds	17 934 538.93	18 160 290.28
./. engagements	-14 863.50	-13 272.27
Fortune nette du fonds	17 919 675.43	18 147 018.01
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	18 147 018.01	20 384 086.78
./. distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-843 654.70	-1 321 770.45
Émission de quotes-parts	1 901 716.21	2 566 330.96
Retrait de quotes-parts	-3 093 375.75	-1 679 925.77
Gain/perte (-) total(e)	1 807 971.66	-1 801 703.51
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	17 919 675.43	18 147 018.01
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits de fortune d'actions	192 888.90	534 863.95
Produits de fortune d'obligations	281 517.75	331 598.40
Autres produits	12 943.85	5 269.55
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	52 351.64	111 656.49
Total produits	539 702.14	983 388.39
Frais d'administration des placements	5 387.21	7 086.51
Autres frais d'administration	22 115.52	16 776.33
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	63 841.10	35 472.88
Total charges	91 343.83	59 335.72
Résultat net	448 358.31	924 052.67
Pertes (-) de capital réalisées	-9 918.36	-41 484.57
Résultat réalisé	438 439.95	882 568.10
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	1 369 531.71	-2 684 271.61
Gain/perte (-) total(e)	1 807 971.66	-1 801 703.51
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	448 358.31	
Pertes (-) de capital réalisées	-9 918.36	
Report de l'exercice précédent	4 595.75	
Résultat disponible pour distribution	443 035.70	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-431 428.46	
(Distribution totale: 17 976.1857 quotes-parts à CHF 24.00)		
Report à nouveau	11 607.24	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	19 175.8248	18 203.6949
Quotes-parts émises	2 076.3064	2 662.9369
Quotes-parts retirées	-3 275.9455	-1 690.8070
État le 31.12.	17 976.1857	19 175.8248
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	969.58	898.16
+ revenu couru d'une quote-part	27.28	48.19
Valeur d'inventaire d'une quote-part	996.86	946.35

LPP-Mix Plus 15.

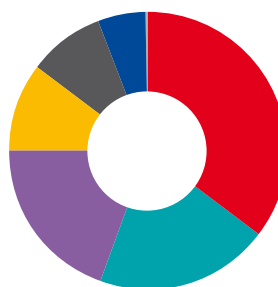
Une large diversification grâce à un risque actions modéré.

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%. La fourchette 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 55.6%. Elle est donc proche de la grandeur cible stratégique de 55%. La large diversification s'est traduite par une surperformance de 210 points de base par rapport à la valeur de référence. Depuis son lancement, le groupe de placement LPP-Mix Plus 15 a ainsi surperformé la valeur de référence sur mesure de 280 points de base.

Structure du portefeuille

	31.12.2009	31.12.2008
■ Obligations Suisse indexées	35.4%	40.0%
■ Obligations Global indexées	20.2%	20.9%
■ Fonds immobiliers	19.5%	20.0%
■ Actions Suisse indexées	10.3%	10.9%
■ Hedge Funds	9.0%	3.2%
■ Actions Global indexées	5.4%	4.9%
■ Liquidités	0.2%	0.1%

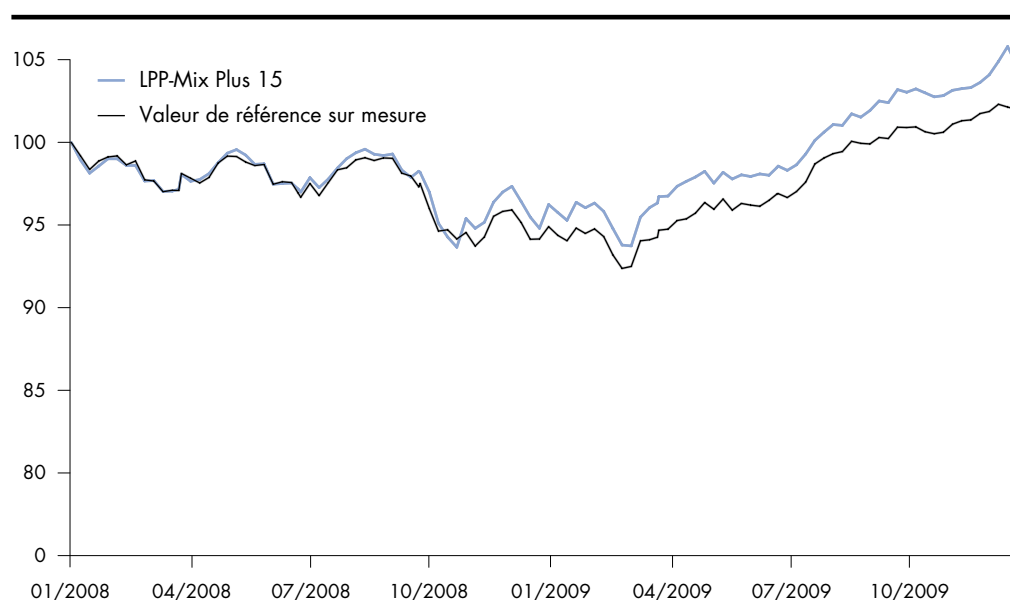


Performance

	2009	2008
LPP-Mix Plus 15	10.3%	-5.2%
Valeur de référence ¹	8.2%	-5.9%

¹ Valeur de référence sur mesure

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	330 872.30	5 526.48
Part Actions Suisse indexées	1 773 801.49	1 064 960.14
Part Actions Global indexées	936 051.78	484 018.11
Part Obligations Suisse indexées	6 104 099.05	3 908 411.37
Part Obligations Global indexées	3 473 433.50	2 040 500.85
Part Fonds immobiliers	3 356 694.40	1 963 194.50
Part Hedge Funds	1 248 965.51	313 167.50
Autres actifs	33 725.06	9 847.11
Fortune totale du fonds	17 257 643.09	9 789 626.06
./ . engagements	-33 384.74	-14 750.65
Fortune nette du fonds	17 224 258.35	9 774 875.41
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	9 774 875.41	-
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-465 515.60	-
Émission de quotes-parts	6 413 235.50	9 956 735.05
Retrait de quotes-parts	-	-
Gain/perte (-) total(e)	1 501 663.04	-181 859.64
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	17 224 258.35	9 774 875.41
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoirs en banque	1 182.73	1 793.58
Produits de fortune d'actions	94 364.30	57 644.45
Produits de fortune d'obligations	230 454.45	78 508.50
Produits des fonds immobiliers	97 822.80	27 069.15
Produits des Hedge Funds	-	-
Autres produits	8 590.80	18 719.30
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	50 139.30	174 545.65
Total produits	482 554.38	358 280.63
Frais d'administration des placements	14 040.48	15 725.55
Autres frais d'administration	30 719.70	20 318.60
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	44 760.18	36 044.15
Résultat net	437 794.20	322 236.48
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	2 004.50	-139.13
Résultat réalisé	439 798.70	322 097.35
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	1 061 864.34	-503 956.99
Gain/perte (-) total(e)	1 501 663.04	-181 859.64
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	437 794.20	
Gains de capital pour distribution	2 004.50	
Report de l'exercice précédent	2 442.62	
Résultat disponible pour distribution	442 241.32	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-425 305.62	
(Distribution totale: 17 012.2246 quotes-parts à CHF 25.00)		
Report à nouveau	16 935.70	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	10 311.4428	-
Quotes-parts émises	6 700.7818	10 311.4428
Quotes-parts retirées	-	-
État le 31.12.	17 012.2246	10 311.4428
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	986.57	916.71
+ revenu couru d'une quote-part	25.89	31.25
Valeur d'inventaire d'une quote-part	1 012.46	947.96

LPP-Mix Plus 25.

Une large diversification grâce à 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%. La fourchette est de $\pm 20\%$ pour les titres, l'immobilier et les Hedge Funds.

À la date de clôture du bilan, la part actions de 27.0% se situait deux points de pourcentage au-dessus de la grandeur cible stratégique de 25.0%, tandis que la part des titres à revenu fixe de 44.3% était légèrement sous-pondérée par rapport à la valeur de référence. Le groupe de placement LPP-Mix Plus 25 a surperformé la valeur de référence sur mesure de 140 points de base durant son deuxième exercice et dépasse ainsi le propre étalon de mesure de 210 points de base depuis le lancement.

Structure du portefeuille

	31.12.2009	31.12.2008
■ Obligations Suisse indexées	24.3%	26.2%
■ Actions Suisse indexées	21.8%	20.7%
■ Obligations Global indexées	20.0%	22.3%
■ Fonds immobiliers	19.5%	18.4%
■ Hedge Funds	9.1%	7.3%
■ Actions Global indexées	5.2%	5.0%
■ Liquidités	0.1%	0.1%

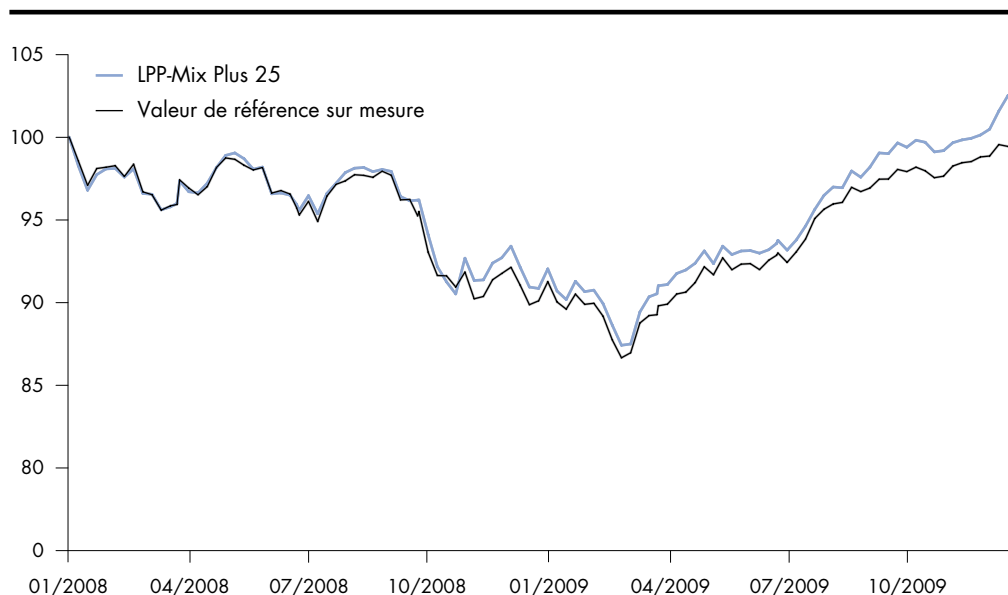


Performance

	2009	2008
LPP-Mix Plus 25	11.5%	-9.2%
Valeur de référence ¹	10.1%	-9.9%

¹ Valeur de référence sur mesure

Évolution des valeurs depuis le lancement



	31.12.2009	31.12.2008
Compte de fortune	en CHF	en CHF
Avoirs en banque à vue	447 327.78	39 053.39
Part Actions Suisse indexées	8 745 916.53	7 352 592.23
Part Actions Global indexées	2 073 301.54	1 776 555.25
Part Obligations Suisse indexées	9 730 108.85	9 313 523.48
Part Obligations Global indexées	8 003 187.42	7 910 378.56
Part Fonds immobiliers	7 801 479.50	6 548 377.50
Part Hedge Funds	3 241 601.01	2 610 030.00
Autres actifs	77 612.98	81 991.68
Fortune totale du fonds	40 120 535.61	35 632 502.09
./ . engagements	-27 574.67	-38 143.06
Fortune nette du fonds	40 092 960.94	35 594 359.03
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	35 594 359.03	-
./ . distribution aux souscripteurs de quotes-parts	-1 567 672.55	-
Émission de quotes-parts	1 905 234.29	39 191 813.55
Retrait de quotes-parts	-	-
Gain/perte (-) total(e)	4 161 040.17	-3 597 454.52
Fortune nette du fonds en fin d'exercice	40 092 960.94	35 594 359.03
Compte de résultats	en CHF	en CHF
Produits des avoires en banque	119.22	13 492.19
Produits de fortune d'actions	433 917.85	755 416.85
Produits de fortune d'obligations	540 348.55	575 756.20
Produits des fonds immobiliers	227 540.80	226 914.10
Produits des Hedge Funds	-	-
Autres produits	1 831.55	162 614.40
Participation des souscripteurs de quotes-parts aux revenus courus	60 606.71	-
Total produits	1 264 364.68	1 734 193.74
Frais d'administration des placements	14 779.27	50 819.25
Autres frais d'administration	72 097.34	170 493.56
Participation des porteurs de quotes-parts sortants aux revenus courus	-	-
Total charges	86 876.61	221 312.81
Résultat net	1 177 488.07	1 512 880.83
Pertes (-)/gains de capital réalisé(e)s	-147 049.27	76 866.15
Résultat réalisé	1 030 438.80	1 589 747.08
Pertes (-)/gains de capital non réalisé(e)s	3 130 601.37	-5 187 201.60
Gain/perte (-) total(e)	4 161 040.17	-3 597 454.52
Affectation du résultat (décidée par le conseil de fondation)	en CHF	
Résultat net de l'exercice comptable	1 177 488.07	
Pertes (-) de capital réalisées	-147 049.27	
Report de l'exercice précédent	22 074.54	
Résultat disponible pour distribution	1 052 513.34	
Gains de capital prévus pour distribution aux investisseurs	-	
Résultat net prévu pour distribution aux investisseurs	-1 034 382.23	
(Distribution totale: 41 375.2891 quotes-parts à CHF 25.00)		
Report à nouveau	18 131.11	
Nombre de quotes-parts en circulation	Nombre	Nombre
État en début d'exercice	39 191.8135	-
Quotes-parts émises	2 183.4756	39 191.8135
Quotes-parts retirées	-	-
État le 31.12.	41 375.2891	39 191.8135
	en CHF	en CHF
Valeur en capital d'une quote-part	940.55	869.61
+ revenu couru d'une quote-part	28.46	38.60
Valeur d'inventaire d'une quote-part	969.01	908.21

Comptes annuels capital constitutif.

Bilan

en CHF		31.12.2009		31.12.2008
Liquidités				
UBS SA		9 511.88		46 745.03
Autres actifs				
Administration fédérale des contributions, Berne		177.20		69.35
Autres actifs		393 487.71		288 805.52
Actifs		403 176.79		335 619.90
Capitaux empruntés				
Autres passifs		381 572.84		314 047.15
Capital constitutif				
Capital au 01.01.	14 400.00		14 300.00	
Affectations des cofondateurs	-	14 400.00	100.00	14 400.00
Bénéfice reporté				
État au 01.01.	7 172.75		4 705.67	
Gain	31.20	7 203.95	2 467.08	7 172.75
Passifs		403 176.79		335 619.90

Compte d'exploitation

en CHF	2009		2008	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produit des intérêts bancaires		506.40		219.38
Remboursements des intérêts débiteurs		130.00		3 532.86
Frais des intérêts bancaires	-		60.65	
Frais de banque	505.20		123.91	
Autres frais	100.00		1 100.60	
	605.20	636.40	1 285.16	3 752.24
Gain	31.20		2 467.08	
	636.40	636.40	3 752.24	3 752.24

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 Confédération 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. 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 et les parts de CSA Hedge Funds CHF. La Zurich Fondation de placement et l'Avadis Fondation de placement sont respectivement banque dépositaire pour les parts de Zurich Hedge Funds et pour les parts d'Avadis Hedge Funds.

1.6.6 Compliance Officer

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

2 Nombre de cofondateurs

	2009	2008
Situation au 01.01.	27	28
Nouvelles affiliations	-	1
Sorties	7	2
Situation au 31.12.	20	27

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 au 31.12.2009. 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, 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.

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	2009	2008
État le 31.12.	260 572 713	259 814 916

¹ sans les doublons résultant du concept «fund-of-funds» 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	16 190 755	19.92
1200526	Novartis AG	12 233 945	15.06
1203204	Roche Holding AG GS	10 911 554	13.43
2489948	UBS SA	5 019 204	6.18
1213853	Credit Suisse Group	4 881 510	6.01
Total		49 236 968	60.60

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	7 709 180	12.80
411161	HSBC Holding PLC	1 169 073	1.94
844183	BP PLC	1 095 732	1.82
2582928	Vodafone Group PLC	738 615	1.23
1987674	Royal Dutch Shell PLC -A-	673 427	1.12
Total		11 386 027	18.91

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
644842	4.25% Suisse 97-05.06.2017	2 669 328	4.14
2611386	2.75% Centrale des lettres de gage des Banques cantonales suisses 06-17.07.2012 S. 369	2 657 378	4.12
1238558	3.75% Suisse 01-10.06.2015	2 576 775	4.00
1845425	3.00% Suisse 04-12.05.2019	2 223 000	3.45
3241034	3.25% Centrale des lettres de gage des Banques cantonales suisses 07-25.07.2013 S. 379	2 167 986	3.36
Total		12 294 467	19.07

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
1988538	3.75% Allemagne 04-04.01.2015	2 598 493	6.81
2785115	3.75% Allemagne 06-04.01.2017	2 415 841	6.34
166160	6.25% Allemagne 94-04.01.2024	1 374 413	3.60
927198	5.50% France 98-25.04.2029	1 339 941	3.51
864804	8.75% US Treasury Bond 87-15.05.2017	1 227 556	3.22
Total		8 956 244	23.48

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-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.

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-funds». 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 CSA Hedge Fund CHF via la Fondation de placement Credit Suisse, 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:
 - CSA Hedge Fund CHF: cours au 31.10.2009
 - Zürich Hedge Fund CHF: cours au 31.10.2009
 - Avadis Hedge Fund: cours au 30.11.2009

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-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, 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:
 - CSA Hedge Fund CHF: cours au 31.10.2009
 - Zürich Hedge Fund CHF: cours au 31.10.2009
 - Avadis Hedge Fund: cours au 30.11.2009

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 31.12.2009 et à l'instar de l'année précédente, 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 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. Le Securities Lending n'est d'ailleurs pas prévu dans les contrats avec les banques dépositaires et les gérants de fortune.

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 Swisscanto Asset Management SA, 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, 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 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, 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», 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.

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
Fonds partiel	
Actions Suisse indexées	302
Actions Global indexées	791
Obligations Suisse indexées	7 535
Obligations Global indexées	55
LPP-Mix	4 286
LPP-Mix Plus 15	15 030
LPP-Mix Plus 25	36 542
Total	64 541

5 Demandes de l'Autorité de surveillance

Dans son courrier du 04.12.2009, l'Office fédéral des assurances sociales a confirmé qu'il ne formulerait aucune remarque concernant les comptes annuels 2008. 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

	TER ² (en %)	PTR ³ (en %)
Fonds partiel		
Actions Suisse indexées	0.37	0
Actions Global indexées	0.47	0
Obligations Suisse indexées	0.28	2
Obligations Global indexées	0.27	0
LPP-Mix	0.44	0
LPP-Mix Plus 15	0.44	10
LPP-Mix Plus 25	0.44	0
Moyenne de tous les fonds partiels	0.32	1

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 générés lors de l'administration des groupes de placement. La somme des commissions et coûts 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 2009.

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 2009.

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 18 février 2010

BDO SA

Jörg Auckenthaler
Expert-comptable diplômé
Expert agréé de la révision

Peter Stalder
Réviseur responsable
Expert-comptable diplômé
Expert agréé 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

