

Fondation de prévoyance Musiques-Arts

RAPPORT D'ACTIVITE DE LA PRESIDENCE

Exercice du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

No de notre dossier: GE 1570 (CH-660.0.830.990-5)

Conseil de fondation:

Cyril LEDERMANN, président et membre du comité de pilotage immobilier

Patricia VILLARS, vice-présidente et trésorière

Gérald CERF, membre du Conseil et du comité de pilotage immobilier

Monique COMBEY, membre du Conseil

Raffaello DIAMBRINI PALAZZI, membre du Conseil et du comité de placement

Claire ISPERIAN, secrétaire, membre du Conseil et du comité de pilotage immobilier

Eric JAQUES-DALCROZE, membre du Conseil et du comité de placement

Aude JOLY, membre du Conseil

Expert LPP : Bernard ROMANENS, Pittet Associés SA

Gestionnaire technique et administrative des comptes : Joëlle HADORN, Kessler Prévoyance SA

Membre du Comité de placement : Eric Vuichoud

Consultant financier externe : Jacques RAEMY, Keeninvest Sarl, au comité de placement

Consultant immobilier externe : Cédric PIDOUX, CE&DI Sarl

Liste des abréviations : CF Conseil de fondation, CP Comité de placement, CPI Comité de pilotage immobilier, ALM Asset and Liability Management ou gestion actif-passif, ESG environnementaux, sociaux et gouvernance

Introduction

L'année 2021 voit son Conseil de fondation renouvelé : Cyril Ledermann reprend la présidence à la place de Gérard Zihlmann, Aude Joly, Raffaello Diambri Palazzi et Gérald Cerf sont les nouveaux membres en remplacement de Gérard Zihlmann, David Gassmann et Pierre-Alain Bidaud sortants.

Autre nouveauté de choix, la Fondation souhaitant sécuriser ses engagements envers ses affiliés, un nouvel immeuble résidentiel locatif vient compléter le parc immobilier de la Caisse. Sis à Genève, rue de Berne 41, il répond également à la volonté du CF de participer activement et concrètement à la vie des assurés en leur offrant la priorité aux logements dans le contexte immobilier genevois extrêmement tendu. Cette priorité vaut également sur les deux autres immeubles.

Performance

L'année 2021 a été extraordinaire au sens propre comme au sens figuré. La performance est de +8.68% (0% en 2020), due à une progression de +20% des actions suisses et étrangères et à celle de +40% des matières premières, troisième moteur de croissance inattendu. Ce dernier point est expliqué par la situation économique mondiale instable et les marchés financiers très volatils qui font exploser les valeurs refuges. Comme l'an dernier, le gérant de Rothschild & Co (ex P&B) délivre une excellente performance à +12.76%, au-dessus de sa stratégie. Le Private Equity affiche un +8.43% et conforte le CF à poursuivre ses investissements dans le Fonds Renaissance Evergreen. Le portefeuille Gefcare (immobilier « care » en Allemagne) a été vendu pour une valeur de EUR 3,6 millions, soit un gain équivalent à 1.8 x du capital investi au départ (EUR 2 millions).

Comptes 2021

Les membres du CF ont validé les comptes révisés 2021 lors de la séance du 26 avril 2022. Le taux de couverture s'élève au 31.12.2021 à 107.6% (vs 100.6% au 31.12.2020).

Suite aux recommandations de l'expert LPP, les membres du Conseil ont confirmé :

- l'alimentation annuelle de la provision de longévité de 0.5% (CHF 435'419),
- l'alimentation de la provision pour taux de conversion favorable. Le coût des nouvelles retraites étant entièrement couvert par la marge sur cotisation, il dégage un solde positif de CHF 431'000, entièrement affecté à cette provision.
- l'allocation du résultat de l'exercice à la réserve de fluctuation de valeur, soit CHF 11'107'817 pour un total 2021 de CHF 12'086'167.

Le Conseil a décidé d'attribuer un intérêt de 2% (vs 0.75% en 2020) sur le compte des assurés actifs et invalides pour l'année 2021. Après discussion, il a reconduit la non indexation des rentes.

Modifications réglementaires

Les membres ont validé le règlement sur les passifs de nature actuarielle, suite aux changements des tables actuarielles (de LPP 2015 à LPP 2020).

Concernant l'article 47 LPP - prise en charge des risques invalidité et accident, la Zurich Assurance a intégré la modification du règlement dans un avenant au contrat sans augmentation de prime.

Suite à la révision de l'AI, des adaptations réglementaires devront être appliquées dès le 1er janvier 2022 mais seront intégrées au règlement de prévoyance au cours du 2^{ème} semestre 2022, parallèlement aux nouvelles dispositions liées au congé paternité, au congé pour enfants gravement malades et à l'introduction du mariage pour tous.

Rétrospective de l'année 2021

Le Conseil de fondation a tenu 11 séances : les 19 janvier, 9 février, 2 mars, 30 mars, 20 avril, 18 mai, 22 juin, 14 septembre, 12 octobre, 9 novembre et 14 décembre.

Il a, entre autres, mené les actions suivantes :

- répondu aux demandes de l'inspecteur de l'Administration fédérale des contributions. Ont été

examinées les déclarations du droit de négociation, les demandes de remboursement de l'impôt anticipé, les versements anticipés pour l'encouragement à la propriété du logement et les déclarations des prestations en capital pour les années 2017 à 2020. Le contrôle précédent s'était tenu en janvier 2018,

- suivi le CP dans sa recommandation de conserver le mandat avec Rothschild & Co, après que ce dernier ait racheté la banque Pâris Bertrand (fonds Equity LongRun),
- accepté la souscription proposée par le CP de EUR 2'000'0000 dans le fonds immobilier résidentiel allemand FG Wohninvest Deutschland SICAV-SIF du Groupe Fundamenta,
- accepté la souscription proposée par le CP de EUR 2'000'000 dans le fonds immobilier Eurocare IV spécialisé dans les maisons de retraite et de soins en Europe de la société Threestone Capital Management,
- validé l'augmentation en capital de CHF 1'000'000 pour le fonds immobilier suisse Trustone Swiss Real Estate de Patrimonium,
- validé l'augmentation en capital de CHF 2'000'000 dans le Private Equity, fonds Renaissance Evergreen,
- validé la sortie du fonds d'infrastructure suisse de l'UBS,
- mandaté Aon Suisse pour une étude ALM,
- décidé d'acheter un nouvel immeuble sis rue de Berne 41 à Genève pour un montant de CHF 4'100'000, hors frais de notaire,
- donné mandat à M. Cédric Pidoux, de CE&DI Sarl, d'accompagner le CPI dans sa gestion des immeubles et sa recherche de nouveaux biens,
- loué un coffre-fort auprès de l'UBS Corraterie, avec dépôt des clés in situ,
- étudié une demande d'affiliation de l'école de musique municipale de Meyrin,
- accepté des demandes d'affiliation pour le second employeur d'affiliés.

Le nouveau Comité de placement (Raffaello Diambri Palazzi remplace David Gassmann) et le conseiller financier externe se sont réunis à 11 reprises. Plusieurs présentations ont eu lieu en présence des membres du CF :

- Monsieur Cédric Coignard pour le portefeuille de la banque Pâris Bertrand en février,
- Monsieur Luc Markwalder et Madame Muriel Bise pour le portefeuille Pictet en mars,
- Messieurs Derek Meisterhans et Stefano Sanna de Fundamenta en septembre,
- Messieurs Alexandre Poisson, Sébastien Gyger et Gianluca Ricci de Rothschild & Co en novembre. Le CP a par ailleurs obtenu une baisse des honoraires de gestion.

Outre ses activités habituelles qui permettent aux membres du CF de prendre position, le CP travaille sur la revue et la mise à jour des indices de référence. Il s'appuiera pour ce faire sur les résultats de l'étude ALM dont les résultats finaux sont attendus sur 2022.

Il prévoit également une réflexion sur les critères ESG sur l'année 2022 dans laquelle il reprendra le sujet de l'exercice du droit de vote.

Les membres du Comité de pilotage immobilier se sont réunis à 10 reprises. Le CPI poursuit la prospection de biens immobiliers, qu'il a plus clairement définie grâce à une grille de lecture permettant aux membres du CPI de sélectionner un bien de manière « standardisée » : objets situés sur l'arc lémanique, en remontant jusqu'à Yverdon, logements plutôt familiaux, accessibilité aisée aux transports publics, etc. Coût maximum : CHF 7 mios.

Il a entre autres :

- débuté le regroupement des assurances des 3 immeubles,
- changé de gérance pour l'immeuble de la Rue de Berne 41,

- mis à plat la fiscalité des 3 immeubles,
- mis en place l'offre prioritaire aux affiliés en collaboration avec les régies,
- poursuivi les démarches de recouvrement (immeuble de Saint-Pierre-de-Clages),
- initié le passage à une comptabilité de tiers.

Communication

Le CF a initié une grande réflexion sur la communication générale aux affiliés, qu'il a décidé d'étoffer : en plus de la lettre d'information annuelle, sont prévus des mails d'information, des newsletters, des documents explicatifs, une factsheet, etc.

Une première newsletter du CPI a été envoyée en décembre à tous les affiliés.

Des brèves sont intégrées au bulletin interne du Conservatoire populaire de musique, danse et théâtre puis relayées par l'administration de la Fondation aux directions des écoles de la CEGM.

A suivre une brochure plus complète avec des indicateurs, des petites infos et des actualités sur la page d'accueil du site internet.

Formation continue:

Au vu de la situation sanitaire, les membres du CF ont suivi des formations à distance de l'UBS, Pittet Associés et Swisscanto.

Certains membres ont assisté à une formation de comptabilité immobilière générale donnée par un fiscaliste - économiste de GCI Conseil en mai 2021.

D'autres ont opté pour le séminaire annuel de l'ASFIP et des cours de base ou avancé de l'EPAS.

En ce début d'année 2022 je signe ici mon premier rapport d'activité. Cette année a été extrêmement riche en découvertes et en échanges avec l'ensemble du Conseil de Fondation que je tiens à remercier pour sa confiance et pour son travail tout au long de l'année. J'aimerais souligner ici la qualité et l'efficacité du travail de Madame Brunoro l'assistante administrative de la Fondation de prévoyance avec qui je collabore quotidiennement.

Je profite également de remercier nos prestataires et conseillers externes, Madame Hadorn de Kessler, Monsieur Romanens de Pittet Associés SA, Monsieur Raemy, notre consultant financier, M. Pidoux, notre consultant immobilier, pour leur engagement et leur collaboration très efficace ainsi que l'ASFIP pour ses lectures attentives de nos dossiers.



Cyril LEDERMANN, Président