

2020

# Rapport de gestion succinct



**GEPABU**

GEPABU Personalvorsorgestiftung  
Münzgraben 2 · CH-3011 Bern · Tel. 031 500 31 21  
[www.gepabu.ch](http://www.gepabu.ch) · [info@gepabu.ch](mailto:info@gepabu.ch)

## Rapport de la présidente du conseil de fondation sur l'exercice 2020

Chers assurés,

L'année 2020 nous a tous confrontés à de nouveaux défis insoupçonnés. Au premier trimestre, quand les premières nouvelles sur un nouveau type de maladie en Chine sont parvenues en Europe, tout cela nous semblait encore très éloigné. Néanmoins, les bourses réagirent fortement et nous étions contents d'avoir un degré de couverture très positif et de disposer des bonnes réserves financières de l'exercice écoulé. Peu après, le covid-19 a aussi atteint l'Europe et la Suisse qui ont été placés sous confinement, ce qui a causé de grands problèmes surtout pour nos locataires commerciaux. Nous avons toutefois pu trouver dans tous les cas des solutions acceptables pour les deux parties et assumer notre responsabilité sociale à l'égard des locataires commerciaux, mais aussi respecter et équilibrer nos obligations envers vous, nos assurés.

L'année 2020 a également apporté un lot d'innovations pour GEPABU dans d'autres domaines. Tant à la direction qu'au conseil de fondation, les membres de la génération fondatrice ont remis la responsabilité entre de nouvelles mains. A dater du 1er mai, la direction a passé de la TreuCons AG et de Moritz Göldi à Gigandet + Halter GmbH avec Isabelle Gigandet et Oliver Halter comme nouveaux responsables de la gestion. Les tâches quotidiennes ont été progressivement transmises jusqu'à la fin de l'année et depuis janvier 2021, GEPABU a également sa nouvelle adresse au Münzgraben 2 à Berne. Que Moritz Göldi et toute l'équipe de TreuCons AG trouve ici derechef l'expression de nos vifs remerciements pour le suivi et l'engagement en faveur de GEPABU pendant toute cette période, quasiment depuis la fondation de celle-ci.

Un changement de génération s'est également produit au conseil de fondation. Urs Mataré, Barbara Lehman et Patric Fuhriman, membres de longue date du conseil de fondation, ainsi que Rebekka Moser, qui n'habite plus avec sa famille dans la région bernoise, ont renoncé à se représenter aux élections lors de l'assemblée générale des délégués en 2020. Les membres de longue date du conseil de fondation et, en particulier, Urs Mataré comme l'un des fondateurs, ont marqué GEPABU pendant de nombreuses années. Nos immeubles en particulier portent leur signature et forment un élément essentiel de notre stratégie de placement durable, écologique et sociale. Nous aurions volontiers organisé l'assemblée des délégués en octobre en présentiel au Moulin de Hunziken, un achat que Urs Mataré et Moritz Göldi ont également contribué à amorcer, avec un jubilé et une fête d'adieu pour les deux démissionnaires. A notre grand regret, nous y avons renoncé pour raison de covid-19.

En revanche, nous sommes heureux d'avoir pu motiver un grand nombre de candidates et de candidats compétents à se présenter aux élections du conseil de fondation auxquelles de nombreux délégués ont participé. Le nouveau conseil de fondation considérablement rajeuni et motivé, a commencé son travail en 2021 par des vidéoconférences en raison du covid. Les employeurs et les employés ont élu chacun de leur côté deux remplaçants, permettant de combler rapidement toute vacance éventuelle au sein du conseil de fondation.

En dépit de toutes les difficultés, les résultats de l'exercice 2020 ont été très satisfaisants, si bien qu'en 2020 aussi, nous avons pu non seulement rémunérer tant les avoirs obligatoires que subobligatoires au taux minimum de 1%, mais même verser un taux supplémentaire de 0,5%. Grâce à ce taux supplémentaire, votre avoir personnel dans la caisse de pensions s'accroît, contribuant à compenser la baisse des

taux de conversion consécutive à l'augmentation de l'espérance de vie. Pour GEPABU dans son ensemble, le résultat de l'exercice annuel est satisfaisant, le haut degré de couverture s'est encore légèrement accru et nous avons même pu augmenter nos provisions. Ces dernières garantissent que GEPABU pourra compenser d'éventuelles pertes même pendant des années de mauvaises performances boursières et rémunérer votre avoir de vieillesse et payer les rentes. Pour GEPABU, l'équilibre entre la rémunération, l'adaptation douce des taux de conversion et la constitution de provisions font partie, au même titre que la stratégie de placement, de la responsabilité sociale et de l'équité entre les générations actuelles et futures de retraités.

Fondation de prévoyance du personnel GEPABU



Elisabeth Bosshart

Présidente du conseil de fondation 2017 - 2020

#### Aperçu des principaux chiffres-clés statistiques:

Du fait de l'évolution positive des valeurs des placements en 2020, le total du bilan s'est accru de CHF 14.3 mio., s'élevant à CHF 180.8 mio. au 31.12.2020.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Degré de couverture	120.0%	119.7%
Taux d'intérêt du capital de prévoyance des assurés actifs	1.50%	2.00%
Assurés actifs	1'116	1'136
Retraités	112	91
Total du bilan	CHF 180.8 mio	CHF 166.5 mio
Capital de prévoyance des assurés actifs	CHF 102.1 mio	CHF 99.7 mio
Capital de prévoyance des retraités	CHF 33.8 mio	CHF 25.5 mio
Réserves techniques	CHF 10.7 mio	CHF 9.9 mio
Réserves de fluctuation de valeur	CHF 29.3 mio	CHF 26.6 mio
Déficit de réserve (voir exposé des motifs sous point 63)	CHF 5.7 mio	CHF 5.4 mio

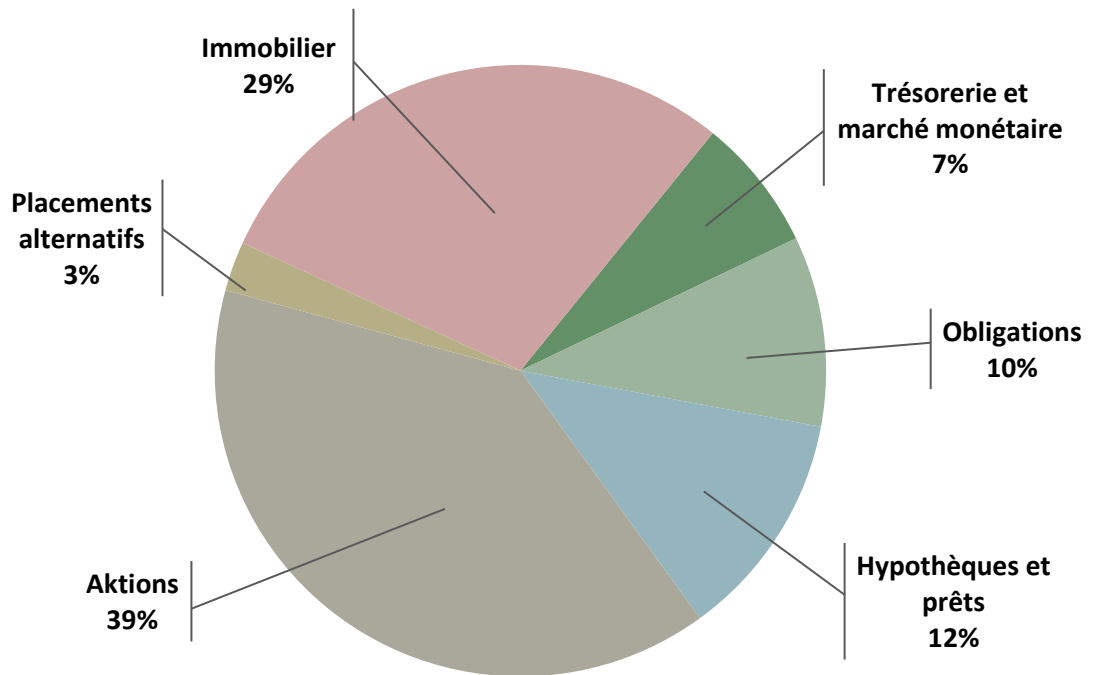
## Bilan au 31.12.2019

Désignation	Chiffre	31.12.2020		31.12.2019	
<b>ACTIFS</b>		CHF	%	CHF	%
<b>Placements</b>		<b>180'739'948</b>	<b>100%</b>	<b>166'433'179</b>	<b>100%</b>
Liquidités + placements monétaires	64/65	12'188'819	7%	10'070'274	6%
Créances	64/71	1'545'682	1%	748'683	0%
Créances en compte courant auprès d'entreprises affiliées	64/69	235'035	0%	181'138	0%
Obligations	64/65	18'385'550	10%	18'029'168	14%
Placements hypothécaires + prêts	64/65	20'975'000	12%	19'700'000	16%
Actions	64/65	70'078'727	38%	64'006'165	27%
Immeubles et participations dans des sociétés immobilières	64/65	52'361'677	29%	49'929'536	29%
Installations d'infrastructure	64/65	1'491'057	1%	0	0%
Placements alternatifs	64/65	3'478'401	2%	3'768'216	3%
<b>Comptes de régularisation d'actifs</b>	64/72	<b>69'469</b>	<b>0%</b>	<b>86'538</b>	<b>0%</b>
<b>Total actifs</b>		<b>180'809'417</b>	<b>100%</b>	<b>166'519'717</b>	<b>100%</b>
<b>PASSIFS</b>					
<b>Engagements</b>		<b>4'118'619</b>	<b>3%</b>	<b>4'167'349</b>	<b>3%</b>
Prestations de libre passage + rentes	73	3'429'938	3%	3'073'815	3%
Banques et assurances	65	500'000	0%	500'000	0%
Autres engagements	74	65'340	0%	472'941	0%
Engagements en compte courant auprès d'entreprises affiliées	69	123'341	0%	120'593	0%
<b>Comptes de régularisation de passifs</b>	75	<b>47'000</b>	<b>0%</b>	<b>47'000</b>	<b>0%</b>
<b>Réserves de contributions des employeurs</b>	69	<b>663'354</b>	<b>0%</b>	<b>638'703</b>	<b>0%</b>
<b>Provisions non techniques</b>	77	<b>32'000</b>	<b>0%</b>	<b>32'000</b>	<b>0%</b>
<b>Capital de prévoyance et provisions techniques</b>		<b>146'624'418</b>	<b>81%</b>	<b>135'022'898</b>	<b>88%</b>
Capital de prévoyance des assurés actifs	52	102'127'950	57%	99'667'191	67%
Capital de prévoyance des retraités	54	33'769'468	19%	25'486'707	13%
Réserves techniques	55	10'727'000	6%	9'869'000	9%
<b>Réserves de fluctuation de valeur</b>	63	<b>29'324'026</b>	<b>16%</b>	<b>26'611'768</b>	<b>9%</b>
<b>Fonds à libre disposition en fin d'exercice</b>		<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
État en début d'exercice		0	0%	0	0%
Excédent de produits (+) / de charges (-)		0	0%	0	0%
<b>Total des passifs</b>		<b>180'809'417</b>	<b>100%</b>	<b>166'519'717</b>	<b>100%</b>

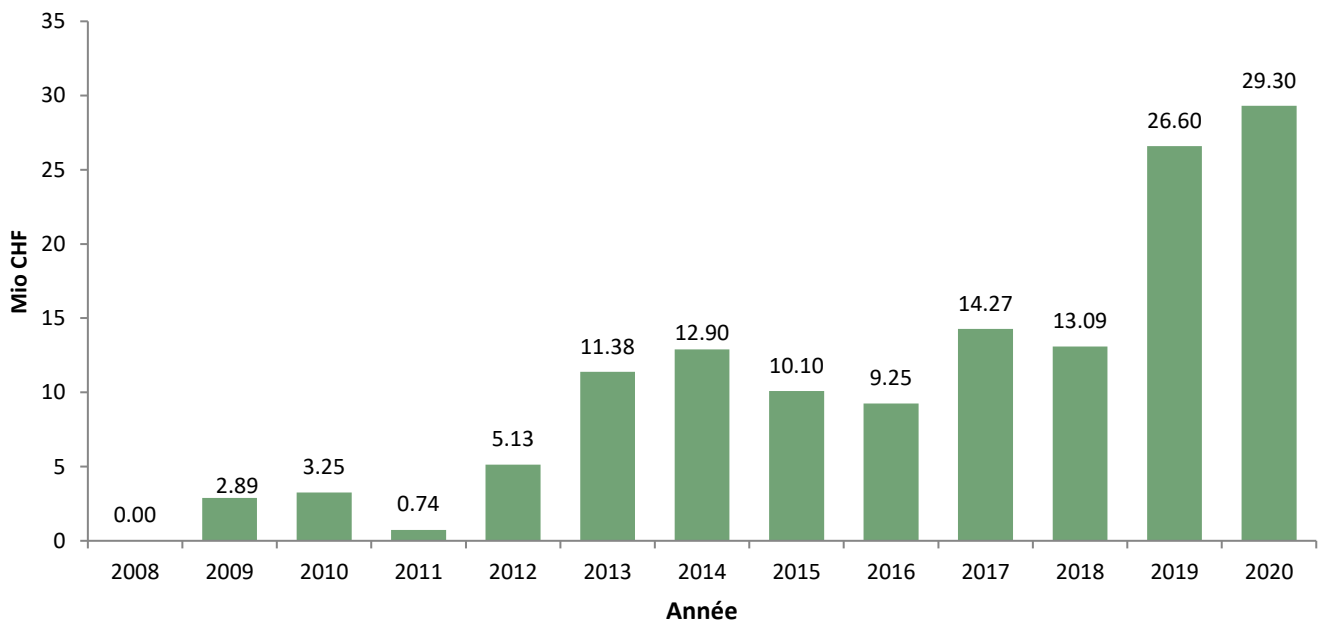
## Compte d'exploitation du 1.1. au 31.12.2020

Désignation	Chiffre	2020	2019
		CHF	CHF
<b>Cotisations et apports ordinaires et autres</b>		<b>9'827'207</b>	<b>11'241'973</b>
Cotisations d'épargne employés		3'075'157	2'998'709
Contributions aux coûts employés		659'944	798'837
Cotisations employeurs		3'183'798	3'062'692
Contributions aux coûts employeurs		683'832	817'100
Prélèvements sur les réserves de cotisations des employeurs pour financer les cotisations		-161'822	-174'142
Cotisations résultant de la libération du paiement des primes		42'958	22'227
Primes uniques et rachats		2'066'792	3'227'221
Apports aux réserves de cotisations des employeurs		211'033	408'448
Avances du fonds de garantie		65'515	80'880
<b>Prestations d'entrée</b>		<b>12'159'898</b>	<b>7'353'107</b>
Prestations de libre passage		12'032'599	6'466'962
Remboursement de versements anticipés EPL / divorces		127'299	886'145
<b>Total des apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée</b>		<b>21'987'105</b>	<b>18'595'080</b>
<b>Prestations réglementaires</b>		<b>-3'869'141</b>	<b>-3'468'137</b>
Rentes de vieillesse		-1'610'448	-1'177'773
Rentes de survivants		-112'443	-83'122
Rentes d'invalidité		-147'569	-222'118
Rente de divorce		-16'800	-18'993
Autres prestations réglementaires (libération du paiement des primes)		-42'958	-22'227
Augmentation de la prestation de cessation d'emploi Art 18		-300	0
Prestations en capital versées lors de la retraite		-1'938'623	-1'631'457
Prestations en capital en cas de décès		0	-161'275
Rescision rachat		0	-151'172
<b>Prestations de sortie</b>		<b>-10'112'840</b>	<b>-8'128'095</b>
Prestations de libre passage		-9'965'976	-7'969'720
Versements anticipés EPL et pour cause de divorce		-146'864	-158'375
<b>Total des sorties pour prestations et versements anticipés</b>		<b>-13'981'981</b>	<b>-11'596'232</b>
<b>Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance / provisions techniques et réserves de contributions</b>		<b>-11'650'732</b>	<b>-5'437'519</b>
Dissolution / constitution de capital de prévoyance des assurés actifs		-1'000'364	609'604
Dissolution / constitution de capital de prévoyance des retraités		-8'282'761	-6'712'291
Dissolution / constitution de provisions techniques		-858'000	2'759'000
Intérêts versés sur le capital d'épargne		-1'460'395	-1'859'527
Dissolution / constitution de réserves de contributions des employeurs		-49'212	-234'306
<b>Charges d'assurances</b>		<b>-23'081</b>	<b>-28'177</b>
Primes versées aux réassureurs (primes stop-loss)		-23'081	-28'177
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>		<b>-3'668'689</b>	<b>1'533'152</b>
<b>Résultat net du placement de la fortune</b>		<b>6'877'582</b>	<b>12'502'754</b>
Résultat des liquidités + placements monétaires		107'240	4'119
Intérêts versés sur les prestations de libre passage		-24'518	-19'649
Intérêts versés sur les comptes de réserves de contributions des employeurs		0	0
Résultat des obligations		-8'222	645'412
Résultat des placements hypothécaires + prêts		212'917	244'906
Résultat des actions		4'955'869	11'947'059
Résultat des immeubles		2'638'743	586'272
Résultat des placements alternatifs		28'262	132'367
Revenus des actifs d'infrastructure		6'763	0
Charges de gestion de fortune		-1'039'473	-1'037'731
<b>Dissolution / constitution de provisions non techniques</b>		<b>0</b>	<b>4'000</b>
<b>Autres produits</b>		<b>29'385</b>	<b>11'607</b>
<b>Autres charges</b>		<b>0</b>	<b>2'041</b>
<b>Charges administratives</b>		<b>-526'020</b>	<b>-536'555</b>
Administration générale		-435'479	-450'827
Marketing et publicité		-6'703	-5'176
Activité de courtage		-19'046	-24'617
Organe de révision		-20'140	-15'832
Expert en matière de prévoyance professionnelle		-36'403	-33'403
Autorité de surveillance		-8'251	-6'700
<b>Excédent de produits / de charges avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b>		<b>2'712'259</b>	<b>13'516'998</b>
<b>Constitution / dissolution des réserves de fluctuation de valeur</b>		<b>-2'712'259</b>	<b>-13'516'998</b>
<b>Excédent de produits / de charges</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Catégories de placement en %



## Réserves de fluctuation de valeur en mio. CHF



## Direction

Le 1er mai 2020, la direction a passé de la TreuCons AG avec Moritz Göldi à Gigandet + Halter GmbH avec Isabelle Gigandet et Oliver Halter. Depuis le 1er janvier 2021, GEPABU a aussi une nouvelle adresse postale et un nouveau numéro de téléphone (voir la page de couverture).

## Conseil de fondation

L'organe faîtière de GEPABU est le conseil de fondation, composé de façon paritaire. Il compte au moins 4 membres. Le 25.10.2016, l'assemblée des délégués s'est tenue à la «Mühle Hunziken» et a élu le Conseil de fondation pour la période du 01/01/2017 au 31/12/2020.

Nom	Fonction	Représente	Durée du mandat
Lorenz Frauchiger	membre ordinaire	employés	
Michael Kalenberg	Vice-président	employés	
Barbara Lehmann-Preisig *	membre ordinaire	employés	
Rebekka Moser	membre ordinaire	employés	
Elisabeth Bosshart	présidente	employeurs	
Patric Fuhrmann *	membre ordinaire	employeurs	
Urs Mataré	membre ordinaire	employeurs	
Yvan Rielle	membre ordinaire	employeurs	

\* membre de la commission paritaire de placement

## Commentaires sur le placement de la fortune et le résultat net des placements de la fortune

Depuis le 01/10/2014, UBS SA, Berne, est chargée, en tant que banque dépositaire, du reporting et de la comptabilité titres (global custodian). Les deux gestionnaires de fortune, Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, Zurich, et Vontobel Asset Management AG, Zurich, négocient au nom de GEPABU.

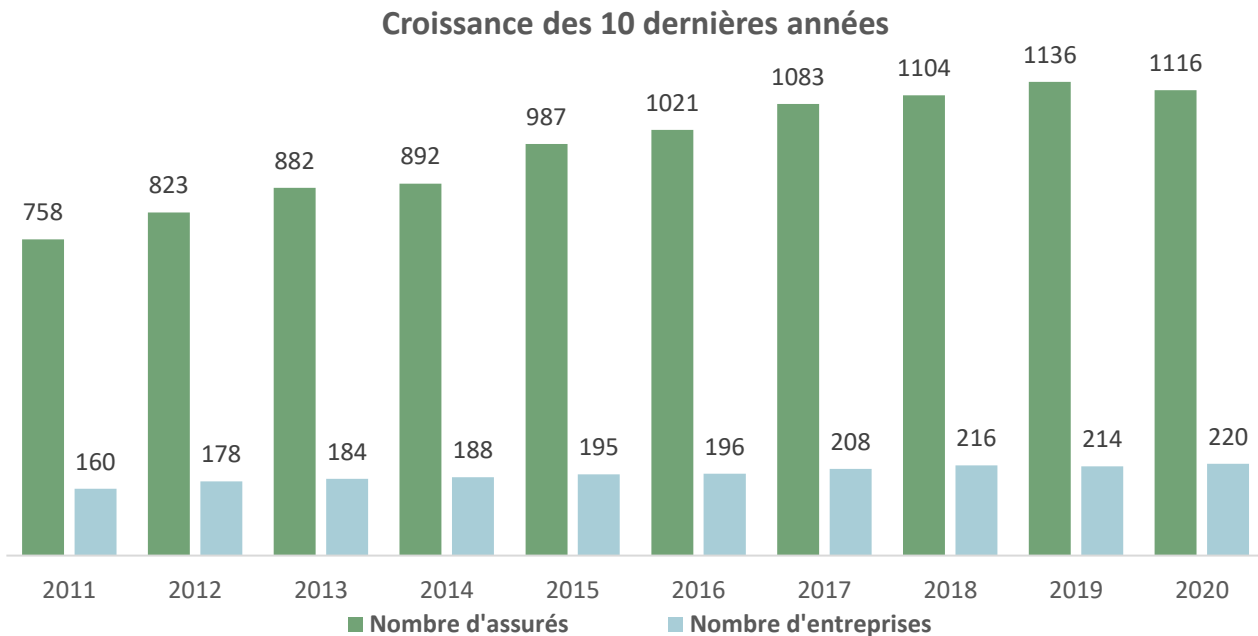
GEPABU vote elle-même par procuration aux différentes assemblées générales (conformément à l'art. 22 ORAb). GEPABU informe les assurés sur ses positions de vote conformément à l'art. 23 ORAb au moins une fois l'an par un «Rapport succinct de vote» sur le site internet de GEPABU ([www.gepabu.ch](http://www.gepabu.ch)). La dernière publication a eu lieu pour la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

Aucun changement de principe n'a été effectué dans la stratégie de placement de la fortune. À partir du 01.11.2019, outre la couverture du risque de change, celle des risques de cours et de taux d'intérêt est également autorisée par la réglementation.

Les réserves de fluctuation de valeur ont encore augmenté, atteignant 83,8% de leur valeur-cible.

## Personnes assurées / Entreprises affiliées

Le nombre d'entreprises affiliées a légèrement augmenté. Le nombre de personnes assurées a légèrement diminué pour la première fois depuis la fondation de GEPABU. Les changements radicaux de ces derniers mois ont probablement aussi laissé des traces auprès des entreprises affiliées à GEPABU.



## Plans de prévoyance

La fondation de prévoyance du personnel GEPABU propose 10 plans de prévoyance différents, financés par les employeurs et les employés. L'objectif des plans de prévoyance enveloppants est de pouvoir offrir en tout temps aux assurés une solution de prévoyance optimale. Dans ce contexte, l'accent de la prévoyance porte sur la couverture du risque d'invalidité et de décès et/ou sur l'épargne en vue de la vieillesse.

Tous les plans se basent sur la primauté des cotisations pour l'épargne-vieillesse et sur la primauté des prestations pour les risques d'invalidité et de décès. GEPABU supporte elle-même le risque actuariel de la vieillesse. Elle ne supporte elle-même les risques actuariels de décès et d'invalidité que dans la mesure des valeurs attendues; dans ce domaine, il existe un contrat de réassurance stop-loss pour les excédents de dommages auprès de SwissLife.