

GMP

GRUPE MUTUEL

PRÉVOYANCE VORSORGE PREVIDENZA

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

NOUS SOMMES FIERS
D'APPARTENIR À UNE
ENTREPRISE OÙ
BIENVEILLANCE,
COLLABORATION, CONFIANCE,
RESPECT ET SOLIDARITÉ
SONT ANCRÉS
DANS LES ACTES ET
PENSÉES DE TOUS.
NOUS SOMMES
BIENVEILLANTS

NOUS SOMMES UNE
ENTREPRISE AGILE,
FAISONS PREUVE
D'INITIATIVE ET
ANTICIPONS LES BESOINS
DES COLLÈGUES,
DES CLIENTS
ET DU MARCHÉ.
NOUS SOMMES
PROACTIFS

NOUS AGISSONS
AVEC INTÉGRITÉ,
TRANSPARENCE
ET ÉQUITÉ
ET ASSUMONS PLEINEMENT
NOS RESPONSABILITÉS
ENVERS NOS COLLÈGUES,
CLIENTS,
PARTENAIRES
ET LE GROUPE.
NOUS SOMMES
RESPONSABLES



L'exercice 2020 en bref

«Un temps suspendu, revu, adapté»

Rien ne s'est vraiment passé comme d'habitude en 2020. A partir de mars, la majeure partie de la population mondiale s'est retrouvée arrêtée dans ses activités, découvrant le sens du mot «confinement». L'extraordinaire capacité d'adaptation de l'être humain a été sollicitée, les fonctionnements habituels ont été révisés et une force de résilience a permis de se remettre en marche sur un chemin modifié.

En quelques jours, Groupe Mutuel Prévoyance-GMP a réorganisé le déroulement de ses activités et déplacé à domicile l'ensemble des collaborateurs. Une implication importante de chacun et la mobilisation de toutes les ressources disponibles ont permis le maintien du service clients sans aucune interruption.

En parallèle, le suivi des activités d'investissement a requis, dans un premier temps, une attention toute particulière, avant de retrouver un rythme presque ordinaire. Dans l'intervalle, les marchés ont vécu l'une des crises boursières parmi les plus rapides et brutales de l'histoire, suivie par un puissant rebond. Nos investissements ont bien évidemment suivi la même évolution. L'allocation stratégique de nos capitaux est focalisée sur une diversification importante des actifs et sur la recherche de qualité, nous permettant d'atténuer les ondes de choc subies.

Notre politique de constitution d'une réserve de fluctuation de valeur couvrant entièrement l'objectif de réserve nous a fait traverser le pic de la crise avec un taux de couverture toujours supérieur à 100%, maintenant ainsi la sécurité des avoirs des assurés. L'évolution progressivement favorable des marchés et le regain d'optimisme lié aux premières livraisons de vaccin sur les dernières semaines de l'année, nous permettent d'obtenir une performance des placements de 2,3% et le maintien du degré de couverture à un niveau élevé, soit 115,7%.

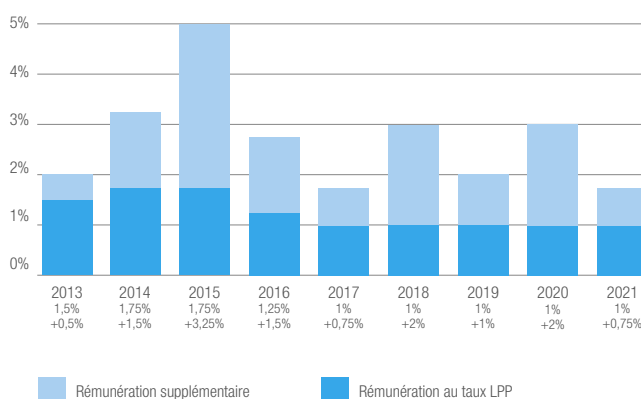
Degré de couverture selon l'art. 44 OPP2

au 31.12.	2020	2019
Total de l'actif	2 346 289 478	2 200 984 151
Engagements	-45 035 021	-47 567 340
Compte de régularisation passif	-20 653 844	-14 130 604
Réserve de cotisations des employeurs	-14 005 387	-12 820 742
Fortune disponible au 31.12.	2 266 595 227	2 126 465 465
Capitaux de prévoyance des actifs et des rentiers	1 836 029 700	1 692 343 247
Fonds liés des entreprises	984 289	976 414
Provisions techniques	114 033 810	144 246 000
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 959 906 339	1 846 353 661
Degré de couverture	115,65%	115,17%

Les travaux nécessaires à la répartition de l'excédent de couverture de GMP au moment de la fusion avec Mutuelle Valaisanne de prévoyance ont été menés en 2020 et les sommes portées dans la provision pour égalisation des degrés de couvertures sont attribuées sur les comptes des assurés concernés au 1^{er} janvier 2021, intérêt 2020 compris.

Quand les rendements sont élevés, nos assurés profitent directement de la bonne santé financière et de la constitution de solides provisions. Ainsi, en 2020, les avoirs de vieillesse des assurés reçoivent un intérêt de 3%, dont une part à hauteur de 2% est constituée d'un excédent provisionné à cet effet lors de l'exercice précédent. Pour 2021, les assurés recevront encore une part d'excédent provisionnée, à hauteur de 0,75%, portant le taux d'intérêt de cette année à 1,75%.

Taux d'intérêts attribués sur l'épargne totale des assurés:



L'assemblée générale des délégués par correspondance

L'assemblée générale représente un événement important pour notre fondation de prévoyance. Nous aimons convier les délégués de nos entreprises affiliées à cette rencontre annuelle qui nous donne l'occasion d'exposer à nos clients les temps forts de leur institution de prévoyance et d'apporter toutes les précisions souhaitées sur nos activités. Malheureusement, en raison du coronavirus, l'assemblée générale n'a pas pu se tenir en 2020 dans son format habituel. C'est donc par correspondance que les délégués ont procédé à l'approbation du procès-verbal de l'assemblée générale du 12 juin 2019, pris acte des comptes et du rapport d'activité de l'exercice 2019 et soumis des questions auxquelles il a été répondu par un procès-verbal.

A l'heure où nous écrivons ces lignes, tout laisse à penser qu'il en sera de même pour la prochaine assemblée générale, planifiée pour le 14 juin 2021. Si tel devait être le cas, nous ne manquerons pas de recréer un lien fort avec nos clients, dès que les rencontres seront à nouveau possibles.

ESG - Des investissements durables et responsables

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP prend en compte depuis de nombreuses années les aspects de développement durable et agit de manière socialement et éthiquement responsable.

En 2020, nos valeurs et nos convictions en matière d'investissement responsable ont été déposées dans une charte ESG (Environnement, social et gouvernance). Au travers de cette charte, GMP s'engage envers ses clients à investir leurs capitaux de manière sûre, en vue d'obtenir des rendements compétitifs et stables à long terme au travers d'une philosophie d'investissement responsable. La garantie d'une gestion efficiente du capital et l'engagement sociétal du financement d'une économie plus durable et équitable vont de pair avec les exigences de rentabilité financière des capitaux de prévoyance des assurés. Une transition vers une économie de bas carbone et respectueuse de l'environnement est soutenue.

La mise en œuvre de la philosophie d'investissement repose sur la prise en compte des critères ESG alliant performance financière et durabilité, sur l'application de critères d'exclusion de secteurs controversés, sur la recherche de solutions innovantes contribuant activement aux objectifs de développement durable et sur l'exercice des droits de vote pour assumer notre responsabilité d'actionnaire. A ces critères s'ajoute celui de la conformité des investissements avec l'engagement de la Suisse pour le climat. Afin de suivre l'évolution des tendances dans ces domaines, GMP s'est affilié à Swiss Sustainable Finance.

Le portefeuille des investissements de la fondation a été analysé en 2020 et s'est avéré proche des attentes élevées de la charte ESG. Cela démontre que la stratégie de GMP en matière de sélection des titres était depuis longtemps faite de manière respectueuse des ressources de notre planète, avec une approche priorisant l'être humain et l'éthique des affaires.

Comptes annuels 2020 - Résumé

Le total des cotisations des salariés et des employeurs s'élève Fr. 165 833 401.–, en croissance de 3% par rapport l'exercice précédent. Les provisions techniques liées à la longévité ont été calculées sur la base des nouvelles tables LPP2020 périodiques et le taux technique abaissé à 1,5%, ainsi que sur la base des taux de conversion fixés par le conseil de fondation. Après avoir connu un début d'année marqué par la crise du coronavirus, les activités de placement ont profité du rebond qui a suivi, avec un résultat net des activités qui présente un excédent de produits de Fr. 47 400 723.–. Les frais administratifs et commerciaux représentent 6,8% des cotisations, en ligne avec l'exercice précédent. L'objectif de la réserve de fluctuation de valeur correspond à 13,87% des fonds liés, contre 11,53% à la fin de l'exercice précédent. Ce taux, appliqué sur des fonds liés en croissance, demande une attribution de Fr. 58 900 000.– à la réserve. Les fonds libres au bilan s'élèvent désormais à Fr. 34 888 888.–.

Au 31 décembre 2020, le total du bilan atteint Fr. 2 346 289 478.–, en progression de 6,6%.

Bilan

Actif en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Placements	2 267 740 118	2 120 398 282
Liquidités opérationnelles	46 242 144	44 177 179
Réalisables	27 148 401	31 225 103
Comptes de régularisation actif	5 158 815	5 183 587
Total de l'actif	2 346 289 478	2 200 984 151
Passif en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Engagements	45 035 021	47 567 340
Comptes de régularisation passif	20 653 844	14 130 604
Réserves de cotisations des employeurs	14 005 387	12 820 742
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 959 906 339	1 846 353 661
Réserve de fluctuation de valeur	271 800 000	212 900 000
Capital de fondation / Fonds libres	34 888 888	67 211 804
Total du passif	2 346 289 478	2 200 984 151

Compte d'exploitation

en CHF	2020	2019
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	328 643 889	388 864 012
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-229 247 383	-212 680 512
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-114 737 323	-260 023 876
Produits de prestations d'assurance	19 166 932	22 328 284
Charges d'assurance	-13 823 273	-14 509 505
Résultat net de l'activité d'assurance	-9 997 157	-76 021 597
Résultat net des placements	47 400 723	170 971 690
Autres produits	444 187	307 357
Frais de fusion	0	-177 656
Frais d'administration	-11 270 669	-11 040 328
Excédent de produits / charges avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	26 577 084	84 039 467
Constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	-58 900 000	-42 500 000
Excédent de charges (-) / produits (+)	-32 322 916	41 539 467

Activités d'investissement

La gestion des différents types d'actifs durant l'année 2020 a permis au Groupe Mutuel Prévoyance-GMP d'enregistrer un rendement des capitaux de 2,3% net de frais, tout en maîtrisant la volatilité du portefeuille. A titre de comparaison, l'indice de référence affiche 3,2%. Cette sous-performance provient principalement de la durée plus courte du portefeuille obligataire, du coût de la protection des actions en fin d'année ainsi que de la sous-exposition en immobilier direct.

Répartition des placements

Conformément aux dispositions de la norme Swiss GAAP RPC 26, les actifs de la fondation sont évalués à la valeur de marché.

La gestion alternative est composée de Private Equity et de Private debt. Les rendements absolus concernent les produits structurés défensifs, les hypothèques, les capitaux garantis, les prêts et la microfinance.

Répartition des placements

au 31.12.	2020	
Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire en CHF	149 372 045	6,6%
Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire en devises étrangères	17 918 546	0,8%
Obligations en CHF	520 297 443	22,9%
Obligations en devises étrangères couvertes en CHF	154 633 546	6,8%
Obligations en devises étrangères	164 747 357	7,3%
Actions suisses	293 340 125	12,9%
Actions étrangères	428 302 634	18,9%
Immeubles détenus en Suisse en exploitation	230 141 991	10,1%
Immeubles détenus en Suisse en construction	7 176 290	0,3%
Placements immobiliers indirects en Suisse	106 578 606	4,7%
Gestion alternative	40 862 977	1,8%
Rendements absolus	154 368 558	6,8%
Total	2 267 740 118	100,0%

Performance par type d'actif (nette de frais)

	2020	
	Performance Indice de référence	Performance réalisée
Actions suisses (SMI Expanded avec dividendes)	3,20%	-1,40%
Actions étrangères (Composite)	2,28%	6,38%
Obligations en francs suisses (SBI AAA-BBB Total return)	0,90%	0,35%
Obligations couvertes en CHF (Barclays Global Aggregate hedgé en CHF)	3,88%	4,54%
Obligations en monnaies étrangères (Composite)	0,81%	-0,29%
Private equity (MSCI World +2%)	12,65%	0,65%
Private debt (Libor CHF 12 mois +3%)	2,24%	3,61%
Rendement absolu (taux minimum LPP)	1,00%	1,41%
Immobilier direct (4%)	3,50%	5,41%
Immobilier indirect (SXI Real Est. Funds TR Index)	10,81%	9,79%
Liquidités (JPM Cash Index CHF 3 mois)	-0,58%	-1,10%
Total	3,26%	2,30%

La performance réalisée est calculée selon la méthode MWR (Money Weighted Return).

Objectif et calcul de la réserve de fluctuation de valeur

	2020	2019
Réserve de fluctuation de valeur au 01.01.	212 900 000	82 200 000
Apports de la réserve de fluctuation de valeur à la suite de la fusion avec MVP	0	88 200 000
Constitution / dissolution	58 900 000	42 500 000
Réserve de fluctuation de valeur au 31.12.	271 800 000	212 900 000
Objectif de la réserve de fluctuation de valeur en % des engagements	13,87%	11,53%

La réserve de fluctuation de valeur est constituée pour couvrir les risques spécifiques du marché en vue de réaliser durablement les prestations promises. Son objectif doit permettre d'atteindre un niveau de sécurité de 99,75% (99,85% en 2019) compte tenu du rendement attendu et de divers facteurs de risques (volatilité de la stratégie, rendement attendu de la stratégie/allocation, degré de probabilité, taux minimum LPP).

Provisions techniques

au 31.12.	2020	2019
Provision pour écart de taux de conversion	33 453 000	33 453 000
Provision pour augmentation de l'espérance de vie	0	3 226 000
Provision pour petits effectifs de rentiers	0	3 540 000
Provision pour fluctuation des risques et frais	6 100 000	0
Provision pour égalisation des degrés de couverture	36 180 810	35 127 000
Provision pour intérêts supplémentaires	12 514 700	30 600 000
Provision pour attribution intérêts futurs	25 785 300	38 300 000
Total des provisions techniques	114 033 810	144 246 000

Le règlement de passifs de nature actuarielle régit la constitution des provisions. La provision pour augmentation de l'espérance de vie est dissoute, conformément à son but, par l'introduction des bases techniques LPP 2020. La provision pour petits effectifs de rentiers a été dissoute en raison de l'effectif suffisant du nombre des rentiers au 31.12.2020.

Bases et organisation

Le Groupe Mutuel Prévoyance-GMP est une fondation de prévoyance commune semi-autonome de type primauté de cotisations, de siège social à Sion. La fondation est enregistrée sous le numéro 304 083 auprès de l'Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse occidentale (AS-SO) et du Fonds de garantie LPP. Les organes de la fondation sont le Conseil de fondation, l'Assemblée des délégués et l'Organe de révision. Le Conseil de fondation est l'organe suprême de la fondation. L'Assemblée des délégués nomme et révoque le Conseil de fondation et les suppléants. Elle prend connaissance du rapport annuel du Conseil de fondation.

Conseil de fondation

Mme Karin Perraudin, Présidente¹
M. Bruno Pache, Vice-Président¹
M. Patrick Varone, Secrétaire¹
M. Marc-Etienne Berdoz, Membre
M. François Frezza, Membre
Mme Patricia Lorenz, Membre
M. Frédéric Perraudin, Membre
M. Stéphane Roduit, Membre
M. Thierry Rosset, Membre
M. Benoît Schoechli, Membre

¹ signatures collectives à deux

Représentants des fondateurs, hors conseil

M. Fabio Naselli Feo
M. Nicolas Debons

2020 - modifications des statuts et des règlements

Le 4 mai 2020, l'AS-SO a approuvé les statuts du 12 décembre 2019.

Le règlement de prévoyance du 28 septembre 2020 prend effet au 1^{er} janvier 2021. Le règlement sur les passifs de nature actuarielle et le règlement de rémunération prennent effet dès leur date d'approbation par le Conseil de fondation, le 14 décembre 2020.

Effectifs

Employeurs affiliés au 31.12.	2020	2019
	2666	2704
Membres actifs au 31.12.	2020	2019
Hommes	10 347	10 371
Femmes	9 193	9 151
Total	19 540	19 522
Nombre de personnes ayant cotisé au cours de l'exercice	24 153	24 296
Bénéficiaires de rentes au 31.12.	2020	2019
Rentes de vieillesse	1 099	1 026
Rentes de conjoints / partenaires	97	86
Rentes d'invalidité	358	331
Rentes d'enfants (de retraités ou d'invalides)	186	171
Rentes d'orphelins	47	47
Rentes de conjoint divorcé	1	1
Total	1 788	1 662

«Prenez soin de vous, de vos proches et de vos collaborateurs.»

C'est en ces mots que nous nous sommes adressés à vous, Cher Client, en mars 2020, alors que la pandémie mettait la planète à pied. Ces mots sont le reflet du 2^e pilier, dont l'essence même consiste à prendre soin des collaborateurs de chaque entreprise affiliée et de leurs proches. Ils sont aussi à l'image de l'attention que nous vous portons. Cette période difficile a mis en lumière la valeur de nos relations mutuelles. Nous vous remercions pour la confiance que vous nous accordez et nous tenons à rester à vos côtés, aujourd'hui et dans le futur.

Le rapport de gestion 2020 est disponible au téléchargement sur le site internet, à l'adresse report.groupemutuel.ch/telechargements. Il peut aussi être commandé par mail à l'adresse lpp@groupemutuel.ch

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

Rue des Cèdres 5 – Case postale – 1919 Martigny
0848 803 777 – www.groupemutuel.ch

Administrateur:

