RAPPORT ANNUEL
2014

SYNTHÈSE

ogeo FUND

SOMMAIRE

1. **UNE OFFRE EFFICACE ET NOVATRICE** 1

2. **LES CHIFFRES CLÉS 2014** 2

3. **LE COMITÉ DE DIRECTION** 4

4. **LES ATOUTS D'OGEO FUND** 8

   - OGEO FUND crée sa Sicav institutionnelle
   - Comité financier renforcé par des experts de renom
   - Une gouvernance renforcée
   - Une stratégie immobilière de qualité

5. **LES TEMPS FORTS 2014** 12

   - Table ronde d'experts
   - Salon des Mandataires

6. **POLITIQUE DE PLACEMENT** 14

7. **ORGANISATION** 15

   - Nos clients au cœur du dispositif organisationnel
   - Des partenaires minutieusement sélectionnés
   - Les organes opérationnels

Depuis 2007, OGEO FUND, Organisme de Financement de Pensions (OFP), assure le financement et le paiement des rentes de pensions pour plus de 4.200 bénéficiaires actuels et futurs. OGEO FUND, seul OFP multi-employeurs (premier pilier) de Belgique, vous présente son rapport annuel synthétique 2014 : 7 années d'expérience qui confirment son positionnement en tant que centre d'expertise en matière de pensions et 5ème plus grand OFP de Belgique.

1 UNE OFFRE EFFICACE ET NOVATRICE

ogeo FUND

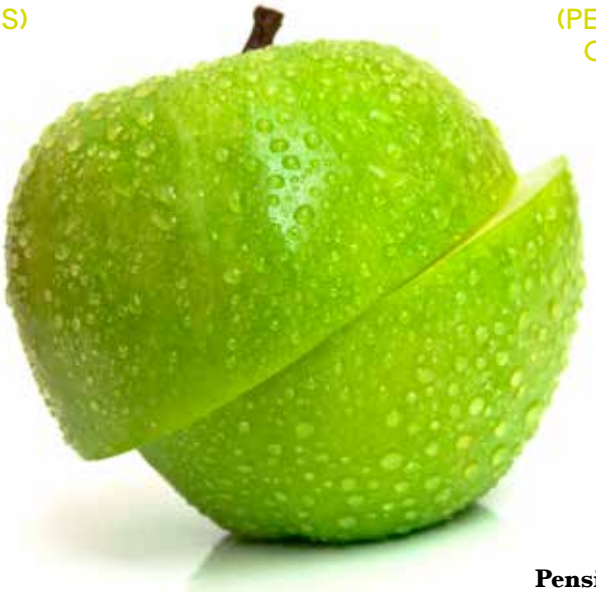
1ER PILIER (PENSIONS LÉGALES)

Créé en juillet 2007

Organisme de Financement de Pensions (OFP) multi-employeurs

Pension des mandataires
des administrations communales et provinciales

Pension du personnel statutaire
(ou qui a eu une carrière mixte, c'est-à-dire en tant que statutaire et contractuel)



ogeo 2 PENSION

2ÈME PILIER (PENSIONS COMPLÉMENTAIRES OU EXTRA-LÉGALES)

Créé en avril 2008

Organisme de Financement de Pensions (OFP) multi-employeurs

Pension du personnel contractuel :
administrations publiques et entités publiques/parapubliques (ex : intercommunales)

Pension du personnel salarié :
secteur privé

Atouts :

- Choix entre le versement d'une rente mensuelle **ou** d'un capital à l'âge de la pension.
- Choix entre des rendements entièrement redistribués (déduction faite des frais de gestion) **ou** une formule avec capital et rendement minimum garantis.

POINTS FORTS

Coûts de gestion réduits	Rendement redistribué au "client" après déduction des frais	Accès aux meilleurs professionnels
Pas de frais d'entrée ni de frais de sortie	Vision à long terme	Transparence totale
Rendements performants	Contrôles internes et externes stricts	Participation des "clients" à la politique de placement au travers de l'Assemblée générale
Absence d'actionnaires	Economies d'échelle	

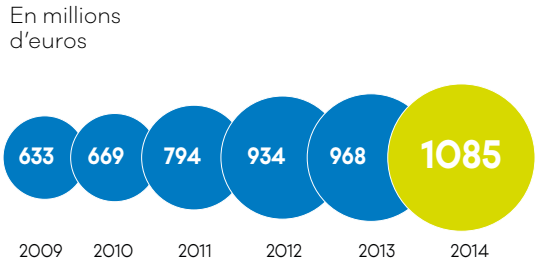
2

LES CHIFFRES CLÉS 2014

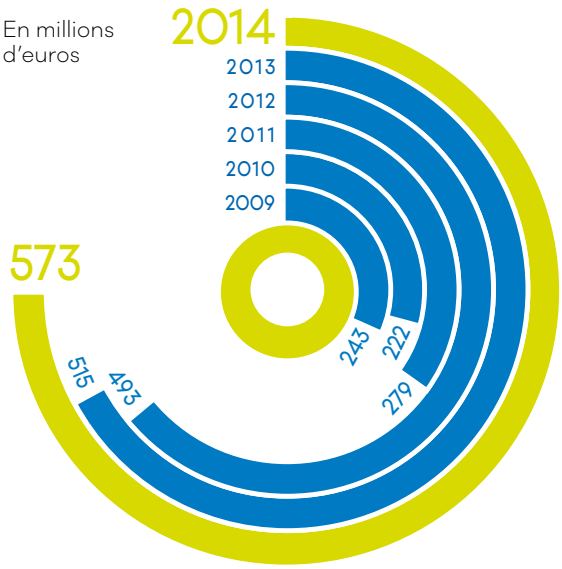
5ÈME

PLUS GRAND OFP DE BELGIQUE[1]

Des actifs sous gestion en constante augmentation



Une surcouverture importante de 573 millions d'euros



1 Classement au 31/12/2013 – En attente du classement officiel émanant de l'ABIP (Association Belge des Institutions de Pension) au 31/12/2014.

64

MILLIONS D'EUROS DE BÉNÉFICES

7

ANNÉES D'EXISTENCE

1,085

MILLIARD D'EUROS D'ACTIFS SOUS GESTION

573

MILLIONS D'EUROS D'ACTIFS EN SURCOUVERTURE[1]

6,95%

DE RENDEMENT FINANCIER

4.219

BÉNÉFICIAIRES DE RENTE ACTUELS OU FUTURS RÉPARTIS ENTRE 7 ENTREPRISES D'AFFILIATION

1 Surcouverture : les actifs de couverture d'OGEO FUND à fin 2014 s'élèvent à 990 millions d'euros par rapport à des engagements de 418 millions d'euros soit une surcouverture de 137 %.

3

LE COMITÉ DE DIRECTION

Le Comité de direction revient sur les ***7 faits majeurs de 2014,*** *une année de maturité pour le modèle OGEO FUND.*

Stéphane Moreau
Administrateur délégué

Emmanuel Lejeune
Membre du Comité de direction

Marc Beyens
Membre du Comité de direction

1

UN RENDEMENT FINANCIER DE 6,95%

Rendement
6,95% en 2014 est un bon rendement compte tenu de la politique de placement d'OGEO FUND alliant diversification, prudence et performance.

Performance
Depuis 2008, OGEO FUND dégage des rendements combinant performance et prudence (rappelons notamment le rendement de 7,38% en 2013).

Marc Beyens a fait partie du Comité de direction d'OGEO FUND de 2007 à juin 2014. OGEO FUND tient à le remercier pour sa participation active au développement d'OGEO FUND depuis sa création.

2

UNE STRATÉGIE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS INNOVANTE ET SÉCURISANTE

Poche immobilière
Une poche immobilière en “dur” et non en “papier” (Sicafi) comme beaucoup d’autres fonds de pensions.

Rôle de flotteur
Ces actifs jouent un rôle de flotteur, à savoir quand les actifs cotés vont moins bien, cette poche immobilière totalement décorrélée du marché, permet d’atténuer l’impact sur les rendements attendus.

Exemple significatif
Acquisition de l’immeuble Strassen au Luxembourg : plus de 10.000 m^2 de bureaux principalement loués à une banque allemande de premier plan.

Diversification
Répartition des placements immobiliers d’OGEO FUND sur toute la Belgique et le Luxembourg.

3

OGEO FUND CRÉE SA SICAV INSTITUTIONNELLE “OGESIP INVEST”

Contrôle accru
OGEO FUND dispose de reportings améliorés pour mesurer la performance de ses 4 gestionnaires d’actifs tout en maintenant une vision analytique précise des actifs et des engagements de chacune des entreprises d’affiliation.

Diversification optimale
Chaque “client” d’OGEO FUND, quelle que soit sa taille, peut aussi bénéficier de tout le portefeuille financier d’OGEO FUND proportionnellement à ses actifs placés en gestion.

Maîtrise des coûts
La mise en place d’“Ogesip Invest” n’a engendré aucun surcoût pour les “clients” d’OGEO FUND tout en renforçant la qualité de la gestion financière proposée.

3

LE COMITÉ DE DIRECTION

4

DIVERSIFICATION ET PERFORMANCE

Produits d'assurance et investissements immobiliers
A côté de la Sicav, OGEO FUND conserve une partie de ses actifs en gestion propre. Il s'agit principalement de produits d'assurance et des investissements en immobilier. Les investissements sont répartis au prorata des actifs détenus par le "client" par rapport aux actifs totaux d'OGEO FUND. Une volonté de ne pas subir "de plein fouet" les éventuelles fluctuations à la baisse des marchés. Ces actifs pérennes permettent de viser un rendement de qualité sur le long terme.

4 gestionnaires d'actifs en concurrence permanente
Sur base d'une sélection rigoureuse, OGEO FUND confie la gestion de ses actifs cotés à quatre gestionnaires. Au bout d'une période de deux ans, le moins performant des quatre est remplacé.
A l'issue de ce processus de benchmarking, en 2014, les quatre gestionnaires ont été les suivants :

- Banque Degroof
- Candriam (ex-Dexia Asset Management)
- Crédit Agricole
- KBC Asset Management

5

UNE POLITIQUE DE PLACEMENT PRUDENTE ET RÉACTIVE

Expertise du Comité financier
OGEO FUND s'est entouré d'experts de renom afin notamment de suivre l'évolution des marchés et d'optimiser sa politique de placement.

Adaptation de la SIP (Statement of Investment Principles)
Compte tenu de l'évolution des marchés, des avis des gestionnaires d'actifs et de l'analyse du Comité financier d'OGEO FUND, la borne maximale de la poche immobilière a été portée à 25% et celle des actions à 35%.

Classes d'actifs très diversifiées
Prudence et diversification sont au cœur de la politique de placement d'OGEO FUND.
Les investissements réalisés sont répartis dans des classes d'actifs différentes. Pour chacune d'entre elles, des bornes minimales et maximales sont fixées par les organes opérationnels d'OGEO FUND et ratifiées par l'Assemblée générale dont toutes les entreprises d'affiliation sont membres.

"Prudence et diversification sont au cœur de la politique de placement d'OGEO FUND."

6

CENTRE D'EXPERTISE

Les pensions et l'opinion publique
OGEO FUND a commandité une enquête d'opinion exclusive sur les retraites en Belgique. Celle-ci a été réalisée au printemps 2014 par IPSOS auprès d'un échantillon représentatif de 1.105 personnes âgées de 25 à 70 ans.

Table ronde d'experts et Ministre des Pensions
Un panel d'experts de haut niveau issus du monde académique et professionnel, en présence du Ministre des Pensions, Daniel Bacquelaine, ont échangé sur les points forts ressortis de l'enquête d'opinion. Ceci a permis d'évoquer les attentes des Belges sur l'avenir de leur pension et d'aborder les pistes de réforme préconisées par le gouvernement.

Inquiétude des Belges quant à l'avenir des pensions
Quatre faits significatifs :

- 51% des Belges n'envisagent pas de prendre leur retraite avant 65 ans ;
- un travailleur sur cinq ne sait pas à combien s'élèveront ses revenus au moment de sa retraite ;
- 78% des non-retraités ne se sentent pas suffisamment informés sur leur future pension ;
- trois travailleurs sur cinq ne bénéficient pas d'un plan de pension complémentaire auprès de leur employeur.

7

OGEO FUND A DÉPASSÉ LE CAP DU MILLIARD D'EUROS D'ACTIFS SOUS GESTION

"Outils" renforcés
Mise en place de la Sicav institutionnelle "Ogesip Invest" et du véhicule comptable destinés à permettre une clef de répartition homogène des actifs cotés et non cotés d'OGEO FUND entre les différentes entreprises d'affiliation.

Economies d'échelle
L'importance des actifs gérés par OGEO FUND lui permet d'avoir accès aux meilleurs professionnels aux meilleurs coûts, afin d'en faire profiter ses "clients".

Intervention du Ministre des Pensions, Daniel Bacquelaine, lors de la table ronde d'OGEO FUND du 25 novembre 2014.

4

LES ATOUTS D'OGEO FUND

OGEO FUND CRÉE SA SICAV INSTITUTIONNELLE

La mise en place d'"Ogesip Invest" permet un contrôle accru, une diversification optimale et une maîtrise des coûts.

C'est officiel, depuis le 4 avril 2014, date de transfert des actifs : la Sicav institutionnelle de droit belge, gros projet porté par OGEO FUND depuis plusieurs mois, est devenue réalité.

Pourquoi avoir mis en place cet instrument ? Rencontre avec Jean van Caloen, Administrateur indépendant de la Sicav "Ogesip Invest".

Pouvez-vous nous présenter la Sicav institutionnelle d'OGEO FUND ?

Il s'agit d'une Sicav qui regroupe tous les actifs cotés des différentes entreprises d'affiliation d'OGEO FUND, soit une enveloppe de l'ordre de 700 millions d'euros.
Nous avons sélectionné pour la Sicav un seul dépositaire et agent administratif, qui est RBC Investor & Treasury Services, une filiale de la Royal Bank of Canada.
Le recours à une seule entité spécialisée pour les fonctions de dépositaire et d'agent administratif permet une meilleure efficience dans l'organisation et une réduction des coûts administratifs. RBC est classé dans le Top 10 mondial des prestataires de services d'actifs. RBC Investor & Treasury Services s'occupe de la réalisation des reportings, du calcul de la valeur nette d'inventaire et des tâches administratives liées à la vie de la Sicav.

Les avoirs continuent à être gérés par les 4 gestionnaires d'actifs avec lesquels OGEO FUND avait auparavant conclu des contrats de gestion discrétionnaire.
Ces gestionnaires d'actifs ont, depuis la création de la Sicav, conclu des contrats de gestion discrétionnaire avec celle-ci (ce qui est logique, puisque les actifs qu'ils géraient ont été intégrés dans la Sicav). Les gestionnaires sont mis en concurrence permanente, et si leurs résultats ne sont pas jugés satisfaisants, ils peuvent être remplacés au sein de la Sicav.

A côté de la Sicav institutionnelle "Ogesip Invest", OGEO FUND conserve une partie de ses actifs en gestion propre. Il s'agit principalement de produits d'assurance et des investissements en immobilier.
Les investissements sont répartis au prorata des actifs détenus par le "client" par rapport aux actifs totaux d'OGEO FUND.

Quels sont les atouts de cet outil financier pour OGEO FUND ?

Cet outil permet à l'équipe d'OGEO FUND d'exercer un contrôle accru sur les gestionnaires d'actifs.
Il permet également de disposer en permanence d'un reporting amélioré, plus détaillé et plus fréquent, tout en maintenant une vision analytique précise des actifs et des engagements de chacune des entreprises d'affiliation d'OGEO FUND.

La structure globale est à présent plus facile à gérer. En effet, auparavant, chaque entreprise d'affiliation signait un mandat de gestion discrétionnaire avec les gestionnaires d'actifs. Au total, cela faisait plus de 20 mandats de gestion discrétionnaire. Désormais, il n'y a plus que 4 mandats, un par gestionnaire.

Quel est l'avantage de la Sicav institutionnelle pour les entreprises d'affiliation ?

Depuis la mise en place de la Sicav, chaque entreprise d'affiliation dispose du même profil de portefeuille et obtient une performance quasiment identique à celle des autres entreprises d'affiliation. Il y a donc une égalité de traitement entre toutes les entreprises d'affiliation. Toute nouvelle entreprise d'affiliation bénéficie, dès son adhésion, du même traitement que toutes les entreprises existantes, et cela avec beaucoup moins de formalités administratives qu'auparavant.
Il s'agit d'un avantage considérable par rapport à la situation antérieure.

Le reporting est-il à présent plus lisible ?

Incontestablement ! Le cinquième jour ouvrable de chaque mois, nous disposons déjà d'un premier rapport. Au sein de la Sicav, nous pouvons visualiser immédiatement la situation de chaque entreprise d'affiliation ainsi que la performance de chacun des gestionnaires d'actifs. C'est très clair et très rapide. La mise au point de cette solution a demandé beaucoup de temps et d'énergie, mais nous sommes pleinement satisfaits car l'objectif est atteint, à savoir une meilleure efficacité et davantage de transparence. Autre aspect important, la mise en place de cette Sicav institutionnelle s'est faite sans le moindre surcoût pour les entreprises d'affiliation et à des coûts globaux pratiquement inchangés pour OGEO FUND.

STRUCTURE ACTUELLE
(avec la Sicav institutionnelle)

- Une seule VNI (Valeur Nette d'Inventaire)
- Meilleure diversification
- Contrôle renforcé de la politique de placement
- Reportings améliorés et plus rapides
- Rendement quasiment identique pour toutes les entreprises d'affiliation

UN COMITÉ FINANCIER RENFORCÉ PAR DES EXPERTS DE RENOM

OGEO FUND a mis en place, de manière volontariste, un Comité financier. Aucune disposition légale n'oblige un OFP à se doter d'un tel organe.

Le Comité financier d'OGEO FUND a pour mission principale d'évaluer de manière neutre et indépendante les indicateurs financiers clés, la qualité des portefeuilles et la stratégie de placement au regard la SIP (Statement of Investment Principles). Sur base de cette évaluation, le Comité financier émet des recommandations à l'attention du Conseil d'administration. Le Comité financier dispose donc uniquement d'un pouvoir d'information et d'avis vis-à-vis du Conseil d'administration.

Le Comité financier d'OGEO FUND est composé de minimum 4 membres dont au minimum trois experts indépendants et un membre du Comité de direction. Tous les membres du Conseil d'administration sont conviés à participer aux réunions du Comité financier. Des « externes » sont également invités par le Comité de direction à assister et/ou à participer à l'une ou l'autre réunion.

L'importance d'une vision macroéconomique

En matière de placements financiers et immobiliers, l'environnement macroéconomique est d'une importance cruciale. Pour bénéficier d'analyses pointues sur les évolutions et les perspectives économiques et financières (croissance, inflation, finances publiques, marchés financiers...), le Comité financier d'OGEO FUND a régulièrement invité un expert à la longue expérience et à la réputation internationale, le Professeur Guy Quaden, Gouverneur honoraire de la Banque Nationale de Belgique.

Guy Quaden,
Gouverneur honoraire de la Banque Nationale de Belgique et Consultant externe du Comité financier d'OGEO FUND.

4

LES ATOUTS D'OGEO FUND

UNE GOUVERNANCE RENFORCÉE

Dans un souci de bonne gouvernance, OGEO FUND a doublé la fonction actuarielle. OGEO FUND dispose également d'un contrôle permanent et protéiforme.

Ceinture et bretelles : un contrôle actuariel doublé

OGEO FUND est l'un des seuls Organismes de Financement de Pensions en Belgique à avoir distingué les tâches actuarielles de calcul et de contrôle. En effet, chez OGEO FUND, l'actuaire désigné qui "contrôle" est différent de l'actuaire technique qui calcule les provisions techniques et propose les plans de financement.

Le Conseil d'administration d'OGEO FUND a nommé un actuaire désigné ; il s'agit d'Anne Thiry, Managing Partner Actuary chez Esofac.

Les actuaires techniques sont les actuaires d'IIServices. En partenariat avec Integrale Caisse Commune d'Assurance, OGEO FUND a créé en mars 2008 une société de services, IIServices, dont l'activité est dédiée notamment aux institutions de retraite professionnelle. Les activités d'IIServices sont en effet multiples : calculs actuariels, reportings financiers, comptabilité, audit interne…

Cette distinction des tâches permet à OGEO FUND de proposer à ses entreprises d'affiliation des plans de financement dont toutes les méthodes et hypothèses techniques (tables de mortalité, indexation, calcul des provisions techniques...) ont été rigoureusement vérifiées.

L'OFP doit en effet mettre en place un plan de financement permettant de constituer des provisions techniques d'un niveau suffisant pour garantir le paiement des pensions promises (obligation de moyens).

Anne Thiry,
Actuaire désigné

Jacques Tison,
Commissaire agréé

De surcroît, le Commissaire agréé, le cabinet PricewaterhouseCoopers, représenté par deux de ses associés, Jacques Tison et Isabelle Rasmont, audite les comptes annuels.

Le Commissaire agréé contrôle la fiabilité des informations provenant des entreprises d'affiliation. Il collabore par ailleurs au contrôle exercé par l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) et ce, conformément au prescrit de l'article 108 de la Loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des IRP (Institutions de Retraite Professionnelle).

Toutes ces opérations sont menées dans le seul souci et avec le seul objectif de protéger au mieux les intérêts financiers des retraités actuels et futurs affiliés auprès d'OGEO FUND.

Un contrôle permanent et protéiforme

Contrôles internes

- Audit interne (IIServices)
- Compliance Officer
- Comité financier

Contrôles externes

- Actuaire désigné (Esofac)
- Commissaire agréé (PwC)

UNE STRATÉGIE IMMOBILIÈRE DE QUALITÉ

Le portefeuille immobilier d'OGEO FUND se distingue de la plupart de ceux des autres fonds de pension belges qui investissent rarement "en briques" : leurs investissements immobiliers se font généralement au travers de fonds d'investissement. Les investissements d'OGEO FUND ne sont pas directement affectés par les fluctuations du marché.

OGEO FUND sélectionne et conserve dans son portefeuille une poche immobilière importante (maximum 25%) composée de projets dont le rendement net à moyen terme est de 5% en moyenne.

OGEO FUND met un focus sur l'acquisition d'immeubles de bureaux occupés par des locataires de qualité qui s'engagent pour des périodes aussi longues que possible, avec des loyers indexés. OGEO FUND a diversifié son approche immobilière au travers de projets immobiliers à haut rendement (exemple : achat de terrains et revente après viabilisation).

OGEO FUND sélectionne soigneusement ses partenaires et suit l'avancement de ses projets avec des experts externes. De plus, le Commissaire agréé, PwC, accompagne OGEO FUND dans sa stratégie immobilière globale (réalisation d'audits financiers, d'études juridiques...).

Investissement principal réalisé par OGEO FUND en 2014 :

- Immeuble Strassen (Luxembourg)
- Bureaux : 10 000 m²
- Locataire : DZ PrivatBank
- Investissement OGEO FUND : 17 millions €

Trois points clés pour les investissements immobiliers :

1. Un rendement de 5% en moyenne sur le long terme
2. Dans un souci de transparence et de contrôle, les projets font l'objet d'une société dédiée (SPV)
3. Les investissements sont sélectionnés après une complète due diligence juridique, financière et technique par des experts reconnus. Nos partenaires sont par exemple Baker & McKenzie, PwC...

5

LES TEMPS FORTS 2014

TABLE RONDE D'EXPERTS

Une enquête d'opinion inédite, commanditée par OGEO FUND et menée par IPSOS au printemps 2014, fait état d'une inquiétude générale des Belges quant au futur des pensions. Les résultats ont été présentés lors d'une table ronde d'experts.

Préparer son départ à la retraite

- Une large majorité des travailleurs interrogés n'est pas confiante à l'égard de la pension (75%) et du niveau de vie que celle-ci pourra lui garantir (68%).

Partir à la retraire

- Un Belge sur deux n'étant pas actuellement à la retraite prévoit de la prendre à partir de l'âge légal (65 ans).

Et les retraités ?

- Un retraité sur quatre touche moins de 50% de son dernier salaire net tandis que deux retraités sur cinq perçoivent au moins 70% de leur dernier salaire net.

L'avenir des pensions

- 64% des interrogés jugent que la constitution d'une pension complémentaire devrait devenir obligatoire.

1 Daniel Bacquelaine
Ministre fédéral des Pensions

2 Etienne de Callataÿ
Économiste en chef, Banque Degroof

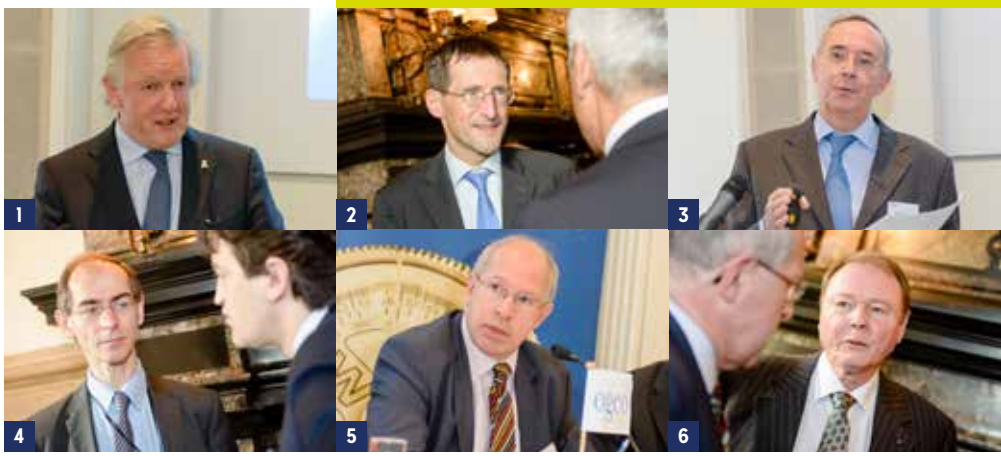
3 Roland de Turck
Vice-Président d'IPSOS Belgique

4 Ralf Jacob
Chef de l'unité Protection sociale et système d'Activation sociale, DG Emploi, Commission européenne

5 Pierre Devolder
Professeur à l'Université catholique de Louvain

6 André Gilles
Président du Conseil d'administration d'OGEO FUND

Les résultats de l'enquête sur les Belges et leur pension, commanditée par OGEO FUND et menée par IPSOS, ont été présentés le 25 novembre 2014 autour d'une table ronde réunissant un panel d'experts de haut niveau issus du monde académique et professionnel, en présence du Ministre fédéral des Pensions, Daniel Bacquelaine. Organisée en collaboration avec la Banque Degroof, cette rencontre inédite a permis d'évoquer les attentes des Belges sur l'avenir de leur pension et d'aborder les pistes de réforme préconisées par le gouvernement et présentées quelques heures plus tard au Parlement.



Vous souhaitez disposer des conclusions complètes de cette enquête ? Rendez-vous sur www.ogeofund.be/enquete

POURQUOI UNE ENQUÊTE ?

OGEO FUND souhaite contribuer à l'approfondissement des connaissances et aux débats de société sur les pensions en Belgique. C'est dans cette optique volontariste qu'OGEO FUND a commandité cette enquête d'opinion. L'enquête a été menée au printemps 2014. Elle a été réalisée par IPSOS auprès d'un échantillon représentatif de 1.105 personnes de la population belge, âgées entre 25 et 70 ans.

SALON DES MANDATAIRES

OGEO FUND était présent au Salon des Mandataires qui s'est tenu le 13 février 2014 à Marche-en-Famenne. Le Salon des Mandataires est le rendez-vous incontournable des Pouvoirs Locaux, mais également de tous ceux qui participent à la gestion des communes, des provinces, des CPAS et des intercommunales en Wallonie.

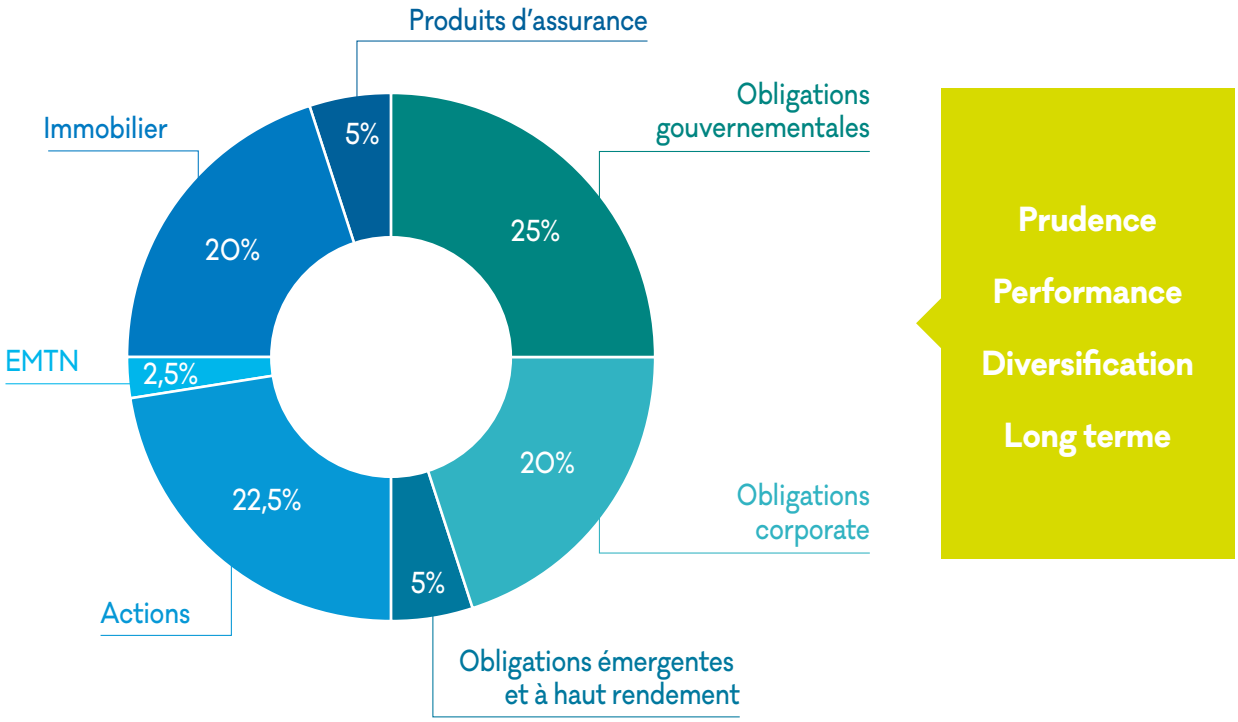
6 POLITIQUE DE PLACEMENT

OGEO FUND assure le paiement des pensions à long terme. Afin de limiter au maximum les risques, OGEO FUND joue la carte de la diversification en utilisant des classes d'actifs très diversifiées.
Pour chacune de ces classes d'actifs, des bornes minimales et maximales ont été fixées afin de pouvoir optimiser le couple "prudence/performance" tout en tenant compte de l'évolution des marchés.

Outre les mandats de gestion exercés par quatre gestionnaires d'actifs (chapitre 7 : "Des partenaires minutieusement sélectionnés" en page 16), OGEO FUND conserve une partie de ses actifs en gestion propre.
Il s'agit principalement de produits d'assurance, des investissements en immobilier et d'EMTN (Euro Medium Term Notes).

La règle d'or d'OGEO FUND est la diversification des actifs ; diversification exercée à la fois au niveau global et pour chaque catégorie d'actifs.

SIP ratifiée par l'AGE d'OGEO FUND du 07/11/2014[1]



1 Les pourcentages correspondent à l'allocation stratégique d'OGEO FUND.

7

ORGANISATION

NOS CLIENTS AU CŒUR DU DISPOSITIF ORGANISATIONNEL

OGEO FUND compte plus de 4.200 bénéficiaires de rente actuels ou futurs, répartis entre 7 entreprises d'affiliation. La gestion administrative, financière et comptable des engagements de pension constituent les principales obligations d'OGEO FUND vis-à-vis de ses entreprises d'affiliation.

L'importance des actifs sous gestion permet de générer de substantielles économies d'échelle et d'avoir accès aux meilleurs professionnels. Toutes les entreprises d'affiliation, mêmes les plus petites, bénéficient de prestations de très haut niveau à des coûts réduits.

PUBLiFiN SCiRL

Société coopérative intercommunale Gestionnaire des Réseaux de Distribution (GRD) de Gaz et d'Electricité

IILE SRI

Intercommunale d'Incendie de Liège et Environs - Service Régional d'Incendie

Compagnie Intercommunale Liégeoise des Eaux

Seraing

Ville et CPAS de Seraing - Mandataires et Personnel

Province de Liège

Députés provinciaux

aide

Association Intercommunale pour le Démergement et l'Épuration des communes de la Province de Liège

7

ORGANISATION

DES PARTENAIRES MINUTIEUSEMENT SÉLECTIONNÉS

Les sous-traitants d'OGEO FUND sont soumis à un processus rigoureux de sélection régi par le guide de bonne gouvernance.

Ethias Services S.A. a pour mission principale de liquider les rentes de pension.

Integrale Insurance Services S.A. (**IIServices**), filiale commune avec l'Integrale CCA, délivre les prestations suivantes : calculs actuariels, reportings financiers, comptabilité, audit interne.

Esofac endosse le rôle d'actuaire désigné, en surveillant les aspects techniques de financement et en vérifiant les méthodes de calcul employées par IIServices.

PricewaterhouseCoopers est la société de révisorat agréée qui audite les comptes annuels.

Les gestionnaires d'actifs se voient attribuer des mandats de gestion discrétionnaire diversifiés. Les gestionnaires d'actifs sont mis en concurrence de manière permanente. Si les résultats ne sont pas jugés satisfaisants, ils peuvent être remplacés.

En 2014, OGEO FUND a confié ces mandats aux quatre gestionnaires suivants :

- Banque Degroof
- Candriam (ex-Dexia Asset Management)
- Crédit Agricole
- KBC Asset Management

RBC Investor & Treasury Services
La mise en place de la Sicav institutionnelle a fait entrer en scène un nouveau partenaire stratégique, RBC Investor & Treasury Services. Ce partenaire a été sélectionné pour être le dépositaire et administrateur de fonds de la Sicav institutionnelle "Ogesip Invest".

"Il s'agit d'un mandat important pour l'un des principaux fonds de pension en Belgique. Nous sommes heureux d'offrir notre soutien et notre expertise à OGEO FUND, dans le cadre du renforcement de leurs contrôles en reporting et en investissement, afin d'accompagner la forte croissance de leurs actifs sous gestion".

Marc Vermeiren
Managing Director, RBC Investor & Treasury Services

"Le guide de bonne gouvernance est un outil mis à la disposition des administrateurs, dirigeants et collaborateurs d'OGEO FUND afin d'optimiser la gestion de l'OFP et de mettre en place une plus grande transparence facilitant le contrôle."

Emmanuel Lejeune
Membre du Comité de direction d'OGEO FUND

LES ORGANES OPÉRATIONNELS

Les principales missions des organes opérationnels d'OGEO FUND : Assemblée générale, Conseil d'administration et Comité de direction.

L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Elle est composée des représentants de chaque entreprise d'affiliation. L'Assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour réaliser ou ratifier les actes qui intéressent OGEO FUND.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

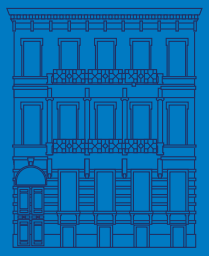
Il détermine la politique générale d'OGEO FUND et exerce le contrôle sur les autres organes opérationnels.

LE COMITÉ DE DIRECTION

Il met en place la politique de placement et assure le suivi des décisions prises en Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration

Claude PARMENTIER	Chantal DUPONT	Stéphane MOREAU	André GILLES	François-Xavier de DONNEA	Alain DECERF	Dominique DRION
Administrateur	Administrateur	Administrateur délégué	Président	Administrateur indépendant	Administrateur	Vice-Président



OGEO FUND OFP
IRP agréée le 9/08/2005
N° d'identification : 50570

Siège social :
Boulevard Piercot 46
B-4000 Liège

Tél. :+32 4 222 01 15
Fax : +32 4 222 08 21

www.ogeofund.be
info@ogeofund.be

Le rapport annuel complet 2014 est disponible sur le site d'OGEO FUND via le lien suivant : www.ogeofund.be/publications