RAPPORT ANNUEL **2015**
SYNTHÈSE

ogeo FUND

sommaire

1

OGEO FUND

Deux branches maîtresses, un vigoureux tronc commun – L'offre d'OGEO FUND **1**
Croissance et fructification – Les chiffres clés 2015 ..... **2**

2

La parole à OGEO FUND

Huit récoltes plus loin – Le mot du Président **4**
Des racines saines pour résister aux turbulences du marché – L'interview du Comité de direction **6**

3

Les temps forts 2015

Pépinière d'expertise – Evénements et enquête 2015. ..... **8**

4

Les atouts d'OGEO FUND

Une branche solide et avantageuse – La Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest " **12**
Tuteur de croissance – Le Comité financier **14**
Renforcement des racines immobilières – Poche immobilière 'en briques' **16**
Une biodiversité contrôlée – La gouvernance **18**

5

Organisation

Un enracinement robuste – Les organes opérationnels. **20**
Récolter le fruit du travail – Sept entreprises d'affiliation **22**
La culture de l'excellence – RBC Investor & Treasury Services **23**

6

Politique de placement

Balises de fructification – Statement of Investment Principles (SIP) **24**

Pour consulter le site internet d'OGEO FUND, rendez-vous sur : **www.ogeofund.be**

1 OGEO FUND

Deux branches maîtresses, un vigoureux tronc commun

ogeo FUND

1ER PILIER (PENSIONS LÉGALES) DEPUIS JUILLET 2007

Organisme de Financement de Pensions (OFP) multi-employeurs

Pension des mandataires
des CPAS, administrations communales et provinciales

Pension du personnel statutaire
(ou du personnel ayant connu une carrière mixte : statutaire et contractuel)

ogeo 2 PENSION

2ÈME PILIER (PENSIONS COMPLÉMENTAIRES OU EXTRA-LÉGALES) DEPUIS AVRIL 2008

Organisme de Financement de Pensions (OFP) multi-employeurs

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

Pension du personnel salarié du secteur privé

ATOUT
- Versement d'une rente mensuelle ou d'un capital à l'âge de la pension.

Les brochures de présentation générale d'OGEO FUND et d'OGEO 2 PENSION sont disponibles via le lien suivant : **www.ogeofund.be/brochures**

Les points forts pour une récolte fructueuse

- Gouvernance, transparence et contrôles absolus
- Actifs et surcouverture en croissance
- Accès aux meilleurs professionnels
- Comité financier mis en place de manière volontariste
- Absence d'actionnaires
- Participation des entreprises d'affiliation à la politique de placement au travers de l'Assemblée générale
- Economies d'échelle
- Rendement intégralement redistribué aux entreprises d'affiliation, déduction faite des frais de gestion
- Pas de frais d'entrée ni de frais de sortie
- Ogesip Invest, Sicav Institutionnelle propre
- Double contrôle actuariel
- Centre d'expertise en matière de pensions
- Stratégie immobilière 'en briques'

1

Croissance et fructification

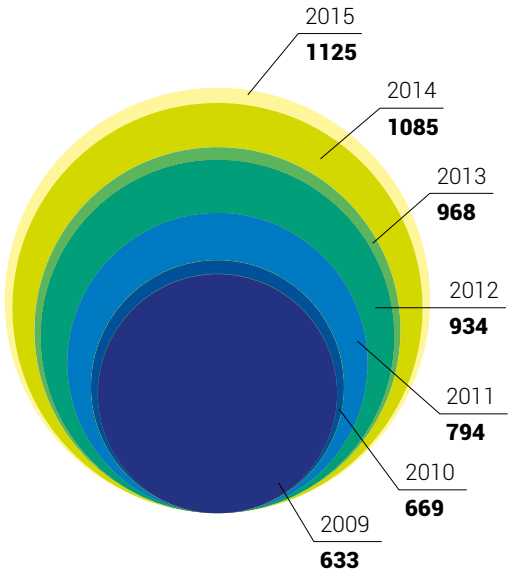
1 Classement au 31/12/2014 - en attente du classement officiel émanant de PensioPlus (anciennement ABIP - Association Belge des Institutions de Pension) au 31/12/2015.

2 Surcouverture : les actifs de couverture d'OGEO FUND à fin 2015 s'élèvent à 1,017 milliard d'euros par rapport à des engagements de 397 millions d'euros soit une surcouverture de 156%.

3 Les Institutions de Retraite Professionnelle (IRP) belges ont obtenu pour l'année 2015 un retour sur investissement moyen pondéré de 4,48% selon l'enquête financière de PensioPlus.

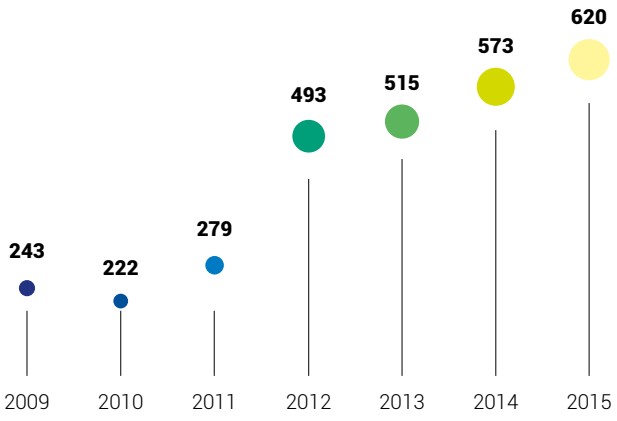
DES ACTIFS SOUS GESTION EN CONSTANTE AUGMENTATION

En millions d'euros



UNE SURCOUVERTURE IMPORTANTE

En millions d'euros



2 La parole à OGEO FUND

Huit récoltes plus loin

LA PAROLE À ANDRÉ GILLES, PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'OGEO FUND

Au moment où nous portions sur les fonts baptismaux OGEO FUND, nous partagions tous, au sein du Conseil d'administration, une même conviction : celle de mener une démarche qui assurerait la pérennité du paiement des pensions pour tous nos bénéficiaires de rente. C'était le 13 juillet 2007. OGEO FUND voyait le jour sous la forme juridique d'un Organisme de Financement de Pensions (OFP).

Huit ans plus tard, cette conviction est plus forte que jamais. Grâce à la saine gestion d'OGEO FUND, nous récoltons, année après année, le fruit de nos placements.

Huit récoltes plus loin, nous pouvons affirmer que nos choix étaient les bons. Aujourd'hui, OGEO FUND démontre qu'il a atteint sa pleine maturité : premier Organisme de Financement de Pensions multi-employeurs (1er pilier) et cinquième plus grand OFP de Belgique, OGEO FUND assure la gestion complète des rentes de pension pour plus de 4.000 bénéficiaires.

Huit récoltes plus loin, avec plus d'un milliard d'euros d'actifs sous gestion et une surcouverture établie à 620 millions d'euros[1], tous deux en croissance constante, OGEO FUND affiche des fondamentaux sains qui lui permettent d'envisager sereinement l'avenir. À la différence des banques, assureurs et autres institutions, OGEO FUND n'a aucun actionnaire à rémunérer.

Le principe de redistribution intégrale des rendements reste inchangé, après déduction des frais de gestion. Quant à l'option prise d'investir dans un immobilier 'en briques' plutôt qu'un immobilier 'papier', avec des partenaires fiables et des baux à long terme, elle se révèle payante.

Huit récoltes plus loin, nous affichons la même conviction que la pérennité de notre institution ne sera assurée que si nous continuons à répondre aux exigences les plus élevées en matière de gouvernance et de contrôle interne. C'est en nous appuyant sur une équipe d'experts dans le domaine financier, juridique et actuariel, tant internes qu'externes, que nous pourrons continuer à offrir des prestations de haut niveau à des coûts réduits à nos entreprises d'affiliation.

1 Au 31/12/2015, les actifs de couverture d'OGEO FUND s'élèvent à 1 milliard 17 millions d'euros par rapport à des engagements de 397 millions d'euros soit une surcouverture de 156 %.

2015 : OGEO FUND EN UN CLIN D'ŒIL

- Un rendement financier de 5,08 %.
- La Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest ".
- De nouveaux projets immobiliers 'en briques'.
- Une gouvernance allant au-delà des prescrits légaux.
- Un centre d'expertise en matière de pensions.

Depuis huit ans, des institutions publiques et parapubliques majeures ont rejoint les membres fondateurs, confirmant la pertinence et le professionnalisme du modèle OGEO FUND. Et j'ai la conviction que ce n'est pas fini : d'autres nous rejoindront encore, convaincus par le sérieux, la rigueur et les performances d'OGEO FUND.

Grâce à son cadre prudentiel, rigoureux et adapté, l'équipe d'OGEO FUND prolonge au quotidien la politique de placement déterminée par l'Assemblée générale, après examen du Conseil d'administration et sur recommandation du Comité financier. Nos administrateurs veillent à ce que le Comité de direction mette en place la politique définie et assure le suivi des décisions prises en Conseil d'administration et en Assemblée générale. De manière transparente, les entreprises d'affiliation participent à la politique de placement au travers de l'Assemblée générale qui a notamment les pouvoirs les plus étendus pour réaliser ou ratifier les actes qui intéressent OGEO FUND.

Huit récoltes plus loin, toujours, OGEO FUND perpétue sa vocation de centre d'expertise en matière de pensions. En mettant sur pied tables rondes et rencontres sectorielles, en consolidant les informations recueillies année après année dans nos sondages d'opinion et en soutenant des recherches spécifiques, OGEO FUND contribue à améliorer la connaissance de la problématique des pensions et, de surcroît, renforce sa maîtrise en la matière.

Cette huitième récolte est pour moi l'occasion de saluer le travail de nos équipes, tant internes qu'externes, pour la qualité de leurs prestations. C'est grâce à leur travail acharné, à leur maîtrise des fondamentaux sectoriels, à leur investissement personnel constant au service d'OGEO FUND que les performances de l'OFP ont pu répondre aux attentes de nos sept entreprises d'affiliation.

Je tiens enfin à remercier nos entreprises d'affiliation, qui nous accordent leur confiance.
Une confiance qui nous honore et qui nous engage à viser l'excellence dans la poursuite de la mission fondamentale qu'elles nous ont confiée.

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

> « Avec plus d'un milliard d'euros d'actifs sous gestion et une surcouverture établie à 620 millions d'euros, OGEO FUND affiche des fondamentaux sains qui lui permettent d'envisager sereinement l'avenir. »

2 Des racines saines pour résister aux turbulences du marché

LA PAROLE À STÉPHANE MOREAU, ADMINISTRATEUR-DÉLÉGUÉ ET EMMANUEL LEJEUNE, MEMBRE DU COMITÉ DE DIRECTION D'OGEO FUND.

Le Comité de direction revient sur une année 2015 qui a confirmé la vigueur d'OGEO FUND et le bien-fondé de la stratégie de placement mise en œuvre.

Quel regard portez-vous sur 2015, première année de plein exercice de votre Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest " ?

L'année 2015 a été complexe pour tous les Organismes de Financement de Pensions et pour toutes les Sicav Institutionnelles, en miroir d'une année boursière chahutée.
La politique monétaire américaine et les remous de l'économie chinoise ont pesé sur les marchés boursiers une bonne partie de l'année 2015. Cette situation macro-économique a engendré des performances pour le moins contrastées entre les différentes classes d'actifs.

Néanmoins, chez OGEO FUND, nous pouvons afficher une certaine satisfaction : pour 2015, notre Sicav Institutionnelle « Ogesip Invest » a pu dégager une performance en ligne avec le profil de risque que nous lui avions attribué à sa création.

Notre poche immobilière - en dur et non en SICAFI -, dégage un rendement net moyen de 5%, jouant parfaitement son rôle de flotteur dans notre portefeuille de placements.
Un rendement satisfaisant qui nous encourage à poursuivre notre politique d'investissement 'en briques' et à maintenir nos exigences sur notre portefeuille immobilier. Les maîtres-mots en la matière restent 'qualité et localisation des biens', 'baux long terme' et 'locataires de qualité'.

Au bilan de l'exercice 2015, OGEO FUND a atteint un rendement financier de 5,08 % supérieur au retour sur investissement moyen pondéré des Institutions de Retraite Professionnelle (IRP) qui est de 4,48% en 2015 (selon l'enquête financière de PensioPlus).

Au-delà de cette bonne performance annuelle dans un contexte difficile, nous tenons à souligner la grande stabilité des performances d'OGEO FUND. Une stabilité rendue notamment possible par notre politique de diversification et par nos choix d'investissements 'en briques'.

A fin 2015, OGEO FUND présente un bilan positif, avec des actifs sous gestion en croissance, atteignant 1,125 milliard d'euros et 620 millions d'euros d'actifs en surcouverture, eux aussi en évolution.

Votre SIP (Statement of Investment Principles) détermine votre politique d'investissement et vos objectifs à long terme. Pourtant, celle-ci fait l'objet d'ajustements réguliers.

En matière de politique de placement, la SIP d'OGEO FUND reflète notre vision à long terme. Celle-ci est adaptée - assidûment et bien plus régulièrement que le prescrit légal qui est au minimum tous les trois ans - en fonction des variations macro-économiques. La SIP d'OGEO FUND s'inscrit parfaitement dans les principes retenus, à savoir la diversification et la prudence.

Notre SIP intègre la répartition stratégique des actifs eu égard à la nature et à la durée des obligations de retraite, mais aussi la détermination des méthodes d'évaluation des risques d'investissement, les techniques de gestion des risques. Les bornes minimales et maximales imposées pour chaque classe d'actifs sont scrupuleusement respectées.

> « La politique de placement d'OGEO FUND s'inscrit parfaitement dans les principes retenus, à savoir la diversification et la prudence. »

Emmanuel Lejeune
Membre du Comité de direction d'OGEO FUND

Les termes " bonne gouvernance " et " contrôle " reviennent comme un refrain dans toutes vos publications, dans toutes vos prises de parole, à en devenir quasi-obsessionnels…

OGEO FUND se caractérise par une gouvernance qui va au-delà des prescrits légaux. C'est un choix que nous avons posé dès la création de notre Organisme de Financement de Pensions : nous voulions opérer dans un cadre sûr, reposant sur des contrôles, tant internes qu'externes, rigoureux et une transparence absolue. Un cadre qui nous permet de garantir à nos entreprises d'affiliation, et à plus de 4.000 bénéficiaires directs, une gestion optimale de leurs rentes de pension.

Nous avons mis en place un double contrôle actuariel : IIServices assure les missions de calcul, le cabinet Nexyan celles de contrôle.

Ce double contrôle actuariel permet à OGEO FUND de proposer à ses entreprises d'affiliation des plans de financement dont toutes les

L'ANNÉE 2015 EN UN CLIN D'ŒIL

- 1,125 mrd € d'actifs sous gestion et 620 mios € en surcouverture, tous deux croissants.
- Une gouvernance allant au-delà des prescrits légaux.
- Une stratégie immobilière 'en dur', décorrélée du marché des SICAFI.
- Un contrôle permanent.
- Aucun actionnaire à rémunérer.
- Un rendement de 5,08 % en 2015.

hypothèses techniques (tables de mortalité, indexation, calcul des provisions techniques...) ont été rigoureusement vérifiées.

En matière d'audit des comptes, nous avons opté pour la mise en œuvre d'un contrôle semestriel. Le premier est présenté en décembre, tandis que le rapport final est arrêté dans le courant du second trimestre N+1 de l'exercice N. OGEO FUND peut également compter sur un Comité financier où siègent différents experts, qui ont pour tâche d'apporter un éclairage pertinent au Comité de direction et au Conseil d'administration. C'est ce Comité financier qui effectue le travail de présélection des gestionnaires d'actifs avant d'émettre un avis à destination du Comité de direction et du Conseil d'administration.

En outre, OGEO FUND a mis en place un guide de bonne gouvernance. Ce 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.

Cette gouvernance se traduit dans la stabilité des résultats d'OGEO FUND, année après année, en suivant la ligne claire caractérisant OGEO FUND depuis sa création : celle d'offrir des prestations de haut niveau à coûts réduits à ses entreprises d'affiliation. De plus, nous n'avons pas d'actionnaires à rémunérer.

De quelle façon OGEO FUND participe-t-il à l'approfondissement des connaissances et aux débats de société sur les pensions en Belgique ?

En 2015, OGEO FUND a mandaté, pour la deuxième année consécutive, l'institut de sondage IPSOS afin de réaliser une enquête d'opinion sur les retraites en Belgique. Au-delà de la comparaison avec les résultats de l'étude menée en 2014, l'enquête d'OGEO FUND a également intégré des questions spécifiques relatives aux propositions du Gouvernement fédéral quant à la réforme des pensions.

En vue de présenter les résultats de cette enquête d'opinion, nous avons organisé une table ronde ainsi qu'un séminaire institutionnel composé d'experts de haut niveau issus des mondes académique et professionnel durant lesquels le Ministre des Pensions, Daniel Bacquelaine, était présent. Ces journées d'échanges ont pu mettre en lumière les attentes des Belges sur l'avenir de leur pension et aborder les pistes de réforme préconisées par le Gouvernement.

Cette année encore, une nouvelle enquête d'opinion sera réalisée sur l'opinion des Belges à l'égard de la réforme des pensions en cours.

« OGEO FUND a mis en place un guide de bonne gouvernance. Ce guide 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. »

Stéphane Moreau
Administrateur-délégué
d'OGEO FUND

3 Les temps forts 2015

Pépinière d'expertise

Fidèle à sa démarche volontariste, OGEO FUND apporte chaque année son écot à l'approfondissement des connaissances et aux débats de société sur les pensions en Belgique. Divers événements et études commandités par OGEO FUND ont émaillé l'année 2015, confirmant la mission de pépinière d'expertise endossée par le 5ème plus grand OFP de Belgique.

ENQUÊTE D'OPINION D'OGEO FUND

OGEO FUND a mandaté, pour la deuxième année consécutive, l'institut de sondage IPSOS afin de réaliser une enquête d'opinion sur les retraites en Belgique. Cette enquête a été menée auprès d'un échantillon représentatif de 1.065 personnes de la population, âgées entre 25 et 70 ans.

Au-delà de la comparaison avec les résultats de l'étude menée en 2014, l'enquête d'OGEO FUND a également intégré des questions spécifiques relatives aux propositions du Gouvernement fédéral quant à la réforme des pensions.

Voici quelques résultats clés de l'enquête d'opinion 2015 :

Départ à la retraite

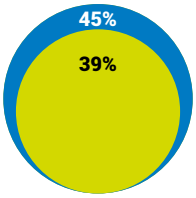
- Le principal facteur qui pourrait inciter les non-retraités à prendre leur retraite plus tard que prévu serait, tout comme en 2014, de pouvoir cumuler travail à temps partiel et retraite, sans pénalisation fiscale (59%).
- Seuls 17% des non-retraités se sentent suffisamment informés sur leur pension (contre 22% en 2014). Ils ne sont par ailleurs que 27% à penser que leur pension sera suffisante pour maintenir un niveau de vie satisfaisant (contre 32% en 2014).

L'avenir des retraites

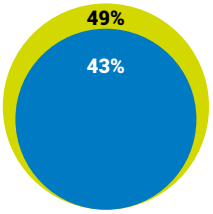
- 8 Belges sur 10 estiment que les autorités publiques devraient en priorité assurer un financement adéquat des retraites.
- 78% des sondés se déclarent en faveur de l'harmonisation des régimes de pension public/privé/indépendant. Un avis davantage partagé par les employés du secteur privé (85% contre 80% en 2014) que par ceux du secteur public (55% contre 58% en 2014).

2014 2015

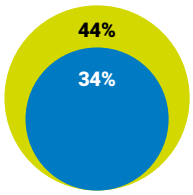
Plan de pension complémentaire contracté auprès de l'employeur



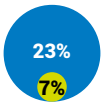
Départ envisagé à la pension avant 65 ans



Départ envisagé à la pension à 65 ans

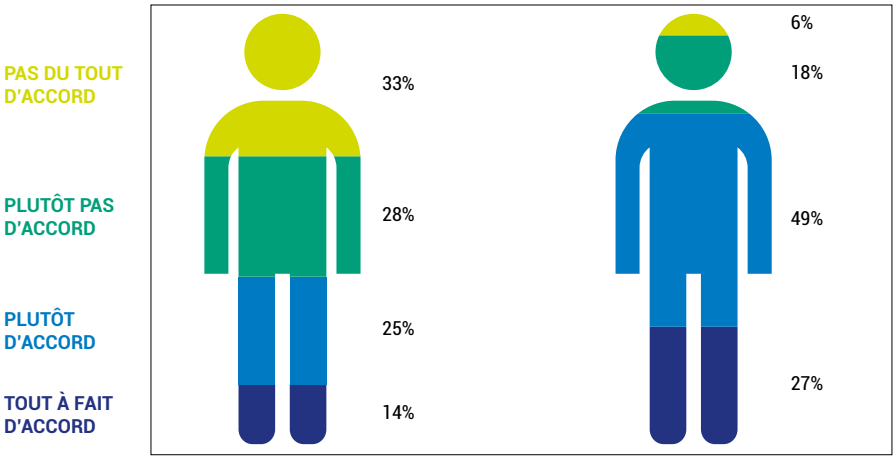


Départ envisagé à la pension après 65 ans



Augmentation de l'âge légal de la pension[1]

Intégration du facteur *Pénibilité du travail* dans le calcul des pensions



1 Augmentation de l'âge légal de la pension (actuellement de 65 ans): 66 ans en 2025 et 67 ans en 2030.

Table ronde d'experts

Les résultats de l'enquête d'opinion exclusive commanditée par OGEO FUND et menée par IPSOS sur les retraites en Belgique ont été présentés le 16 octobre 2015, en collaboration avec la Banque Degroof Petercam, au cours d'une table ronde intitulée *" Les Belges et leur pension face aux réformes en cours "*.
La table ronde s'est déroulée en présence de M. le Ministre des Pensions, Daniel Bacquelaine, et était composée d'un panel d'experts de haut niveau issus des mondes académique et professionnel.

1

2

3

4

5

6

ÉTUDE LARGEMENT COMMENTÉE

Le communiqué de presse relatif aux résultats de l'enquête d'opinion d'OGEO FUND, réalisée en 2015 par IPSOS, a généré 18 parutions en Belgique et 7 parutions dans la presse internationale (dont la France et la Chine). OGEO FUND ne se contente pas de tirer la sonnette d'alarme mais, en tant que 5ème plus grand Organisme de Financement de Pensions (OFP) de Belgique, souhaite s'associer à une démarche constructive et essentielle pour le financement futur des pensions.

1/ **Daniel Bacquelaine**,
Ministre fédéral des Pensions,
a introduit le séminaire.

2/ **Roland de Turck**,
Vice-Président d'IPSOS Belgique,
a présenté les résultats de l'enquête.

3/ **Jean Hindriks**,
Université Catholique de Louvain,
Membre du Conseil Académique
des Pensions.

4/ **Bruno Colmant**,
Vlerick Management School, Solvay
Business School, membre du
Conseil Central de l'Économie et
de l'Académie Royale de Belgique.

5/ **Ralf Jacob**,
Chef de l'unité Protection sociale
et système d'activation sociale, DG
Emploi, Commission européenne.

6/ **André Gilles**,
Président du Conseil
d'administration d'OGEO FUND,
a présenté la conclusion.

Vous souhaitez disposer
des conclusions complètes
de cette enquête d'opinion ?
Rendez-vous sur :
www.ogeofund.be/ipsos2015

Séminaire institutionnel d'OGEO FUND

Le 30 octobre 2015, OGEO FUND organisait un séminaire institutionnel intitulé *" Réforme des pensions : enjeux et impacts "*. Ce séminaire s'est déroulé au Cercle de Wallonie à Namur. Outre la présentation des résultats clés de l'enquête d'opinion d'OGEO FUND menée par IPSOS sur les retraites en Belgique, OGEO FUND a eu le plaisir d'accueillir un panel d'experts.

Les experts ont pu débattre de toutes les décisions déjà adoptées par le Gouvernement belge ainsi que des réformes qui sont encore dans le pipeline afin de garantir la pérennité du système des pensions en Belgique.

1/ **Daniel Bacquelaine**,
Ministre fédéral des Pensions,
a introduit le séminaire.

2/ **Anne Thiry**,
Managing Partner Actuary chez Nexyan et actuaire désigné d'OGEO FUND, a apporté la vision du Comité National des Pensions dont elle est Vice-Présidente.

3/ **Florence Delogne**,
Directrice de Cabinet adjointe du Ministre des Pensions, a donné la position gouvernementale en la matière.

4/ **Pierre Devolder**,
Professeur à l'Université Catholique de Louvain et membre de la Commission de réforme des pensions, apportait un éclairage scientifique sur l'évolution des pensions.

5/ Le Comité de direction, représenté par **Emmanuel Lejeune**, a rappelé les spécificités du modèle d'OGEO FUND.

6/ **André Gilles**,
Président du Conseil d'administration d'OGEO FUND, a clôturé les débats.

OGEO FUND DANS LES MÉDIAS FINANCIERS INTERNATIONAUX

Le service de renseignements sur les investissements institutionnels MandateWire, filiale du Financial Times, a dédié à OGEO FUND un article approfondi intitulé " *Belgian pension fund uses 'bricks and mortar' to fend off market volatility* " signé Lea Huhlata. Deux personnalités d'OGEO FUND y étaient interviewées : Jean van Caloen, Administrateur indépendant de la Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest " et Emmanuel Lejeune, Membre du Comité de direction d'OGEO FUND.
Une belle reconnaissance internationale.

Le contenu de l'intervention d'OGEO FUND présenté lors de ce séminaire est disponible sur le site via le lien suivant : www.ogeofund.be/seminaire2015

OGEO FUND au Salon des Mandataires

OGEO FUND a participé au Salon des Mandataires les jeudi 12 et vendredi 13 février 2015. Incontournable rendez-vous des Pouvoirs locaux, le Salon des Mandataires fut pour OGEO FUND l'occasion d'aller à la rencontre de tous ceux qui participent à la gestion des Communes, des Provinces, des CPAS et des Intercommunales de la Région wallonne. Le Salon des Mandataires fut aussi l'occasion pour OGEO FUND de remettre aux visiteurs les résultats de son enquête d'opinion réalisée par IPSOS au sujet de l'opinion générale des Belges à l'égard de la réforme des pensions.

4 Les atouts d'OGEO FUND

Une branche solide et avantageuse

En 2015, le premier compartiment " Ogesip Invest 1 " de la Sicav Institutionnelle de droit belge " Ogesip Invest " a vécu son premier exercice complet, atteignant sa pleine vitesse de croisière après son lancement réalisé en avril 2014. Rencontre avec Jean van Caloen, Administrateur indépendant de la Sicav " Ogesip Invest ".

" Ogesip Invest 1 " affiche un résultat de 3,88 % pour 2015, légèrement en deçà de la performance moyenne des fonds de pension belges. Cependant, la Sicav Institutionnelle d'OGEO FUND réalise une performance en ligne avec la définition du profil de risque prudent " d'Ogesip Invest 1 ", qui s'explique aisément : " Ogesip Invest 1 " n'investit pas dans l'immobilier coté - alors que le secteur a très bien performé en 2015 (18%) - et s'impose une part obligataire importante, soit un profil plus défensif que la moyenne des fonds de pension belges. Quant à la poche immobilière 'en briques', aux produits d'assurance et aux investissements en private equity de l'OFP, ils sont logés hors de la Sicav Institutionnelle et directement gérés par OGEO FUND. Pour rappel, OGEO FUND a engrangé sur l'année 2015 un rendement de 5,08 %[1].

DES CAPITAUX IMPORTANTS CONFIÉS À DES ACTEURS FINANCIERS DE PREMIER PLAN

La Sicav " Ogesip Invest " regroupe les actifs cotés des différentes entreprises d'affiliation d'OGEO FUND. Ces actifs sont logés dans le premier compartiment de la Sicav. Un compartiment qui pèse aujourd'hui plus de 700 millions d'euros, soit près de 65% du total des actifs d'OGEO FUND.

Ces avoirs sont gérés par 4 gestionnaires institutionnels certifiés, qui ont conclu individuellement des contrats de gestion discrétionnaire avec la Sicav.

Jean van Caloen, Administrateur indépendant de la Sicav " Ogesip Invest ", explique le benchmarking mis en place : *" Ces gestionnaires sont mis en concurrence de manière permanente entre eux sur une base objective. Ils sont également comparés à un étalon de référence établi sur base d'un indice composite, soit une situation idéale, avec des gestionnaires professionnels évalués en permanence non seulement entre eux mais également avec le marché. "*

Le dépositaire de la Sicav " Ogesip Invest " est RBC Investor & Treasury Services, filiale de Royal Bank of Canada. RBC Investor & Treasury Services est classé dans le Top 10 mondial des prestataires de services d'actifs. RBC Investor & Treasury Services s'occupe du reporting, du calcul de la VNI (valeur nette d'inventaire) et des tâches administratives liées à la vie de la Sicav.

> « Grâce au reporting assuré par RBC Investor & Treasury Services, OGEO FUND dispose en permanence de la valorisation du patrimoine de chaque entreprise d'affiliation.
>
> La création de la structure de la Sicav a été bénéfique tant pour OGEO FUND que pour ses gestionnaires d'actifs. »
>
> **Jean van Caloen**
> Administrateur indépendant de la Sicav " Ogesip Invest "

1 Les Institutions de Retraite Professionnelle (IRP) belges ont obtenu pour l'année 2015 un retour sur investissement moyen pondéré de 4,48% selon l'enquête financière de PensioPlus (anciennement ABIP - Association Belge des Institutions de Pension).

" OGESIP INVEST " EN UN CLIN D'ŒIL

- Sicav Institutionnelle de droit belge.
- Valeur Nette d'Inventaire (VNI) unique et calculée régulièrement.
- Contrôle renforcé de la politique de placement.
- Reportings accélérés et améliorés.
- Performance identique.

Grâce à la valeur nette d'inventaire calculée par RBC Investor & Treasury Services, OGEO FUND dispose en permanence de la valorisation du patrimoine de chaque entreprise d'affiliation (en termes de nombre d'actions de la Sicav " Ogesip Invest ").

DES ENTREPRISES D'AFFILIATION PRIVILÉGIÉES

Chaque entreprise d'affiliation dispose au sein de la Sicav Institutionnelle du même profil de portefeuille et de la même répartition entre les quatre gestionnaires sélectionnés par OGEO FUND. Avec une performance identique quel que soit le montant investi, " Ogesip Invest " permet une égalité de traitement entre toutes les entreprises d'affiliation. Qui plus est, le mode de gestion a été simplifié, passant d'une vingtaine de mandats discrétionnaires à quatre mandats discrétionnaires.

La mise en commun des actifs a permis de renforcer le pouvoir de négociation d'OGEO FUND et, conséquence directe, la Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest " a pu réduire ses coûts de gestion et obtenir de meilleures conditions de la part de ses gestionnaires.
" Ce fut une situation win-win : au lieu de gérer plusieurs petits portefeuilles, les gestionnaires d'actifs gèrent chacun un seul portefeuille au sein de la Sicav Institutionnelle " poursuit Jean van Caloen.

« La répartition des capitaux entre nos quatre gestionnaires d'actifs est assurée en fonction de l'historique, des performances et du plan envisagé. Ici aussi prévaut la règle de saine diversification tant du risque que des gestionnaires. »

Stéphane Moreau
Administrateur-délégué d'OGEO FUND

4 Tuteur de croissance

Le Comité financier est un organe consultatif essentiel au sein d'OGEO FUND. Créé dans une démarche volontariste d'optimisation de gouvernance, ce Comité financier, composé d'experts financiers de premier plan, permet d'alimenter la réflexion et les choix stratégiques des organes de décision de l'OFP.

OGEO FUND s'est doté d'un Comité financier qui a pour vocation d'apporter un regard extérieur sur la situation des marchés financiers, dans une démarche de saine gouvernance allant volontairement au-delà du prescrit légal.

La mission principale de ce Comité financier est d'apporter un éclairage pertinent au Conseil d'administration, en évaluant de manière neutre et indépendante les indicateurs financiers clés, la qualité des portefeuilles et la stratégie de placement en regard de la SIP (Statement of Investment Principles) d'OGEO FUND. C'est également ce Comité financier qui effectue le travail de présélection des gestionnaires d'actifs avant d'émettre un avis à destination du Comité de direction et du Conseil d'administration.

LE COMITÉ FINANCIER EN UN CLIN D'ŒIL

Les membres du Comité financier d'OGEO FUND :

- Patrice Beaupain, Directeur financier d'Integrale CCA
- Michel Mikolajczak, Ancien Membre du Comité de direction de BNP Paribas Fortis France
- Claude Tellings, Directeur général de l'AIDE
- Le Comité de direction d'OGEO FUND

Michel Mikolajczak, membre du Comité financier d'OGEO FUND :
" Le Comité financier est composé de minimum quatre 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. De plus, des " externes " sont invités par le Comité de direction à participer à l'une ou l'autre réunion, à l'image de Guy Quaden, Gouverneur honoraire de la Banque Nationale de Belgique. Le Comité financier veille à disposer globalement, par sa composition diversifiée, des compétences et expériences nécessaires à l'exercice de ses missions. "

LA PAROLE À GUY QUADEN, CONSULTANT EXTERNE DU COMITÉ FINANCIER

Le Professeur Guy Quaden est Gouverneur honoraire de la Banque Nationale de Belgique.
Depuis quelques années, il apporte au Comité financier d'OGEO FUND son expérience et son expertise en matière de marchés financiers.

Quel est votre rôle de Consultant externe au sein du Comité financier d'OGEO FUND ?

Mon rôle est d'informer et de fournir un éclairage sur l'évolution macro-économique - et, plus spécifiquement, sur l'évolution des marchés - au Comité financier, qui lui-même adresse des recommandations au Conseil d'Administration.

L'année 2015 a été particulièrement chahutée sur les marchés financiers. Quel regard portez-vous sur l'exercice écoulé ? A quoi faut-il s'attendre en 2016 ?

Trois grandes incertitudes ont pesé - et pèsent toujours - sur le contexte financier international.

Primo : la normalisation de la politique monétaire américaine. Depuis 2008, la FED (Banque centrale des États-Unis) mène une politique monétaire extrêmement accommodante, mais qui ne peut se prolonger indéfiniment. En 2015, la FED a annoncé qu'elle entendait normaliser sa politique via une hausse des taux directeurs. La première incertitude porte sur le rythme de cette normalisation. La manœuvre est compliquée car les autorités américaines doivent également tenir compte des conséquences externes de leurs décisions.

Secundo : la décélération de l'économie chinoise, qui est devenue la deuxième la plus importante dans le monde, apporte elle aussi son lot d'incertitudes. Ce ralentissement était prévisible : le modèle chinois, jusqu'à présent principalement basé sur l'exportation, cède progressivement le pas à un modèle tourné davantage vers la demande interne de consommation. La question est de savoir si l'atterrissage s'effectuera en douceur ou plus brutalement.

Tertio : l'évolution des économies de la zone euro. Si une certaine croissance est revenue en 2015, elle reste modeste - certains diront même médiocre - par rapport au passé, avant la crise de 2008. L'inflation très faible - trop faible - est aussi un sujet de préoccupation pour la banque centrale. Est-ce que l'activité va accélérer progressivement? Ou faudra-t-il imaginer et mettre en œuvre des stimulants supplémentaires en matière de politique monétaire ou/et budgétaire?

Les réponses données à ces différentes questions fluctuent d'un moment à l'autre, selon l'optimisme ou le pessimisme des opérateurs, ce qui explique la forte volatilité des marchés en 2015 et probablement encore en 2016.

Ces incertitudes ont un impact immédiat sur les Organismes de Financement de Pensions comme OGEO FUND.

Depuis quelques années maintenant, et probablement pour un certain temps encore, en tout cas en Europe, le contexte financier se caractérise par un niveau historiquement fort bas des taux d'intérêts sur les titres à revenu fixe, en particulier sur les obligations d'Etat, qui constituent traditionnellement l'investissement principal des OFP. Les taux faibles sur les titres publics - ils sont tombés en dessous de 1% pour les emprunts à 10 ans de l'Etat belge - compliquent la gestion des OFP. Ceux-ci doivent envisager complémentairement d'autres formes d'investissements plus rémunérateurs mais à la condition de bien évaluer, limiter et maîtriser les risques y liés. C'est le rôle du Comité financier.

GUY QUADEN, PORTRAIT EXPRESS

Guy Quaden est Docteur en Economie.
Il a été Professeur de politique économique à l'Université de Liège et a exercé le gouvernorat sur la Banque Nationale de Belgique (BNB) entre 1999 et 2011.
Il a siégé durant la même période au Conseil des Gouverneurs de la Banque centrale européenne (BCE).
Profitant aujourd'hui d'une retraite bien méritée, il apporte son expertise à OGEO FUND en tant que Consultant externe du Comité financier.

4 Renforcement des racines immobilières

> Le projet **New Tide à Rotterdam** reprend tous les fondamentaux de notre stratégie immobilière : un projet logé dans un SPV, un bâtiment et un locataire de qualité, un bail long terme ainsi qu'un rendement net appréciable.
>
> **Patrice Beaupain**
> membre du Comité financier d'OGEO FUND et Directeur financier d'Integrale CCA

POCHE IMMOBILIÈRE 'EN BRIQUES'

OGEO FUND possède dans son portefeuille une large poche immobilière 'en briques' (plafonnée à un maximum de 25 %).

En cela, OGEO FUND se distingue de la plupart des autres fonds de pension belges qui privilégient les investissements immobiliers 'papiers', réalisés au travers de fonds d'investissements. Un choix mûrement réfléchi en faveur de la brique qui préserve OGEO FUND des fluctuations du marché.

Les projets immobiliers dans lesquels OGEO FUND investit affichent un rendement net moyen de 5 %. Un rendement constant, rendu possible par une sélection rigoureuse tant des projets que des locataires. OGEO FUND met en effet l'accent sur l'acquisition d'immeubles de bureaux occupés par des locataires de qualité s'engageant sur le long terme, avec des loyers indexés.

Les projets immobiliers font l'objet d'un SPV (Special Purpose Vehicule), permettant une transparence et un contrôle absolus de chaque investissement.

Pour mener à bien ces projets immobiliers, OGEO FUND s'appuie sur une équipe interne dédiée et travaille avec des experts externes qui assurent un suivi minutieux des projets. Integrale CCA est à ce titre un partenaire majeur dans les investissements immobiliers : 10 partenariats immobiliers ont déjà été menés de concert. PwC, le Commissaire agréé d'OGEO FUND, est associé aux démarches immobilières afin de garantir l'adéquation des projets immobiliers avec la stratégie globale.

Parfait exemple de la politique immobilière 'en dur' menée par OGEO FUND, le projet New Tide à Rotterdam, aux Pays-Bas.

Patrice Beaupain, membre du Comité financier d'OGEO FUND et Directeur financier d'Integrale CCA, détaille le projet :

" Initié en 2015 et conclu en 2016 en partenariat avec Integrale, ce projet résume à lui seul l'ensemble des fondamentaux de notre stratégie immobilière : un SPV, de droit belge, détenu à 60 % par OGEO FUND et à 40 % par Integrale ; mais aussi un bâtiment de qualité, en cours de rénovation, offrant 16.444 m² de surface locative, parfaitement localisé, connecté au réseau routier périphérique de Rotterdam et aux lignes de bus et de métro. Cet investissement immobilier affiche un rendement net tournant aux alentours de 6%. Quant au locataire du New Tide à Rotterdam, il s'agit d'un acteur institutionnel de premier plan : la Police nationale néerlandaise qui s'est engagée sur le long terme. "

> « Les maîtres-mots en matière immobilière restent 'qualité et localisation des biens', 'baux long terme' et 'locataires de qualité'. »

Stéphane Moreau
Administrateur-délégué
d'OGEO FUND

EN UN CLIN D'OEIL
UNE STRATÉGIE
IMMOBILIÈRE DE QUALITÉ

- Investissements immobiliers 'en briques'.
- Un rendement net moyen de 5 %.
- Les projets immobiliers sont logés dans un SPV.
- Des spécialistes en support : PwC, Linklaters, Baker & McKenzie…

NEW TIDE

Le New Tide à Rotterdam est un bâtiment construit en 1987 qui est en train d'être totalement rénové. Déployé autour d'un atrium central, sa structure ouverte permet aux occupants de profiter pleinement de la lumière du jour. Chaque aile du bâtiment accueille 6 étages de bureaux accessibles via les ascenseurs centraux. Chaque plateau peut aisément être individualisé et proposé à des locataires différents.

Cette structure en plateaux ouverts permet au locataire la mise en œuvre de nouveaux concepts de travail de type nomad & flexible work. Le bâtiment est équipé de planchers structurés permettant une connectivité aussi flexible qu'invisible.

La localisation du New Tide à Rotterdam est optimale : à proximité du périphérique routier de Rotterdam, des stations de tram et de métro.

Vous souhaitez davantage d'informations quant à la stratégie immobilière d'OGEO FUND ? Consultez la brochure de présentation via le lien suivant : **www.ogeofund.be/brochures**

NEW TIDE À ROTTERDAM

- **Prins Alexander area**
- Bureaux : **16.444 m²**
- Places de parking : **300**
- Locataire : **Police nationale néerlandaise**
- Durée du bail : **supérieure à 10 ans**

4 Une biodiversité contrôlée

UNE GOUVERNANCE RENFORCÉE

C'est sur une politique de gouvernance renforcée et pleinement assumée qu'a germé la décision de mettre en place un double contrôle actuariel au sein d'OGEO FUND, avec le recours à deux prestataires distincts : **IIServices** pour les missions de calcul actuariel, Anne Thiry du cabinet **Nexyan** pour les missions de contrôle actuariel. OGEO FUND est un des seuls Organismes de Financement de Pensions à avoir distingué ces tâches jusqu'à présent.

Historique de la création d'**IIServices** : en partenariat avec Integrale CCA, OGEO FUND a créé en mars 2008 cette société de services dont l'activité est dédiée notamment aux Institutions de Retraite Professionnelle (IRP). Les activités d'IIServices sont en effet multiples : calculs actuariels, reportings financiers, audit interne, comptabilité,...

L'audit interne étudie, entre autres, le respect des politiques, la maîtrise des risques ainsi que la fiabilité de l'information financière et opérationnelle.

Les missions de Commissaire agréé ont été confiées au cabinet **PwC**, un des quatre grands cabinets d'audit et de conseil mondiaux.

En interne, le **Compliance Officer** et le **Comité financier** apportent également leur expertise à la gouvernance globale d'OGEO FUND.

Tant le contrôle interne que le contrôle externe d'OGEO FUND sont des contrôles exigeants, permanents et protéiformes, qui assurent l'exécution des plans de financement. Ces plans permettent de préserver et de renforcer les provisions techniques qui garantiront le paiement des pensions promises aux bénéficiaires de rente par les entreprises d'affiliation.
Il s'agit d'un mode de gouvernance volontairement strict allant au-delà des prescrits légaux imposés par le législateur belge aux Organismes de Financement de Pensions.

« Nous remettons un avis sur la sécurité des opérations, sur les provisions techniques ainsi que sur la rentabilité, avant l'introduction des comptes auprès de l'Autorité de contrôle. Nous rédigeons le rapport relatif aux provisions techniques et reprenons les résultats de nos analyses dans un rapport remis au Conseil d'administration d'OGEO FUND. »

Anne Thiry
Managing Partner Actuary
Nexyan

PWC EN TANT QUE COMMISSAIRE AGRÉÉ

C'est le cabinet d'audit **PwC** qui officie en tant que Commissaire agréé pour, notamment, contrôler la fiabilité des informations provenant des entreprises d'affiliation d'OGEO FUND.

Isabelle Rasmont, Associée au sein du cabinet PwC, est réviseur d'entreprises agréée auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) et de la Banque Nationale de Belgique :

" Notre tâche en tant que Commissaire agréé est d'examiner les comptes annuels d'OGEO FUND ainsi que le rapport annuel préparé par le Conseil d'administration. Dans le cadre de notre mission, nous nous assurons par ailleurs qu'OGEO FUND dispose d'une organisation administrative et comptable ainsi que d'un système de contrôle interne appropriés à la nature et à l'étendue de ses activités.

Nous collaborons enfin au contrôle exercé par la FSMA, conformément au prescrit de l'article 108 de la Loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des Institutions de Retraite Professionnelle (IRP). "

FONCTION ACTUARIELLE DÉDOUBLÉE

Afin de renforcer sa gouvernance et de proposer à ses entreprises d'affiliation des plans de financement dont toutes les méthodes et les hypothèses techniques (tables de mortalité, indexation, calcul des provisions techniques…) sont rigoureusement vérifiées, OGEO FUND a pris l'initiative de dédoubler la fonction d'actuaire technique et désigné.

IIServices est l'actuaire technique et Anne Thiry, du cabinet **Nexyan** (nouvelle dénomination d'Esofac), est l'actuaire désigné d'OGEO FUND.

IIServices, chargé de dresser la note technique descriptive des engagements externalisés de chaque entreprise d'affiliation, établit le calcul des provisions techniques et rédige le plan de financement de l'entreprise d'affiliation qui permettra d'établir des projections des engagements avec une perspective à 15 ans. **IIServices** fournit également les opérations de calcul des provisions techniques requises, de la marge de solvabilité, de la durée moyenne des engagements, des tests de cohérence, et ce pour chaque entreprise d'affiliation.

Anne Thiry, en tant qu'actuaire désigné, surveille les aspects techniques, valide et vérifie les méthodes de calcul ainsi que l'adéquation des hypothèses utilisées au regard des statistiques disponibles. L'actuaire désigné remet en toute indépendance un avis d'expert sur ce qui a été calculé et proposé.

Anne Thiry, Managing Partner Actuary de Nexyan, est l'actuaire désigné d'OGEO FUND :

" Nous remettons un avis sur la sécurité des opérations, sur les provisions techniques ainsi que sur la rentabilité, avant l'introduction des comptes auprès de l'Autorité de contrôle. Nous rédigeons le rapport relatif aux provisions techniques et reprenons les résultats de nos analyses dans un rapport remis au Conseil d'administration d'OGEO FUND. "

LE COMPLIANCE OFFICER, UN DES MAILLONS ESSENTIELS DE GOUVERNANCE

Le Compliance Officer est un autre maillon fondamental de la chaîne de contrôle d'OGEO FUND. C'est lui qui, en toute indépendance, évalue la conformité des procédures, des instructions et des organisations par rapport aux règles d'intégrité des activités d'OGEO FUND :
les règles prévues directement dans les dispositions légales et réglementaires applicables au secteur des IRP (Institutions de Retraite Professionnelle), mais aussi les règles propres à la politique d'intégrité d'OGEO FUND.
Le Compliance Officer informe le Conseil d'administration sur les principaux risques de compliance constatés, sur les mesures prises pour en améliorer la maîtrise et sur l'avancement des travaux réalisés dans le cadre de sa mission.

> « Notre tâche en tant que Commissaire agréé est entre autres d'examiner les comptes annuels d'OGEO FUND ainsi que le rapport annuel préparé par le Conseil d'administration. Nous collaborons par ailleurs au contrôle exercé par la FSMA, conformément au prescrit de l'article 108 de la Loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des IRP. »
>
> **Isabelle Rasmont**
> Associée PwC

5 Organisation

Un enracinement robuste

« L'Assemblée générale est l'organe décisionnel souverain d'OGEO FUND. C'est en son sein que sont posés ou ratifiés les actes essentiels à son bon fonctionnement. »

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

L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE LE SOCLE DE CONFIANCE

L'Assemblée générale constitue le socle de l'organisation d'OGEO FUND. Cette Assemblée est composée des représentants de chacune des entreprises d'affiliation qui a confié la gestion de son régime de pension à OGEO FUND. Elle est convoquée par le Conseil d'administration au moins une fois par an et autant de fois que nécessaire. C'est l'Assemblée générale qui, en tant qu'organe décisionnel souverain, détient le pouvoir de poser ou ratifier les actes essentiels relatifs au bon fonctionnement et à la bonne gestion d'OGEO FUND.

C'est à l'Assemblée générale qu'incombe la responsabilité de l'approbation des comptes et rapports annuels, et d'accorder la décharge aux Administrateurs ainsi qu'au Commissaire agréé.
La convention de gestion avec les entreprises d'affiliation et le plan de financement sont également du ressort de l'Assemblée générale, tout comme la responsabilité de nommer - et de révoquer - Administrateurs et Commissaire agréé.

Autres prérogatives de cette Assemblée : les modifications de statuts, la politique de placement, l'accueil - et l'exclusion – des entreprises d'affiliation,... Soit autant de missions dédiées par nature à l'Assemblée générale et qui en font le véritable organe de décision d'OGEO FUND.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION L'EXPERTISE DE GESTION

Le Conseil d'administration définit la politique générale d'OGEO FUND. C'est lui qui a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires et utiles à la réalisation de l'objet social de l'OFP, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'Assemblée générale.

Le Conseil d'administration a pour vocation de déterminer la politique de placement, mission qu'il accomplit en se basant sur les recommandations du Comité financier. Le Conseil d'administration confie au Comité de direction la mise en place de cette politique et le suivi des décisions prises en son sein.

Le Conseil d'administration, dans un souci de rigueur et de transparence, poursuit une dynamique constante d'amélioration de sa gouvernance : un travail qui a abouti en 2011 à l'adoption d'un guide de bonne gouvernance. Véritable charte de bonne gouvernance se devant d'être vivante et dynamique, ce guide de bonne gouvernance évolue dans le temps et fait l'objet d'une révision annuelle.

Le Conseil d'administration a également une mission générale de contrôle sur les autres organes opérationnels de l'organisme. À ce titre, il vérifie que l'institution dispose effectivement des éléments suivants :

- Un système de contrôle interne et une fonction d'audit interne adéquats ;
- Une fonction de compliance adéquate ;
- Une politique de continuité des activités ;
- Une politique de sous-traitance.

Le Conseil d'administration se réunit au moins quatre fois par an.

Le Conseil d'administration

Claude Parmentier
Administrateur

Chantal Dupont
Administrateur

Stéphane Moreau
Administrateur-délégué

André Gilles
Président

François-Xavier de Donnea
Administrateur indépendant

Alain Decerf
Administrateur

Dominique Drion
Vice-Président

« Le Conseil d'administration détermine la politique générale d'OGEO FUND. Une politique profondément imprégnée par les principes de bonne gouvernance, prônant en toutes circonstances une transparence qui permet un contrôle optimal de l'ensemble des opérations menées. »

François-Xavier de Donnea
Administrateur indépendant d'OGEO FUND

LE COMITÉ DE DIRECTION L'EFFICIENCE AU QUOTIDIEN

Le Comité de direction assume la direction effective d'OGEO FUND sous la supervision du Conseil d'administration.

Les tâches opérationnelles du Comité de direction sont multiples : collecte des contributions aux régimes de retraite et paiement des prestations de retraite des entreprises d'affiliation, mise en œuvre de la politique de placement, élaboration et suivi des mesures de contrôle interne, préparation des comptes et du rapport annuels, sans oublier l'information à l'Autorité de contrôle, la FSMA.

Le Comité de direction se réunit de manière régulière et au minimum une fois par mois. Il fonctionne de manière collégiale. Le Conseil d'administration lui fixe des objectifs annuels à la fois quantitatifs et qualitatifs.

LES ORGANES OPÉRATIONNELS EN UN CLIN D'ŒIL

La gestion d'OGEO FUND est assurée par trois organes opérationnels :

- l'Assemblée générale
- le Conseil d'administration
- le Comité de direction

Le Comité de direction met en œuvre les décisions prises en Conseil d'administration et assure tous les aspects de la gestion quotidienne d'OGEO FUND.

Les membres du Comité de direction :

- Stéphane Moreau, Président ;
- Emmanuel Lejeune, Membre.

5 Récolter le fruit du travail

4.183 bénéficiaires de rente, pour 7 entreprises d'affiliation, qui récolteront le fruit de leur travail

Depuis 2007, OGEO FUND assure le financement et le paiement des rentes de pension pour plus de 4.000 bénéficiaires de rente, actuels ou futurs, issus des sept entreprises d'affiliation. Ces bénéficiaires comptent sur OGEO FUND pour récolter le fruit du labeur de toute une vie de travail.

Premier Organisme de Financement de Pensions (OFP) multi-employeurs (1er pilier) et cinquième plus grand OFP de Belgique (selon PensioPlus[1]), OGEO FUND assure la gestion administrative, financière et comptable des engagements de pension de ses bénéficiaires de rente.

Avec plus d'un milliard d'euros d'actifs sous gestion, OGEO FUND permet à chacune de ses sept entreprises d'affiliation, de la plus petite à la plus grande, de bénéficier d'un service et d'un rendement optimisés, avec des coûts de gestion réduits.

PUBLIFIN SCIRL

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

LIEGE ZONE 2 ILE - SRI

LIEGE ZONE 2 Intercommunale d'Incendie de Liège et Environs - Service Régional d'Incendie

Compagnie Intercommunale Liégeoise des Eaux

Province de Liège

Députés provinciaux

Seraing Cité de demain

Ville et CPAS de Seraing Mandataires et Personnel

aide Association Intercommunale pour le Démergement et l'Epuration

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

1 Classement au 31/12/2014 - en attente du classement officiel émanant de PensioPlus (anciennement ABIP - Association Belge des Institutions de Pension) au 31/12/2015.

La culture de l'excellence

Aujourd'hui, près de 65 % des actifs en placement d'OGEO FUND sont logés au sein de la Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest ". RBC Investor & Treasury Services en est le dépositaire et l'agent administratif. À ce titre, la filiale de la Royal Bank of Canada constitue un maillon essentiel de la rentabilité et du contrôle permanent de la Sicav Institutionnelle propre à OGEO FUND.

RBC Investor & Treasury Services assure le reporting, le calcul de la valeur nette d'inventaire et les tâches administratives inhérentes à la vie de la Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest ". Grâce à RBC Investor & Treasury Services, OGEO FUND a une vision mensuelle claire et précise de la valeur nette d'inventaire pour chaque entreprise d'affiliation.

« Nous sommes heureux d'assurer pour la deuxième année consécutive les missions de dépositaire et d'administrateur de fonds pour 'Ogesip Invest'. Notre expertise en contrôles et reportings nous permet de contribuer au parfait fonctionnement de la Sicav Institutionnelle d'OGEO FUND. »

Marc Vermeiren
Managing Director
RBC Investor & Treasury Services

En matière de reporting, un premier rapport est en effet édité le cinquième jour ouvrable de chaque mois, ce qui permet une appréhension just-in-time de l'évolution des valeurs de chaque entreprise d'affiliation, mais aussi de la performance de chacun des quatre gestionnaires d'actifs : un reporting clair, rapide et efficace.

RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES, PREMIER ACTEUR MONDIAL

RBC Investor & Treasury Services est une filiale de la Royal Bank of Canada : un acteur de premier plan qui a été classé premier dépositaire mondial six années de suite, avec la notation de crédit la plus élevée du secteur et plus de 3.000 milliards USD d'actifs administrés.

RBC Investor & Treasury Services est un prestataire spécialiste des services de gestion d'actifs, de banque dépositaire, de paiement et de trésorerie destinés aux investisseurs financiers et institutionnels du monde entier. La filiale de la RBC opère depuis des bureaux répartis dans 18 pays d'Amérique du Nord, d'Europe, d'Asie et d'Australie et a pour vocation de développer les services qui permettront de préserver les actifs de ses clients, d'optimiser leurs liquidités et de gérer les risques dans de nombreuses juridictions, avec un accent sur la gestion des risques d'exploitation.

QUATRE GESTIONNAIRES D'ACTIFS TRIÉS SUR LE VOLET

La Sicav " Ogesip Invest " regroupe les actifs cotés des 7 entreprises d'affiliation d'OGEO FUND.
Ces actifs sont logés dans le premier compartiment de la Sicav, qui pèse à ce jour plus de 700 millions d'euros.

RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES EN UN CLIN D'OEIL

- Filiale de la Royal Bank of Canada.
- Premier dépositaire mondial d'après Global Investor ISF.
- Dépositaire et administrateur de fonds de la Sicav Institutionnelle " Ogesip Invest ".

Investment Excellence Awards 2015

Ces gestionnaires, à qui ont été attribués des mandats de gestion discrétionnaire diversifiés, sont benchmarkés en permanence afin d'objectiver leurs performances, d'assurer une saine émulation entre eux et de garantir aux entreprises d'affiliation la meilleure performance possible. En 2015, un des gestionnaires d'actifs a d'ailleurs été remplacé.

Les actifs " d'Ogesip Invest " sont actuellement confiés à :

- Banque Degroof-Petercam
- BNP Paribas Investment Partners
- Candriam (ex-Dexia Asset Management)
- KBC Asset Management.

6 Politique de placement

Balises de fructification

La Politique de placement d'OGEO FUND est définie dans la SIP (Statement of Investment Principles), une déclaration écrite qui en précise les principes généraux et balise toutes les décisions d'investissement de l'OFP.

« L'Assemblée générale est composée de représentants de chaque entreprise d'affiliation. Celle-ci a le pouvoir de poser ou ratifier les actes essentiels relatifs au fonctionnement d'OGEO FUND. A titre d'exemple, l'Assemblée générale ratifie la SIP d'OGEO FUND. Ce document condense les fondements de la politique de placement qui vise notamment à assurer le rendement nécessaire au paiement des pensions de nos bénéficiaires. »

Sandrine Brands,
Secrétaire générale a.i. et Directrice de l'Administration de LIEGE ZONE 2 IILE-SRI (LIEGE ZONE 2 Intercommunale d'Incendie de Liège et Environs – Service Régional d'Incendie), membre de l'Assemblée générale d'OGEO FUND.

OGEO FUND gère le financement des pensions à long terme et définit dès lors une allocation d'actifs adaptée à sa mission. Dans la définition de la politique d'investissement, l'attitude à l'égard du risque joue un rôle important. La gestion d'un fonds de pension n'a pas pour objet de soutenir la meilleure performance vis-à-vis d'un benchmark mais de garantir l'intérêt des bénéficiaires de rente, actuels ou futurs.

Afin de limiter au maximum les risques, les placements d'actifs sont régis par le double principe de prudence et de diversification. Une diversification qui se matérialise par des allocations réparties sur plusieurs classes d'actifs différentes définies dans la SIP (Statement of Investment Principles).

Pour chacune de ses classes d'actifs, des bornes minimales et maximales ont été fixées afin de pouvoir migrer rapidement d'une classe à l'autre en fonction de l'évolution des marchés.

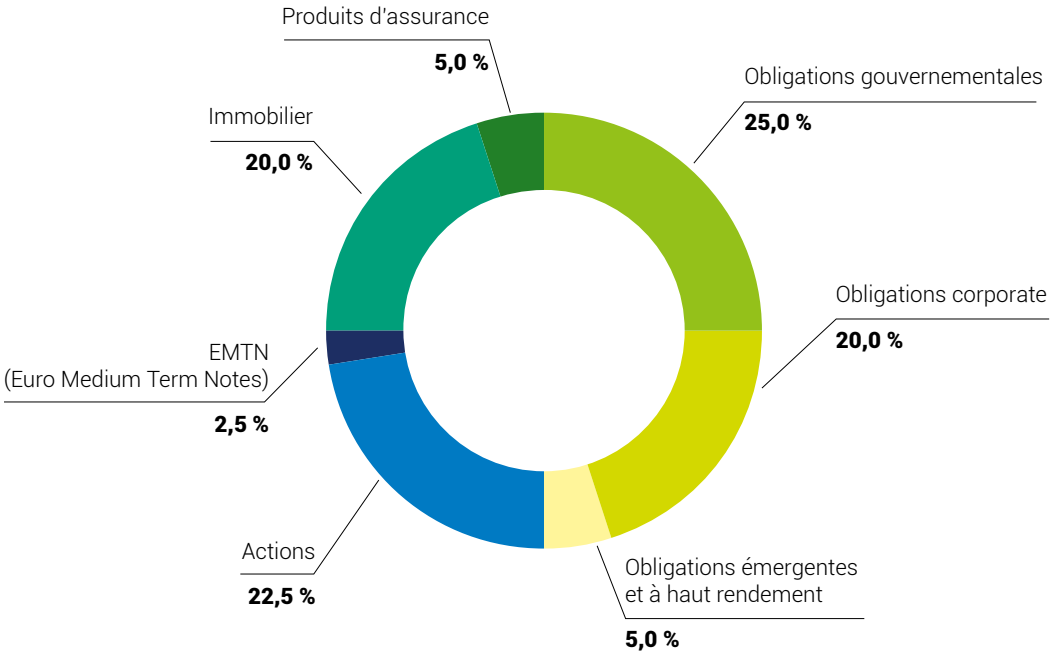
Pour définir la SIP, OGEO FUND a mis en place un Comité financier composé d'experts reconnus du monde de la finance afin d'identifier la meilleure stratégie au regard de l'évolution macro-économique et des tendances des marchés. La politique de placement est déterminée par le Conseil d'administration d'OGEO FUND sur conseil du Comité financier. Le Comité financier dispose donc uniquement d'un pouvoir d'information et d'avis envers le Conseil d'administration.

La SIP d'OGEO FUND est revue au moins tous les trois ans afin d'affiner son adéquation aux conditions du marché et à la nature de la mission propre d'OGEO FUND. La SIP peut être revue à tout moment, sur décision du Conseil d'administration, en fonction des variations économiques. La dernière déclaration sur les principes de la politique de placement d'OGEO FUND a été ratifiée par l'Assemblée générale le 19 juin 2015.

LA SICAV INSTITUTIONNELLE D'OGEO FUND " OGESIP INVEST " POUR LES ACTIFS COTÉS

En 2014, OGEO FUND a mis en place la Sicav Institutionnelle de droit belge " Ogesip Invest " pour, notamment, une meilleure gestion de l'allocation d'actifs. Cette Sicav Institutionnelle, qui a vécu son premier exercice complet en 2015, regroupe tous les actifs cotés des entreprises d'affiliation d'OGEO FUND. La mise en place de cette Sicav permet un contrôle accru, une diversification optimale et une maîtrise des coûts. Une stratégie qui a permis de dégager un rendement net de 3,88 % pour 2015. La poche immobilière, les produits d'assurance et les investissements en Private Equity bénéficient d'une gestion directe par OGEO FUND et ne sont donc pas gérés au sein d'Ogesip Invest.

LA POLITIQUE DE PLACEMENT D'OGEO FUND EN UN CLIN D'ŒIL SIP RATIFIÉE PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19/06/2015



BORNES D'ALLOCATIONS STRATÉGIQUES PAR CLASSE D'ACTIFS :

	min	max
OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES	0%	55%
OBLIGATIONS CORPORATE	0%	40%
OBLIGATIONS ÉMERGENTES ET À HAUT RENDEMENT	0%	15%
ACTIONS	0%	35%
EMTN (EURO MEDIUM TERM NOTES)	0%	5%
IMMOBILIER	0%	25%
PRODUITS D'ASSURANCE	0%	10%

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

info@ogeofund.be
www.ogeofund.be

Le rapport annuel complet 2015 est disponible sur le site d'OGEO FUND via le lien suivant :
www.ogeofund.be/publications