



RAPPORT  
D'ACTIVITÉ 2021/



CAP  PRÉVOYANCE

VALORISONS VOTRE AVENIR

Afin de simplifier la rédaction et faciliter la lecture de ce rapport d'activité, les principes suivants ont été adoptés:

- *CAP Prévoyance* pour désigner la « Fondation de prévoyance intercommunale de droit public de la Ville de Genève, des Services industriels de Genève et des communes genevoises affiliées, ainsi que d'autres employeurs affiliés conventionnellement ».
- *CPI « villes et communes »* pour désigner la Caisse regroupant les membres assurés de la Ville de Genève, des communes genevoises et des autres employeurs affiliés conventionnellement.
- *CPI « SIG »* pour désigner la Caisse regroupant les membres assurés des Services industriels de Genève.

Tous les montants indiqués sont arrondis, ce qui peut donner lieu à des écarts minimes au niveau des totaux.

# SOMMAIRE /

## Rapport d'activité 2021

---

- 03 MESSAGE DU CONSEIL DE FONDATION
- 04 CHIFFRES CLÉS
- 06 CONSEIL DE FONDATION
- 07 PRÉSENTATION DE L'ORGANISATION
- 09 PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE
- 16 GESTION DE LA FORTUNE

## Comptes

---

- 22 BILAN
- 24 COMPTE D'EXPLOITATION
- 26 ANNEXE AUX COMPTES
- 26 1. BASES ET ORGANISATION
- 31 2. MEMBRES ACTIFS ET PENSIONNÉS
- 32 3. NATURE DE L'APPLICATION DU BUT
- 33 4. PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES, PERMANENCE
- 34 5. COUVERTURE DES RISQUES / RÈGLES TECHNIQUES / DEGRÉS DE COUVERTURE
- 37 6. EXPLICATIONS RELATIVES AUX PLACEMENTS ET AUX RÉSULTATS NETS DES PLACEMENTS
- 59 7. EXPLICATIONS RELATIVES À D'AUTRES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE D'EXPLOITATION
- 64 8. DEMANDES DE L'AUTORITÉ DE SURVEILLANCE
- 64 9. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION FINANCIÈRE
- 64 10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

## Appendices

---

- 66 1. RÉPARTITION PAR GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS MOBILIERS  
LISTE DES GÉRANT-E-S ET AGRÉMENTS
- 70 2. DÉTAIL DES VALEURS IMMOBILIÈRES
- 73 3. LISTE DES RÉGIES

## Attestations de l'expert en prévoyance professionnelle et rapport de l'organe de révision

---

- 76 ATTESTATIONS DE L'EXPERT EN PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE
- 78 RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION





# MESSAGE DU CONSEIL DE FONDATION /

## 2021 – UNE ANNÉE SINGULIÈRE ET DES RÉSULTATS PARTICULIÈREMENT BONS

Encore rythmée par la pandémie de COVID-19, l'instabilité géopolitique et des événements climatiques, l'année 2021 a été marquée par de nombreuses incertitudes.

Dans ce contexte, les marchés financiers ont connu une importante volatilité, tirillés entre les craintes d'une forte inflation, d'une faible croissance, voire d'une stagnation de l'économie, et l'anticipation d'une hausse des taux d'intérêts. Dès le mois de septembre, l'instabilité a encore augmenté notamment suite aux déclarations de la FED visant à réduire ses interventions monétaires, et à l'apparition du variant Omicron faisant craindre de nouvelles contraintes sanitaires.

Malgré ces circonstances, CAP Prévoyance a clôturé l'exercice 2021 sur des résultats particulièrement bons, qui confirment la qualité des stratégies de placement et de leur mise en oeuvre. Ainsi, la performance nette de la CPI « villes et communes » s'est élevée à +10.86% et celle de la CPI « SIG » à +10.37%. Ces très bons résultats ont conduit les instances à décider le versement d'une allocation unique aux pensionnés.

Au 31 décembre 2021 les degrés de couverture sont respectivement de 86.51% pour la CPI « villes et communes » et de 122.12% pour la CPI « SIG ».

Durant l'année 2021, CAP Prévoyance a également poursuivi le déploiement de sa charte d'investissement responsable, révisée en 2020, ainsi que les travaux engagés pour définir les stratégies de placement 2022-2026.

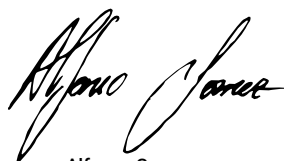
À la date de l'établissement du présent rapport, la guerre en Ukraine et les sanctions prises à l'encontre de la Russie par les pays occidentaux amplifient les inquiétudes, déjà présentes en 2021, quant aux perspectives économiques et aux risques d'inflation. La mobilisation pour la sauvegarde du climat reste plus que jamais forte avec les questions sur l'approvisionnement énergétique induites par le conflit en cours.

L'année 2022 s'annonce donc très incertaine et sera bien évidemment suivie avec diligence.

Nous profitons du présent message pour remercier les membres des instances ainsi que le personnel de CAP Prévoyance pour leur engagement, et les membres affiliés pour la confiance qu'ils nous accordent.

Nous vous souhaitons bonne lecture du présent rapport, qui présente les résultats détaillés – consolidés et par CPI – de l'exercice 2021.

Au nom du Conseil de Fondation



**Alfonso Gomez**  
Président 2022



**Norma Magri**  
Directrice

Genève, le 17 juin 2022

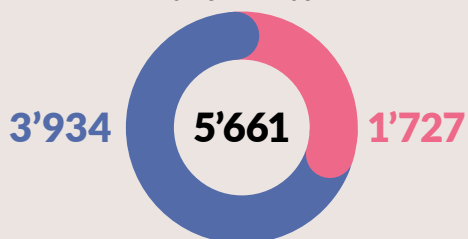
# CHIFFRES CLÉS /

AU 31 DÉCEMBRE 2021

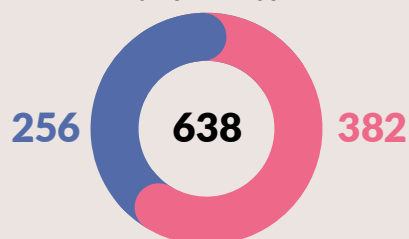
**Bilan**  
en CHF mios



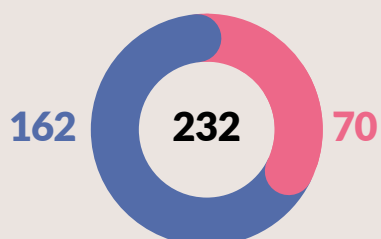
**Engagements de prévoyance**  
en CHF mios



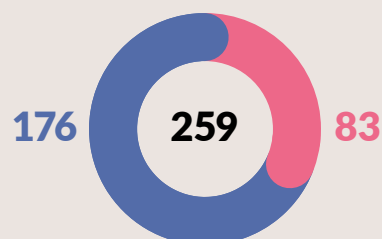
**Réserve de fluctuation de valeurs**  
en CHF mios



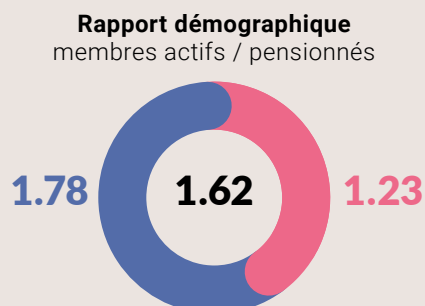
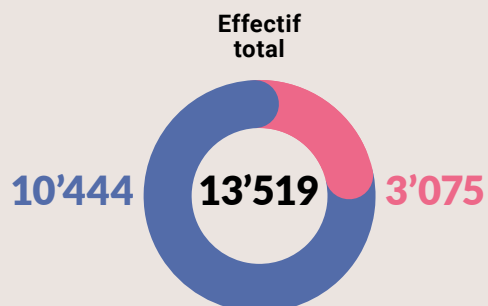
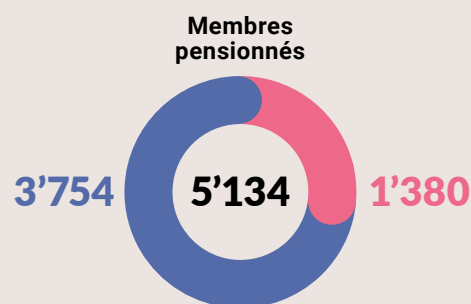
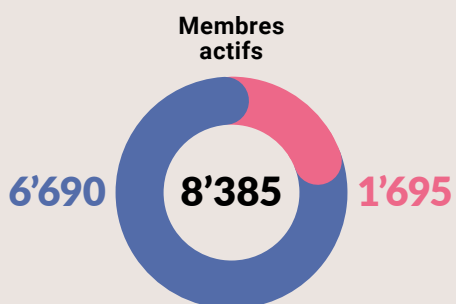
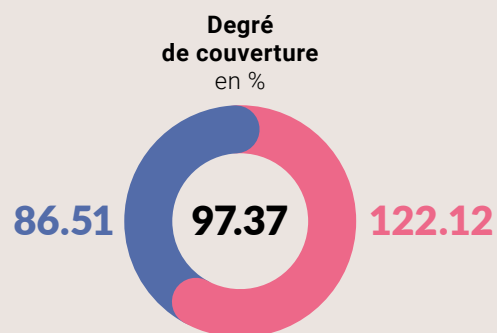
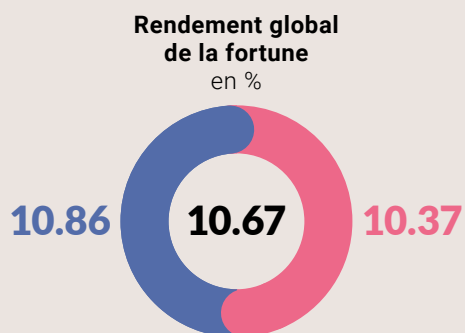
**Cotisations et prestations d'entrée encaissées**  
en CHF mios



**Prestations versées**  
en CHF mios



● CPI « villes et communes » ● Consolidé CAP Prévoyance ● CPI « SIG »



**Frais d'administration**  
par membre (actif et pensionné) en CHF  
**182.74**

# CONSEIL DE FONDATION

AU 31 DÉCEMBRE 2021



**Dalcinda Bertola-Garrido** /



**Patrick Brugger** /



**Daniel Devaud** / Vice-président 2022



**Jean-Marie Favre** /



**Alexandre Genoet** /



**Marcel Goehring** / Président 2021



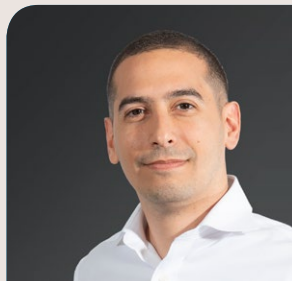
**Alfonso Gomez** / Président 2022  
/ Vice-président 2021



**Simon-Pierre Keller** /



**Christine Luzzatto** /



**Mauro Martella** /



**Robert Monin** /



**David Pittet** /



**Patrick Ruettimann** /



**Fernand Savigny** /



**Patrick Schaub** /



**Jean-Lou Tabourin** /

M. Philippe Krebs ne figure pas sur la photo.



# PRÉSENTATION DE L'ORGANISATION /

CAP Prévoyance gère deux caisses de prévoyance internes (CPI), la CPI « villes et communes » et la CPI « SIG ».

La CPI « villes et communes » applique un système de financement en capitalisation partielle et est au bénéfice d'une garantie des communes.

La CPI « SIG » applique un système de financement en capitalisation complète.

Le Conseil de Fondation est l'organe suprême qui définit l'organisation et la conduite stratégique de CAP Prévoyance.

Le Bureau, la Commission de placement et la Commission assurance et juridique instruisent les questions qui relèvent de leurs compétences.

Les Comités de gestion représentent les CPI dans les limites définies par les statuts.

L'Administration est en charge de la gestion opérationnelle de CAP Prévoyance et fait le lien entre les diverses instances.

La liste intégrale des représentant-e-s au sein des différentes instances figure au point 1.D de l'annexe aux comptes.

Les instances de CAP Prévoyance se réunissent aussi souvent que nécessaire.

En 2021, les instances se sont réunies 35 fois :

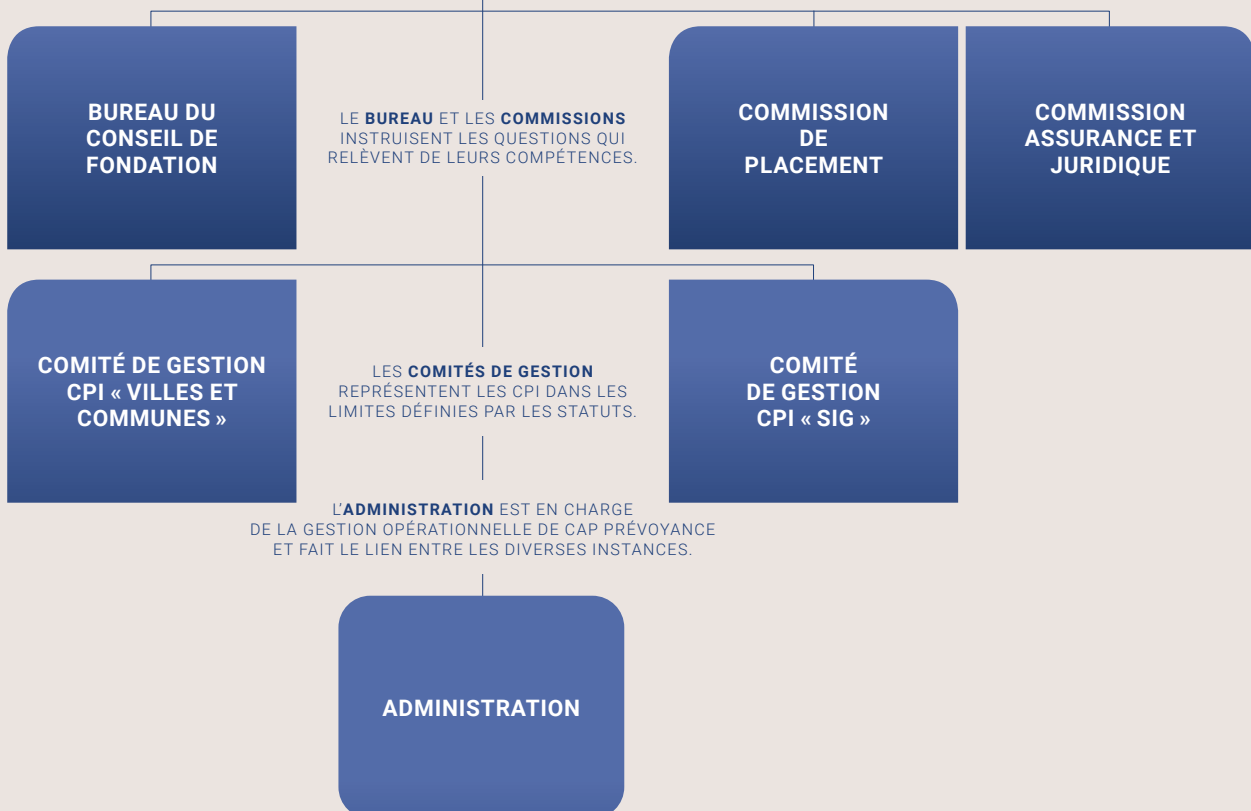
- **5 séances** pour le Conseil de Fondation ;
- **8 séances** pour le Bureau ;
- **5 séances** pour la Commission assurance et juridique ;
- **11 séances** pour la Commission de placement ;
- **3 séances** pour le Comité de gestion de la CPI « villes et communes » ;
- **3 séances** pour le Comité de gestion de la CPI « SIG ».

Par ailleurs, le groupe de travail constitué afin d'élaborer un statut du personnel propre à CAP Prévoyance, réunissant des membres du Conseil de Fondation ainsi qu'une représentation de la Direction et du personnel de l'Administration, a poursuivi ses travaux (2 séances en 2021).



## CONSEIL DE FONDATION

LE CONSEIL DE FONDATION EST L'ORGANE SUPRÊME QUI DÉFINIT L'ORGANISATION ET LA CONDUITE STRATÉGIQUE DE CAP PRÉVOYANCE.



## Administration au 31 décembre 2021



**Norma  
Magri** /  
Directrice

### JURIDIQUE



**Maria  
Diaz-Dominguez** /  
Juriste

### IMMOBILIER



**Claudio  
Dini** /  
Directeur  
adjoint



**Sébastien Fiore** /  
Chef de projet  
études et  
développement



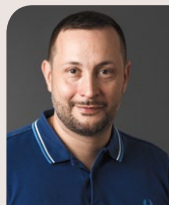
**Estelle Dussans** /  
Assistante  
administrative



**Nadine Ricci** /  
Assistante  
administrative



**Arthur Schurink** /  
Responsable  
travaux



**Antonio Ciccotti** /  
Architecte  
d'opération



**Stéphane Gonod** /  
Architecte  
d'opération



**Jean-Luc Perrin** /  
Architecte  
d'opération



**Laëtitia Vallat** /  
Architecte  
d'opération



**Elisabeth Carvalho** /  
Responsable  
location



**Nadine Bert** /  
Gestionnaire  
location



**Nicole Martinez** /  
Gestionnaire  
location

### ASSURANCE



**Mauro  
Camozzato** /  
Directeur  
adjoint



**Carla Iuliano** /  
Coordinatrice-  
gestionnaire  
en prévoyance



**Virginie Isard** /  
Gestionnaire  
en prévoyance



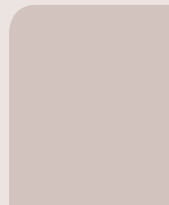
**Chrystelle Maier** /  
Gestionnaire  
en prévoyance



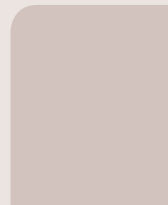
**Marie-Hélène  
Ferreira Magalhaes** /  
Assistante  
administrative



**Fabienne Noël** /  
Gestionnaire  
en prévoyance



**Cristina Quiblier** /  
Gestionnaire  
en prévoyance

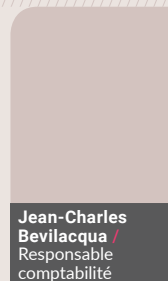


**Vanessa Teminian** /  
Gestionnaire  
en prévoyance

### FINANCES ET PLACEMENT



**Nicolas  
Nussbaum** /  
Directeur  
adjoint



**Jean-Charles  
Bevilacqua** /  
Responsable  
comptabilité

### SERVICES GÉNÉRAUX



**Karine Barthe** /  
Responsable  
Services généraux



**Isabelle  
Coutaz-Jaquet** /  
Assistante  
administrative



**Muriel Zanone** /  
Réceptionniste-  
assistante  
administrative



**Dayana Vigorito** /  
Réceptionniste-  
assistante  
administrative



**Valentin Côte** /  
Stagiaire

# PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE /

## ADAPTATION DES PENSIONS À L'ÉVOLUTION DES PRIX

Les Comités de gestion des CPI et le Conseil de Fondation se prononcent chaque année sur l'adaptation des pensions à l'évolution des prix, en fonction des possibilités financières des CPI. Le règlement de prévoyance de chaque CPI précise les éléments qui doivent notamment être pris en compte pour cette décision.

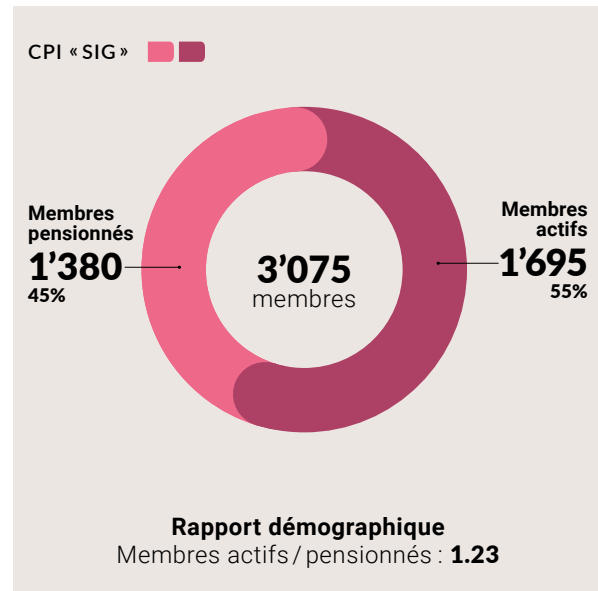
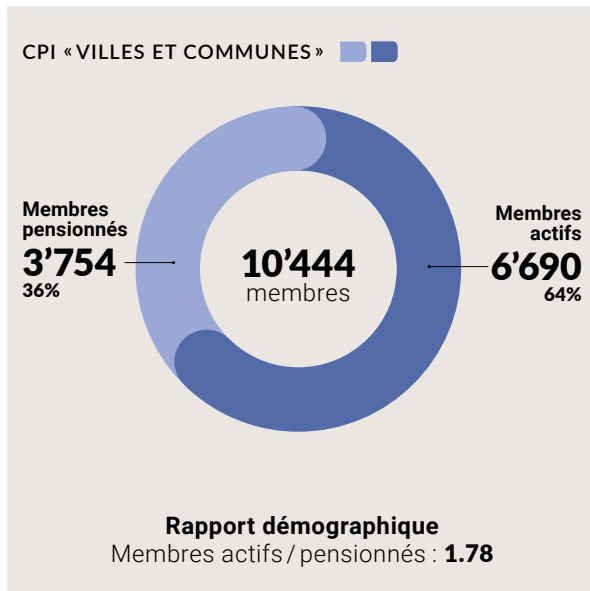
En décembre 2021, les Comités de gestion des CPI et le Conseil de Fondation ont décidé de ne pas indexer les rentes afin de préserver l'équilibre financier des CPI.

Considérant toutefois les très bons rendements réalisés, les Comités de gestion et le Conseil de Fondation ont décidé d'octroyer une allocation unique aux membres pensionnés présents au 31 décembre 2021 et bénéficiant d'une rente au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Cette allocation unique a été fixée à une rente mensuelle de base pour la CPI «SIG» et à un quart de la rente mensuelle de base pour la CPI «villes et communes».

## EFFECTIFS

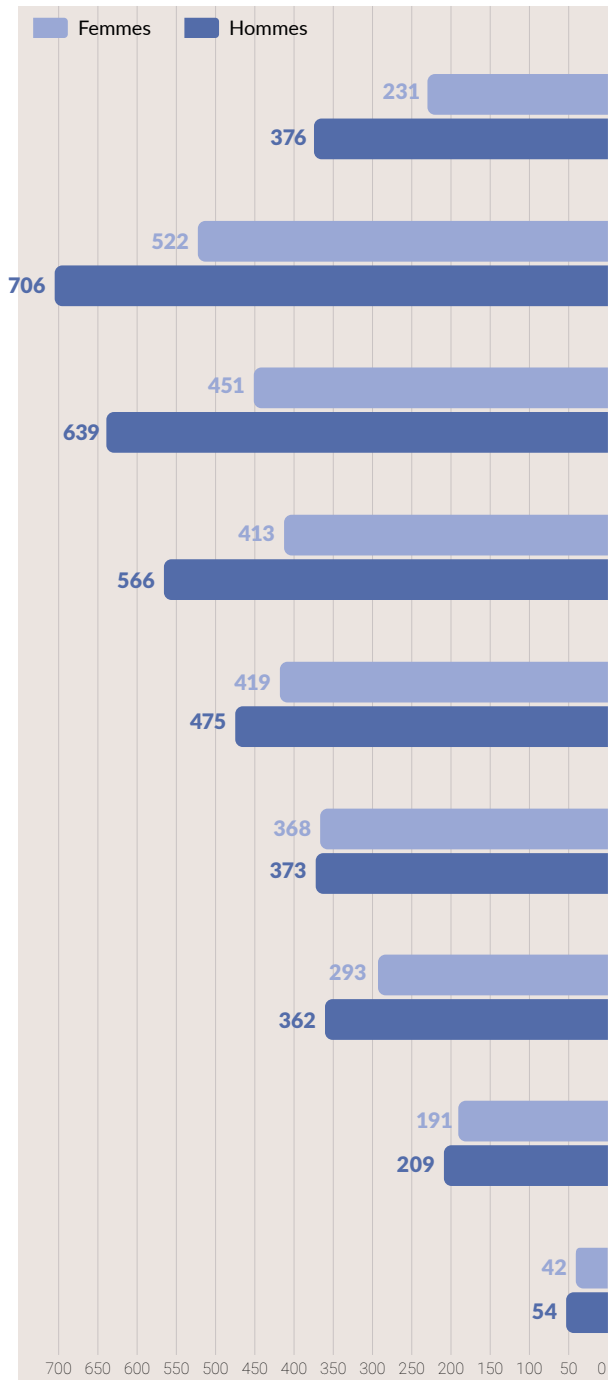
À fin 2021, CAP Prévoyance comptait 54 employeurs affiliés et 13'519 membres assurés (voir point 1.F de l'annexe aux comptes).

## RÉPARTITION ET RAPPORT DÉMOGRAPHIQUE DES MEMBRES ACTIFS ET PENSIONNÉS

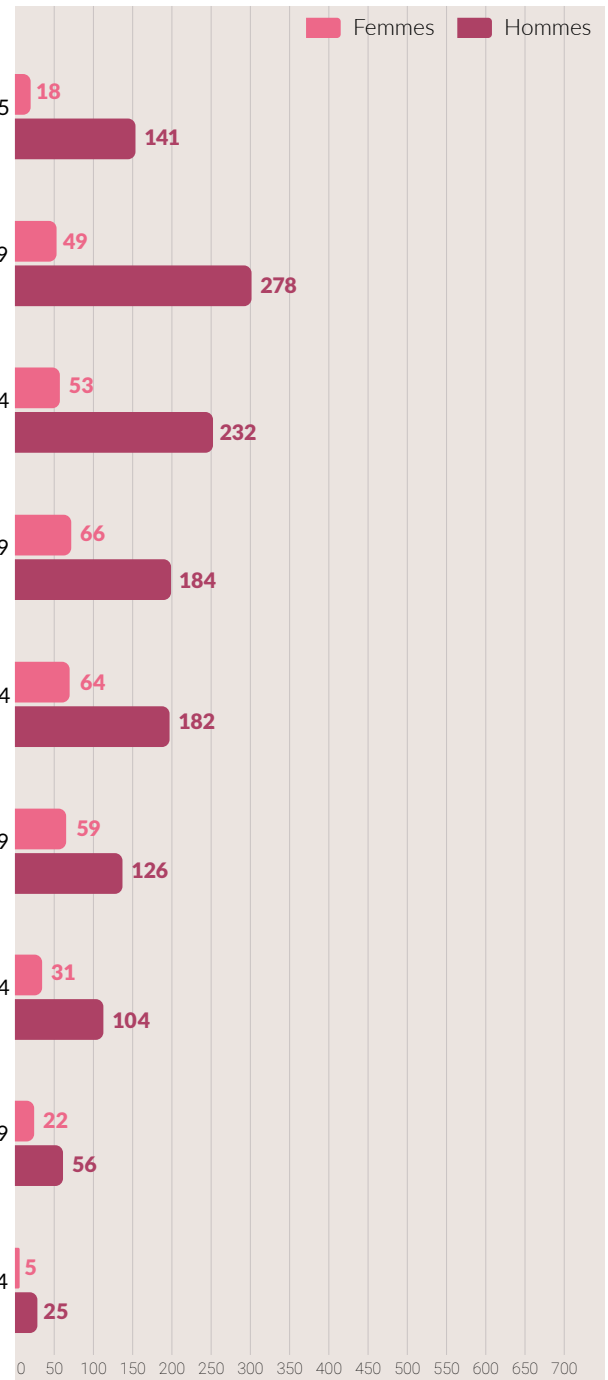


## RÉPARTITION DES MEMBRES ACTIFS PAR SEXE ET PAR CLASSE D'ÂGE

CPI « VILLES ET COMMUNES »

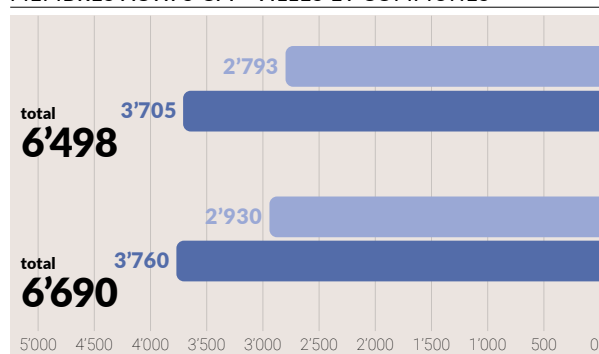


CPI « SIG »

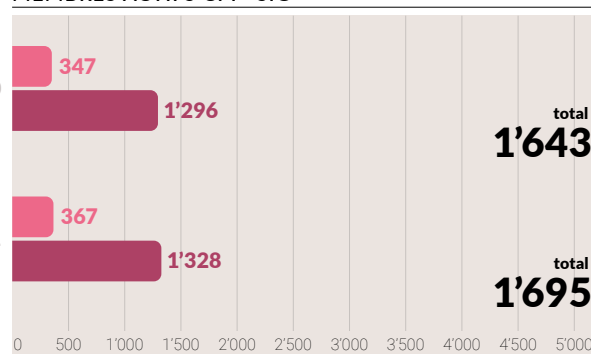


## ÉVOLUTION DE L'EFFECTIF DES MEMBRES ACTIFS ET PENSIONNÉS

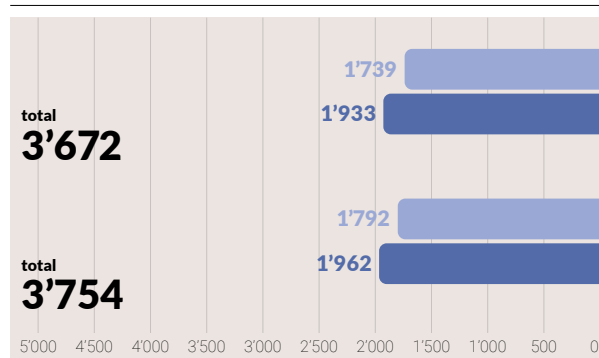
MEMBRES ACTIFS CPI « VILLES ET COMMUNES »



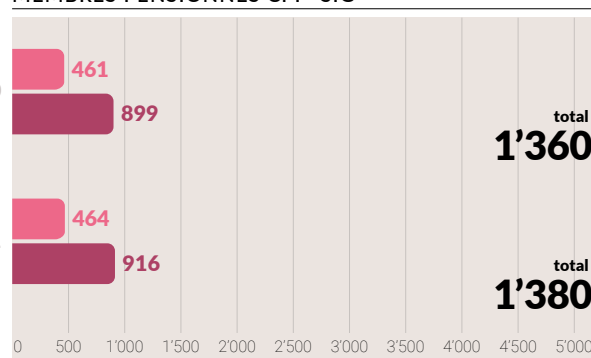
MEMBRES ACTIFS CPI « SIG »



MEMBRES PENSIONNÉS CPI « VILLES ET COMMUNES »



MEMBRES PENSIONNÉS CPI « SIG »



■ Femmes ■ Hommes

■ Femmes ■ Hommes



11

## CARACTÉRISTIQUES MOYENNES DU MEMBRE ACTIF

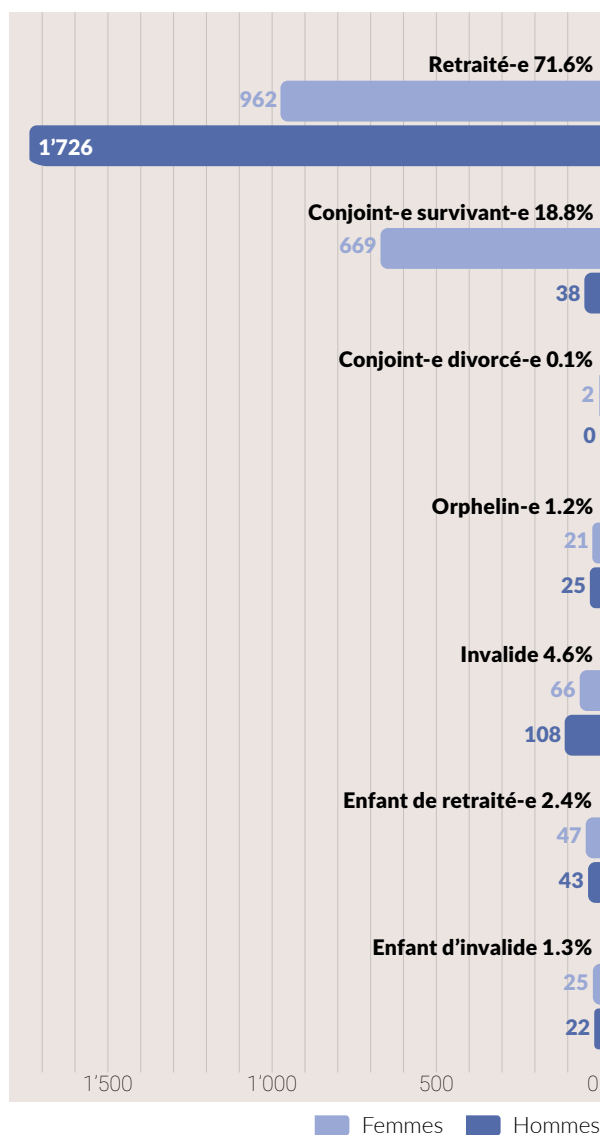
| En CHF                                | CPI « villes et communes » |               |               | CPI « SIG »    |                |               |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                       | Hommes                     | Femmes        | H/F moyenne   | Hommes         | Femmes         | H/F moyenne   |
| Âge                                   | 47 ans 2 mois              | 46 ans 1 mois | 46 ans 8 mois | 47 ans 10 mois | 44 ans 11 mois | 47 ans 3 mois |
| Salaire de base                       | 96'113                     | 78'116        | 88'231        | 120'747        | 106'393        | 117'639       |
| Salaire assuré                        | 73'544                     | 59'683        | 67'473        | 94'681         | 83'060         | 92'165        |
| Prestation de sortie                  | 319'062                    | 223'230       | 277'091       | 485'079        | 315'725        | 448'410       |
| Avoir de vieillesse LPP               | 106'335                    | 74'954        | 92'591        | 130'285        | 92'435         | 122'090       |
| Taux de rente de retraite dès 64 ans  | 58,37%                     | 57,22%        | 57,87%        | 61,25%         | 61,70%         | 61,35%        |
| Rente annuelle de retraite dès 64 ans | 43'142                     | 34'224        | 39'236        | 58'119         | 50'081         | 56'379        |

## CARACTÉRISTIQUES MOYENNES DU MEMBRE RETRAITÉ

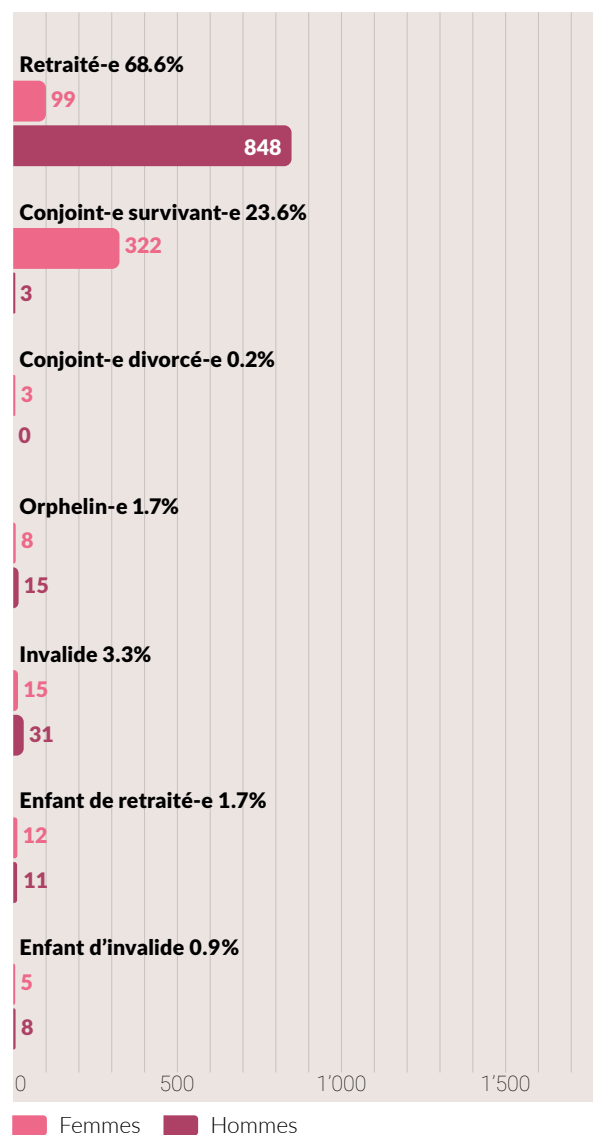
| En CHF   | CPI « villes et communes » |                |               | CPI « SIG »   |               |               |
|--|----------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Hommes                     | Femmes         | H/F moyenne   | Hommes        | Femmes        | H/F moyenne   |
| Âge  | 73 ans 11 mois             | 72 ans 11 mois | 73 ans 7 mois | 74 ans 7 mois | 72 ans 2 mois | 74 ans 4 mois |
| Rente annuelle de retraite                             | 45'782                     | 27'824         | 39'355        | 60'414        | 37'592        | 58'028        |
| <i>dont adaptation au renchérissement (indexation)</i> | 1'752                      | 838            | 1'425         | 3'200         | 1'051         | 2'975         |

## RÉPARTITION DES MEMBRES PENSIONNÉS PAR TYPE DE PENSION ET PAR SEXE

### CPI « VILLES ET COMMUNES »

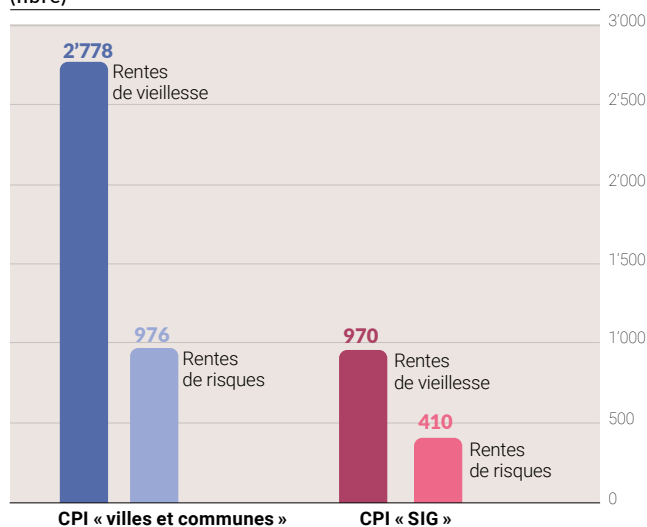


### CPI « SIG »

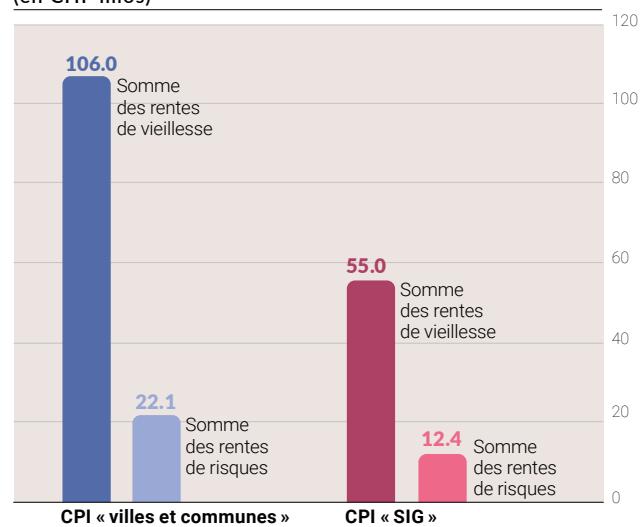


Au 31 décembre 2021, la répartition entre les rentes de vieillesse et les rentes de risques des CPI se présentait comme suit :

#### RENTES DE VIEILLESSE ET DE RISQUES (nbre)



#### SOMMES DES RENTES DE VIEILLESSE ET DE RISQUES (en CHF mios)



### ENCOURAGEMENT À LA PROPRIÉTÉ DU LOGEMENT



|                       | CPI « villes et communes » |               | CPI « SIG »   |               |
|-----------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 31.12.2021                 | 31.12.2020    | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
| Nombre de retraits    | 86                         | 60            | 30            | 14            |
| <i>Dont en Suisse</i> | 35                         | 30            | 13            | 7             |
| <i>Dont en France</i> | 51                         | 30            | 17            | 7             |
| Âge moyen             | 42 ans 5 mois              | 40 ans 7 mois | 44 ans 6 mois | 42 ans 6 mois |
| Retrait moyen         | 119'218                    | 90'894        | 155'934       | 86'288        |
| Somme des retraits    | 10'252'782                 | 5'453'617     | 4'678'005     | 1'208'026     |







# GESTION DE LA FORTUNE /

## CONTEXTE GÉNÉRAL – PERFORMANCES DES MARCHÉS

Malgré la situation sanitaire, l'économie mondiale a été étonnamment résiliente en 2021, en grande partie grâce aux mesures de soutien prises par les états et les différentes banques centrales. Ce contexte a induit une reprise conjoncturelle robuste et une hausse importante des bénéfices des entreprises propulsant de nombreux indices boursiers à des niveaux record.

Cette forte reprise économique et l'augmentation de la demande de biens et services se sont traduites par une hausse sensible de l'inflation, renforcée par des difficultés d'approvisionnement persistantes, la hausse des prix des matières premières et les coûts du transport.

De son côté, la Banque nationale suisse (BNS) a maintenu sa politique des taux négatifs, qui sont restés au niveau de -0.75% pour les placements en liquidités en franc suisse en fin d'année. Les taux des emprunts de la Confédération ont amorcé une remontée, mais sont finalement demeurés en terrain négatif avec, pour les emprunts à 10 ans, un taux de -0.14% à fin décembre (-0.55 fin 2020). Enfin, l'évolution annuelle de l'indice genevois des prix à la consommation a été positive par suite du rebond de l'inflation, de +1.2%, entre décembre 2020 et décembre 2021.

Mis à part les liquidités et les marchés obligataires, toutes les classes d'actifs ont réalisé des résultats positifs en 2021.

Les obligations en franc suisse ont connu un résultat de -1.61% et les obligations en devises étrangères, calculées en franc suisse, de -3.15%.

Les actions ont généré des performances particulièrement positives. Les actions suisses ont connu une hausse de +23.50% dans leur ensemble, les actions suisses de petites et moyennes capitalisations +20.30%. Les actions étrangères ont progressé de +23.18% et les actions des pays émergents +0.46%. Ces performances ont été l'occasion de prendre des bénéfices en procédant à des réductions des portefeuilles investis en actions, à fin août et à fin octobre. Ces décisions bénéfiques ont contribué aux bons résultats obtenus en 2021.

Pour leur part, les devises ont enregistré des évolutions contrastées par rapport au franc suisse. Le dollar (+3.08%) tout comme la livre sterling (+2.13%) ont enregistré des hausses, alors que l'euro (-4.20%) et le yen (-7.58%) ont connu des baisses, l'euro se rapprochant même de la parité avec le franc suisse. Au niveau des matières premières, le prix du pétrole a connu une évolution de +60.57% alimentant en partie le rebond de l'inflation.

Enfin, le marché immobilier géré en direct en Suisse a continué de bénéficier de taux d'intérêts hypothécaires bas, ce qui a également profité à l'indice des fonds de placement immobilier suisses, en hausse de +7.32%. Les fonds en immobilier étranger indirect ont connu en 2021 une progression de l'ordre de +8%.

## INVESTISSEMENT RESPONSABLE

### CHARTRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

CAP Prévoyance investit de manière responsable, avec une vision à long terme, en intégrant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (critères dits « ESG ») dans sa gestion du patrimoine, afin de contribuer à une économie durable susceptible d'accroître la valeur du capital, sur une base de risques ajustés.

Des informations détaillées sont disponibles sur le site internet de CAP Prévoyance ainsi qu'aux points 6.A et 6.L de l'annexe aux comptes.



### ENGAGEMENT ACTIF

CAP Prévoyance fait partie d'« Ethos Engagement Pool Suisse » qui regroupe près de 159 caisses de pensions suisses, pour un total de plus de CHF 300 milliards de fortune. « Ethos Engagement Pool Suisse » permet de participer de manière active, conjointement avec d'autres entités institutionnelles, au développement du tissu économique suisse par le biais d'un dialogue avec les instances dirigeantes des sociétés cotées. Les thèmes abordés en 2021 ont principalement concerné la gouvernance des entreprises, les codes de conduite, la transparence des rémunérations des instances dirigeantes, la responsabilité environnementale et sociale, les stratégies face aux changements climatiques, les responsabilités fiscales, ainsi que les conditions de travail et le respect des droits humains.

CAP Prévoyance participe également à « Ethos Engagement Pool international » – dont elle est un membre fondateur – et qui vise les sociétés cotées hors Suisse.

Dans ce cas, le dialogue est notamment engagé sous la forme de participations à des initiatives internationales d'engagement collectif. Ainsi, les membres du pool profitent d'un réseau international avec lequel Ethos collabore étroitement depuis de nombreuses années.

Ce pool regroupe près de 88 caisses de pensions, pour un total d'environ CHF 228 milliards de fortune. Les principales activités du pool en 2021 ont concerné les questions environnementales (émissions carbone), sociales (droit du travail), de gouvernement d'entreprise (défense des droits d'actionnaires, rémunération), ainsi que des initiatives ciblant les législations, notamment au niveau européen.

Au travers de ces démarches au niveau international, CAP Prévoyance est notamment devenue signataire du « Climate Action 100+ » qui vise un engagement actif sur les questions climatiques et d'émissions carbone auprès des 100 principaux émetteurs de gaz à effets de serre ainsi que d'un certain nombre de sociétés considérées comme représentant les plus grands risques dans les portefeuilles. Les activités de ce regroupement d'investisseurs ont été importantes en 2021.

### EXERCICE DES DROITS D'ACTIONNAIRE

CAP Prévoyance exerce le plus largement possible ses droits d'actionnaire. Les détails de cet exercice sont explicités au point 6.L de l'annexe aux comptes.







CAP PRÉVOYANCE /  
**Comptes et annexe  
aux comptes 2021**

## BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

| En CHF   | INDEX DE L'ANNEXE | Consolidé CAP Prévoyance |                      | CPI « villes et communes » |                      | CPI « SIG »          |                      |
|--|-------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  |                   | 31.12.2021               | 31.12.2020           | 31.12.2021                 | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
| <b>ACTIF</b>   |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| <b>Placements</b>                                    |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| Liquidités et réalisables à court terme              | 6.D/7.A           | 483'198'199              | 206'470'118          | 314'161'190                | 135'154'473          | 169'037'009          | 71'315'645           |
| Obligations et créances en CHF                       | 6.D/7.B           | 261'022'043              | 265'069'884          | 166'906'118                | 169'490'813          | 94'115'925           | 95'579'071           |
| Obligations en devises                               | 6.D               | 633'008'263              | 652'785'391          | 365'343'331                | 376'931'063          | 267'664'932          | 275'854'327          |
| Actions suisses                                      | 6.D               | 1'053'396'163            | 1'005'378'950        | 678'297'020                | 642'816'997          | 375'099'143          | 362'561'953          |
| Actions étrangères et marchés émergents              | 6.D               | 1'004'529'698            | 932'838'532          | 620'114'813                | 569'130'025          | 384'414'885          | 363'708'508          |
| Autres placements                                    | 6.D/6.E           | 514'364'418              | 411'472'490          | 313'813'412                | 257'719'315          | 200'551'005          | 153'753'174          |
| Immobilier suisse direct                             | 6.D/7.D           | 1'314'307'486            | 1'295'749'159        | 885'843'246                | 873'334'933          | 428'464'241          | 422'414'226          |
| Immobilier suisse indirect                           | 6.D/7.D           | 85'652'338               | 80'028'474           | –                          | –                    | 85'652'338           | 80'028'474           |
| Immobilier étranger indirect                         | 6.D/7.D           | 201'459'394              | 185'792'076          | 90'213'517                 | 83'197'692           | 111'245'877          | 102'594'384          |
| <b>Total placements</b>                              |                   | <b>5'550'938'004</b>     | <b>5'035'585'074</b> | <b>3'434'692'649</b>       | <b>3'107'775'312</b> | <b>2'116'245'355</b> | <b>1'927'809'762</b> |
| <b>Compte de régularisation actif</b> <sup>7.E</sup> |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| Cotisations à encaisser                              |                   | 7'255'238                | 7'088'698            | 2'356'849                  | 2'172'690            | 4'898'389            | 4'916'009            |
| Comptes courants régies                              |                   | 938'101                  | 516'588              | 632'280                    | 348'180              | 305'821              | 168'408              |
| Impôt anticipé à récupérer                           |                   | 99'184                   | 343'418              | 66'516                     | 93'238               | 32'668               | 250'181              |
| Autres transitoires                                  |                   | 1'923'457                | 1'907'833            | 404'956                    | 862'987              | 1'518'502            | 1'044'846            |
| <b>Total compte de régularisation actif</b>          |                   | <b>10'215'981</b>        | <b>9'856'538</b>     | <b>3'460'601</b>           | <b>3'477'095</b>     | <b>6'755'380</b>     | <b>6'379'443</b>     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                   |                   | –                        | –                    | –                          | –                    | –                    | –                    |
| <b>Total de l'actif</b>                              |                   | <b>5'561'153'984</b>     | <b>5'045'441'612</b> | <b>3'438'153'250</b>       | <b>3'111'252'406</b> | <b>2'123'000'735</b> | <b>1'934'189'206</b> |



# BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

| En CHF   | INDEX DE L'ANNEXE | Consolidé CAP Prévoyance |                      | CPI « villes et communes » |                      | CPI « SIG »          |                      |
|--|-------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  |                   | 31.12.2021               | 31.12.2020           | 31.12.2021                 | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
| <b>PASSIF</b>  |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| <b>Dettes</b>  |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| Comptes courants bancaires                                   | 7.G               | 34                       | 60'179               | 23                         | 40'561               | 11                   | 19'618               |
| Prestations de prévoyance à payer                            | 7.H               | 28'278'639               | 9'807'477            | 20'360'005                 | 8'347'319            | 7'918'634            | 1'460'158            |
| Emprunts hypothécaires                                       | 6.H               | 15'090'000               | 23'290'000           | 10'170'660                 | 15'697'460           | 4'919'340            | 7'592'540            |
| Autres dettes  | 7.H               | 501'509                  | 1'272'156            | 347'676                    | 857'433              | 153'833              | 414'723              |
| <b>Total dettes</b>  |                   | <b>43'870'182</b>        | <b>34'429'812</b>    | <b>30'878'365</b>          | <b>24'942'773</b>    | <b>12'991'818</b>    | <b>9'487'039</b>     |
| <b>Compte de régularisation passif</b>                       | 7.I               | <b>4'866'938</b>         | <b>3'870'625</b>     | <b>3'708'306</b>           | <b>2'842'626</b>     | <b>1'158'631</b>     | <b>1'027'999</b>     |
| <b>Provisions non techniques</b>                             |                   | -                        | -                    | -                          | -                    | -                    | -                    |
| <b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>       |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| Capitaux de prévoyance des membres actifs                    | 5.C               | 2'598'043'532            | 2'501'095'764        | 1'845'109'391              | 1'779'053'405        | 752'934'141          | 722'042'360          |
| Capitaux de prévoyance des membres pensionnés                | 5.C               | 2'501'119'867            | 2'452'831'250        | 1'675'396'129              | 1'644'076'432        | 825'723'738          | 808'754'818          |
| Provisions techniques  | 5.C               | 562'056'381              | 494'162'409          | 413'781'106                | 366'619'787          | 148'275'276          | 127'542'622          |
|  |                   | <b>5'661'219'780</b>     | <b>5'448'089'423</b> | <b>3'934'286'625</b>       | <b>3'789'749'623</b> | <b>1'726'933'155</b> | <b>1'658'339'800</b> |
| Part de financement en répartition (-20%)                    |                   | -786'857'325             | -757'949'925         | -786'857'325               | -757'949'925         | -                    | -                    |
| <b>Total capitaux de prévoyance et provisions techniques</b> |                   | <b>4'874'362'455</b>     | <b>4'690'139'498</b> | <b>3'147'429'300</b>       | <b>3'031'799'699</b> | <b>1'726'933'155</b> | <b>1'658'339'800</b> |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs</b>                     | 6.C               | <b>638'054'409</b>       | <b>317'001'677</b>   | <b>256'137'278</b>         | <b>51'667'309</b>    | <b>381'917'131</b>   | <b>265'334'368</b>   |
| <b>Fortune libre/découvert</b>                               |                   |                          |                      |                            |                      |                      |                      |
| Situation en début de période                                |                   | -                        | -                    | -                          | -                    | -                    | -                    |
| Excédent de produits/de charges de l'exercice                |                   | -                        | -                    | -                          | -                    | -                    | -                    |
| <b>Total fortune libre/découvert</b>                         | 9                 | -                        | -                    | -                          | -                    | -                    | -                    |
| <b>Total du passif</b>                                       |                   | <b>5'561'153'984</b>     | <b>5'045'441'612</b> | <b>3'438'153'250</b>       | <b>3'111'252'406</b> | <b>2'123'000'735</b> | <b>1'934'189'206</b> |

# COMPTE D'EXPLOITATION AU 31 DÉCEMBRE 2021

| En CHF  | INDEX DE L'ANNEXE | Consolidé CAP Prévoyance |                     | CPI « villes et communes » |                     | CPI « SIG »        |                    |
|---|-------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|   |                   | 31.12.2021               | 31.12.2020          | 31.12.2021                 | 31.12.2020          | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
| <b>Cotisations, apports ordinaires et autres</b>  |                   |                          |                     |                            |                     |                    |                    |
| Cotisations des salarié-e-s   |                   | 47'198'081               | 45'683'418          | 35'066'167                 | 34'090'281          | 12'131'914         | 11'593'137         |
| Cotisations des employeurs  |                   | 94'389'714               | 91'362'716          | 70'125'910                 | 68'176'463          | 24'263'805         | 23'186'254         |
| Cotisations rappels des salarié-e-s   |                   | 7'689'796                | 8'396'622           | 3'772'792                  | 4'066'696           | 3'917'004          | 4'329'925          |
| Cotisations rappels des employeurs  |                   | 33'850'352               | 37'103'523          | 14'314'020                 | 15'719'084          | 19'536'333         | 21'384'439         |
| Primes uniques et rachats   |                   | 4'449'646                | 4'707'928           | 3'087'212                  | 2'640'888           | 1'362'434          | 2'067'040          |
| Subsides fonds de garanties   |                   | 67'694                   | 53'137              | 67'694                     | 53'137              | -                  | -                  |
| <b>Total cotisations, apports ordinaires et autres</b>  |                   | <b>187'645'284</b>       | <b>187'307'344</b>  | <b>126'433'794</b>         | <b>124'746'549</b>  | <b>61'211'489</b>  | <b>62'560'796</b>  |
| <b>Prestations d'entrée</b>   |                   |                          |                     |                            |                     |                    |                    |
| Apports de libre passage  |                   | 39'440'471               | 32'033'688          | 32'690'328                 | 26'363'698          | 6'750'143          | 5'669'990          |
| Remboursements de versements anticipés pour l'EPL   |                   | 4'215'045                | 2'684'103           | 2'276'389                  | 1'772'207           | 1'938'657          | 911'896            |
| Apports de libre passage à la suite de divorces   |                   | 1'163'065                | 1'170'414           | 1'076'832                  | 969'090             | 86'232             | 201'323            |
| Apports dans le cadre reprises assurés  |                   | -                        | -                   | -                          | -                   | -                  | -                  |
| <b>Total prestations d'entrée</b>   |                   | <b>44'818'581</b>        | <b>35'888'204</b>   | <b>36'043'549</b>          | <b>29'104'995</b>   | <b>8'775'032</b>   | <b>6'783'209</b>   |
| <b>Total cotisations, apports ordinaires et prestations d'entrée</b>                                  |                   | <b>232'463'865</b>       | <b>223'195'548</b>  | <b>162'477'343</b>         | <b>153'851'543</b>  | <b>69'986'521</b>  | <b>69'344'005</b>  |
| <b>Prestations réglementaires</b>   |                   |                          |                     |                            |                     |                    |                    |
| Rentes de vieillesse  |                   | -164'667'110             | -156'004'292        | -106'544'220               | -101'197'987        | -58'122'890        | -54'806'305        |
| Rentes de survivants  |                   | -29'057'457              | -28'303'023         | -17'184'461                | -16'459'531         | -11'872'997        | -11'843'492        |
| Rentes d'invalidité   |                   | -6'028'502               | -6'057'119          | -4'781'371                 | -4'743'865          | -1'247'131         | -1'313'253         |
| Autres prestations réglementaires   |                   | 5'371'194                | 5'533'852           | 3'504'711                  | 3'619'489           | 1'866'483          | 1'914'363          |
| Prestations en capital à la retraite  |                   | -10'248'446              | -6'651'690          | -7'561'949                 | -5'170'924          | -2'686'496         | -1'480'766         |
| Prestations en capital au décès et à l'invalidité   |                   | -2'283'751               | -567'014            | -1'011'850                 | -567'014            | -1'271'900         | -                  |
| <b>Total prestations réglementaires</b>   |                   | <b>-206'914'071</b>      | <b>-192'049'286</b> | <b>-133'579'140</b>        | <b>-124'519'833</b> | <b>-73'334'931</b> | <b>-67'529'453</b> |
| <b>Prestations de sortie</b>  |                   |                          |                     |                            |                     |                    |                    |
| Prestations de libre passage de sortie  |                   | -33'394'169              | -28'742'963         | -29'382'740                | -23'496'719         | -4'011'429         | -5'246'244         |
| Prestations de libre passage à la suite de divorces   |                   | -4'229'773               | -3'035'456          | -2'905'699                 | -1'961'165          | -1'324'075         | -1'074'291         |
| Versements anticipés pour l'EPL   |                   | -14'837'787              | -6'461'643          | -10'159'782                | -5'253'617          | -4'678'005         | -1'208'026         |
| <b>Total prestations de sortie</b>  |                   | <b>-52'461'729</b>       | <b>-38'240'063</b>  | <b>-42'448'221</b>         | <b>-30'711'501</b>  | <b>-10'013'509</b> | <b>-7'528'562</b>  |
| <b>Total prestations réglementaires et de sortie</b>  |                   | <b>-259'375'800</b>      | <b>-230'289'348</b> | <b>-176'027'361</b>        | <b>-155'231'334</b> | <b>-83'348'439</b> | <b>-75'058'014</b> |
| <b>Variation des capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions</b>       |                   |                          |                     |                            |                     |                    |                    |
| Variation nette des capitaux de prévoyance des membres actifs   | s.c.              | -96'947'768              | -45'238'532         | -66'055'986                | -16'371'677         | -30'891'782        | -28'866'855        |
| Variation nette des capitaux de prévoyance des membres pensionnés                                     | s.c.              | -48'288'617              | -60'285'053         | -31'319'697                | -62'253'435         | -16'968'920        | 1'968'382          |
| Variation nette des provisions techniques   | s.c.              | -67'893'973              | -209'020'729        | -47'161'319                | -164'349'768        | -20'732'654        | -44'670'962        |
| Variation part de financement en répartition  | s.c.              | 28'907'400               | 48'594'976          | 28'907'400                 | 48'594'976          | -                  | -                  |
| <b>Total variation des capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions</b> |                   | <b>-184'222'957</b>      | <b>-265'949'339</b> | <b>-115'629'601</b>        | <b>-194'379'904</b> | <b>-68'593'355</b> | <b>-71'569'435</b> |
| <b>Charges d'assurance</b>  |                   |                          |                     |                            |                     |                    |                    |
| Cotisations au fonds de garantie  |                   | -764'510                 | -739'667            | -571'618                   | -553'098            | -192'893           | -186'569           |
| <b>Résultat net de l'activité de prévoyance</b>   |                   | <b>-211'899'403</b>      | <b>-273'782'806</b> | <b>-129'751'236</b>        | <b>-196'312'792</b> | <b>-82'148'166</b> | <b>-77'470'014</b> |

Tous les montants indiqués sont arrondis, ce qui peut donner lieu à des écarts minimes au niveau des totaux.

# COMPTE D'EXPLOITATION AU 31 DÉCEMBRE 2021

| En CHF   | INDEX DE L'ANNEXE | Consolidé CAP Prévoyance |                    | CPI « villes et communes » |                    | CPI « SIG »         |                   |
|--|-------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
|  |                   | 31.12.2021               | 31.12.2020         | 31.12.2021                 | 31.12.2020         | 31.12.2021          | 31.12.2020        |
| <b>Résultat des placements</b>   |                   |                          |                    |                            |                    |                     |                   |
| Liquidités et réalisables à court terme  | 6.J               | 25'901                   | 366'922            | 99'854                     | 504'691            | -73'953             | -137'769          |
| Obligations et créances en CHF   | 6.J               | -3'591'131               | 3'131'960          | -2'289'695                 | 1'955'442          | -1'301'437          | 1'176'518         |
| Obligations en devises   | 6.J               | -17'330'146              | 21'425'042         | -10'192'217                | 13'663'877         | -7'137'929          | 7'761'166         |
| Actions suisses  | 6.J               | 241'424'826              | 56'288'560         | 154'964'563                | 37'220'674         | 86'460'263          | 19'067'886        |
| Actions étrangères et marchés émergents  | 6.J               | 178'056'220              | 57'631'731         | 109'186'809                | 34'777'332         | 68'869'411          | 22'854'399        |
| Placements non traditionnels   | 6.J               | 92'950'259               | 40'923'000         | 61'105'821                 | 26'286'840         | 31'844'439          | 14'636'160        |
| Placements immobiliers suisses indirects   | 6.J               | 6'384'222                | 5'312'721          | -                          | -                  | 6'384'222           | 5'312'721         |
| Placements immobiliers étrangers indirects   | 6.J               | 14'856'396               | -2'697'078         | 6'200'593                  | -1'304'129         | 8'655'802           | -1'392'949        |
| Immobilier suisse direct   | 7.K               | 50'006'284               | 52'845'012         | 33'704'235                 | 35'617'538         | 16'302'049          | 17'227'474        |
| Variation de la valeur financière de l'immobilier suisse direct                                  | 6.I               | 6'951'676                | 8'890'554          | 4'685'429                  | 5'992'233          | 2'266'246           | 2'898'320         |
| Intérêts sur prestations de sortie   |                   | -96'123                  | -130'418           | -85'994                    | -121'120           | -10'129             | -9'298            |
| Frais de gestion de fortune mobilière  | 6.J               | -29'123'784              | -24'323'712        | -17'753'901                | -14'344'090        | -11'369'883         | -9'979'622        |
| Frais de gestion de fortune immobilière  | 6.J               | -5'753'205               | -5'676'433         | -3'877'660                 | -3'825'916         | -1'875'545          | -1'850'517        |
| <b>Total résultat des placements</b>   |                   | <b>534'761'395</b>       | <b>213'987'860</b> | <b>335'747'838</b>         | <b>136'423'371</b> | <b>199'013'557</b>  | <b>77'564'489</b> |
| <b>Variation des provisions non techniques</b>   |                   | -                        | -                  | -                          | -                  | -                   | -                 |
| <b>Autres produits</b>   | 7.L               | <b>893'770</b>           | <b>226'286</b>     | <b>609'519</b>             | <b>154'927</b>     | <b>284'251</b>      | <b>71'360</b>     |
| <b>Autres frais</b>  | 7.M               | <b>-4'852</b>            | <b>-416</b>        | <b>-3'269</b>              | <b>-379</b>        | <b>-1'583</b>       | <b>-37</b>        |
| <b>Résultat net des placements</b>   |                   | <b>535'650'313</b>       | <b>214'213'730</b> | <b>336'354'088</b>         | <b>136'577'919</b> | <b>199'296'225</b>  | <b>77'635'811</b> |
| <b>Frais d'administration</b>  |                   |                          |                    |                            |                    |                     |                   |
| Frais d'administration   | 7.N               | -2'470'439               | -2'467'014         | -1'962'785                 | -1'960'978         | -507'654            | -506'036          |
| Honoraires organe de révision  | 7.N               | -89'850                  | -80'312            | -60'559                    | -54'130            | -29'291             | -26'182           |
| Honoraires expert en prévoyance  | 7.N               | -116'747                 | -101'346           | -92'744                    | -80'509            | -24'003             | -20'837           |
| Émoluments autorité de surveillance  | 7.N               | -21'142                  | -25'768            | -16'795                    | -20'470            | -4'347              | -5'298            |
| <b>Total frais d'administration</b>  |                   | <b>-2'698'178</b>        | <b>-2'674'440</b>  | <b>-2'132'882</b>          | <b>-2'116'088</b>  | <b>-565'295</b>     | <b>-558'352</b>   |
| <b>Excédent de produits / de charges avant variation de la réserve de fluctuation de valeurs</b> |                   | <b>321'052'732</b>       | <b>-62'243'515</b> | <b>204'469'970</b>         | <b>-61'850'960</b> | <b>116'582'763</b>  | <b>-392'555</b>   |
| <b>Variation de la réserve de fluctuation de valeurs</b>   | 7.O               | <b>-321'052'732</b>      | <b>62'243'515</b>  | <b>-204'469'970</b>        | <b>61'850'960</b>  | <b>-116'582'763</b> | <b>392'555</b>    |
| <b>Excédent de produits / de charges de l'exercice</b>   |                   | -                        | -                  | -                          | -                  | -                   | -                 |



# 1. BASES ET ORGANISATION /

## 1.A / FORME JURIDIQUE, BUT ET SIÈGE SOCIAL

CAP Prévoyance est une fondation collective constituée par loi du Grand Conseil de la République et canton de Genève du 28 juin 2013, précédée des délibérations des communes affiliées et de la décision du Conseil d'administration des Services industriels de Genève (ci-après SIG).

Elle a pour but d'assurer la prévoyance professionnelle du personnel de la Ville de Genève, des SIG et des communes affiliées ainsi que des autres employeurs affiliés conventionnellement contre les conséquences économiques résultant de la vieillesse, du décès et de l'invalidité.

Dans ce cadre, elle gère deux caisses de prévoyance internes (CPI), l'une pour la Ville de Genève, les communes affiliées, ainsi que les autres employeurs affiliés conventionnellement, selon le système de la capitalisation partielle, l'autre pour les SIG, selon le système de la capitalisation complète.

Les CPI participent à l'assurance obligatoire prévue par la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) et appliquent toutes deux un plan de prévoyance en primauté des prestations au sens de l'article 16 de la Loi fédérale sur le libre passage (LFLP). Elles sont autonomes et assument elles-mêmes les risques liés à la longévité, au décès et à l'invalidité.

CAP Prévoyance a une durée indéterminée et est inscrite au Registre du commerce. Elle a son siège dans le canton de Genève.

## 1.B / ENREGISTREMENT AU REGISTRE DE LA PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE ET FONDS DE GARANTIE

CAP Prévoyance remplit les obligations de la LPP et est inscrite au Registre de la prévoyance professionnelle du canton de Genève (ASFIP) depuis le 29 novembre 2013 sous le numéro GE-0058. Elle cotise au Fonds de garantie LPP.

## 1.C / INDICATION DE LA LOI, DES STATUTS ET DES RÈGLEMENTS

- a) **Loi du Grand Conseil de la République et canton de Genève du 28 juin 2013**, précédée des délibérations des communes affiliées et de la décision du Conseil d'administration des Services industriels de Genève, entrée en vigueur le 16 novembre 2013.
- b) **Statuts** entrés en vigueur le 16 novembre 2013.
- c) **Règlement de la CPI « villes et communes » relatif au financement et à la garantie de la prévoyance** approuvé par délibérations communales, entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2014.
- d) **Règlement de prévoyance de la CPI « villes et communes »** du 5 décembre 2013, état au 1<sup>er</sup> janvier 2022.
- e) **Règlement de prévoyance de la CPI « SIG »** du 5 décembre 2013, état au 1<sup>er</sup> janvier 2022.
- f) **Règlement d'encouragement à la propriété** du logement du 5 décembre 2013, état au 1<sup>er</sup> janvier 2021.
- g) **Règlement d'organisation** du 5 décembre 2013, état au 23 juin 2017.
- h) **Règlement de liquidation partielle** du 5 décembre 2013, état au 24 février 2020.
- i) **Règlement pour les passifs de nature actuarielle au bilan** du 5 décembre 2013, état au 1<sup>er</sup> janvier 2020.
- j) **Règlement de placement** du 5 décembre 2013, état au 13 décembre 2018.

## 1.D / ORGANES ET DROIT À LA SIGNATURE

Le règlement d'organisation précise les rôles et les compétences de chaque organe.

La représentation est paritaire au sein des diverses instances. Les membres pensionnés sont représentés (voix consultative) au sein du Conseil de Fondation et des Comités de gestion des CPI.

Les procédures d'élection des représentant-e-s des membres actifs pour une mandature de 5 ans sont respectivement menées par la Ville de Genève, par les SIG et par l'Association des communes genevoises.

Le Conseil administratif de la Ville de Genève, le Conseil d'administration des Services industriels de Genève et l'assemblée générale de l'Association des communes genevoises désignent leurs représentant-e-s employeurs.

Enfin, l'URCAP désigne ses représentant-e-s des membres pensionnés.

L'organe suprême de CAP Prévoyance est le Conseil de Fondation. Il est composé de 17 membres, soit 8 représentant-e-s des membres actifs, 8 représentant-e-s des employeurs et un représentant des membres pensionnés, avec voix consultative.

Une alternance annuelle de la présidence et de la vice-présidence du Conseil de Fondation a été décidée par les instances.

En 2021, la composition du Conseil de Fondation était la suivante :



### CONSEIL DE FONDATION

#### Employeurs

##### VILLE DE GENÈVE

BERTOLA-GARRIDO Dalcinda

GOMEZ Alfonso\* *Vice-président*

KREBS Philippe\*

PITTET David

##### COMMUNES

GOEHRING Marcel\* *Président*

SAVIGNY Fernand

##### SIG

DEVAUD Daniel\*

MONIN Robert

#### Membres actifs

##### VILLE DE GENÈVE

GENOLET Alexandre *(jusqu'au 31.12.2021)*

KELLER Simon-Pierre\*

MARTELLA Mauro

TABOURIN Jean-Lou\* *(jusqu'au 31.12.2021)*

##### COMMUNES

LUZZATTO Christine

RUETTIMANN Patrick\*

##### SIG

BRUGGER Patrick\* *(dès le 01.07.2021)*

CARMINATI Louis\* *(jusqu'au 30.06.2021)*

FIVAZ Fabien *(jusqu'au 28.01.2021)*

SCHAUB Patrick *(dès le 29.01.2021)*

#### Membres pensionnés (voix consultative)

##### URCAP

FAVRE Jean-Marie

\* Membres ayant le droit de signature collective à deux.

Le Conseil de Fondation a délégué un certain nombre de tâches à son Bureau ainsi qu'à la Commission de placement et à la Commission assurance et juridique, composés, en 2021, des membres suivants :

#### BUREAU DU CONSEIL DE FONDATION

##### Employeurs

###### VILLE DE GENÈVE

GOMEZ Alfonso\* *Vice-président*

KREBS Philippe

###### COMMUNES

GOEHRING Marcel\* *Président*

###### SIG

DEVAUD Daniel

##### Membres actifs

###### VILLE DE GENÈVE

KELLER Simon-Pierre

TABOURIN Jean-Lou (*jusqu'au 31.12.2021*)

###### COMMUNES

RUETTIMANN Patrick

###### SIG

BRUGGER Patrick\* (*dès le 01.07.2021*)

CARMINATI Louis (*jusqu'au 30.06.2021*)

#### COMMISSION DE PLACEMENT

##### Employeurs

###### VILLE DE GENÈVE

KREBS Philippe

PITTET David

###### COMMUNES

GOEHRING Marcel

###### SIG

DEVAUD Daniel

##### Membres actifs

###### VILLE DE GENÈVE

GENOLET Alexandre (*jusqu'au 31.12.2021*)

MARTELLA Mauro *Vice-président*

###### COMMUNES

RUETTIMANN Patrick

###### SIG

FIVAZ Fabien *Président* (*jusqu'au 28.01.2021*)

SCHAUB Patrick *Président* (*dès le 23.02.2021*)

#### COMMISSION ASSURANCE ET JURIDIQUE

##### Employeurs

###### VILLE DE GENÈVE

BERTOLA-GARRIDO Dalcinda

KREBS Philippe

###### COMMUNES

SAVIGNY Fernand

###### SIG

MONIN Robert

##### Membres actifs

###### VILLE DE GENÈVE

KELLER Simon-Pierre

TABOURIN Jean-Lou *Vice-président* (*jusqu'au 31.12.2021*)

###### COMMUNES

LUZZATTO Christine *Présidente*

###### SIG

BRUGGER Patrick (*dès le 01.07.2021*)

CARMINATI Louis (*jusqu'au 30.06.2021*)

Chaque CPI dispose d'un Comité de gestion dont les tâches sont énumérées dans les statuts, composé des membres suivants en 2021 :

#### COMITÉ DE GESTION CPI « VILLES ET COMMUNES »

##### Employeurs

###### VILLE DE GENÈVE

BERTOLA-GARRIDO Dalcinda  
BURRI Olivier  
BUZZINI Gionata  
GOMEZ Alfonso  
KREBS Philippe  
PITTET David

###### COMMUNES

GOEHRING Marcel  
MOREL Anne-Françoise  
SAVIGNY Fernand

##### Membres actifs

###### VILLE DE GENÈVE

GENOLET Alexandre (*jusqu'au 31.12.2021*)  
KELLER Simon-Pierre  
LIAUDET Nicole  
MARTELLA Mauro  
SCHEFFRE David  
TABOURIN Jean-Lou *Vice-président (jusqu'au 31.12.2021)*

###### COMMUNES

ALEGRIA Laura  
LUZZATTO Christine *Présidente*  
RUETTIMANN Patrick

##### Membres pensionnés (voix consultative)

###### URCAP

THOMET Robert



#### COMITÉ DE GESTION CPI « SIG »

##### Employeurs

###### SIG

DEVAUD Daniel  
GOLAY Roger  
MONIN Robert  
MONNAT Jean-Christophe *Vice-président*

##### Membres actifs

###### SIG

BRUGGER Patrick  
CARMINATI Louis  
FIVAZ Fabien *Président dès le 01.06.2021*  
SCHAUB Patrick *Président jusqu'au 31.05.2021*

##### Membres pensionnés (voix consultative)

###### URCAP

FAVRE Jean-Marie

##### Droit à la signature

Les membres du Bureau du Conseil de Fondation et les membres de la Direction ont un droit de signature collectif à deux. Les personnes concernées sont inscrites au Registre du commerce. Le Conseil de Fondation peut en outre conférer le droit de signature collectif à deux à des collaborateurs et collaboratrices de CAP Prévoyance.

##### Principe de loyauté

Conformément à la législation fédérale, CAP Prévoyance met en œuvre les règles en matière de loyauté et d'intégrité dans la gestion, dont les principes sont inscrits dans le règlement de placement.

Elle applique les directives et la charte de l'ASIP (dont elle est membre) en matière de loyauté dans la gestion. Les mandataires qui agissent pour le compte de CAP Prévoyance en sont informé-e-s et doivent également s'y conformer, ou suivre des principes équivalents.

Tous les membres des instances ainsi que le personnel de CAP Prévoyance sont soumis à ces règles. Ils signent une déclaration de subordination lors de leur entrée en fonction, puis complètent chaque année une déclaration périodique attestant du respect des principes et qui intègre les dispositions fédérales, notamment les articles 51b LPP et 48f à 49a OPP2.

Pour l'exercice 2021, toutes les personnes concernées se sont conformées à ces obligations.

## 1.E / EXPERT, ORGANE DE RÉVISION, CONSEILLERS ET AUTORITÉ DE SURVEILLANCE

### Expert en prévoyance professionnelle

Bernard ROMANENS (expert exécutant) –  
Pittet Associés SA (titulaire du mandat/cocontractant)

### Organe de révision

Guy CHERVET – BfB Audit SA

### Conseillers financiers

Graziano LUSENTI – Lusenti Partners Sàrl  
Olivier REYMOND – Clarity Partners SA

### Médecin-conseil

D<sup>re</sup> Marianna LALICATA-GISSELBAEK

### Autorité de surveillance

Autorité cantonale de surveillance des fondations  
et des institutions de prévoyance (ASFIP)

### Direction des fonds institutionnels Capacity

FundPartners Solutions SA

### Études ALM

Willis Towers Watson SA  
Graziano LUSENTI – Lusenti Partners Sàrl

## 1.F / EMPLOYEURS AFFILIÉS

| Employeur                           | Membres actifs |       | Membres pensionnés |       | Total         |       |
|-------------------------------------|----------------|-------|--------------------|-------|---------------|-------|
|                                     | Effectif       | %     | Effectif           | %     | Effectif      | %     |
| Association des communes genevoises | 74             | 0.88  | 18                 | 0.35  | 92            | 0.68  |
| Anières                             | 15             | 0.18  | 8                  | 0.16  | 23            | 0.17  |
| Avully                              | 7              | 0.08  | 6                  | 0.12  | 13            | 0.10  |
| Avusy                               | 7              | 0.08  | 2                  | 0.04  | 9             | 0.07  |
| Bardonnex                           | 9              | 0.11  | 5                  | 0.10  | 14            | 0.10  |
| Bellevue                            | 22             | 0.26  | 6                  | 0.12  | 28            | 0.21  |
| Bernex                              | 149            | 1.78  | 48                 | 0.93  | 197           | 1.46  |
| Aire-la-Ville                       | 4              | 0.05  | 1                  | 0.02  | 5             | 0.04  |
| Cartigny                            | 5              | 0.06  | 4                  | 0.08  | 9             | 0.07  |
| Céigny                              | 4              | 0.05  | 1                  | 0.02  | 5             | 0.04  |
| Chancy                              | 4              | 0.05  | 1                  | 0.02  | 5             | 0.04  |
| Chêne-Bougeries                     | 90             | 1.07  | 45                 | 0.88  | 135           | 1.00  |
| Chêne-Bourg                         | 51             | 0.61  | 31                 | 0.60  | 82            | 0.61  |
| Choulex                             | 8              | 0.10  | 3                  | 0.06  | 11            | 0.08  |
| Collex-Bossy                        | 10             | 0.12  | 1                  | 0.02  | 11            | 0.08  |
| Collonge-Bellerive                  | 69             | 0.82  | 19                 | 0.37  | 88            | 0.65  |
| Cologny                             | 39             | 0.47  | 24                 | 0.47  | 63            | 0.47  |
| Confignon                           | 37             | 0.44  | 8                  | 0.16  | 45            | 0.33  |
| Corsier                             | 16             | 0.19  | 7                  | 0.14  | 23            | 0.17  |
| Dardagny                            | 8              | 0.10  | 5                  | 0.10  | 13            | 0.10  |
| Fondation Evaux                     | 17             | 0.20  | 3                  | 0.06  | 20            | 0.15  |
| AFJ Rhône Sud                       | 8              | 0.10  | 5                  | 0.10  | 13            | 0.10  |
| FCTPL                               | 1              | 0.01  | 0                  | 0.00  | 1             | 0.01  |
| 3 Chêne Culture*                    | 0              | 0.00  | 0                  | 0.00  | 0             | 0.00  |
| Genthod                             | 15             | 0.18  | 4                  | 0.08  | 19            | 0.14  |
| Grand-Saconnex                      | 89             | 1.06  | 38                 | 0.74  | 127           | 0.94  |
| Groupement SIS**                    | 348            | 4.15  | 0                  | 0.00  | 348           | 2.57  |
| Hermance                            | 8              | 0.10  | 4                  | 0.08  | 12            | 0.09  |
| Jussy                               | 14             | 0.17  | 6                  | 0.12  | 20            | 0.15  |
| Laconnex                            | 3              | 0.04  | 3                  | 0.06  | 6             | 0.04  |
| Lancy                               | 271            | 3.23  | 124                | 2.42  | 395           | 2.92  |
| Meinier                             | 15             | 0.18  | 10                 | 0.19  | 25            | 0.18  |
| Meyrin                              | 445            | 5.31  | 192                | 3.74  | 637           | 4.71  |
| Onex                                | 177            | 2.11  | 112                | 2.18  | 289           | 2.14  |
| Perly-Certoux                       | 14             | 0.17  | 8                  | 0.16  | 22            | 0.16  |
| Plan-les-Ouates                     | 187            | 2.23  | 38                 | 0.74  | 225           | 1.66  |
| Pregny-Chambésy                     | 24             | 0.29  | 10                 | 0.19  | 34            | 0.25  |
| Presinge                            | 6              | 0.07  | 4                  | 0.08  | 10            | 0.07  |
| Puplinge                            | 13             | 0.16  | 8                  | 0.16  | 21            | 0.16  |
| Russin                              | 2              | 0.02  | 0                  | 0.00  | 2             | 0.01  |
| Satigny                             | 32             | 0.38  | 14                 | 0.27  | 46            | 0.34  |
| Thônex                              | 90             | 1.07  | 28                 | 0.55  | 118           | 0.87  |
| Troinex                             | 15             | 0.18  | 5                  | 0.10  | 20            | 0.15  |
| Vandœuvres                          | 18             | 0.21  | 10                 | 0.19  | 28            | 0.21  |
| Vernier                             | 463            | 5.52  | 165                | 3.21  | 628           | 4.65  |
| Versoix                             | 117            | 1.40  | 40                 | 0.78  | 157           | 1.16  |
| Veyrier                             | 69             | 0.82  | 37                 | 0.72  | 106           | 0.78  |
| Groupement intercommunal Le Sapay   | 13             | 0.16  | 0                  | 0.00  | 13            | 0.10  |
| CSSM                                | 17             | 0.20  | 13                 | 0.25  | 30            | 0.22  |
| OPC Salève                          | 1              | 0.01  | 0                  | 0.00  | 1             | 0.01  |
| ORCP Voirons                        | 2              | 0.02  | 0                  | 0.00  | 2             | 0.01  |
| OPC Seymaz                          | 1              | 0.01  | 1                  | 0.02  | 2             | 0.01  |
| CAP Prévoyance                      | 28             | 0.33  | 6                  | 0.12  | 34            | 0.25  |
| Ville de Genève                     | 3'539          | 42.21 | 2'622              | 51.07 | 6'161         | 45.57 |
| SIG                                 | 1'695          | 20.21 | 1'380              | 26.88 | 3'075         | 22.75 |
| <b>Total</b>                        | <b>8'385</b>   |       | <b>5'134</b>       |       | <b>13'519</b> |       |

\* 3 Chêne Culture ne comporte aucun assuré soumis à la prévoyance professionnelle obligatoire au 31.12.2021.

\*\*Nouvel employeur au 01.01.2022 dont l'effectif provient d'un transfert de l'employeur Ville de Genève au 31.12.2021.



## 2. MEMBRES ACTIFS ET PENSIONNÉS /

|                                   | VARIATION<br>ANNUELLE | Consolidé<br>CAP Prévoyance |               | VARIATION<br>ANNUELLE | CPI<br>« villes et communes » |               | VARIATION<br>ANNUELLE | CPI<br>« SIG » |              |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------|----------------|--------------|
|                                   |                       | 31.12.2021                  | 31.12.2020    |                       | 31.12.2021                    | 31.12.2020    |                       | 31.12.2021     | 31.12.2020   |
| <b>Membres actifs</b>             | 244*                  | <b>8'385</b>                | <b>8'141</b>  | 192                   | <b>6'690</b>                  | <b>6'498</b>  | 52                    | <b>1'695</b>   | <b>1'643</b> |
| <i>Hommes</i>                     | 87                    | 5'088                       | 5'001         | 55                    | 3'760                         | 3'705         | 32                    | 1'328          | 1'296        |
| <i>Femmes</i>                     | 157                   | 3'297                       | 3'140         | 137                   | 2'930                         | 2'793         | 20                    | 367            | 347          |
| <b>Membres pensionnés</b>         | 102                   | <b>5'134</b>                | <b>5'032</b>  | 82                    | <b>3'754</b>                  | <b>3'672</b>  | 20                    | <b>1'380</b>   | <b>1'360</b> |
| <i>Hommes</i>                     | 46                    | 2'878                       | 2'832         | 29                    | 1'962                         | 1'933         | 17                    | 916            | 899          |
| <i>Femmes</i>                     | 56                    | 2'256                       | 2'200         | 53                    | 1'792                         | 1'739         | 3                     | 464            | 461          |
| <b>Total</b>                      | 346                   | <b>13'519</b>               | <b>13'173</b> | 274                   | <b>10'444</b>                 | <b>10'170</b> | 72                    | <b>3'075</b>   | <b>3'003</b> |
| <b>Retraité-e-s</b>               | 83                    | <b>3'635</b>                | <b>3'552</b>  | 53                    | <b>2'688</b>                  | <b>2'635</b>  | 30                    | <b>947</b>     | <b>917</b>   |
| <i>Hommes</i>                     | 39                    | 2'574                       | 2'535         | 15                    | 1'726                         | 1'711         | 24                    | 848            | 824          |
| <i>Femmes</i>                     | 44                    | 1'061                       | 1'017         | 38                    | 962                           | 924           | 6                     | 99             | 93           |
| <b>Enfants de retraité-e-s</b>    | 2                     | <b>113</b>                  | <b>111</b>    | 4                     | <b>90</b>                     | <b>86</b>     | -2                    | <b>23</b>      | <b>25</b>    |
| <i>Hommes</i>                     | 2                     | 54                          | 52            | 5                     | 43                            | 38            | -3                    | 11             | 14           |
| <i>Femmes</i>                     | -                     | 59                          | 59            | -1                    | 47                            | 48            | 1                     | 12             | 11           |
| <b>Invalides</b>                  | 3                     | <b>220</b>                  | <b>217</b>    | 8                     | <b>174</b>                    | <b>166</b>    | -5                    | <b>46</b>      | <b>51</b>    |
| <i>Hommes</i>                     | -5                    | 139                         | 144           | -                     | 108                           | 108           | -5                    | 31             | 36           |
| <i>Femmes</i>                     | 8                     | 81                          | 73            | 8                     | 66                            | 58            | -                     | 15             | 15           |
| <b>Enfants d'invalides</b>        | 2                     | <b>60</b>                   | <b>58</b>     | 2                     | <b>47</b>                     | <b>45</b>     | -                     | <b>13</b>      | <b>13</b>    |
| <i>Hommes</i>                     | 3                     | 30                          | 27            | 4                     | 22                            | 18            | -1                    | 8              | 9            |
| <i>Femmes</i>                     | -1                    | 30                          | 31            | -2                    | 25                            | 27            | 1                     | 5              | 4            |
| <b>Conjoint-e-s survivant-e-s</b> | 3                     | <b>1'032</b>                | <b>1'029</b>  | 10                    | <b>707</b>                    | <b>697</b>    | -7                    | <b>325</b>     | <b>332</b>   |
| <i>Hommes</i>                     | 1                     | 41                          | 40            | 1                     | 38                            | 37            | -                     | 3              | 3            |
| <i>Femmes</i>                     | 2                     | 991                         | 989           | 9                     | 669                           | 660           | -7                    | 322            | 329          |
| <b>Conjoint-e-s divorcé-e-s</b>   | 1                     | <b>5</b>                    | <b>4</b>      | -                     | <b>2</b>                      | <b>2</b>      | 1                     | <b>3</b>       | <b>2</b>     |
| <i>Hommes</i>                     | -                     | 0                           | 0             | -                     | 0                             | 0             | -                     | 0              | 0            |
| <i>Femmes</i>                     | 1                     | 5                           | 4             | -                     | 2                             | 2             | 1                     | 3              | 2            |
| <b>Orphelin-e-s</b>               | 8                     | <b>69</b>                   | <b>61</b>     | 5                     | <b>46</b>                     | <b>41</b>     | 3                     | <b>23</b>      | <b>20</b>    |
| <i>Hommes</i>                     | 6                     | 40                          | 34            | 4                     | 25                            | 21            | 2                     | 15             | 13           |
| <i>Femmes</i>                     | 2                     | 29                          | 27            | 1                     | 21                            | 20            | 1                     | 8              | 7            |
| <b>Total</b>                      | <b>102</b>            | <b>5'134</b>                | <b>5'032</b>  | <b>82</b>             | <b>3'754</b>                  | <b>3'672</b>  | <b>20</b>             | <b>1'380</b>   | <b>1'360</b> |



\* Détail de la variation de +244 membres actifs: 877 affiliations / 420 démissions / 194 retraites / 15 invalidités à 100% / 3 décès / 1 correction.

## 3. NATURE DE L'APPLICATION DU BUT /

### 3.A / EXPLICATIONS DES PLANS DE PRÉVOYANCE EN VIGUEUR EN 2021

| Prestations   |  |
|---|--|
| Type de plans   | Primauté des prestations.  |
| Âge de début d'assurance pour les risques invalidité et décès | 1 <sup>er</sup> janvier qui suit le 17 <sup>e</sup> anniversaire.  |
| Âge de début d'assurance pour la retraite                     | 1 <sup>er</sup> jour du mois qui suit le 24 <sup>e</sup> anniversaire.   |
| Âge ordinaire de la retraite                                  | 64 ans   |
| Durée d'assurance possible                                    | 40 ans   |
| Rachat d'années d'assurance                                   | Possible sans limite d'âge.  |
| Compte individuel d'épargne                                   | Possible pour financer la réduction des prestations en cas de retraite anticipée une fois la durée d'assurance complète acquise, soit une origine des droits de 24 ans.  |
| Salaire de base   | Il prend en compte le salaire mensuel fixe sur 12 mois et lorsque l'employeur le décide, les éventuels compléments fixes, non soumis à variation, y compris le 13 <sup>e</sup> salaire.  |
| Déduction de coordination                                     | 25% du salaire de base, mais au maximum la rente de vieillesse simple complète maximum de l'AVS (28'680 en 2021) pondérée au taux d'activité.  |
| Salaire assuré  | Salaire de base diminué de la déduction de coordination.   |
| Rente de retraite à l'âge terme                               | 1.75% x salaire assuré à 100% x durée d'assurance x taux moyen d'activité.   |
| Facteurs de retraite en cas d'anticipation ou d'ajournement   | 5% par année d'anticipation ou par année d'ajournement.  |
| Rente d'enfant de retraité-e                                  | Montant de la rente pour enfant calculée selon les prestations minimales de la LPP.  |
| Rente d'invalidité  | 1.75% x salaire assuré à 100% x durée d'assurance projetée jusqu'à 64 ans x taux moyen d'activité projeté jusqu'à 64 ans.  |
| Rente d'enfant d'invalide                                     | Montant de la rente pour enfant calculée selon les prestations minimales de la LPP.  |
| Rente de conjoint-e survivant-e                               | 60% de la rente d'invalidité assurée ou de la rente en cours.  |
| Rente d'orphelin-e  | 20% de la rente d'invalidité assurée ou de la rente en cours.  |
| Capital décès   | Le droit au capital décès naît lorsqu'il n'existe ni (ex-) conjoint-e survivant-e, ni orphelin-e au sens du plan de prévoyance. Le montant du capital décès d'un membre actif correspond à la prestation de sortie sous déduction des éventuelles créances de la CPI. Le droit au capital décès d'un-e retraité-e ou d'un-e invalide n'existe que pour les rentes en cours depuis moins de 10 ans. Il correspond aux apports effectués par la ou le défunt-e, sous déduction des prestations déjà perçues et des éventuelles créances de la CPI. |



### 3.B / FINANCEMENT, MÉTHODES APPLIQUÉES

Les plans de prévoyance appliqués sont en primauté des prestations. Leur financement est effectué par une cotisation sur le salaire assuré de 8% pour les membres actifs et de 16% pour les employeurs ainsi que par des rappels de cotisations pour toute augmentation du salaire assuré supérieure au renchérissement.

Ces taux sont ramenés à 1% pour les membres actifs âgés de moins de 24 ans, respectivement à 2% pour les employeurs, dès lors que seuls les risques invalidité et décès sont assurés.

Les rappels de cotisations sont financés selon la même répartition de 1/3 - 2/3, avec un plafond maximum de 90% de l'augmentation assurée - pondéré au taux d'activité pour les membres actifs, le solde étant à la charge des employeurs.

La CPI « villes et communes » applique le système de la capitalisation partielle et bénéficie de la garantie des communes affiliées. Son plan de financement, conformément aux articles 72a à 72g LPP et 44 OPP2, a été approuvé par l'Autorité cantonale de surveillance des fondations et des institutions de prévoyance, (ci-après l'ASFIP) en 2014 et en 2019. Dès lors que l'objectif légal d'un degré de couverture de 80% est atteint et maintenu, il ne sera pas nécessaire de soumettre un nouveau plan de financement tous les 5 ans à l'ASFIP.

La CPI « SIG » applique le système de la capitalisation complète.

## 4. PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES, PERMANENCE /

### 4.A / CONFIRMATION SUR LA PRÉSENTATION DES COMPTES SELON LA NORME SWISS GAAP RPC 26

Les comptes de CAP Prévoyance sont présentés, à l'exception des capitaux de prévoyance et des provisions techniques de la CPI « villes et communes », selon la norme Swiss GAAP RPC 26.

L'exception résulte du fait que la CPI « villes et communes » répond aux dispositions relatives au financement des institutions de prévoyance de corporation de droit public en capitalisation partielle selon les articles 72a à 72g LPP et 44 OPP2.

Cette CPI dispose d'un règlement spécifique relatif au financement et à la garantie de la prévoyance, lequel prescrit notamment que la Caisse est tenue d'assurer son équilibre financier à long terme en tenant compte d'un objectif de taux de couverture de 80% d'ici à 2052.

Conformément au plan de financement approuvé par l'ASFIP, l'objectif réglementaire de CAP Prévoyance est de 80% comme niveau de couverture intégrale (équivalant au degré de couverture de 100% des caisses de droit privé); une réserve de fluctuation de valeurs est donc constituée dès que ce niveau est atteint.

Par conséquent, pour faire correspondre la norme Swiss GAAP RPC 26 avec la réalité réglementaire, les capitaux de prévoyance et provisions techniques de la CPI « villes et communes » sont intégrés au bilan en totalité, puis la part de financement en répartition (20%) est déduite. Cette manière de faire permet de :

- faire ressortir le montant du financement en répartition (20%) résultant du fait que la CPI déroge au principe du bilan en caisse fermée, compte tenu de la garantie des communes affiliées;
- constituer une réserve de fluctuation de valeurs dès que l'objectif réglementaire est atteint, en lien avec la stratégie de placement (voir points 6.A et 6.C).

Chaque employeur affilié est informé de la part des engagements qui lui incombe.

Pour la CPI « SIG », qui applique le système de la capitalisation complète, les comptes sont présentés intégralement en conformité avec la norme Swiss GAAP RPC 26.

### 4.B / PRINCIPES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

Les principes comptables et d'évaluation appliqués sont les suivants :

#### Titres

- Les titres cotés sont évalués à leur valeur boursière au 31 décembre 2021.
- Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments des fonds institutionnels, comme Capacity, sont calculées par la société

de direction du fonds et vérifiées par l'organe de révision du fonds institutionnel concerné.

- Les titres non cotés sont comptabilisés selon la valeur transmise par la banque dépositaire des titres, qui l'établit selon des standards communs en collaboration avec les mandataires concerné-e-s. Au besoin, un audit externe peut être requis.

#### Positions en devises étrangères

Les positions en devises étrangères sont évaluées au cours du 31 décembre 2021.

#### Instruments dérivés

Les instruments dérivés, utilisés exclusivement dans une optique de couverture, sont évalués à leur valeur de marché.

#### Autres créances

Les autres créances sont évaluées à leur valeur de réalisation, déduction faite des éventuels ajustements de valeur. En cas de doute sur la valeur d'une ou plusieurs créances, des corrections de valeurs sont portées à l'actif, afin de réduire les risques de pertes en cas de réalisation des créances.

#### Immobilier

Les immeubles sont portés au bilan à la valeur économique. La valeur économique du parc immobilier fait chaque année l'objet d'une estimation réalisée en interne. La méthode utilisée est celle des flux de trésorerie actualisés (méthode DCF, « Discounted Cash flow »). Cette évaluation interne fait l'objet d'une analyse externe, en principe tous les quatre ans, sur la base d'un échantillon du parc immobilier.

Une provision pour entretien des immeubles subventionnés peut être constituée et ajustée en fonction de l'évolution de l'écart entre les charges budgétisées dans le plan financier et les charges réelles d'exploitation. Le cas échéant, elle est intégrée au passif du bilan dans la rubrique « provisions non techniques ».

Il n'y a pas de provisions non techniques constituée en 2021.

#### Matériel et mobilier

Le matériel informatique et le mobilier de bureau sont amortis linéairement à raison de 50% pour le matériel informatique et de 10% pour le mobilier de bureau.

#### Engagements de prévoyance

Les engagements de prévoyance portés au bilan correspondent aux données déterminées par CAP Prévoyance et validées par l'expert en prévoyance professionnelle. Ils sont intégrés au bilan, conformément au point 4.A.

Les autres engagements sont portés au bilan à leur valeur nominale.

## 5. COUVERTURE DES RISQUES / RÈGLES TECHNIQUES / DEGRÉS DE COUVERTURE /

### 5.A / NATURE DE LA COUVERTURE DES RISQUES, RÉASSURANCE

CAP Prévoyance est une institution de prévoyance autonome.

### 5.B / BASES TECHNIQUES ET AUTRES HYPOTHÈSES SIGNIFICATIVES SUR LE PLAN ACTUARIEL

Les calculs actuariels sont réalisés pour chaque CPI avec les bases techniques périodiques VZ 2015 (P2017)\* au taux d'intérêt technique de 2.5%.

### 5.C / INFORMATIONS ACTUARIELLES, DEGRÉ DE COUVERTURE SELON L'ART. 44 OPP2

#### BILAN TECHNIQUE

#### CAPITAUX DE PRÉVOYANCE DES MEMBRES ACTIFS ET PENSIONNÉS

| En CHF   | Consolidé CAP Prévoyance |                      | CPI « villes et communes » |                      | CPI « SIG »          |                      |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 31.12.2021               | 31.12.2020           | 31.12.2021                 | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
| Prestations de libre passage (selon nouveaux salaires)         | 2'458'773'614            | 2'383'952'352        | 1'745'297'537              | 1'687'236'932        | 713'476'078          | 696'715'419          |
| Rappels de cotisations des membres actifs                      | - 3'319'052              | 7'544'671            | 1'989'692                  | 3'661'845            | 1'329'359            | 3'882'827            |
| Rappels de cotisations des employeurs                          | - 12'430'723             | 32'863'542           | 6'638'650                  | 13'534'471           | 5'792'072            | 19'329'071           |
| <b>Prestations de libre passage nettes (PLPN)</b>              | <b>= 2'443'023'840</b>   | <b>2'343'544'138</b> | <b>1'736'669'194</b>       | <b>1'670'040'617</b> | <b>706'354'646</b>   | <b>673'503'521</b>   |
| Crédits de rappels des membres actifs                          | + 1'396'609              | 751'379              | 1'253'661                  | 728'892              | 142'948              | 22'487               |
| Crédits de rappels des employeurs                              | + 7'649'856              | 3'479'185            | 6'625'476                  | 3'429'106            | 1'024'379            | 50'079               |
| Comptes individuels d'épargne des membres actifs               | + 145'973'227            | 153'321'062          | 100'561'059                | 104'854'789          | 45'412'168           | 48'466'273           |
| Capitaux de prévoyance des membres actifs                      | = 2'598'043'532          | 2'501'095'764        | 1'845'109'391              | 1'779'053'405        | 752'934'141          | 722'042'360          |
| <i>Dont avoir de vieillesse acquis selon la LPP</i>            | <i>826'377'878</i>       | <i>802'369'327</i>   | <i>619'435'283</i>         | <i>598'837'727</i>   | <i>206'942'595</i>   | <i>203'531'600</i>   |
| Capitaux de prévoyance des membres pensionnés (CPP)            | + 2'501'119'867          | 2'452'831'250        | 1'675'396'129              | 1'644'076'432        | 825'723'738          | 808'754'818          |
| <b>Capitaux de prévoyance des membres actifs et pensionnés</b> | <b>= 5'099'163'399</b>   | <b>4'953'927'014</b> | <b>3'520'505'520</b>       | <b>3'423'129'837</b> | <b>1'578'657'879</b> | <b>1'530'797'178</b> |

#### PROVISIONS TECHNIQUES

| En CHF  | Consolidé CAP Prévoyance |                    | CPI « villes et communes » |                    | CPI « SIG »        |                    |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | 31.12.2021               | 31.12.2020         | 31.12.2021                 | 31.12.2020         | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
| Adaptation des bases techniques des membres actifs        | 51'303'501               | 41'012'022         | 36'470'053                 | 29'225'711         | 14'833'448         | 11'786'312         |
| Adaptation des bases techniques des membres pensionnés    | + 52'523'517             | 42'924'547         | 35'183'319                 | 28'771'338         | 17'340'199         | 14'153'209         |
| <b>Adaptation des bases techniques</b>                    | <b>= 103'827'018</b>     | <b>83'936'569</b>  | <b>71'653'372</b>          | <b>57'997'048</b>  | <b>32'173'646</b>  | <b>25'939'521</b>  |
| Abaissment du taux d'intérêt technique                    | + 396'401'181            | 387'351'162        | 295'444'258                | 288'373'930        | 100'956'923        | 98'977'232         |
| Provision pour événements spéciaux des membres actifs     | + 19'654'183             | -                  | 15'330'745                 | -                  | 4'323'438          | -                  |
| Provision pour événements spéciaux des membres pensionnés | + 17'551'537             | -                  | 13'085'450                 | -                  | 4'466'087          | -                  |
| Cas d'invalidité en suspens                               | + 24'622'462             | 22'874'677         | 18'267'281                 | 20'248'808         | 6'355'181          | 2'625'869          |
| <b>Total des provisions techniques</b>                    | <b>= 562'056'381</b>     | <b>494'162'408</b> | <b>413'781'106</b>         | <b>366'619'787</b> | <b>148'275'276</b> | <b>127'542'622</b> |

\* L'année 2017 représente l'année de référence statistique des tables actuarielles, les tables VZ 2015 (P2017) étant valables au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

## ENGAGEMENTS

| En CHF   | Consolidé CAP Prévoyance |                      | CPI « villes et communes » |                      | CPI « SIG »          |                      |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 31.12.2021               | 31.12.2020           | 31.12.2021                 | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques des membres actifs     | 2'968'047'593            | 2'832'562'096        | 2'122'576'379              | 2'030'396'861        | 845'471'214          | 802'165'235          |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques des membres pensionnés | + 2'693'172'187          | 2'615'527'326        | 1'811'710'247              | 1'759'352'762        | 881'461'941          | 856'174'564          |
| <b>Total des engagements de prévoyance</b>                             | <b>= 5'661'219'780</b>   | <b>5'448'089'422</b> | <b>3'934'286'625</b>       | <b>3'789'749'623</b> | <b>1'726'933'155</b> | <b>1'658'339'799</b> |

## DÉTERMINATION DES FORTUNES DE PRÉVOYANCE EN VALEUR DE LIQUIDATION (ART. 44 OPP2) ET DES DEGRÉS DE COUVERTURE

| En CHF  | Consolidé CAP Prévoyance |                      | CPI « villes et communes » |                      | CPI « SIG »          |                      |
|---|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | 31.12.2021               | 31.12.2020           | 31.12.2021                 | 31.12.2020           | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
| Total de l'actif                                    | 5'561'153'984            | 5'045'541'612        | 3'438'153'250              | 3'111'252'406        | 2'123'000'735        | 1'934'189'206        |
| Dettes  | - 43'870'182             | 34'429'812           | 30'878'365                 | 24'942'773           | 12'991'818           | 9'487'039            |
| Compte de régulation passif                         | - 4'866'938              | 3'870'625            | 3'708'306                  | 2'842'626            | 1'158'631            | 1'027'999            |
| Provisions non techniques                           | - -                      | -                    | -                          | -                    | -                    | -                    |
| <b>Total de la fortune en valeur de liquidation</b> | <b>= 5'512'416'864</b>   | <b>5'007'241'175</b> | <b>3'403'566'579</b>       | <b>3'083'467'007</b> | <b>2'108'850'286</b> | <b>1'923'674'168</b> |
| <b>Détermination du degré de couverture</b>         | <b>97.37%</b>            | <b>91.91%</b>        | <b>86.51%</b>              | <b>81.36%</b>        | <b>122.12%</b>       | <b>116.00%</b>       |

## Degrés de couverture

CAP Prévoyance calcule plusieurs degrés de couverture, à savoir un degré de couverture consolidé et des degrés de couverture distincts, propres à chaque CPI, en fonction de leur système de financement (capitalisation partielle ou complète). Le degré de couverture de CAP Prévoyance, après consolidation des données des 2 CPI, s'élève à **97.37%** à fin 2021 (91.91% en 2020).

- Pour la CPI « villes et communes », qui applique le système de la capitalisation partielle, trois degrés de couverture sont déterminés, à savoir :
  - un degré de couverture global (membres actifs et pensionnés) correspondant au rapport entre la fortune de prévoyance en valeur de liquidation et le total des engagements de prévoyance, avec un objectif réglementaire fixé à 80% pour 2052. Le degré de couverture global ne doit pas se situer en dessous du degré de couverture initial de 68%. Il était de **86.51%** à fin 2021 (81.36% en 2020);
  - un degré de couverture spécifique aux membres pensionnés correspondant à la capitalisation intégrale des engagements de prévoyance des membres pensionnés. Il ne doit pas se situer en dessous de 100%, ce qui est le cas fin 2021;

- un degré de couverture spécifique aux membres actifs, correspondant au rapport entre le solde disponible de la fortune de prévoyance en valeur de liquidation après capitalisation à 100% des engagements de prévoyance des membres pensionnés. Le degré de couverture des membres actifs ne doit pas se situer en dessous du degré de couverture initial de 30%. Il était de **62.93%** à fin 2021 (62.67% en 2020).

- Pour la CPI « SIG », qui est en capitalisation complète, un seul degré de couverture est déterminé. Il correspond au rapport entre la fortune de prévoyance en valeur de liquidation et le total des engagements de prévoyance. Il ne doit pas se situer en dessous de 100%. Il était de **122.12%** à fin 2021 (116% en 2020).

## 5.D / CONSTITUTION DE LA PROVISION POUR ADAPTATION DES BASES TECHNIQUES

La provision pour adaptation des bases techniques est destinée à prendre en compte l'accroissement futur de l'espérance de vie. Elle a pour but de financer le coût futur du changement des bases techniques qui devrait intervenir chaque 5 ans.

Chaque année, la provision pour adaptation des bases techniques est augmentée de 0.35% des capitaux de prévoyance des membres actifs (non compris les crédits de rappels et les comptes individuels d'épargne) et pensionnés (réserves mathématiques).

Au 31 décembre 2021, la provision pour adaptation des bases techniques représentait 2.1% desdits capitaux de prévoyance.

Lors du changement des bases techniques, le montant nécessaire est prélevé sur cette provision et les principes futurs de dotation font l'objet d'une nouvelle analyse.

L'augmentation annuelle de la provision est mise à la charge de l'exercice comptable concerné.

Lors de la baisse du taux d'intérêt technique, l'augmentation des engagements de prévoyance qui en résulte est prélevée sur la provision pour abaissement futur du taux d'intérêt technique. Si la provision est insuffisante, la différence est mise à la charge de l'exercice comptable concerné. Si elle est trop élevée, le solde est dissout.

## 5.G / CONSTITUTION DE LA PROVISION POUR ÉVÉNEMENTS SPÉCIAUX

La provision pour événements spéciaux a pour but de tenir compte de toute décision des Comités de gestion ou de tout événement qui amènera les CPI, à court terme, soit à augmenter les capitaux de prévoyance des membres assurés actifs et/ou pensionnés, soit à relever le montant cible des provisions, ou encore à procéder à des versements exceptionnels.

Les nouvelles bases techniques VZ 2020 publiées fin 2021, seront analysées dans le courant de l'année 2022 en vue d'une introduction au 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Selon les premières analyses réalisées par l'expert en prévoyance professionnelle à la date de rédaction du présent rapport d'activité, les provisions techniques constituées au 31 décembre 2021 ne permettront pas de compenser intégralement l'augmentation prévisible des engagements de prévoyance consécutive au changement des bases techniques prévu au 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Aussi, considérant les recommandations de l'expert en prévoyance professionnelle préconisant l'adoption des nouvelles bases techniques VZ 2020 au 1<sup>er</sup> janvier 2023, les Comités de gestion ont décidé, étant donné l'impact négatif qu'aura un tel changement de bases techniques sur les situations financières des CPI, d'attribuer un montant à la provision pour événements spéciaux. Le Conseil de Fondation a approuvé ces décisions.

Des montants de respectivement CHF 28.42 millions pour la CPI « villes et communes » et de CHF 8.79 millions pour la CPI « SIG » ont ainsi été attribués à la provision pour événements spéciaux. Ces montants ont été calculés par l'expert en prévoyance professionnelle.

## 5.H / EXPERTISES ACTUARIELLES

Une expertise actuarielle est établie, chaque année, pour chacune des CPI (voir attestations de l'expert en prévoyance professionnelle).



## 5.E / CONSTITUTION DE LA PROVISION POUR CAS D'INVALIDITÉ EN SUSPENS

La provision pour cas d'invalidité en suspens est destinée à prendre en charge le coût des cas d'incapacité de gain de 6 mois ou plus, connus (ou attendus en fonction de l'expérience) à la date du bilan, mais dont le versement des rentes n'a pas débuté.

La provision pour cas d'invalidité en suspens est calculée chaque année compte tenu de l'effectif des membres actifs décrit ci-dessus. Elle correspond au différentiel entre le capital de prévoyance des membres actifs et le capital de prévoyance des membres invalides en cas de sinistre.

Son montant cible tient compte du pourcentage atteint par la provision pour changement des bases techniques.

## 5.F / PROVISION POUR ABAISSEMENT FUTUR DU TAUX D'INTÉRÊT TECHNIQUE

La provision pour abaissement futur du taux d'intérêt technique est destinée à préfinancer le coût issu de l'abaissement envisagé du taux d'intérêt technique dans le futur. Elle sert à amortir l'augmentation des engagements de prévoyance consécutive à la baisse du taux d'intérêt technique.

L'objectif de la provision pour abaissement futur du taux d'intérêt technique est calculé par l'expert en prévoyance professionnelle. Il tient compte en particulier de la durée courante jusqu'au moment envisagé pour la diminution du taux d'intérêt technique, du niveau de l'adaptation du taux d'intérêt technique envisagé, et de son incidence sur l'évaluation des capitaux de prévoyance et des autres provisions techniques.

## 6. EXPLICATIONS RELATIVES AUX PLACEMENTS ET AUX RÉSULTATS NETS DES PLACEMENTS /

### 6.A / ORGANISATION DE L'ACTIVITÉ DE PLACEMENT, RÈGLEMENT DE PLACEMENT

#### Règlement de placement

Les objectifs, les principes et les instances compétentes en matière d'exécution et de contrôle des placements sont fixés dans les statuts, le règlement d'organisation et le règlement de placement.

Le règlement de placement décrit les principes généraux et les objectifs spécifiques liés à la gestion de la fortune. Il contient des dispositions sur les organes compétents, les processus, l'allocation des actifs, les catégories et instruments de placement, la rémunération des gérant-e-s, les contrôles et évaluations des placements. Le règlement de placement est complété des annexes suivantes :

- la charte d'investissement socialement responsable;
- les principes relatifs à l'exercice des droits d'actionnaire;
- la méthode de constitution et l'objectif cible de la réserve de fluctuation de valeurs;
- les stratégies de placement et d'allocation d'actif des CPI (2018-2022);
- les critères applicables à l'acquisition, la construction, la rénovation, l'entretien, la location et la vente des immeubles détenus en direct.

#### Organisation de l'activité de placement

Le Conseil de Fondation a constitué une Commission de placement pour la gestion des investissements en valeurs mobilières et immobilières. La Commission de placement peut faire appel à des conseillers et conseillères externes. La réalisation des placements mobiliers est confiée à des spécialistes externes avec des mandats spécifiques.

Les Comités de gestion des CPI sont consultés afin de prévenir l'allocation stratégique de la fortune, les budgets annuels de fonctionnement, d'investissements et de trésorerie.

Pour le compte du Conseil de Fondation, l'Administration de CAP Prévoyance assume la gestion des affaires courantes et le suivi des décisions prises par les organes. L'Administration instruit les dossiers et rapporte régulièrement sur les activités de placement.

#### Investissements mobiliers – fonds institutionnel Capacity

Les placements en valeurs mobilières sont répartis entre des solutions de gestion active, qui visent à obtenir des résultats supérieurs aux indices de référence concernés, et de gestion passive, qui ont pour objectif de répliquer l'évolution des indices à moindres coûts. Les solutions de gestion active sont majoritaires et représentent près de 58% du total des valeurs mobilières.

Afin d'assurer une gestion commune des placements mobiliers pour les deux CPI, CAP Prévoyance dispose de deux fonds de placement dédiés: le fonds institutionnel Capacity

pour les valeurs mobilières traditionnelles et le fonds institutionnel Capacity II qui correspond à la catégorie « autres fonds de placements alternatifs avec risques particuliers » pour les titres en valeurs immobilières étrangères. Ces deux fonds Capacity sont subdivisés en compartiments pour répondre aux allocations stratégiques propres aux CPI. Seuls les investissements en placements privés (non cotés) sont gérés séparément, dans l'attente de leur intégration dans un compartiment dédié du fonds Capacity II qui n'a pas encore pu être réalisée en 2021.

Grâce à une gestion commune des placements, les rendements des portefeuilles respectifs sont optimisés. Les comptes annuels des fonds institutionnel Capacity I et II ont été audités par un organe de révision indépendant qui n'a pas émis de remarques et a recommandé leur approbation.

La société de direction du fonds est FundPartner Solutions SA. La direction du fonds est responsable de l'administration des fonds, de la gestion des aspects légaux, de la conformité des placements, de la gestion du risque, du contrôle des investissements ainsi que de la comptabilité des titres concernés. Elle est chargée de calculer et de transmettre la valeur nette d'inventaire des parts des compartiments du fonds institutionnel Capacity ainsi que de remettre à CAP Prévoyance un rapport annuel audité du fonds.

Les titres et les compartiments des fonds institutionnels Capacity sont déposés auprès d'un dépositaire global, la banque Pictet & Cie SA à Genève.

Les actifs intégrés aux fonds institutionnels Capacity représentaient CHF 3.75 milliards à fin décembre 2021, soit 90.8% des valeurs mobilières, hors liquidités courantes, et de 67.6% de la fortune brute.

#### Investissements immobiliers directs

Les placements immobiliers directs sont gérés en interne avec l'appui de mandataires spécialisé-e-s, selon les principes et objectifs immobiliers adoptés par le Conseil de Fondation, et sous la responsabilité de la Commission de placement. La gestion et la répartition des tâches sont réglementées. La liste des régies figure à l'appendice 3.

Les nouveaux investissements, ainsi que les budgets de rénovation et d'entretien sont décidés par le Conseil de Fondation sur la base du préavis de la Commission de placement.

#### Gestionnaires de placements mobiliers et agréments

La liste des gérant-e-s ainsi que leurs agréments figurent à l'appendice 1.

CAP Prévoyance a adopté une charte d'investissement socialement responsable, révisée en 2020, disponible sur le site de CAP Prévoyance et qui prévoit notamment :

1. la mise en avant des valeurs suivantes :
  - transparence
  - durabilité
  - efficacité
  - intégrité
2. l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la gestion des actifs mobiliers et immobiliers ;
3. un engagement contre le réchauffement climatique en contribuant à la transition énergétique et, notamment, à la réduction des émissions de carbone ;
4. l'exercice des droits de vote et le dialogue actionnarial (engagement actif) ;
5. les exclusions sectorielles d'investissement dans des titres de sociétés qui génèrent une part significative de leur chiffre d'affaire (plus de 5%) dans les domaines suivants :
  - l'armement
  - la pornographie
  - l'extraction et l'utilisation du charbon
  - la spéculation financière sur les matières premières cotées
  - les énergies fossiles dont l'extraction est controversée
  - l'énergie nucléaire
  - le tabac
6. les exclusions normatives d'investissement qui ont pour objectif de radier de l'univers d'investissement des pays (zones géographiques) ainsi que des sociétés sujettes à des controverses, notamment lorsque les démarches d'engagement et de dialogue n'ont pas permis d'améliorer les pratiques conduisant à l'exclusion ; ces exclusions normatives tiennent notamment compte des normes définies par des organismes internationaux comme les Nations Unies (Global Compact), l'Organisation Internationale du Travail (OIT) ou les dispositions relatives aux droits de l'Homme ;
7. les exclusions des formes de placement non transparentes ainsi que des investissements en cryptomonnaie.

Cette charte a été communiquée à l'ensemble des entités impliquées dans la gestion des actifs de CAP Prévoyance pour une mise en œuvre en collaboration avec la direction des fonds Capacity, le dépositaire des titres et les différents gérant-e-s concerné-e-s.

Dans le cadre des mandats en gestion indicielle, l'utilisation d'indices de référence adaptés a été privilégiée en dialoguant avec les gérant-e-s de portefeuilles. Il s'agit soit d'indices de références disponibles sur le marché, soit d'indices filtrés selon la méthodologie propre au ou à la gérant-e.

Un effort important a été mis en œuvre avec le dépositaire des titres afin de mettre sur pied un rapport dédié à l'investissement responsable (ESG Risk Management Report). Ce rapport doit permettre d'obtenir régulièrement, au niveau des portefeuilles, des compartiments et de la consolidation,

une analyse des risques ESG des valeurs mobilières. Il s'agit notamment de pouvoir effectuer une analyse de la qualité ESG des investissements, de l'exposition aux controverses, du respect de la politique d'exclusion et de l'empreinte carbone des placements (état des lieux et trajectoire).

Les premières données issues de ces rapports confirment le bon profil ESG des investissements en valeurs mobilières, notamment au niveau environnemental, et de la réduction de l'empreinte carbone des portefeuilles.

### Application de la charte et immobilier direct

Pour son parc immobilier détenu en direct, CAP Prévoyance est également soucieuse de mener une gestion durable, notamment en mettant en œuvre une juste utilisation des ressources et des énergies. Les réseaux de chauffage à distance sont privilégiés lorsque cela est possible, les chaudières à mazout sont progressivement remplacées et des installations solaires en toiture sont posées.

CAP Prévoyance met également en application des programmes appelés « Eco 21 » depuis plusieurs années afin de réduire progressivement les consommations électriques, et suit les installations de production de chaleur et d'eau chaude afin d'optimiser les consommations. La mise en œuvre de la charte pour le parc immobilier détenu en direct nécessitera des ressources financières importantes dans les années à venir pour répondre aux enjeux climatiques et réduire les émissions carbone.

### Stratégies de placement

Chaque CPI dispose de sa propre stratégie de placement. Les stratégies de placement des CPI sont déterminées sur la base d'études de congruence actifs/passifs (études ALM) propres à chacune des CPI. Elles consistent à déterminer les besoins de rendement et à évaluer les tolérances aux risques et les conséquences en termes de placement pour l'équilibre financier propre aux CPI.

Les stratégies de placement en vigueur (stratégies 2018-2022) ont une proportion immobilière de 35%, une part d'investissement en actions située entre 33% et 35%, et une part en obligations fixée entre 20% et 25%. Elles sont assorties de paramètres de rendements cibles, de risques attendus et d'objectifs de réserves de fluctuation de valeurs.

Les deux stratégies de placement laissent une place importante aux valeurs réelles que sont les immeubles et les actions, valeurs nécessaires sur le long terme pour satisfaire les besoins de rendement des CPI. Elles sont également basées sur un élargissement de l'univers de placement, tant au niveau géographique qu'au niveau des capitalisations boursières.

Enfin, elles sont assorties d'une gestion de risques afin de réduire l'ampleur des fluctuations des marchés financiers, surtout en période de baisse, et particulièrement en matière d'investissements en devises.

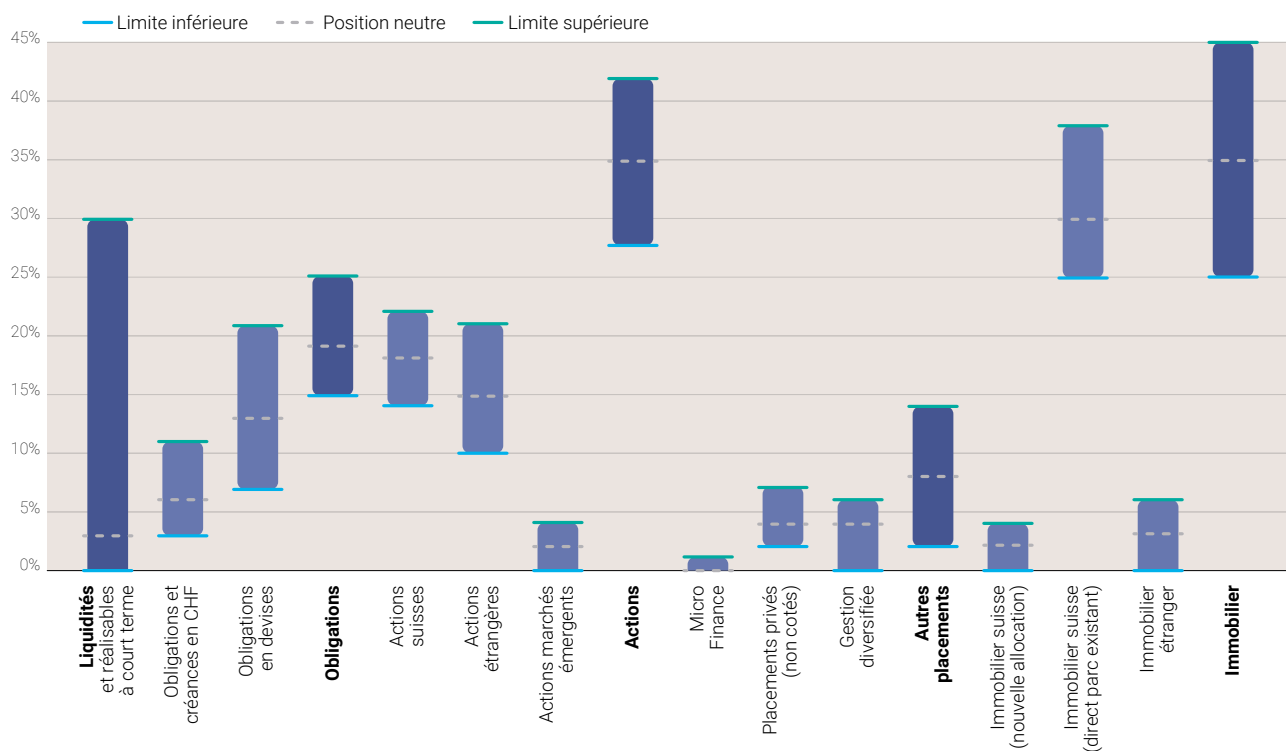
Ces stratégies sont revues en principe tous les 5 ans. Des études ALM ont été initiées en 2021 et les stratégies de placements seront révisées en 2022.



## STRATÉGIE DE PLACEMENT 2018-2022 /

### CPI « VILLES ET COMMUNES »

| Catégories de placement                  | Limite inférieure | Position neutre | Limite supérieure |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| Liquidités et réalisables à court terme  | 0.0%              | 3.0%            | 30.0%             |
| <b>Liquidités</b>                        | <b>0.0%</b>       | <b>3.0%</b>     | <b>30.0%</b>      |
| Obligations et créances en CHF           | 3.0%              | 6.0%            | 11.0%             |
| Obligations en devises                   | 7.0%              | 13.0%           | 21.0%             |
| <b>Obligations</b>                       | <b>15.0%</b>      | <b>19.0%</b>    | <b>25.0%</b>      |
| Actions suisses                          | 14.0%             | 18.0%           | 22.0%             |
| Actions étrangères                       | 10.0%             | 15.0%           | 21.0%             |
| Actions marchés émergents                | 0.0%              | 2.0%            | 4.0%              |
| <b>Actions</b>                           | <b>28.0%</b>      | <b>35.0%</b>    | <b>42.0%</b>      |
| Micro Finance                            | 0.0%              | 0.0%            | 1.0%              |
| Placements privés (non cotés)            | 2.0%              | 4.0%            | 7.0%              |
| Gestion diversifiée                      | 0.0%              | 4.0%            | 6.0%              |
| <b>Autres placements</b>                 | <b>2.0%</b>       | <b>8.0%</b>     | <b>14.0%</b>      |
| Immobilier suisse (nouvelle allocation)  | 0.0%              | 2.0%            | 4.0%              |
| Immobilier suisse (direct parc existant) | 25.0%             | 30.0%           | 38.0%             |
| Immobilier étranger                      | 0.0%              | 3.0%            | 6.0%              |
| <b>Immobilier</b>                        | <b>25.0%</b>      | <b>35.0%</b>    | <b>45.0%</b>      |
| <b>Total</b>                             |                   | <b>100.0%</b>   |                   |
| <b>Rendement annualisé espéré</b>        |                   | <b>3.9%</b>     |                   |
| <b>Volatilité annualisée anticipée</b>   |                   | <b>8.2%</b>     |                   |
| <b>Objectif RFV (VaR 1 an 99.0%)</b>     |                   | <b>21.6%</b>    |                   |

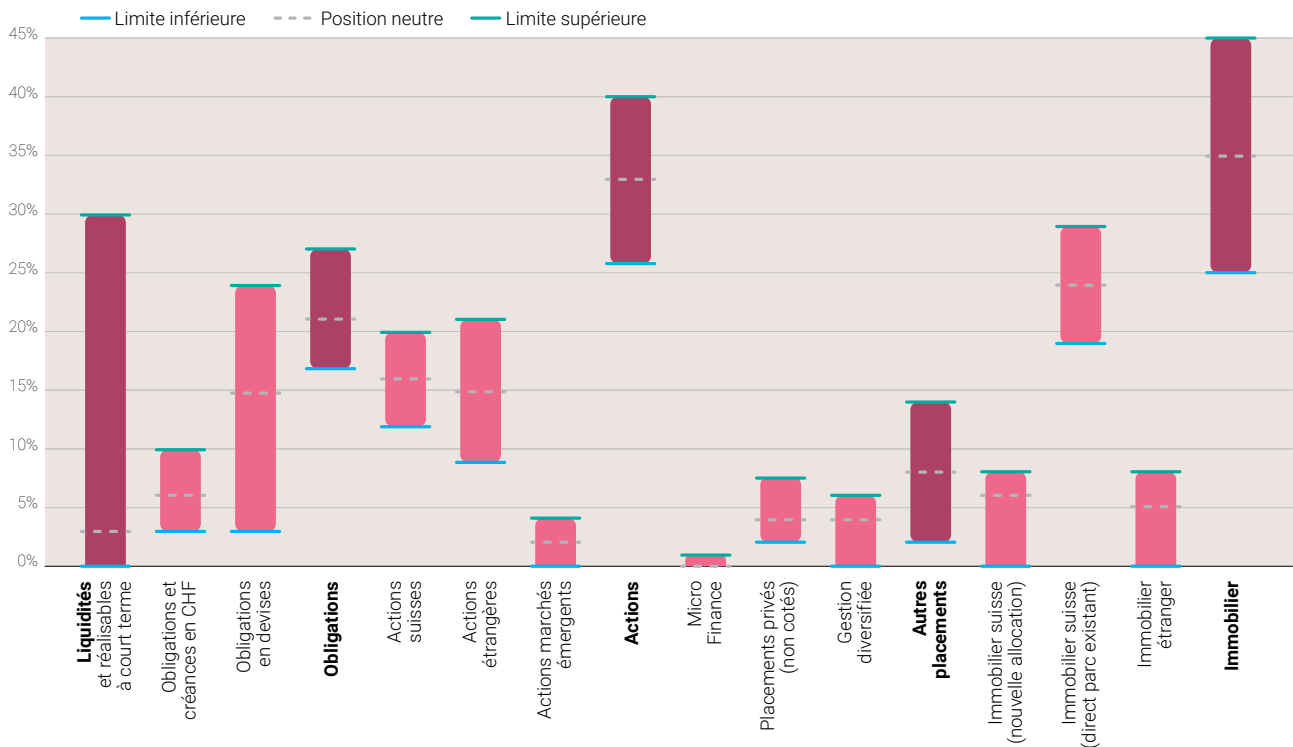


## CPI « SIG »

| Catégories de placement                  | Limite inférieure | Position neutre | Limite supérieure |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| Liquidités et réalisables à court terme  | 0.0%              | 3.0%            | 30.0%             |
| <b>Liquidités</b>                        | <b>0.0%</b>       | <b>3.0%</b>     | <b>30.0%</b>      |
| Obligations et créances en CHF           | 3.0%              | 6.0%            | 10.0%             |
| Obligations en devises                   | 3.0%              | 15.0%           | 24.0%             |
| <b>Obligations</b>                       | <b>17.0%</b>      | <b>21.0%</b>    | <b>27.0%</b>      |
| Actions suisses                          | 12.0%             | 16.0%           | 20.0%             |
| Actions étrangères                       | 9.0%              | 15.0%           | 21.0%             |
| Actions marchés émergents                | 0.0%              | 2.0%            | 4.0%              |
| <b>Actions</b>                           | <b>26.0%</b>      | <b>33.0%</b>    | <b>40.0%</b>      |
| Micro Finance                            | 0.0%              | 0.0%            | 1.0%              |
| Placements privés (non cotés)            | 2.0%              | 4.0%            | 7.0%              |
| Gestion diversifiée                      | 0.0%              | 4.0%            | 6.0%              |
| <b>Autres placements</b>                 | <b>2.0%</b>       | <b>8.0%</b>     | <b>14.0%</b>      |
| Immobilier suisse (nouvelle allocation)  | 0.0%              | 6.0%            | 8.0%              |
| Immobilier suisse (direct parc existant) | 19.0%             | 24.0%           | 29.0%             |
| Immobilier étranger                      | 0.0%              | 5.0%            | 8.0%              |
| <b>Immobilier</b>                        | <b>25.0%</b>      | <b>35.0%</b>    | <b>45.0%</b>      |
| <b>Total</b>                             |                   | <b>100.0%</b>   |                   |
| <b>Rendement annualisé espéré</b>        |                   | <b>3.7%</b>     |                   |
| <b>Volatilité annualisée anticipée</b>   |                   | <b>8.0%</b>     |                   |
| <b>Objectif RFV (VaR 1 an 99.0%)</b>     |                   | <b>22.5%</b>    |                   |



40



## 6.B / EXTENSION DES POSSIBILITÉS DE PLACEMENT

Conformément à la législation fédérale, les stratégies appliquées font usage des possibilités d'extension des limites de placement autorisées. Ces extensions ont été décidées sur la base des études ALM pour des raisons de diversification et d'optimisation du ratio rendement/risques.

Elles concernent de manière consolidée les investissements immobiliers et, les placements en devises qui dépassent la limite de 30% définie dans l'OPP2 (voir point 6.D).

Ces extensions ne remettent nullement en cause la pérennité de CAP Prévoyance et des CPI dès lors que les principes d'une répartition appropriée des risques sont respectés. De plus, CAP Prévoyance dispose de compétences internes dévolues à la gestion professionnelle de ce type d'actifs.

Le Conseil de Fondation a considéré que les principes de sécurité et de répartition des risques sont ainsi respectés.

Les placements en devises sont couverts par des programmes de gestion active des risques devises. Au 31 décembre 2021, les expositions nettes en devises des deux CPI sont supérieures à la limite de 30% (voir point 6.D).

Le Conseil de Fondation a été informé du dépassement de cette limite et, tenant compte de la faible ampleur de ce dépassement, n'a pas jugé utile la mise en place de mesures particulières.

Pour rappel, CAP Prévoyance ne peut pas aliéner librement ses biens immobiliers car leur vente est soumise à l'accord du Conseil d'État, conformément à l'article 98 alinéa 2 de la Constitution genevoise.

## 6.C / OBJECTIF ET CALCUL DE LA RÉSERVE DE FLUCTUATION DE VALEURS

Pour compenser la variation de valeurs des placements, une réserve de fluctuation de valeurs est constituée au passif du bilan pour chaque CPI.

Le but de cette réserve est de couvrir les risques inhérents à la stratégie de placement, en limitant les effets de fluctuation de valeurs sur la situation financière.

Les aspects techniques liés à la méthode utilisée pour la détermination et la constitution de la réserve, à l'objectif visé (objectif cible) et aux paramètres techniques appliqués, sont définis dans le cadre des études ALM.

Le calcul et l'objectif cible de la réserve sont déterminés comme suit:

- le montant des réserves à constituer est inscrit au passif des bilans des CPI;
- le niveau de la réserve (objectif cible) est précisé en annexe des bilans des CPI.

Les éléments pris en considération au 31 décembre 2021 pour calculer le niveau de la réserve de fluctuation de valeurs cible de chaque CPI sont:

- les stratégies de placement en vigueur dans le cadre de la détermination de l'allocation des actifs et des passifs (ci-après étude ALM) au 31 décembre;
- les hypothèses sur les rendements et les risques attendus;
- un horizon temps de 1 an;
- les objectifs de rendement minimaux nécessaires pour maintenir à long terme l'équilibre financier respectif des CPI;
- un degré de sécurité de 99%;
- la valeur totale des actifs des CPI au 31 décembre, y compris les immeubles;
- pour la CPI « villes et communes », le degré de couverture initial déterminé par le plan de financement à 40 ans;
- pour la CPI « SIG », les engagements de prévoyance à 100%;
- pour la CPI « villes et communes », la réserve est constituée, dès lors que le degré de couverture de 80% est atteint ou dépassé;
- pour la CPI « SIG », la réserve est constituée, dès lors que le degré de couverture de 100% est atteint ou dépassé.

Cette réserve doit permettre de maintenir, dans le temps, l'objectif de couverture défini dans les statuts. Elle doit être proportionnellement, voire entièrement dissoute, dès lors que le degré de couverture passe en dessous de l'objectif fixé statutairement (80%, respectivement 100%). Inversement, elle doit être reconstituée prioritairement dès lors que l'objectif de couverture est atteint.

Selon les dispositions du règlement de placement en vigueur au 31 décembre 2021 et les calculs effectués lors de la dernière étude ALM, l'objectif de la réserve de fluctuation de valeurs s'élève à 21.6% de la fortune de prévoyance pour la CPI « villes et communes » (CHF 735'170'381.-), et à 22.5% des engagements de prévoyance pour la CPI « SIG » (CHF 388'559'960.-).

Les rendements très positifs obtenus au 31 décembre 2021 ont impliqué une augmentation des degrés de couverture des CPI au 31 décembre 2021, en prenant en compte la variation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques, et ont induit une augmentation partielle des réserves de fluctuation de valeurs selon les CPI.

Pour la CPI « villes et communes », le solde de cette réserve au 31 décembre 2021 est de CHF 256.1 mios, soit 7.53% de la fortune de prévoyance de la CPI (34.84% de la valeur cible). La réserve de fluctuation de valeurs n'est donc que partiellement constituée, limitant la capacité aux risques.

Pour la CPI « SIG », le solde de cette réserve au 31 décembre 2021 est de CHF 381.9 mios, soit 22.12% de la valeur des engagements de prévoyance totaux (98.29% de la valeur cible). La réserve de fluctuation de valeurs n'est donc pas totalement constituée, limitant la capacité aux risques.

## 6.D / PRÉSENTATION DES PLACEMENTS PAR CATÉGORIE

## CONSOLIDÉ CAP PRÉVOYANCE

| En CHF mios                               | 31.12.2021     |               | 31.12.2020     |               | Limite par catégorie OPP 2     | Art. OPP 2         |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|--------------------|
|   |                |               |                |               |                                |                    |
| Liquidités et réalisables à court terme*  | 483.2          | 8.7%          | 206.5          | 4.1%          |                                |                    |
| Placements chez l'employeur sans garantie | -              | -             | -              | -             | 5.0%                           | art. 57            |
| Obligations et créances en CHF            | 261.0          | 4.7%          | 265.1          | 5.3%          |                                | art. 54            |
| Obligations étrangères en CHF             | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Obligations en devises                    | 633.0          | 11.4%         | 652.8          | 12.9%         |                                |                    |
| Actions suisses                           | 1'053.4        | 18.9%         | 1'005.4        | 19.9%         | 50.0%                          | art. 54b / art. 55 |
| Actions étrangères et marchés émergents   | 1'004.5        | 18.1%         | 932.8          | 18.5%         |                                |                    |
| Micro Finance                             | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Placements privés (non cotés)             | 269.3          | 4.8%          | 202.5          | 4.0%          | 15.0%                          | art. 55            |
| Gestion diversifiée                       | 245.0          | 4.4%          | 209.0          | 4.1%          |                                |                    |
| Matières premières                        | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Immobilier suisse                         | 1'400.0        | 25.2%         | 1'375.8        | 27.3%         | 30% dont 10% max. à l'étranger | art. 54b / art. 55 |
| Immobilier étranger                       | 201.5          | 3.6%          | 185.8          | 3.7%          |                                |                    |
| Titres hypothécaires, lettres de gages    | -              | -             | -              | -             | 50.0%                          | art. 55            |
| Actifs divers (débiteurs, transitoires)   | 10.2           | 0.2%          | 9.9            | 0.2%          |                                |                    |
| Immobilisations corporelles               | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Instruments financiers dérivés            | -              | -             | -              | -             |                                | art. 56a           |
| <b>Totaux</b>                             | <b>5'561.2</b> | <b>100.0%</b> | <b>5'045.4</b> | <b>100.0%</b> |                                |                    |

\* La part des liquidités effectivement disponible est de 4.1% (voir point 7.G)

**Les limites fixées aux articles de l'OPP2 suivantes sont respectées au 31 décembre 2021 :**

- 10% par débiteur/débitrice (art. 54)
- 5% par société (art. 54a)
- 5% par objet (art. 54b)
- 5% en biens immobiliers utilisés à plus de 50% de leur valeur par l'employeur (art. 57 al.3)
- 30% en immobilier (art. 55c)

**La limite fixée à l'article de l'OPP2 suivante n'est pas respectée mais est conforme à la législation au regard des extensions des possibilités de placement décidées :**

- 30% en devises étrangères non couverts (art. 55e), voir extension des possibilités de placement (6.B.)

## CPI « VILLES ET COMMUNES »

| En CHF mios                               | Limite inférieure | Position neutre | Limite supérieure | 31.12.2021     |               | 31.12.2020     |               | Limite par catégorie OPP 2     | Art. OPP 2         |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|--------------------|
| Liquidités et réalisables à court terme*  | 0.0%              | 3.0%            | 30.0%             | 314.2          | 9.1%          | 135.2          | 4.3%          |                                |                    |
| Placements chez l'employeur sans garantie | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             | 5.0%                           | art. 57            |
| Obligations et créances en CHF            | 3.0%              | 6.0%            | 11.0%             | 166.9          | 4.9%          | 169.5          | 5.4%          |                                |                    |
| Obligations étrangères en CHF             | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                | art. 54            |
| Obligations en devises                    | 7.0%              | 13.0%           | 21.0%             | 365.3          | 10.6%         | 376.9          | 12.1%         |                                |                    |
| Actions suisses                           | 14.0%             | 18.0%           | 22.0%             | 678.3          | 19.7%         | 642.8          | 20.7%         |                                |                    |
| Actions étrangères et marchés émergents   | 10.0%             | 17.0%           | 25.0%             | 620.1          | 18.0%         | 569.1          | 18.3%         | 50.0%                          | art. 54b / art. 55 |
| Micro Finance                             | 0.0%              | 0.0%            | 1.0%              | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Placements privés (non cotés)             | 2.0%              | 4.0%            | 7.0%              | 181.5          | 5.3%          | 136.5          | 4.4%          |                                |                    |
| Gestion diversifiée                       | 0.0%              | 4.0%            | 6.0%              | 132.3          | 3.8%          | 121.3          | 3.9%          | 15.0%                          | art. 55            |
| Matières premières                        | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Immobilier suisse                         | 25.0%             | 32.0%           | 42.0%             | 885.8          | 25.8%         | 873.3          | 28.1%         | 30% dont 10% max. à l'étranger | art. 54b / art. 55 |
| Immobilier étranger                       | 0.0%              | 3.0%            | 6.0%              | 90.2           | 2.6%          | 83.2           | 2.7%          |                                |                    |
| Titres hypothécaires, lettres de gages    | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             | 50.0%                          | art. 55            |
| Actifs divers (débiteurs, transitoires)   | -                 | -               | -                 | 3.5            | 0.1%          | 3.5            | 0.1%          |                                |                    |
| Immobilisations corporelles               | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Instruments financiers dérivés            | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                | art. 56a           |
| <b>Totaux</b>                             |                   | <b>100.0%</b>   |                   | <b>3'438.2</b> | <b>100.0%</b> | <b>3'111.3</b> | <b>100.0%</b> |                                |                    |

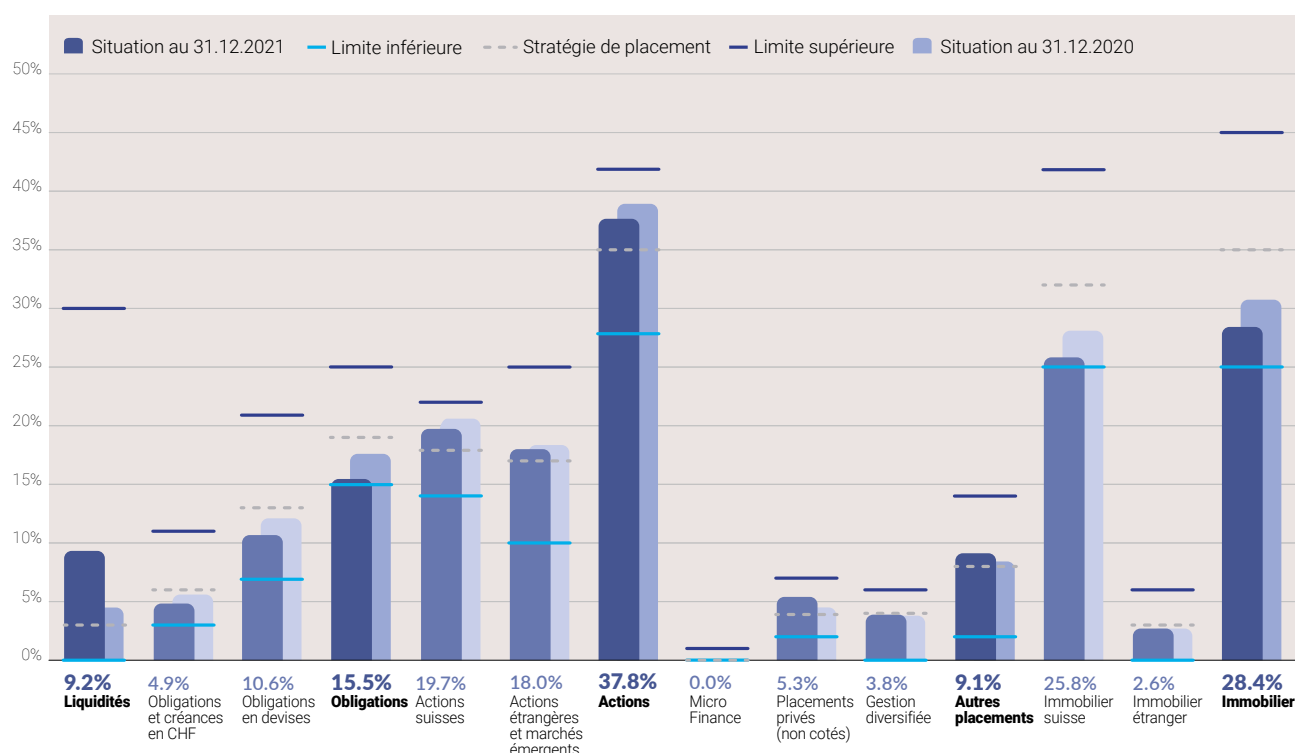
\* La part des liquidités effectivement disponible est de 4.3% (voir point 7.G)

### Les limites fixées aux articles de l'OPP2 suivantes sont respectées au 31 décembre 2021 :

- 10% par débiteur/débitrice (art. 54)
- 5% par société (art. 54a)
- 5% par objet (art. 54b)
- 5% en biens immobiliers utilisés à plus de 50% de leur valeur par l'employeur (art. 57 al.3)
- 30% en immobilier (art. 55c)

### La limite fixée à l'article de l'OPP2 suivante n'est pas respectée mais est conforme à la législation au regard des extensions des possibilités de placement décidées :

- 30% en devises étrangères non couverts (art. 55e), voir extension des possibilités de placement (6.B.)



## CPI « SIG »

| En CHF mios                               | Limite inférieure | Position neutre | Limite supérieure | 31.12.2021     |               | 31.12.2020     |               | Limite par catégorie OPP 2     | Art. OPP 2         |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|--------------------|
| Liquidités et réalisables à court terme*  | 0.0%              | 3.0%            | 30.0%             | 169.0          | 8.0%          | 71.3           | 3.7%          |                                |                    |
| Placements chez l'employeur sans garantie | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             | 5.0%                           | art. 57            |
| Obligations et créances en CHF            | 3.0%              | 6.0%            | 10.0%             | 94.1           | 4.4%          | 95.6           | 4.9%          |                                |                    |
| Obligations étrangères en CHF             | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                | art. 54            |
| Obligations en devises                    | 3.0%              | 15.0%           | 24.0%             | 267.7          | 12.6%         | 275.9          | 14.3%         |                                |                    |
| Actions suisses                           | 12.0%             | 16.0%           | 20.0%             | 375.1          | 17.7%         | 362.6          | 18.7%         |                                |                    |
| Actions étrangères et marchés émergents   | 9.0%              | 17.0%           | 25.0%             | 384.4          | 18.1%         | 363.7          | 18.8%         | 50.0%                          | art. 54b / art. 55 |
| Mico Finance                              | 0.0%              | 0.0%            | 1.0%              | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Placements privés (non cotés)             | 2.0%              | 4.0%            | 7.0%              | 87.8           | 4.1%          | 66.0           | 3.4%          |                                |                    |
| Gestion diversifiée                       | 0.0%              | 4.0%            | 6.0%              | 112.8          | 5.3%          | 87.8           | 4.5%          | 15.0%                          | art. 55            |
| Matières premières                        | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Immobilier suisse                         | 19.0%             | 30.0%           | 37.0%             | 514.1          | 24.2%         | 502.4          | 26.0%         | 30% dont 10% max. à l'étranger | art. 54b / art. 55 |
| Immobilier étranger                       | 0.0%              | 5.0%            | 8.0%              | 111.2          | 5.2%          | 102.6          | 5.3%          |                                |                    |
| Titres hypothécaires, lettres de gages    | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             | 50.0%                          | art. 55            |
| Actifs divers (débiteurs, transitoires)   | -                 | -               | -                 | 6.8            | 0.3%          | 6.4            | 0.3%          |                                |                    |
| Immobilisations corporelles               | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                |                    |
| Instruments financiers dérivés            | -                 | -               | -                 | -              | -             | -              | -             |                                | art. 56a           |
| <b>Totaux</b>                             |                   | <b>100.0%</b>   |                   | <b>2'123.0</b> | <b>100.0%</b> | <b>1'934.2</b> | <b>100.0%</b> |                                |                    |

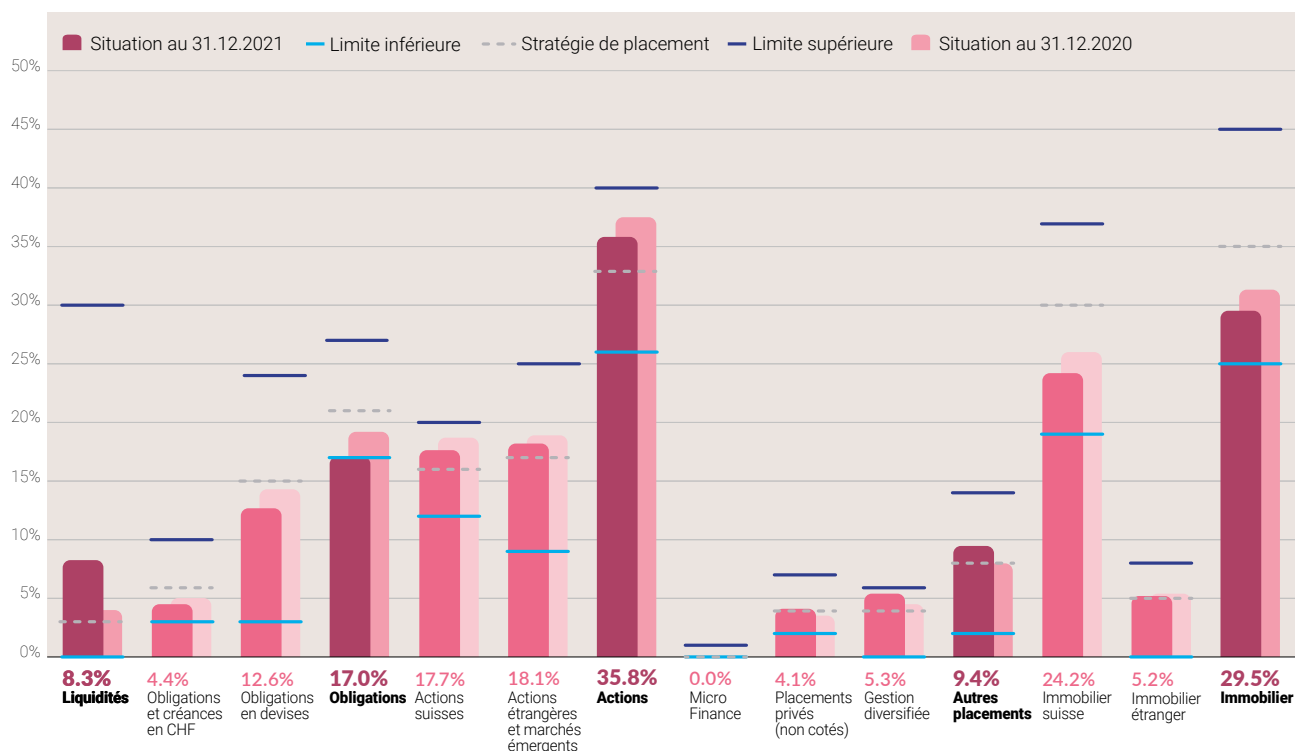
\* La part des liquidités effectivement disponible est de 3.7% (voir point 7.G)

### Les limites fixées aux articles de l'OPP2 suivantes sont respectées au 31 décembre 2021 :

- 10% par débiteur/débitrice (art. 54)
- 5% par société (art. 54a)
- 5% par objet (art. 54b)
- 5% en biens immobiliers utilisés à plus de 50% de leur valeur par l'employeur (art. 57 al.3)
- 30% en immobilier (art. 55c)

### La limite fixée à l'article de l'OPP2 suivante n'est pas respectée mais est conforme à la législation au regard des extensions des possibilités de placement décidées :

- 30% en devises étrangères non couverts (art. 55e), voir extension des possibilités de placement (6.B.)



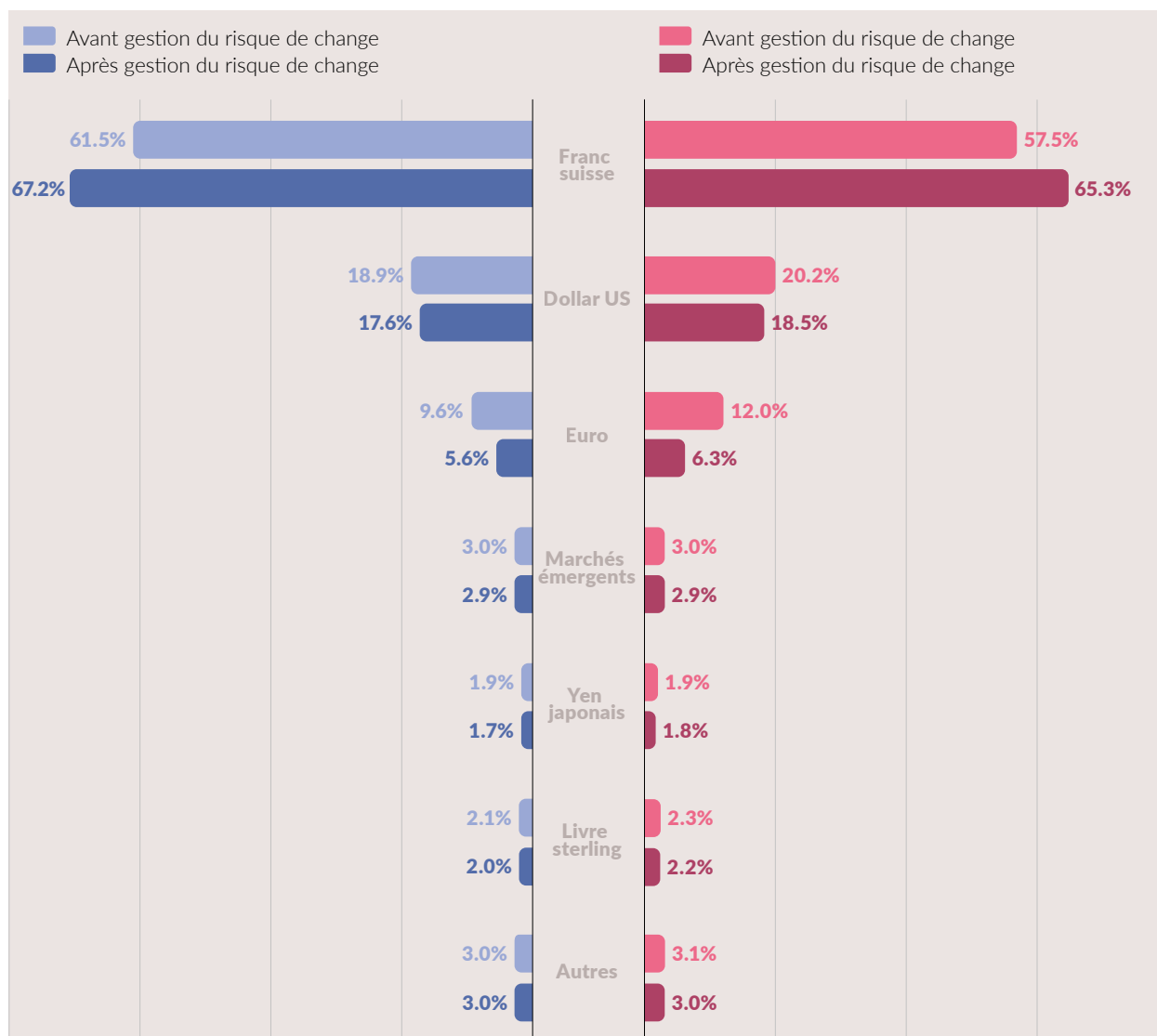
## RÉPARTITION DES ACTIFS AVEC EXPOSITION EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

| En CHF  | Consolidé CAP Prévoyance         |                                  | CPI « villes et communes »       |                                  | CPI « SIG »                      |                                  |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|   | 31.12.2021                       | 31.12.2020                       | 31.12.2021                       | 31.12.2020                       | 31.12.2021                       | 31.12.2020                       |
| <b>Placements</b>   |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Liquidités et placements à court terme en franc suisse            | 459'713'004<br>8.27%             | 193'127'735<br>3.83%             | 298'332'169<br>8.68%             | 126'161'707<br>4.06%             | 161'380'835<br>7.60%             | 66'966'028<br>3.46%              |
| Liquidités et placements à court terme en monnaies étrangères     | 23'485'195<br>0.42%              | 13'342'383<br>0.26%              | 15'829'021<br>0.46%              | 8'992'766<br>0.29%               | 7'656'174<br>0.29%               | 4'349'617<br>0.22%               |
| Obligations et prêts en franc suisse                              | 261'022'043<br>4.69%             | 265'069'884<br>5.25%             | 166'906'118<br>4.85%             | 169'490'813<br>5.45%             | 94'115'925<br>4.43%              | 95'579'071<br>4.94%              |
| Obligations en monnaies étrangères                                | 633'008'263<br>11.38%            | 652'785'391<br>12.94%            | 365'343'331<br>10.63%            | 376'931'063<br>12.12%            | 267'664'932<br>12.61%            | 275'854'327<br>14.26%            |
| Actions suisses   | 1'053'396'163<br>18.94%          | 1'005'378'950<br>19.93%          | 678'297'020<br>19.73%            | 642'816'997<br>20.66%            | 375'099'143<br>17.67%            | 362'561'953<br>18.74%            |
| Actions étrangères  | 1'004'529'698<br>18.06%          | 932'838'533<br>18.49%            | 620'114'813<br>18.04%            | 569'130'025<br>18.29%            | 384'414'885<br>18.11%            | 363'708'508<br>18.80%            |
| Placements diversifiés en franc suisse                            | 146'556'675<br>2.64%             | 87'786'800<br>1.74%              | 79'120'825<br>2.30%              | 50'930'784<br>1.64%              | 67'435'850<br>3.18%              | 36'856'016<br>1.91%              |
| Placements diversifiés en monnaies étrangères                     | 98'480'848<br>1.77%              | 121'229'389<br>2.40%             | 53'166'260<br>1.55%              | 70'332'985<br>2.26%              | 45'314'588<br>2.13%              | 50'896'404<br>2.63%              |
| Placements privés en franc suisse                                 | 2'163'426<br>0.04%               | 0<br>0.00%                       | 1'458'149<br>0.04%               | 0<br>0.00%                       | 705'277<br>0.03%                 | 0<br>0.00%                       |
| Placements privés en monnaies étrangères                          | 267'163'470<br>4.80%             | 202'456'300<br>4.01%             | 180'068'179<br>5.24%             | 136'455'546<br>4.39%             | 87'095'291<br>4.10%              | 66'000'754<br>3.41%              |
| Immeubles et immobilier indirect suisse                           | 1'399'959'825<br>25.17%          | 1'375'777'633<br>27.27%          | 885'843'246<br>25.77%            | 873'334'933<br>28.07%            | 514'116'579<br>24.22%            | 502'442'700<br>25.98%            |
| Immobilier indirect en monnaies étrangères                        | 201'459'394<br>3.62%             | 185'792'076<br>3.68%             | 90'213'517<br>2.62%              | 83'197'692<br>2.67%              | 111'245'877<br>5.24%             | 102'594'384<br>5.30%             |
| <b>Total des placements</b>                                       | <b>5'550'938'004<br/>99.82%</b>  | <b>5'035'585'074<br/>99.80%</b>  | <b>3'434'692'649<br/>99.90%</b>  | <b>3'107'775'312<br/>99.89%</b>  | <b>2'116'245'356<br/>99.68%</b>  | <b>1'927'809'762<br/>99.67%</b>  |
| <b>Autres actifs</b>  |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Débiteurs, actifs transitoires et actifs de fonctionnement        | 10'215'981<br>0.18%              | 9'856'538<br>0.20%               | 3'460'601<br>0.10%               | 3'477'095<br>0.11%               | 6'755'380<br>0.32%               | 6'379'443<br>0.33%               |
| <b>Total de la fortune déterminante</b>                           | <b>5'561'153'985<br/>100.00%</b> | <b>5'045'441'612<br/>100.00%</b> | <b>3'438'153'249<br/>100.00%</b> | <b>3'111'252'406<br/>100.00%</b> | <b>2'123'000'736<br/>100.00%</b> | <b>1'934'189'206<br/>100.00%</b> |
| <b>Exposition brute en monnaies étrangères (avant couverture)</b> | <b>2'228'126'869<br/>40.07%</b>  | <b>2'108'444'072<br/>41.79%</b>  | <b>1'324'735'122<br/>38.53%</b>  | <b>1'245'040'078<br/>40.02%</b>  | <b>903'391'747<br/>42.55%</b>    | <b>863'403'994<br/>44.64%</b>    |

## RÉPARTITION MONÉTAIRE AU 31 DÉCEMBRE 2021 /

### CPI « VILLES ET COMMUNES »

### CPI « SIG »



Suite à la gestion des risques de change, les allocations des CPI en franc suisse se situaient respectivement à 67.2% et 65.3%. Pour les deux CPI, la part des devises dépassait légèrement le seuil de 30%.



## COMPARAISON AVEC L'ALLOCATION STRATÉGIQUE /

De manière consolidée, l'exposition des placements en devises qui ne fait pas l'objet de couverture est de CHF 1'861.5 mios, soit 83.5% de l'exposition totale en devises, ou 33.5% de la fortune globale. Les dispositions de l'OPP2 relatives à la limite globale maximale de 30% en devises étrangères sont dépassées (voir point 6.B).

### CPI « villes et communes »

Il ressort des tableaux précédents que toutes les catégories d'actifs respectent les limites définies par la stratégie de placement.

Les liquidités, actions et les placements privés dépassent les points neutres de la stratégie. Les autres classes d'actifs sont sous pondérées.

L'exposition globale brute en devises étrangères dépasse la limite globale de 30% de l'OPP2, avec une exposition brute de 38.5% (CHF 1'324.7 mios). Cependant ces placements en devises sont, dans une proportion de près de 15.0% (CHF 198.8 mios), couverts par des programmes de gestion active des devises (currency overlay), et/ou totalement couverts contre le risque de change.

Ainsi, l'exposition des placements en devises, qui ne fait pas l'objet de couverture, est de CHF 1'125.9 mios, soit 85% de l'exposition totale en devises, ou 32.8% de la fortune globale. Les dispositions de l'OPP2 relatives à la limite globale maximale de 30% sont dépassées (voir point 6.B).

### CPI « SIG »

Il ressort des tableaux précédents que toutes les catégories d'actifs respectent les limites définies par la stratégie de placement.

Les liquidités, actions, les placements privés et l'immobilier étranger dépassent les points neutres de la stratégie. Les autres classes d'actifs sont sous pondérées.

L'exposition globale brute en devises étrangères dépasse la limite globale de 30% de l'OPP2, avec une exposition brute de 42.6% (CHF 903.4 mios).

Ces placements en devises sont, dans une proportion de près de 18.6% (CHF 167.8 mios), couverts par des programmes de gestion active des devises (currency overlay), et/ou totalement couverts contre le risque de change. Ainsi, l'exposition des placements en devises qui ne fait pas l'objet de couverture est de CHF 735.6 mios, soit 81.4% de l'exposition totale en devises, ou 34.7% de la fortune globale. Les dispositions de l'OPP2 relatives à la limite globale maximale de 30% sont dépassées (voir point 6.B).

## 6.E / ENGAGEMENTS DE VERSEMENTS COMPLÉMENTAIRES

Le total des engagements de versements complémentaires a fortement augmenté, CHF +38.1 mios par rapport au 31 décembre 2020. Les différents appels de fonds pour de nouveaux investissements effectués en 2021 en placements privés (non cotés) ont été supérieurs aux distributions encaissées, et de nouveaux engagements ont été pris, notamment en ce qui concerne un placement en infrastructure durable (AIP Infrastructure). Cette hausse des engagements complémentaires a été accompagnée par l'évolution très positive des valorisations des investissements en cours, durant une année qui a été marquée par une forte activité pour cette classe d'actif.



| Véhicules de placement                       | Engagements en devises |            | Engagements exprimés en CHF |                   |
|--|------------------------|------------|-----------------------------|-------------------|
|  | 31.12.2021             | 31.12.2020 | 31.12.2021                  | 31.12.2020        |
| Placements privés (non cotés) en CHF         | 3'250'000              | 4'225'000  | 3'250'000                   | 4'225'000         |
| Placements privés (non cotés) en CAD         | 99'536                 | 138'263    | 71'795                      | 95'932            |
| Placements privés (non cotés) en JPY         | 13'515'821             | 115'718    | 106'775                     | 991               |
| Placements privés (non cotés) en USD         | 42'065'922             | 23'077'723 | 38'368'663                  | 20'399'553        |
| Placements privés (non cotés) en EUR         | 54'179'788             | 38'520'768 | 56'178'232                  | 41'662'522        |
| Placements privés (non cotés) en GBP         | 2'102'837              | 1'620'323  | 2'594'977                   | 1'957'869         |
| Placements privés (non cotés) en DKK         | 75'648'847             | 26'359'425 | 10'545'440                  | 3'830'101         |
| Placements privés (non cotés) en SEK         | 9'936'736              | 19'032'736 | 1'002'629                   | 2'048'501         |
| Placements privés (non cotés) en NOK         | -                      | -          | -                           | -                 |
| Placements privés (non cotés) en AUD         | 2'693'973              | 2'281'063  | 1'784'757                   | 1'555'913         |
| <b>Total des engagements complémentaires</b> |                        |            | <b>113'903'268</b>          | <b>75'776'382</b> |

## 6.F / INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS EN COURS (OUVERTS)

Les opérations avec des instruments dérivés doivent être enregistrées et prises en compte dans la répartition de la fortune selon l'article 56a OPP2.

Toutes ces opérations concernent des placements effectués en direct et sont couvertes, soit par des liquidités, soit par les sous-jacents exigés par les dispositions légales.

La plupart des mandats de gestion active des devises ont été intégrés dans les compartiments des fonds institutionnels Capacity et les opérations sont dès lors effectuées sous le contrôle de la société de direction du fonds, hormis en ce qui concerne les placements privés (non cotés).

Au 31 décembre 2021, les opérations ouvertes dans le cadre des fonds institutionnels Capacity sont intégrées dans les valeurs nettes d'inventaire communiquées par le dépositaire des parts de compartiments concernés.

En ce qui concerne les placements privés (non cotés), effectués hors du fonds institutionnel Capacity II, des opérations en devises étaient ouvertes à la date de clôture et laissaient apparaître un gain non réalisé de CHF 154'298.-- au 31 décembre 2021. Ces opérations ouvertes sont détaillées dans le tableau ci-dessous.

### PLACEMENTS PRIVÉS (NON COTÉS)

| Échéance                                   | Date de transaction | Exposition longue |            | Exposition courte |             | Non réalisé en CHF |
|--|---------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 28.02.2022                                 | 31.12.2021          | CHF               | 9'169'955  | EUR               | -8'870'000  | -15'196            |
| 28.02.2022                                 | 30.12.2021          | CHF               | -9'187'103 | EUR               | 8'870'000   | -1'951             |
| 28.02.2022                                 | 30.12.2021          | CHF               | 9'205'703  | EUR               | -8'870'000  | 20'552             |
| 28.02.2022                                 | 28.12.2021          | CHF               | -9'196'906 | EUR               | 8'870'000   | -11'755            |
| 28.02.2022                                 | 17.12.2021          | CHF               | -9'230'654 | EUR               | 8'870'000   | -45'503            |
| 28.02.2022                                 | 15.12.2021          | CHF               | 9'254'823  | EUR               | -8'870'000  | 69'672             |
| 28.02.2022                                 | 13.12.2021          | CHF               | -9'231'942 | EUR               | 8'870'000   | -46'791            |
| 28.02.2022                                 | 09.12.2021          | CHF               | -9'256'512 | EUR               | 8'870'000   | -71'361            |
| 28.02.2022                                 | 09.12.2021          | CHF               | 9'260'103  | EUR               | -8'870'000  | 74'952             |
| 28.02.2022                                 | 08.12.2021          | CHF               | 9'249'457  | EUR               | -8'870'000  | 64'306             |
| 28.02.2022                                 | 07.12.2021          | CHF               | -9'230'612 | EUR               | 8'870'000   | -45'461            |
| 28.02.2022                                 | 02.12.2021          | CHF               | -9'230'636 | EUR               | 8'870'000   | -45'485            |
| 28.02.2022                                 | 02.12.2021          | CHF               | 9'244'844  | EUR               | -8'870'000  | 59'693             |
| 28.02.2022                                 | 30.11.2021          | CHF               | -9'245'070 | EUR               | 8'870'000   | -59'919            |
| 28.02.2022                                 | 30.11.2021          | CHF               | 9'254'779  | EUR               | -8'870'000  | 69'628             |
| 28.02.2022                                 | 26.11.2021          | CHF               | 18'513'535 | EUR               | -17'740'000 | 143'233            |
|  |                     | CHF               | 9'343'764  | EUR               | -8'870'000  | 158'613            |
| 28.02.2022                                 | 16.12.2021          | CHF               | -2'390'597 | GBP               | 1'949'000   | 0                  |
| 28.02.2022                                 | 15.12.2021          | CHF               | 2'379'289  | GBP               | -1'949'000  | -11'308            |
| 28.02.2022                                 | 13.12.2021          | CHF               | -2'374'430 | GBP               | 1'949'000   | 16'167             |
| 28.02.2022                                 | 13.12.2021          | CHF               | 2'381'423  | GBP               | -1'949'000  | -9'174             |
|  |                     | CHF               | -4'315     | GBP               | 0           | -4'315             |
| <b>Total placements privés (non cotés)</b> |                     |                   |            |                   |             | <b>154'298</b>     |

## 6.G / VALEURS DE MARCHÉ ET CO-CONTRACTANTS DES TITRES EN SECURITIES LENDING

Il n'y a aucun prêt de titres en direct en cours à la date de clôture, conformément au règlement de placement.

## 6.H / EMPRUNTS HYPOTHÉCAIRES

La Banque Cantonale de Genève a accordé des prêts commerciaux pour respectivement CHF 8.2 mios, CHF 3.2 mios, CHF 7.2 mios et CHF 4.7 mios.

Au 31 décembre 2021, le prêt de CHF 8.2 mios concernant les immeubles sis chemin du Gué 65 à 65d à Lancy a été intégralement remboursé.

Les prêts restants sont destinés au financement des immeubles subventionnés sis, route d'Hermance 6-8 à Collonge-Bellerive, chemin de Montfleury 27-29 à Versoix et rue Marie-Brechbühl 2b-2c, à Genève. Le taux moyen de ces prêts en 2021 est de 2.24%.

Ces trois prêts, d'un montant total de CHF 15.1 mios, ont été accordés en blanc. Toutefois, la banque s'est réservé le droit d'exiger des cédules hypothécaires en premier rang à première réquisition.

L'utilisation des fonds étrangers pour le financement d'immeubles (prêts hypothécaires) n'est légalement admise que de manière marginale et temporaire.

Dans ce cadre légal, CAP Prévoyance utilise le financement hypothécaire pour les opérations immobilières susmentionnées bénéficiant du régime de subventions étatiques, pour une durée limitée (20 ans).

Ces financements hypothécaires ne représentent que 1.15% de la valeur économique des immeubles inscrite au bilan.

## 6.I / VALEUR ÉCONOMIQUE DES IMMEUBLES

La valeur économique des immeubles est calculée selon la méthode des flux de trésorerie actualisés (méthode DCF, «Discounted Cash flow»). S'inspirant de théories financières classiques, cette valeur correspond à la somme des flux futurs de l'actif ramenée à sa valeur actuelle. En application de la norme Swiss GAAP RPC 26, la valeur économique figure dans les comptes.

Le calcul est effectué au moyen d'un taux de capitalisation qui correspond au taux de performance minimal requis par l'investissement en fonction des risques et opportunités qui en découlent.

Il est déterminé selon «le coût moyen pondéré du capital» prenant en compte un rendement idéal des fonds propres et le coût des fonds étrangers (hypothèques) tel que le pratiquerait usuellement un propriétaire.

Conformément au Règlement de placement, l'évaluation des immeubles effectuée en interne fait régulièrement l'objet d'analyses par des mandataires spécialisés externes établies sur des échantillons variables du parc immobilier. La dernière analyse externe a été réalisée en 2020 sur un échantillon représentant plus de 30% du parc immobilier. L'appréciation externe des divers-e-s expert-e-s mandaté-e-s a permis de confirmer la solidité de la méthodologie ainsi que la fiabilité des données et des analyses effectuées. De manière générale, elle a également permis de constater que le parc immobilier est estimé en lien avec une vision conservatrice à long terme, conduisant à une politique de location et d'entretien raisonnable. Dès lors, l'évaluation effectuée en interne est généralement plus prudente, puisque moins liée aux fluctuations du marché.

Sur la base notamment des taux de capitalisation ajustés et validés annuellement par l'organe de révision, la valeur au bilan des immeubles au 31 décembre 2021 s'élève à CHF 1'314'307'486.-- (CHF 1'295'749'159.-- en 2020). Elle correspond à la valeur économique des immeubles calculée de CHF 1'312'221'000.--, augmentée de CHF 2'086'486.-- correspondant aux frais de différentes études en cours. Les taux de capitalisation, pondérés en fonction du nombre de bâtiments appartenant à chacune des catégories, varient entre 3.29% et 4.54% (variation 2020, entre 3.34% et 4.56%).

La variation de la valeur économique des immeubles, incluant les plus-values comptabilisées, est de CHF 17'332'000.--, représentant une augmentation de 1.34% par rapport à l'exercice précédent. Dans un environnement persistant de taux d'intérêts hypothécaires historiquement bas, ce résultat est le reflet, notamment, des investissements réalisés sur les immeubles et de la mise en œuvre de la stratégie locative. Toutefois, les difficultés de location durables concernant les surfaces de bureaux et de commerces risquent d'affecter à l'avenir certaines valeurs du portefeuille immobilier.

## GESTION IMMOBILIÈRE /

### PARC IMMOBILIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

Chaque CPI dispose d'une quote-part du parc immobilier de CAP Prévoyance, composé de :

|  |
|--|
| 197 immeubles (allées)                               |
| 3'653 appartements                                   |
| 3'042 places de parking et garages                   |
| 13'495 m <sup>2</sup> d'arcades                      |
| 15'706 m <sup>2</sup> de bureaux – locaux artisanaux |
| 10'469 m <sup>2</sup> de dépôts                      |

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION DES IMMEUBLES

| Recettes  | CHF               |
|---|-------------------|
| Loyers encaissés  | 74'812'363        |
| Variation du correctif de valeur sur loyers à encaisser | -6'780            |
| Subventions reçues                                      | 69'864            |
|   | <b>74'875'447</b> |
| Charges   |                   |
| Intérêts hypothécaires                                  | 522'500           |
| Charges d'exploitation courantes et entretien           | 23'130'187        |
|   | <b>23'652'687</b> |
| <b>Résultat net</b>                                     | <b>51'222'760</b> |

Les charges d'exploitation courantes et entretien sont ventilées comme suit :

|  | CHF       |
|--|-----------|
| Entretien des logements et des immeubles | 7'648'024 |
| Frais de gestion                         | 5'753'205 |
| Frais de conciergerie                    | 3'520'326 |
| Impôts                                   | 2'757'768 |
| Eau et électricité                       | 2'547'070 |
| Assurances                               | 672'577   |
| Publicité et contentieux                 | 231'216   |

### TRAVAUX À PLUS-VALUES ET « GROS TRAVAUX »

Le coût global des travaux comptabilisés en 2021 s'établit à CHF 17.35 mios, soit CHF 10.38 mios portés en plus-values et CHF 6.97 mios en « Gros Travaux » (voir appendice 2).

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION DES IMMEUBLES

Le résultat d'exploitation net (avant coût des réparations prélevé sur le compte « Chantier Rénovation », déduction faite des dettes hypothécaires, correspond à un taux de rendement calculé sur la valeur économique figurant au bilan de 3.90%.

### ACQUISITIONS ET CONSTRUCTIONS

Malgré l'analyse d'un certain nombre de dossiers de vente et les offres déposées, CAP Prévoyance n'a procédé à aucune acquisition en 2021.

### ÉTUDES EN COURS

#### Chemin Frank-Thomas 20-22/av. de Rosemont 1-3-3A

Un projet de plan localisé de quartier, initié par la Ville de Genève prévoit la réalisation, sur la parcelle de CAP Prévoyance, d'un nouvel immeuble offrant 79 logements, dont une proportion de logements à loyers contrôlés. Ce projet implique la démolition des immeubles actuels comptant 59 logements. Ce plan localisé de quartier a été approuvé le 9 juin 2021 par le Conseil d'État genevois. Ce projet fait l'objet de contestations de voisins.

#### Chemin Gilbert-Trolliet 2-4-6-8

Une demande d'autorisation de construire définitive a été déposée en vue de la surélévation de 2 niveaux des immeubles actuels, ce qui représente 18 appartements supplémentaires. Ce projet permettra également d'améliorer l'enveloppe de haute performance énergétique, comprenant également le raccordement au réseau de chauffage à distance. Sous réserve de l'obtention des autorisations définitives, les travaux devraient démarrer en 2023.

#### Rue des Pâquis 43-45-47

Une demande d'autorisation de construire définitive sera déposée prochainement pour la surélévation de l'immeuble de 2 niveaux permettant de créer 12 nouveaux logements, ainsi que l'assainissement technique et énergétique du bâtiment existant, selon le standard global de haute performance énergétique. Sous réserve de l'obtention des autorisations définitives, les travaux devraient démarrer en 2023.

#### Rue de l'Athénée 44

Une demande préalable d'autorisation de construire est en cours d'instruction, en vue de la surélévation de 2 niveaux de l'immeuble, ce qui pourrait représenter jusqu'à 7 appartements supplémentaires, et un assainissement technique et énergétique du bâtiment. En l'état, il n'est pas encore possible de présenter un calendrier.

**Place d'Armes 12-14-16**

Une demande préalable d'autorisation de construire est en cours d'instruction, en vue de la surélévation de 2 niveaux de l'immeuble, ce qui pourrait représenter jusqu'à 22 appartements supplémentaires, et un assainissement technique et énergétique du bâtiment. En l'état, il n'est pas encore possible de présenter un calendrier.

**Rue Prévost-Martin 55-57/ rue des Pitons 2**

Une demande préalable d'autorisation de construire est en cours d'instruction, en vue de la surélévation de 2 à 3 niveaux de l'immeuble, ce qui pourrait représenter jusqu'à 12 appartements supplémentaires, et un assainissement technique et énergétique du bâtiment. En l'état, il n'est pas encore possible de présenter un calendrier.

**ÉVOLUTION DES LOCATIONS**

Par rapport à l'exercice précédent, le montant total des loyers encaissés a augmenté de 0.19%, soit CHF 144'018.--

En 2021, 856 demandes de location d'appartements ont été enregistrées, pour 241 logements attribués.

En ce qui concerne les affectations commerciales, 18 locaux commerciaux ainsi que 245 places de parking ou garages ont été attribués. Les surfaces commerciales relouées en 2021 sont principalement de type « dépôt », au nombre de 14 objets, auxquels s'ajoutent 2 bureaux et 2 arcades.

Au 31 décembre 2021, les immeubles sis ch. du Gué 65 et 65 A à D sont sortis du régime HLM. En conséquence, le remboursement de la dette hypothécaire a été effectué.

La situation locative peut, de manière générale, être qualifiée de stable.

**MANQUE À GAGNER SUR L'ÉTAT LOCATIF**

Pour l'ensemble du parc immobilier et toutes affectations confondues, le manque à gagner représente 3.10% de l'état locatif, soit un montant de CHF 2'385'167.--. Le 46.7% des vacants concerne l'affectation commerciale, 30.2% se concentre sur l'affectation logement et le 23.7% restant concerne les parkings.

Par rapport à 2020, le manque à gagner a augmenté d'environ 32%, d'une part en raison des difficultés de relocation de certaines surfaces commerciales et d'autre part, en lien avec des appartements laissés vacants pour des travaux de rénovation.

Dans le cadre des conséquences induites par la pandémie COVID-19, CAP Prévoyance s'est ralliée aux différents dispositifs mis en œuvre par les autorités afin de soutenir notamment les locataires de surfaces commerciales, appliquant les divers protocoles Vesta, accordant également des suspensions de loyer et veillant, avec l'appui des régies, au maintien des locataires en place.

Elle a ainsi renoncé en 2021 à l'encaissement de loyers de surfaces commerciales pour un montant de CHF 107'478.--. L'abandon de loyers commerciaux – au motif de soutien aux locataires en période de pandémie COVID-19 – représente 1% de l'état locatif commercial et 0.15% de l'état locatif global.

Par ailleurs, les plans de remboursement relatifs aux suspensions de loyer accordées, pour un montant total de CHF 275'458.00.--, sont en cours d'apurement et s'élèvent au 31 décembre 2021 à CHF 44'135.--.

## 6.J / DÉTAIL DES RÉSULTATS DES PLACEMENTS MOBILIERS ET TRANSPARENCE DES COÛTS

L'estimation des frais de gestion des titres qui ne sont pas directement facturés à CAP Prévoyance (TER: Total Expense Ratio des placements collectifs) résulte des informations communiquées par la direction du fonds institutionnel

Capacity, le dépositaire des titres, ainsi que des gérant-e-s concerné-e-s. Ces données ont été utilisées pour compléter les tableaux ci-dessous:

### CONSOLIDÉ CAP PRÉVOYANCE

| En CHF                               | Résultat net                            |                                |                                    |                    |                    |                    |  |  |                    |
|--------------------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|--|--------------------|
|                                      | Liquidités et réalisables à court terme | Obligations et créances en CHF | Obligations en devises (couvertes) | Actions suisses    | Actions étrangères | Autres placements  | Placements immobiliers suisses indirects | Placements immobiliers étrangers indirects | Total              |
| Rendements bruts                     | 325'857                                 | 33'583                         | -                                  | -                  | -                  | 946'477            | -  | -  | 1'305'917          |
| Intérêts nets c/c                    | -160'151                                | -                              | -                                  | -512               | -5'167             | -6'004             | -  | -  | -171'834           |
| Revenus divers                       | -                                       | -                              | -                                  | -                  | -                  | -                  | -  | -  | -                  |
| <b>Rendements bruts</b>              | <b>165'706</b>                          | <b>33'583</b>                  | <b>-</b>                           | <b>-512</b>        | <b>-5'167</b>      | <b>940'473</b>     | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>1'134'083</b>   |
| Gains/pertes nets sur titres         | 3'343'415                               | 91                             | -                                  | 27'315'133         | 21'859'987         | 58'287'463         | -  | -  | 110'806'089        |
| Réévaluations de titres              | -3'630'117                              | -3'677'875                     | -17'330'146                        | 214'110'206        | 156'201'401        | 43'668'002         | 6'384'222                                | 16'854'449                                 | 412'580'140        |
| Provision titres                     | -                                       | 53'070                         | -                                  | -                  | -                  | -                  | -  | -  | 53'070             |
| <b>Résultat de cours sur titres</b>  | <b>-286'702</b>                         | <b>-3'624'715</b>              | <b>-17'330'146</b>                 | <b>241'425'339</b> | <b>178'061'387</b> | <b>101'955'465</b> | <b>6'384'222</b>                         | <b>16'854'449</b>                          | <b>523'439'299</b> |
| Gains et pertes de change            | 182'858                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -1'225'372         | -  | -  | -1'042'513         |
| Réévaluations de change              | -35'962                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -8'720'307         | -  | -1'998'053                                 | -10'754'321        |
| <b>Résultat de change</b>            | <b>146'897</b>                          | <b>-</b>                       | <b>-</b>                           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-9'945'679</b>  | <b>-</b>                                 | <b>-1'998'053</b>                          | <b>-11'796'835</b> |
| Frais de gestion*                    | -1'079'692                              | -                              | -                                  | -                  | -                  | -1'887'276         | -  | -  | -2'966'969         |
| Frais bancaires                      | -15'912                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -166'269           | -  | -  | -182'180           |
| Honoraires de custodian              | -10'111                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -41'317            | -15'780                                  | -32'756                                    | -99'963            |
| Frais sur placements collectifs      | -146'261                                | -587'395                       | -2'968'781                         | -1'896'561         | -6'081'854         | -11'249'182        | -810'808                                 | -2'133'830                                 | -25'874'672        |
| <b>Frais d'administration titres</b> | <b>-1'251'976</b>                       | <b>-587'395</b>                | <b>-2'968'781</b>                  | <b>-1'896'561</b>  | <b>-6'081'854</b>  | <b>-13'344'044</b> | <b>-826'588</b>                          | <b>-2'166'586</b>                          | <b>-29'123'784</b> |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>-1'226'075</b>                       | <b>-4'178'526</b>              | <b>-20'298'927</b>                 | <b>239'528'265</b> | <b>171'974'366</b> | <b>79'606'216</b>  | <b>5'557'635</b>                         | <b>12'689'810</b>                          | <b>483'652'763</b> |

\* La rubrique « Frais de gestion » comprend les frais généraux et d'administration imputés aux valeurs mobilières, pour un total de CHF 1'079'692.-- (voir point 7.N).

## CPI « VILLES ET COMMUNES »

| En CHF                               | Résultat net                            |                                |                                    |                    |                    |                   |  |  |                    |
|--------------------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--|--|--------------------|
|                                      | Liquidités et réalisables à court terme | Obligations et créances en CHF | Obligations en devises (couvertes) | Actions suisses    | Actions étrangères | Autres placements | Placements immobiliers suisses indirects | Placements immobiliers étrangers indirects | Total              |
| Rendements bruts                     | 219'628                                 | 25'567                         | -                                  | -                  | -                  | 637'925           | -  | -  | 883'120            |
| Intérêts nets c/c                    | -108'267                                | -                              | -                                  | -312               | -3'938             | -3'967            | -  | -  | -116'485           |
| Revenus divers                       | -                                       | -                              | -                                  | -                  | -                  | -                 | -  | -  | -                  |
| <b>Rendements bruts</b>              | <b>111'361</b>                          | <b>25'567</b>                  | <b>-</b>                           | <b>-312</b>        | <b>-3'938</b>      | <b>633'958</b>    | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>766'636</b>     |
| Gains/pertes nets sur titres         | 2'270'069                               | 61                             | -                                  | 15'935'828         | 14'535'319         | 39'285'750        | -  | -  | 72'027'028         |
| Réévaluations de titres              | -2'380'585                              | -2'351'093                     | -10'192'217                        | 139'029'048        | 94'655'428         | 27'889'500        | -  | 7'547'281                                  | 254'197'362        |
| Provision titres                     | -                                       | 35'769                         | -                                  | -                  | -                  | -                 | -  | -  | 35'769             |
| <b>Résultat de cours sur titres</b>  | <b>-110'515</b>                         | <b>-2'315'262</b>              | <b>-10'192'217</b>                 | <b>154'964'876</b> | <b>109'190'747</b> | <b>67'175'250</b> | <b>-</b>                                 | <b>7'547'281</b>                           | <b>326'260'159</b> |
| Gains et pertes de change            | 123'247                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -825'901          | -  | -  | -702'654           |
| Réévaluations de change              | -24'238                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -5'877'487        | -  | -1'346'688                                 | -7'248'412         |
| <b>Résultat de change</b>            | <b>99'009</b>                           | <b>-</b>                       | <b>-</b>                           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-6'703'387</b> | <b>-</b>                                 | <b>-1'346'688</b>                          | <b>-7'951'066</b>  |
| Frais de gestion*                    | -727'713                                | -                              | -                                  | -                  | -                  | -1'272'024        | -  | -  | -1'999'737         |
| Frais bancaires                      | -10'674                                 | -                              | -                                  | -                  | -                  | -112'065          | -  | -  | -122'739           |
| Honoraires de custodian              | -6'815                                  | -                              | -                                  | -                  | -                  | -27'927           | -  | -12'434                                    | -47'175            |
| Frais sur placements collectifs      | -65'077                                 | -375'514                       | -1'697'115                         | -1'266'338         | -3'780'939         | -7'443'738        | -  | -955'529                                   | -15'584'250        |
| <b>Frais d'administration titres</b> | <b>-810'279</b>                         | <b>-375'514</b>                | <b>-1'697'115</b>                  | <b>-1'266'338</b>  | <b>-3'780'939</b>  | <b>-8'855'754</b> | <b>-</b>                                 | <b>-967'963</b>                            | <b>-17'753'901</b> |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>-710'425</b>                         | <b>-2'665'209</b>              | <b>-11'889'332</b>                 | <b>153'698'225</b> | <b>105'405'870</b> | <b>52'250'067</b> | <b>-</b>                                 | <b>5'232'631</b>                           | <b>301'321'827</b> |



\* La rubrique « Frais de gestion » comprend les frais généraux et d'administration imputés aux valeurs mobilières, pour un total de CHF 727'713.-- (voir point 7.N).

## CPI « SIG »

| En CHF                               | Résultat net                            |                                |                                    |                   |                    |                   |  |  | Total              |
|--------------------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--|--|--------------------|
|                                      | Liquidités et réalisables à court terme | Obligations et créances en CHF | Obligations en devises (couvertes) | Actions suisses   | Actions étrangères | Autres placements | Placements immobiliers suisses indirects | Placements immobiliers étrangers indirects |                    |
| Rendements bruts                     | 106'229                                 | 8'016                          | -                                  | -                 | -                  | 308'551           | -  | -  | 422'796            |
| Intérêts nets c/c                    | -51'884                                 | -                              | -                                  | -200              | -1'229             | -2'036            | -  | -  | -55'350            |
| Revenus divers                       | -                                       | -                              | -                                  | -                 | -                  | -                 | -  | -  | -                  |
| <b>Rendements bruts</b>              | <b>54'345</b>                           | <b>8'016</b>                   | <b>-</b>                           | <b>-200</b>       | <b>-1'229</b>      | <b>306'515</b>    | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>367'447</b>     |
| Gains/pertes nets sur titres         | 1'073'346                               | 30                             | -                                  | 11'379'305        | 7'324'668          | 19'001'713        | -  | -  | 38'779'061         |
| Réévaluations de titres              | -1'249'532                              | -1'326'783                     | -7'137'929                         | 75'081'158        | 61'545'973         | 15'778'502        | 6'384'222                                | 9'307'168                                  | 158'382'778        |
| Provision titres                     |   | 17'301                         |                                    |                   |                    |                   |  |  | 17'301             |
| <b>Résultat de cours sur titres</b>  | <b>-176'187</b>                         | <b>-1'309'452</b>              | <b>-7'137'929</b>                  | <b>86'460'463</b> | <b>68'870'640</b>  | <b>34'780'215</b> | <b>6'384'222</b>                         | <b>9'307'168</b>                           | <b>197'179'140</b> |
| Gains et pertes de change            | 59'612                                  | -                              | -                                  | -                 | -                  | -399'471          | -  | -  | -339'859           |
| Réévaluations de change              | -11'723                                 | -                              | -                                  | -                 | -                  | -2'842'820        | -  | -651'365                                   | -3'505'909         |
| <b>Résultat de change</b>            | <b>47'888</b>                           | <b>-</b>                       | <b>-</b>                           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-3'242'291</b> | <b>-</b>                                 | <b>-651'365</b>                            | <b>-3'845'768</b>  |
| Frais de gestion*                    | -351'980                                | -                              | -                                  | -                 | -                  | -615'252          | -  | -  | -967'232           |
| Frais bancaires                      | -5'238                                  | -                              | -                                  | -                 | -                  | -54'204           | -  | -  | -59'441            |
| Honoraires de custodian              | -3'296                                  | -                              | -                                  | -                 | -                  | -13'390           | -15'780                                  | -20'322                                    | -52'788            |
| Frais sur placements collectifs      | -81'184                                 | -211'881                       | -1'271'666                         | -630'223          | -2'300'915         | -3'805'444        | -810'808                                 | -1'178'301                                 | -10'290'422        |
| <b>Frais d'administration titres</b> | <b>-441'697</b>                         | <b>-211'881</b>                | <b>-1'271'666</b>                  | <b>-630'223</b>   | <b>-2'300'915</b>  | <b>-4'488'290</b> | <b>-826'588</b>                          | <b>-1'198'623</b>                          | <b>-11'369'883</b> |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>-515'650</b>                         | <b>-1'513'318</b>              | <b>-8'409'595</b>                  | <b>85'830'040</b> | <b>66'568'496</b>  | <b>27'356'149</b> | <b>5'557'635</b>                         | <b>7'457'179</b>                           | <b>182'330'936</b> |

\* La rubrique « Frais de gestion » comprend les frais généraux et d'administration imputés aux valeurs mobilières, pour un total de CHF 351'980.-- (voir point 7.N).



## FRAIS DE GESTION

### FORTUNE MOBILIÈRE

Il ressort notamment des tableaux les éléments suivants :

#### CPI « villes et communes »

- le total estimé des frais de gestion de la fortune, y compris les frais de l'Administration imputés aux valeurs mobilières (voir point 7.N) s'élève à CHF 17'753'901.--. Ces frais de gestion sont intégrés au compte d'exploitation ;
- ce total représente 0.74% de l'évaluation pondérée de la fortune mobilière pour 2021 (0.66% en 2020) ;
- le total des frais estimés concernant les placements collectifs s'élève à CHF 15'584'250.-- (CHF 12'450'257.-- en 2020) ;
- sur la base des informations recueillies, le taux de transparence des frais de gestion de la fortune mobilière est de 100%.

#### CPI « SIG »

- le total estimé des frais de gestion de la fortune, y compris les frais de l'Administration imputés aux valeurs mobilières (voir point 7.N) s'élève à CHF 11'369'883.--. Ces frais de gestion sont intégrés au compte d'exploitation ;
- ce total représente 0.71% de l'évaluation pondérée de la fortune mobilière pour 2021 (0.68% en 2020) ;
- le total des frais estimés concernant les placements collectifs s'élève à CHF 10'290'422.-- (8'776'437.-- en 2020) ;
- sur la base des informations recueillies, le taux de transparence des frais de gestion de la fortune mobilière est de 100%.

### FORTUNE IMMOBILIÈRE INVESTISSEMENT DIRECT

- le total des frais de gestion relatifs au parc immobilier détenu en direct par CAP Prévoyance s'élève à CHF 5'753'205.-- (CHF 5'676'433.-- en 2020), dont 53% de ce montant est lié aux frais de régies et le solde aux frais de l'Administration imputés aux valeurs immobilières (voir point 7.N). Ces frais de gestion sont intégrés au compte d'exploitation et ventilés à raison de 67.4% pour la CPI « villes et communes » et 32.6% pour la CPI « SIG » conformément à leur part respective du parc immobilier ;
- ce total représente 0.44% de l'évaluation pondérée de la fortune immobilière pour 2021.

## FRAIS DE GESTION ET TER CONSOLIDÉS

De manière consolidée, la totalité des frais de gestion de fortune, y compris les frais de l'Administration imputés aux valeurs mobilières et immobilières, s'élève donc pour la CPI « villes et communes » à CHF 21'631'561.-- (CHF 18'170'006.-- en 2020) et pour la CPI « SIG » à CHF 13'245'428.-- (CHF 11'830'139.-- en 2020).

En 2021, ces totaux représentent respectivement 0.63% (0.60% en 2020) de l'évaluation pondérée de la fortune globale de la CPI « villes et communes », et 0.63% (0.62% en 2020) de l'évaluation pondérée de la fortune globale de la CPI « SIG ».

Le TER consolidé de CAP Prévoyance est de 0.63% (0.61% en 2020).

Malgré les mesures mises en œuvre pour optimiser les coûts de gestion au sein de certains compartiments de fonds Capacity, cette évolution s'explique par les hausses constatées aux niveaux des classes d'actifs les moins liquides (placements privés et immobilier étranger indirect) tant en termes absolus qu'en termes relatifs. Les performances des placements privés ont été excellentes et ont engendré la facturation d'honoraires liés à la performance.

## RÉTROCESSIONS

Conformément aux dispositions du règlement de placement, dans le cadre de placements collectifs, CAP Prévoyance n'investit en principe pas dans des véhicules de placement qui prévoient des rétrocessions. En 2021, à l'intérieur du fonds institutionnel Capacity, des rétrocessions ont néanmoins été versées dans le cadre d'investissements de type fonds de fonds, ou en lien avec des rabais consentis contractuellement avec les gérants concernés. Les rétrocessions ainsi reversées au fonds institutionnel Capacity se sont élevées à CHF 2'623.-- (CHF 172'113.-- en 2020), en forte baisse suite à la sortie d'un placement dont la tarification était liée au versement de rétrocessions. Elles ont été intégrées aux TER communiqués par la direction du fonds.

## TRANSPARENCE DES FRAIS

Le Conseil de Fondation a pris note que le taux de transparence des frais de gestion de la fortune est de 100% et s'est prononcé sur la continuité de sa politique en matière de placement, selon art 48a al. 3 OPP2.

## 6.K / RENDEMENTS NETS PAR CATÉGORIE DE PLACEMENT

Le rendement consolidé de la fortune est de :

# 10.86%

pour la CPI « villes et communes »  
(indice stratégique 8.31%)

# 10.37%

pour la CPI « SIG »  
(indice stratégique 7.95%)

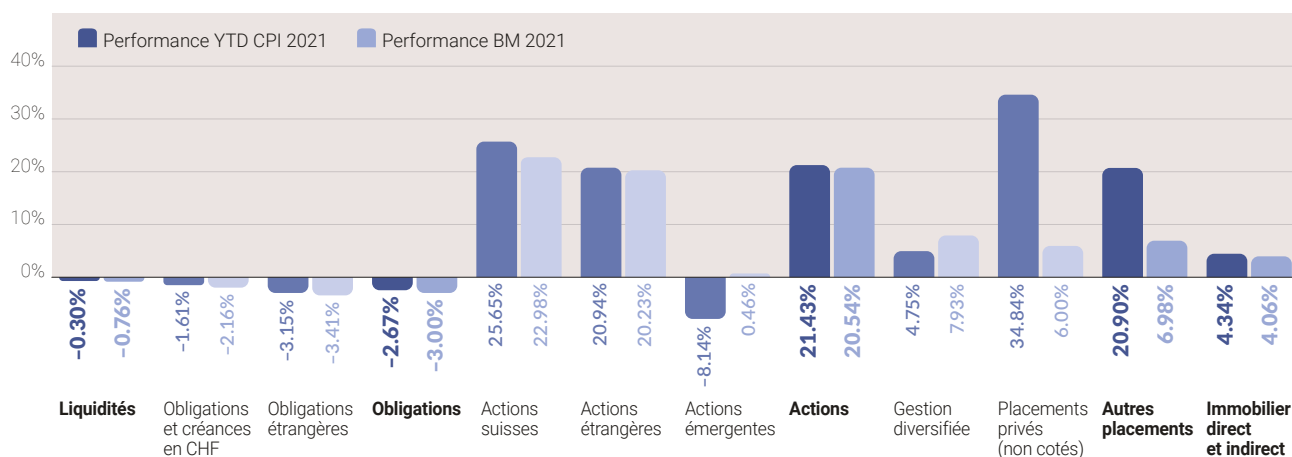
La CPI « villes et communes » et la CPI « SIG » ont obtenu des performances meilleures que leurs indices stratégiques.

Le rendement global des CPI est meilleur que l'indice Pictet LPP25 (+4.42%) et que l'indice LPP40 (+7.93%).

### CPI « VILLES ET COMMUNES »

|  | 31.12.2021    |                     | 31.12.2020    |                     |
|--|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|  | Rendement net | Indice de référence | Rendement net | Indice de référence |
| <b>Valeurs mobilières</b>  |               |                     |               |                     |
| <i>Rendement calculé selon la méthode du taux de rendement interne</i>         | 13.76%        | 10.16%              | 4.89%         | 4.36%               |
| Liquidités   | -0.30%        | -0.76%              | -0.31%        | -0.72%              |
| Obligations suisses  | -1.61%        | -2.16%              | 0.66%         | 1.11%               |
| Obligations devises  | -3.15%        | -3.41%              | 2.84%         | 2.22%               |
| Actions suisses  | 25.65%        | 22.98%              | 5.94%         | 4.64%               |
| Actions étrangères et marchés émergents  | 18.76%        | 18.63%              | 6.82%         | 5.03%               |
| Autres placements  | 20.90%        | 6.98%               | 5.84%         | 5.16%               |
| Immobilier étranger indirect   | 7.90%         | 4.75%               | -2.84%        | 4.76%               |
| <b>Valeurs immobilières détenues en direct*</b>                                |               |                     |               |                     |
| Revenus annuels nets / (valeur économique moyenne ./ 1/2 revenus annuels nets) | 4.00%         | 4.00%               | 4.45%         | 4.00%               |
| <b>Rendement global de la fortune</b>  |               |                     |               |                     |
| Revenus annuels nets / (fortune moyenne ./ 1/2 revenus annuels)                | <b>10.86%</b> | <b>8.31%</b>        | <b>4.56%</b>  | <b>4.26%</b>        |

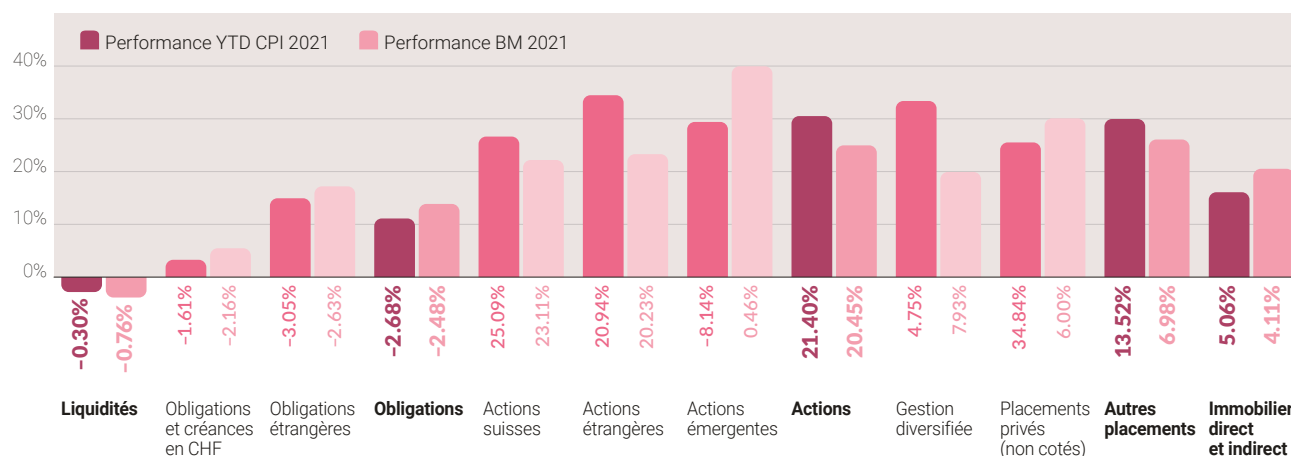
\* Ce calcul tient compte des revenus nets des immeubles (+3.45%) et de la mise à jour de la valeur économique des immeubles (+0.53%), hors investissements et plus-values comptabilisées.



## CPI « SIG »

|  | 31.12.2021    |                     | 31.12.2020    |                     |
|--|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|  | Rendement net | Indice de référence | Rendement net | Indice de référence |
| <b>Valeurs mobilières</b>  |               |                     |               |                     |
| <i>Rendement calculé selon la méthode du taux de rendement interne</i>         | 12.30%        | 9.18%               | 4.29%         | 4.52%               |
| Liquidités   | -0.30%        | -0.76%              | -0.31%        | -0.72%              |
| Obligations suisses  | -1.61%        | -2.16%              | 0.66%         | 1.11%               |
| Obligations devises  | -3.05%        | -2.63%              | 3.01%         | 3.45%               |
| Actions suisses  | 25.09%        | 23.11%              | 5.37%         | 4.46%               |
| Actions étrangères et marchés émergents  | 18.76%        | 18.63%              | 6.77%         | 5.03%               |
| Autres placements  | 13.52%        | 6.98%               | 6.00%         | 5.16%               |
| Immobilier suisse indirect   | 6.94%         | 7.32%               | 5.89%         | 10.81%              |
| Immobilier étranger indirect   | 7.90%         | 4.75%               | -4.23%        | 4.76%               |
| <b>Valeurs immobilières détenues en direct *</b>                               |               |                     |               |                     |
| Revenus annuels nets / (valeur économique moyenne ./ 1/2 revenus annuels nets) | 4.00%         | 4.00%               | 4.45%         | 4.00%               |
| <b>Rendement global de la fortune</b>  |               |                     |               |                     |
| Revenus annuels nets / (fortune moyenne ./ 1/2 revenus annuels)                | <b>10.37%</b> | <b>7.94%</b>        | <b>4.17%</b>  | <b>4.38%</b>        |

\* Ce calcul tient compte des revenus nets des immeubles (+3.45%) et de la mise à jour de la valeur économique des immeubles (+0.53%), hors investissements et plus-values comptabilisées.



Les performances des valeurs mobilières s'élèvent à :

**13.76%**

pour la CPI « villes et communes »

**12.30%**

pour la CPI « SIG »

Ces performances sont calculées en tenant compte de l'écart en pourcent entre les valeurs boursières des portefeuilles au 31 décembre 2020 et 2021, ainsi que des nouveaux investissements effectués, toutes valeurs et tous gestionnaires confondus.

La différence de résultat entre les 2 CPI s'explique notamment par l'effet des pondérations différentes en placements privés, en immobilier suisse et par la plus grande proportion d'immobilier international indirect détenu par la CPI « SIG ».

### Liquidités

Les placements en liquidités ont été impactés de manière limitée par les taux d'intérêts négatifs, car CAP Prévoyance a d'une part bénéficié d'accords avec ses partenaires et d'autre part de la gestion active du dépositaire. Ainsi, la performance moyenne obtenue a été de -0.30%, soit un taux réduit par rapport au taux d'intérêts négatifs de -0.75% imposé par la BNS et appliqué par les banques partenaires avant négociations.

## 6.L / EXERCICE DES DROITS DE VOTE – CONFORMITÉ AVEC L'ORAB

La mise en place des mesures d'actionnariat actif (exercice des droits de vote, engagement) par CAP Prévoyance permet d'appréhender les risques extra-financiers résiduels et renforce sa démarche globale en matière de durabilité.

Ainsi, CAP Prévoyance exerce le plus largement possible ses droits d'actionnaire par le biais d'un mandat avec la Fondation Ethos, en suivant ses directives, et en collaboration avec la banque Pictet & Cie SA à Genève, dépositaire global des titres. Dans le cas où l'exercice direct des droits de vote n'est pas possible, des solutions sont trouvées avec les gérant-e-s concerné-e-s afin de s'assurer que les droits de vote sont exercés.

Près de 60% de l'activité de l'exercice des droits de vote concernent des sociétés suisses et européennes.

En 2021, les droits de vote ont été effectués de la manière suivante :

### ACTIONS SUISSES

- 231 assemblées générales ordinaires ou extraordinaires ;
- 4'097 résolutions soumises au vote ;
- 22% des résolutions ont fait l'objet d'un refus. Cela concernait principalement des questions relatives à la politique de rémunération des entreprises concernées, à des augmentations de capital, au rejet de résolutions d'actionnaires ou encore d'élections de membres de Conseils d'administration.

### ACTIONS ÉTRANGÈRES

- 524 assemblées générales ordinaires ou extraordinaires ;
- 8'007 résolutions soumises au vote ;
- 21% des résolutions ont fait l'objet d'un refus. Cela concernait principalement des questions relatives à la gouvernance, l'élection de l'organe de révision, à la politique de rémunération des entreprises concernées, au rejet de fusions/acquisitions, ainsi que des projets de relocalisation.

À noter qu'à la suite de l'extension du partenariat en matière d'analyse des assemblées générales, le volume de l'exercice du droit de vote pour les actions étrangères a été augmenté de +25% en 2021.

Le rapport annuel détaillé sur l'exercice des droits de vote concernant les sociétés suisses ainsi que le rapport sur les actions étrangères sont disponibles sur le site internet de CAP Prévoyance.

## 7. EXPLICATIONS RELATIVES À D'AUTRES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE D'EXPLOITATION /

### 7.A / COMPTES COURANTS EN BANQUES ET DÉPÔTS À COURT TERME

Ces postes sont constitués du disponible sur les comptes courants, de dépôts à court terme auprès de la Banque Cantonale de Genève et de Postfinance, ainsi que des liquidités en attente de placement dans les portefeuilles sous mandats.

### 7.B / OBLIGATIONS ET CRÉANCES EN FRANC SUISSE

#### Hypotheka

Les procédures liées à la Fondation Hypotheka étaient toujours en cours en 2021 et suivies de près. Ces procédures sont longues et complexes.

Suite à un accord conclu avec l'un des protagonistes de l'affaire courant 2021, un montant de CHF 76'807.-- a été reçu pour solde d'amortissement sur l'un des prêts octroyés. Au 31 décembre 2021, le solde nominal des prêts octroyés par CAP Prévoyance via Hypotheka s'élève à CHF 892'342.-- (CHF 969'149.-- en 2020). Un seul prêt n'a toujours pas été intégralement remboursé et fait l'objet d'une procédure de recouvrement en l'absence d'accord avec le débiteur.

Pour tenir compte des risques d'évaluation des prêts octroyés par la Fondation Hypotheka, une correction de valeur a été constituée dès 2013 au bilan sur la base de leur solde nominal.

Cette correction de valeur s'élève à CHF 946'930.-- au 31 décembre 2021 afin de compenser le solde nominal résiduel, ainsi que les intérêts à recevoir comptabilisés à cette même date.

#### Prêts divers

Les prêts octroyés aux membres assurés par CAP Prévoyance pour les rachats d'années d'affiliation sont intégrés au bilan dans les obligations et créances en franc suisse. Au 31 décembre 2021, le solde de ces prêts s'élève à CHF 105'619.-- pour la CPI « villes et communes ». Il n'y avait aucun prêt en cours pour la CPI « SIG ».

### 7.C / PORTEFEUILLES TITRES

Les valeurs mobilières sont évaluées à leur valeur boursière au 31 décembre 2021.

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments du fonds institutionnel Capacity sont calculées sur la base des valeurs boursières des actifs concernés.

Pour la répartition des portefeuilles titres par gestionnaire, ainsi que leur agrément, voir tableau « Répartition par gestionnaire des placements mobiliers » à l'appendice 1.

### 7.D / PLACEMENTS IMMOBILIERS

Les placements immobiliers suisses et étrangers indirects sont portés au bilan à la valeur de marché.

Les valeurs immobilières détenues en direct sont détaillées, par immeuble, à l'appendice 2.

## 7.E / DÉBITEURS / ACTIFS TRANSITOIRES

Le compte de régularisation actif est composé des débiteurs (CHF 8'292'523.--) et des actifs transitoires (CHF 1'923'457.--).

Le détail par CPI figure dans les tableaux suivants:

| Débiteurs                         | Consolidé CAP Prévoyance |                  | CPI « villes et communes » |                  | CPI « SIG »      |                  |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | 31.12.2021               | 31.12.2020       | 31.12.2021                 | 31.12.2020       | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| En CHF                            |                          |                  |                            |                  |                  |                  |
| Impôt anticipé suisse à récupérer | 99'184                   | 343'418          | 66'516                     | 93'238           | 32'668           | 250'181          |
| Cotisations à encaisser           | 7'255'238                | 7'088'698        | 2'356'849                  | 2'172'690        | 4'898'389        | 4'916'009        |
| Régies                            | 938'101                  | 516'588          | 632'280                    | 348'180          | 305'821          | 168'408          |
| <b>Total</b>                      | <b>8'292'523</b>         | <b>7'948'705</b> | <b>3'055'645</b>           | <b>2'614'108</b> | <b>5'236'879</b> | <b>5'334'597</b> |

| Actifs transitoires             | Consolidé CAP Prévoyance |                  | CPI « villes et communes » |                | CPI « SIG »      |                  |
|---------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                 | 31.12.2021               | 31.12.2020       | 31.12.2021                 | 31.12.2020     | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| En CHF                          |                          |                  |                            |                |                  |                  |
| Intérêts courus sur obligations | 1'320'291                | 517'942          | -17'614                    | 120'355        | 1'337'905        | 397'586          |
| Produits à recevoir             | 537'465                  | 1'271'601        | 378'287                    | 662'904        | 159'178          | 608'697          |
| Charges payées d'avance         | 65'702                   | 118'290          | 44'283                     | 79'727         | 21'419           | 38'563           |
| <b>Total</b>                    | <b>1'923'457</b>         | <b>1'907'833</b> | <b>404'956</b>             | <b>862'987</b> | <b>1'518'502</b> | <b>1'044'846</b> |

## 7.F / PERTES SUR DÉBITEURS

En application de la norme Swiss GAAP RPC 26, un ajustement de correctif de valeur supplémentaire a été constitué afin de couvrir les risques de pertes sur les loyers à encaisser. À fin 2021, son niveau était de CHF 475'868.-- (fin 2020 = CHF 469'088.--), soit une augmentation de CHF 6'780.--.

## 7.G / COMPTES COURANTS EN BANQUES (PASSIF)

Il s'agit d'une part de découverts temporaires au 31 décembre 2021 sur les comptes courants sous mandats de gestion et d'autre part du résultat de mouvements de liquidités opérés entre les deux CPI afin de limiter les effets des intérêts négatifs.

Ces mouvements de liquidités tiennent compte des seuils dont bénéficie CAP Prévoyance auprès de ses partenaires, en dessous desquels aucun intérêt négatif n'est facturé.

Les intérêts négatifs sur comptes courants représentent en 2021 CHF 171'835.--, soit CHF 116'485.-- pour la CPI « villes et communes » et CHF 55'350.-- pour la CPI « SIG ». Grâce aux mesures prises et aux accords passés avec les partenaires bancaires de CAP Prévoyance, le taux négatif moyen a été limité à -0.10%.

## 7.H / CRÉANCIERS

Les dettes, hors emprunts hypothécaires et comptes courants bancaires, sont réparties de la façon suivante :

| Créanciers  | Consolidé CAP Prévoyance |                   | CPI « villes et communes » |                   | CPI « SIG »      |                  |                  |
|---|--------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | En CHF                   | 31.12.2021        | 31.12.2020                 | 31.12.2021        | 31.12.2020       | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| Fournisseurs                                      |                          | 501'509           | 1'272'156                  | 347'676           | 857'433          | 153'833          | 414'723          |
| Prestations de libre passage et pensions à verser |                          | 28'278'639        | 9'807'477                  | 20'360'005        | 8'347'319        | 7'918'634        | 1'460'158        |
| <b>Total</b>                                      |                          | <b>28'780'148</b> | <b>11'079'633</b>          | <b>20'707'681</b> | <b>9'204'752</b> | <b>8'072'466</b> | <b>1'874'881</b> |

L'augmentation des prestations de libre passage et pensions à verser par rapport à 2020 s'explique par le provisionnement en 2021 de l'allocation unique aux pensionnés dont le versement a été effectué en janvier 2022 pour donner suite

aux décisions prises par les Comités de gestion et le Conseil de Fondation en décembre 2021, sur la base des excellents résultats constatés en 2021.

## 7.I / PASSIFS TRANSITOIRES

La composition du compte de régularisation passif est la suivante :

| Passifs transitoires    | Consolidé CAP Prévoyance |                  | CPI « villes et communes » |                  | CPI « SIG »      |                  |                  |
|-------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | En CHF                   | 31.12.2021       | 31.12.2020                 | 31.12.2021       | 31.12.2020       | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| Charges à payer         |                          | 4'396'575        | 3'171'330                  | 3'394'713        | 2'432'843        | 1'001'862        | 738'487          |
| Frais de gestion        |                          | 79'903           | 103'604                    | 53'855           | 47'071           | 26'049           | 56'532           |
| Produits reçus d'avance |                          | 390'460          | 595'691                    | 259'739          | 362'712          | 130'721          | 232'979          |
| <b>Total</b>            |                          | <b>4'866'938</b> | <b>3'870'625</b>           | <b>3'708'306</b> | <b>2'842'626</b> | <b>1'158'631</b> | <b>1'027'999</b> |

## 7.J / PROVISIONS NON TECHNIQUES

Au 31 décembre 2021, il n'y a pas de provisions non techniques.

## 7.K / CHARGES ET REVENUS DES IMMEUBLES GÉRÉS EN DIRECT

Les immeubles détenus par CAP Prévoyance et gérés en commun pour le compte des CPI ont dégagé un revenu brut de CHF 50'006'284.-- avant déduction des frais de gestion et après déduction des charges d'exploitation ainsi que des coûts de réparations prélevés sur le compte « Gros Travaux ».

Le revenu net, avant déduction des coûts de réparations prélevés sur le compte « Gros Travaux », s'élève à CHF 51'222'706.--

## 7.L / AUTRES PRODUITS

Ce poste comprend notamment les commissions de perception de l'impôt à la source, le différentiel entre la TVA encaissée et la TVA reversée, les encaissements liés aux frais de dossiers pour l'accession à la propriété, les prestations refacturées aux employeurs ainsi que des intérêts versés à CAP Prévoyance pour encaissement de factures avec retard. Il comprend également une indemnité exceptionnelle de CHF 664'348.-- reçue dans le cadre de la liquidation du Madoff Victim Fund.

## 7.M / AUTRES FRAIS

Ce poste comprend des différences d'arrondis en lien avec la facturation de cotisations, le traitement de prestations de libre passage ainsi que des différences entre les impôts anticipés remboursés et ceux qui avaient été déclarés.

## 7.N / FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION

Les prestations fournies par le personnel de l'Administration relatives à la gestion et à l'entretien des immeubles ont été prises en compte dans les charges d'exploitation

des immeubles. Il a été procédé de la même manière pour les prestations de l'Administration relatives à la gestion des valeurs mobilières.

| En CHF  | Consolidé CAP Prévoyance |                  | CPI « villes et communes » |                  | CPI « SIG »    |                |
|---|--------------------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------|----------------|
|   | 31.12.2021               | 31.12.2020       | 31.12.2021                 | 31.12.2020       | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
| <b>Frais d'administration des instances de la Fondation et charges du personnel</b> | 4'255'378                | 4'106'048        | 3'048'446                  | 2'942'068        | 1'206'932      | 1'163'980      |
| <i>./. Imputation aux immeubles</i>   | -2'330'003               | -2'225'377       | -1'570'422                 | -1'499'904       | -759'581       | -725'473       |
| <i>./. Imputation aux valeurs mobilières</i>  | -427'691                 | -430'576         | -288'264                   | -290'208         | -139'427       | -140'368       |
|   | <b>1'497'685</b>         | <b>1'450'094</b> | <b>1'189'761</b>           | <b>1'151'955</b> | <b>307'924</b> | <b>298'139</b> |
| <b>Frais généraux</b>   | 2'527'819                | 2'349'933        | 1'821'138                  | 1'707'474        | 706'682        | 642'459        |
| Honoraires organe de révision   | 89'850                   | 80'312           | 60'559                     | 54'130           | 29'291         | 26'182         |
| Honoraires expert en prévoyance   | 116'747                  | 101'346          | 92'744                     | 80'509           | 24'003         | 20'837         |
| Émoluments autorité de surveillance   | 21'142                   | 25'768           | 16'795                     | 20'470           | 4'347          | 5'298          |
| <i>./. Imputation aux immeubles</i>   | -903'064                 | -705'551         | -608'665                   | -475'542         | -294'399       | -230'010       |
| <i>./. Imputation aux valeurs mobilières</i>  | -652'001                 | -627'462         | -439'449                   | -422'910         | -212'552       | -204'553       |
|   | <b>1'200'493</b>         | <b>1'224'345</b> | <b>943'122</b>             | <b>964'133</b>   | <b>257'371</b> | <b>260'213</b> |
| <b>Total</b>  | <b>2'698'178</b>         | <b>2'674'440</b> | <b>2'132'882</b>           | <b>2'116'088</b> | <b>565'295</b> | <b>558'352</b> |

Conformément à la législation fédérale, les organes de CAP Prévoyance perçoivent une indemnité pour leur activité et suivent des formations. Pour 2021, le montant net total des indemnités et frais de formation s'est élevé à CHF 106'146.--

Les frais d'administration  
par membre<sup>1</sup> s'élèvent à  
**CHF 182.74<sup>2</sup>**

<sup>1</sup> actif et pensionné

<sup>2</sup> CHF 187.28 en 2020



## 7.0 / VARIATION DES RÉSERVES DE FLUCTUATION DE VALEURS

---

Le résultat net des placements 2021, y compris la variation de la valeur financière des immeubles, a été très positif et a impliqué une augmentation des degrés de couverture des CPI au 31 décembre 2021, en prenant en compte la variation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques.

Conformément au point 4.A ci-avant, les réserves de fluctuation de valeurs des deux CPI ont été augmentées des montants suivants:

**CHF +204'469'970.--**  
CPI « villes et communes »

**CHF +116'582'763.--**  
CPI « SIG »

## 8. DEMANDES DE L'AUTORITÉ DE SURVEILLANCE /

Le rapport d'activité 2020, accompagné des attestations de l'expert en prévoyance professionnelle, du rapport de l'organe de révision et de l'extrait du procès-verbal du Conseil de Fondation approuvant les comptes 2020, ont été adressés à l'Autorité de surveillance (ASFIP) le 29 juin 2021.

Par courrier du 26 janvier 2022, l'ASFIP a pris bonne note que les motifs des variations annuelles relatives aux membres

assurés et pensionnés figurant au point 2 de l'annexe aux comptes seraient renseignés en 2021, ce qui est fait dans le présent rapport d'activité.

L'ASFIP a également demandé que soit mentionné dans le rapport d'activité sous chiffre 5.F le taux d'intérêt technique implicite résultant de la provision constituée. Ce taux figure dans les attestations de l'expert en prévoyance professionnelle annexées au rapport d'activité.

## 9. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION FINANCIÈRE /

### Liquidation partielle

Néant.

### Procédures judiciaires en cours

CAP Prévoyance participe à diverses procédures dans le cadre de l'affaire Hypotheka pour laquelle une correction de valeur a été constituée au bilan (voir point 7.B).

Les quelques autres procédures judiciaires en cours en 2021 relèvent essentiellement du droit du bail et de la prévoyance professionnelle, et ne sont pas de nature à influencer les comptes, quelle que soit l'issue des procédures.

## 10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN /

Néant.



# CAP PRÉVOYANCE / **Appendices**

## APPENDICE 1 / (1/4)

### RÉPARTITION PAR GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS MOBILIERS AU 31 DÉCEMBRE 2021 MONTANTS INDIQUÉS À LA VALEUR BOURSIÈRE (EN CHF)

| CONSOLIDÉ<br>CAP PRÉVOYANCE                           | Classe d'actifs                        | Investissements      | Liquidités         | Dépôts à<br>court terme | Total                |
|---|--|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|
| Banque Cantonale de Genève, CCP                       | Gestion trésorerie                     | –                    | 103'133'045        | –                       | 103'133'045          |
| CAPACITY – gestion liquidités                         | Gestion trésorerie                     | –                    | 1'803'729          | 350'452'538             | 352'256'267          |
| Liquidités placements privés                          | Gestion trésorerie                     | –                    | 129'213            | 10'154'966              | 10'284'179           |
| <b>Liquidités et réalisables à court terme</b>        |  | <b>–</b>             | <b>105'065'987</b> | <b>360'607'504</b>      | <b>465'673'491</b>   |
| CAPACITY – obligations suisses                        | Obligations en CHF                     | 260'916'363          | –                  | –                       | 260'916'363          |
| Hypotheka *   | Hypothèques                            | 892'342              | –                  | –                       | 892'342              |
| Prêts divers  | Divers                                 | 105'619              | –                  | –                       | 105'619              |
| <b>Obligations suisses et créances en CHF</b>         |  | <b>261'914'324</b>   | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>261'914'324</b>   |
| CAPACITY – obligations étrangères                     | Oblig. monde hors Suisse               | 502'373'231          | –                  | –                       | 502'373'231          |
| CAPACITY – obligations étrangères<br>gouvernementales | Oblig. monde<br>hors Suisse gov.       | 130'635'033          | –                  | –                       | 130'635'033          |
| <b>Obligations en devises</b>                         |  | <b>633'008'263</b>   | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>633'008'263</b>   |
| CAPACITY – ACTIONS SUISESSES                          | Actions suisses                        | 860'260'499          | –                  | –                       | 860'260'499          |
| CAPACITY – actions suisses small & mid caps           | Actions suisses                        | 193'135'663          | –                  | –                       | 193'135'663          |
| <b>Actions suisses</b>                                |  | <b>1'053'396'163</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>1'053'396'163</b> |
| CAPACITY – actions étrangères                         | Actions monde hors Suisse              | 438'537'445          | –                  | –                       | 438'537'445          |
| CAPACITY – actions étrangères<br>rendement absolu     | Actions monde<br>hors Suisse rend. ABS | 463'373'174          | –                  | –                       | 463'373'174          |
| CAPACITY – actions marchés émergents                  | Actions marchés émergents              | 102'619'079          | –                  | –                       | 102'619'079          |
| <b>Actions étrangères</b>                             |  | <b>1'004'529'698</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>1'004'529'698</b> |
| CAPACITY – gestion diversifiée                        | Classes d'actifs diversifiés           | 245'037'523          | –                  | –                       | 245'037'523          |
| Flexstone Partners (ex Euro Private Equity)           | Placements privés non cotés            | 71'505'919           | 924'908            | 4'739'839               | 77'170'665           |
| Pictet Alternative Advisors                           | Placements privés non cotés            | 109'333'405          | 1'627'679          | 4'492'006               | 115'453'089          |
| 1875 Finance  | Placements privés non cotés            | 86'264'321           | 4'754'703          | –                       | 91'019'025           |
| Edmond de Rothschild AM                               | Gestion de devises                     | –                    | 621'553            | –                       | 621'553              |
| AIP Infrastructure II                                 | Infrastructure                         | 2'223'250            | 363'987            | –                       | 2'587'236            |
| <b>Autres placements</b>                              |  | <b>514'364'418</b>   | <b>8'292'829</b>   | <b>9'231'845</b>        | <b>531'889'092</b>   |
| BCV   | Immobilier suisse indirect             | 85'652'338           | –                  | –                       | 85'652'338           |
| <b>Immobilier suisse indirect</b>                     |  | <b>85'652'338</b>    | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>85'652'338</b>    |
| Capacity II inst. tit. immo                           | Immobilier étranger indirect           | 201'459'394          | –                  | –                       | 201'459'394          |
| <b>Immobilier étranger indirect</b>                   |  | <b>201'459'394</b>   | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>201'459'394</b>   |
| <b>Total</b>  |  | <b>3'754'324'599</b> | <b>113'358'816</b> | <b>369'839'349</b>      | <b>4'237'522'764</b> |

## APPENDICE 1 / (2/4)

### RÉPARTITION PAR GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS MOBILIERS AU 31 DÉCEMBRE 2021 MONTANTS INDIQUÉS À LA VALEUR BOURSIÈRE (EN CHF)

| <b>CPI<br/>« VILLES ET COMMUNES »</b>              | <b>Classe d'actifs</b>              | <b>Investissements</b> | <b>Liquidités</b> | <b>Dépôts à court terme</b> | <b>Total</b>         |
|--|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|
| Banque Cantonale de Genève, CCP                    | Gestion trésorerie                  | -                      | 77'011'494        | -                           | 77'011'494           |
| CAPACITY – gestion liquidités                      | Gestion trésorerie                  | -                      | 914'031           | 217'492'476                 | 218'406'506          |
| Liquidités placements privés                       | Gestion trésorerie                  | -                      | 87'090            | 6'844'447                   | 6'931'537            |
| <b>Liquidités et réalisables à court terme</b>     |                                     | <b>-</b>               | <b>78'012'614</b> | <b>224'336'923</b>          | <b>302'349'537</b>   |
| CAPACITY – obligations suisses                     | Obligations en CHF                  | 166'800'439            | -                 | -                           | 166'800'439          |
| Hypotheka *  | Hypothèques                         | 601'438                | -                 | -                           | 601'438              |
| Prêts divers                                       | Divers                              | 105'619                | -                 | -                           | 105'619              |
| <b>Obligations suisses et créances en CHF</b>      |                                     | <b>167'507'496</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>167'507'496</b>   |
| CAPACITY – obligations étrangères                  | Oblig. monde hors Suisse            | 284'029'803            | -                 | -                           | 284'029'803          |
| CAPACITY – obligations étrangères gouvernementales | Oblig. monde hors Suisse gov.       | 81'313'528             | -                 | -                           | 81'313'528           |
| <b>Obligations en devises</b>                      |                                     | <b>365'343'331</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>365'343'331</b>   |
| CAPACITY – actions suisses                         | Actions suisses                     | 537'238'985            | -                 | -                           | 537'238'985          |
| CAPACITY – actions suisses small & mid caps        | Actions suisses                     | 141'058'036            | -                 | -                           | 141'058'036          |
| <b>Actions suisses</b>                             |                                     | <b>678'297'020</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>678'297'020</b>   |
| CAPACITY – actions étrangères                      | Actions monde hors Suisse           | 266'308'807            | -                 | -                           | 266'308'807          |
| CAPACITY – actions étrangères rendement absolu     | Actions monde hors Suisse rend. ABS | 284'497'017            | -                 | -                           | 284'497'017          |
| CAPACITY – actions marchés émergents               | Actions marchés émergents           | 69'308'989             | -                 | -                           | 69'308'989           |
| <b>Actions étrangères</b>                          |                                     | <b>620'114'813</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>620'114'813</b>   |
| CAPACITY – gestion diversifiée                     | Classes d'actifs diversifiés        | 132'287'086            | -                 | -                           | 132'287'086          |
| Flexstone Partners (ex Euro Private Equity)        | Placements privés non cotés         | 48'194'989             | 623'388           | 3'194'652                   | 52'013'028           |
| Pictet Alternative Advisors                        | Placements privés non cotés         | 73'690'715             | 1'097'055         | 3'027'612                   | 77'815'382           |
| 1875 Finance                                       | Placements privés non cotés         | 58'142'153             | 3'204'670         | -                           | 61'346'823           |
| Edmond de Rothschild AM                            | Gestion de devises                  | -                      | 418'927           | -                           | 418'927              |
| AIP Infrastructure II                              | Infrastructure                      | 1'498'470              | 245'327           | -                           | 1'743'797            |
| <b>Autres placements</b>                           |                                     | <b>313'813'412</b>     | <b>5'589'367</b>  | <b>6'222'264</b>            | <b>325'625'043</b>   |
| BCV  | Immobilier suisse indirect          | -                      | -                 | -                           | -                    |
| <b>Immobilier suisse indirect</b>                  |                                     | <b>-</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>-</b>             |
| Capacity II inst. tit. immo                        | Immobilier étranger indirect        | 90'213'517             | -                 | -                           | 90'213'517           |
| <b>Immobilier étranger indirect</b>                |                                     | <b>90'213'517</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>90'213'517</b>    |
| <b>Total</b>                                       |                                     | <b>2'235'289'590</b>   | <b>83'601'981</b> | <b>230'559'187</b>          | <b>2'549'450'757</b> |

\* Avant prise en compte de la correction de valeur (voir point 7.B).



## APPENDICE 1 / (3/4)

### RÉPARTITION PAR GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS MOBILIERS AU 31 DÉCEMBRE 2021 MONTANTS INDIQUÉS À LA VALEUR BOURSIÈRE (EN CHF)

| CPI « SIG »  | Classe d'actifs                     | Investissements      | Liquidités        | Dépôts à court terme | Total                |
|--|-------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Banque Cantonale de Genève, CCP                    | Gestion trésorerie                  | –                    | 26'121'551        | –                    | 26'121'551           |
| CAPACITY – gestion liquidités                      | Gestion trésorerie                  |                      | 889'699           | 132'960'062          | 133'849'761          |
| Liquidités placements privés                       | Gestion trésorerie                  |                      | 42'123            | 3'310'519            | 3'352'642            |
| <b>Liquidités et réalisables à court terme</b>     |                                     | <b>–</b>             | <b>27'053'373</b> | <b>136'270'581</b>   | <b>163'323'954</b>   |
| CAPACITY – obligations suisses                     | Obligations en CHF                  | 94'115'925           | –                 | –                    | 94'115'925           |
| Hypotheka *  | Hypothèques                         | 290'903              |                   | –                    | 290'903              |
| Prêts divers                                       | Divers                              | –                    | –                 | –                    | –                    |
| <b>Obligations suisses et créances en CHF</b>      |                                     | <b>94'406'828</b>    | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>94'406'828</b>    |
| CAPACITY – obligations étrangères                  | Oblig. monde hors Suisse            | 218'343'428          | –                 | –                    | 218'343'428          |
| CAPACITY – obligations étrangères gouvernementales | Oblig. monde hors Suisse gov.       | 49'321'505           | –                 | –                    | 49'321'505           |
| <b>Obligations en devises</b>                      |                                     | <b>267'664'932</b>   | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>267'664'932</b>   |
| CAPACITY – actions suisses                         | Actions suisses                     | 323'021'515          | –                 | –                    | 323'021'515          |
| CAPACITY – actions suisses small & mid caps        | Actions suisses                     | 52'077'628           | –                 | –                    | 52'077'628           |
| <b>Actions suisses</b>                             |                                     | <b>375'099'143</b>   | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>375'099'143</b>   |
| CAPACITY – actions étrangères                      | Actions monde hors Suisse           | 172'228'638          | –                 | –                    | 172'228'638          |
| CAPACITY – actions étrangères rendement absolu     | Actions monde hors Suisse rend. ABS | 178'876'157          | –                 | –                    | 178'876'157          |
| CAPACITY – actions marchés émergents               | Actions marchés émergents           | 33'310'090           | –                 | –                    | 33'310'090           |
| <b>Actions étrangères</b>                          |                                     | <b>384'414'885</b>   | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>384'414'885</b>   |
| CAPACITY – gestion diversifiée                     | Classes d'actifs diversifiés        | 112'750'438          | –                 | –                    | 112'750'438          |
| Flexstone Partners (ex Euro Private Equity)        | Placements privés non cotés         | 23'310'929           | 301'520           | 1'545'188            | 25'157'637           |
| Pictet Alternative Advisors                        | Placements privés non cotés         | 35'642'690           | 530'623           | 1'464'394            | 37'637'707           |
| 1875 Finance                                       | Placements privés non cotés         | 28'122'169           | 1'550'033         | –                    | 29'672'202           |
| Edmond de Rothschild AM                            | Gestion de devises                  | –                    | 202'626           |                      | 202'626              |
| AIP Infrastructure II                              | Infrastructure                      | 724'779              | 118'660           | –                    | 843'439              |
| <b>Autres placements</b>                           |                                     | <b>200'551'005</b>   | <b>2'703'462</b>  | <b>3'009'582</b>     | <b>206'264'049</b>   |
| BCV  | Immobilier suisse indirect          | 85'652'338           | –                 |                      | 85'652'338           |
| <b>Immobilier suisse indirect</b>                  |                                     | <b>85'652'338</b>    | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>85'652'338</b>    |
| Capacity II inst. tit. immo                        | Immobilier étranger indirect        | 111'245'877          | –                 | –                    | 111'245'877          |
| <b>Immobilier étranger indirect</b>                |                                     | <b>111'245'877</b>   | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>111'245'877</b>   |
| <b>Total</b>                                       |                                     | <b>1'519'035'009</b> | <b>29'756'835</b> | <b>139'280'162</b>   | <b>1'688'072'006</b> |

\* Avant prise en compte de la correction de valeur (voir point 7.B).

# APPENDICE 1 / (4/4)

## Liste des Gérant-e-s et Agréments au 31 Décembre 2021

| Classe d'actifs                              | Gestionnaire   | Style de gestion           | Autorité de régulation |
|--|--|----------------------------|------------------------|
| Liquidités courantes                         | Banque Cantonale de Genève                           |                            | FINMA                  |
|  | Banque Pictet & Cie SA                               |                            | FINMA                  |
|  | Postfinance SA                                       |                            | FINMA                  |
| CAPACITY Placements courts termes            | Pictet Asset Management SA                           | Gestion active             | FINMA                  |
| CAPACITY Obligations suisses                 | Banque Cantonale de Genève                           | Gestion indicielle         | FINMA                  |
|  | Crédit Suisse  | Gestion active             | FINMA                  |
|  | UBS Asset Management SA                              | Gestion indicielle         | FINMA                  |
| Hypothèques                                  | Fondation Hypotheka                                  | Gestion active             | ASFIP                  |
| CAPACITY Obligations étrangères              | BlackRock Asset Management Suisse SA                 | Gestion indicielle         | FCA                    |
|  | Candriam Belgium SA                                  | Gestion indicielle         | FSMA                   |
|  | Ellipsis Asset Management SA                         | Gestion active             | AMF                    |
|  | Fisch Asset Management SA                            | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA      | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Millennium Global Investments Ltd                    | Gestion active             | FCA                    |
|  | Piguet Galland & Cie SA                              | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Pimco Europe LTD                                     | Gestion active             | FCA                    |
|  | Union Bancaire Privée, UPB SA                        | Gestion active             | FINMA                  |
|  | CAPACITY Obligations étrangères gouvernementales     | Banque Cantonale de Genève | Gestion indicielle     |
| Candriam Belgium SA                          |  | Gestion indicielle         | FSMA                   |
| Edmond de Rothschild (Suisse) SA             |  | Gestion active             | FINMA                  |
| CAPACITY Actions suisses                     | Banque Cantonale de Genève                           | Gestion indicielle         | FINMA                  |
|  | Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA      | Gestion indicielle         | FINMA                  |
|  | Pictet Asset Management SA                           | Gestion indicielle         | FINMA                  |
| CAPACITY Actions suisses small & mid caps    | Banque Cantonale de Genève                           | Gestion active             | FINMA                  |
|  | GAM Investment Management (Switzerland) SA           | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Vontobel Asset Management SA                         | Gestion active             | FINMA                  |
|  | VV Vermögensverwaltung AG                            | Gestion active             | FINMA                  |
| CAPACITY Actions étrangères                  | Banque Cantonale de Genève                           | Gestion indicielle         | FINMA                  |
|  | Banque J. Safra-Sarasin SA                           | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Candriam Belgium SA                                  | Gestion active             | FSMA                   |
|  | Capital International Sàrl                           | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Fisher Investments Europe Limited                    | Gestion active             | FCA                    |
|  | Mesirow Financial Investment Management Inc.         | Gestion active             | SEC                    |
|  | Wellington Management Company LLP                    | Gestion active             | SEC                    |
| CAPACITY Actions étrangères rendement absolu | Banque Profil de Gestion SA (division Dynagest)      | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA      | Gestion indicielle         | FINMA                  |
|  | Mesirow Financial Investment Management Inc.         | Gestion active             | SEC                    |
|  | Mirabaud Asset Management (Suisse) SA                | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Pictet Asset Management SA                           | Gestion semi-indicielle    | FINMA                  |
| CAPACITY Actions marchés émergents           | De Pury Pictet Turrettini & Cie                      | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Hermes Investment Management LTD                     | Gestion active             | FCA                    |
|  | Mesirow Financial Investment Management Inc.         | Gestion active             | SEC                    |
|  | Vontobel Asset Management SA (ex banque Vontobel SA) | Gestion active             | FINMA                  |
| CAPACITY Gestion diversifiée                 | Edmond de Rothschild (Suisse) SA                     | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Mainfirst Affiliated Fund Managers (D) GMBH          | Gestion active             | BaFin                  |
|  | UBS Asset Management SA                              | Gestion indicielle         | FINMA                  |
|  | Vontobel Asset Management SA                         | Gestion active             | FINMA                  |
| CAPACITY Immobilier suisse indirect          | Banque Cantonale Vaudoise                            | Gestion active             | FINMA                  |
| CAPACITY II Immobilier étranger indirect     | 1875 Finance   | Gestion active             | FINMA                  |
|  | AFIAA  | Gestion active             | CHS-PP                 |
|  | AXA Investment Managers Suisse SA                    | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Crédit Suisse  | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Edmond de Rothschild (Suisse) SA                     | Gestion active             | FINMA                  |
|  | UBS Asset Management SA                              | Gestion active             | CHS-PP                 |
|  | Swiss Finance & Property Group                       | Gestion active             | CHS-PP                 |
|  | Zürich Invest SA                                     | Gestion active             | FINMA                  |
| Placements privés (non cotés)                | 1875 Finance   | Gestion active             | FINMA                  |
|  | AIP Management P/S                                   | Gestion active             | Danish FSA             |
|  | Edmond de Rothschild (Suisse) SA                     | Gestion active             | FINMA                  |
|  | Flexstone Partners (ex Euro Private Equity)          | Gestion active             | CHS-PP                 |
|  | Pictet Alternative Advisors                          | Gestion active             | FINMA                  |

## APPENDICE 2 / (1/3)

### DÉTAIL DES VALEURS IMMOBILIÈRES (EN CHF) AU 31 DÉCEMBRE 2021

| Immeubles                                | Année de construction           | Année d'acquisition | Valeur au 01.01.2021 | Plus-value en 2021 | Variation | Valeur au 31.12.2021 | État locatif au 31.12.2021 | Gros travaux 2021 |
|--|---------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Jacques-Dalphin 7                        | 1913-1914                       | 1921                | 5'793'000            | 2'597              | 24'403    | 5'820'000            | 299'920                    | 1'113             |
| Pont-Neuf 27                             | 1914                            | 1921                | 2'676'000            | -                  | 13'000    | 2'689'000            | 150'252                    | -                 |
| Cluse 29-31                              | 1911-1912                       | 1924                | 5'979'000            | 236'250            | -182'250  | 6'033'000            | 357'429                    | 161'059           |
| Verte 5-7-9                              | 1913-1914                       | 1924                | 11'085'000           | 573'455            | -199'455  | 11'459'000           | 674'627                    | 320'720           |
| Gustave Moynier 1                        | 1913-1914                       | 1924                | 7'024'000            | 281'657            | 153'343   | 7'459'000            | 359'607                    | 123'263           |
| Montchoisy 55                            | 1916-1917                       | 1924                | 4'546'000            | 2'338              | 168'662   | 4'717'000            | 251'628                    | 1'002             |
| Édouard-Racine 1                         | 1914                            | 1925                | 4'083'000            | 81'204             | -29'204   | 4'135'000            | 249'557                    | 44'534            |
| Frontenex 37                             | 1911-1912                       | 1926                | 4'593'000            | 48'934             | -39'934   | 4'602'000            | 273'483                    | 20'972            |
| Saint-Jean 86                            | 1910-1911                       | 1926                | 7'541'000            | 42'486             | 57'514    | 7'641'000            | 388'260                    | 42'037            |
| Henri-Dunant 15                          | 1905                            | 1927                | 7'213'000            | 7'237              | 121'763   | 7'342'000            | 359'112                    | 4'825             |
| Merle-d'Aubigne 5                        | 1916                            | 1927                | 7'369'000            | 22'216             | 192'785   | 7'584'000            | 380'066                    | 13'455            |
| Chêne 13                                 | 1906                            | 1928                | 2'733'000            | 5'836              | 115'164   | 2'854'000            | 165'890                    | 3'891             |
| Candolle 24                              | 1885                            | 1938                | 7'370'000            | 132'093            | 63'907    | 7'566'000            | 344'618                    | 87'697            |
| Aïre 58-60 /<br>Camille-Martin 2         | 1939                            | 1939                | 8'846'000            | 9'264              | 60'736    | 8'916'000            | 521'749                    | 6'176             |
| Camille-Martin 2a-2b                     | 2016                            | 2016                | 10'008'000           | -                  | 176'000   | 10'184'000           | 529'380                    | -                 |
| Théodore-Weber 15-17                     | 1938-1940                       | 1939                | 12'818'000           | 2'340              | 353'660   | 13'174'000           | 713'872                    | 1'560             |
| Taconnerie 2                             | 1940                            | 1940                | 2'644'000            | 10'117             | 2'883     | 2'657'000            | 193'260                    | 6'745             |
| Plainpalais 7                            | 1860                            | 1945                | 6'542'000            | 163'188            | 309'812   | 7'015'000            | 350'292                    | 72'335            |
| Eaux-Vives 14                            | 1928                            | 1945                | 5'472'000            | 15'515             | 4'485     | 5'492'000            | 304'572                    | 11'026            |
| Corraterie 10 à 14                       | 1834                            | 1946                | 44'454'000           | 26'135             | -396'135  | 44'084'000           | 2'066'434                  | 18'390            |
| Veyrier 15                               | 1934                            | 1948                | 5'374'000            | 2'983              | 67'017    | 5'444'000            | 310'542                    | 1'988             |
| Quai du Rhône 2                          | début<br>XX <sup>e</sup> siècle | 1949                | 7'203'000            | 28'385             | 147'615   | 7'379'000            | 412'425                    | 21'858            |
| Athénée 44                               | 1950                            | 1952                | 7'060'000            | 229'915            | -156'915  | 7'133'000            | 616'707                    | 106'183           |
| Frontenex 35                             | 1911-1912                       | 1952                | 4'096'000            | -                  | 6'000     | 4'102'000            | 233'988                    | -                 |
| Pâquis 43-45-47                          | 1952                            | 1954                | 9'411'000            | 102'516            | -194'516  | 9'319'000            | 611'898                    | 48'543            |
| Pâquis 47bis                             | 1952                            | 1957                | 2'460'000            | 398                | 14'602    | 2'475'000            | 130'098                    | 265               |
| Vidollet 13-15                           | 1950                            | 1956                | 23'519'000           | 120'289            | 442'711   | 24'082'000           | 1'401'316                  | 62'521            |
| Franck-Thomas 20-22 /<br>Rosemont 1-3-3a | 1955                            | 1956                | 7'490'000            | 61'356             | -23'356   | 7'528'000            | 674'621                    | 40'904            |
| Wendt 38-40                              | 1910                            | 1959                | 6'011'000            | 90'363             | -363      | 6'101'000            | 385'270                    | 38'727            |
| Crozet 22 À 28                           | 1960                            | 1960                | 26'733'000           | 170'532            | 331'468   | 27'235'000           | 1'628'398                  | 52'429            |
| Bergalonne 12 /<br>Maraichers 57         | début<br>XX <sup>e</sup> siècle | 1963                | 5'346'000            | 14'248             | 168'752   | 5'529'000            | 299'108                    | 9'499             |
| Prévost-Martin 55-57 /<br>Pitons 2       | 1968                            | 1968                | 8'094'000            | 50'891             | 81'109    | 8'226'000            | 574'605                    | 33'174            |



## APPENDICE 2 / (2/3)

### DÉTAIL DES VALEURS IMMOBILIÈRES (EN CHF) AU 31 DÉCEMBRE 2021

| Immeubles                          | Année de construction | Année d'acquisition | Valeur au 01.01.2021 | Plus-value en 2021 | Variation | Valeur au 31.12.2021 | État locatif au 31.12.2021 | Gros travaux 2021 |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Communes-Réunies 64 à 74           | 1967-1968             | 1968                | 47'810'000           | 154'097            | 617'903   | 48'582'000           | 3'352'003                  | 80'904            |
| Stade 9 à 15                       | 1969                  | 1970                | 11'771'000           | 72'207             | 8'793     | 11'852'000           | 651'430                    | 46'381            |
| Meyrin 12-12a-12b                  | 1964                  | 1970                | 21'355'000           | 115'117            | 446'884   | 21'917'000           | 1'237'434                  | 51'709            |
| Édouard-Racine 12 / Schaub 29      | 1956                  | 1970                | 9'387'000            | -                  | 115'000   | 9'502'000            | 541'763                    | -                 |
| Deux-Communes 4-6                  | 1971-1972             | 1971                | 18'969'000           | 310'985            | -109'985  | 19'170'000           | 1'080'519                  | 154'618           |
| Saint-Julien 22-24                 | 1971-1973             | 1971                | 10'716'000           | 19'996             | 267'004   | 11'003'000           | 737'084                    | 13'331            |
| Pontets 3                          | 1971                  | 1972                | 18'212'000           | 314'520            | 625'480   | 19'152'000           | 1'191'064                  | 220'874           |
| Pontets 3bis                       | 1971                  | 1992                | 18'582'000           | 467'723            | 593'277   | 19'643'000           | 1'226'915                  | 307'302           |
| Bois-De-La-Chapelle 13             | 1973-1975             | 1975                | 32'555'000           | 547'996            | -20'996   | 33'082'000           | 2'069'815                  | 255'505           |
| Môle 38-38b-40                     | 1964                  | 1978                | 17'814'000           | 148'116            | 160'884   | 18'123'000           | 1'078'782                  | 65'295            |
| Clochettes 16-18                   | 1978                  | 1979                | 26'084'000           | 97'488             | 295'512   | 26'477'000           | 1'529'451                  | 61'841            |
| Tour-de-Champel 1                  | 1979                  | 1979                | 9'831'000            | 58'880             | 36'120    | 9'926'000            | 572'527                    | 30'640            |
| Frontenex 34                       | 1968                  | 1980                | 17'940'000           | 25'959             | 7'041     | 17'973'000           | 1'154'028                  | 19'185            |
| Gutenberg 2                        | 1965-1970             | 1983                | 10'263'000           | 17'983             | -4'983    | 10'276'000           | 578'522                    | 11'068            |
| Artisans 2                         | 1982                  | 1983                | 10'083'000           | 25'524             | 60'476    | 10'169'000           | 641'677                    | 15'925            |
| Filature 19-21                     | 1982                  | 1983                | 8'820'000            | 4'644              | 126'356   | 8'951'000            | 458'592                    | 3'096             |
| Armes 12 À 16                      | 1982                  | 1983                | 19'574'000           | 18'390             | 115'610   | 19'708'000           | 1'032'206                  | 12'260            |
| Micheli-du-Crest 14                | 1983                  | 1983                | 5'977'000            | 10'909             | 32'092    | 6'020'000            | 346'848                    | 5'519             |
| Hugo-de-Senger 8                   | 1979-1980             | 1984                | 1'281'000            | 918                | 8'082     | 1'290'000            | 94'080                     | 612               |
| Ami-Argand 9-11                    | 1978-1979             | 1984                | 14'137'000           | 110'969            | 207'031   | 14'455'000           | 878'758                    | 49'010            |
| Bachet 8 à 12                      | 1984                  | 1985                | 33'866'000           | 57'952             | 785'048   | 34'709'000           | 1'865'480                  | 45'623            |
| Chabrey 11 à 15                    | 1985                  | 1985                | 17'699'000           | 38'399             | 245'601   | 17'983'000           | 1'121'608                  | 27'728            |
| Frontenex 126                      | 1985                  | 1985                | 5'515'000            | 43'494             | 26'506    | 5'585'000            | 328'850                    | 28'996            |
| Clochettes 6                       | 1985-1986             | 1986                | 11'102'000           | 981'871            | -135'871  | 11'948'000           | 649'632                    | 896'691           |
| Fontenette 25                      | 1987                  | 1987                | 5'916'000            | 61'917             | -52'917   | 5'925'000            | 350'664                    | 29'308            |
| Terrassiere 45 à 51                | 1981                  | 1987                | 19'777'000           | 1'884'624          | -716'624  | 20'945'000           | 1'217'356                  | 1'839'863         |
| Fontaine 6-8 / Pont-de-Ville 22-24 | 1985                  | 1988                | 25'148'000           | 556'986            | 21'014    | 25'726'000           | 1'722'089                  | 274'254           |
| Vieux-Marché 4                     | 1986-1988             | 1986                | 8'896'000            | 169'368            | -310'368  | 8'755'000            | 557'688                    | 161'729           |
| Adrien-Jeandin 29 à 37             | 1989                  | 1989                | 25'337'000           | 120'315            | 143'685   | 25'601'000           | 1'707'650                  | 73'033            |
| Quartier-Neuf 12-14                | 1968                  | 1990                | 2'737'000            | 55'263             | 98'738    | 2'891'000            | 189'676                    | 24'188            |
| Genève 134-136                     | 1990-1991             | 1991                | 11'845'000           | 14'470             | 70'530    | 11'930'000           | 688'293                    | 9'230             |
| Bugnons 2                          | 1973                  | 1991                | 8'171'000            | 111'896            | -43'896   | 8'239'000            | 459'191                    | 48'146            |

## APPENDICE 2 / (3/3)

### DÉTAIL DES VALEURS IMMOBILIÈRES (EN CHF) AU 31 DÉCEMBRE 2021

| Immeubles                    | Année de construction | Année d'acquisition | Valeur au 01.01.2021 | Plus-value en 2021 | Variation        | Valeur au 31.12.2021 | État locatif au 31.12.2021 | Gros travaux 2021 |
|------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Europe 55-57                 | 1991-1992             | 1992                | 16'720'000           | 18'785             | 43'215           | 16'782'000           | 1'086'117                  | 12'523            |
| Europe 59-61                 | 1991-1992             | 1992                | 15'430'000           | 11'607             | -20'607          | 15'421'000           | 1'007'172                  | 7'738             |
| Pré-Gentil 72 à 74b          | 1992                  | 1992                | 14'914'000           | 27'401             | 107'600          | 15'049'000           | 826'872                    | 15'725            |
| Merley 10                    | 1978                  | 1993                | 6'153'000            | 54'313             | 12'687           | 6'220'000            | 320'627                    | 25'342            |
| Bernex 382                   | 1978                  | 1993                | 4'241'000            | 3'130              | 83'870           | 4'328'000            | 230'842                    | 2'086             |
| Délices 2-4-4b               | 1953-1955             | 1993                | 30'984'000           | -22'938            | 734'938          | 31'696'000           | 1'591'363                  | 18'030            |
| Champ-Claude 3-3a-3b         | 1993-1994             | 1993                | 13'982'000           | 37'470             | 98'530           | 14'118'000           | 840'389                    | 24'980            |
| Gradelle 22-40               | 1963                  | 1994                | 73'852'000           | 355'463            | 89'537           | 74'297'000           | 4'329'762                  | 177'294           |
| Clair-Matin 36 à 40          | 1993-1994             | 1993                | 19'457'000           | 74'221             | 57'779           | 19'589'000           | 1'109'981                  | 70'181            |
| Clair-Matin 22-24            | 1994-1995             | 1994                | 9'326'000            | 25'448             | 42'552           | 9'394'000            | 611'919                    | 18'962            |
| Peney 61-63                  | 1994-1995             | 1993                | 9'261'000            | 55'973             | 61'027           | 9'378'000            | 552'753                    | 28'023            |
| Gilbert Trolliet 2 à 8       | 1994-1995             | 1993                | 26'940'000           | 32'097             | 44'903           | 27'017'000           | 1'518'596                  | 25'028            |
| Villard 2 à 4b               | 1994-1996             | 1994                | 20'636'000           | 63'112             | 219'888          | 20'919'000           | 1'265'102                  | 42'075            |
| Saint-Georges 79 à 87        | 1995-1997             | 1995                | 37'215'000           | 49'853             | 7'147            | 37'272'000           | 2'172'348                  | 34'564            |
| Fayards 268-270              | 1994-1996             | 1994                | 15'571'000           | 5'104              | -200'104         | 15'376'000           | 1'019'622                  | 3'671             |
| Le Corbusier 13b             | 1996-1997             | 1996                | 7'192'000            | 6'724              | 52'276           | 7'251'000            | 394'816                    | 4'482             |
| Europe 13-15-17              | 1994-1997             | 1994                | 21'427'000           | 39'795             | 151'205          | 21'618'000           | 1'274'237                  | 31'146            |
| Ami-Argand 23-25             | 1999-2000             | 1998                | 13'487'000           | -                  | 177'000          | 13'664'000           | 798'960                    | -                 |
| Avallons 56-58-60            | 1994-1996             | 1995                | 9'813'000            | 9'384              | 106'616          | 9'929'000            | 578'364                    | 6'256             |
| Centre commercial (1/6)      | 1995-1998             | 1995                | 19'164'000           | 57'365             | -180'365         | 19'041'000           | 1'151'166                  | 38'243            |
| Lyon 97 (bureaux Charmilles) | 1995-1998             | 1995                | 17'759'000           | -                  | -167'000         | 17'592'000           | 1'173'395                  | -                 |
| Lyon 111                     | 1995-2002             | 1995                | 15'542'000           | 4'689              | 96'311           | 15'643'000           | 965'901                    | 4'410             |
| Lyon 93                      | 1995-1998             | 1999                | 12'954'000           | 1'892              | -179'892         | 12'776'000           | 750'689                    | 1'261             |
| Salomon-Penay 33-35          | 1990                  | 1999                | 5'270'000            | 14'964             | 37'036           | 5'322'000            | 338'550                    | 9'976             |
| Gué 65 à 65d                 | 1999-2000             | 2000                | 14'339'000           | -                  | -366'000         | 13'973'000           | 838'236                    | -                 |
| Hernance 6-8                 | 2002-2003             | 2003                | 5'712'000            | -                  | 45'000           | 5'757'000            | 315'192                    | -                 |
| Roche 2-2bis                 | env. 1915             | 2003                | 15'285'000           | 276'601            | -16'601          | 15'545'000           | 832'072                    | 123'506           |
| Montfleury 27-29             | 2005-2007             | 2007                | 16'249'000           | 17'950             | 106'050          | 16'373'000           | 848'370                    | 16'067            |
| Marie-Brechbuhl 2b-2c        | 2007-2008             | 2009                | 17'258'000           | 6'211              | 132'790          | 17'397'000           | 789'684                    | 7'361             |
| <b>TOTAL</b>                 |                       |                     | <b>1'294'889'000</b> | <b>10'380'324</b>  | <b>6'951'676</b> | <b>1'312'221'000</b> | <b>77'057'746</b>          | <b>6'969'682</b>  |

Note

Différence de CHF 2,086 mios avec la valeur au 31 décembre 2021 au bilan correspondant à des frais d'études (voir point 6.I de l'annexe).

## APPENDICE 3 /

### LISTE DES RÉGIES AU 31 DÉCEMBRE 2021

---

BRUN Édouard & Cie SA

BURGER Rodolphe SA

COMPTOIR IMMOBILIER SA

M3 REAL ESTATE SA

NAEF IMMOBILIER GENÈVE SA

PILET & RENAUD SA

RÉGIE DU RHÔNE SA

ROSSET & CIE SA

SOCIÉTÉ PRIVÉE DE GÉRANCE SA

TOURNIER Bertrand



CAP PRÉVOYANCE /  
**Attestations de l'expert  
en prévoyance  
professionnelle  
et rapport de l'organe  
de révision**

## ATTESTATIONS DE L'EXPERT EN PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE



## EXPERTISE ACTUARIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2021

### CAP - CPI Ville de Genève et communes

Les développements et analyses effectués nous autorisent à attester que :

- Les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales à la date de l'expertise.
- Avec un degré de couverture légal de 86.5 %, un degré de couverture global de 80 % et un degré de couverture des actifs de 62.9 %, la CPI respecte, à la date de l'expertise, les DF IPDP et le plan de financement approuvé par l'autorité de surveillance.
- Les provisions techniques constituées à fin 2021 sont conformes aux exigences réglementaires. Les mesures prises pour couvrir les risques actuariels sont suffisantes.
- Les bases techniques appliquées par la CPI sont jugées adéquates à la date de l'expertise. Nous recommandons d'appliquer les nouvelles tables actuarielles VZ 2020 pour le bouclage des comptes 2022 et de maintenir un taux d'intérêt technique implicite provisionné de 2.0 %.
- L'équilibre financier structurel à long terme de la CPI n'est pas assuré compte tenu de son financement courant, du taux de cotisation, du niveau de performance nécessaire et du plan de prévoyance en vigueur.

#### PITTET ASSOCIÉS SA, Cocontractante

Pittet Associés SA  
Signature électronique qualifiée - Droit suisse

#### BERNARD ROMANENS

Directeur  
Expert agréé LPP (exécutant)

Genève, le 24 juin 2022

Pittet Associés SA  
Signature électronique qualifiée - Droit suisse

#### SÉBASTIEN VIQUERAT

Fondé de pouvoir  
Expert agréé LPP



## EXPERTISE ACTUARIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2021

### CAP - CPI Services industriels de Genève

Les développements et analyses effectués nous autorisent à attester que :

- Les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales à la date de l'expertise.
- Avec un degré de couverture légal de 122.1 %, la CPI est en mesure de garantir ses engagements à la date de l'expertise.
- Les provisions techniques constituées à fin 2021 sont conformes aux exigences réglementaires. Les mesures prises pour couvrir les risques actuariels sont suffisantes.
- Les bases techniques appliquées par la CPI sont jugées adéquates à la date de l'expertise. Le taux d'intérêt technique a été abaissé à 2.5 % à fin 2019. Notre évaluation nous conduit toutefois à recommander un taux d'intérêt technique à 2.0 % pour le provisionnement des engagements de prévoyance. La provision pour abaissement du taux d'intérêt technique a été renforcée à fin 2021 ; le taux d'intérêt technique implicite de 2.1 % appliqué à fin 2021 pour le provisionnement des engagements de prévoyance reste toutefois identique à celui valable à fin 2020.
- L'équilibre financier structurel de la CPI est globalement assuré compte tenu du niveau de performance attendu par la CPI et du plan de prévoyance en vigueur.



#### PITTET ASSOCIÉS SA, Cocontractante

Pittet Associés SA  
Signature électronique qualifiée - Droit suisse

**BERNARD ROMANENS**  
Directeur  
Expert agréé LPP (exécutant)

Genève, le 24 juin 2022

Pittet Associés SA  
Signature électronique qualifiée - Droit suisse

**SÉBASTIEN VIQUERAT**  
Fondé de pouvoir  
Expert agréé LPP

## RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

BfB Audit SA  
Avenue des Baumettes 23  
Case postale 183  
CH-1020 Renens VD 1

Téléphone +41 (0)21 641 46 46  
Téléfax +41 (0)21 641 46 40  
E-mail : contact@bfvd.ch

Rapport de l'organe de révision au Conseil de fondation de la  
**CAP Fondation de prévoyance intercommunale de droit public  
de la Ville de Genève, des Services industriels de Genève  
et des communes genevoises affiliées, ainsi que d'autres  
employeurs affiliés conventionnellement  
Genève**



En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la CAP Fondation de prévoyance intercommunale de droit public de la Ville de Genève, des Services industriels de Genève et des communes genevoises affiliées, ainsi que d'autres employeurs affiliés conventionnellement, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice 2021 arrêté au 31 décembre 2021.

#### *Responsabilité du Conseil de fondation*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

#### *Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle*

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

#### *Responsabilité de l'organe de révision*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit de façon à obtenir raisonnablement l'assurance que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de contrôles en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

#### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.



# BfB

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales relatives à l'agrément (art. 52b LPP) et à l'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- si les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

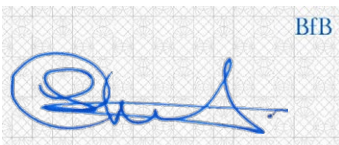
Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons également vérifié la correcte ségrégation du patrimoine et des résultats entre les deux Caisses de Prévoyance Internes.

Les comptes annuels de la Caisse de Prévoyance Interne « Ville de Genève et communes » présentent un excédent de passif de CHF 530.7 millions, y compris CHF 786.9 millions concernant la part de financement en répartition, et un degré de couverture de 86.51 % calculé selon l'article 44 alinéa 1 OPP2. Ce taux est supérieur au taux de couverture initial de 68 % et à celui défini dans le chemin de financement approuvé par l'Autorité de surveillance.

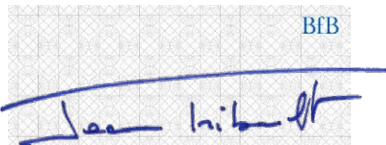
Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Renens, le 17 juin 2022

### BfB Audit SA



Guy Chervet  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable



Jean Triboulet  
Expert-réviseur agréé

INFORMATION



Ce document a été  
signé électroniquement.  
Merci de me scanner

# CAP PRÉVOYANCE

CAP PRÉVOYANCE

Rue de Lyon 93 – Case postale 123 – 1211 Genève 13

T 022 338 10 10

[info@cap-prevoyance.ch](mailto:info@cap-prevoyance.ch)

[www.cap-prevoyance.ch](http://www.cap-prevoyance.ch)



### **CONTACT / À VOTRE DISPOSITION**

Les équipes de CAP Prévoyance se tiennent à votre disposition pour répondre à vos questions. Vous avez la possibilité de nous contacter par téléphone au **022 338 10 10** (heures de bureau), ou par courriel à l'adresse **info@cap-prevoyance.ch**.

Le site internet **www.cap-prevoyance.ch** fournit toutes les informations utiles concernant votre institution de prévoyance.



**CAP** /// PRÉVOYANCE