

# PensCheck

La newsletter PensExpert – Printemps 2013



## Editorial

### En matière de placement, une année 2012 particulièrement florissante

Les perspectives pour 2012 étaient pour le moins mitigées et seuls quelques-uns s'attendaient à une année aussi satisfaisante en matière de placement. Les clients de PensExpert SA ont, eux aussi, profité des cours ascensionnels des actions et des gains sur cours dans les placements en obligations. Les clients de la prévoyance disposant de solutions de placement mixtes conformes à l'OPP2 ont obtenu des performances allant de +3,6% à +9,4%, selon les quotas d'actions.

Pour mémoire : A la différence des caisses de pensions gérées traditionnellement, cette performance positive est créditée à 100% à chaque assuré **PensFlex** et n'est pas partiellement utilisée pour le financement de réserves de fluctuation collectives.

#### Les fortunes de prévoyance sont exonérées de FATCA

Avec le FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), les USA souhaitent obtenir, dès 2014, l'imposition dans le monde entier de tous les revenus des personnes étant assujetties à l'impôt aux USA et disposant de comptes bancaires à l'étranger. Les institutions mises au service de la prévoyance,

comme les caisses de pensions, les institutions de libre passage et le 3ème pilier A sont heureusement exclues de ce champs d'application.

#### PensExpert peut également se réjouir d'une année écoulée couronnée de succès.

C'est particulièrement le cas des Fondations PensFlex et Independent qui ont, toutes deux, connu une très forte progression. Quelles en ont été les raisons ? La Fondation collective **PensFlex** continue de profiter de la tendance de fond d'une individualisation toujours plus forte de notre société et de la volonté des assurés de disposer de plus de transparence et de liberté de choix dans la prévoyance professionnelle. Quant à la Fondation de libre passage **Independent**, un des facteurs de sa réussite est assurément son orientation internationale. Independent propose, en effet, une couverture d'assurance dans le monde entier pour des preneurs de prévoyance domiciliés à l'étranger et peut également, grâce au fait qu'elle soit enregistrée auprès des autorités fiscales britanniques, recevoir des fonds de caisses de pensions du Royaume-Uni.

Jörg Odermatt est le directeur général de PensExpert SA

## Contenu

2 2012 : Bilan positif pour nos Fondations de prévoyance

Très forte croissance pour la fondation de libre passage Independent également

3 PensFree et PensFlex : Comparaison des performances au 31.12.2012

Développement des valeurs, explications et perspectives

4 Imposition partielle des dividendes  
Un rapide bilan des expériences pratiques dès 2009

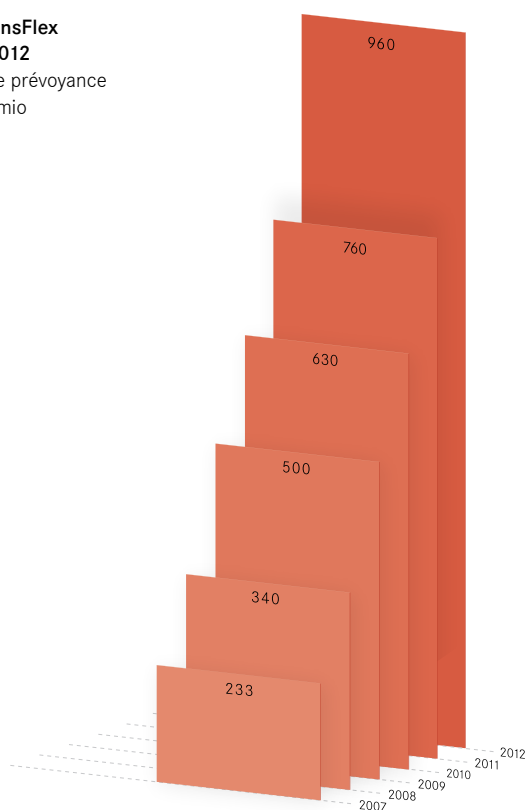
4 PensExpert démarre à Bâle

M. Fredy Schärmeli va gérer la troisième succursale de PensExpert SA dans la zone économique du nord-ouest de la Suisse.

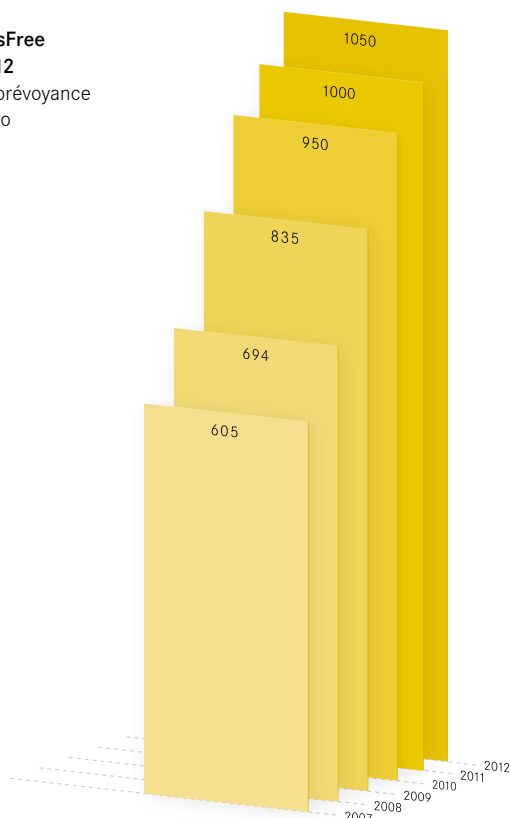


# Les Fondations de prévoyance enregistrent un bilan positif au 31.12.2012

**Bilan PensFlex  
2007 - 2012**  
Avoirs de prévoyance  
en CHF mio



**Bilan PensFree  
2007 - 2012**  
Avoirs de prévoyance  
en CHF mio



## Fondation collective PensFlex

Les avoirs de prévoyance des assurés PensFlex ont augmenté, à notre grande satisfaction, de CHF 200 millions et s'élevaient désormais à **CHF 960 millions** au 31.12.2012.

Malgré des modifications légales, il s'agit bien là de la croissance la plus importante que la Fondation collective PensFlex ait connue au cours de ses 13 années d'existence.

Ce formidable résultat montre clairement que de plus en plus d'assurés se réapproprient leur responsabilité personnelle et qu'ils veulent gérer une part de leurs fonds de prévoyance professionnelle avec une stratégie de placement libre. Seul le modèle de prévoyance fragmenté (splitting) permettra d'éviter la subvention croisée des paramètres de calcul trop élevés (par exemple le taux de conversion) dans le domaine obligatoire du 2ème pilier par les avoirs de la prévoyance surobligatoire.

## Fondation de libre passage PensFree

La Fondation de libre passage PensFree a vu ses avoirs de prévoyance augmenter de CHF 50 millions en 2012 et, au 31.12.2012, elle assure la gestion d'avoirs de prévoyance d'une valeur totale de **CHF 1,050 milliard**.

La décision de la Banque Cantonale de Thurgovie, notre partenaire bancaire de longue date pour les comptes « épargne », de cesser le développement de l'activité de prévoyance a, il est vrai, entraîné certaines difficultés au cours de l'année dernière. La recherche d'un autre partenaire bancaire dans cette phase était loin d'être aisée. Malgré tout, nous sommes parvenus à signer dans le courant du mois de juin 2012 un accord de coopération pour des solutions de compte d'épargne avec la Banque Raiffeisen.

## Fondation de prévoyance Pens3a

Beaucoup de nos clients Pens3a ont aussi placé des fonds de prévoyance chez PensFlex et/ou dans l'une de nos deux fondations de libre passage. Un avantage principal de Pens3a réside très certainement dans le fait que les fonds de prévoyance peuvent être administrés certes de manière séparée mais dans le cadre d'une considération globale par le partenaire bancaire. C'est d'ailleurs à cette seule condition que l'harmonisation optimale des différentes fortunes peut être effectuée.

Le volume Pens3a est resté inchangé en 2012 et s'élève, au 31.12.2012, toujours à **CHF 23 millions**.

# Comparaison des performances au 31.12.2012

Les Fondations de PensExpert SA proposent une gestion des fonds de prévoyance adaptée aux besoins du client, qui peut s'effectuer soit dans le cadre d'un mandat de gestion de fortune, soit avec une fortune mixte conforme à la LPP. Ce genre de fortunes mixtes est financièrement peu onéreux et très diversifié, surtout pour les petits avoirs de prévoyance. Le fait que les fortunes mixtes soient toujours conçues dans le respect des directives légales constitue,

en tout état de cause, un autre avantage. Dans le cadre de la stratégie de placement choisie, des cotisations d'épargne et des rachats volontaires peuvent être placés en toute simplicité.

Pour la gestion de leurs fonds de prévoyance, les clients de PensExpert SA peuvent choisir les profils de stratégies suivants, élaborés par des fondations de placement ainsi que des fonds de placement.

## Profils stratégiques

	Horizon de placement	Coûts du fonds p.a.	Performance 2012	Performance sur 3 ans	Performance sur 5 ans	Performance sur 7 ans	Performance sur 10 ans
<b>Obligations</b>							
Obligations AWI CH en CHF	3-5 ans	0.25%	<b>2.6%</b>	4.6%	5.7%	3.8%	3.5%
<b>Orienté selon un benchmark</b>							
Swisscanto FP Avant LPP Portfolio 10 <sup>1</sup>	3-5 ans	0.50%	<b>5.7%</b>	4.0%	3.5%	2.9%	3.7%
Swisscanto FP Avant LPP Portfolio 25 <sup>1</sup>	6-9 ans	0.50%	<b>7.6%</b>	3.7%	2.2%	2.2%	4.0%
CSA 2 LPP Mixta 25 <sup>1</sup>	6-9 ans	0.49%	<b>6.0%</b>	3.1%	1.8%	2.3%	3.8%
IST Mixta Optima 25 <sup>1</sup>	6-9 ans	0.26%	<b>7.9%</b>	4.2%	2.5%	2.6%	4.3%
Swisscanto FP Avant LPP Portfolio 45 <sup>1</sup>	10-12 ans	0.55%	<b>9.4%</b>	3.5%	0.7%	1.6%	4.2%
CSA 2 LPP Mixta 45 <sup>1</sup>	10-12 ans	0.59%	<b>8.7%</b>	3.2%	0.3%	1.6%	4.2%
<b>Orienté selon les objectifs</b>							
Reichmuth Voralpin <sup>2</sup>	6-9 ans	1.24%	<b>5.2%</b>	2.6%	-0.2%		
Lancement 1 <sup>er</sup> juin 2007							
Reichmuth Alpin <sup>2</sup>	10-12 ans	0.94%	<b>3.6%</b>	2.4%	-0.2%	1.9%	
Lancement 1 <sup>er</sup> août 2003							
<b>Orienté selon la valeur réelle</b>							
RealUnit Schweiz <sup>2</sup>	6-9 ans	0.85%	<b>5.5%</b>				
Lancement 1 <sup>er</sup> mars 2010							

Source : <sup>1</sup> KGAST et Watson Wyatt AG <sup>2</sup> Indications du prestataire

**Explications :** Les clients qui ont tout investi l'année dernière ont pu profiter d'une excellente année en matière de placement. Le développement des valeurs pour les actions a dépassé nos attentes qui restaient sceptiques en raison des endettements des États en Europe et de la crise budgétaire aux USA. Les placements en obligations ont également participé à l'obtention de ces résultats satisfaisants. Une fois de plus, cette catégorie de placement a pu afficher des gains sur cours.

**Perspectives réduites :** Compte tenu du nombre de foyers de crise, les perspectives restent incertaines sur le marché des placements et le timing du moment opportun pour investir est souvent une question de chance. Cela dit, tant que la stratégie de placement définie correspond à la capacité et à la propension personnelles au risque de l'assuré, il reste judicieux pour les clients PensFlex d'investir les bonifications annuelles d'épargne de manière conséquente dans le cadre de la stratégie de placement choisie et de se concentrer sur l'objectif de placement à long terme. *JO*

## Bilan des Fondations de prévoyance au 31.12.2012 (suite de page 2)

### Fondation de libre passage Independent

Avec CHF 120 millions de fortune de prévoyance supplémentaires, notre deuxième Fondation de libre passage a affiché une très forte croissance en 2012.

Au 31.12.2012, les avoirs de prévoyance placés dans la Fondation s'élèvent désormais à **CHF 220 millions**.

La Fondation de libre passage Independent est enregistrée auprès des autorités fiscales britanniques en tant que « Qualifying Recognised Overseas Pension Scheme » (QROPS). A ce titre, elle est à même, lorsqu'un preneur de prévoyance quitte définitivement le Royaume-Uni, de recevoir des fonds provenant de Caisses de pensions britanniques (transfert exempté d'impôt). Vous trouverez de plus amples informations en consultant le site : [www.independent-fondation.ch](http://www.independent-fondation.ch)

# Imposition partielle des dividendes – Expériences pratiques

L'imposition partielle des dividendes, aussi bien au niveau cantonal que fédéral, a été introduite il y a quatre ans suite à une révision de la loi. Dans le PensCheck d'automne 2009 (édition allemande uniquement), nous avons rédigé un rapport traitant de ce sujet. Il est désormais temps de faire un rapide bilan des expériences pratiques que nous avons réalisées jusque-là.

## Différentes approches des conseillers

Les fiduciaires et les conseillers fiscaux ont tendance à conseiller un salaire le plus bas possible et une distribution de dividendes élevés. Les courtiers en assurance et les planificateurs financiers recommandent à beaucoup d'entrepreneurs de maintenir un salaire AVS élevé et de réaliser une optimisation fiscale par une prévoyance cadre bien conçue ainsi que par des rachats volontaires. Quelle est la bonne démarche ?

## La prévoyance cadre reste attrayante pour les entrepreneurs

Des calculs fiscaux détaillés montrent que la combinaison entre un salaire AVS élevé et une prévoyance cadre bien conçue avec des rachats annuels permet, en règle générale, de faire plus d'économies au niveau des impôts que la solution envisageant un salaire bas et une distribution de dividendes élevés. Notre spécialiste fiscal, Monsieur Mario Lazzarini, se tient volontiers à votre disposition pour de plus amples renseignements à ce sujet.

## Ne pas oublier la couverture d'assurance

Dans l'évaluation de la bonne solution, il ne faut pas oublier la couverture d'assurance. Un salaire bas entraîne automatiquement des prestations de prévoyance basses (invalidité et décès) dans la prévoyance professionnelle et l'assurance accident (LAA et LAAC). Il faut également tenir compte que dès un certain âge, la mise en place d'une couverture d'assurance est souvent liée à un examen des risques plus sévère et à des réserves sur l'état de santé.

## Une nouvelle succursale de PensExpert

# PensExpert démarre à Bâle

Après Zurich et Lausanne, notre troisième succursale va ouvrir ses portes dès mi-avril à la Steinenring 52 à Bâle. Notre souci était d'améliorer encore notre activité de conseil et d'assurer le suivi de nos nombreux clients et partenaires commerciaux directement sur place, dans la zone économique du nord-ouest de la Suisse.



Pour accomplir cette mission, nous avons engagé **M. Fredy Schärmeli**, un spécialiste confirmé dans le domaine de la prévoyance professionnelle, qui peut répondre de manière compétente et sur mesure aux besoins du deuxième pilier.

M. Fredy Schärmeli a travaillé pendant plusieurs années auprès d'un courtier en assurances connu dans la région Bâloise et est très bien ancré dans cette zone économique.

# Pour votre agenda

## PensFlex

### Facture primes d'épargne 2013

Envoi juin / juillet 2013

## PensFlex

### Rapport d'activité 2012

Mise en ligne sur le site web juin 2013

Envoi juin / juillet 2013

## PensFlex

### Rachats facultatifs 2013

En tout temps, mais au plus tard jusqu'à mi-décembre

## Pens3a

### Cotisation annuelle 2013

En tout temps, mais au plus tard jusqu'à mi-décembre

## PensCheck

### Edition automne 2013

Envoi début décembre 2013

## Prochains événements pour nos clients et partenaires

### Sujet principal : Fiscalisation partielle des dividendes versus rachats dans les Caisses de pensions

**Bâle**, Restaurant Schlüsselzunft  
29 mai 2013, de 18h00 à 21h00

**Zurich**, ConventionPoint  
4 juin 2013, de 10h30 à 14h00

**Lausanne**, Hôtel Palace  
3 octobre 2013, de 10h30 à 14h00

## Contact

### PensExpert SA

Kauffmannweg 16 CH-6003 Lucerne  
Téléphone +41 41 226 12 29 Fax +41 41 226 12 27

### Succursale de Zurich :

Tödistrasse 63 CH-8002 Zurich  
Téléphone +41 44 206 11 22 Fax +41 44 206 11 21

### Succursale de Lausanne :

Avenue de Rumine 60 CH-1005 Lausanne  
Téléphone +41 21 331 22 11 Fax +41 21 331 22 12

### Succursale de Bâle :

Steinenring 52 CH-4051 Bâle  
Téléphone +41 61 226 30 20 Fax +41 61 226 30 27

info@pens-expert.ch  
www.pens-expert.ch