

LES MEILLEURES CAISSES DE PENSION

Quelle est la solidité réelle de nos caisses de retraite?
Pourquoi est-il judicieux de préparer sa retraite le plus tôt
possible? Et que prévoient les assureurs pour l'avenir?

COMITÉ CONSULTATIF

Le «SonntagsZeitung», «Bilan» et «Finanz und Wirtschaft», en collaboration avec le cabinet de conseil Weibel Hess & Partner AG, ont réalisé une comparaison exhaustive de 40 fondations communes et collectives ouvertes à tous ainsi que de fondations de prévoyance pour cadres le. L'étude est supervisée par un comité consultatif. Cette année, les représentants des caisses de pension participantes sont Peter Fries (PKG) et Stefano Schlatter (Groupe Mutuel). Le comité consultatif compte également Karsten Döhnert (Haute École de Lucerne - Économie), l'expert en assurance retraite Thomas Keller (Kellex) et le conseiller aux États PLR Damian Müller.



EN 2025, LES PORTEFEUILLES LPP MODERNES ONT PORTÉ LEURS FRUITS



Des structures de placement flexibles, une couverture du risque de change et une orientation plus internationale des investissements ont permis d'obtenir d'excellents résultats et des taux de couverture record. Par Adrian Bienz et Josef Zopp

L'année 2025 a une nouvelle fois démontré que les portefeuilles LPP modernes reposant sur des structures semi-autonomes pouvaient enregistrer des résultats nettement supérieurs aux modèles plus conservateurs. Malgré les tensions géopolitiques, les incertitudes consi-

dérables entourant la politique commerciale américaine, la forte dépréciation du dollar ainsi que les inquiétudes persistantes liées à l'inflation et à l'endettement, les fondations collectives et communes semi-autonomes examinées ont enregistré un rendement moyen de 6,2%. Ce résultat était donc nettement supérieur à la moyenne des dix dernières années, qui s'établissait à 3,9% par an.

Au cours de l'exercice, les placements ont été avant tout portés par la bonne tenue des marchés boursiers et par le boom mondial des investissements dans le domaine de l'intelligence artificielle. Celui-ci a compensé la faiblesse d'autres secteurs économiques et a contribué de manière significative à la croissance, en particulier aux États-Unis. Parallèlement, l'or, d'autres actifs réels, les matières

A L'AIDE DE L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE

Prévoyance



professionnelle



La prévoyance clé en main

- 2'800 entreprises nous font déjà confiance
- Des spécialistes à votre écoute
- + de 115 ans d'expérience

Plus d'informations sur : retraitespopulaires.ch/entreprises

Là, pour mon entreprise.

Retraites
Populaires

CAISSES DE PENSION ■

premières ainsi que les fonds immobiliers cotés ont affiché une évolution positive. À l'inverse, les portefeuilles ont été pénalisés par les obligations libellées en francs suisses ainsi que par les obligations en devises étrangères non couvertes contre le risque de change. Les stratégies comportant une part plus importante d'actions ont globalement été avantagées, l'orientation régionale ayant joué un rôle déterminant.

NIVEAU RECORD

Il est intéressant de noter qu'en 2025, pour la première fois depuis des années, de nombreux marchés boursiers hors des États-Unis ont enregistré de meilleures performances que le marché américain.

Malgré la prédominance des entreprises technologiques américaines, l'Europe, l'Asie et certaines régions d'Amérique latine ont tiré parti du cycle mondial d'investissements dans l'intelligence artificielle. En raison de la forte dépréciation du dollar, le biais domestique ainsi que les placements en actions hors des États-Unis se sont révélés avantageux. La couverture du risque de change s'est également avérée payante: pour les actions et obligations mondiales, la couverture en francs suisses a eu un effet positif sur le rendement.

Les bons résultats des placements ont également renforcé la solidité financière des institutions de prévoyance. Le taux de couverture moyen a continué de progresser pour atteindre un niveau record.

Les assurés en ont également profité. En 2025, les caisses de pension suisses ont rémunéré le capital de prévoyance à un taux moyen de 4,3%. Il s'agit du deuxième pourcentage le plus élevé de ces vingt-cinq dernières années. À titre de comparaison, au cours des deux dernières décennies, le taux de rendement moyen s'est établi à 2,4% par an.

Les différences observées entre les caisses s'expliquent moins par la gestion tactique des portefeuilles à court terme que par leur structure stratégique. Les facteurs déterminants sont la capacité de risque, la structure de l'effectif des assurés, l'allocation d'actifs, la part des investissements en devises étrangères, la durée des obligations ainsi que le recours aux placements alternatifs. Les caisses dont la population assurée est plus jeune disposent généralement d'une capacité de risque plus élevée et peuvent adopter une stratégie d'investissement plus orientée vers la croissance. Les caisses dont la population assurée est plus âgée privilégient généralement des stratégies plus conservatrices.

ÉCART FLAGRANT

En tête du classement en 2025 figurait NoventusCollect K avec un rendement de 8,4%, suivie de Spida avec 7,6% et de Transparenta avec 7,4%. PKG et Avanea Pool 30 figuraient également en bonne place. En bas du classement, on retrouvait à nouveau Tellco pkPRO, avec 3,8%. Outre Tellco, seule Nest est restée sous la barre des 5%, avec un ren-

dement de 4,7%. Chez le leader du classement, la couverture stratégique du risque de change sur les actions étrangères a vraisemblablement apporté une contribution significative à l'excellent résultat obtenu. Quant au résultat inférieur à la moyenne de Tellco pkPRO, on note la part élevée de liquidités de 12,3% à la fin de l'exercice. Reste à savoir si cela résulte d'une décision tactique délibérée ou simplement de réaffectations temporaires.

L'écart est encore plus flagrant lorsqu'on compare ces résultats à ceux des assurances complètes. Celles-ci offrent une garantie intégrale du capital, mais doivent, en contrepartie, adopter une stratégie d'investissement très conservatrice. Cela atténue le risque pour les assurés, mais se traduit généralement par des rendements plus faibles à long terme. En 2025, Pax a enregistré le meilleur résultat parmi les assureurs complets avec 2,1%, juste devant Swiss Life avec 2,0%. Le prix à payer pour une sécurité maximale reste ainsi un rendement nettement inférieur.

«LES ASSURANCES COMPLÈTES OFFRENT UNE GARANTIE INTÉGRALE DU CAPITAL, MAIS DOIVENT, EN CONTREPARTIE, ADOPTER UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT TRÈS CONSERVATRICE.»

Les avantages des solutions semi-autonomes, dans le cadre d'une comparaison, même à long terme, apparaissent clairement. Sur une période de dix ans, Profond a enregistré le rendement le plus élevé, avec une moyenne annuelle de 4,9%, suivie de Spida avec 4,7%, puis de NoventusCollect K et d'Avanea Pool 30 avec 4,6% chacune. Tellco pkPRO a fermé la marche avec 2,8%. Sur cinq ans, Profond s'est également classée en tête, avec 4,6% par an, suivie de NoventusCollect K et d'Ascaro, avec 4,2% chacune. Là encore, Tellco pkPRO occupait la dernière place avec 2,4%. La conclusion est sans équivoque: les solutions LPP semi-autonomes ont une nouvelle fois démontré leurs avantages en 2025. Leur structure de placement plus flexible leur a permis d'obtenir des rendements nettement supérieurs à ceux des solutions d'assurance complète classiques. Les portefeuilles présentant une part d'actions raisonnable, une large diversification régionale et une gestion judicieuse des devises ont particulièrement bien performé. À long terme, le facteur déterminant reste toutefois la cohérence entre la stratégie de placement, la capacité de risque et la structure de l'institution de prévoyance. ■



Vivre plus sereinement grâce à une prévoyance intelligente

Planifiez dès maintenant votre prévoyance professionnelle. Nous nous ferons un plaisir de vous conseiller.

axa-fondation-lpp-suisse-romande.ch





LES ÉCARTS DE RÉMUNÉRATION SE CREUSENT EN 2025

Certaines fondations semi-autonomes offrent jusqu'à 7,25% d'intérêt, contre 1,69% en moyenne pour les assurances complètes. Ces différences peuvent faire varier une rente de retraite de près de 40%. Par Martin Oehen et Silvia Steiner

L'année 2025 restera gravée dans la mémoire de nombreux assurés. Dans un contexte de forte progression des marchés boursiers, de nombreuses caisses de pension ont pu rémunérer les avoirs de vieillesse à des taux sensiblement plus élevés que les années précédentes. Dans le même temps, les chiffres actuels montrent à quel point le fonctionnement de la prévoyance professionnelle peut varier. Alors que les assurés de certaines fondations collectives et communes semi-autonomes bénéficient de taux d'intérêt généreux, la rémunération des assurances complètes classiques reste plus modeste. La différence atteint parfois plusieurs points de pourcentage. Dans le domaine de l'assurance complète, Swiss Life se hisse clairement en tête du classement, avec un taux de rémunération de 2,65%. Étant donné que des réserves supplémentaires devraient être distribuées aux assurés au cours des prochaines années, les assurances complètes continueront de bénéficier d'un taux de rémunération supérieur à la moyenne.

LES GRANDS VAINQUEURS

La moyenne des régimes d'assurance complète s'établit à seulement 1,69%, ce qui, sans surprise, est nettement inférieur à celle des caisses de pension semi-autonomes. Parmi les fondations collec-

tives et communes semi-autonomes, la Fondation Ambassador arrive en tête en 2025, avec un taux de rémunération élevé de 7,25%. Profond, la lauréate de l'édition précédente, n'a pas été en mesure d'exploiter pleinement sa stratégie comme prévu en raison de restrictions réglementaires et a enregistré un rendement de 2,25%, contre une moyenne de 3,59% pour les caisses de pension participant à la comparaison. Sur cinq ans, Profond reste néanmoins en tête, avec un taux de rendement moyen de 4,59%.

Les assurés affiliés à des fondations de prévoyance de type risque-épargne bénéficient souvent d'une rémunération supérieure à la moyenne. Cela s'explique par le modèle lui-même: chaque entreprise calcule son propre taux de couverture. Si les réserves ont atteint un niveau suffisant et que les rendements sont favorables, les bénéfices sont directement portés au crédit des assurés.

Une analyse comparative réalisée par Weibel Hess & Partner sur cinq ans illustre clairement le potentiel de ce système: Noventus arrive en tête du classement, avec un taux de rendement de 4,28%, suivi de Previs, avec 3,48%, et de Swisscanto Flex, avec 3,29%. Il convient toutefois de garder à l'esprit qu'après plusieurs années de pertes, les réserves doivent être reconstituées avant toute nouvelle distribution des excédents.

DES RÉPERCUSSIONS CONSIDÉRABLES

Les différences de taux d'intérêt, en particulier l'effet des intérêts composés, ont des répercussions considérables sur la prévoyance vieillesse à long terme. Dans notre exemple, une entreprise a décidé, il y a une vingtaine d'années, de réexaminer sa solution de caisse de pension. Cette décision a beaucoup pesé sur la future retraite de l'ensemble des collaborateurs. Un collaborateur âgé de 45 ans à l'époque et disposant d'un avoir de vieillesse de 100'000 francs disposerait aujourd'hui, auprès de Profond, d'un capital-vieillesse supérieur d'environ 25% à celui qu'il aurait accumulé auprès de la plupart des assureurs proposant une assurance complète. Parallèlement, sa rente augmenterait d'environ 40%, les taux de conversion pratiqués par les compagnies d'assurance complète étant généralement inférieurs à ceux des fondations collectives semi-autonomes.

LA BARRE DES 75%

Imaginez qu'après avoir épargné scrupuleusement pendant des années, vous souhaitez un jour vous offrir une petite récompense, par exemple un voyage ou un achat important. Or, l'État vous interdit d'utiliser votre propre argent à cette fin si votre compte d'épargne n'est pas presque entièrement rempli. C'est précisément à cette situation que sont



Vous êtes membre d'un conseil de fondation d'une caisse de pensions ou aspirez à le devenir?



La formation continue de la BCV est faite pour vous

Pendant une demi-journée, tenez-vous au courant de l'actualité de la prévoyance et des marchés lors de séminaires réunissant des spécialistes de la BCV ainsi que des professionnels et des professionnelles externes de la prévoyance.

Pour connaître les détails et réserver votre place, veuillez scanner le QR-code ci-contre ou vous rendre sur: bcv.ch/formationlpp



CAISSES DE PENSION ■

confrontées de nombreuses caisses de pension suisses. Cela s'explique par une disposition controversée visée à l'article 46 de l'OPP2. Cet article définit les conditions dans lesquelles les caisses de pension sont autorisées à appliquer à leurs assurés un taux d'intérêt plus élevé sur leur avoir de vieillesse.

Récemment, l'interprétation que la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle a donnée de la notion d'amélioration des prestations a suscité une vive controverse. Au cœur de cette réglementation se trouve une limite claire: une caisse de pension ne peut augmenter le taux d'intérêt crédité que si la réserve pour fluctuations de valeur cible a été constituée à au moins 75%. Par cette mesure, le Conseil fédéral entend éviter les promesses de rémunération excessivement risquées dans le cadre de la concurrence entre les caisses et préserver la stabilité financière du système.

QUI ASSUME LA RESPONSABILITÉ DE CE SYSTÈME?

Les critiques du système réclament donc que les conseils de fondation se voient à nouveau confier davantage de compétences décisionnelles. Puisque ceux-ci assument déjà la responsabilité juridique et financière de la sécurité de l'institution de prévoyance, ils devraient également pouvoir décider

«LES DIFFÉRENCES DE TAUX D'INTÉRÊT, EN PARTICULIER L'EFFET DES INTÉRÊTS COMPOSÉS, ONT DES RÉPERCUSSIONS CONSIDÉRABLES SUR LA PRÉVOYANCE VIEILLESSE À LONG TERME.»

de manière autonome de la répartition des rendements et de la fixation du taux d'intérêt.

Dans ce contexte, Profond insiste pour que soit clarifiée juridiquement cette question de principe: qui, en dernier ressort, détient le pouvoir de décision concernant les taux d'intérêt? S'agit-il du conseil de fondation ou de l'autorité de surveillance? Même si une clarification judiciaire de cette question de principe risque de prendre plusieurs années, Profond choisit sciemment cette voie afin de faire trancher de manière contraignante la répartition des compétences entre l'autorité de surveillance et le conseil de fondation. ■

Helvetia LPP Invest

Une solution aussi individuelle que votre entreprise

Votre prévoyance en faveur du personnel semi-autonome, avec des opportunités de rendement intéressantes et une stabilité financière.

Grâce à l'expertise de pointe d'Helvetia dans le domaine des assurances, de la prévoyance et des finances, vous et votre entreprise pouvez vous concentrer sur votre cœur de métier.



Informez-vous maintenant:
helvetia.ch/lpp-invest

 **helvetia**

La croissance, par tous les temps

Pax DuoStar: la prévoyance professionnelle qui allie rendement et sécurité

La solution semi-autonome, qui ouvre la porte aux opportunités de rendement, tout en répondant au besoin de sécurité. Votre prévoyance professionnelle reste ainsi équilibrée, même dans un environnement de marché incertain.

pax.ch/duostar-fr

La seule
souscription
en ligne
en Suisse.

 **Pax**



QUAND LES CAISSES RIVALISENT DE CRÉATIVITÉ POUR LEURS ASSURÉS

Un voyage d'impact interactif, un podcast pour expatriés, une boussole de la retraite: les fondations collectives suisses multiplient les outils innovants. Certaines initiatives pourraient bien changer la façon dont nous percevons notre prévoyance.

Par Gaby Syfrig, Marcel Fenner et Josef Zopp

Pour la 3^e fois, le Prix de l'innovation a été décerné. Les fondations collectives et communes ont été invitées à démontrer, dans le cadre d'un concours, leur engagement particulier en faveur du 2^e pilier. L'attribution du prix de l'innovation détourne l'attention des paramètres purement techniques tels que les taux de couverture, les taux d'intérêt et les taux de conversion. Cette année, deux caisses de pension, Abendrot et Profond, se sont démarquées.

PRIORITÉ À L'IMPACT

Intitulé le «parcours numérique dans l'univers de nos placements: le nouveau voyage d'impact», le microsite interactif de la fondation Abendrot permet de comprendre et de découvrir concrètement l'impact des fonds de prévoyance. Sur la plateforme, Abendrot guide les utilisateurs à travers un parcours visuel qui

aborde la stratégie d'investissement, les processus décisionnels et les placements concrets. Des concepts complexes sont présentés aux utilisatrices et utilisateurs sous une forme visuelle et au sein d'une structure narrative. La caisse de pension a ainsi créé un format qui va bien au-delà de la communication classique. L'innovation ne réside pas seulement dans l'outil lui-même, mais aussi dans la transmission des connaissances, résolument axée sur l'utilisateur. Le «voyage d'impact» s'impose comme la nouvelle référence en matière de transparence dans le domaine de l'investissement axé sur l'impact et renforce la confiance dans la caisse de pension. Par son engagement exemplaire, la fondation Abendrot offre une valeur ajoutée exceptionnelle, ce qui lui vaut de monter sur le podium.

UN PODCAST SUR L'IA PERMET LA TRANSMISSION DES CONNAISSANCES

Profond continue de miser sur une approche globale en matière d'innovation. De nouveaux règlements prévoient qu'en cas de réduction temporaire du taux d'activité, la prévoyance peut être maintenue sur la base du niveau de salaire antérieur. Par ailleurs, Profond renonce désormais à la réduction de la rente de partenaire en cas de mariage conclu à un âge plus avancé. L'offre en ligne a également été étoffée. Les assurés bénéficient de webinaires informatifs consacrés aux thèmes les plus divers relatifs à la prévoyance. Les personnes disposant de

davantage de temps et souhaitant acquérir des connaissances approfondies sur le deuxième pilier peuvent s'inscrire à un cours par e-mails s'étendant sur plusieurs semaines. Basé sur l'IA, le nouveau podcast «Emma in Switzerland» invite les expatriés à découvrir le système de prévoyance suisse de manière ludique. Ainsi, les néophytes acquièrent rapidement les connaissances nécessaires concernant leur propre prévoyance.

L'innovation est au cœur de la stratégie de Profond. La fondation se voit également décerner un prix pour cette initiative et peut, tout comme la fondation Abendrot, être fière de figurer parmi les lauréats de cette année.

EXTENSION DES PRESTATIONS

À l'avenir, la fondation collective Swisscanto Flex combinera, elle, les rentes de vieillesse avec une garantie de rente de dix ans, jusqu'à l'âge maximal de 75 ans. Pour les assurés, cette mesure facilite le choix entre le versement du capital et la rente. Les personnes qui optent pour la rente ont la certitude qu'en cas de décès prématuré, une partie des prestations de vieillesse non perçues sera versée aux survivants sous la forme d'une prestation en capital forfaitaire, en plus de la rente de partenaire.

Parallèlement, Swisscanto Flex a aligné le taux de conversion des hommes sur celui des femmes. Asga propose elle aussi, sans frais supplémentaires, une rente assortie d'une garantie de cinq ans. ■



FLEXIBILITÉ DANS L'ORGANISATION DES PRESTATIONS EN CAS DE DÉCÈS

Face à l'évolution des modes de vie, certaines caisses de pension ont déjà révisé leurs règles en matière de bénéficiaires. Pour de nombreux assurés, les différentes options constituent un sujet complexe compte tenu des dispositions légales applicables. AXA les aide à y voir plus clair et apporte davantage de simplicité. Un processus numérique guidé permet aux assurés de choisir facilement leur configuration de bénéficiaires, tandis que les variantes non conformes sont automatiquement écartées. En cas de besoin, des modifications peuvent être apportées au processus rapidement et à tout moment ou l'ordre des bénéficiaires peut être révoqué.

DES OUTILS D'ACCOMPAGNEMENT

De son côté, la PKG oriente résolument ses conseils en matière de retraite vers la sécurité financière à long terme et se démarque ainsi des modèles de conseil axés principalement sur les produits ou la fiscalité. En s'appuyant sur un outil spécifique, elle analyse différents scénarios portant sur l'épuisement du capital, les risques liés à la longévité ainsi que la viabilité de diverses combinaisons entre capital et rente.

Vita aide également les personnes âgées de 50 ans et plus à organiser activement la prochaine étape de leur vie. Avec la «Boussole de la retraite», elle propose une application web en libre accès qui combine des conseils financiers, des informations sur les aspects psychosociaux et des témoignages personnels concernant la transition vers la retraite. Cette offre est conçue comme un projet d'intérêt public ne nécessitant aucune inscription et se caractérise par la simplicité de la navigation. ■

Donnez un nouvel élan à vos actifs immobiliers

Avec Avadis Fondation d'investissement, bénéficiez de conditions attractives et d'une expertise reconnue au service des caisses de pension.

Avadis Fondation d'investissement
avadis.ch | fondation@avadis.ch

Les informations fournies ne constituent pas une offre et sont uniquement destinées à des fins de marketing et d'information. Les rendements passés ne sont pas garants des performances actuelles ou futures.



AVADIS

En savoir plus



avadis.ch/apport

La vraie vie, c'est une prévoyance qui rime avec confiance

Des bons plans pour leur prévoyance professionnelle

Assureur de référence en Santé et Prévoyance, le Groupe Mutuel propose des solutions de prévoyance sur mesure et performantes. Protégez vos collaborateurs tout en leur constituant une solide retraite en alliant sécurité, performance et durabilité. **Préparer l'avenir? Ça commence aujourd'hui et ça dure toute la vie.**

Fondation Collective Groupe Mutuel
Fondation Option Libre Passage - Pension Services

groupe **mutuel**
Santé et Prévoyance

Sept points souvent sous-estimés dans la prévoyance vieillesse

La planification de la retraite nécessite une préparation: en vous y prenant tôt, vous avez bien plus d'options. Il est essentiel de planifier en tenant compte de tous les sujets pertinents: prévoyance, impôts, patrimoine, succession et mode de vie. C'est pourquoi solliciter un intermédiaire qualifié peut vous aider à trouver la solution adaptée.

Aron Veress

CEO de
Liechtenstein Life



Le départ à la retraite est un tournant financier majeur de la vie. Pourtant, beaucoup le préparent trop tard. En matière de prévoyance vieillesse, les décisions prises dans les dernières années d'activité ont des conséquences à long terme, difficiles à corriger par la suite. Une règle à suivre: la planification doit se concrétiser environ cinq ans avant la date de retraite prévue, voire plus tôt selon la situation personnelle.

1. BIEN CHOISIR SA DATE DE DÉPART À LA RETRAITE

Une retraite anticipée promet plus de temps libre et une meilleure qualité de vie, mais a un impact financier: il faut pouvoir assumer une durée de cotisation plus courte, des pensions moins élevées et une période de financement plus longue.

À l'inverse, une retraite différée peut être attrayante. En partant plus tard, on consolide plusieurs piliers de la prévoyance: plus de cotisations AVS, de capital de caisse de pension et de temps pour se constituer un patrimoine. L'allongement de l'espérance de vie nécessite une évaluation individuelle, plutôt qu'un départ en retraite dès que possible.

2. BIEN GÉRER LE RISQUE ET LE RENDEMENT

Un capital constitué à long terme comporte des risques liés aux marchés financiers. Les jeunes investissent davantage dans des actions pour compenser l'inflation et générer une croissance réelle. À l'approche de la retraite, la situation évolue: au moins cinq ans avant le retrait du capital, la protection du patrimoine l'emporte sur l'optimisation des rendements, car de fortes fluctuations du marché peu avant la retraite sont difficiles à compenser. Il convient donc d'examiner régulièrement l'allocation d'actifs et de réduire le risque en temps utile.

3. RÉDUIRE SES IMPÔTS EN ÉCHELONNANT LES VERSEMENTS DU PILIER 3A

Beaucoup savent que les versements du pilier 3a sont imposés séparément. L'impact d'un versement échelonné est bien moins connu. Une personne qui détient plusieurs comptes 3a et répartit ses retraits sur plusieurs années fiscales peut nettement réduire la progressivité de son impôt selon son canton et sa situation fiscale personnelle.

C'est aussi souvent le cas pour les retraits de capitaux du 2^e pilier. Il est donc crucial de coordonner la planification entre le pilier 3a, la caisse de pension et d'autres prestations en capital.

4. EXAMINER LES RACHATS ET EXPLOITER LE POTENTIEL DES PILIERS

Dès 2026, la prévoyance liée prend de l'importance. Sous certaines conditions, les versements 3a manqués peuvent désormais être régularisés rétroactivement, offrant de nouvelles opportunités de constitution de patrimoine optimisé fiscalement.

Il est aussi judicieux de regarder le deuxième pilier. Beaucoup disposent d'un potentiel (de rachat) inexploité dans la caisse de pension. Ces rachats peuvent être fiscalement attractifs et améliorer la prestation de vieillesse. Il convient de bien coordonner les retraits en capitaux prévus pour tenir compte des délais de blocage et des règles fiscales. En principe, il est recommandé d'exploiter d'abord le potentiel du pilier 3a, puis d'optimiser de manière ciblée le deuxième pilier.

5. RENTE OU RETRAIT EN CAPITAL?

Choisir entre la rente et le capital est une décision cruciale avant la retraite. Souvent, l'association des deux est la clé: la rente viagère offre une sécurité et protège contre le «risque de longévité», c'est-à-dire le risque de voir son patrimoine s'épuiser pendant sa vieillesse. Le retrait en capital offre de la flexibi-

lité et des possibilités d'aménagement pour la succession et les impôts.

En pratique, les solutions hybrides sont souvent judicieuses. Les rentes peuvent couvrir les frais fixes courants. Le capital excédentaire peut être investi et utilisé de manière flexible. La situation personnelle est déterminante.

Important: une pension ne peut pas être léguée ou seulement de façon très limitée. La planification successorale est donc une étape essentielle.

6. NE PAS DIFFÉRER LA PLANIFICATION SUCCESSORALE

La prévoyance vieillesse ne s'arrête pas à la retraite: la planification de la succession en fait partie, surtout dans les situations familiales complexes. Les couples non mariés et les familles recomposées, en particulier, constatent souvent que la réglementation légale ne répond pas à leurs besoins. Sans planification anticipée, des incertitudes ou des conséquences indésirables surviennent en cas de décès.

Les assurances vie avec rachat peuvent jouer un rôle clé. Elles offrent une protection financière et peuvent servir pour la planification successorale et la désignation des bénéficiaires. Souvent, elles complètent les dispositions testamentaires et créent une plus grande flexibilité.

7. INCLURE LE DOMICILE DANS LA PLANIFICATION

Le domicile peut influencer la situation financière à la retraite. Il existe en Suisse des différences en matière d'imposition sur le revenu, la fortune et le retrait en capital. Il peut être avantageux d'anticiper ces facteurs. Outre les impôts, le coût de la vie, les soins de santé et les préférences entrent aussi en ligne de compte.

Toute personne qui envisage un changement de résidence, en Suisse ou à l'étranger, doit examiner attentivement les implications fiscales, juridiques et personnelles. Un conseil individuel l'aidera à prendre en compte tous les facteurs importants.

COPRÉ

ENSEMBLE, PRÉPARONS
VOTRE AVENIR

INDÉPENDANCE
FIABILITÉ
TRANSPARENCE
MUNIFICENCE

Rémunération supérieure à la moyenne

	2025	Moyenne 5 ans	Moyenne 10 ans
Medpension	5.50%	4.49%	3.82%
Taux minimal LPP	1.25%	1.10%	1.07%

Degré de couverture idéal

	2025	Moyenne 5 ans	Moyenne 10 ans
Medpension	115.3%	113.9%	114.6%
Moniteur Swisscanto des CP	119.6%	116.5%	114.5%

Performance attrayante

	2025	Moyenne 5 ans	Moyenne 10 ans
Medpension	6.57%	3.51%	4.35%
UBS Performance des CP	5.97%	3.27%	3.94%

Les meilleurs résultats pour nos assurés.
C'est le cap que nous avons choisi.

Même si le vent souffle où bon lui semble, nous pouvons choisir un cap. Voiles dehors, Medpension élabore une offre de prévoyance qui tient ses promesses. Ainsi, nous assurons l'avenir financier des prestataires médicaux.

Découvrez les chiffres-clés actuels sous:
www.medpension.ch/fr/chiffre-cles



vsao asmac
medpension
La prévoyance en bonnes mains.

5.50%
Intérêt
2025

«TÔT OU TARD, IL FAUDRA RELEVER L'ÂGE DE LA RETRAITE»

Le CEO d'Helvetia Baloise, Fabian Rupprecht, s'exprime sur l'une des fusions les plus importantes du secteur financier, les suppressions d'emplois et ses projets d'avenir. Par Martin Spieler

Le CEO d'Helvetia Baloise, Fabian Rupprecht, veut transformer la plus grande fusion du secteur financier suisse en machine à dividendes. Entre suppressions de postes, intelligence artificielle et nouveaux produits, il dévoile sa feuille de route.

La fusion entre Helvetia et Baloise en décembre 2025 constitue l'un des rapprochements les plus marquants qu'ait connus le secteur financier suisse ces dernières années. Comment se passe l'intégration?

Nous avançons très rapidement. Nous avons surpassé nos prévisions et affichons des progrès très prometteurs. La rapidité est essentielle dans le cadre d'une telle fusion. Elle permet d'apporter de la clarté aux clients et aux collaborateurs.

De nombreuses fusions échouent non pas à cause de la stratégie, mais à cause du mode de mise en œuvre et de la culture d'entreprise.

Le fait qu'il s'agisse d'une fusion entre pairs constitue un atout. Il ne s'agit pas d'une acquisition où une culture prime sur l'autre. Nous rapprochons les deux. Dès le début, nous avons défini des valeurs communes. Cela nous aide à avancer.

Helvetia Baloise s'apprête à supprimer jusqu'à 2600 emplois. D'autres suppressions d'emplois sont-elles à prévoir?

Non, nous supprimerons au maximum 2600 emplois, comme prévu. Pas un de plus.

Vous avez toutefois annoncé que vous souhaitiez réaliser plusieurs centaines de millions d'économies. Comment cela se présente-t-il?

Les suppressions d'emplois ne représentent qu'une partie de ces économies. Nous avons déjà réalisé environ la moitié des suppressions prévues d'ici à 2028. Cela nous garantit que nous atteindrons nos objectifs d'économies, et nous sommes sur la bonne voie.

D'ici à 2028, le bénéfice par action devrait augmenter de 10 à 12% par an grâce à des baisses de coûts, à la croissance et à l'amélioration des marges: l'Helvetia Baloise ne devrait-elle pas également alléger ses effectifs au plus haut niveau?

Au sein de la direction du groupe, nous avons supprimé six postes. Nous disposons désormais d'une structure allégée, et les pays sont directement représentés au sein de la direction du groupe, ce qui nous a permis de supprimer un niveau hiérarchique complet.

Votre entreprise est un acteur majeur de la prévoyance: quelles sont les répercussions géopolitiques sur les fonds de prévoyance que vous gérez?

En tant qu'institution de prévoyance, nous comptons en décennies, et non en mois. Nos clients envisagent leurs investissements dans une perspective à long terme. Les événements géopolitiques qui se déroulent actuellement ne revêtent donc pas d'importance majeure pour nous en tant qu'entreprise.

Néanmoins, on note une augmentation des fluctuations et des incertitudes sur les marchés financiers...

Pour nous, les taux d'intérêt bas constituent un défi. Ils entraînent une rémunération plus faible des capitaux de prévoyance. On observe chez nos clients une tendance à délaissier les placements peu risqués au profit d'investissements plus audacieux, mais qui offrent un meilleur rendement. On observe également une tendance à l'abandon progressif des assurances complètes assorties de garanties au profit de solutions semi-autonomes.

Allez-vous supprimer l'assurance complète dans le cadre du 2^e pilier, comme l'ont fait vos concurrents?

Non. Nous continuerons à proposer une assurance complète à l'avenir.

Vous promettez une hausse de 50% des dividendes d'ici à 2029: comment comptez-vous y parvenir?



«ON OBSERVE CHEZ NOS CLIENTS UNE TENDANCE À DÉLAISSIER LES PLACEMENTS PEU RISQUÉS AU PROFIT D'INVESTISSEMENTS PLUS AUDACIEUX.»

Fabian Rupprecht, CEO du groupe Helvetia Baloise.

Grâce aux synergies, à une meilleure efficacité et à la croissance. En outre, les progrès techniques dans le secteur des assurances sont très prometteurs.

Comment comptez-vous poursuivre votre croissance?

Grâce à cette fusion, nous disposons d'un réseau de distribution plus dense et nous sommes ainsi plus proches de nos clients. En Suisse, quatre clients sur cinq peuvent joindre personnellement l'un de nos conseillers en moins de vingt minutes. Actuellement, nous assurons un foyer sur trois en Suisse. Notre gamme de produits et notre expertise sont plus étendues qu'auparavant, ce qui nous offre des opportunités de croissance.

Quand les premiers produits communs seront-ils commercialisés?

Début juillet. Les assurances et contrats existants restent valables jusqu'à leur expiration. Nous lancerons également un nouveau produit de prévoyance cet été.

En quoi cette offre consistera-t-elle?

Dans un premier temps, il s'agira d'un produit relevant du 3^e pilier, combinant des prestations garanties et une participation aux marchés boursiers.

Que pensez-vous de la place économique suisse?

Je considère que la Suisse est un pôle économique attractif. En revanche, il faut veiller à ce qu'elle le reste et à ne pas aller trop loin avec les nouvelles réglementations. Je pense notamment à l'initiative sur la responsabilité des entreprises, à l'initiative sur la place financière et au renforcement de la réglementation dans le secteur immobilier. Je pense que ces initiatives comportent des risques pour la compétitivité de la Suisse. Tôt ou tard, il faudra également relever l'âge de la retraite.

Quelles sont les conséquences de l'IA sur Helvetia Baloise?

Nous considérons l'IA comme une formidable opportunité. Elle nous aide à simplifier de nombreux processus au sein de l'entreprise et nous permet de réduire les coûts. Nous utilisons déjà largement l'IA et avons notamment recours à des chatbots pour communiquer avec nos clients.

Dans le même temps, l'IA entraîne des cyberrisques supplémentaires.

Oui. D'une part, l'IA nous aide à vendre des cyberassurances supplémentaires et, d'autre part, elle nous permet de contribuer à la résilience de nos clients. Mais d'un autre côté, notre entreprise est elle aussi confrontée à des cyberrisques croissants. Dans ce contexte, personne n'est à l'abri. ■



PLUS DE LIBERTÉ ET DE FLEXIBILITÉ DANS LA PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

La prévoyance le offre aux cadres une liberté inédite dans le pilotage de leur épargne retraite. Rendements potentiellement plus élevés, mais aussi risques accrus à assumer seul. Par Marcel Fenner et Marco Lüthy

La prévoyance des cadres le offre aux personnes à revenus élevés en Suisse la possibilité de définir elles-mêmes leur stratégie de placement. Mais qui dit opportunités de rendement plus élevé dit aussi responsabilité personnelle accrue. La solution le est un modèle de prévoyance spécifique relevant du deuxième pilier, destinée aux cadres et aux personnes à revenus élevés. Elle concerne les tranches de revenus supérieures à 136'080 francs par an.

Elle permet une organisation plus personnalisée de la prévoyance et offre un pouvoir d'influence nettement plus grand sur la stratégie d'investissement que les modèles classiques de caisses de pension.

DIFFÉRENTES STRATÉGIES

Alors que la partie obligatoire de la prévoyance professionnelle est soumise à des dispositions légales en matière de taux d'intérêt et de taux de conversion, le secteur surobligatoire offre nettement plus de liberté. La prévoyance pour cadres le tire pleinement parti de cette marge de manœuvre. La principale différence par rapport à une caisse de pension classique réside dans le placement du capital de prévoyance. Dans le cadre d'une solution classique, c'est la caisse de pension qui décide, à titre collectif, de la stratégie d'investissement.

Avec une solution le, les assurés peuvent choisir eux-mêmes comment investir leur avoir de prévoyance. Selon le prestataire, différentes stratégies sont proposées, allant de formules peu risquées, à forte composante obligataire, à des solutions axées sur la croissance, à forte composante actions. Les assurés peuvent ainsi tenir compte de leur capacité de risque personnelle et de leur horizon de placement. Cette flexibilité accrue s'accompagne toutefois d'une plus grande responsabilité individuelle. L'évolution favorable des marchés financiers peut se traduire par des rendements nettement plus élevés pour les assurés, puisque ceux-ci bénéficient de l'intégralité de la performance réalisée. Cependant, en période de faiblesse des marchés boursiers, ils peuvent accuser une perte. Le capital de prévoyance fluctue donc davantage que dans les modèles traditionnels de caisses de pension.

C'est précisément pour cette raison qu'il est important de réexaminer régulièrement la stratégie choisie et de l'adapter à sa situation personnelle. Cette année encore, le cabinet de conseil Weibel Hess & Partner AG a organisé une mise en concurrence de type «client mystère» et comparé les différentes propositions. Les prestataires ont été sollicités pour établir un devis couvrant vingt cadres. Les écarts au niveau des coûts variables (coûts liés aux risques et frais administratifs) sont importants. Comme les années précédentes, la fondation Liberty le Flex Invest propose les frais variables les plus bas, à savoir 15'420 francs. La 2^e place revient à la fondation collective F'inpension le, avec 16'340 francs. La fondation collective affichant les coûts de risque et d'administration les plus élevés facture 23'439 francs, soit un écart de prix de 8019 francs (52%) par rapport à Liberty le Flex Invest.

Toutefois, le choix d'une solution le ne devrait pas se fonder uniquement sur les coûts de risque et d'administration. Certains prestataires facturent des frais supplémentaires pour la gestion de la fondation ou d'autres prestations. Pour la fondation d'investissement Liberty le Flex Invest, qui arrive en tête du classement, les frais de fondation sont nuls pour la solution de compte et varient entre 0,25% et 0,5% pour les solutions axées sur les valeurs mobilières. La fondation collective F'inpension le, qui occupe la 2^e place, propose des frais tout compris de 0,49%, incluant l'ensemble des coûts. Ces coûts augmentent à mesure que l'âge de vieillesse s'accumule.

À l'instar d'autres solutions de prévoyance, la prévoyance pour cadres le permet aux assurés de bénéficier d'avantages fiscaux. En règle générale, les cotisations peuvent être déduites du revenu imposable. En outre, le capital épargné reste investi en franchise d'impôt pendant toute la durée du contrat. Les versements volontaires dans la prévoyance peuvent également s'avérer intéressants. Ceux-ci permettent de réaliser des optimisations fiscales supplémentaires tout en contribuant à combler les lacunes de prévoyance. Lors du versement du capital à l'âge de la retraite, l'imposition s'effectue à un taux réduit, séparément des autres revenus. La prévoyance professionnelle reste ainsi l'un des instruments les plus efficaces pour la constitution d'un patrimoine à long terme.

La Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) a publié, avec effet au 1^{er} janvier 2026, une directive précisant les modalités de transfert des avoirs de prévoyance d'une institution non le vers une institution de prévoyance le. Désormais, le transfert d'avoirs de prévoyance n'est autorisé que s'il est garanti que les avoirs de vieillesse proviennent exclusivement de parts de salaire excédant la tranche salariale correspondante à une fois et demie la limite supérieure du salaire assuré (actuellement 136'080 francs).

L'institution de prévoyance non le qui procède au transfert est responsable du respect de cette exigence. Cela complique les futurs transferts d'avoirs de prévoyance.

FORTE DEMANDE

En conclusion, la prévoyance cadre le constitue un modèle de prévoyance moderne offrant davantage de personnalisation et de flexibilité. Les assurés ont ainsi la possibilité de définir eux-mêmes leur stratégie de placement et d'adapter leur prévoyance à leur situation personnelle. La demande en solutions le demeure soutenue. Les entreprises sont, elles aussi, de plus en plus nombreuses à miser sur des solutions de prévoyance modernes pour les cadres afin d'attirer des spécialistes et des dirigeants qualifiés et de les fidéliser sur le long terme. La combinaison d'avantages fiscaux, d'une stratégie patrimoniale personnalisée et d'un degré élevé de responsabilité individuelle rend les solutions le particulièrement attrayantes tant pour les entreprises que pour les assurés. ■

LES GRANDS GAGNANTS 2026

Les meilleures institutions de prévoyance de Suisse ont été récompensées dans différentes catégories lors d'une cérémonie officielle. Par Dominic Geisseler

Pour la 21^e fois, la «SonntagsZeitung», en collaboration avec «Bilan» et «Finanz und Wirtschaft», a décerné les prix récompensant les meilleures fondations collectives de Suisse. Les distinctions ont été remises aux caisses de pension qui se sont hissées en tête du comparatif réalisé par le cabinet de conseil Weibel Hess & Partner. Comme l'année dernière, le prix récompensant le meilleur rendement des placements sur cinq ans parmi les fondations collectives et les fondations communes semi-autonomes a été décerné à l'institution de prévoyance Profond, reléguant ainsi Noventus et Ascaro aux deuxième et troisième places. Entre 2021 et 2025, Profond a enregistré un rendement moyen de 4,56%.

Parmi les fondations collectives proposant une couverture complète, c'est Pax qui a affiché le meilleur résultat, avec un rendement sur cinq ans de 0,92%. Cette année, le prix de l'innovation a été décerné à Profond et à la Fondation Abendrot. ■

LAURÉATS 2026

Pour le taux d'intérêt le plus élevé sur cinq ans (2021-2025)

Fondations communautaires et collectives semi-autonomes

1. **Profond Institution de prévoyance**
2. Fondation Ambassador pour la prévoyance professionnelle
2. Ascaro prévoyance

Pour le taux d'intérêt le plus élevé sur cinq ans (2021-2025)

Fondations collectives avec couverture complète

1. **Fondation collective LPP Swiss Life**
2. Fondation collective LPP d'Allianz Suisse SA Société d'assurances sur la vie
3. La Bâloise-Fondation collective pour la prévoyance professionnelle obligatoire

Pour le taux d'intérêt le plus élevé sur cinq ans (2021-2025)

Fondations collectives présentant des taux de couverture variables

1. **Fondation collective Noventus**
2. Previs Prévoyance
3. Fondation collective Swisssanto Flex

Pour le meilleur rendement sur cinq ans (2021-2025)

Fondations communautaires et collectives semi-autonomes

1. **Profond Institution de prévoyance**
2. Fondation collective Noventus
3. Fondation de prévoyance Ascaro

Pour le meilleur rendement sur cinq ans (2021-2025)

Fondations collectives avec couverture complète

1. **Fondation collective LPP Pax**
2. Fondation collective Helvetia
3. Fondation collective LPP Swiss Life

Client mystère

Fondations communes et collectives semi-autonomes

1. **La Collective de prévoyance – Copré**
2. Pax DuoStar – Fondation collective Balance
3. Caisse de retraite coopérative Asga

Client mystère

Fondations collectives avec couverture complète

1. **Fondation collective LPP de l'Allianz Suisse Société d'assurances sur la vie SA**
2. Fondation collective LPP de Swiss Life
3. Assurance complète LPP de Pax

Client mystère

Fondations 1e (primes de risque et de frais administratifs)

1. **Liberty 1e Flex Fondation d'investissement**
2. Finpension 1e Fondation collective
3. Swiss Life Business Premium

Prix de l'innovation

Toutes les fondations

1. **Profond Institution de prévoyance**
1. **Fondation Abendrot**

Finalistes: Asga, Axa, PKG, Vita

Source: www.pensionskassenvergleich.ch