

# vznews

Le journal du Groupe VZ 33<sup>e</sup> année | édition n° 141 | juin 2024

## THÈMES

### PRINCIPAUX

#### Pour les particuliers

##### Hypothèques 3

Baisse des taux: changer d'hypothèque, est-ce si difficile?

##### Succession 5

Les avancements d'hoirie peuvent avoir des effets indésirables

##### Intelligence artificielle 6

« L'IA recèle un énorme potentiel », explique la professeure Sita Mazumder

##### Placements 7

Megatrends: ces fonds thématiques en valent-ils la peine?

##### Prix immobiliers 9

Comment la valeur de votre logement a-t-elle évolué?

##### 13<sup>e</sup> rente AVS 13

Faut-il toucher plus de capital et moins de rente du deuxième pilier?

##### Assurance auto 15

Astuces utiles pour éviter le risque de panne sur la route des vacances

#### Pour entreprises et caisses de pension

##### Classement CP 2024 17

Votre caisse de pension gagne-t-elle des places ou en perd-elle?

##### Bénéfice des sociétés 18

Les entrepreneurs ont particulièrement intérêt à optimiser leur fiscalité

##### Caisse de pension 19

De nombreuses PME n'ont pas revu leur prévoyance depuis des années: une erreur!

## Retraite: des impôts élevés nuisent à la qualité de vie

Les personnes actives partent intuitivement du principe que leur charge fiscale baissera à la retraite. Or, cela devient une illusion si les impôts ne sont pas optimisés en temps voulu. En prenant les bonnes mesures, il vous restera davantage pour vivre.



**ROLAND BRON**

Directeur VZ Suisse romande  
 roland.bron@vzch.com  
 tél. 021 341 30 30

Il en va sûrement de même pour vous: à la retraite, vous désirez garder votre souplesse financière afin de pouvoir mener une vie agréable. L'argent devrait aussi suffire pour les extras (cadeaux, hobbies, beaux voyages). Après tout, vous avez travaillé de nombreuses années dans cette optique. Les expériences tirées de nos entretiens de conseil montrent que la plupart des gens partent du principe

qu'ils paieront moins d'impôts après 65 ans et qu'ils auront donc plus d'argent à leur disposition. Mais ce n'est en général pas le cas. Même si les rentes de l'AVS et de la caisse de pension sont bien plus faibles que le salaire, les impôts ne diminuent pas au même rythme... et peuvent même augmenter en proportion. Autrement dit, à cause des impôts, beaucoup de citoyens suisses ne peuvent pas se permettre le train de vie auquel ils aspirent. Il existe certes une panoplie de possibilités pour alléger la charge fiscale, mais si l'on rate le bon moment, on peut vite faire une croix sur plusieurs dizaines de milliers de francs qui manqueront pour vivre une fois à la retraite. Exploitez donc au maximum votre latitude d'action. Lire à ce sujet:

► **Impôts et retraite (pages 12-13)**

### Épargne et placements

#### Que vaut le conseil dans votre banque?

Qui veut placer de l'argent est accueilli à bras ouverts par les banques. Leurs recommandations méritent toutefois un examen critique. En effet, les conseillers bancaires ont un conflit d'intérêts: ils gagnent plus en recommandant des produits onéreux. Mais avec ces produits, les investisseurs sont privés d'une bonne partie du rendement. ► **Page 4**

### Hypothèques

#### Octroi de crédits: nouvelles règles

Le Conseil fédéral et la Finma l'ont décidé dans le cadre de « Bâle III »: dès le 1<sup>er</sup> janvier 2025, les banques devront observer de nouvelles règles lors de l'octroi de crédits. Les banques devront détenir davantage de fonds propres pour couvrir certains prêts hypothécaires. Certains propriétaires vont aussi en subir le contrecoup. ► **Page 10**

### Déclaration d'impôts

#### Contourner le fisc n'est pas anodin

Fraude et soustraction fiscale ne sont pas des délits mineurs. Selon le degré de gravité, on encourt pénalités fiscales, amendes, voire prison. Pour payer moins d'impôts, mieux vaut exploiter les nombreuses possibilités légales. Prévoyance, retraite, placements financiers et immobilier offrent un grand potentiel d'économies. ► **Page 11**

# VZ primée « meilleure banque nationale »

Pour la seizième fois, le magazine économique BILANZ s'est mis incognito en quête de la meilleure banque suisse. La palme a été remportée par VZ.

Le magazine économique BILANZ part chaque année à la recherche des meilleurs prestataires financiers de Suisse. Se faisant passer pour un client, un investisseur recueille les propositions d'investissement d'une centaine de banques, qui sont ensuite évaluées par un jury.

## Placer de l'argent sans conflits d'intérêts

Le jury, présidé par le professeur Thorsten Hens, étudie les propositions et invite les prestataires soumettant les meilleures solutions à un en-



tretien. Ceux-ci découvrent alors qu'ils participent au test de qualité le plus renommé des banques suisses.

Le jury désigne ensuite les lauréats dans les catégories « Banques nationales », « Banques régionales » et « Banques privées et banques étrangères ». VZ, primée de-

puis longtemps « leader de longue date en matière de qualité », s'adjuge en 2024 la première place dans la catégorie « Banques nationales ».

**i** Souhaitez-vous bénéficier de ce savoir-faire? Les expert(e)s de VZ ne tirent aucun profit des produits de placement qu'ils recommandent et évaluent par conséquent vos placements en toute objectivité. Convenez d'un entretien dans la succursale VZ la plus proche de chez vous. Vous trouverez toutes les coordonnées nécessaires en page 20. ●

## Favoriser son conjoint

Vous êtes marié(e)? Dans ce cas, réglez à temps ce qui doit se passer si l'un d'entre vous décède. À défaut, le conjoint survivant risque de se retrouver en difficulté s'il doit dédommager les enfants ou d'autres héritiers. La fiche technique à ce sujet montre comment les couples mariés peuvent se protéger mutuellement en favorisant le conjoint au maximum. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Protéger son conjoint

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## ABC de la retraite : assistez aux workshops et webinaires sans frais de VZ

La retraite marque le début d'une nouvelle étape de la vie, y compris sur le plan financier. Revenus, impôts, placements financiers, hypothèque... tout change. La plupart sous-estiment ce qui les attend. D'où l'importance de planifier avec soin et en temps voulu la période après 65 ans.

Quiconque part à la retraite dans les années qui viennent a besoin de réponses claires à des questions complexes : rente, capital ou une combinaison des deux? Comment optimiser mes impôts? Puis-je me permettre de partir plus tôt à la retraite?



Lors du workshop « **L'ABC de la retraite** », les expertes et les experts de VZ vous donnent toutes les clés nécessaires pour bien vous préparer. VZ organise régulièrement à **Lausanne, Genève, Neuchâtel** et **Fribourg** des

workshops d'environ une heure sur différentes thématiques. Ces présentations sont sans frais pour les participantes et les participants. Nous proposons aussi des workshops, notamment sur les thèmes suivants :

- Investir efficacement avec des ETF
- Succession – ce qu'il faut savoir

**i** Vous souhaitez participer à l'un de ces événements? Dans ce cas, réservez sans plus attendre votre place en vous inscrivant depuis le site [www.vzch.com/manifestations](http://www.vzch.com/manifestations), photographiez le code QR ci-dessous ou contactez la succursale VZ la plus proche de chez vous. Toutes les coordonnées nécessaires figurent en page 20. ●



# Baisse des taux : changer d'hypothèque, est-ce si difficile ?

Trouver un meilleur prestataire n'a rien de sorcier. Mais initier le changement trop tard revient à manquer des échéances et à perdre beaucoup d'argent.



**ALAIN DUPONT**  
Spécialiste en immobilier  
alain.dupont@vzch.com  
tél. 021 341 30 81

Au mois de mars, la Banque nationale a réduit son taux directeur à 1,5 %. Le marché table sur de nouvelles baisses. Le prix des hypothèques du marché monétaire (Saron) diminue trois mois au plus tard après chaque baisse du taux directeur. Les hypothèques à taux fixe ne permettent pas d'en profiter, puisque le taux est bloqué jusqu'à l'échéance.

De nombreux propriétaires veulent donc changer de prestataire ou de modèle hypothécaire. Mais certains craignent que ce soit compliqué. Tel n'est pas le cas. Beaucoup de banques aident les nouveaux clients et assument toutes les formalités.

## Changer n'est pas difficile

Voici les points importants à observer. D'autres conseils figurent dans la fiche technique (cf. à droite) :

### ► S'y prendre à temps

Les banques préviennent souvent leurs clients peu avant l'échéance de l'hypothèque – trop tard pour de-

mander des offres et trouver un prestataire moins cher.

**Conseil :** la date d'expiration de l'hypothèque est indiquée dans le contrat hypothécaire ou dans l'accord relatif au produit. Soustrayez une année et notez bien la date : occupez-vous alors de la solution de rechange.

### ► Respecter les délais

Malgré sa date d'échéance ferme, une hypothèque fixe doit être résiliée des mois à l'avance. Sinon, elle est prolongée d'office avec une hypothèque variable coûteuse et de nouveaux délais de résiliation. La banque gagne ainsi du temps pour dissuader les clients de changer.

**Attention :** la plupart des banques n'autorisent une sortie anticipée qu'avec une vente de la maison. Résilier une hypothèque à taux fixe avant terme équivaut à payer une facture salée de plusieurs dizaines de milliers de francs. Avec une hypothèque Saron, en revanche, les coûts de sortie sont raisonnables.

### ► Bien échelonner

Beaucoup de propriétaires détenant une hypothèque à taux fixe ont des tranches avec différentes échéances. Quand les échéances ont plus de trois ans d'écart, la nouvelle banque aura du mal à obtenir la cédula hypothécaire ou n'acceptera qu'ultérieurement de reprendre toute l'hypothèque. Si une partie de l'hy-

pothèque reste auprès de l'ancienne banque, elle est due à cette dernière. Un amortissement indirect par le biais du pilier 3a ne se passe pas sans difficultés : l'épargne 3a ne pourra être transmise à la nouvelle banque, car l'ancienne la revendiquera au titre de gage. Souvent, il faut conserver le compte afin que l'ancienne banque puisse y prélever les taux d'intérêt.

**Conseil :** profitez du renouvellement de l'hypothèque pour aligner les échéances des tranches. Vérifiez si votre modèle hypothécaire reste le meilleur pour vous ; en général, une hypothèque Saron est, à long terme, bien moins chère qu'une hypothèque à taux fixe. Demandez-vous aussi s'il faut augmenter ou réduire l'hypothèque. Tel peut être le cas si vous prévoyez une rénovation ou une donation.

**i** Pour en savoir plus, commandez la fiche technique (ci-dessous) ou rendez-vous dans une succursale VZ (cf. page 20). ●

## FICHE TECHNIQUE

Nouveau

### Conseils pour changer d'hypothèque

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## MON CONSEIL



**MATTHIAS REINHART**  
Fondateur du Groupe VZ

La Suisse n'a plus qu'une seule grande banque, et elle est gigantesque : en intégrant Credit Suisse, UBS reprend plus d'un million de clients. La plupart commencent à réaliser tout ce qui change pour eux.

Ils reçoivent de nouveaux contrats avec d'autres conditions. Les prestations s'intitulent autrement et coûtent parfois plus cher. Le niveau de service peut différer, et il faut aussi s'habituer à un nouvel e-banking. Mais surtout, les interlocuteurs avec lesquels on avait construit une relation de confiance sont partis. Beaucoup de clients de Credit Suisse n'apprécient pas ces changements. La banque avec laquelle ils s'étaient identifiés n'existe plus.

**Mon conseil :** si vous souhaitez changer de banque, autant bien faire les choses. Saisissez l'occasion pour procéder à un état des lieux : à quoi tenez-vous ? Quels prestataires répondent à vos besoins ? Il est fort probable que vous trouviez un partenaire qui vous convient mieux, qui vous propose un suivi plus personnalisé et qui puisse vous offrir un rapport prix/prestation plus attrayant pour vous. ●

# Épargner et investir : votre banque agit-elle dans votre intérêt ?

La plupart des banques émettent des produits financiers maison : ces produits sont très souvent mis en avant lorsqu'elles « conseillent » leurs clients.



**EMERIC BRUEGGER**  
Spécialiste en placements  
emeric.bruegger@vzch.com  
tél. 021 341 30 30

Placer une partie de son argent afin de pouvoir se permettre davantage à la retraite est judicieux. Mais il importe aussi de jeter un regard critique sur les recommandations de la banque. La priorité est-elle donnée aux intérêts du client, ou bien met-on l'accent sur d'autres facteurs qui avantagent surtout la banque ?

## Entretien de conseil ou de vente ?

Il y a de bonnes raisons de douter que les intérêts de la clientèle soient toujours au premier plan :

- ▶ Les banques émettent des produits financiers tels que des fonds de placement et des produits structurés. Elles y gagnent davantage que si elles recommandent d'autres placements dans le cadre de l'entretien de conseil.

- ▶ Les conseillers ont donc intérêt à vendre des produits maison, car une partie de leur rémunération dépend de la réalisation de leurs objectifs de vente.

- ▶ La tentation est donc forte de recommander ces

## Analyse de dépôt : les signaux d'alarme auxquels il convient de réagir

Êtes-vous concerné(e) ?

<b>Rendement :</b> je n'atteins pas le rendement du marché ni celui des investisseurs avec un profil similaire	<input type="checkbox"/>
<b>Sécurité :</b> mes placements sont trop peu diversifiés, et je supporte des risques inutiles	<input type="checkbox"/>
<b>Coûts :</b> les frais élevés (cachés) amenuisent inutilement mon rendement	<input type="checkbox"/>
<b>Conflit d'intérêts :</b> la part de produits maison de la banque est particulièrement élevée dans mon dépôt	<input type="checkbox"/>

produits, même si, après comparaison objective, ils performant moins bien que d'autres placements.

- ▶ Les fonds de nombreuses banques sont chers et réalisent tout au plus une performance moyenne. Beaucoup arrivent même loin derrière les meilleurs de leur catégorie. Ces deux facteurs ont pour effet de réduire sensiblement le rendement.

- ▶ Les analyses de dépôt de VZ montrent régulièrement que les produits maison des banques occupent une grande place dans le dépôt, alors que leur performance ne le justifie pas (cf. page 7).

## Les conflits d'intérêts nuisent au rendement

Ce conflit d'intérêts est problématique pour les clients des banques, puisqu'il rend impossible un conseil neutre. Prenez cette question au sérieux, car vous perdrez sinon beaucoup d'argent qui vous manquera à la retraite.

**Conseil :** vérifiez si votre dépôt contient un nombre excessif de produits maison ainsi que les frais qui vous sont facturés. Souvent, les banques manquent de transparence quant aux frais qu'elles appliquent et prélèvent pour leurs produits. Vous trouverez d'autres conseils dans la fiche technique sans frais à ce sujet.

**i** Vous souhaitez placer votre argent de manière sûre et rentable ? Commandez la fiche technique ci-dessous ou rendez-vous dans la succursale VZ la plus proche (cf. page 20). ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Analyse de dépôt : comment réduire vos risques

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## Se constituer un patrimoine avec des ETF

Les investisseurs professionnels comme les caisses de pension évitent les fonds de placement actifs avec leurs coûts élevés et leurs performances souvent décevantes. Ils privilégient une stratégie de placement axée sur une croissance à long terme et recourent à des fonds indiciels passifs tels que les ETF. Épargnants et investisseurs privés peuvent s'inspirer de cette stratégie pour se constituer un patrimoine à long terme. Les plans d'épargne en ETF ont particulièrement fait leurs preuves. Une stratégie intéressante serait d'acheter davantage de parts de fonds quand les cours sont bas et moins quand ils sont hauts. Au fil des ans, les montants s'égalisent et on obtient un bon prix moyen. On peut donc ouvrir un plan d'épargne à tout moment, que les cours boursiers soient hauts ou bas. La valeur de l'avoire peut certes fluctuer, mais le rendement à long terme est en règle générale plus élevé que celui d'un compte d'épargne.

**Important :** optez pour un plan d'épargne flexible sans durée fixe et assurez-vous que les retraits ne vous sont pas facturés. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Plans d'épargne en ETF : bon à savoir

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

# Donner maison et argent à ses enfants: une mise à l'épreuve pour la famille

Beaucoup de parents tiennent à épauler leurs enfants avec un avancement d'hoirie, le plus souvent pour l'achat d'un logement. Faute d'une bonne préparation, cela peut engendrer des discordes et coûter cher.



**ALINE MARTIN**  
Experte en droit successoral  
aline.martin@vzch.com  
tél. 021 341 30 30

Selon une étude de la Haute école zurichoise des sciences appliquées (ZHAW), près de 50% des Suisses souhaitent transmettre une partie de leur patrimoine de leur vivant. La plupart désirent faire un avancement d'hoirie à leurs enfants pour qu'ils puissent acquérir un logement. Mais près de deux tiers redoutent des problèmes lors du partage de l'héritage. Les futurs héritiers s'inquiètent aussi: neuf sur dix espèrent qu'il n'y aura pas de querelles.

Ces craintes sont justifiées. Lorsque les parents transmettent un bien ou de l'argent, ils n'ont pas droit à l'erreur. Sinon, gare aux disputes, au plus tard lors du partage de la succession.

## ► Le conjoint n'est pas protégé

Au décès d'un conjoint, le conjoint survivant doit fréquemment dédommager les enfants. Faute de moyens, il devra en dernier recours vendre le logement.

**Conseil:** avant de promettre un avancement d'hoirie à un enfant, mieux vaut vous protéger vous-même et

votre conjoint en vous favorisant au maximum. Dès lors, attribuez-vous mutuellement la totalité des acquêts, par exemple dans un contrat de mariage, et réduisez encore les droits de vos enfants dans votre testament.

## ► Disputes familiales

Des conflits surgissent souvent dans les familles au moment du partage de la succession, en particulier lorsqu'un bien immobilier est en jeu ou que le défunt n'a pas consigné clairement ses volontés. Fréquemment aussi, on ne sait pas très bien quand, combien et quel enfant a reçu un avancement d'hoirie.

**Conseil:** même dans les familles harmonieuses, les erreurs de planification successorale sont source de querelles. Mettez les choses au clair le plus tôt possible avec un testament ou un pacte successoral et documentez chaque avancement d'hoirie.

## ► Manquement à l'obligation de compensation

Après le décès des deux parents, les enfants doivent compenser leurs avancements d'hoiries auprès des autres héritiers. Si l'argent est immobilisé dans un bien, les ressources manquent pour la compensation.

**Conseil:** spécifiez dans le testament les modalités de compensation de l'avancement d'hoirie. Tant que vous ne portez pas atteinte aux

## Comment compenser un avancement d'hoirie

Exemple: en 2004, la fille reçoit la maison de sa mère en avancement d'hoirie (valeur: 600'000 francs); le fils ne reçoit rien. Au décès de la mère, en 2024, la maison vaut 1 million de francs. Cette valeur fait foi pour la compensation (indications en francs).

Calcul des parts successorales	Actif	Fille	Fils
Masse successorale de la mère	500'000		
Avancement d'hoirie de la fille <sup>1</sup>	1'000'000		
Masse à partager	1'500'000		
<b>Parts successorales (½ chacun)</b>		<b>750'000</b>	<b>750'000</b>
Règlement des parts successorales			
Avancement d'hoirie <sup>1</sup>		1'000'000	0
Sur l'actif de la mère		0	500'000
<b>Obligation de compensation</b>		<b>-250'000</b>	<b>250'000</b>
Parts successorales		750'000	750'000

<sup>1</sup> Valeur actuelle de la maison

réserves héréditaires des autres héritiers, vous pouvez en libérer votre enfant en totalité ou en partie.

## ► La hausse des prix des biens constitue un risque

Beaucoup de parents transmettent leur maison à leurs enfants de leur vivant, souvent par donation ou en dessous du prix du marché. Au partage de l'héritage, l'avancement d'hoirie doit être rééquilibré. Attention: le montant ne dépend pas de la valeur de l'avancement d'hoirie, mais de la valeur de marché lors du partage. Si les prix de l'immobilier augmentent, cela peut coûter cher. Dans l'exemple exposé ci-dessus, une femme doit verser à son frère une compensation de 250'000 francs.

**Conseil:** vous pouvez, dans un pacte successoral, stipuler que votre enfant

n'aura pas à compenser une plus-value, ou encore que le gain en cas de cession ultérieure sera partagé entre tous les héritiers. Ce pacte doit être signé par les deux époux et tous vos enfants.

**i** Vous désirez régler votre succession dans les règles de l'art? Commandez la fiche technique ou prenez rendez-vous avec un(e) expert(e) de VZ (coordonnées en page 20).

## FICHE TECHNIQUE

### Immobilier: legs ou donation?

Évitez les problèmes au partage de l'héritage. Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## OPINION

# Humain et machine, main dans la main ?

L'intelligence artificielle – IA en abrégé – recèle un énorme potentiel, déclare la professeure Sita Mazumder. Mais pour l'économiste, informaticienne et écrivaine, une chose est également claire: l'IA s'accompagne de quelques risques.



« La cybercriminalité est un risque majeur » selon la professeure Sita Mazumder.

**Madame Mazumder, vous menez des recherches dans ce domaine depuis des années. En toute franchise: l'intelligence artificielle, un bien ou un mal ?**

Les deux. Je considère l'IA comme un outil qui peut rendre de grands services, mais qui aussi interroge. Quels effets l'emporteront ? Les positifs ou les négatifs ? Tout dépend de la façon dont nous utiliserons l'IA à l'avenir, à quelle fin et avec quelles données nous alimenterons ces systèmes.

**Où y a-t-il le plus de potentiel ?**

Peu importe la branche, l'activité ou le processus: les systèmes intelligents peuvent améliorer l'existant en soutenant, complétant ou remplaçant. Ils nous aident surtout à trouver des solutions que nous n'aurions pas trouvées avec les outils traditionnels.

**Un exemple ?**

Dans le système de santé, l'IA peut aider à détecter des maladies à un stade précoce, à trouver plus rapidement des remèdes et à mettre au point des thérapies sur mesure pour les patients. Mais c'est aussi là précisément que surgit la question de savoir comment les données à caractère personnel seront gérées dans le futur.

**Vous faites allusion à la protection des données...**

C'est un exercice d'équilibriste entre le souhait de bénéficier de solutions individuelles et une protection des données toujours plus stricte. L'IA peut fournir des solutions formidables, à condition qu'il y ait suffisamment de données pertinentes de qualité et qu'il soit aussi permis de les exploiter.

**Quels risques majeurs sont en augmentation ?**

Notre travail quotidien montre que la cybercriminalité compte parmi les plus grands risques. Les investisseurs peuvent tomber dans le piège de fausses informations, pour ne donner qu'un exemple. Il faut faire preuve de prudence, car aujourd'hui déjà, on peut manipuler des informations à un point tel qu'il n'est plus possible de se rendre compte de la manipulation.

**Doit-on en déduire que les conseillers et conseillers expérimentés ne sont pas près d'être remplacés par des machines ?**

Votre question me rappelle l'époque où nous nous demandions si les succursales bancaires avaient encore un avenir, ou si le bureau zéro papier allait l'emporter. Une partie de

la clientèle fera plus confiance à une machine qu'à un conseiller en chair et en os. Je dis bien en chair et en os, parce qu'un conseiller physique pourra bientôt aussi être un robot intelligent. À mon avis, il continuera d'y avoir des clients qui préféreront parler de leurs finances avec des humains, surtout pour les questions d'importance comme la planification de la retraite ou le financement optimal d'un logement. Par conséquent, ce n'est pas l'un ou l'autre, mais une complémentarité entre l'humain et la machine. ●

## À SON SUJET

Sita Mazumder est professeure d'informatique et d'économie à la Haute école de Lucerne depuis l'année 2004.

Ses travaux de recherche portent sur les modèles d'affaires à succès situés à l'intersection entre l'intelligence artificielle, l'économie et la société. Sita Mazumder a d'ailleurs cosigné de nombreuses publications sur la question. Par ailleurs, elle est membre de conseils d'administration et de conseils de surveillance de plusieurs sociétés cotées en Suisse et à l'étranger.

# Investir dans les megatrends : de la poudre aux yeux

Les banques aiment vendre des produits de placement misant sur des megatrends. Une nouvelle étude de VZ montre combien leurs performances sont mauvaises.



**FILIBE MARTINS**

Spécialiste en placements  
filipe.martins@vz.ch.com  
tél. 027 327 40 40

Les banques sont nombreuses à vanter les avantages des fonds thématiques. En effet, il est très tentant d'investir dans des thèmes prometteurs aux noms évocateurs : robotique, intelligence artificielle ou e-mobilité. Bon nombre d'investisseurs se sentent alors une âme de chercheur d'or. Mais est-ce réellement intéressant ? Les fonds thématiques tiennent-ils toutes leurs promesses ?

Une récente étude des spécialistes en placements de VZ apporte des réponses à ces

questions. Tous les fonds thématiques disponibles en Suisse y sont passés au crible. Il s'avère que les investissements dans les megatrends ne valent pratiquement jamais le coup. Voici les raisons de ces mauvaises performances :

► **Frais élevés** : les fonds thématiques ont un coût supérieur à la normale. Cela amenuise le rendement des investisseurs et n'avantage que la banque. Même en misant sur un megatrend avec un ETF bon marché, ce type de produit reste souvent plus cher que les ETF classiques en actions.

► **Mauvais rendement** : les fonds thématiques promettent des rendements supérieurs à la moyenne. La réalité est cependant très différente : sur l'ensemble des périodes considérées, au moins sept fonds sur dix per-

forment moins bien que le marché (cf. graphique).

► **Durée de vie courte** : beaucoup de fonds thématiques ne font qu'un petit tour sur le marché, puis s'en vont. Au bout de cinq ans, un sur trois aura déjà disparu. Problème : la clôture d'un fonds oblige les investisseurs à réinvestir leur argent, ce qui occasionne des coûts supplémentaires.

**Conclusion** : pour beaucoup de fonds thématiques, les promesses de surperformance ne sont pas au rendez-vous à long terme. En outre, ces fonds sont non seulement chers, mais également beaucoup plus risqués.

Les investisseurs misant sur des indices d'actions largement diversifiés avec un ETF classique seront donc souvent mieux lotis.

**i** Vous souhaitez mieux faire fructifier votre argent ? Parlez-en avec un(e) spécialiste de VZ (coordonnées en page 20).

## ÉTUDE

Nouveau

### Fonds thématiques : que valent-ils ?

Les fonds thématiques sont-ils vraiment aussi attrayants qu'ils le promettent ?

Commandez notre nouvelle étude de 24 pages sur [www.vz.ch/edition141](http://www.vz.ch/edition141) ou appelez-nous (cf. page 20).

## TRIBUNE

### Défensif tel Paolo Maldini



**MARK DITTLI**

Rédacteur en chef de la plateforme financière «The Market NZZ»

« À mes yeux, l'or est le Paolo Maldini du portefeuille », s'exclamait récemment le gestionnaire de fonds autrichien Ronald-Peter Stöferle lors d'une interview. « En défense, il était élégant, prudent et fiable. »

Ces paroles m'ont fait réfléchir, au-delà du sujet de l'or, à la signification du mot défense. Tout naturellement, les auteurs de buts spectaculaires focalisent l'attention des médias. Dans le monde de l'investissement, c'est similaire. On est sans cesse à l'affût du prochain bon tuyau, du prochain Nvidia, du prochain Meta.

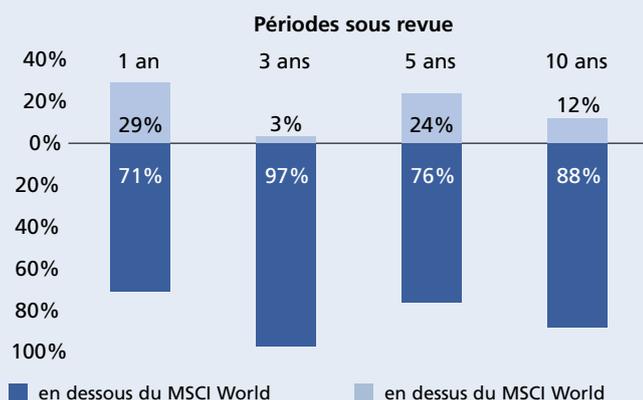
Je n'ai rien contre les jolis buts ni contre les virtuoses du dépôt de titres. Mais sans défense solide, on ne gagne pas de championnat. Et sans défense solide, on prend le risque de subir des pertes supérieures à la moyenne lors des habituelles corrections boursières.

La bonne nouvelle : la défense s'obtient pour l'heure à très bon prix. Un seul exemple : les actions des entreprises pharmaceutiques n'ont jamais été si bon marché depuis des années.

[www.themarket.ch](http://www.themarket.ch)

## Les fonds thématiques déçoivent

Sur les périodes considérées, la grande majorité des fonds thématiques enregistre une performance inférieure à l'indice des actions Monde (MSCI World). Base : les 511 fonds thématiques disponibles en Suisse.



# Parole d'experte

## Entretien avec une experte de VZ

Succession, retraite, hypothèques : chaque année, plus de 30'000 clientes et clients s'informent sur ces sujets auprès de VZ. Notre spécialiste répond ici aux questions des lectrices et lecteurs.



**SELIMA MEZGHANI**  
Experte patrimoniale  
selima.mezghani@vzch.com

## Pourquoi les hypothèques Saron ont-elles moins bonne presse que les hypothèques fixes ?

Effectivement, on lit souvent que dans le doute, il vaut mieux choisir une hypothèque fixe. Le taux étant ferme, on connaît exactement la charge d'intérêts et on se prémunit contre les variations de taux. Seulement, on oublie une chose : cette sécurité financière est néfaste pour le budget. À long terme, les hypothèques fixes sont plus chères que les hypothèques du marché monétaire (Saron), qui ont presque toujours été meilleur marché ces trente dernières années. Si les banques recommandent surtout les hypothèques fixes, c'est parce qu'elles y gagnent plus. Elles investissent l'épargne déposée à court terme sur de longues durées, par exemple dans des hypothèques fixes. L'argent restant bloqué longtemps, elles peuvent demander en contrepartie un intérêt plus élevé que

celui versé aux épargnants. Elles ne proposent d'hypothèques du marché monétaire que sur demande ou réclament des intérêts si élevés que les clients optent pour une hypothèque à taux fixe.

**Conseil :** si vous pariez sur une baisse des taux, privilégiez une hypothèque Saron. Ou bien ne prenez qu'une partie à taux fixe, et le reste à taux Saron. C'est moins cher et vous restez flexible, par exemple si vous devez vendre votre maison ou perdez votre emploi. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Hypothèque Saron ou fixe ?

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## Réforme des caisses de pension : est-ce que je recevrai plus de rente si je vote « Oui » ?

Cela n'est pas aussi simple qu'avec la 13<sup>e</sup> rente AVS. La réforme de la LPP est un projet complexe dont les mesures produisent des effets à différents niveaux. Votre rente dépend notamment du salaire assuré et du taux d'occupation, du taux de conversion, des cotisations d'épargne et de l'éventuel supplément de rente que vous recevriez : afin d'atténuer les pertes, une compensation à vie est prévue pour 15 classes d'âge.

**Conseil :** le projet devrait être soumis aux urnes à l'automne. Profitez de ce temps pour bien vous préparer. Les experts de VZ ont calculé quelques scénarios. Selon le cas, vous pourriez tou-

### FICHE TECHNIQUE

#### Réforme LPP : l'impact sur votre retraite

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

cher plus ou moins de rente de votre caisse de pension (plus d'informations à ce sujet dans la fiche technique). En d'autres termes, vous devez étudier chaque mesure individuellement pour connaître son impact sur votre rente de caisse de pension. ●

## Pourquoi l'impôt sur les successions est-il dû avant le partage de la succession ?

Très peu d'héritiers ont conscience que la charge fiscale portant sur les successions non partagées débute dès le lendemain du décès d'un être cher. Les héritiers doivent déclarer la fortune existante en fin d'année ainsi que les revenus au prorata depuis le jour du décès. Leur quote-part correspond à leur part successorale respective.

Les héritiers doivent d'abord remplir une déclaration d'impôt au jour du décès, en l'accompagnant parfois d'un inventaire fiscal. De plus, chaque héritier doit préciser dans sa propre déclaration d'impôt qu'il était impliqué dans une succession non partagée durant la période fiscale.

**Conseil :** dans cette situation, les proches sont souvent dépassés. Vous pouvez soulager votre famille en désignant un exécuteur testamentaire dans votre testament ou votre pacte successoral. Il dressera un inventaire des liquidités, investissements, biens immobiliers et objets de valeur, et s'occupera des comptes bancaires, polices d'assurance et avoirs de prévoyance ainsi que de la déclaration d'impôt au jour du décès. Enfin, il établira les attestations fiscales de la succession non partagée. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Testament : conseils pratiques

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

# Même bien située, votre propriété peut voir sa valeur stagner

Ces derniers mois, beaucoup de propriétaires ont fait expertiser leur maison ou leur appartement. L'analyse montre que la propriété immobilière reste convoitée, mais que les prix stagnent ou baissent à certains endroits.



**MARCO HAEFELI**

Expert en estimation immobilière  
m.haefeli@vz.ch.com  
tél. 021 341 30 30

Les prix de la propriété ne connaissent-ils qu'une direction, à la hausse? Non! Si les biens résidentiels aux emplacements de premier ordre restent recherchés, leurs prix ne montent pas inexorablement. Et dans certains lieux moins prisés, ils sont même en stagnation ou en baisse. C'est ce que confirment des exemples issus de l'offre d'estimation de VZ, durant laquelle des lecteurs de *vz news* ont fait évaluer leur maison ou leur appartement selon la

méthode hédoniste (cf. « Offre lecteurs » à droite):

► **La valeur d'une maison individuelle à Savigny (VD) a connu ces dernières années une hausse rapide et constante, passant de 1,45 à presque 1,9 million de francs (graphique de gauche ci-dessous).**

► **De même, la valeur d'un appartement en propriété situé à Lausanne (VD) a tout d'abord fortement augmenté. Mais tel n'était plus le cas ces dernières années, malgré son emplacement convoité (graphique de droite ci-dessous).**

## Diverses raisons de faire estimer un bien

Beaucoup de propriétaires ont du mal à suivre l'évolution de la valeur de leur bien. Pendant longtemps, les prix ont progressé. Mais ces deux

dernières années, la tendance a changé. Plusieurs bonnes raisons justifient de connaître la valeur actuelle:

► **Hériter:** les communautés héréditaires ont intérêt à connaître la valeur de leurs biens avant de décider de leur utilisation ou d'indemniser certains héritiers.

► **Vendre:** connaître la valeur du bien immobilier le plus précisément possible est important si l'on songe à vendre celui-ci. En faisant estimer le bien par un professionnel, on peut mieux planifier et constituer de surcroît un dossier convaincant.

► **Acheter:** quiconque souhaite acheter une maison, un appartement ou un terrain doit en connaître le juste prix. Solliciter un deuxième avis est donc judicieux.

► **Transformer/rénover:** l'estimation d'un professionnel importe tout autant quand on prévoit des travaux de rénovation générateurs de plus-value.

**Conseil:** banques, courtiers et prestataires en ligne font de la réclame avec des estimations peu chères ou gratuites. De telles expertises peuvent déboucher sur une valeur de marché totalement erronée, sur laquelle on ne saurait s'appuyer. Choisissez un prestataire sérieux pour votre estimation.

**i** Vous désirez connaître la valeur de marché de votre bien? Jusqu'au 31 juillet, vous pouvez le faire estimer à prix spécial (offre à droite). Ou parlez-en à un(e) expert(e) de VZ (page 20). ●

## OFFRE LECTEURS

### Faites estimer votre bien à un tarif spécial

Jusqu'au 31 juillet 2024, vous pouvez faire évaluer votre bien pour 300 francs au lieu de 530 francs (TVA comprise). Vous économisez ainsi 230 francs sur le prix normal.

Les experts de VZ procèdent à l'évaluation selon la méthode hédoniste. Pour ce faire, ils s'appuient sur les données de milliers de ventes réalisées lors des derniers mois. Vous profitez en plus d'autres services:

- VZ définit les facteurs d'influence pertinents et vérifie si le résultat est plausible.
- Vous découvrez comment est jugée l'attractivité de votre commune de résidence.
- Vous voyez quel revenu locatif pour pouvez escompter en louant votre bien.

Le personnel qualifié de VZ répond par téléphone à vos questions. Vous recevez votre analyse détaillée dans un délai d'un mois.

### ► Offre à durée limitée

Confiez l'estimation de votre bien à VZ. L'offre est valable jusqu'au 31 juillet 2024. Pour ce faire, commandez le questionnaire sur [www.vz.ch/action-immobiliere](http://www.vz.ch/action-immobiliere), scannez le code QR ci-contre ou appelez-nous au numéro suivant: 021 341 30 30.

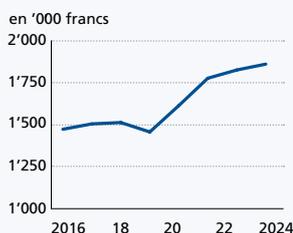


## Les prix des logements en propriété évoluent différemment selon la situation et la région

Exemples choisis dans le cadre de l'offre d'estimation 2024 de VZ

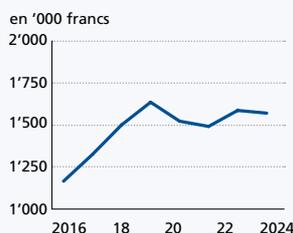
Maison individuelle de 6,5 pièces à Savigny (VD), construction: 1998

### Évolution des prix



Appartement de 5,5 pièces à Lausanne (VD), construction: 2008

### Évolution des prix



# Hypothèques: nouvelles règles pour les banques dès 2025

Le train de réformes « Bâle III » va modifier les règles sur l'octroi de crédits en 2025. Les banques devront détenir davantage de fonds propres pour couvrir certains prêts hypothécaires. Quelques propriétaires immobiliers vont aussi en sentir le contrecoup.



**ADRIAN BARUCHET**  
Expert en financement immobilier  
adrian.baruchet@vzch.com  
tél. 022 595 15 15

Le Conseil fédéral et la Finma l'ont décidé dans le cadre de « Bâle III » : à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2025, les banques devront observer de nouvelles règles lors de l'octroi de crédits hypothécaires. Selon le taux de nantissement d'une hypothèque, il leur faudra détenir plus ou moins de fonds propres. Le taux de nantissement désigne le montant de l'hypothèque par rapport à la valeur du bien.

Quelques propriétaires vont aussi en subir les conséquences. Leur hypothèque pourrait coûter plus cher à l'avenir. Il vaut donc la peine de s'informer à temps.

## ► Conséquences pour les maisons individuelles

Aujourd'hui, quiconque est qualifié de « bon risque » par la banque obtient en général de meilleures conditions. Rien ne change de ce côté. Pour autant, ce ne sera pas moins cher, même avec un faible taux de nantissement. Face au renchérissement des coûts de refinancement, les banques veulent ramener

leurs marges au niveau d'avant les taux négatifs.

En revanche, ne pas être classifié en risque de premier ordre à cause d'un taux de nantissement élevé signifie payer une prime de risque; or celle-ci augmente selon le taux de nantissement. Comme la banque doit mobiliser plus de fonds propres, elle réclamera un taux d'intérêt plus élevé, voire refusera le financement.

Ce n'est pas tout : à l'avenir, les garanties supplémentaires telles les assurances-vie ne seront plus toutes prises en compte dans le calcul des fonds propres. Le résultat sera un taux de nantissement plus élevé.

**Conseil :** vérifiez si vous pouvez améliorer le taux de nantissement de votre hypothèque. Discutez avec votre banque si vous avez hérité d'une somme d'argent ou réalisé des investissements qui rehaussent aujourd'hui la valeur de votre bien.

## ► Conséquences pour les immeubles locatifs

L'augmentation des coûts concernera surtout les acheteurs et propriétaires d'immeubles locatifs. D'ores et déjà, le financement des immeubles de rendement est plus restrictif car il intègre les risques de vacance, les gros risques et d'éventuelles dépréciations liées à la hausse des taux hypothécaires.

Pour cette raison, la plupart des banques financent au maximum 75 % du prix d'achat. Ce plafond disparaît avec « Bâle III ». Néanmoins, les banques ont ici encore obligation de constituer davantage de fonds propres lorsque le taux de nantissement excède 60 %. Dans ce cas de figure, leurs coûts augmentent fortement, et elles les répercutent sur leurs clients en réclamant un taux hypothécaire plus élevé.

**Conseil :** comparez revenus, coûts et risques avec soin si vous songez à acheter un immeuble locatif ou désirez valoriser un terrain. Les immeubles de rendement constituent une source de revenu intéressante, qui convient surtout aux investisseurs ayant assez de réserves disponibles rapidement pour faire face à un besoin de capital imprévu.

**i** Vous souhaitez en savoir plus? Parlez-en à un(e) expert(e) de VZ (cf. coordonnées en page 20). ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Achat d'un immeuble de rendement

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talont ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## Immeuble locatif: conseils pour la vente

Avant la retraite, beaucoup de propriétaires songent à vendre leur bien locatif. Ils souhaitent se délester, mais aussi éviter les querelles entre enfants. Toutefois, vendre n'est pas chose aisée :

► L'estimation du bien peut s'avérer complexe. Les acheteurs potentiels veulent connaître la valeur de rendement et la rentabilité sur fonds propres. Faites-vous accompagner par un spécialiste. Les professionnels délimitent la fourchette du prix de vente, notamment en calculant la plus-value potentielle que l'acquéreur pourrait obtenir au moyen de rénovations habiles.

► Il peut être judicieux de faire intervenir un courtier. Il prend en charge la mise en vente, mène les entretiens de vente et procède au règlement des formalités. Toutefois, le titre de courtier n'est pas protégé, et beaucoup de contrats de courtage renferment des clauses formulées de manière unilatérale. Étudiez donc tout attentivement et refusez les commissions excessives. Les commissions varient généralement entre 2 et 3 % du prix de vente. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Immeuble locatif: conseils pour la vente

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talont ci-joint ou contactez la succursale VZ la plus proche de chez vous (coordonnées en page 20).

# Faire des économies d'impôts en toute légalité

Faire de fausses déclarations au fisc ou passer des revenus et actifs sous silence, c'est commettre un délit et s'exposer à de lourdes conséquences.



**STEVEN ROBYR**

Expert patrimonial  
 steven.robryr@vzch.com  
 tél. 021 341 30 30

Lorsque l'administration fiscale met en doute la plausibilité d'une déclaration, parce que le contribuable fait par exemple valoir des frais professionnels trop élevés, l'évaluation effectuée lors de la procédure d'imposition peut être corrigée et l'impôt dû recalculé. Une enquête peut même être ouverte dans les cas sérieux.

► **Soustraction fiscale:** la soustraction fiscale consiste à faire une déclaration fautive ou incomplète de ses revenus et de son patrimoine. Tel est notamment le cas si quelqu'un omet d'indiquer un compte, des titres ou des cryptomonnaies, ou bien « oublie » de remettre le certificat de salaire relatif à une activité accessoire.

► **Fraude fiscale:** on parle de fraude fiscale lorsque le contribuable remet des documents falsifiés ou contrefaits. C'est par exemple le cas si on « corrige » à la baisse ses revenus dans le fichier PDF du certificat de salaire ou falsifie des justificatifs de retenues telles que les rachats dans la caisse de pension, le pilier 3a et l'entretien d'un bien.

## Comparaison taux d'impôts marginaux 2024

Taux d'impôts marginaux en 2024 pour les couples mariés (Confédération, canton et commune), calculés sur les 1000 derniers francs du revenu imposable.

	Revenu imposable		
	75'000 CHF	150'000 CHF	300'000 CHF
Genève	25,9 %	38,5 %	41,2 %
Lausanne	23,4 %	38,2 %	43,8 %
Neuchâtel	27,0 %	39,3 %	43,8 %
Fribourg	22,1 %	37,7 %	42,6 %

**Exemple d'interprétation:** à Neuchâtel, les couples mariés avec 150'000 francs de revenus économisent 393 francs d'impôt lorsque leur revenu imposable baisse de 1000 francs. À Fribourg, l'économie s'élève à 377 francs.

Source: TaxWare

► **Violation des obligations procédurales:** le cas se présente lorsque l'on ne transmet pas, sur demande, tous les documents dont l'administration fiscale a besoin pour clarifier un état de fait.

Selon la gravité de l'infraction, le contrevenant s'expose à des pénalités dont le montant peut être trois fois supérieur au rappel d'impôts, et qui peuvent être réclamées rétroactivement sur les dix dernières années. Les autorités peuvent prononcer des peines de prison allant jusqu'à trois ans.

## Économiser en toute légalité

**Conseil:** fraude et soustraction fiscales ne sont pas une option. Exploitez la marge de manœuvre offerte par la loi pour payer moins d'impôts. Vos principaux angles d'action sont la prévoyance, les placements financiers, l'im-

obilier et la retraite. Le taux d'impôt marginal montre qu'il vaut le coup de réduire le revenu imposable: un couple à Neuchâtel avec 150'000 francs de revenu, allège sa facture fiscale de 393 francs ne serait-ce qu'en diminuant son revenu imposable de 1000 francs. Les meilleurs conseils à ce sujet sont récapitulés dans la fiche technique (cf. ci-dessous).

**i** Vous souhaitez en savoir plus? Parlez-en à un(e) expert(e) de VZ (coordonnées en page 20). ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Conseils pour payer moins d'impôts

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

## Valeur locative: un fardeau pour les retraités

Être propriétaire de son logement, c'est payer des impôts sur un revenu qui ne tombe jamais sur le compte. Pourquoi? Parce que la valeur locative augmente le revenu imposable du montant que l'on pourrait percevoir si on louait sa maison ou son appartement. Cela peut constituer une lourde charge pour les retraités qui ont amorti leur hypothèque en tout ou en grande partie et ne réalisent pas de gros investissements dans l'entretien. Ils sont pénalisés par le système fiscal actuel, car ils ne peuvent presque rien déduire de la valeur locative.

**Conseil:** la suppression de la valeur locative est à l'ordre du jour depuis des années. Mais le débat à ce sujet évoque une série télévisée qui ne prend jamais fin. En attendant le dénouement, il faudrait vérifier s'il est possible de réduire la valeur locative. Ce n'est pas chose facile. Tel peut être éventuellement le cas s'il y a sous-utilisation du bien.

**i** Vous souhaitez en savoir davantage? Prenez rendez-vous avec un(e) expert(e) de VZ (cf. coordonnées en page 20). ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Valeur locative: bon à savoir

La fiche technique peut être commandée sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou par téléphone (cf. page 20).

# Retraite : les impôts impactent eux aussi le niveau de vie

De nombreuses personnes manquent le bon moment pour optimiser leurs impôts : c'est de l'argent perdu, qui fera défaut plus tard. Plusieurs options permettent d'économiser des impôts à la retraite. Plus on les envisage tôt, mieux c'est.



**JULIEN FAVRE**

Directeur région Lausanne et Sion  
julien.favre@vzch.com  
tél. 021 341 30 30

Les économies d'impôts à la retraite sont rarement telles qu'on l'imaginait. Cela tient à la disparition de déduc-

tions fiscales importantes. Il reste souvent moins d'argent que prévu pour bien vivre, l'esprit tranquille. Pourquoi ?

Les rentes de l'AVS et de la caisse de pension sont bien plus basses que le dernier revenu professionnel. Dans l'exemple ci-dessous, le couple touche 65'600 francs de moins par an, tandis que sa facture fiscale ne baisse que de 9606 francs (cf. tableau). Autrement dit, bien qu'il perçoive

beaucoup moins d'argent qu'avant la retraite, sa charge fiscale augmente.

De nombreuses personnes sous-estiment cet effet et sont ensuite déçues de ne pas pouvoir mener le train de vie auquel elles aspiraient.

## Davantage d'argent pour vivre

Conclusion : optimisez vos impôts le plus tôt possible. Plusieurs possibilités s'offrent à vous. L'idéal est de prendre les dispositions qui s'imposent bien avant la retraite.

Voici des conseils pour engager les bonnes mesures. Vous en trouverez d'autres dans la fiche technique sans frais à ce sujet (cf. encadré ci-dessus).

### ➊ Avant la retraite

Les leviers les plus efficaces pour réduire les impôts sont les versements volontaires dans le pilier 3a et dans la caisse de pension (« rachats ») :

- **Pilier 3a** : versez chaque année de l'argent, même sans atteindre le montant maximal.
- Ces sommes sont entièrement déductibles de votre revenu imposable et vous mettez ainsi de l'argent de côté au fil des ans.

- **Rachats dans le 2<sup>e</sup> pilier** : cotisez volontairement à la caisse de pension si vous le pouvez, en échelonnant vos versements dans l'idéal. Ainsi, si vous avez des économies ou

## FICHE TECHNIQUE

### Économiser des impôts lors du départ à la retraite

Exploitez toutes les possibilités pour réduire durablement vos impôts.

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

un héritage de 90'000 francs, versez 30'000 francs par an pendant trois ans et déduisez chaque année ce montant de votre revenu imposable.

- En rachetant des prestations trop tôt, trop tard ou trop élevées d'un coup, la déduction pour double revenu risque d'être perdue. Les rachats n'en valent souvent la peine qu'à partir de 50 ans et sont d'autant plus intéressants que le revenu est élevé et le capital retiré rapidement par la suite.

- Une autre erreur consiste à effectuer des rachats trois ans avant la retraite s'il est prévu de retirer l'avoir sous forme de capital, car les impôts ainsi épargnés doivent alors être remboursés.

**Conseil** : ne retirez pas vos avoirs de la caisse de pension et du pilier 3a d'un coup. Un échelon supérieur d'être appliqué, car le fisc additionne tous les retraits d'une année, souvent y compris ceux du conjoint. Généralement, plus les retraits sont élevés au cours d'une année, plus le taux d'imposition augmente.

Ouvrez donc plusieurs comptes 3a. Vous pourrez vous faire verser l'argent dès vos 60 ans. Coordonnez ces

## À la retraite, les impôts ne baissent pas toujours autant que prévu

Exemple : couple (femme 63/homme 64 ans), Lausanne; fortune imposable 1,2 million de francs moins hypothèque de 0,45 million de francs; revenu net : homme 115'000 francs, femme 50'000 francs; pilier 3a : 67'000 francs chacun; CP à 65 ans : homme 0,8 million de francs (taux de conversion 5,2%), femme 0,2 million de francs (taux de conversion 5%); AVS : 13 rentes mensuelles; données en francs

Revenus par année	Avant 65 ans	Après 65 ans
Revenu professionnel	165'000	–
Rentes AVS	–	47'800
Rentes de la CP	–	51'600
Autres revenus imposables <sup>1</sup>	29'500	31'000
<b>Total des revenus</b>	<b>194'500</b>	<b>130'400</b>
Déductions fiscales <sup>2</sup>	–46'500	–24'350
<b>Revenu imposable total</b>	<b>148'000</b>	<b>106'050</b>
<b>Impôt par an</b>		
Impôt sur le revenu	33'500	20'300
Impôt lors du versement du capital <sup>3</sup>	–	260
Impôt sur la fortune	5'800	5'400
<b>Impôt total par an</b>	<b>39'300</b>	<b>25'960</b>
<b>Impôt en moins par an</b>		<b>13'340</b>
<b>Revenus en moins par an<sup>4</sup></b>		<b>65'600</b>

1 Revenu imposable des titres 1,5% (moyenne sur la durée de planification) plus valeur locative brute 22'000 francs

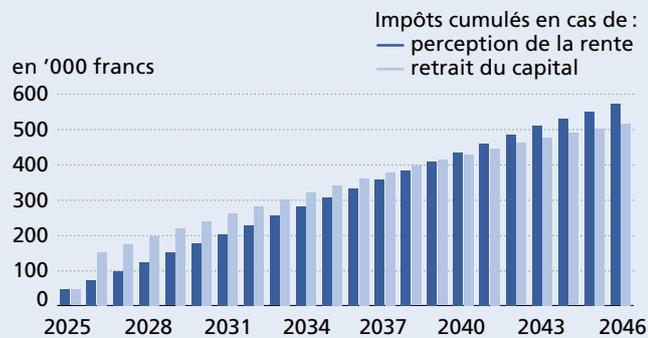
2 Dépenses professionnelles, pilier 3a, déduction pour double revenu, assurances, déductions sociales VD, intérêts hypothécaires, frais de logement et de gestion de fortune, etc.

3 5730 francs répartis sur vingt-deux ans (avoirs du 2<sup>e</sup> pilier et du pilier 3a de 60'000 francs chacun; retrait la même année)

4 Revenu (165'000 francs) moins rentes AVS et CP (99'400 francs)

## Le capital est souvent le meilleur choix

Exemple : couple, 65 ans, avoir dans la CP : homme 0,8 million de francs, taux de conversion 5,2 % / femme 0,2 million de francs, taux de conversion 5 % ; taux marginal d'imposition 23 %, impôt sur le retrait du capital 9,7 %, rendement 2 % (dont 1,5 % imposable), impôt sur la fortune 0,6 %, prélèvement 44'200 francs par an



Exemple de lecture : sur vingt-deux ans, la rente est imposée à hauteur d'environ 569'000 francs, contre « seulement » quelque 514'000 francs pour le capital.

versements avec les retraits dans la caisse de pension. Cela permet souvent d'économiser plusieurs milliers de francs : autant d'argent qui vous restera en plus pour vivre.

### 2 À la retraite

Le montant des impôts à la retraite dépend en grande partie du mode de retrait du

capital épargné dans la caisse de pension : rente, capital ou combinaison des deux.

► **Rente** : les rentes sont imposables toute la vie au titre de revenu.

► **Capital** : le versement du capital s'avère souvent plus intéressant à long terme. Dans l'exemple du tableau ci-dessus, le couple paie

55'000 francs d'impôts en moins s'il choisit le versement du capital en lieu et place de la rente.

**Conseil** : pesez bien le pour et le contre. Beaucoup de personnes combinent les deux options. La rente garantit le minimum vital jusqu'à un âge avancé, et le capital offre une plus grande souplesse financière (cf. article ci-dessous).

### 3 Les années suivantes

Après 65 ans, le niveau de vie dépend également de la capacité à éviter les pièges fiscaux, car eux aussi entament le revenu.

► **Poursuite de l'activité lucrative** : la prudence est de mise si vous continuez à travailler ! Les rentes de l'AVS et du 2<sup>e</sup> pilier ajoutées au salaire alourdissent vite la charge fiscale. Renseignez-vous à temps pour l'éviter. Il peut valoir la peine d'ajourner les rentes de quelques années. Et

dans certaines caisses de pension, les rachats restent permis. Tant que vous continuez à travailler, vous pouvez aussi cotiser au pilier 3a et payer encore moins d'impôts.

► **Placements** : privilégiez les placements assortis d'avantages fiscaux. Contrairement aux intérêts, les gains de cours sont généralement exonérés d'impôts. Il peut donc être plutôt intéressant d'opter pour des placements qui génèrent davantage de gains de cours et rapportent moins d'intérêts.

**i** Vous souhaitez optimiser vos impôts en vue de votre retraite ? Ne laissez rien au hasard. Commandez sans frais la fiche technique (cf. haut de la page 12) ou convenez d'un entretien sans frais et sans engagement avec un(e) expert(e) de VZ dans la succursale la plus proche de chez vous (cf. coordonnées en page 20). ●

# 13<sup>e</sup> rente AVS : est-il préférable de percevoir une rente plus basse et de retirer plus de capital ?

À partir de 2026, la rente AVS sera versée 13 fois par an. Les personnes ayant droit à la rente simple maximale recevront 2450 francs – et les couples 3675 francs – de plus chaque année.

Comme la rente AVS sera plus élevée, les futurs retraités sont nombreux à se demander s'ils doivent revoir leur plan dans la caisse de pension : percevoir une rente plus basse et davantage de capital.

Il n'y a pas de réponse toute faite. Tout dépend de l'utilisation prévue de sa fortune, du niveau de vie es-

compté et de la perspective d'un éventuel héritage. La charge fiscale, la situation familiale et l'état de santé jouent également un rôle important. Pesez donc bien le pour et le contre :

► **Rente** : elle est garantie à vie, mais son montant dépend du taux de conversion, qui ne cesse de baisser.

De plus, elle perdra probablement de sa valeur au fil du temps. En effet, contrairement à l'AVS, rares sont les caisses de pension qui ont compensé l'inflation au cours des dernières années.

► **Capital** : choisir le capital permet généralement de payer moins d'impôts à long terme et d'avoir une plus grande souplesse financière. En revanche, il faut investir soi-même son argent et l'utiliser avec précaution, ce qui comporte des risques.

**Conseil** : associez les avantages de la rente et du capital. Établissez un plan financier en temps voulu pour les deux formes de retrait et examinez l'évolution de vos revenus et de votre fortune. Tenez également compte du rendement des

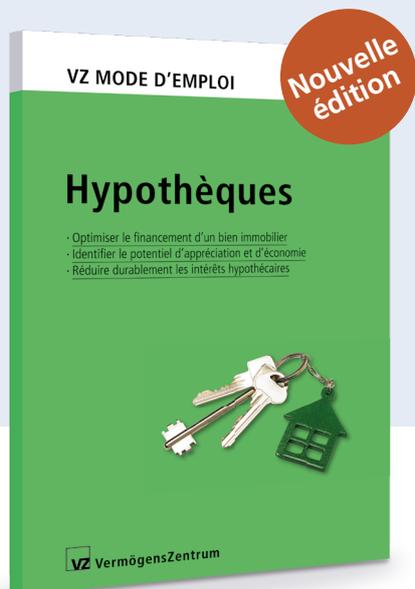
placements et de l'inflation. Quant aux couples ayant deux revenus, il leur est conseillé de bien se concerter et de comparer attentivement les conditions des deux caisses de pension. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Retraite : rente ou capital ?

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

# De l'information fiable dans les ouvrages VZ



## Hypothèques: ouvrage actualisé

Peu de propriétaires connaissent le potentiel d'économies que recèle le financement de leur bien immobilier. Cet ouvrage leur indique comment optimiser leurs intérêts hypothécaires et leur charge fiscale. De l'utilisation de leurs avoirs de prévoyance au choix de la stratégie hypothécaire, ce livre répond aux questions que tout propriétaire ou futur propriétaire devrait se poser.

Cet ouvrage vous montre comment optimiser le financement de votre projet immobilier. Il vous aide à évaluer votre potentiel d'économies et à l'utiliser pleinement afin de réduire durablement vos intérêts hypothécaires.

108 pages, édition brochée, prix: 29 francs  
ISBN 978-3-906162-68-3 (édition 2024)

## COMMANDEZ MAINTENANT

Commandez les publications de VZ directement sur [www.vzch.com/livres](http://www.vzch.com/livres), au moyen du talon ci-joint ou auprès de la succursale VZ la plus proche de chez vous (coordonnées en page 20). Tous les livres de VZ VermögensZentrum sont aussi disponibles en librairie.



## Impôts: ouvrage actualisé

Ce livre éclaire sur les principes de la fiscalité suisse et les possibilités d'optimisation. Des check-lists aident à mettre en œuvre des mesures pour économiser des impôts. Cet ouvrage est particulièrement utile aux particuliers, qui y trouveront des conseils pour ne pas payer plus d'impôts que nécessaire.

108 pages, édition brochée, prix: 29 francs  
ISBN 978-3-906162-66-9 (édition 2024)



## Retraite

Avant de profiter de la retraite, des décisions cruciales s'imposent. Le sujet est complexe, car les questions concernant l'AVS, la caisse de pension, la fiscalité, les hypothèques, les placements et la succession sont très liées. Ce mode d'emploi vous aide à poser les jalons pour une retraite à l'abri de tout souci financier.

140 pages, édition brochée, prix: 29 francs  
ISBN 978-3-906162-61-4 (édition 2023)



## Successions et donations

Il est important de régler sa succession avant qu'il ne soit trop tard. Cet ouvrage renseigne sur les aspects essentiels des donations et des successions: sont abordés notamment le testament, la protection du conjoint et les avances sur hoirie. Ce guide actualisé montre également ce qui a changé avec le nouveau droit successoral en vigueur depuis 2023.

112 pages, édition brochée, prix: 29 francs  
ISBN 978-3-906162-58-4 (édition 2023)



## Investir efficacement avec les ETF

Tout investisseur réfléchissant à ses placements est un jour ou l'autre confronté aux ETF. Dans ce guide, vous découvrirez comment composer des portefeuilles à base d'ETF et à quoi faire attention. Vous trouverez également dans cet ouvrage les principaux conseils pour choisir judicieusement des ETF.

64 pages, édition brochée, prix: 12,80 francs  
ISBN 978-3-906162-52-2 (édition 2022)



## Transmettre son entreprise

Dans cet ouvrage, vous découvrirez comment trois entreprises suisses ont réglé leur transmission et à quels défis particuliers elles ont été confrontées. Sur la base de ces études de cas, ce guide récapitule pour vous les principaux conseils pour bien poser les jalons de sa transmission d'entreprise.

64 pages, édition brochée, prix: 12,80 francs  
ISBN 978-3-906162-57-7 (édition 2022)

# Sur la route des vacances : évitez les ratés de l'assurance

Vérifiez vos assurances avant de prendre la route. Le bon déroulement du voyage dépend souvent de petits détails.

Pneu crevé, batterie à plat : les raisons d'abandonner son véhicule au bord de la chaussée ne manquent pas. Quoi de plus frustrant que de tomber en panne le premier jour des vacances? Même si tout se passe bien la plupart du temps, un check-up préalable de la voiture et des assurances est très utile.

## ► La casco totale ne couvre pas tout

Contrairement à une idée répandue, la casco totale ne couvre pas tout: le dépannage, le véhicule de remplacement ou le voyage retour ne sont parfois pris en charge que si une couverture complémentaire a été souscrite.

## ► Assurance double, voire triple

Certains possèdent une assurance complémentaire pour les urgences. Or, celle-ci fait parfois double, voire triple emploi, car elle est aussi proposée par des constructeurs automobiles, les clubs automobiles et l'assurance voyage. La vigilance est de mise pour ne pas payer trop.

**Conseil:** examinez soigneusement vos polices. Faites aussi comparer les primes et les prestations. L'assurance auto recèle un potentiel d'économie insoupçonné. Choisir un prestataire bon marché permet d'économiser beaucoup d'argent pour des prestations identiques, voire meilleures

## Mieux assurer sa voiture en payant moins

Exemple: femme de 55 ans domiciliée à Genève; VW Tiguan 2.0 TDI Elegance (Diesel); prix catalogue plus accessoires: 58'800 + 5880 francs; 10'000 km/an; RC et casco complète (protection du bonus, dommages de parking et dépannage Europe)

Prestataire	Prime annuelle
Assureur 1	1'771 CHF
Assureur 2	1'602 CHF
Assureur 3	1'425 CHF
Assureur 4	1'377 CHF
<b>Solution collective de VZ</b>	<b>1'304 CHF</b>

Potentiel d'économie  
467 CHF

(cf. tableau). Il reste ainsi davantage d'argent pour les vacances. Le dépannage, justement, présente de grandes différences. Avec l'assurance auto, la couverture « assistance » n'est valable que pour sa propre voiture et il faut contacter immédiatement l'assureur plutôt que le dépanneur. Les clubs automobiles tels que le TCS offrent aussi une assistance dépannage pour les véhicules autres que le vôtre. Leurs patrouilleurs les réparent sur place lorsque c'est possible. Cela permet de gagner du temps (cf. interview à droite).

## ► Conseils importants avant le départ

Ayez toujours un formulaire « Constat européen d'accident » dans la boîte à gants. Dans de nombreux pays, les gilets de sécurité sont obligatoires pour tous les passagers. Rangez-les de façon à pouvoir les enfilez avant de sortir du véhicule. Une serrure forcée, c'est irritant, mais les

dommages sont généralement couverts par la casco partielle ou totale. Idem pour les frais de réparation. L'option « vol simple à l'extérieur » de l'assurance ménage couvre objets de valeur et bagages. Mais pour passer des vacances tranquilles, le mieux est de ne rien laisser en évidence dans votre véhicule.

**i** Vous souhaitez une couverture d'assurance optimale? Faites vérifier sans frais vos assurances par VZ – voir « Action » dans l'encadré ci-dessous. Ou prenez rendez-vous avec un(e) expert(e) de VZ. ●

## ACTION

### Faites contrôler vos assurances

VZ vérifie vos polices sans frais et vous indique où trouver le meilleur rapport prix-prestations. Commandez votre analyse en ligne: [www.vz.ch/analyse-assurances](http://www.vz.ch/analyse-assurances).

## « Voici comment arriver à bon port »



**SANDRO HASENFRATZ**  
Responsable Assistance véhicules Suisse, Touring Club Suisse (TCS)

## Monsieur Hasenfratz, les pannes ne sont jamais les bienvenues, surtout en vacances. Comment les éviter?

La batterie et les pneus sont les points vulnérables, même avec les véhicules électriques. Il faut respecter les dates d'entretien et effectuer les travaux de maintenance recommandés. Un contrôle de la voiture avant un long voyage est judicieux.

## Et si la voiture tombe en panne malgré tout?

Arrêtez-vous dans un lieu sûr et appliquez les mesures de sécurité. Nos patrouilleurs verront si la panne est réparable sur place. En règle générale, les automobilistes peuvent alors reprendre la route. C'est la solution la plus rapide et la plus agréable.

## D'autres conseils pour faire bon voyage?

Partir en horaires décalés pour éviter au maximum les embouteillages et être plus détendu. Les bagages ne doivent pas gêner la vue. Dormir suffisamment avant de prendre la route et faire des pauses, notamment pour se désaltérer. Et ne pas oublier les gilets de sécurité. ●

# Conseils pratiques : logement, AVS, 2<sup>e</sup> pilier

## Pouvons-nous utiliser le pilier 3a pour la rénovation énergétique de notre maison ?

Comme votre logement est à usage personnel, vous pouvez retirer votre avoir de prévoyance pour la rénovation. Tenez compte des restrictions : l'avoir du pilier 3a peut être utilisé tous les cinq ans et certaines fondations de prévoyance n'autorisent que les retraits en intégralité. Dans la caisse de pension, les retraits sont généralement possibles tous les cinq ans (20'000 francs au minimum), jusqu'à trois ans avant la retraite. Attention : un retrait anticipé peut réduire votre rente, parfois aussi les prestations de décès et d'invalidité. Vérifiez si vous avez intérêt à mettre l'avoir en gage au lieu de le retirer.

**Important :** les fonds de prévoyance retirés sont imposés séparément des autres revenus à un taux réduit. La part non subventionnée des coûts de rénovation énergétique est déductible du re-

venu imposable, même si ces travaux sont destinés à accroître la valeur du bien et non à la préserver. Les coûts dépassant votre revenu annuel imposable peuvent être déduits sur trois ans.

**Conseil :** étudiez d'autres sources de financement. Les autorités accordent des subventions pour les mesures énergétiques, moyennant une demande avant le début des travaux. Épargne, augmentation de l'hypothèque ou avancement d'hoirie peuvent aussi être envisagés. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Rénovation énergétique de son logement

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (cf. page 20).

## J'ai 60 ans et j'ai perdu mon travail : dois-je quitter la caisse de pension ?

Vous pouvez décider ce qu'il doit advenir de votre épargne dans la caisse de pension. Voici les options :

- ▶ Vous prenez une retraite anticipée. Dans la plupart des caisses, c'est possible à partir de 58 ou 60 ans. Toutefois, la rente sera réduite en raison de cotisations et de bonifications manquantes et d'une durée de versement plus longue.
- ▶ Vous transférez votre avoir dans une fondation de libre passage. Sans nouvel emploi, l'avoir ne pourra être retiré qu'en intégralité. En contrepartie, vous décidez comment il doit être placé.
- ▶ Comme vous avez plus de 58 ans, vous pouvez rester assuré dans votre caisse actuelle. Vous pouvez ne maintenir que les assurances contre les

risques décès et invalidité, ou aussi le processus d'épargne. Vous devrez vous acquitter vous-même des cotisations, y compris de celles de l'employeur. Si l'assurance est maintenue pendant plus de deux ans, votre avoir doit être perçu sous forme de rente et non de capital. De plus, le retrait anticipé et la mise en gage sont interdits. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Maintien de l'assurance en cas de perte d'emploi

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (cf. page 20).

## Pénalisation du mariage : de combien seront réduites nos rentes AVS ?

Comme vous, de nombreux couples se demandent si le mariage les pénalise. En effet, les couples mariés reçoivent souvent des rentes AVS beaucoup moins élevées que celles des couples non mariés : elles sont limitées à une fois et demie la rente des célibataires. Les conjoints perçoivent tout au plus 3675 francs par mois, contre 4900 francs pour un couple non marié. Une initiative populaire entend supprimer ce plafonnement. Son issue étant incertaine, n'attendez pas et informez-vous bien :

- ▶ Commencez à planifier votre retraite au moins dix ans avant l'âge de référence. Pour ce faire, il est judicieux de se renseigner afin de connaître le montant probable de votre rente AVS. L'AVS peut calculer le montant de votre rente gratuitement tous les cinq ans à partir de l'âge de 40 ans.
- ▶ Établissez un budget soigné en estimant vos revenus et de vos dépenses lorsque vous serez à la retraite.
- ▶ Des lacunes sont prévisibles ? Épargnez dès maintenant pour les combler. Faites des versements volontaires dans la caisse de pension et le pilier 3a. C'est aussi très intéressant fiscalement.

**Conseil :** avec la réforme de l'AVS et la 13<sup>e</sup> rente AVS, tout devient plus complexe. Vérifiez les règles qui s'appliquent pour vous et votre partenaire. La fiche technique ci-dessous contient des informations utiles. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### AVS et retraite

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (cf. page 20).

# Palmarès 2024 : comment est classée votre caisse de pension ?

Une étude récente de VZ révèle quelles caisses de pension facturent des coûts plus élevés, versent des rentes plus basses et rémunèrent moins bien les avoirs. Exploitez ces informations pour voir si un changement s'impose.



**YANNICK YERSIN**

Responsable clients entreprises  
yannick.yersin@vzch.com  
tél. 021 341 30 30

De nombreuses caisses de pension suisses sont sur la corde raide. L'allongement de l'espérance de vie, la hausse des coûts et les faibles taux d'intérêt sont autant de facteurs qui pèsent sur la prévoyance professionnelle. C'est la raison pour laquelle de nombreux entrepreneurs souhaitent revoir leur caisse de pension, mais ils se heurtent à des obstacles :

► **Délai** : les entreprises qui veulent choisir une meilleure caisse de pension doivent résilier leurs contrats d'ici à fin juin (cf. page 19).

► **Choix** : il existe environ 1300 caisses de pension en Suisse. Trouver la meilleure est un vrai casse-tête pour la plupart des responsables de caisses de pension.

## À étudier de près !

Le classement des caisses de pension 2024 de VZ, avec les indicateurs récents des grandes institutions collectives et communes, est une aide précieuse. Nous avons résumé ci-après les principaux indicateurs :

### Taux de conversion 2024

Caisse de pension	Taux de conversion <sup>1</sup>
FIP Fonds Interprofessionnel	6,80%
Spida	6,80%
AXA Winterthur Group Invest	6,28%
Transparenta	6,28%
AXA Professional Invest	6,08%
...	...
<b>Taux de conversion le plus bas</b>	<b>4,73%</b>

1 Taux de conversion pour les hommes prenant leur retraite à 65 ans (pondération : régime obligatoire 60 %, régime surobligatoire 40 %)

### Frais d'administration par personne assurée<sup>1</sup>

Caisse de pension	Frais par personne assurée
Symova	136 CHF
Spida	143 CHF
Servisa <sup>2</sup>	153 CHF
ASGA	179 CHF
FIP Fonds Interprofessionnel	211 CHF
...	...
<b>Frais d'administration les plus élevés</b>	<b>722 CHF</b>

1 Frais d'administration selon rapports établis au 31.12.2022 (hors gestion de fortune)

2 Swisscanto Fondation collective jusqu'à fin 2022

#### ► Taux de conversion

Le taux de conversion est déterminant pour le montant de la rente future des collaborateurs. De nombreuses caisses doivent le réduire. Comme le montre le classement, les rentes versées par la caisse arrivant en dernière position sont inférieures de 30 % à celles de FIP et de Spida (cf. tableau du haut).

#### ► Frais d'administration

Les frais d'administration par personne assurée reflètent

l'efficacité d'une caisse de pension. Les différences sont énormes : 722 francs dans la caisse la plus chère, contre 136 francs chez Symova (cf. tableau du bas).

#### ► Actifs et rentiers

Le rapport entre actifs et retraités est un indicateur de la santé d'une caisse de pension. Plus il y a d'actifs par rapport aux retraités, plus la capacité d'assainissement de la caisse est élevée. L'institution de prévoyance qui arrive

### INVITATION

#### Séminaire pour PME : « Classement des caisses de pension 2024 »

Le dernier classement de VZ le montre : les différences de taux de conversion, de degré de couverture et de coûts sont colossales.

Vous voulez savoir si votre caisse de pension est efficiente ? Lors du séminaire « Classement des caisses de pension 2024 » qui aura lieu le 11 juin à Lausanne, des expert(e)s de VZ vous indiqueront où votre caisse se situe par rapport à la concurrence. Réservez votre place : [www.vzch.com/seminaires-entreprises](http://www.vzch.com/seminaires-entreprises).

en tête du classement compte 4,5 % de retraités, contre 56 % pour la moins bien placée, qui compte ainsi plus de retraités que d'actifs.

**i** Vous êtes responsable d'une PME ou de sa prévoyance ? Commandez le Classement des caisses de pension 2024 ou faites analyser votre caisse sans frais : [vzch.com/classement-cp](http://vzch.com/classement-cp) ●

### ÉTUDE

Nouveau

#### Classement des caisses de pension 2024

Le classement vous indique les principales différences entre les 30 plus grandes institutions collectives et vous aide à trouver la caisse de pension adaptée.

Commandez maintenant l'étude de 20 pages, sans frais, sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), par courrier ou par téléphone au 021 341 30 30.

# Bénéfice des sociétés: ce qu'il reste après impôts et cotisations

Une grande partie des bénéfices générés par les entrepreneurs revient à l'État. Ils ont donc tout intérêt à optimiser leur fiscalité.



**AURÉLIEN GLAUSER**

Spécialiste transmission d'entreprise  
aurelien.glauser@vzch.com  
tél. 021 341 30 30

Les entrepreneurs doivent répartir judicieusement les bénéfices dégagés. Une grande partie de ces bénéfices leur échappe toutefois.

L'exemple de l'entrepreneuse dans le graphique ci-dessous montre que sur le bénéfice de 250'000 francs, il ne lui reste que 138'400 francs. Le reste permet de financer l'impôt sur les bénéfices, les cotisations AVS et les impôts sur le revenu et la fortune. Cela représente une somme conséquente. Les propriétaires de PME et les cadres ont

donc tout intérêt à exploiter le potentiel d'économies fiscales. La marge de manœuvre est plus importante qu'on ne le pense.

► **Salaires ou dividendes:** la plupart des entrepreneurs ont tendance à se verser plus de dividendes et moins de salaire. Ce n'est pas toujours judicieux. Vérifiez donc quelle solution vous convient le mieux. L'imposition des dividendes au lieu de domicile et l'impôt sur le bénéfice au siège de l'entreprise sont déterminants.

► **Caisse de pension:** de nombreux entrepreneurs souhaiteraient verser plus d'argent dans leur caisse, mais ont épuisé leur potentiel de rachat. Une prévoyance complémentaire peut accroître ce potentiel de plusieurs centaines de milliers de francs (cf. colonne de

droite). Avec un salaire plus élevé et une solution de prévoyance professionnelle optimisée, les cotisations d'épargne et le potentiel de rachat augmentent. Ils offrent donc une marge de manœuvre supplémentaire pour réduire les impôts.

► **Planifier la relève:** avant de régler la transmission de votre entreprise, clarifiez soigneusement les conséquences fiscales. Si vous faites estimer votre société, tous les postes du bilan seront corrigés, ce qui révélera le montant des réserves latentes et des impôts latents. Vous pourrez ainsi planifier la perception du bénéfice et des fonds non nécessaires à l'exploitation de manière à les transférer dans la fortune privée à des fins d'optimisation fiscale.

**i** Vous souhaitez optimiser durablement vos impôts? Commandez sans frais la fiche technique sur ce thème (ci-dessous) ou inscrivez-vous à l'un de nos webinaires: [www.vzch.com/seminaires-entreprises](http://www.vzch.com/seminaires-entreprises). ●

## La prévoyance complémentaire et ses avantages

De nombreux entrepreneurs et cadres supérieurs gagnent plus de 132'300 francs par an. Ils peuvent constituer une prévoyance complémentaire pour la part du salaire excédentaire. Avantages:

► À la différence de la prévoyance de base, on peut choisir soi-même la stratégie de placement.

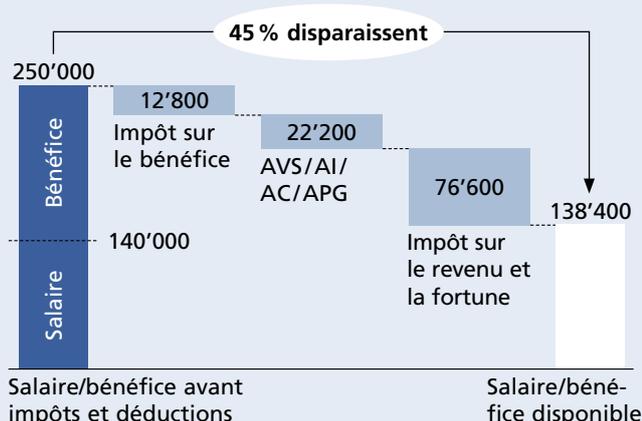
► Selon les risques que l'on peut et veut assumer, on opte pour une stratégie avec un risque minimal ou on rehausse la quote-part d'actions pour maximiser les chances de rendement.

► Assortir la prévoyance de base d'une solution complémentaire offre de la flexibilité pour échelonner les retraits, ce qui allège les impôts: la progression fiscale est plus modérée si l'on retire les avoirs sur plusieurs années.

**Conseil:** les responsables d'entreprise peuvent choisir une prévoyance complémentaire pour eux-mêmes et leurs cadres à tout moment sans changer de prévoyance de base. Saisissez cette opportunité pour optimiser la prévoyance professionnelle dans votre entreprise. ●

### Ce qui reste du bénéfice d'une entreprise

Exemple simplifié: SA, entrepreneuse (Lausanne, mariée); bénéfice avant impôt, AVS et salaire: 250'000 francs, dont salaire brut: 140'000 francs (hors cotisations CP et impôts latents sur le versement du capital); autres revenus et fortunes imposables: 100'000 et 1 million de francs; données en francs



#### FICHE TECHNIQUE

### Optimisation fiscale pour entrepreneurs

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

#### FICHE TECHNIQUE

### Prévoyance moderne pour les cadres

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

# La prévoyance professionnelle, la belle endormie des PME

Nombre de PME paient des primes élevées alors qu'elles peuvent économiser beaucoup d'argent en optimisant la prévoyance du personnel.



**MARINE REY**  
Experte en prévoyance  
marine.rey@vzch.com  
tél. 021 341 30 30

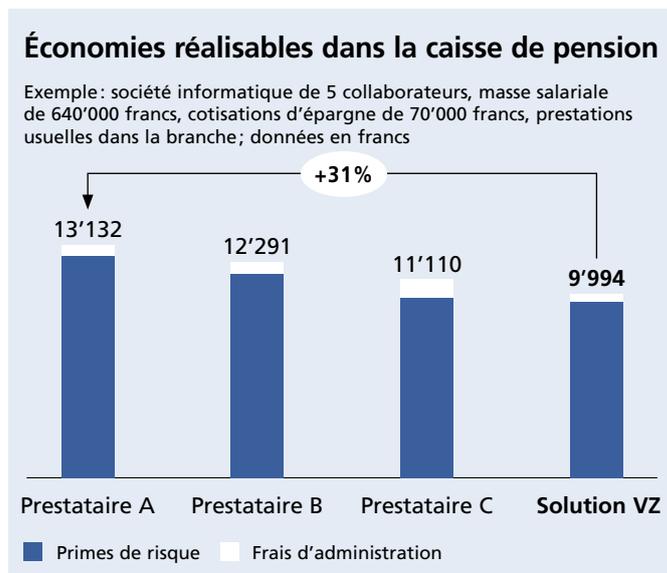
À l'instar des caisses-maladie, les caisses de pension se font concurrence. Des écarts de 20 à 30 % sont courants pour les prestations de risque et l'administration. S'il est une habitude de comparer les primes d'assurance-maladie et de changer de caisse, les PME réagissent peu, voire pas du tout, aux écarts de primes entre caisses de pension.

## Notez le 30 juin dans votre agenda

Les PME qui n'ont pas adapté leur prévoyance depuis des années paient beaucoup trop. Cela alourdit les charges salariales et réduit inutilement le bénéfice.

Une société spécialisée en informatique a chargé VZ d'optimiser sa prévoyance. Résultat de la comparaison : elle paie 13'132 francs par an dans la caisse de pension la plus chère. Chez VZ, elle bénéficie de prestations équivalentes pour 9994 francs, soit 31 % ou 3138 francs de moins année après année (cf. graphique).

Le potentiel d'économies est souvent le plus élevé dans



les PME qui n'ont pas soumis leur caisse de pension à une comparaison depuis longtemps. Par conséquent, amorcez dès maintenant le passage à un prestataire moins cher :

► La plupart des contrats peuvent être résiliés en fin d'année moyennant un préavis de six mois.

► Envoyez votre lettre de résiliation d'ici au 30 juin pour pouvoir réduire vos frais à partir de 2025.

**Conseil :** de plus en plus de PME transfèrent leur prévoyance chez VZ. Elles profitent ainsi de rabais que seuls de grands groupes sont normalement en mesure de négocier. VZ regroupe plusieurs petites entreprises dans un « pool » afin de réduire les frais d'administration et de risque. En outre, les frais d'administration sont facturés avec un forfait, selon le principe de causalité, et non en pourcentage du

salaires assurés comme c'est souvent le cas ailleurs. Enfin, chez VZ, il n'y a pratiquement pas de redistribution entre les entreprises affiliées.

**i** Vous souhaitez en apprendre davantage ? Faites calculer votre potentiel d'économies sans frais par les expert(e)s de VZ (cf. « Action » ci-dessous). ●

### ACTION

#### Solution de prévoyance pour entreprises

Demandez un calcul sans frais de l'économie que réaliserait votre PME avec la solution de prévoyance VZ. Téléchargez ici directement le certificat de prévoyance ou le certificat collectif de votre entreprise : [www.vzch.com/couts-cp](http://www.vzch.com/couts-cp).

Ou parlez-en à un(e) expert(e) de VZ (cf. coordonnées en page 20).

## Fondation collective : bon à savoir

Il existe trois types d'institutions collectives. Les aspects suivants sont importants pour faire un choix :

► **Assurance complète :** les prestataires sont des assureurs-vie. Ils déterminent la stratégie de placement dans le cadre prévu par la loi et doivent garantir en tout temps les avoirs des personnes assurées. Inconvénient : cette garantie a un prix.

► **Fondation avec placement collectif :** le conseil de fondation fixe la stratégie de placement. Le degré de couverture s'applique à toutes les entreprises affiliées. Inconvénient : si une entreprise résilie son contrat d'affiliation, l'excédent de couverture ne lui est généralement pas transféré, bien qu'elle ait participé à la constitution des réserves.

► **Fondation avec placement individuel :** chaque entreprise constitue sa propre œuvre de prévoyance au sein de la caisse et fixe sa stratégie de placement. Les réserves restent dans la PME et le degré de couverture est comptabilisé séparément. Cela réduit les subventions croisées entre PME. Important : ce modèle se rapproche le plus d'une caisse de pension propre à l'entreprise. ●

### FICHE TECHNIQUE

#### Modèles de fondations collectives

Commandez la fiche technique sur [www.vzch.com/edition141](http://www.vzch.com/edition141), à l'aide du talon ci-joint ou contactez votre succursale (coordonnées en page 20).

# Retraite, hypothèques et placements : VZ dans les médias



## Emprunts et (sur)endettement

RTS, *On en parle*, 23.4.24

Petits crédits, leasings et hypothèques sont autant de dettes qu'il est important de pouvoir rembourser sans se mettre dans le rouge. Corentin Du Marchie, senior consultant chez VZ Lausanne, a répondu aux questions des auditeurs de l'émission *On en parle* concernant les emprunts.

## Progression continue de la prévoyance privée

*Le Temps*, 29.4.24

Les avoirs du pilier 3a ne cessent d'augmenter. Depuis 2007, ils ont plus que doublé. Si les classiques comptes d'épargne restent dominants à l'heure actuelle, les solutions titres gagnent du terrain. Roland Bron, directeur de VZ pour la Suisse romande, conseille notamment de comparer attentivement les frais et les taux d'intérêt, d'opter pour une stratégie de placement à long terme et d'épargner chaque année, même si ce n'est pas le montant maximal, car «l'avantage fiscal est primordial».

## Tout comprendre sur les frais bancaires

RTS, *On en parle*, 24.4.24

À combien s'élèvent les intérêts facturés sur les cartes de crédit? Quels frais sont prélevés pour les retraits d'espèces ou les achats à l'étranger? Les clients eux-mêmes ne savent pas toujours précisément ce que leur coûte leur banque. Emeric Bruegger, spécialiste en placements et opérations bancaires chez VZ, donne des explications sur les frais appliqués par les banques et souligne l'importance de bien analyser les besoins du client pour pouvoir lui proposer des prestations adaptées.

## Vaut-il la peine de travailler après 65 ans?

*Tribune de Genève*, 17.3.24

Les Suisses travaillent souvent après l'âge de la retraite. En raison de la pénurie de main-d'œuvre, le phénomène devrait s'accroître. «Quels que soient la situation personnelle et le temps de travail choisi, à plein temps ou à temps partiel, net après impôts, cela vaut toujours la peine de travailler après 65 ans», résume Julien Favre, expert en retraite chez VZ. C'est encore plus vrai depuis la dernière réforme de l'AVS, qui améliore les perspectives des personnes restant en poste plus longtemps.

ABONNEZ-VOUS

À LA NEWSLETTER

Recevez par e-mail des informations sur les sujets suivants :

- **AVS, caisse de pension et 3<sup>e</sup> pilier**  
Deux fois par mois, des conseils pratiques pour bien préparer sa retraite.
- **Informations sur les marchés financiers**  
Compte rendu bimensuel sur l'évolution des placements.
- **Hypothèques**  
Informations trimestrielles pour économiser sur les taux hypothécaires.
- **Spécial PME**  
Actualités mensuelles sur les thèmes des assurances, de la caisse de pension et de la transmission d'entreprise.

Abonnez-vous avec le talon ci-joint ou sur [vzch.com/newsletter-fr](https://www.vzch.com/newsletter-fr).

## VZ VERMÖGENSZENTRUM

Vous désirez restructurer ou faire fructifier votre patrimoine? Vous êtes à la bonne adresse.

### Les succursales VZ les plus proches de chez vous

Lausanne	021 341 30 30	Neuchâtel	032 854 04 04
Genève	022 595 15 15	Nyon	022 960 99 99
Fribourg	026 350 90 90	Sion	027 327 40 40

Toutes les succursales sous [www.vzch.com/succursales](https://www.vzch.com/succursales)

### Édition vz news / siège principal

VZ VermögensZentrum SA  
Avenue de la Gare 50, 1003 Lausanne  
tél. 021 341 30 30  
[info@vzch.com](mailto:info@vzch.com)  
[www.vzch.com](https://www.vzch.com)

## 1 Nos domaines de spécialisation

- Planification de la retraite
- Gestion de fortune
- Planification successorale
- Hypothèques
- Planification fiscale
- Analyse des assurances privées
- Transmission d'entreprise
- Optimisation de la caisse de pension
- Prévoyance cadres
- Analyse des assurances d'entreprise

## 2 Nos solutions avantageuses

- VZ Banque de Dépôt:
  - Compte et dépôt
  - Transactions
- Hypothèques:
  - Hypothèques du marché monétaire
  - Hypothèques fixes
- Fondations collectives:
  - LPP, prévoyance cadres, pilier 3a
- VZ Pool d'Assurance:
  - Bâtiment/ménage
  - Véhicules à moteur
- VZ Portail financier