

CAISSES  
DE PENSION

1231 9434 1200 0200



# LES MEILLEURES CAISSES DE PENSIONS SUISSES

Tout ce à quoi il faut faire attention  
lors du choix de la caisse. Illustrations: Suze Heinz



## COMITÉ CONSULTATIF

Pour la 19<sup>e</sup> fois consécutive, «Bilan», le «SonntagsZeitung» et «Finanz und Wirtschaft» ont réalisé, en collaboration avec la société de conseil Weibel Hess & Partner AG, une comparaison complète des caisses de pension parmi 33 fondations communes et collectives librement accessibles. L'étude est accompagnée par un comité consultatif. Celui-ci définit les priorités thématiques et accompagne la réalisation et l'évaluation professionnelles de l'étude. Une rotation des membres du comité consultatif assure l'objectivité et l'indépendance. Cette année, les caisses de pension participantes sont: Bruno Marroni (Gemini) et Yvonne Häring (Pax). Sont également présents Karsten Döhnert (Haute École de Lucerne - économie), l'expert en caisse de pension Thomas Keller (Kellex), et le conseiller aux États PLR Damian Müller, en tant que membres du comité consultatif.

# DES PRIMES QUI DIFFÉRENT GRANDEMENT

Si une entreprise omet de vérifier régulièrement la solution de sa caisse de pension, les collaborateurs et l'employeur paient souvent des primes trop élevées. Par Gaby Syfrig, Martin Oehen et Josef Zopp

**P**our les mêmes prestations, certaines caisses de retraite facturent plus de trois fois plus de frais de risque et administratifs que leurs concurrents. Dans le cadre du test pratique de cette année, trois courtiers en assurances ont demandé une offre cachée à 32 fondations communes et collectives pour une solution de prévoyance d'une entreprise de production et de distribution employant 34 collaborateurs. Pour de nombreuses caisses de pension, l'opportunité d'atteindre une nouvelle clientèle intéressante a suscité un vif intérêt. Les premières offres ont été reçues peu après la demande.

Transparenta a présenté l'offre de primes la plus avantageuse, avec 31'369 francs, et a remporté cette année le prix des frais de risque et administratifs les plus faibles dans le cadre du Mystery Shopping. L'offre d'Ambassador n'était que de quelques francs plus chère, avec 31'713 francs. Patrimonia suit à la troisième place, avec une facture de 34'105 francs.

Les primes des caisses de pension sont divisées en cotisations d'épargne pour la constitution d'une prévoyance retraite, et en primes de risque



## CAISSES DE PENSION ■

et frais administratifs. Le montant des cotisations d'épargne a été clairement défini dans la demande de devis et est par conséquent identique pour tous les prestataires.

D'importantes différences de prix apparaissent au niveau des contributions aux frais de risque et administratifs. Les primes de risque sont perçues pour les prestations d'invalidité et de décès assurées. En outre, les caisses de pension facturent des contributions aux frais administratifs pour les dépenses d'administration et de distribution.

### DES PRIX TROIS FOIS PLUS ÉLEVÉS

Les frais de risque et administratifs moyens des 32 offres s'élèvent à 51'849 francs. Les caisses de pension les plus chères facturent des primes trois fois plus élevées que les moins chères pour les mêmes risques. Ça vaut donc la peine de comparer! Dans la présente comparaison des primes, les fondations collectives bénéficiant d'une assurance complète offraient des primes élevées. Allianz Suisse a présenté l'offre d'assurance complète la moins chère, à 52'369 francs.

La différence entre l'offre la plus chère et l'offre la moins chère est considérable. Les frais supplémentaires s'élèvent à 2400 francs par assuré. Le présent cas pratique est un instantané. Les primes

des caisses de pension dépendent fortement des prestations d'invalidité et de décès assurées, de la branche de l'entreprise, de la pyramide des âges des assurés ainsi que d'autres paramètres actuariels pertinents.

### LE FACTEUR DE L'ÂGE

Environ un tiers de toutes les caisses de pension interrogées ont renoncé à soumettre une offre au motif que l'entreprise emploie trop de collaborateurs âgés. Lorsqu'elles acceptent de nouvelles entreprises, les caisses de pension accordent une attention particulière aux personnes qui partiront en retraite dans les cinq à dix prochaines années.

Le départ imminent à la retraite de ces assurés oblige la caisse de pension à convertir l'épargne en pension de retraite à vie, ce qui peut représenter une charge financière supplémentaire. Six employés de la société-test ont plus de 60 ans. Certaines caisses de pension ont voulu s'épargner la retraite imminente et le versement connexe des prestations de retraite, les taux de conversion déterminants étant trop élevés.

Lors de chaque départ à la retraite, il faut constituer des provisions pour les rentes de vieillesse, qui sont à la charge des réserves de la caisse de pension en tant que pertes sur les rentes. Si

# Les solutions de prévoyance Tellco sont aussi uniques que votre entreprise. tellico

Tellco pk garde à l'esprit les besoins des PME et fournit la meilleure solution possible pour la prévoyance professionnelle des personnes assurées. La caisse de pension schwyzoise, active de longue date, marque des points grâce à son caractère personnalisé, sa flexibilité et ses conditions attrayantes.

Tellco pk a la conviction que la prévoyance professionnelle ne peut être pensée de manière statique, mais qu'elle doit répondre aux différentes exigences des entreprises. Elle propose trois solutions de prévoyance, à savoir PRO, PULSE et INDIVIDUA, qui se distinguent par leur stratégie de placement:

- **PRO** met l'accent sur la stabilité. Grâce à son approche dynamique de la gestion des risques et à sa part d'actions de 28 %, PRO est la solution idéale pour une clientèle orientée sur la sécurité.

- **PULSE** s'adresse à une clientèle axée sur le rendement. Avec une part d'actions de 45 %, les personnes assurées profitent de la croissance à long terme des marchés des actions.
- Pour **INDIVIDUA**, une approche sur mesure est au premier plan. Du choix de la stratégie de placement à la sélection des prestataires, c'est vous qui décidez. Cette solution est surtout destinée aux PME de grande taille à partir d'un capital de placement d'environ CHF 20 millions.

### La numérisation pour plus d'efficacité

Grâce aux outils numériques de Tellco pk, les entreprises et courtiers peuvent optimiser l'efficacité de leurs processus internes en saisissant plus rapidement toutes les mutations avec l'application web «iTellco». L'application «ePlix» permet, par ailleurs, aux personnes assurées de consulter à tout moment leur plan de prévoyance et de procéder à un rachat de manière numérique.



[tellco.ch/pme](https://tellco.ch/pme)

### Une caisse de pension majeure en Suisse

Tellco pk est l'une des caisses de pension principales du marché suisse. Elle connaît une croissance continue et compte actuellement 10'297 entreprises affiliées et 97'142 personnes assurées. Elle gère des actifs de clients d'environ CHF 4.58 milliards (fin 2023). La structure d'âge jeune de la caisse de pension est remarquable: Le rapport entre actifs et bénéficiaires de rente de Tellco pk est donc favorable: il y a 1 bénéficiaire de rente pour 19 personnes actives (fin 2023).

une nouvelle entreprise est maintenant affiliée et que certaines personnes partent à la retraite dans les prochaines années, de nombreuses caisses de pension ne sont pas prêtes à financer ces pertes de rentes au détriment des assurés existants. Il en résulte que, finalement, l'entreprise ne reçoit d'offre de presque aucune caisse de pension et n'a pas la possibilité d'en changer avec son effectif actuel.

#### CLIENT FIDÈLE, CLIENT SOUVENT PERDANT

Les entreprises ont tout intérêt à vérifier régulièrement leur solution de caisse de pension. Au cours des dernières années, de nombreuses caisses de pension ont réduit leurs primes de risque. Cependant, les clients fidèles et de longue date sont souvent perdants. Sans initiative de leur part, ils ne bénéficient souvent pas de primes de risque à tarif réduit.

Les contrats d'affiliation existants sont reconduits avec des conditions inchangées pendant des années. Si les entreprises ne veulent pas être perdantes, un contrôle régulier et la négociation de nouvelles conditions sont indispensables. Bien entendu, d'autres aspects tels que la sécurité, la structure des placements et les prestations de retraite doivent être inclus dans la comparaison des coûts. ■

#### ÉPARGNER, ÉPARGNER, TOUJOURS ÉPARGNER...

**D'abord une bonne nouvelle:** les caisses de pension suisses se sont bien redressées. Elles ont même déjà réussi à rattraper les pertes qu'elles avaient essuyées en Bourse ces dernières années. Après s'être illustrées par des records négatifs, elles ont repris des couleurs en enregistrant des rendements jusqu'à 7%.

**Et maintenant, la mauvaise nouvelle:** l'argent de nos caisses de pension ne suffit plus pour payer nos retraites, qui durent de plus en plus longtemps. Comme la redistribution actuelle des jeunes vers leurs aînés ne peut pas durer éternellement, le taux de conversion est désormais sur toutes les lèvres. Si le peuple suisse approuve la réforme, ce taux devrait reculer de 6,8 à 6%.

Bilan: nos retraites continuent de baisser.

**Alors que faire?** On voudrait nous faire croire que la solution réside dans des dépôts réguliers sur un compte de prévoyance 3<sup>e</sup> pilier aux conditions spéciales. Autrement dit: il ne nous reste plus qu'à épargner, épargner, toujours épargner...



Dominic  
Geisseler

Prévoyance professionnelle Suisse

helvetia.ch/lpp-invest

## Caisse de pension. Innovante et flexible.



### Helvetia LPP Invest.

Organisez votre prévoyance du personnel sur mesure. Avec nous, son administration devient un jeu d'enfant. Helvetia LPP Invest vous accompagne et vous fait profiter de nombreux avantages.

simple. clair. helvetia   
Votre assureur suisse





# QUELLE MISE EN ŒUVRE POUR UN DÉPART À LA RETRAITE FLEXIBLE?

La réforme «AVS 21» pose les bases légales de départs à la retraite flexibles, ce qui profite aussi bien aux personnes salariées qu'aux entreprises.

Par Marianne Kostur, spécialiste gestion des produits prévoyance suisse Helvetia Assurances



La vraie vie, c'est

## une retraite qui roule

### ➤ Avancer en toute confiance

C'est l'engagement du Groupe Mutuel, l'assureur de référence en Santé et Prévoyance pour les entreprises. Notre offre de Prévoyance Professionnelle est adaptée aux entreprises de toutes tailles et ouvre de belles perspectives pour vos collaborateurs. Demandez conseil à nos experts pour tracer la route de votre avenir à long terme.

**La vraie vie, c'est profiter d'une vie active après la vie active.**

La réforme «AVS 21» a été adoptée lors de la votation populaire du 25 septembre 2022 et elle est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2024. Elle s'articule autour de l'harmonisation de l'âge de référence pour les hommes et les femmes (on parlait auparavant d'«âge de la retraite»). Hommes et femmes prendront désormais leur retraite à l'âge de 65 ans.

#### FLEXIBILISATION DE LA PERCEPTION DES PRESTATIONS

L'AVS permettait déjà par le passé d'anticiper de deux ans la perception de sa rente ou de l'ajourner de cinq ans au maximum. La réforme «AVS 21» doit permettre un départ à la retraite flexible entre 63 et 70 ans dans la prévoyance professionnelle également. Les caisses de pension peuvent également abaisser l'âge de la retraite anticipée. Nombre d'entre elles permettent la retraite anticipée dès 58 ans, à l'instar des fondations collectives Helvetia.

#### GAIN DE FLEXIBILITÉ POUR LA RETRAITE PARTIELLE

La sortie de la vie active à l'âge de la retraite ne se fait pas toujours en une seule étape. Il est parfois judicieux, voire nécessaire, de réduire le taux d'occupation progressivement. Il est également possible de continuer de travailler au-delà de l'âge de référence.

En cas de retraite partielle, une partie de l'avoiron de vieillesse est versée sous forme de rente de vieillesse

ou de capital de vieillesse, tandis que la prévoyance continue d'être développée sur les revenus qui restent générés.

Avec l'introduction de la réforme «AVS 21», la loi permet désormais de percevoir de manière anticipée ou d'ajourner les rentes dans l'AVS et la prévoyance professionnelle. La même règle s'applique en principe aux caisses de pension.

Les fondations collectives Helvetia le proposaient déjà par le passé. Outre la possibilité de maintien de l'assurance des personnes actives après l'âge de référence qui existait déjà, les personnes qui continuent de travailler peuvent désormais aussi ajourner la prestation de la caisse de pension sans devoir continuer de verser des cotisations d'épargne.

#### SITUATION GAGNANT-GAGNANT

Souvent, les meilleures solutions en matière de retraite résultent d'un entretien direct entre les entreprises et leur personnel. Si les besoins des deux parties sont satisfaits, on peut parler d'une véritable situation gagnant-gagnant. La réforme «AVS 21» a posé les bases légales nécessaires. En fin de compte, elle permet aux entreprises de bien se positionner sur le marché du travail grâce à des solutions de retraite flexibles. ■

«Il est parfois judicieux, voire nécessaire, de réduire le taux d'occupation progressivement.»

● ethos

DES RAPPORTS DE DURABILITÉ  
CONFORMES AUX STANDARDS LES PLUS  
RÉCENTS ET EN QUELQUES CLICS SEULEMENT!

NOUS VOUS AIDONS À MONTRER COMMENT LA DURABILITÉ EST  
UNE PART INHÉRENTE DE VOTRE STRATÉGIE DE PLACEMENT.

REPORTING SOLUTIONS

CONTACTEZ-NOUS POUR UNE DÉMO PERSONNALISÉE!

# UN EXERCICE D'ÉQUILIBRE ENTRE RENDEMENT ET PROTECTION DU CLIMAT



En Suisse, les caisses de pension sont confrontées au défi complexe de réduire significativement leurs émissions de CO<sub>2</sub> tout en réalisant des investissements rentables afin d'atteindre les objectifs climatiques nationaux et internationaux. Par Adrian Bienz et Josef Zopp

**D**ébut avril 2024, la Cour européenne des droits de l'homme (CEDH) a rendu un jugement historique en faveur des Aînés pour le climat: la Suisse n'en fait pas assez en matière de protection climatique et viole donc les droits humains. Ce verdict contre la Suisse est-il défendable? Les avis sont très partagés à ce sujet et la décision de la CEDH entraînera des conséquences au niveau mondial.

Même si ce jugement ne concerne que la Suisse pour le moment, d'autres pays devront désormais s'assurer qu'ils renforcent et respectent leurs mesures de protection du climat afin de ne pas violer les droits humains.

Malgré des objectifs clairs, il s'avère qu'actuellement, seul un quart du capital de prévoyance suisse est sur la bonne voie pour atteindre ces objectifs climatiques. La raison principale en est le coût initial élevé des mesures de construction et de rénovation durables, et la nécessité d'atteindre les objectifs de rentabilité à court et moyen terme. Cela conduit souvent à un dilemme dans lequel les dirigeants financiers doivent peser et décider entre les rendements financiers immédiats et les objectifs de durabilité à long terme.

Cependant, les investissements dans des bâtiments économes en énergie et respectueux de l'environnement promettent non seulement de réduire les émissions de CO<sub>2</sub> mais peuvent également apporter des avantages financiers. Il s'agit notamment de coûts d'exploitation plus faibles, de revenus locatifs plus élevés grâce à des biens immobiliers plus attractifs et d'une augmentation de la valeur immobilière. Ces aspects incitent à intégrer davantage les stratégies de durabilité dans la politique d'investissement.

## PRESSIION CROISSANTE

La pression sociale et politique exercée sur les caisses de pension pour rendre leurs stratégies d'investissement plus durables ne cesse de croître. En conséquence, les caisses de pension réalisent des placements durables non seulement par engagement éthique, mais aussi afin de préserver leur compétitivité et leur image publique.

Un autre argument en faveur de l'investissement durable est la gestion des risques. Les biens immobiliers qui présentent une forte consommation d'énergie et des émissions correspondantes seront à l'avenir de moins en moins intéressants à commercialiser. Les exigences réglementaires continueront à augmenter et le marché des alternatives plus écologiques se développera. La dévaluation des biens immobiliers non viables en sera la conséquence et pourrait également avoir un impact négatif sur le rendement des caisses de pension qui ne s'y intéressent pas.

## LA PERTINENCE DES NOTATIONS ESG

L'évolution actuelle et les controverses juridiques soulignent que des réglementations claires et la définition des valeurs de mesure pour les notations ESG sont nécessaires. L'Union européenne a déjà pris les premières mesures pour renforcer la réglementation des agences de notation ESG et pour exiger la transparence des méthodes. Les agences de notation ESG seront soumises à une obligation d'autorisation en Europe à l'avenir et devront satisfaire à des exigences de transparence concernant leurs méthodes.

Il s'agit notamment d'indiquer explicitement «à quelle dimension de la double matérialité la notation se réfère, s'il s'agit

à la fois d'un risque financier significatif pour l'entité notée et des impacts significatifs de l'entité notée sur l'environnement et la société en général, ou si l'un des deux seulement est pris en compte».

Le dilemme de la double matérialité exige que les investisseurs et les gestionnaires d'actifs équilibrent soigneusement la performance financière et l'obtention d'effets positifs sur l'environnement. Il reste à voir comment l'industrie répond à ces défis et si une orientation claire et cohérente sera donnée à l'évaluation et à la gestion des investissements ESG.

## OBTENIR UN IMPACT

Ceux qui veulent utiliser leur argent pour avoir un impact positif sur l'environnement ou la société doivent donc rechercher des stratégies axées sur l'impact, comme l'impact investing ou l'engagement. Ce dernier fait référence à l'influence active des actionnaires ou des gestionnaires de fonds, par exemple dans le but de convaincre le management de mieux prendre en compte les aspects sociaux tels que l'égalité ou de fixer des objectifs climatiques.

Jusqu'à présent, les investisseurs ne disposent donc pas d'un cadre d'orientation simple pour l'investissement durable – et il n'est pas non plus possible de prévoir comment la clarté sera atteinte à cet égard. Il est important de savoir si l'accent doit être mis sur la performance financière, sur l'impact positif ou sur les deux, compte tenu du caractère doublement essentiel des placements durables. ■



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

### Rémunération supérieure à la moyenne

	Moyenne 5 ans
<b>Medpension</b>	<b>3.60%</b>
Taux minimal LPP	1.00%

### Excellent degré de couverture

	Moyenne 5 ans
<b>Medpension</b>	<b>115.1%</b>
Moniteur Swisscanto des CP	115.4%

### Rendement attrayant

	Moyenne 5 ans
<b>Medpension</b>	<b>3.71%</b>
UBS Performance des CP	3.57%

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](http://www.medpension.ch/fr/chiffre-cles)

# «NOUS SOMMES INDÉPENDANTS, C'EST LE POINT CRUCIAL»



Le CEO de Liechtenstein Life, Aron Veress, parle des investissements en temps de crise, de la durabilité et des avantages du troisième pilier pour la prévoyance retraite. Par Dominic Geisseler

Par Dominic Geisseler

**L**es conflits en Ukraine et à Gaza ont-ils des conséquences sur la stratégie d'investissement de Liechtenstein Life? En principe, non. L'évolution actuelle des marchés des capitaux européens n'est pas nécessairement liée à la guerre.

Mais cette crise crée de l'incertitude, perturbant les réseaux commerciaux mondiaux, ce qui augmente le risque de dévaluation. C'est précisément pour cela qu'il est important, dans de telles phases, que son propre régime de prévoyance vieillesse soit axé sur le maintien du pouvoir d'achat.

En période de turbulences, l'argent se déprécie plus rapidement – avec l'inflation en hausse. C'est pourquoi il est important d'investir dans les marchés des capitaux dès son plus jeune âge. C'est la meilleure option pour conserver son pouvoir d'achat. Le point avec Aron Veress, CEO de Liechtenstein Life.

## **Bilan** Comment dois-je investir mon argent pour en avoir suffisamment à un certain âge?

**Aron Veress** L'art est de ne pas craindre une plus grande volatilité des marchés de capitaux dans la phase initiale de l'épargne. Parce que si vous êtes très conservateur, vous n'avez aucune chance de maintenir votre pouvoir d'achat. Et en même temps, il faut éviter de tomber dans des pièges de taux d'usage.

## **Quel impact les fluctuations actuelles des taux d'intérêt ont-elles?**

L'influence de l'évolution des taux d'intérêt à court terme n'est pas réellement importante. Une économie peut également bien fonctionner avec des taux d'intérêt plus élevés. Et une baisse des taux survient toujours lorsque l'économie se refroidit. D'une part, vous pouvez vous réjouir lorsque les taux d'intérêt sont plus bas et que des prêts moins chers sont à nouveau obtenus. D'autre part, c'est aussi un indice négatif, à savoir que les performances économiques ne se poursuivent pas comme au cours des derniers trimestres.

## **Quelle importance accordez-vous à la durabilité de vos modèles de placement?**

La durabilité est visible pour tous dans la production de biens de consommation, par exemple. Dans le secteur financier, en revanche, ce qui est encore durable ou non finit par devenir abstrait. Nous n'avons jamais utilisé la durabilité comme notre propre définition ou pour notre positionnement face à la concurrence. Cela ne signifie pas, cependant, que nous ne faisons pas tout pour offrir des investissements durables et sensibiliser à la question. Environ 90% de nos fonds répondent déjà aux normes européennes de durabilité. Mais ces fonds sont-ils vraiment durables? À ce niveau, je serais prudent. Nos clients investissent généralement dans des fonds durables. Ce faisant, ils peuvent composer leur portefeuille individuellement selon leurs critères de durabilité.

**La prévoyance vieillesse est assurée par le troisième pilier. Est-il utile d'investir dans un compte 3a?**

Oui. Et je pense que les citoyens de la plupart des pays européens veulent un modèle comme celui de la Suisse. C'est pourquoi nous devrions nous réjouir d'avoir le modèle 3a, et nous devrions certainement l'utiliser. Il est clair que la lacune de prévoyance avec le premier et le deuxième pilier peut atteindre 50%. Il y a donc un énorme fossé qui devra être comblé, par exemple en investissant dans un compte 3a.

**Il existe aussi le compte 3b. Quelle est la différence avec le 3a?**

Pour un compte 3a, certaines conditions doivent être remplies afin d'avoir accès à l'épargne. Par exemple, l'acquisition d'un logement, l'émigration ou les premiers pas vers l'indépendance. Le 3a est très attractif sur le plan fiscal, peu importe le canton de résidence. Le compte 3b, lui, n'a aucune restriction quant à la désignation du bénéficiaire ou de la personne assurée. Il en va de même pour le retrait du capital. L'argent peut être retiré à tout moment, mais souvent les avantages fiscaux importants disparaissent.

**Quand est-ce qu'une solution 3b est-elle pertinente?**

La première question qui devrait être posée est celle de l'horizon temporel. Si vous voulez investir seulement quelques années, alors une solution 3b n'est pas recommandée. Nos solutions 3b sont toujours des plans à long terme. Notre produit d'assurance pour les enfants, par exemple, a une durée optimale de vingt-cinq ans. C'est-à-dire que



**«Je pense que les citoyens de la plupart des pays européens veulent un modèle comme celui de la Suisse.»**

Aron Veress,  
CEO de  
Liechtenstein Life

pour des dépôts qui commencent à la naissance de l'enfant, le paiement est effectué à l'âge de 25 ans. Quoi qu'il en soit, les solutions 3b sont attractives en raison de leur modularité – entre autres, pour la couverture des membres de la famille.

**De nombreuses caisses de pension sont actuellement aux prises avec un déficit. Dans quelle mesure nos caisses sont-elles bien positionnées?**

Je ne veux pas porter de jugement de valeur sur les placements des caisses de pension en Suisse. Mais le fait est que nous avons un problème dans le premier pilier et un autre dans le deuxième pilier. Je veux dire par là que le fossé de la prévoyance ne diminue pas, et qu'il se creuse de plus en plus. C'est pourquoi le troisième pilier est nécessaire. Parce que je ne pense pas que les caisses de pension viendront dire: «Nous avons une surcouverture significative. Que devrions-nous faire maintenant avec autant d'argent?» Il y a toujours une bonne raison de dépenser de l'argent, et c'est pourquoi je vous conseille la responsabilité individuelle.

**Pourquoi devrais-je investir mon argent dans le troisième pilier chez Liechtenstein Life plutôt que dans une banque suisse qui propose également de tels produits?**

Nous sommes indépendants, c'est le point crucial. Et cette indépendance signifie que nous renonçons délibérément à une partie de la chaîne de création de valeur et que la stratégie de placement des clients n'est pas prédéfinie chez nous. La plupart de nos concurrents importants ne le font pas. La réputation de leur marque suggère que l'investissement est entre de bonnes mains chez le prestataire concerné. Faire confiance, c'est bien. La responsabilité individuelle, c'est encore mieux. ■

COPRÉ

ENSEMBLE, PRÉPARONS  
VOTRE AVENIR

INDÉPENDANCE  
FIABILITÉ  
TRANSPARENCE  
MUNIFICENCE



# L'IA DOIT DEVENIR ENCORE PLUS INTELLIGENTE

L'IA devrait servir, pas décider. Le secteur financier helvétique veut appliquer la nouvelle technologie à grande échelle, mais seulement dans des limites claires. Par Fredy Gilgen

**I**ntelligence artificielle ou IA. C'est certainement l'un des mots les plus utilisés en ce moment. Le moteur de recherche Google livre plus de 16'000 recherches sur le sujet en une demi-seconde. Il n'est donc pas étonnant que l'IA soit également incontournable dans le secteur financier helvétique.

Si l'on interroge certains employés de banque, on entend souvent dire que l'on a certes régulièrement recours à l'IA, mais rarement de manière systématique. Les variations de qualité des réponses de ChatGPT et consorts à des

questions un peu plus complexes sont trop grandes.

Mais si l'on fait l'essai et que l'on demande à son interlocuteur numérique quelle est l'importance de l'IA dans le domaine financier, on obtient une réponse tout à fait viable. En voici quelques domaines clés:

- Automatisation et efficacité: l'IA automatise les tâches répétitives et chronophages. Cela permet aux institutions financières de traiter de grandes quantités de données plus rapidement et avec plus de précision.

- Trading algorithmique: l'IA peut être utilisée pour développer des algorithmes de trading. Ces algorithmes analysent les tendances du marché et les données historiques pour prendre des décisions rapides et exécuter des transactions plus rapidement que les humains.
- Notation de crédit et profilage des investisseurs: les applications d'IA permettent une surveillance dynamique et continue des marchés financiers. Les risques peuvent être identifiés à un stade précoce et les institutions financières sont en mesure d'établir des profils de risque et de les mettre à jour régulièrement.
- Chatbots et service client: les chatbots basés sur l'IA améliorent l'interaction avec les clients. Vous pouvez répondre aux demandes des clients, surveiller les transactions et même détecter les cas de fraude.
- Conformité et sécurité: l'IA aide à se conformer aux réglementations légales, à lutter contre le blanchiment d'argent et à prévenir la fraude.



Malgré les nombreux avantages énumérés ci-dessus par ChatGPT, les banques suisses utilisent encore l'IA de manière très différente. Roman Przibylla, responsable des solutions publiques chez CAT Financial Products, a observé que l'intelligence artificielle est utilisée de manière intensive, notamment dans la gestion d'actifs et dans la gestion de portefeuille. Et ce, avec des résultats convaincants. Étonnamment, l'IA est moins largement utilisée dans le secteur financier pour le service à la clientèle. «D'autres secteurs sont déjà bien plus avancés.» Toujours est-il que, selon une étude d'Ernst & Young, 4 banques suisses sur 5 utilisent déjà l'IA.

L'IA oui, mais seulement en tant qu'outil. «Chez Pictet, nous n'encourageons pas délibérément l'automatisation ou l'utilisation de machines d'évaluation des risques», affirme avec insistance Simon Roth, porte-parole de la société. «Il ne s'agit en aucun cas de rendre les humains superflus, mais de les rendre plus efficaces grâce à différents outils.»

De plus, l'IA peut être utilisée pour soutenir les décisions d'investissement, mais pas pour les prendre seules. «Nous sommes actifs dans la gestion de fortune authentique, poursuit Simon Roth. Les processus standardisés s'intègrent parfaitement aux affaires de masse, mais certainement pas aux affaires des clients privés très fortunés.»

Dans la fonction de service, l'IA joue toutefois un rôle. La banque privée genevoise est même l'une des pionnières de l'introduction d'assistants IA pour ses collaborateurs. Une solution correspondante a été développée en collaboration avec la start-up zurichoise unique. Le

nouvel assistant IA appelé One.Chat est disponible pour les 5000 collaborateurs de la banque genevoise. Il leur permet d'accéder à des documents internes et de créer des e-mails personnalisés.

#### UBS VEUT SAISIR LES OPPORTUNITÉS

UBS, la plus grande banque de notre pays, s'exprime dans ce sens. Elle souligne que les développements en cours dans les technologies de l'IA, en particulier l'IA générative, ont créé une multitude d'applications potentielles pour le secteur financier. «Chez UBS, nous voulons utiliser cette nouvelle technologie de manière à maximiser les avantages pour le client et à minimiser les risques. Nous voyons en l'IA l'opportunité de soulager nos consultants pour les tâches administratives ou chronophages tout en les accompagnant et en développant leurs compétences, afin de leur permettre de se concentrer sur des services et des recommandations sur mesure pour leurs clients. En même temps, ces systèmes contribuent à accroître l'efficacité opéra-

tionnelle», explique Serge Steiner. Selon le porte-parole, UBS dispose actuellement d'un grand nombre de modèles d'IA actifs qui soutiennent principalement des décisions judicieuses et l'automatisation des processus. Les outils pris en charge par l'IA sont utilisés, par exemple, pour soutenir le conseil à la clientèle. Ils permettent de résumer automatiquement les informations sur un client spécifique provenant des différents systèmes internes dans un briefing ou de traduire les informations les plus pertinentes sur un client.

#### VONTOBEL ATTEND LA GRANDE PERCÉE

La banque Vontobel est plus réservée. «Les grandes réussites de l'utilisation de l'IA pour l'investissement ou la gestion d'actifs semblent limitées ou n'ont pas été publiées», explique Petter Stengard, Head of Systematic Research. Toutefois, les développements antérieurs ne sont pas nécessairement un indicateur des résultats futurs.

La banque de gestion d'actifs de Zurich a commencé à constituer sa propre équipe d'IA il y a plus d'une demi-décennie. «Nous recherchons et développons activement des moyens d'améliorer et de soutenir les stratégies d'investissement grâce à l'IA, et nous avons déjà de l'expérience avec l'utilisation de l'IA dans la gestion d'actifs, que ce soit comme outil de gestion de portefeuille classique (modèle hybride) ou comme «machine à risque» indépendante (modèle systématique). Les deux ont mené au succès», explique M. Stengard.

Comme les autres banques, Vontobel est convaincue que les gestionnaires d'actifs humains ne deviendront pas bientôt inutiles. «Nous misons sur une gestion active et croyons que les approches systématiques et hybrides devraient toutes deux s'affirmer.» ■

#### LA SUISSE DANS LE GROUPE DE TÊTE

Les États-Unis et l'Asie sont considérés comme les pionniers en matière d'utilisation de l'IA. Mais la Suisse n'a rien à leur envier. «La place financière suisse regorge de force d'innovation, y compris en termes d'IA», explique Roman Przibylla, expert chez CAT Financial Products. «J'ai vu des gestionnaires d'actifs spécialisés et indépendants tels que Smart Wealth ou Private Alpha, qui utilisaient déjà avec succès l'IA dans la gestion de portefeuille, bien avant le lancement de ChatGPT. Dans ces entreprises, il y a longtemps que les décisions d'investissement ne sont plus prises par des humains - et elles réussissent très bien.»



# ET LES GRANDES GAGNANTES DU CLASSEMENT DES CAISSES DE PENSION SONT...

Pour la dix-neuvième année, la «SonntagsZeitung», en collaboration avec «Bilan» et «Finanz und Wirtschaft», remet ses prix tant convoités aux meilleures institutions de prévoyance de Suisse. Par Dominic Geisseler

Cette année encore, la «SonntagsZeitung», en collaboration avec «Bilan» et «Finanz und Wirtschaft», décerne les prix des meilleures fondations collectives de Suisse. Les prix sont décernés aux institutions qui font la course en tête du comparatif des caisses de pension du cabinet de conseil Weibel Hess & Partner.

Cette année, l'Ascaro Fondation de prévoyance décroche le prix du meilleur retour sur investissement sur trois ans parmi les fondations communautaires et collectives semi-autonomes, suivie par Profond et Asga aux deuxième et troisième places. De 2021 à 2023, l'Ascaro a réalisé un rendement moyen de 3,46%. Comme les années précédentes, Profond remporte le prix de la rémunération la plus élevée sur dix ans parmi les fondations communautaires et collectives semi-autonomes avec 3,22%, coiffant Ascaro (3,08) et le Groupe Mutuel (2,80) au poteau. Dans le domaine de l'assurance complète, c'est l'Allianz Suisse, suivie de Swiss Life et la Fondation collective la Bâloise, qui se hisse en tête du classement de la meilleure rémunération de 2014 à 2023. ■

## Pour la rémunération la plus élevée sur 10 ans (de 2014 à 2023)

Fondations communes et collectives semi-autonomes

- 1 Profond Institution de prévoyance
- 2 Ascaro Fondation de prévoyance
- 3 Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

## Pour la rémunération la plus élevée sur 10 ans (de 2014 à 2023)

Assurances complètes

- 1 Fondation collective LPP de l'Allianz Suisse Société d'Assurances sur la Vie SA
- 2 Fondation collective LPP Swiss Life
- 3 Fondation collective la Bâloise pour la prévoyance professionnelle obligatoire

## Pour le retour sur investissement le plus élevé sur 3 ans (de 2021 à 2023)

Fondations communes et collectives semi-autonomes

- 1 Ascaro Fondation de prévoyance
- 2 Profond Institution de prévoyance
- 3 Asga Caisse de pension

## Pour le retour sur investissement le plus élevé sur 3 ans (de 2021 à 2023)

Assurances complètes

- 1 PAX, Fondation collective LPP
- 2 Helvetia Fondation collective
- 3 Fondation collective la Bâloise pour la prévoyance professionnelle obligatoire

## Mystery Shopping

Fondations communes et collectives semi-autonomes

- 1 Fondations communes et collectives semi-autonomes
- 2 Fondation Ambassador pour la prévoyance professionnelle
- 3 Fondation Patrimonia

## Mystery Shopping

Assurances complètes

- 1 Fondation collective LPP de l'Allianz Suisse Société d'Assurances sur la Vie SA
- 2 Helvetia Fondation collective
- 3 PAX, Fondation collective LPP

## Mystery Shopping

Fondation collective 1e de finpension (primes de risque et de frais administratifs)

- 1 Liberty 1e Flex Fondation d'investissement
- 2 Fondation collective 1e de finpension
- 3 Credit Suisse Fondation Collective 1e

## Prix de l'innovation (toutes fondations)

- 1 Profond Institution de prévoyance

Source: www.pensionskassenvergleich.ch