

# Les invité(e)s

## L'avoir de libre passage: une opportunité financière souvent sous-estimée

**E**n Suisse, l'avoir de libre passage représente une opportunité souvent sous-estimée par ceux qui en possèdent un. Issu des caisses de pension, cet avoir découle d'un changement d'employeur, d'un départ à l'étranger ou de la cessation d'une activité professionnelle. En tirer le meilleur parti permet de sécuriser et d'optimiser son avenir financier.

### Éviter la stagnation des fonds

Investir son avoir de libre passage évite que ces fonds ne stagnent. En Suisse, ces fonds bénéficient d'avantages fiscaux non négligeables. Les revenus générés ne sont pas imposés tant qu'ils restent dans le système de prévoyance et le capital est exonéré de l'impôt sur la fortune, ce qui en fait un outil de planification fiscale particulièrement attractif.

### Préparer la retraite et d'autres projets

Investir son avoir de libre passage permet de préparer sereinement sa retraite ou d'autres projets. Que ce soit pour compléter ses revenus à la retraite, lancer une activité indépendante, financer l'achat d'une résidence principale ou rembourser un emprunt hypothécaire, ces fonds offrent une flexibilité et une



**Laurent Neri**

•  
**Wealth Planner**

•  
**Mirabaud & Cie SA**

sécurité financière appréciables, surtout dans un contexte économique incertain.

### Options d'investissement

Il existe plusieurs manières d'investir son avoir de libre passage. Ce choix doit être réalisé en fonction de la situation personnelle, de la tolérance au risque et des objectifs financiers de chacun. Les trois grandes catégories sont la police d'assurance, le compte de libre passage ou le dépôt de titres.

### Polices d'assurance

Les polices d'assurance sont souvent perçues comme une solution sécurisante. Leur intérêt principal réside

dans la couverture de risque qu'elles offrent et la garantie d'un rendement à l'échéance convenue. Cependant, les solutions hybrides, combinant assurance et épargne, sont souvent peu avantageuses en termes de rendement. Il est généralement recommandé de dissocier la couverture risque de l'épargne pour une gestion plus efficace et personnalisée, offrant une meilleure maîtrise des coûts et une optimisation des rendements.

### Compte de libre passage

Le compte de libre passage est une option prisée pour sa haute liquidité et sa sécurité accrue. Les avoirs sont protégés des fluctuations du marché, ce qui en fait un choix rassurant pour les épargnants prudents. Cependant, cette sécurité a un prix: les rendements sont souvent très faibles, voire nuls, surtout en période de taux d'intérêt bas. Ce type de compte est particulièrement adapté pour un horizon de placement très court, où la préservation du capital prime sur la recherche de rendement.

### Dépôt de titres

Pour les personnes à la recherche de rendements plus élevés, un portefeuille de titres représente une option attrayante. En investissant dans des fonds ou des

titres, les assurés peuvent bénéficier d'une espérance de rendement plus élevée. Cependant, cette option comporte des risques, notamment une volatilité accrue et la nécessité d'un horizon de placement plus long pour amortir les fluctuations du marché. Les épargnants plus dynamiques, disposant d'une tolérance au risque plus élevée et d'un horizon de placement à long terme, trouveront dans le dépôt de titres une solution adaptée à leurs aspirations.

## Avantages fiscaux communs

Ces trois options d'investissement pour les avoirs de libre passage en Suisse partagent plusieurs points communs sur le plan fiscal:

- Les fonds investis bénéficient d'une exonération d'impôts sur le revenu et sur la fortune pendant toute la durée du placement.
- L'imposition des avoirs de libre passage intervient uniquement au moment du retrait.
- Les dividendes et les coupons versés dans le cadre d'un portefeuille de libre passage sont soumis à l'impôt anticipé, mais cet impôt est généralement remboursable.

## Stratégies d'investissement via un dépôt de titres

Investir via un portefeuille de titres offre une flexibilité et une diversité d'options adaptables aux besoins et préférences de chaque investisseur. Les fonds d'allocation d'actifs investissent dans un mélange

d'actifs selon une stratégie prédéfinie, garantissant un équilibre entre risque et rendement. Les stratégies actives visent à surperformer un indice de référence, tandis que les stratégies passives, comme les ETF, répliquent la performance d'un indice spécifique à moindre coût.

Pour les volumes modestes, les solutions passives ou standardisées sont souvent les plus appropriées. Pour les montants plus importants, une approche personnalisée, telle qu'un mandat de gestion de fortune, peut s'avérer avantageuse en permettant une gestion sur mesure du portefeuille.

## Une gestion active diversifiée et personnalisée

La gestion active diversifiée des avoirs de libre passage présente plusieurs avantages significatifs: une recherche de rendement supérieur en phase haussière, une meilleure maîtrise des pertes en période de baisse des marchés et une approche agile, lisible et transparente, alignée sur les convictions à long terme de l'investisseur.

Une approche hybride, combinant gestions active et passive, offre un équilibre optimal entre rendement, risque et coût. Voici un exemple de combinaisons robustes selon les principes de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2):

- **Titres directs suisses:** pour les dividendes, la lisibilité et la transparence. Les actions suisses sont souvent perçues comme stables et peuvent

assurer des rendements attractifs sous forme de dividendes.

- **Fonds passifs:** idéaux pour les grands marchés efficients ou pour constituer la partie «core» du portefeuille. Les ETF, par exemple, permettent une exposition diversifiée à moindre coût.
- **Fonds actifs:** utiles pour accéder à des niches, à l'immobilier suisse ou des secteurs particuliers sur l'ensemble des classes d'actifs. Ces fonds peuvent offrir une expertise et une diversification difficiles à obtenir autrement.
- **Obligations en ligne directe:** en fonction des opportunités sur le marché des taux, privilégier les obligations en francs suisses pour réduire le risque de change.

## Conclusion

Une gestion active et personnalisée des avoirs de libre passage, combinée à une approche hybride et robuste, peut offrir des avantages significatifs en termes de rendement, de maîtrise des risques et d'optimisation fiscale. Il est judicieux de consulter un conseiller financier pour élaborer une stratégie adaptée à ses besoins propres.

**«Investir son avoir de libre passage évite que ces fonds ne stagnent.»**