

Roth Gygax & Partner AG | FMH Insurance Services | Moosstrasse 2 | 3073 Gümligen  
Tél. 031 959 50 00 | Fax 031 959 50 10 | mail@fmhinsurance.ch | www.fmhinsurance.ch



## Rachat dans la caisse de pension: Tout ce que vous vouliez toujours savoir

Les rachats dans la caisse de pension sont très appréciés car ils engendrent des réductions d'impôts. De plus, la prévoyance vieillesse peut ainsi être améliorée. Avant de procéder à des rachats de LPP certains points devraient néanmoins être étudiés en détails. Nous avons réuni ci-dessous les questions principales à votre attention.

### Quel est le montant du rachat?

Capital-épargne potentiel – capital-épargne existant = Somme de rachat

Lors d'un calcul d'un rachat, il faut analyser quel capital-épargne un assuré aurait eu s'il avait été assuré dans la caisse de pension depuis le début de l'âge légal avec son salaire actuel. La différence entre le capital-épargne existant et le maximum découlant dudit calcul peut être rattrapé par des rachats volontaires. Ainsi le montant du rachat augmente avec chaque augmentation salariale. Vous trouverez les chiffres correspondants sur votre certificat LPP ou sur demande auprès de votre institution de prévoyance.



### Disposez-vous de prestations de libre passage ou d'un avoir d'un pilier 3a?

Dans le cas où vous disposez de plusieurs caisses de pension ou de prestations de libre passage, ces avoirs doivent être déduits de la somme de rachat. De plus, les avoirs du pilier 3a sont également portés en déduction à partir d'un certain montant.

### Comment le montant du rachat peut-il être augmenté?

Les médecins indépendants peuvent décider eux-mêmes de leur plan de prévoyance dans une institution de prévoyance. Selon l'étendue de la planification les sommes de rachat peuvent également varier. Laissez le soin à votre conseiller de vous indiquer toutes les diverses possibilités et vérifiez les offres des différentes institutions car elles disposent de planifications spéciales pour le corps médical.

### Planifiez-vous un retrait de capital pour les trois prochaines années?

Jusqu'à peu, il était possible d'effectuer un retrait de capital peu de temps après avoir opéré un rachat dans la caisse de pension (p.ex. en cas de retraite ou pour un achat immobilier). A présent, un délai de prescription de trois ans après un rachat a été instauré. Ainsi durant les trois années qui suivent un rachat, l'argent ne peut pas être retiré sous forme de capital. De ce fait, nous conseillons à nos clients de ne plus opérer de rachat durant les trois années précédant la retraite. Seule exception: si à ce stade il est déjà déterminé que tout le capital sera retiré sous forme de rente.

### A quel moment le rachat doit-il avoir lieu?

Plus le revenu est élevé, plus l'économie d'impôts le sera également. Justement lors de l'ouverture d'un cabinet, il est recommandé de reporter les rachats durant quelques années car durant les premières années le revenu imposable peut être optimisé par des déductions diverses. De plus, il faut prendre en considération le fait

## Le risque une chance?

Chères clientes, chers clients,

Lors de la définition de la stratégie de placement, l'on retrouve toujours les mêmes questions sur le thème du risque comme p.ex.: l'évaluation du risque, la prise de risque, le potentiel du risque, la prime de risque, etc. L'idée que plus le risque est élevé plus le gain le sera y est également associée. L'investisseur critique se pose donc légitimement la question à savoir: en est-il réellement ainsi?

Vous n'avez généré aucun gain avec un investissement dans le SMI de décembre 1997 jusqu'à aujourd'hui. Après avoir tenu compte des coûts, il en résulte un rendement négatif d'environ -13%. Le risque encouru n'a donc pas été récompensé et en plus d'un sommeil agité il en résulte – après déduction de l'inflation – une perte massive du capital.

Durant la même période, les obligations fédérales suisses ont généré un rendement moyen de 3.8%. Toutefois, il faut naturellement encore prendre en considération les coûts de gestion et de dépôt. Ce gain d'intérêts a encore une répercussion sur les impôts ce qui nous amène finalement à un rendement net (taux d'imposition 35%) d'environ 2%.

Durant la même période, certains placements uniques de sociétés d'assurance ont rapporté une moyenne de 3%. Ceci déduction faite des impôts, donc net.

C'est avec plaisir que nous vous faisons part de nos réflexions actuelles quant aux placements. Nos conseillers sont à votre disposition.



Meilleures salutations

Thomas Roth & Sergio Kaufmann

que le montant racheté est lié à la caisse de pension jusqu'à la retraite et ne pourra être librement retiré. Important: Plus le rachat est opéré tardivement plus les jurisprudences concernant le retrait de capital sont sévères et le potentiel d'économie fiscale également.

#### Quel est le montant de l'économie d'impôts?

Le montant de l'économie d'impôts dépend du revenu imposable, du domicile fiscal et du montant du rachat. Ci-après vous trouverez un exemple de calcul pour un rachat de CHF 25 000.-. Le tableau indique l'économie d'impôts pour un revenu imposable de CHF 150 000.-, CHF 250 000.- et CHF 350 000.-. Les impôts dus en cas de retrait de capital ou de rente n'ont dans ce cas pas été pris en considération.

#### Quelles conséquences le rachat peut-il avoir sur les cotisations AVS?

Les médecins indépendants peuvent déduire 50% du rachat en guise de frais d'exploitation dans la comptabilité du cabinet. Ainsi le revenu AVS et les cotisations AVS sont réduits. Pour les non-indépendants un rachat n'a pas de conséquence sur les cotisations AVS.

Nombre de médecins ont la majorité de leur fortune dans la LPP. De ce fait, lors d'un rachat il serait également important outre le point de vue de l'imposition de prendre en considération les points concernant la diversification, planification des liquidités, degré de couverture et structure d'âge de l'institution de prévoyance, garantie de l'objectif d'épargne, etc. Il est donc nécessaire de se faire conseiller de manière très détaillée avant d'opérer un rachat.

#### Gain d'impôts lors d'un rachat de CHF 25 000.-

Revenu	150 000	250 000	350 000
AG	7 783	8 836	9 108
AI	6 665	7 570	7 329
AR	8 026	8 904	8 904
BE	9 317	10 426	10 888
BL	9 087	10 595	10 748
BS	8 912	9 596	9 596
FR	9 074	10 424	11 068
GE	9 810	10 797	11 183
GL	7 215	8 394	8 675
GR	7 992	8 971	8 977
JU	9 153	11 179	11 180
LU	7 280	8 326	8 326
NE	10 464	11 885	10 777
NW	6 619	7 522	6 921
OW	5 963	6 647	6 647
SG	8 661	9 477	9 477
SH	8 573	9 404	9 975
SO	8 745	10 121	10 121
SZ	5 913	6 594	6 595
TG	7 500	8 538	8 890
TI	8 887	10 413	10 587
UR	6 399	7 083	7 083
VD	8 966	10 817	11 449
VS	9 784	9 733	10 156
ZG	6 126	7 043	6 280
ZH	7 718	9 548	10 661

Source: Logismata / Couple marié, protestant, sans enfants, capitale canton



## Assurance RC professionnelle

### Couverture d'assurance conseillée à 10 mio

Comme nous l'avons annoncé dans la dernière édition de la newsletter financière, nous avons été en mesure de négocier de nouvelles couvertures dans le cadre de notre contrat-cadre auprès de l'assurance RC professionnelle. Dans un article du bulletin des médecins suisses, la FMH Services conseille à présent également d'augmenter les couvertures d'assurance à 10 mio ([http://www.saez.ch/pdf\\_f/2011/2011-20/2011-20-458.PDF](http://www.saez.ch/pdf_f/2011/2011-20/2011-20-458.PDF)). L'augmentation de la couverture de 5 à 10 mio coûte moins de 20% de la prime:

Domaine	Augmentation en %
Médecine générale	+ 16.43%
Chirurgie	+ 19.53%
Médecine interne (sans chirurgie)	+ 16.87%
Médecine interne (avec chirurgie)	+ 19.13%

Nos clients actuels reçoivent une offre correspondante. Ne bénéficiez-vous pas encore des avantages du contrat-cadre de FMH Insurance Services? C'est avec plaisir que nous vous soumettons une proposition personnalisée.

# Sécurité des placements de capitaux

## Interview avec Sergio Kaufmann

Sergio Kaufmann, membre de la direction et partenaire de Roth Gygax & Partner AG, perçoit la sécurité des placements de capitaux comme une caractéristique centrale de la gestion de fortune.



### Pourquoi en est-il ainsi? Le rendement n'est-il pas également important?

Tout d'abord, il est important que le client puisse avoir le capital nécessaire à disposition à la date déterminée. Quel est l'intérêt d'avoir la vision d'un rendement élevé si au final et dans certaines conditions le client perd une partie de son argent et ne peut de ce fait plus prendre sa retraite au moment souhaité?

### Quels placements de capitaux sont réputés sécurisés?

Les emprunts fédéraux suisses et les assurances-vie conventionnelles avec un intérêt fixe – qui sont sécurisées par la fortune liée de l'assurance – font partie des placements les plus sûrs de Suisse.

### Pourquoi les assurances-vie sont-elles si sûres?

Grâce à la fortune liée, l'avoir de l'assuré est toujours séparé du capital de l'assurance. Au cas où l'assurance fait faillite, l'argent de l'assuré n'est pas touché et donc toujours disponible. Ceci est régulièrement contrôlé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (Finma).

### Les banques disposent également d'un dispositif de sécurité pour les placements. Est-ce équivalent?

Le problème avec ce dispositif de sécurité pour les placements est qu'il n'est qu'un accord entre les banques. L'argent n'est physiquement pas disponible. De plus, la protection est limitée à CHF

100 000.– par investisseur et en totalité à max. CHF 6 milliards. A quoi rime cette protection lorsqu'une grande banque fait faillite? Le montant ne couvre que 60 000 clients avec un avoir de CHF 100 000.– chacun.

### Une caisse de pension peut-elle faire faillite?

En théorie oui. Les caisses sont toutefois surveillées par les autorités de surveillance et en cas de sous-couverture les mesures d'assainissement doivent être prises.

### Lors d'une faillite de caisse de pension le fond de sûreté est utilisé. Comment ce fond est-il couvert?

Ce fond de sûreté est limité aux prestations dans le cadre d'un salaire assuré à actuellement CHF 125 280.–. Les parts salariales au-dessus de cette valeur ne sont ainsi pas couvertes. La plupart des médecins n'auraient donc pas la totalité de leur salaire couvert.

### Quelle sécurité accordez-vous aux placements en actions?

Ceci dépend fortement des actions choisies. Les actions telles que celles de Nestlé sont plutôt lourdes et soumises à des fluctuations de cours modérées. Toutefois, elles offrent des paiements de dividendes attractifs. A l'autre bout de la chaîne, il existe des placements à haut risque: p.ex. une mine de cuivre au Congo.

### Vous déconseillez donc les placements en actions?

Non, pas du tout. Un placement en actions a tout son sens lorsqu'on établit une stratégie de placement à long terme – en général min. 15 ans – et qu'à terme l'on ne soit pas dépendant de l'argent investi.

### Que pensez-vous des placements en obligations?

Cette catégorie de placement est actuellement très délicate. D'une part, il y a un risque de l'émetteur non négligeable. Ceci est vraiment matière à réflexion, en ces temps où même nombre de pays européens ne sont plus crédibles. Cet instrument de placement n'est également plus très attractif d'un point de vue du rendement. Après déduction des frais de gestion de fortune et impôts il ne reste généralement pas de rendement pour l'investisseur.

### Avez-vous encore un petit conseil pour notre lecteur?

Chaque instrument de placement a des avantages et inconvénients. Ne misez pas tout sur une carte et utilisez les avantages des instruments individuels grâce à un mix habile des différentes possibilités de placement. Nos spécialistes sont professionnels en la matière.

### Profil

Sergio Kaufmann, 40, fait partie de la direction de Roth Gygax & Partner AG. Il y est responsable pour le réseau conseil de FMH Insurance Services. Il est conférencier de plusieurs séminaires FMH Services. Préalablement à cette activité, il a acquis des connaissances approfondies dans les domaines des placements financiers alternatifs et de l'immobilier. Il a obtenu son MBA en 2006.

## Questions fréquentes

### Que signifie une sous-couverture en matière d'assurance ménage?

Lorsque la couverture d'assurance de votre assurance ménage ne correspond pas au minimum à la valeur à neuf de votre ménage les prestations en cas de dommage seront réduites. Ceci peut se présenter ainsi:

- » Valeur à neuf ménage CHF 100 000.–
- » Couverture d'assurance selon police ménage CHF 70 000.–
- » Ainsi dans ce cas 70% sont effectivement assurés
- » Lors d'un sinistre de CHF 35 000.– uniquement 70% à savoir CHF 24 500.– seront payés

De ce fait, il est important que la couverture d'assurance soit régulièrement vérifiée, plus particulièrement lorsque de nouveaux achats importants ont été opérés. De plus, il faut prendre en considération le fait que tout doit être évalué à la valeur à neuf. Un vieux canapé reçu en cadeau qui a coûté CHF 2000.– à l'époque mais sans valeur à présent doit tout de même être assuré à CHF 2000.–. C'est état de fait n'est que rarement pris en considération et mène à un réveil douloureux en cas de sinistre.

### Que représente le P/E-Ratio?

Ceci est une abréviation pour Price/Earnings-Ratio à savoir en français, le rapport entre le cours et le gain. Lors d'un cours en bourse de CHF 500.– et un gain de CHF 50.– par action, le P/E-Ratio est de 10. L'entreprise pourrait ainsi générer elle-même sa valeur sur le marché en 10 ans.

### Comment se forment les excédents des assurances-vie?

Les excédents d'assurances-vie peuvent être définis ainsi:

- » L'assurance a généré sur les marchés des capitaux un gain plus élevé que prévu
- » Dans les assurances risques décès et invalidité, il y a finalement moins de prestations de paiements de sinistres que prévus.
- » Les coûts de l'assurance se sont révélés plus faibles que prévus



## Bon pour un check-up LPP sans frais?

D'une valeur de CHF 490.–

Avez-vous déjà utilisé tout votre potentiel de rachat? Votre plan de prévoyance actuel correspond à vos besoins? Profitez-vous des avantages des solutions propres aux médecins? Avec ce bon, votre conseiller FMH Insurance Services analysera vos solutions de prévoyance actuelles et vous soumettra les améliorations à apporter. Faites-nous parvenir ce bon afin que notre conseiller puisse organiser un entretien avec vous.

Ce bon est valable jusqu'au 30 avril 2012.

Thomas Roth Sergio Kaufmann

## Action spéciale pour les 50–65 ans

### Nouveau placement de capital innovatif et sécurisé

Lors d'un placement l'on est généralement confronté au choix suivant: sécurité ou rendement? La solution innovante Helvetia Value Trend vous offre toutefois les deux. La Helvetia vous garantit le remboursement de votre capital et un intérêt minimal après 10 ans. L'argent y est sécurisé dans le cadre de la fortune liée (voir interview avec Sergio Kaufmann). De plus, pendant la durée du placement, vous bénéficiez avec votre capital d'une stratégie indexée laquelle couvre les marchés principaux telles qu'actions, obligations et matières premières. Si à la fin de la période de placement le développement des valeurs s'avérait plus élevé que le montant garanti initialement, vous recevez également la dite valeur supplémentaire.

#### Paiement sans imposition fiscale

Au cas où la fin de la durée du placement est prévue avant le 66<sup>ème</sup> anniversaire et que le paiement est échu après le 60<sup>ème</sup> anniversaire, le versement ne sera pas imposé fiscalement. Ainsi, tous les clients qui ont entre 50 et 65 ans au 12 décembre 2011 peuvent profiter du paiement non-soumis fiscalement.

#### Exemple de calcul

L'exemple suivant est valable pour une femme de 55 ans:

Investissement	CHF 100 000.–
Paiement garanti	CHF 111 026.–
Paiement avec 3% *	CHF 125 386.–
Paiement avec 4% *	CHF 138 106.–
Paiement avec 5% *	CHF 151 974.–

\* Développement de la valeur non garantie par la stratégie indexée

#### Le principal en un coup d'œil

- » Helvetia Value Trend est limité dans le temps et il est disponible jusqu'au 9 décembre 2011 au plus tard.
- » La durée du contrat est de 10 ans.
- » Le début du contrat est fixé au 12 décembre 2011.
- » Le droit de timbre de 2.5% vous est offert!
- » Les paiements anticipés sont soumis à un intérêt de 2%.
- » Vous ne pouvez qu'être gagnant!

Nos conseillers sont à votre disposition pour une offre individuelle qu'ils se feraient un plaisir de vous soumettre personnellement.



Je désire utiliser le bon pour un check-up LPP sans frais. Veuillez prendre contact avec moi afin de déterminer un rendez-vous.



Prénom, Nom: .....

Adresse: .....

NPA, Lieu: .....

Téléphone: .....

Disponible: .....

Adresse e-mail: .....

**FMH Insurance Services**  
**Roth Gygax & Partner AG**  
**Service de coordination**  
**Moosstrasse 2**  
**3073 Gümligen**

## 1.25% d'intérêt sur le compte épargne

### Nos clients perçoivent plus pour leur argent

La majorité des banques n'offre presque plus d'intérêts sur leur compte épargne de façon à ce que les frais bancaires sont souvent plus élevés que les intérêts crédités. Depuis quelques années, nous disposons auprès de la «Spar- und Leihkasse Frutigen AG» d'un compte épargne spécial pour les médecins. Ce compte épargne propose actuellement un taux d'intérêt de 1.25% et est sans frais. De plus, saviez-vous qu'un avoir jusqu'à CHF 100 000.– par client est également assuré contre toute faillite de la banque?

Nombre de banques essaye d'attirer de nouveaux clients avec des offres de leurre. Ainsi, un intérêt attractif est parfois proposé pour un montant partiel (p.ex. CHF 20 000.–) alors que le montant supplémentaire est soumis à un intérêt massivement plus faible. Ou alors les offres ne sont valables que pour une période



déterminée afin de pouvoir ensuite être en mesure de réduire sensiblement les intérêts. Notre compte épargne est depuis plusieurs années parmi ceux qui offrent les meilleurs intérêts:

#### Comparaison des taux d'intérêts des comptes épargne

Institut de financement	Taux d'intérêt
Notre offre	1.250%
Postfinance E-Deposito	1.000%
Raiffeisen	0.750%
Banque Migros	0.625%
Banque Cantonale de Berne	0.500%
Banque Coop	0.375%
Crédit Suisse	0.375%
UBS	0.250%
Banque Cantonale de Zurich	0.250%
Banque Cantonale de Bâle	0.250%
Valiant	0.250%

Source: [www.kgeld.ch](http://www.kgeld.ch), Etat: 11 septembre 2011

#### Le principal en un coup d'oeil

- » Taux d'intérêt 1.25%
- » Le montant total est soumis au même taux d'intérêt
- » Montant minimal CHF 25 000.–
- » 1/3 du solde du compte est disponible à tout moment sans résiliation. Le reste est soumis à un délai de résiliation de 6 mois au 30.06 ou 31.12.
- » En cas de besoin, le montant total peut également être retiré immédiatement toutefois soumis à une perte d'intérêts.
- » Pas de frais ni de commissions
- » Possibilité d'ouverture de compte par correspondance

## Ne pas oublier!

#### Paiement des montants du pilier 3a à effectuer dans les délais

Afin d'être en mesure de pouvoir déduire les montants du pilier 3a durant l'année en cours, le paiement correspondant doit être effectué et comptabilisé auprès de l'institution du pilier 3a avant la fin de l'année. Ainsi, il est donc très important de prévoir le transfert à temps.

Cette année, les montants maximaux pour les personnes salariées ont été fixé à:

Avec caisse de pension	CHF 6 682.–
Sans caisse de pension	20% du revenu, max. CHF 33 408.–

#### Impressum

**Rédaction:** Roger Ledermann | Stefan Walther  
mail@fmhinsurance.ch

**Conception et réalisation:** Rub Graf-Lehmann AG, Berne

**Tirage:** 25 400 ex.

