

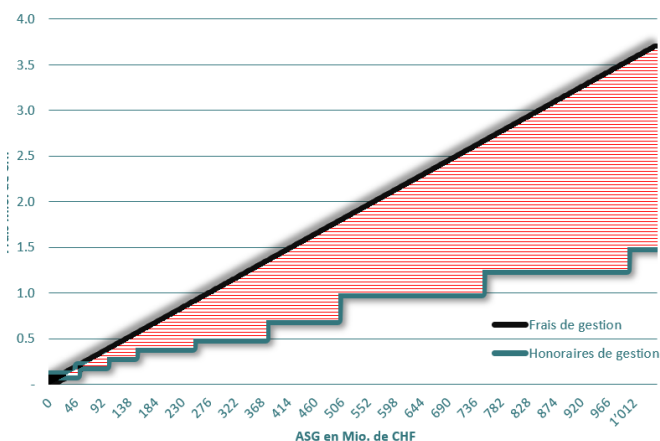
LE NOUVEAU MODÈLE DE FRAIS 23

Les tarifs du secteur financier sont une priorité, en particulier pour le deuxième pilier. À juste titre, car les pensions de retraite sont sous pression. Moins de frais signifient plus d'argent pour les assurés. Depuis juin 2023, le fonds de placement Terra Helvetica réduit donc durablement les coûts et les rend transparents – grâce à trois mesures simples :

1. Nous supprimons la commission de gestion.

À la place d'une commission de gestion linéaire, qui croît indéfiniment avec les actifs sous gestion, une rémunération de la direction générale échelonnée et limitée entre en vigueur. Chez notre prestataire de services financiers Admicasa, le plafond de la rémunération est de 1,5 millions de francs par an. Ce qui signifie que même si les actifs en gestion augmentent à dix milliards de francs, la rémunération reste à 1,5 millions de francs – et non 35 millions, comme ce serait le cas avec l'application de la commission de gestion.

Comparaison des deux modèles de frais



Modèle de frais 23

Valeurs marchandes (en MCHF)		Rémunération de base (en CHF par an)
de	jusqu'à	
0	50	100'000
50	100	200'000
100	150	300'000
150	250	400'000
250	375	500'000
375	500	700'000
500	750	1'000'000
750	1'000	1'250'000
1'000		1'500'000

Le potentiel d'épargne pour les caisses de retraite et leurs assurés en prenant l'exemple de quatre fonds de placement :

Fondation d'investissement	Date de clôture de l'exercice	Actifs totaux en MCHF	Commission de gestion (rémunération de la direction générale)	Exemple avec modèle de frais	
			Coûts en CHF	Coûts en CHF	Économies en CHF
Terra Helvetica - Habitation en suisse	31.12.22	127'898'366	404'709	300'000	104'708
CSA - Real Estate Switzerland Residential	30.06.22	1'314'312'919	4'718'602	1'500'000	3'218'602
Patrimonium - Immobilier résidentiel Suisse	31.12.22	887'749'067	2'721'240	1'250'000	1'471'240
Zürich - Immobilier - Traditionnel Suisse	31.12.22	775'705'817	3'489'706	1'250'000	2'239'706

2. Nous divulguons l'ensemble des frais de transaction.

Les gestionnaires de patrimoine suisses ne sont pas transparents à l'égard des assurés concernant les importants coûts qui sont générés par les opérations financières en arrière-plan. Nous divulguons l'ensemble des frais de transaction – de manière simple et compréhensible.

3. Nous jouons cartes sur table en matière de rendement.

Souvent, derrière les indications de rendement attractives, se cachent des augmentations de valeur réalisées uniquement sur le papier. Toutefois, ce ne sont pas des augmentations concrètes. Le rendement réalisé est déterminant. Il montre ce qui est effectivement généré. C'est sur cela que nous mettons l'accent.

Rendement des placements et rendement réalisé en prenant l'exemple de quatre fonds de placement :

Fondation d'investissement	Rendement des placements en %	Rendement réel en %* «Rendement du Cashflow»
Terra Helvetica - Habitation en suisse	2.66	2.78
CSA - Real Estate Switzerland Residential	6.36	3.00
Patrimonium - Immobilier résidentiel Suisse	5.60	2.63
Zürich - Immobilier - Traditionnel Suisse	5.57	2.62

* Rendement réalisé = rendement de placement * succès réel / succès global de l'exercice comptable.

Où le succès réalisé correspond au succès global moins les gains de change non réalisés (ajustement de la juste valeur) et les variations des impôts différés.