

L'inflation affecte les pensions de retraite

Thomas Ritschard

GUIDE FINANCIER La guerre menée par la Russie contre l'Ukraine a provoqué une incertitude mondiale. Divers facteurs ont renforcé l'inflation déjà croissante l'année dernière. Qu'est-ce que cela signifie concrètement pour ma prévoyance vieillesse ?

Thomas Ritschard, économiste d'entreprise HES, est partenaire chez Glauser+Partner Prévoyance SA à Berne. GLAUSER+PARTNER est le conseiller financier officiel de Formation Berne et conseille ses membres sur les questions de prévoyance, de fiscalité et de patrimoine. Pour en savoir plus : www.glauserpartner.ch Pour les membres francophones, un autre partenariat a été conclu avec l'entreprise Assidu SA, à Bienne, www.assidu.ch

En 2022, le taux d'inflation en Suisse était de 2,9%. Avec ce taux d'inflation, nous étions encore bien lotis dans notre pays – en comparaison avec d'autres pays. Des pays comme l'Allemagne (10%), l'Italie (11,8%), les Etats-Unis (7,1%), la Grèce (8,5%) et l'Argentine (100% !) étaient confrontés à une dépréciation monétaire bien plus importante. Afin d'endiguer la dynamique inflationniste, les banques centrales ont continuellement ajusté leurs taux d'intérêt l'année dernière. C'est le cas de la Banque nationale suisse.

L'exemple suivant illustre l'impact de l'inflation sur votre situation financière à long terme : Quelle est la valeur future de 100 francs ?

	Inflation de 2% p.a.	Inflation de 3% p.a.	Inflation de 4% p.a.
En 5 ans	Fr. 90.–	Fr. 86.–	Fr. 82.–
En 10 ans	Fr. 82.–	Fr. 74.–	Fr. 66.–
En 15 ans	Fr. 74.–	Fr. 63.–	Fr. 54.–
En 20 ans	Fr. 67.–	Fr. 54.–	Fr. 44.–

Effets sur la rente AVS

Les bénéficiaires d'une rente du 1^{er} pilier reçoivent une rente de vieillesse AVS pour laquelle une compensation légale du renchérissement est prévue. L'adaptation à une éventuelle inflation a lieu tous les deux ans, ou chaque année si le renchérissement est supérieur à 4%. Au 1.1.2023 également, tous les personnes retraitées AVS ont bénéficié d'un coup de pouce mensuel. La rente individuelle maximale s'élève désormais à 2450 francs par personne. Un couple reçoit au maximum 150% d'une rente individuelle, soit 3675 francs par mois.

Effets sur la rente de la caisse de pension

La caisse de pension, le 2^e pilier de notre système de prévoyance, ne bénéficie pas d'une adaptation légale au renchérissement, ce qui explique que le pouvoir d'achat de nombreuses pensions diminue au fil du temps. Pour maintenir le niveau de vie habituel à la retraite, il est donc judicieux de souscrire une prévoyance privée dans le cadre du 3^e pilier.

Dans la plupart des caisses de pension, il est possible de choisir entre une rente de vieillesse et un retrait en capital de l'avoire de prévoyance épargné au moment de la retraite. Une forme mixte est également possible et constitue une

bancaires, les placements sur le marché monétaire et les obligations sûres ne permettent pas d'atteindre cet objectif, car le rendement brut de cette stratégie d'investissement se situe entre 0 et 2%.

Les actifs réels tels que l'immobilier et les actions offrent une meilleure protection contre l'inflation et un meilleur rendement à long terme, mais présentent des risques plus élevés. Une plus grande tolérance au risque est toutefois une condition préalable à ces actifs. Par le passé, les actions ont généré des rendements de 7 à 8% par an. Les prix de l'immobilier ont augmenté de manière constante au cours des 20 dernières années.

La bonne décision quant à la forme de retrait et de placement ultérieur de l'avoire de vieillesse est toujours une décision individuelle. Il vaut donc la peine de peser les avantages et les inconvénients des solutions possibles et de se créer une situation financière qui permette de bien dormir à long terme.

solution qui mérite d'être examinée à plusieurs égards.

Bien planifier – bien prévoir

Le fait de savoir si un retrait en capital de la caisse de pension est recommandé dépend toutefois de la situation personnelle. La rente « assurée » a l'avantage d'être versée mensuellement jusqu'à la fin de la vie. En revanche, elle est entièrement soumise au risque d'inflation, comme l'illustre l'exemple précédent.

Les personnes qui envisagent de retirer un capital de leur caisse au lieu d'une rente de vieillesse devraient essayer de préserver au maximum le pouvoir d'achat de leur patrimoine en adoptant une stratégie d'investissement judicieuse. Dans le contexte actuel des taux d'intérêt, les comptes

Sur www.glauserpartner.ch/publikationen, vous trouverez de nombreuses informations concises (en allemand) sur la planification de la retraite et la gestion d'actifs :

- brochure de séminaire mise à jour chaque année
- notre brochure « Les 13 principes de l'investissement avisé »
- six guides compacts sur différents sujets financiers

Et pour info : en tant que membre de Formation Berne, vous bénéficiez d'un rabais de 10% sur les frais de conseil chez GLAUSER+PARTNER. Le premier entretien est gratuit et sans engagement.