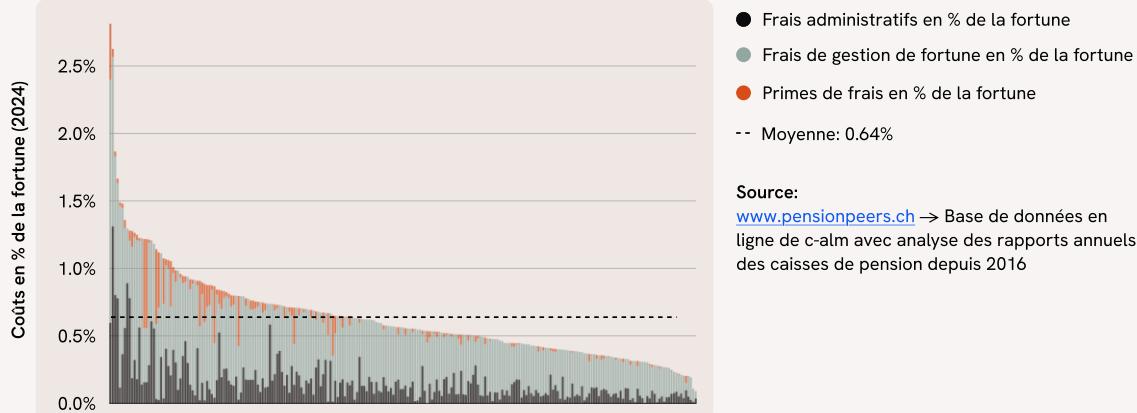


# Economico Flash #50

Rapport coût-bénéfice d'un fonds de pension : Coûts

## Graphique de la semaine : Les trois sources de coûts des fonds de pension



Le livre sur les coûts réels d'un fonds de pension comprend trois chapitres ! Et chacun de ces chapitres, ou plutôt chaque composante de coût, peut être facilement déduit du rapport annuel du fonds. Ces **trois composantes** sont les **frais administratifs**, les **frais de gestion de fortune** et la **prime de frais**. Dans le graphique de la semaine, nous avons superposé ces trois composantes pour chaque caisse de pension. Le **total des coûts** représente en moyenne **0,64 %** des actifs du fonds. Examinons maintenant les différentes composantes :

- **Frais administratifs (0,16 % en moyenne)** : Ils comprennent les frais généraux d'administration, les frais de marketing et de publicité, les commissions de courtage, les honoraires d'audit, les experts en régimes de retraite professionnels et le contrôle réglementaire. Les frais administratifs d'un fonds de pension figurent directement dans son compte de résultat.
- **Frais de gestion d'actifs (0,44 % en moyenne)** : Les coûts de gestion d'actifs doivent être comptabilisés séparément. Ils comprennent notamment les honoraires de gestion, les frais de garde et les frais de gestion immobilière. Depuis la réforme structurelle de 2011 et une directive correspondante de l'autorité de surveillance, les coûts inclus dans les véhicules d'investissement collectif (fonds d'investissement, fondations d'investissement, produits structurés, etc.) doivent également être divulgués dans les notes annexes aux états financiers. L'auteur a été autorisé à participer

activement à l'élaboration de cette réglementation à l'époque ;-)

- **Prime de coût (0,04 % en moyenne)** : Certains fonds de pension, notamment ceux liés à des compagnies d'assurance, externalisent la gestion des risques et, parfois, des prestations de retraite auprès d'une compagnie d'assurance-vie. En contrepartie, ils versent à cette dernière une prime d'assurance qui, selon l'étendue de la couverture, comprend une prime d'épargne, une prime de risque et une prime de coût. Le détail de ces éléments doit figurer dans les notes annexes aux états financiers annuels du fonds de pension. La prime de coût doit être considérée comme une composante intégrante des charges du fonds.

Bien que des coûts élevés puissent se justifier dans certains cas, l'idée générale selon laquelle un fonds de pension à coûts maîtrisés est préférable reste valable.

## Takeaways

- Les coûts d'une compagnie d'assurance maladie privée se composent de trois éléments.
- Dans une compagnie d'assurance maladie privée rentable, on souhaite être

