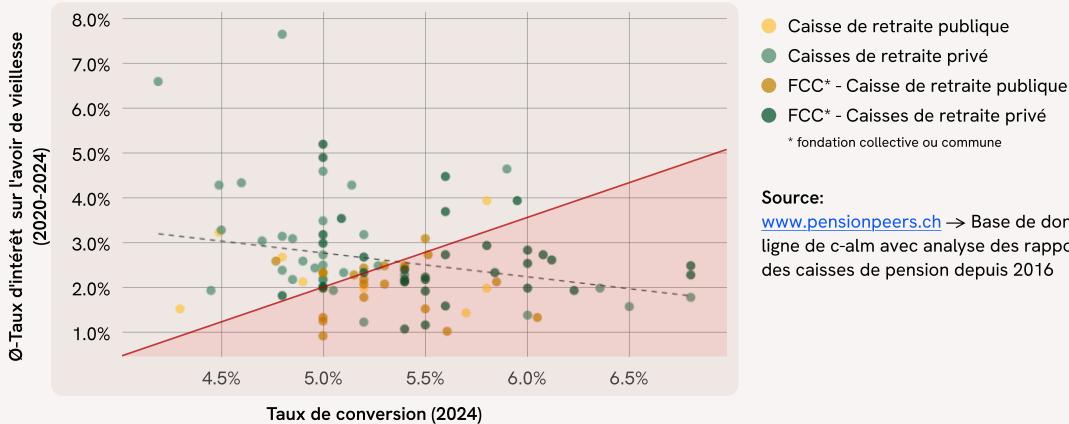


# Economico Flash #51

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

Graphique de la semaine : Évaluation de la performance d'un fonds de pension



La fonction première d'un fonds de pension est de générer la meilleure pension possible à partir des cotisations versées. Les **deux facteurs clés** de ce processus sont le **taux d'intérêt annuel appliquée à l'épargne-retraite** des employés et le **taux de conversion**, qui permet de convertir cette épargne en une pension garantie à vie. Le graphique de cette semaine illustre précisément ces deux facteurs, en utilisant le taux d'intérêt moyen des cinq dernières années (2020-2024).

Vous souhaitez adhérer à un **fonds de pension** offrant des **prestations élevées** ! D'après le graphique de cette semaine, cela signifie que vous devriez privilégier un fonds de pension figurant en haut à droite, offrant à la fois un taux d'intérêt supérieur à la moyenne sur l'épargne-retraite et un taux de conversion supérieur à la moyenne.

L'équité de la structure des prestations d'un fonds de pension est également cruciale lors de l'**évaluation des avantages**. Un fonds de pension situé en bas à droite du graphique de cette semaine présente un taux de conversion élevé, mais son épargne-retraite génère un intérêt inférieur à la moyenne. Un avantage pour les retraités, un inconvénient pour les actifs.

Nous estimons que les **prestations sont équitables** lorsque, en moyenne, les membres actifs perçoivent au moins la même prestation (intérêts) que les retraités. La rémunération des membres actifs peut certes être légèrement supérieure, car ils partagent, avec leurs employeurs, le risque de devoir restructurer le fonds de pension en cas de krach boursier.

Pour comparer les avantages et les taux d'intérêt des actifs et des retraités, le taux d'intérêt garanti – selon [Economico Flash 5](#) – doit être calculé à partir du taux

de conversion. Un **taux de conversion de 5 %** implique une **garantie de taux d'intérêt à vie d'environ 2 %**, tandis qu'un taux de conversion de 6 % implique une garantie de 3,6 %. Vous pouvez déterminer le taux d'intérêt garanti correspondant à votre taux de conversion grâce à notre [outil de calcul](#).

Si vous répétez le calcul du taux d'intérêt garanti pour différents taux de conversion, la ligne rouge illustrée dans le graphique de cette semaine apparaît. Les caisses de retraite situées sur cette ligne ont, au cours des cinq dernières années, accordé un taux d'intérêt moyen sur l'épargne-retraite qui correspond exactement au taux d'intérêt garanti par le taux de conversion actuel. En revanche, pour les caisses de retraite situées à l'intérieur du triangle hachuré rouge, l'avantage en termes d'intérêts pour les actifs n'a pas atteint le taux d'intérêt garanti par le taux de conversion. Ces caisses de retraite présentent un problème de « redistribution » : les (nouveaux) retraités sont surcompensés par rapport aux actifs, ce qui, selon nous, doit être évité à long terme.

## Takeaways

- **Avantages élevés = Taux d'intérêt et taux de conversion élevés**
- **Avantages équitables : Taux d'intérêt  $\geq$  taux de conversion garanti**