

PAX-FondsInvest

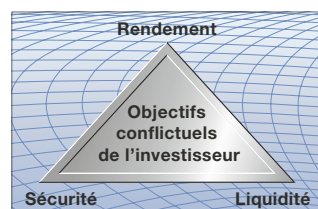


**Pour que votre capital soit  
en bonne compagnie**



## Des placements alliant prévoyance et performance

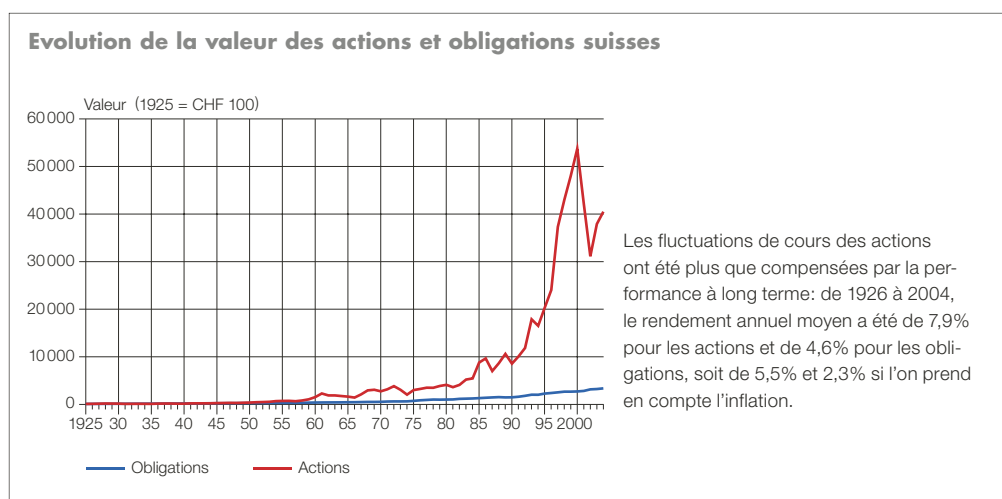
Tout investisseur désire combiner un rendement aussi attrayant que possible avec un haut niveau de liquidité et un risque minime. Hélas l'expérience montre qu'un rendement intéressant a pour corollaire un horizon d'investissement à long terme et l'acceptation d'un certain risque. Un examen du marché suisse des actions et obligations confirme cette thèse.



Entre le début de 1926 et la fin de 2004 le rendement moyen des actions suisses a été de 7,9%, celui des obligations de 4,6%. Il faut cependant noter que les rendements annuels des actions ont subi des fluctuations notables. La plus grande perte de valeur annuelle enregistrée a été de 33,1% pour les actions (en 1974), de 4,0% pour les obligations (en 1989). Les hausses annuelles record ont été de 61,4% pour les actions (en 1985) et de 16,6% pour les obligations (en 1975).

La différence de rendement annuelle moyenne de 3,3% entre les actions et les obligations a un impact considérable à long terme. Un placement de CHF 100 en actions suisses effectué au début de 1926 aurait atteint une valeur de CHF 40 527 à fin 2004, alors que la valeur d'un placement équivalent en obligations n'aurait progressé qu'à CHF 3372.

On pourrait objecter à juste titre que personne n'envisage un horizon aussi long pour ses investissements. C'est pourquoi nous comparons dans le graphique 3 des placements en actions, obligations et livrets d'épargne sur une durée de 20 ans, ce qui correspond davantage aux besoins d'un investisseur privé.



Graphique 1

## Les fonds de placement: des investissements professionnels

Le rendement attractif à long terme des actions ne doit pas induire à tout miser sur un seul tableau. Chacun doit choisir les instruments de placement adéquats en fonction de son revenu, de sa situation patrimoniale, de l'horizon temps et du risque qu'il peut et veut assumer.

### Le principe de fonctionnement des fonds de placement

#### Investisseurs

Différents investisseurs participent à un fonds de placement. Ils reçoivent des parts correspondant à leurs investissements.



#### Direction du fonds

La direction du fonds de placement administre la fortune selon une stratégie déterminée.

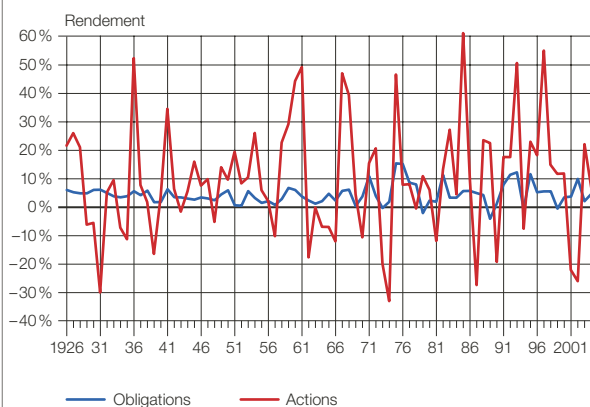


#### Bourse

La fortune du fonds est placée en titres sélectionnés et surveillée en permanence.

Pour acquérir des actions et obligations, on peut passer par les banques qui interviennent directement à la Bourse, opter pour les fonds de placement ou préférer un placement de prévoyance associé à des fonds de placement. L'investissement direct suppose que l'investisseur dispose d'une base de capital importante afin de pouvoir diversifier les risques, qu'il analyse continuellement l'évolution de l'économie et de la Bourse et qu'il soit en mesure d'en tirer les conclusions correctes. Celui qui n'a pas assez de temps devrait choisir les fonds de placement. Avec une somme modeste, l'investisseur peut accéder à un portefeuille de titres de premier ordre, sélectionnés avec soin et largement diversifiés grâce à des gestionnaires de portefeuille expérimentés. Il participera à l'évolution de la valeur du fonds, aux dividendes et aux intérêts à raison de ses parts.

### Rendements annuels des actions et obligations suisses



Dans le jargon des spécialistes, le risque représente l'ampleur de la fluctuation des revenus d'un placement par rapport à leur valeur moyenne. Le risque mesuré sur la base de données historiques fournit en général une base acceptable pour évaluer les rendements auxquels on peut s'attendre. Le graphique montre que dans le passé le risque – et avec lui les chances de plus-value – était plus élevé pour les actions que pour les obligations.

Graphique 2

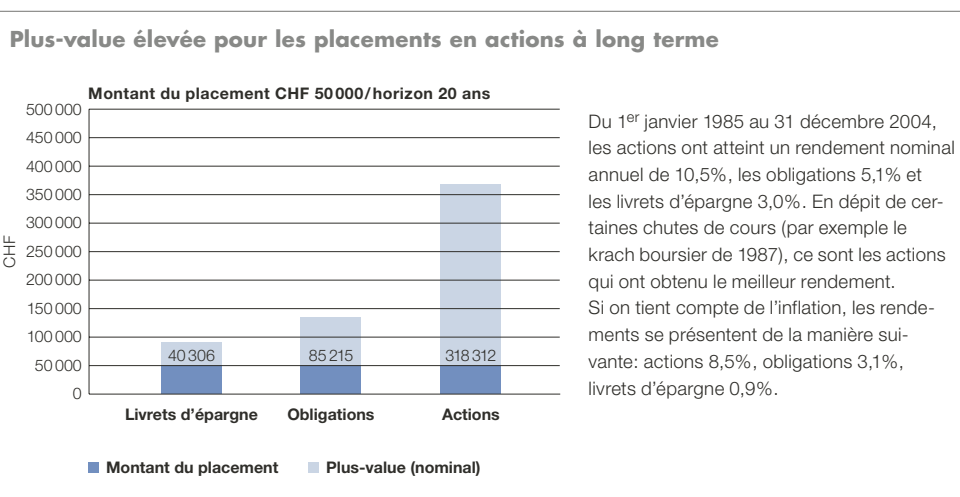
## PAX-FondsInvest: un rendement net intéressant

Celui qui opte pour les placements de prévoyance associés à des fonds de placement de la PAX prend une sage décision. En effet, PAX-FondsInvest marie les avantages de l'assurance-vie et le potentiel de profit de la Bourse. Contrairement à ce qui est le cas pour les placements de prévoyance traditionnels, c'est le client qui décide comment le capital doit être placé. Dans une large palette de fonds de placement, il choisit ceux qui correspondent à ses préférences d'investissement personnelles. Quant au client qui ne souhaite pas sélectionner personnellement les fonds, il dispose de plusieurs portefeuilles de fonds sous gestion active, caractérisés par des stratégies d'investissement différentes.

Le montant versé à l'échéance du contrat correspond à la valeur actuelle des parts de fonds ou du portefeuille. Il n'est pas possible d'indiquer d'avance quelle sera la performance à attendre à la fin du contrat puisque le placement dépend d'une décision personnelle de l'investisseur. Lors du choix d'un fonds avec garantie de la performance maximale, les prestations et les conditions s'appliquent conformément au prospectus de vente séparé et au règlement du fonds.

En cas de décès avant l'échéance, la PAX garantit une prestation minimale dès le premier jour, indépendamment de l'évolution de la Bourse. C'est là une sécurité financière assurée en tout cas aux bénéficiaires.

Le législateur reconnaît que la prime unique versée pour une prévoyance associée à des fonds de placement est un instrument apte à consolider la prévoyance vieillesse individuelle. C'est pourquoi les prestations en capital de PAX-FondsInvest versées en cas de vie ne sont pas soumises à l'impôt sur le revenu au niveau fédéral. Cela à condition que la durée de l'investissement atteigne au moins dix ans, que l'investisseur ait 60 ans révolus à l'échéance du contrat et que le contrat soit conclu avant qu'il ait 66 ans. Sur le plan cantonal, la taxation change d'un canton à l'autre. Cependant, la plupart des cantons appliquent les mêmes règles que la Confédération ou tout au moins des règles analogues.



Graphique 3

## Misez sur des partenaires compétents

PAX-FondsInvest est un produit de bancassurance moderne qui a été développé par la PAX en coopération avec des partenaires de renom.



### **PAX, Société suisse d'assurance sur la vie**

PAX est l'une des plus anciennes sociétés d'assurance-vie de Suisse. Depuis sa fondation en 1876, elle s'est spécialisée avec succès dans la prévoyance professionnelle et privée. Elle assure actuellement le suivi de plus de 160 000 clients satisfaits. Avec ses partenaires, la PAX offre une palette de produits complète dans les domaines de la prévoyance et de la finance.



### **BEVAG Better Value AG**

Le gérant de fortune BEVAG Better Value AG est un spécialiste reconnu de l'analyse des fonds de placement et de la gestion de portefeuilles axée sur les fonds de placement. Ses performances lui assurent la clientèle d'un grand nombre de particuliers, de banques, d'assurances et de sociétés de fonds de placement.



### **Banque Sarasin & Cie SA**

Fondée à Bâle en 1841, la Banque Sarasin & Cie SA compte parmi les plus anciennes et importantes banques privées de Suisse. Ses activités principales sont le private banking traditionnel, la gestion institutionnelle et les fonds de placement. Les fonds ValueSar Equity et OekoSar Portfolio font de Sarasin le leader des investissements durables.



### **Banque Vontobel SA**

Le groupe Vontobel est une banque privée traditionnelle de Zurich spécialisée dans la gestion de fortune pour clients particuliers et institutionnels ainsi que dans les recherches internationales dans le secteur des actions. Elle compte parmi les leaders des fonds de placement et a été primée à plusieurs reprises par Micropal pour ses performances exceptionnelles.



### **DWS Investments**

DWS Investments – filiale du groupe Deutsche Bank et, avec plus de 500 fonds, la plus importante société de fonds d'Europe – a reçu pour l'évolution de la valeur de ses fonds davantage de distinctions que toute autre société de fonds. En Suisse, l'agence de notation Standard & Poor's l'a élue pour la cinquième fois consécutive meilleure grande société de fonds pour la performance de ses fonds sur cinq ans.



### **Lombard Odier Darier Hentsch & Cie**

Etablis à Genève depuis 1796, nous sommes la plus ancienne maison de banquiers privés de la Cité. Spécialisée dans la gestion de fortune et disposant d'un vaste réseau, Lombard Odier Darier Hentsch offre un service de qualité à une clientèle privée et institutionnelle, aussi bien en Suisse qu'à l'étranger. Sa capacité d'innovation dans la conception de nouveaux véhicules de placement représente un facteur clé qui lui a permis de devenir leader dans le domaine des fonds de placements sectoriels.



### **Pictet & Cie**

Fondée en 1805, Pictet & Cie est l'une des plus importantes banques privées indépendantes de Suisse. Elle se concentre exclusivement sur la gestion de fortune et les prestations de services qui s'y rapportent. Ses plus de 80 analystes et gérants de fonds administrent avec succès une vaste palette de fonds de placement.

# PAX-FondsInvest – tous les avantages d'un seul coup d'œil

---

## **Palette de fonds globale**

Avec PAX-FondsInvest, vous avez la possibilité de choisir dans une large palette de fonds l'instrument adéquat pour vos investissements. Des gestionnaires de fonds et de portefeuilles chevronnés garantissent une gestion et une prise en charge professionnelles de votre fortune de prévoyance.

## **Options intéressantes**

L'ordre de switch vous permet de modifier en tout temps la composition de votre investissement. Si nécessaire, un prélèvement anticipé de parts de fonds vous permet de disposer rapidement de liquidités.

## **Protection d'assurance garantie**

PAX-FondsInvest associe un placement de capitaux optimal à la garantie d'une prestation en cas de décès.

## **Privilèges fiscaux intéressants**

Le législateur reconnaît la prime unique liée à des fonds comme instrument servant à améliorer la prévoyance vieillesse individuelle.

## **Privilèges en cas de poursuite**

Afin de protéger les familles, le droit des poursuites pour dettes et de la faillite leur accorde certains privilèges qui peuvent jouer un rôle appréciable dans la pratique.

## **PAX. Pour la prévoyance professionnelle et privée.**

PAX, Société suisse d'assurance sur la vie

Aeschenplatz 13, case postale, 4002 Bâle, téléphone +41 61 277 66 66, téléfax +41 61 277 64 56

info@pax.ch, www.pax.ch