

votre dossier



Un pilier 3A, bien ou pas ?

« Ne laissez pas votre retraite devenir un cadeau pour les autres. Découvrez comment reprendre le contrôle de votre épargne et choisir des solutions



alphi
finance

à vous de choisir votre route...

nous ne faisons que proposer une option.

Table des matières

Introduction.....	3
À quoi ça sert ?.....	4
Types de pilier 3a et recommandations.....	5
Pilier 3a bancaire	5
Pilier 3a assurance-vie (Assureurs)	5
Pilier 3a fonds/ETF (recommandé)	5
Tableau récapitulatif.....	6
3a à éviter absolument ou à proscrire	6
Conclusion.....	6
Et si le vrai potentiel était ailleurs ?	7
Comparaison 3a vs ETF de revenu – Distributif	8
Résumé du calcul pour 3a.....	9
Résumé du calcul pour l'ETF	9
Possibilités de retrait	10
Conclusion 3a vs ETF de revenu – Distributif	11
(Très) bon à savoir	12
Évolution probable de l'imposition des retraits du pilier 3a	13
Avertissement.....	14
Données ETF UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF hGBP dis.....	15

Introduction

Pendant longtemps, nous avons cru connaître le **pilier 3a**, comme beaucoup d'entre nous. Des amis d'enfance, partis travailler dans les assurances, étaient convaincus que ces produits étaient une **bonne solution pour épargner en vue de la retraite**. Leur confiance était sincère, et nous suivions naturellement leur exemple.

Mais avec le temps et l'expérience, la réalité s'est imposée : ces investissements, fruits d'années de travail et de sacrifices, **n'ont pas toujours tenu leurs promesses**. Trop souvent, ils ont surtout généré des profits pour les fournisseurs de ces produits, sans offrir les bénéfices escomptés aux épargnants. C'est un constat que nous avons fait, sans accusation, mais simplement basé sur notre vécu et celui de notre entourage.

Aujourd'hui, la donne a changé. De **nouveaux acteurs** arrivent sur le marché avec des **solutions plus rentables**. Toutefois, ces nouveautés, même s'intéressantes, manquent parfois de la **flexibilité indispensable** à une gestion adaptée à chaque profil.

C'est pourquoi, dans ce dossier, nous avons voulu aller plus loin. Nous vous proposons des alternatives **non seulement plus performantes**, mais aussi **sous votre contrôle total**, avec une **flexibilité complète** qui vous permet d'adapter votre épargne à votre vie.

Enfin, il est important de mentionner une réalité fiscale qu'il ne faut pas ignorer : le **Conseil fédéral envisage d'augmenter l'imposition sur les retraits du pilier 3a**. Cela peut impacter significativement votre capital à la sortie.

Si vous n'étiez pas au courant, ce dossier est d'autant plus essentiel. Notre objectif est de vous fournir une vision complète, honnête, pour que vous puissiez faire des **choix éclairés, adaptés à vos intérêts**.

À quoi ça sert ?

- Le pilier 3a est une **prévoyance privée liée** complémentaire aux premiers piliers (AVS et caisse de pension).
- Il sert à **constituer une épargne retraite** avec avantages fiscaux forts.
- Il permet aussi de financer l'achat ou la rénovation d'un logement, ou de protéger face à l'invalidité.

Types de pilier 3a et recommandations

Pilier 3a bancaire

- Compte-épargne ou fonds à rendement garanti.
- Liquidité relative, mais très faibles rendements sur le long terme.
- Typiquement produits peu performants, avec croissance du capital limitée.

Pilier 3a assurance-vie (Assureurs)

- Contrats d'assurance-vie avec capitaux garantis et participation aux bénéfices.
- Très souvent frais annuels élevés et conditions contractuelles rigides.
- Rendements peu attractifs comparés aux alternatives ETF.
- Produit à éviter absolument, à cause de son rapport performance/coût défavorable.

Pilier 3a fonds/ETF (recommandé)

- Gestion via fonds indiciels ou ETF exposés aux marchés financiers.
- Offre une diversification globale et des frais réduits.
- Permet d'obtenir des performances nettement supérieures à long terme.

Tableau récapitulatif

Type	Caractéristiques	Exemples	Recommandations
Bancaire	Rendement garanti, faible	-	À éviter autant que possible
Assurance-vie	Garanties, frais élevés	-	À éviter absolument
Fonds / ETF	Diversification, faible frais	Finpension, VIAC *1	Recommandé

*1 Finpension, VIAC (leaders 3a ETF en Suisse).

3a à éviter absolument ou à proscrire

- Produits avec frais annuels élevés (>1.5%)
- Produits bloqués sur des stratégies rigides ou non transparentes
- Produits avec faible diversification ou concentration excessive
- Tout modèle assurance-vie 3a avec garanties insuffisantes surcoûtant le produit

Conclusion

Pour constituer un capital retraite efficace, **les produits 3a sous forme de fonds ou ETF diversifiés sont nettement préférables**. Évitez les produits bancaires à faible rendement et surtout les contrats d'assurance-vie 3a, qui ne sont généralement pas rentables sur le long terme.

Et si le vrai potentiel était ailleurs ?

Les piliers 3a traditionnels — bancaires, assurantiels ou en fonds — offrent une sécurité rassurante, mais souvent au prix d'un potentiel inexploité. Ils nous maintiennent dans des cadres prudents, avec des frais peu lisibles et des rendements qui, sans être catastrophiques, laissent entrevoir qu'on pourrait viser bien plus.

Et pourtant, une autre voie existe. Une voie qui respecte notre intelligence, notre ambition, et notre droit à mieux. Une voie qui transforme le pilier 3a en véritable levier d'investissement — pas en simple tiroir fiscal.

Cette voie, c'est celle des **ETF de revenu – Distributif**. Des fonds cotés qui regroupent les entreprises les plus solides, les plus généreuses, et les plus constantes en matière de dividendes. Des sociétés qui ont traversé les crises, les cycles, les modes... et qui continuent, année après année, à rémunérer leurs actionnaires avec rigueur et transparence.

Ce chapitre montre pourquoi ces ETFs ne sont pas juste une alternative — mais une révolution silencieuse dans la manière de penser notre retraite. Et pourquoi, chez alphi finance nous les considérons comme des options bien plus rentables et flexibles que les piliers 3a traditionnels.

Et la preuve, chiffres à l'appui, vous attend dans la suite de ce chapitre.

Comparaison 3a vs ETF de revenu – Distributif

Raisons de nos choix pour la comparaison

Nous avons choisi **Finpension** pour notre comparaison ETF et pilier 3a car c'est l'un des meilleurs produits 3a en Suisse, offrant un **rendement net élevé (environ 6%)** grâce à une gestion principalement basée sur des ETFs diversifiés, tout en maintenant des **frais très bas (environ 0.39%)**. Cette combinaison de performance supérieure et de faibles coûts en fait une référence solide et représentative pour une comparaison réaliste avec un ETF.

Nous avons choisi l'ETF **UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged GBP)** pour la comparaison car il **réplique l'évolution des principales entreprises suisses**, tout en intégrant une **protection** contre les **fluctuations de change** avec la livre sterling (hedged). Cet ETF est soutenu par la stabilité des grandes capitalisations helvétiques telles que Nestlé, Roche et Novartis, offrant ainsi un profil robuste et diversifié.

Ce profil combine ainsi sécurité, performance et croissances, ce qui en fait un excellent point de référence pour un investissement ETF à long terme, en comparaison avec un produit 3a diversifié.

Voici les valeurs et calculs globaux pour la dernière année (2025), avec un investissement annuel de 5'000 CHF depuis 2017, soit 9 ans :

Produit	Capital brut accumulé (CHF)	Impôt sur retrait ou dividendes	Capital net final disponible (CHF)	Économies fiscales cumulées (CHF)	Gain total net cumulé (CHF)
UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF hGBP dis (LU1169830442)	74'231	0 (exonération des plus-values)	74'231	N/A	74'231
Pilier 3a Finpension	59'376	5'937.60 10% sur le capital ^{*1}	53'438	9'000	62'438

^{*1} moyenne Suisse, dépend du canton de résidence lors de la récupération des fonds 3a.

Résumé du calcul pour 3a

- Capital final brut sur 8 ans : 59'376 CHF
- Impôt à la sortie (10%) : 5'937.60 CHF

Capital net après impôt : 53'438.40 CHF

- Économies d'impôt cumulées pendant la période : 9'000 CHF
- Gain total net : **62'438.40 CHF**

Résumé du calcul pour l'ETF

- Capital final brut sur 8 ans : 74'231.00 CHF
- Impôt sur retrait : 0 CHF (exonération totale des plus-values en Suisse)
- Capital net final disponible : 74'231.00 CHF
- Économies fiscales cumulées : Non applicable (pas d'avantage fiscal type 3a)
- Gain total net : **74'231.00 CHF** (correspond au capital brut car pas d'impôt à la sortie)

Ces calculs reposent sur l'hypothèse d'un réinvestissement systématique des dividendes et de la récupération de l'impôt anticipé suisse, lorsque cela est possible. Ils visent à illustrer la croissance nette du capital sur 9 ans, en tenant compte des règles fiscales suisses actuelles, notamment l'exonération des plus-values hors pilier 3a et la fiscalité spécifique à la sortie du 3a.

Possibilités de retrait

Pilier 3a

- À la retraite (5 ans avant âge officiel)
- Pour achat, construction, rénovation d'un logement personnel
- Démarrage activité indépendante
- Départ définitif de Suisse
- En cas d'invalidité totale ou partielle

ETF UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF hGBP dis (hors 3a)

- Liquidité totale, aucun blocage
- Possibilité de vente totale ou partielle à tout moment

Conclusion 3a vs ETF de revenu – Distributif

Le pilier 3a offre une **bonne optimisation fiscale** qui augmente nettement le gain total, mais le capital net final reste en dessous de celui obtenu avec un ETF de revenu – Distributif.

L'ETF de revenu – Distributif est **plus rentable**, particulièrement grâce à l'exonération des plus-values et la récupération de l'impôt anticipé sur dividendes.

Le **pilier 3a** offre un cadre fiscal avantageux pour épargner en vue de la retraite, avec une certaine sécurité et limitations de retrait.

L'ETF propose **plus de rendement historique** et surtout **plus de flexibilité**, sans contraintes de retrait.

Pour un investisseur cherchant rendement et liberté, l'ETF est préférable.

Pour un investisseur priorisant économies fiscales et cadre structuré, le 3a reste un choix optimal.

Ce **dossier** est **offert gratuitement** pour vous donner **un aperçu**.

Le dossier investissement complet, disponible dans notre offre, inclut une sélection des meilleurs ETFs pouvant être utilisés pour remplacer un pilier 3a.

(Très) bon à savoir

Cessation de versements et transfert du pilier 3a : liberté et flexibilité

Contrairement à ce que pensent beaucoup, il est tout à fait possible de cesser les versements sur un pilier 3a à tout moment, sans perdre les avantages acquis. Ceci permet d'arrêter d'alimenter un produit qui ne correspond plus à vos attentes ou à votre stratégie d'investissement.

Mieux encore, la loi suisse vous permet de transférer intégralement les avoirs accumulés d'un pilier 3a chez un autre prestataire sans frais et sans conséquences fiscales. Cela signifie que vous pouvez par exemple sortir d'un pilier 3a à taux fixe peu performant pour rejoindre un 3a basé sur des fonds indiciels ou ETF, beaucoup plus dynamiques et adaptés à votre profil.

Cette souplesse est un levier important pour optimiser votre épargne retraite et reprendre le contrôle total de votre capital. Vous n'avez pas besoin de bloquer vos avoirs ni de subir des frais de sortie exorbitants.

Ainsi, même si vous cessez les versements, vos économies peuvent continuer à fructifier dans un cadre plus favorable, avec la possibilité de revenir à une stratégie plus active et libre.

Évolution probable de l'imposition des retraits du pilier 3a

Le Conseil fédéral étudie actuellement une réforme visant à augmenter l'imposition des retraits en capital du pilier 3a dans le cadre du programme d'allégement budgétaire 2027. Cette réforme, en cours de consultation, prévoit une hausse des taux d'imposition fédéraux directs, notamment par un barème plus progressif et des modifications dans l'imposition individuelle des couples mariés.

L'objectif est de renforcer l'équilibre financier de la Confédération, tout en conservant un régime fiscal incitatif pour l'épargne à long terme. La mise en œuvre de ces nouvelles règles est envisagée pour l'année 2028.

Un retrait échelonné et une planification fiscale adaptée deviendront indispensables pour limiter l'impact de cette évolution.

alphi finance considère ce contexte comme un **signal de risque accru** à continuer d'épargner via un pilier 3a, car rarement une taxation supplémentaire a été ultérieurement abrogée. Cette évolution incite à explorer dès maintenant des alternatives d'investissement plus flexibles et moins soumises à de telles incertitudes fiscales.

Avertissement

Clause de non-responsabilité

Les informations contenues dans ce document sont fournies à titre purement informatif. Nous ne sommes pas des conseillers financiers agréés par la FINMA. **Les contenus présentés reflètent uniquement nos expériences personnelles et nos recherches indépendantes.**

Ils ne constituent en aucun cas :

- des conseils financiers personnalisés,
- ni une recommandation d'investissement au sens légal.

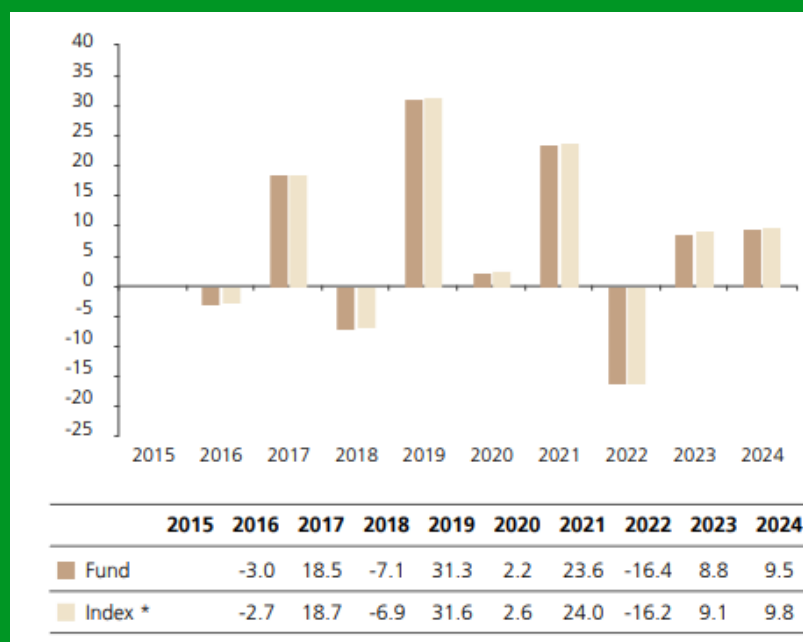
Les rendements mentionnés sont basés sur des données observées à ce jour, susceptibles d'évoluer. Aucun rendement n'est garanti.

Chaque utilisateur reste entièrement responsable de ses décisions financières.

Données ETF UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF hGBP dis

Ci-dessous les données utilisés pour notre calcul de rendement de l'ETF.

Rendements annuel :



Evolution du taux de change CHF / GBP (moyenne annualisé) :

Year	CHF/GBP
2017	0,7889
2018	0,7712
2019	0,7961
2020	0,8282
2021	0,7954
2022	0,8478
2023	0,8952
2024	0,8890
2025	0,9072