

Rapport de gestion 2025

ACTUALITÉ: LES DOSSIERS POLITIQUES LIÉS À LA PRÉVOYANCE



Le programme d'allègement budgétaire 2027, qui prévoyait une augmentation de l'imposition des versements en capital de la prévoyance professionnelle, a été rejeté par le Conseil des États et le Conseil national. La réglementation actuelle s'applique donc sans changement. Mais les efforts visant à limiter la prévoyance professionnelle dans le deuxième pilier se poursuivent. Ainsi, les responsables politiques réclament notamment une réduction de moitié du salaire annuel maximal assurable à CHF 453 600 et une limitation des capacités d'achat. Avec la consultation du Conseil fédéral sur la réforme «AVS 2030», d'autres propositions de réforme sont inscrites à l'agenda politique, dont l'issue n'est pas encore prévisible. PensExpert suit de près les développements politiques et réglementaires dans la prévoyance professionnelle et se tient à tout moment aux côtés de ses clientes et clients pour les conseiller et les accompagner en matière de planification.



PENSFLEX MAINTIENT SA CROISSANCE EN 2025

Avec 1168 employeurs et 4989 personnes assurées, la fondation collective a connu une année couronnée de succès.



RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION ET DU GÉRANT DE LA FONDATION

Chères lectrices, chers lecteurs,

La Fondation collective PensFlex a connu une évolution très réjouissante: la fondation compte aujourd'hui 1168 employeurs pour un total de près de 5000 personnes assurées et un total du bilan de CHF 2,4 milliards.

Bonne performance des stratégies de placement: dans le domaine des placements de fortune, les personnes assurées ont réalisé en 2025, selon la stratégie de placement choisie, des résultats de placement très positifs, dont elles ont bénéficié directement et sans redistribution. Pour rappel: en tant que personne assurée, vous avez à tout moment la possibilité d'adapter la stratégie de placement choisie en fonction de votre profil de risque.

Nouvelle réglementation pour le transfert de fonds de prévoyance à PensFlex: à partir de 2026, vous ne pourrez plus transférer des fonds de prévoyance à PensFlex en tant que fondation 1e que si vous les avez clairement constitués dans le cadre de la prévoyance surobligatoire. Pour déterminer la conformité de ces avoirs de prévoyance surobligatoires, la fondation a élaboré deux modèles de calcul qui permettront également l'apport de fonds 1e à l'avenir.

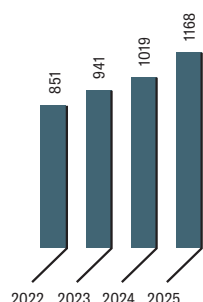
Réglementation relative à la désignation des bénéficiaires en cas de prévoyance: selon votre situation de vie, vous devez désormais, en tant que personne assurée, remettre de votre vivant une désignation écrite des bénéficiaires. Pour une couverture complète de vos proches, nous vous recommandons donc de vous renseigner activement sur les prestations qui seront allouées à quels survivants et sous quelles conditions. Le mieux est de toujours le vérifier lors d'un changement d'emploi. Si vous avez besoin de plus amples informations, veuillez vous adresser à votre interlocuteur-trice.

Accès numérique au portail pour les employeurs et les personnes assurées: en tant qu'employeur et/ou personne assurée, le portail vous permet à tout moment de consulter vos documents de prévoyance, d'effectuer des simulations de départ à la retraite, de procéder à des calculs de rachat ou d'accéder au règlement de fondation. Si vous n'avez pas encore d'accès, demandez vos données de connexion dès aujourd'hui. 80% des utilisateurs utilisent déjà ce service en ligne.

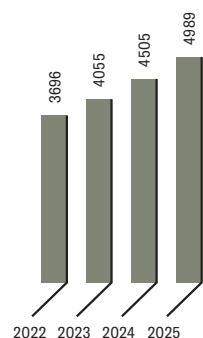
Nous vous remercions pour la confiance que vous nous témoignez et nous réjouissons de vous compter parmi notre fidèle clientèle.

Marcus Waldispühl
Président du Conseil de fondation

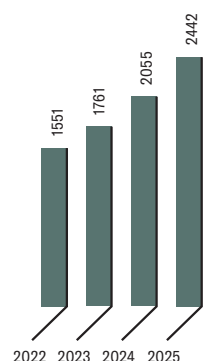
Peter Disler
Directeur



Nombre d'entreprises affiliées



Nombre de personnes assurées



Total du bilan en mio. CHF

Comptes annuels 2025

Chiffres clés



BILAN

Actifs	31.12.2025	31.12.2024
Liquidités	362 283 743	296 645 332
Actifs immobilisés	2 070 381 829	1 750 574 161
Placements de fortune	2 432 665 572	2 047 219 493
Créances	9 124 238	7 166 632
Actifs transitoires	349 877	129 242
Total des actifs	2 442 139 686	2 054 515 367
Passifs	31.12.2025	31.12.2024
Engagements	8 602 713	3 004 363
Passifs transitoires	10 908 493	6 462 572
Réserves de cotisations de l'employeur	5 967 117	5 457 899
Avoirs de vieillesse des assurés actifs	2 393 940 031	2 018 262 466
Provisions techniques fluctuations dans le processus de risque	16 000 000	15 500 000
Provisions techniques excédents	3 000 000	2 300 000
Capital de la fondation	101 010	101 010
Fonds libres de la fondation	3 620 323	3 427 058
Total des passifs	2 442 139 686	2 054 515 367

COMPTE D'EXPLOITATION

	2025	2024
Cotisations ordinaires et versements employeurs	133 633 916	121 360 964
Prestations d'entrée et versements employés	416 852 906	286 170 172
Apports provenant de cotisations, de prestations d'entrée et de versements	550 486 822	407 531 136
Prestations et versements anticipés	-302 465 362	-232 040 376
Constitution de capitaux de prévoyance et réserves de cotisations	-376 186 783	-293 860 252
Constitution de réserves de fluctuation dans le processus de risque	-500 000	0
Constitution/dissolution de provisions Excédents	-700 000	1 531 129
Recettes des prestations d'assurance	1 949 017	1 080 307
Parts d'excédents de l'assurance	1 060 126	1 396 198
Coûts d'assurance	-5 571 990	-4 733 840
Résultat net partie assurance	-131 928 170	-119 095 699
Revenus de la fortune	149 056 181	134 700 553
Coûts de gestion du placement de la fortune	-13 335 734	-11 957 635
Résultat net partie fortune	135 720 447	122 742 918
Autres résultats	811 681	609 093
Coûts de gestion	-2 946 082	-2 842 762
Révision, experts en CP, autorité de surveillance	-104 731	-113 741
Coûts de marketing et de publicité	-2300	-4791
Rémunération des courtiers	-1 332 581	-1 196 411
Honoraires du Conseil de fondation	-25 000	-25 000
Excédent de recettes de la fondation	193 264	73 606

Tous les montants en CHF

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

CONVISA Revisions AG, basée à Schwyz, a vérifié les comptes annuels 2025 de la Fondation collective PensFlex pour la prévoyance professionnelle extraobligatoire. Elle confirme, dans son rapport du 13 mai 2026, que les comptes annuels de l'exercice sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements. Elle atteste également que les différentes prescriptions de la LPP et de l'OPP 2 sont respectées. L'organe de révision recommande donc au Conseil de fondation d'approuver les comptes annuels 2025.

COUVERTURE DES RISQUES ET RÉASSURANCE

Les risques actuariels de vieillesse, de décès et d'invalidité sont réassurés auprès de la compagnie d'assurance vie la Mobilière Suisse à Nyon, respectivement auprès de Generali Assurances à Adliswil.

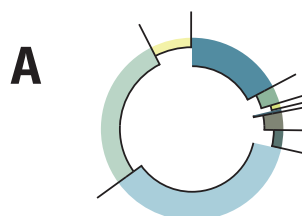
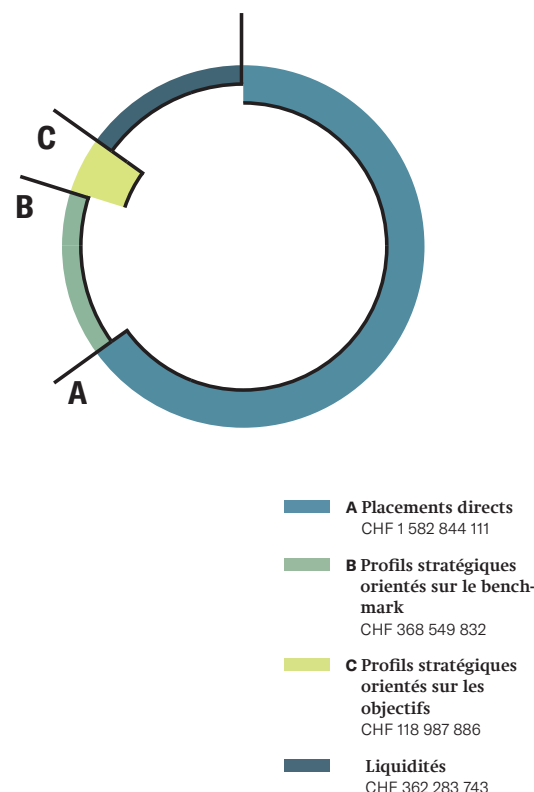
Comptes annuels 2025

Chiffres clés



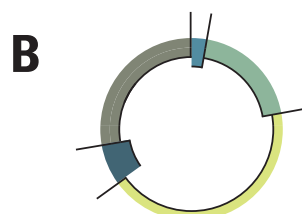
INVESTISSEMENTS DE CAPITAUX

Répartition du placement de la fortune CHF 2 432 665 572



Placements directs
CHF 1 582 844 111

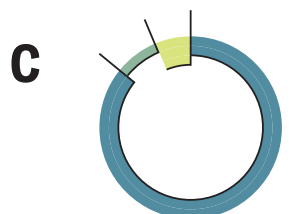
Obligations CHF Suisse	273 100 851
Obligations CHF Étranger	55 195 156
Obligations Devises	13 756 950
Lettres de gage	7 048 433
Immobilier	53 343 073
Prêts hypothécaires	54 463 924
Actions Suisse	576 125 215
Actions Étranger	433 802 783
Placements alternatifs	116 007 726



Profils stratégiques orientés sur le benchmark
CHF 368 549 832

de 0,0% à 15,0% en actions	9 755 142
de 15,1% à 25,0% en actions	72 260 341
de 25,1% à 45,0% en actions	157 714 577
de 45,1% à 65,0% en actions	26 618 907
plus de 65,1%	102 200 865

Quote-part stratégique d'actions



Profils stratégiques orientés sur les objectifs
CHF 118 987 886

Reichmuth Alpin	104 008 316
Reichmuth Alpin Classic	7 381 179
Reichmuth Voralpin	7 598 391

ENTREPRISES FONDATRICES

Reichmuth & Co., Lucerne
PKG Pensionskasse, Lucerne
PensExpert SA, Lucerne

PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION

Marcus Waldispühl, Meggen

VICE-PRÉSIDENT

Dionys Berwert, Meggen

CONSEIL DE FONDATION

Franziska Bur, Bâle
Sébastien Godin, Cham

DIRECTION

PensExpert SA, Lucerne

EXPERT EN ASSURANCES

Dominique Koch, lic. oec. publ., expert en caisses de pensions CSEP, Dipeka AG, Bâle

ORGANE DE RÉVISION

CONVISA Revisions AG, Schwyz

AUTORITÉ DE SURVEILLANCE

Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse centrale (ZBSA), Lucerne

INVESTISSEMENTS DE CAPITAUX

Solution de comptes d'épargne

Sparkasse Schwyz AG, Schwyz
Banque Cantonale du Valais, Sion

Banque dépositaire et gestionnaire de fortune

Reichmuth & Co. Lucerne
Bank Vontobel AG, Zurich
Zähringer Privatbank AG, Berne
Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich
Bordier & Cie, Genève
Edmond de Rothschild (Suisse) SA, Genève
LGT Bank (Suisse) SA, Bâle
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève
Rothschild & Co. Bank AG, Zurich
Les Fils Dreyfus & Cie SA, Bâle

Fondation collective PensFlex
Kauffmannweg 17, 6003 Lucerne
welcome@pens-expert.ch, +41 41 226 15 15
pens-expert.ch

LUCERNE BÂLE BERNE GENÈVE LAUSANNE SAINT-GALL ZURICH