



L A M U T U E L L E

Association Mutuelle des Fonctionnaires Internationaux
de l'Office des Nations Unies et Agences Spécialisées



Comment prendre soin de son argent ?

Séminaire de préparation à la retraite

ONU – 14 octobre 2016

Marie-Pierre Fleury

Sommaire



- Introduction
- Devises
- Taux d'intérêt
- Immobilier
- Obligations
- Actions
- Fonds de placement
- Emprunts
- Fiscalité

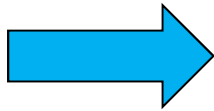
Questions à se poser

- Dans quel pays vais-je vivre ?
- Quels seront mes besoins (somme à évaluer par an)?
- Que vais-je faire de mon argent ?
- Combien suis-je prêt à perdre ?
- Quel est mon horizon-temps (court terme ou long terme) ?



Devises

Choisir la ou les bonnes devises



Déterminer la(les) devise(s) de vos dépenses

- Afin de minimiser le risque lié aux fluctuations de change votre fortune (comptes épargnes, immobilier, titres,...) doit être majoritairement investie dans la devise de vos dépenses.
- Se poser des questions comme par exemple : est-il utile d'avoir du USD si mes dépenses sont en € ?

Euro/CHF

CHF per 1 EUR

28 Aug 2006 00:00 UTC - 24 Aug 2016 11:15 UTC
EUR/CHF close: **1.08828** low: **0.98207** high: **1.68074**



Source : xe

USD/CHF

CHF per 1 USD

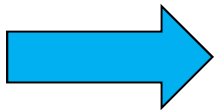
28 Aug 2006 00:00 UTC - 24 Aug 2016 11:16 UTC
USD/CHF close:0.96482 low:0.72229 high:1.27545



Source : XE

Impact du taux de change

Impact du taux de change sur un capital :



Versement d'un capital de USD 100'000 en mai 2010.
Taux de change USD/CHF = 1.15

Hypothèse :

Les USD sont placés sur un compte bancaire.

En 2010 : USD 100'000 x 1.15 = CHF 115'000



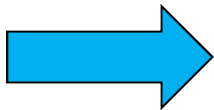
Taux de change USD/CHF au 24 août 2016 = 0.96482

USD 100'000 x 0.95962 = CHF 96'482

Perte non réalisée = CHF 18'518 ou 16.10%

Impact du taux de change

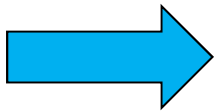
Objectif : minimiser la volatilité en vendant la moitié de la position.



Versement d'un capital de USD 100'000 en mai 2010
Taux de change USD/CHF = 1.15

Hypothèse :

Vente de USD 50'000 contre CHF à 1.15 = CHF 57'500.-
Maintient de USD 50'000 en compte



Le 24 août 2016 : $(\text{USD } 50'000 \times 0.96482) + \text{CHF } 57'500.-$
 $= \text{CHF } 48'241 + \text{CHF } 57'500 = \text{CHF } 105'741.-$

Perte non réalisée = CHF 9'259 ou 8.05%

Minimiser le risque

Résultats au 24 août 2016



Solution “attente”

Perte

CHF 18'518 ou -16.10%

Solution “vente ½ position”


Perte

CHF 9'259 ou - 8.05%

Où investir son argent ?



Les règles de base

- Déterminer clairement mes propres besoins et mes propres objectifs,
 - Quelle somme suis-je prêt(e) à perdre ?
 - Quel(s) risque (s) suis-je prêt(e) à prendre ?
 - Se renseigner sur ce que l'on souhaite faire, se documenter,
 - Si besoin demander l'avis de plusieurs conseillers financiers et non uniquement d'un seul,
 - Surveiller régulièrement ses investissements.
- 

Prendre une référence pour évaluer le risque




Les taux d'intérêt

Le taux d'intérêt est une base de référence pour un investissement "sans risque" (le risque 0 n'existe pas)

On peut prendre comme référence :

- *Libor = London Interbank Offered Rate*
- *Euribor = Euro Interbank Offered Rate*

Taux de référence quotidien basé sur les taux d'intérêt auxquels les banques établies empruntent des fonds sans garantie à d'autres banques.



Les taux d'intérêt

TAUX D'INTÉRÊT

EUROMARCHÉ

Monnaies	1 MOIS	2 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	12 MOIS
Franc suisse	-0.9899	-0.9899	-0.9399	-0.8499	-0.6899
Euro	-0.4399	-0.4299	-0.3699	-0.2599	-0.1199
Livre sterling	0.2500	0.2400	0.3400	0.5700	0.7400
Dollar US	0.4600	0.9000	0.8800	1.2800	1.4000
Yen	-0.2499	-0.2999	-0.2499	-0.3599	-0.2399

LIBOR

Monnaies	1 SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	12 MOIS
Franc suisse	-0.8110	-0.8064	-0.7386	-0.6554	-0.4862
Euro	-0.3871	-0.3714	-0.3202	-0.2022	-0.0727
Livre sterling	0.2421	0.2765	0.3875	0.5162	0.7343
Dollar US	0.4427	0.5210	0.8171	1.2145	1.5232
Yen	-0.0631	-0.0567	-0.0186	0.0067	0.1002

Source : Le Temps 23 août 2016

Ne pas se précipiter

Même si cela semble séduisant...



L'immobilier

Acheter un bien immobilier


Ne pas se précipiter car les prix sont très élevés et le risque qu'un jour le bien immobilier perde de la valeur est important,

Bien choisir son hypothèque en tenant compte d'une hausse future des taux d'intérêt :

- pour une hypothèque de CHF 500'000 placée à court terme, chaque augmentation du taux d'intérêt de 0.10% représente une augmentation de CHF 500 par an.
- Une augmentation du taux de 1% représentera sur 5 ans une charge d'intérêt supplémentaire de CHF 25'000.

Calculer les dépenses mensuelles auxquelles il faudra faire face : charge d'intérêt, frais d'entretien, frais de co-propriété, assurance, amortissement, impôts,

L'immobilier

-
- Eviter le surendettement : le total des charges ne devrait pas dépasser le tiers du revenu brut (tenir compte d'un taux hypothécaire de 5%),
 - Comparer les charges totales avec le loyer actuel pour bien prendre une décision,
 - Investir avec une optique long terme et non court terme. Préférer la prudence à la spéculation quant au choix du taux d'intérêt de la dette, et se baser sur les prévisions à long terme de l'évolution de ce taux,
 - Lire le contrat hypothécaire avant de signer et notamment les conditions de remboursement anticipé, la clause de non-compensation,...,
 - Si vous achetez en PPE, par exemple, demandez les procès-verbaux des 5 dernières Assemblées Générales et regardez le Règlement, les comptes de la PPE ainsi que le montant du fond de rénovation.
- 

L'immobilier – prêt en devises

Risque d'un prêt en devises : fluctuation du taux de change.

➤ Exemple 1 :

Achat d'un bien immobilier en décembre 2010

Taux de change Euro/CHF : 1.26

Prix d'achat : 434'000 euros, soit CHF 547'000

Prêt en devises de CHF 511'000, soit 406'000 euros.

Situation au 26 janvier 2015 :

Taux de change Euro/CHF : 0.9803

Solde sur prêt en devises : CHF 450'000

Hypothèse : vente du bien immobilier au prix d'achat : 434'000 euros, soit CHF 425'000

Solde du prêt en devises restant à payer : **CHF 25'000**

L'immobilier – prêt en devises

Risque d'un prêt en devises : fluctuation du taux de change.

➤ Exemple 2 :

Achat d'un bien immobilier à fin 2014

Taux de change Euro/CHF : 1.22

Prix d'achat : 491'000 euros, soit CHF 599'000

Prêt en devises de CHF 566'000, soit 463'000 euros.

Situation au 26 janvier 2015 :

Taux de change Euro/CHF : 0.9803

Solde sur prêt en devises : CHF 556'000

Hypothèse : vente du bien immobilier au prix d'achat : 491'000 euros, soit CHF 481'000

Solde du prêt en devises restant à payer : **CHF 75'000**

Les obligations

Une obligation est un titre émis par une entreprise ou un Etat qui emprunte de l'argent. Le créancier (qui prête les fonds) reçoit généralement un intérêt annuel appelé coupon.

Exemple :

2.50 = coupon (intérêt payé par le débiteur à qui l'argent est prêté)

Hôpital de La Tour = débiteur

2015 = date d'émission

2022 = date de remboursement

Rating/notation : AA-

- Le cours de l'obligation est exprimé en %.
- La majorité des obligations ont un prix d'émission de 100% et un prix de remboursement de 100%.

Les obligations

Notations de crédit et probabilité de défaillance

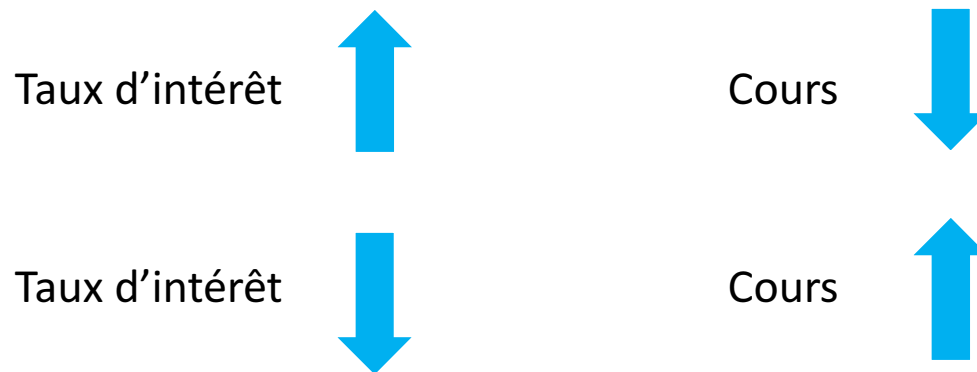
S&P	Fitch	Moody's	Default rate (in %)*
Investment-Grade			
AAA	AAA	Aaa	0.164
AA+, AA, AA-	AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3	0.728
A+, A, A-	A+, A, A-	A1, A2, A3	1.193
BBB+, BBB, BBB-	BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3	3.101
Non-Investment-Grade			
BB+, BB, BB-	BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2, Ba3	9.533
B+, B, B-	B+, B, B-	B1, B2, B3	21.290
CCC+, CCC, CCC-	CCC+, CCC, CCC-	Caa1, Caa2, Caa3	37.419
CC	CC	Ca	
C			
D	D	C	

*Moody's Average Cumulative Issuer-Weighted Global Default Rates by Letter Rating, 1920–2008

Source: UBS AG

Les obligations

Le cours de l'obligation n'est pas fixe. Il évolue en fonction des taux d'intérêt. Pour simplifier :



- Si une obligation est achetée à l'émission et gardée jusqu'à son échéance, le résultat final est connu dès l'achat (rendement à l'échéance),
- Si une obligation est achetée à l'émission mais vendue *avant* l'échéance, on peut soit gagner, soit perdre de l'argent suivant l'évolution des taux d'intérêt.

Les obligations

Quelle obligation allez-vous acheter ?

1. Confédération Suisse 2003 – 08.01.2018

Devise : CHF

Coupon : 3.00%

Rating/notation : AAA

2. Hôpital de La Tour 2015 – 31.03.2022

Devise : CHF

Coupon : 2.50%

Rating/notation : NR



Les obligations

➤ 3% Confédération Suisse 2003 - 2018

Rating/notation : AAA

Cours au 24 août 2016 : 105.41%

Rendement : -2.24%

➤ 2.50% Hôpital de La Tour 2016 – 2022

Rating/notation : NR

Cours au 24 août 2016 : 103.05%

Rendement : 1.942%

Ne pas confondre le rendement (ce que l'on va réellement toucher depuis l'achat jusqu'à l'échéance) et le coupon (intérêt payé par le débiteur).


Les obligations

En résumé :

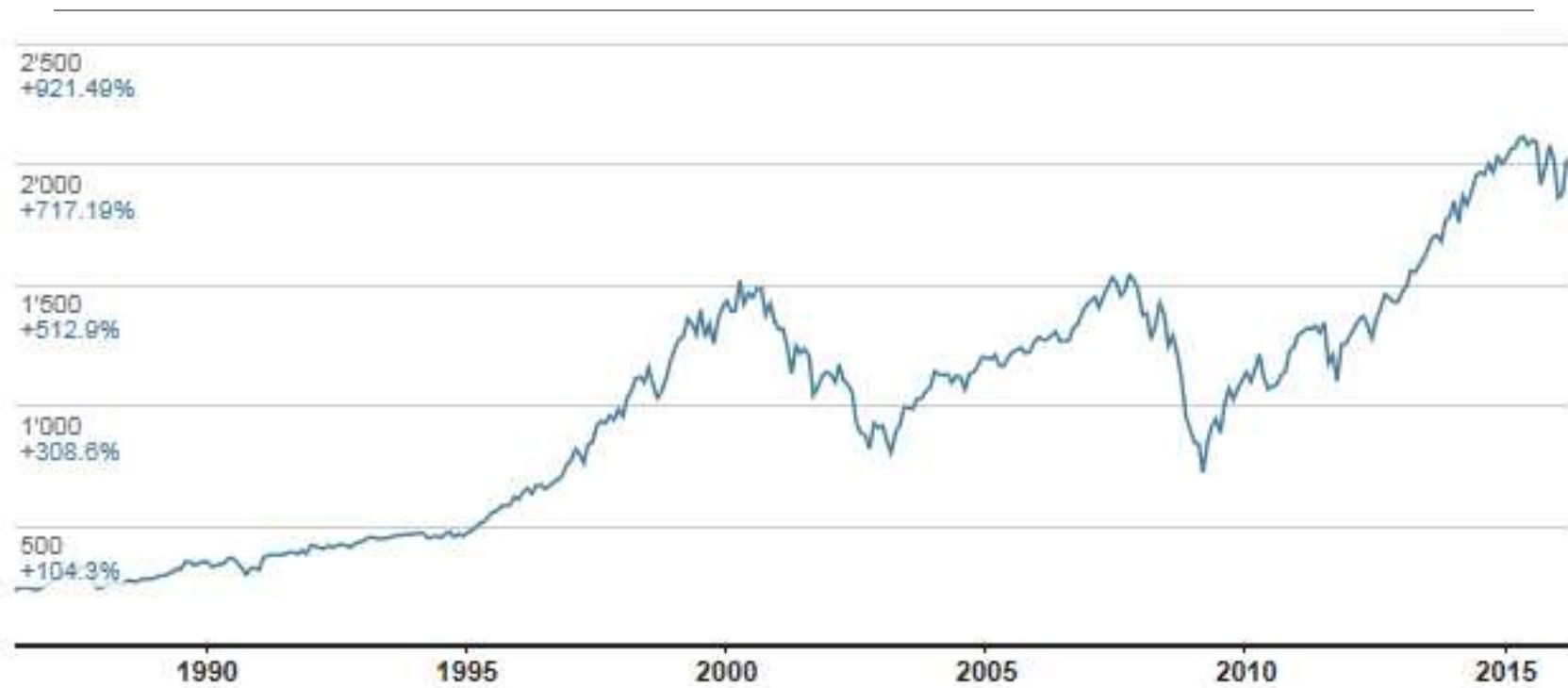
- Eviter d'acheter des obligations quand les taux sont à la hausse => risque perte en capital en cas de vente,
- Définir quels seront vos besoins de capital pour les années futures afin d'éviter de devoir vendre les obligations au mauvais moment,
- Choisir des obligations d'excellente qualité afin de minimiser le risque de défaut (AAA, AA),
- Comparer ce qui est comparable (même durée, même notation, même devise,...).

Les actions

L'action est un titre de propriété d'une société. Si la société dégage un bénéfice, elle peut verser une rémunération aux actionnaires sous forme de dividende.

- Investissement à forte volatilité,
 - Connaissances de base requises car il faut suivre l'évolution des actions achetées,
 - Accepter de perdre de l'argent et ne pas être trop gourmand,
 - Acheter des titres que l'on connaît et pour une bonne raison,
 - Ne pas acheter à n'importe quel moment. Suivre au préalable l'évolution du titre et de la société,
 - Se fixer des objectifs de profit ou de perte pour la vente de l'action,
 - Être patient.
- 

Les actions – indice S&P 500




Source : UBS

Les fonds de placement

Un fonds est un portefeuille dont vous achetez des parts. Il peut être investi en actions, obligations, immobilier, dépôts, produits structurés (hedge funds),...

Les fonds permettent d'investir dans un ou plusieurs véhicules de placement en minimisant les risques et les frais.

Exemples de catégories de fonds :

- Actions (diversification par pays, par région, par catégorie d'actions,...),
 - Obligations (diversification par durée, par région, par risque,...),
 - Immobiliers,
 - Monétaires.
- 

Les fonds de placement – exemple de descriptif

CREDIT SUISSE

29 janvier 2016
Suisse

Risk profile (SRR) ¹⁾
1 2 3 4 5 6 7

CS (CH) Swiss Blue Chips Equity Fund

Catégorie B CHF

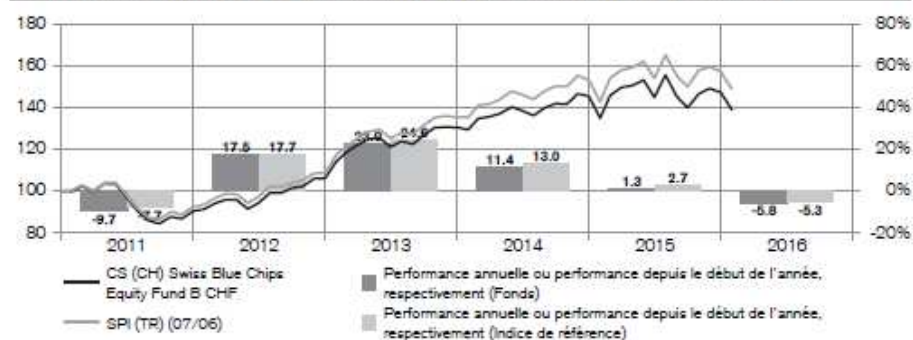
Politique d'investissement

Lancé en 1949, ce fonds largement diversifié permet aux investisseurs de participer à l'évolution du marché suisse des actions. Il vise une augmentation du capital à long terme et s'aligne sur le SPI. Les actions de sociétés fortement capitalisées ont la préférence. Les titres sont sélectionnés sur la base de critères tels que la valeur ou le positionnement de l'entreprise, le contexte économique et la qualité du management.

Fiche du fonds

Nom du gestionnaire	Urs Kunz
Gérant du fonds depuis	10.04.2007
Gérant basé à	Zurich
Domicile du fonds	Suisse
Devise du fonds	CHF
Fin de l'exercice fiscal	30 septembre
Encours total (en mio.)	428.06
Date de lancement	10.05.1949
Frais de gestion en % par an	1.60
Frais totaux sur encours (TER) (au 30.09.2015) en %	1.66
Indice de référence (BM)	SPI (TR) (07/06)
Swinging single pricing (SSP) ³⁾	Oui
Catégorie de parts	Tranche B (capitalisation)
Monnaie des catégories de parts	CHF
Code ISIN	CH0002788906

Performance nette en CHF (base de 100) et performance annuelle ²⁾



Performance nette en CHF ²⁾


	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-5.75	-5.30	-5.75	2.83	21.53	39.10
Indice de référence	-5.31	-5.72	-5.31	4.21	26.83	48.08

Secteurs en %

	Fonds	Indice de référence	Par rapport à l'indice de référence
Santé	36.41	35.11	1.30
Finance	20.69	18.93	1.76
Biens de consommation de base	19.57	21.51	-1.94
Matériaux	7.40	7.09	0.31
Industrie	7.21	9.90	-2.69
Consommation discrétionnaire	3.90	4.90	-1.00
Technologies de l'information	2.12	0.98	1.14
Télécommunications	1.76	1.23	0.53


Les fonds de placement

Pour le choix du fonds tenir compte de :

- La taille du fonds : plus le fonds est grand, plus les coûts par part et la volatilité sont réduits,
 - Frais : veillez à ce que les frais ne soient pas trop élevés,
 - Achat / Vente : choisir un fonds qui se traite quotidiennement,
 - Performance : étudier la performance du fonds sur plusieurs années. Un fonds qui a bien performé une année pourra moins bien performer l'année suivante.
- 

Le crédit à la consommation

Si vous souhaitez contracter un crédit à la consommation il faut :

- Prendre le temps de lire en détail les conditions appliquées,
 - Ne pas se laisser attraper par les taux d'intérêt attractifs tels que leasing à 0%. La banque trouvera un autre moyen de gagner de l'argent (valeur résiduelle de la voiture),
 - Regarder régulièrement les décomptes de prêt et le taux appliqué,
 - Dans la mesure du possible amortir les dettes.
- Se poser la question :
- Combien d'années faudra-t-il pour rembourser la dette ?
- 

Le crédit à la consommation

Payment Information

New Balance Total	\$43,855.39
Current Payment Due	\$1,123.00
<hr/>	
Total Minimum Payment Due	\$1,123.00
Payment Due Date	5/10/14

Late Payment Warning: If we do not receive your Total Minimum Payment by the date listed above, you may have to pay a late fee of up to **\$29.00** and your APRs may be increased up to the Penalty APR of **27.99%**.

Total Minimum Payment Warning: If you make only the Total Minimum Payment each period, you will pay more in interest and it will take you longer to pay off your balance. For example:

If you make no additional charges using this card and each month you pay	You will payoff the balance shown on this statement in about	And you will end up paying an estimated total of
Only the Total Minimum Payment	37 years	\$113,981.75
\$1,616.22	36 months	\$58,183.92 (Savings = \$55,797.83)

[Regarder les frais et intérêts prélevés](#)

Account Summary

Previous Balance	\$45,145.06
Payments and Other Credits	-2,000.00
Purchases and Adjustments	17.99
Fees Charged	0.00
Interest Charged	692.34
<hr/>	
New Balance Total	\$43,855.39

Les cartes de crédit

Payment Information

New Balance	\$8,089.64
Minimum Payment Due	\$188.00
Payment Due Date	May 14, 2014


Late Payment Warning: If we do not receive your minimum payment by the date listed above, you may have to pay a late fee of up to \$35.00.

Minimum Payment Warning: If you make only the minimum payment each period, you will pay more in interest and it will take you longer to pay off your balance. For example:

If you make no additional transactions using this Account and each month you pay...	You will pay off the balance shown on this statement in about...	And you will end up paying an estimated total of...
Only the Minimum Payment	21 Years	\$15,845.00
\$273.00	3 Years	\$9,812.00 (Savings = \$6,033.00)

La fiscalité

Il est important de préparer sa retraite afin :

- D'optimiser la ponction fiscale (préparer un budget mensuel, prendre rendez-vous avec un conseiller fiscal,...) car les fonctionnaires internationaux retraités ont un traitement fiscal différent des fonctionnaires en activité,
 - Préparer sa succession surtout si le patrimoine contient des biens immobiliers,
 - Être au clair avec la fiscalité si vous avez un compte en dehors de votre lieu de résidence (impôts à la source, succession,...).
- 

Bonne retraite

