



COMMENT PRENDRE **SOIN DE SON ARGENT ?**

ONUG - BIT

Séminaire de préretraite

7 octobre 2026

M. Benito Vazquez
Chief Finance Officer

Mme Marie-Pierre Fleury
Secrétaire exécutive

Agenda



- Questions à se poser
- Devises
- Règles de base
- Référence
- Crédits
- Emprunts
- Immobilier
- Obligations
- Actions
- Fonds de placement
- Préparer sa retraite

Questions à se poser



Devises



- Choisir la bonne devise pour réduire les risques.
- Déterminer dans quelle devise sont les dépenses pour minimiser les variations de change.
- Votre fortune (comptes épargnes, immobilier), doit être majoritairement investie dans la devise des dépenses.
- Se demander quelle est l'utilité d'avoir des \$US si les dépenses se font en € ou CHF ?

Devises – Cours de change CHF / EUR



Source : Finanzen.ch

Devises – Cours de change \$US / CHF



Source : Finanzen.ch

Devises – Impact du taux de change - Hypothèse 1



Hypothèse “Attente” - Conserver le tiers en capital en \$US

- Tiers capital : \$US 100'000 versés en avril 2007 au taux \$US / CHF de 1.212, soit une contrevaletur de CHF 121'200
- Taux de change \$US / CHF le 28 septembre 2026 : 0.832
- Evaluation au 28 septembre 2026 : $\$US\ 100'000 \times 0.832 = CHF\ 83'200$
- ***Perte non réalisée : CHF 83'200 - CHF 121'200 = - CHF 38'000 (-31.35%)***

Devises – Impact du taux de change - Hypothèse 2



Hypothèse “Vente” - Vendre la moitié du tiers en capital contre CHF

- Tiers capital: \$US 100'000 versés en avril 2007 au taux de \$US / CHF = 1.212
- Action : Vente de \$US 50'000 contre CHF à 1.212 = CHF 60'600
- Conservation de \$US 50'000
- Taux de change \$US / CHF le 28 septembre 2026 : 0.832
- Evaluation au 28 septembre 2026 : CHF 60'600 + (\$US 50'000 x 0.832) = CHF 102'200
- **Perte non réalisée : CHF 102'200 – CHF 121'200 = - CHF 19'000 (-15.68%)**

Devises – que faire ?



Hypothèse “Attente” ?

Perte non réalisée
CHF 38'000 (- 31.35%)

Hypothèse “Conversion de 50% du tiers en capital” ?

Perte non réalisée
CHF 19'000 (- 15.68%)

Autre solution ?

Règles de bases



- Déterminer :
 - ✓ Ses besoins en fonds,
 - ✓ Ses objectifs,
 - ✓ Son horizon de placement,
 - ✓ La somme que l'on accepte de perdre,
 - ✓ Le risque que l'on accepte de prendre.
- Ne pas être influencé dans sa décision par des tiers.
- Comprendre ce que l'on fait.
- Demander l'avis de plusieurs conseillers financiers si besoin, mais attention...
- Suivre ses investissements.



Choisir une référence pour évaluer un risque



- Le taux d'intérêt SARON (Swiss Average Rate Overnight), est un taux d'intérêt de référence qui correspond au taux auquel les banques suisses sont d'accord de se prêter des fonds.
- Référence disponible à tous (journaux / Internet).
- Le risque "0" n'existe pas.

Vue d'ensemble des taux en CHF

- Taux directeur BNS: 0% (en vigueur en octobre 2026).
- Taux SARON (3 mois): Entre 0,70% et 1,20% selon les marges des banques.
- Hypothèque fixe (10 ans): Entre 1,36% et 2,15% selon les prestataires.
- Taux de référence (loyers): 1,25%.  Comparis +3

(source Comparis.ch)

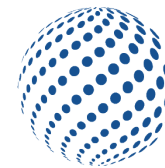
Le crédit à la consommation



Avant de contracter un crédit :

- Lire en détail les conditions appliquées même si la motivation n'y est pas,
- Ne pas se laisser attraper par les taux d'intérêt attractifs (leasing à 0%) car la banque gagne toujours de l'argent (valeur résiduelle de la voiture),
- Regarder régulièrement les décomptes de prêt, le taux appliqué et les intérêts payés,
- Rembourser les prêts, surtout les cartes de crédits, très onéreuses.

Cartes de crédit



Coût extrêmement élevé !

Payment Information

Payment Due Date

Aug 08, 2026

For online and phone payments, the deadline is 12 midnight ET, except on the statement closing date when the deadline is 8 p.m. ET.

*0.815 = CHF1'119

Upcoming statement closing date:
August 14, 2026

New Balance

\$44,326.92

Minimum Payment Due

\$1,373.00

LATE PAYMENT WARNING: If we do not receive your minimum payment by your due date, you may have to pay a late fee of up to \$40.00.

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 charges using this card 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...
Minimum Payment	38 Years	\$133,608
\$1,748	3 Years	\$62,942
Estimated savings if balance is paid off in about 3 years: \$70,666		

If you would like information about credit counseling services, call 888-326-8055.

Account Summary

Previous Balance

\$46,371.52

Payments

- \$4,000.00

Other Credits

\$0.00

Transactions

+ \$1,025.54

Cash Advances

+ \$0.00

Fees Charged

+ \$0.00

Interest Charged

+ \$929.86

New Balance

= \$44,326.92

Credit Limit

\$47,500.00

Available Credit (as of Jul 14, 2026)

\$3,173.08

Cash Advance Credit Limit

\$2,500.00

Available Credit for Cash Advances

\$2,500.00

Rewards Summary

Rewards as of: 07/14/2026

Rewards Balance

12,572

Track and redeem your rewards with our mobile app or on capitalone.com

Previous Balance

10,691

Earned This Period

1,881

Redeemed this period

0

Immobilier - 1



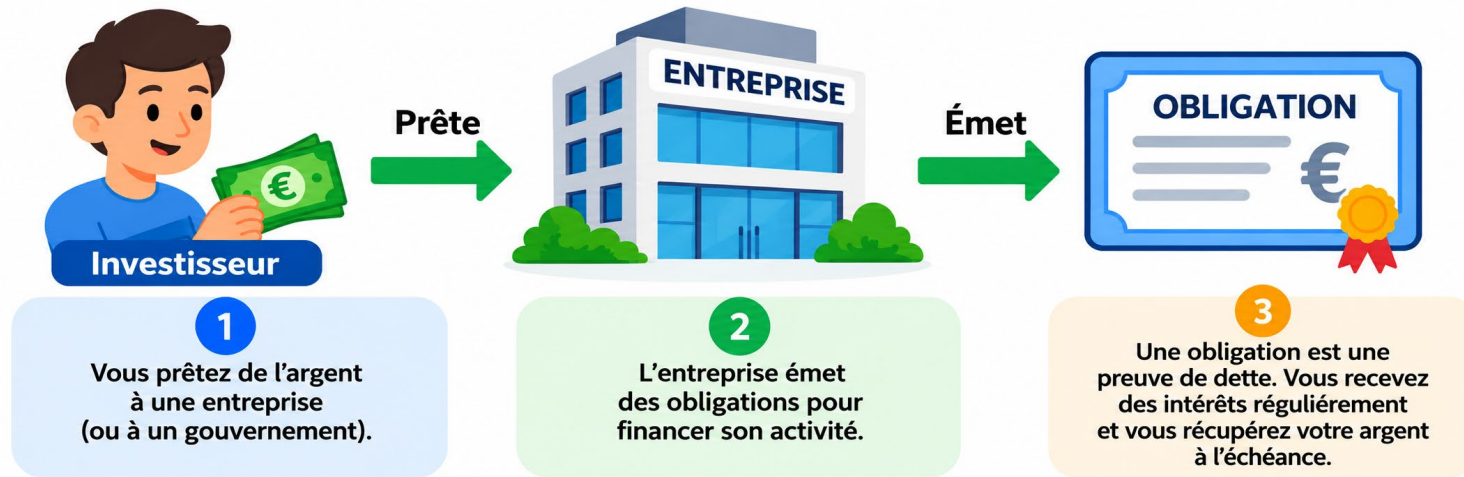
- Ne pas se précipiter, les prix sont élevés et le bien peut perdre de sa valeur.
- Bien choisir son prêt et effectuer les calculs de charges en avec une marge pour considérer les éventuelles hausses des taux.
- Considérer toutes les charges comme les intérêts, les frais d'entretien, l'assurance, l'amortissement de la dette, les impôts (fonciers et sur la fortune si applicable).
- Eviter le surendettement : le total des charges ne devrait pas dépasser le tiers du revenu brut.

Immobilier - 2



- Investir avec une optique à long terme et non à court terme et préférer la prudence à la spéculation quant au choix du taux d'intérêt.
- Lire le contrat de prêt avant de signer, notamment les conditions de remboursement anticipé, la clause de non-compensation, les frais prélevés,...
- Attention aux impôts en cas de vente d'un bien immobilier avec une plus-value.
- Vérifier les antécédents de votre promoteur immobilier.

Obligations



Exemple :

- 4.50% = coupon (intérêt payé par le débiteur à qui l'argent est prêté)
- Nestlé = débiteur
- 2026 = date d'émission
- 2033 = 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 à 100%.

Obligations - notation



	Notation	Description	Niveau de risque
 Classe Investissement Qualité de crédit élevée Risque plus faible, adapté aux investisseurs institutionnels et prudents.	AAA	Qualité de crédit la plus élevée Très forte capacité à honorer ses engagements.	 Très faible
	AA	Très haute qualité de crédit Capacité très solide à rembourser.	 Faible
	A	Haute qualité de crédit Capacité solide à honorer ses engagements.	 Faible à modéré
	BBB	Bonne qualité de crédit Capacité adéquate, mais plus sensible aux conditions économiques.	 Modéré
 Classe Spéculative Qualité de crédit plus faible Risque plus élevé, adapté aux investisseurs tolérant davantage de risque.	BB	Spéculatif Plus vulnérable aux évolutions économiques.	 Modéré à élevé
	B	Hautement spéculatif Capacité plus incertaine à rembourser.	 Élevé
	CCC	Risque de crédit important Forte probabilité de difficultés financières.	 Très élevé
	CC	Très haut niveau de risque de crédit Risque de défaut significatif.	 Très élevé
	C	Proche du défaut Probabilité très élevée de défaut.	 Extrêmement élevé
	RD	Défaut restreint Défaut partiel sur certaines obligations.	 En défaut
	D	Défaut Incapacité à honorer ses engagements.	 En défaut



Obligations - évolution des cours

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

Taux d'intérêt



Cours



Taux d'intérêt



Cours



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.



Obligations – laquelle acheter?

Obligation 1 :

Cornerbank 2026 – 16.09.2030

Devise : CHF

Coupon : 1.25%

Rating / Notation : BBB+

Obligation 2 :

Canton du Tessin 2022 – 19.09.2030

Devise : CHF

Coupon : 1,625%

Rating / Notation : Aa2



Obligations – regardons les rendements

Obligation 1 :

Cornerbank 2026 – 16.09.2030

Devise : CHF

Coupon : 1.25%

Cours : 99.20%

Rendement à l'échéance : 1.48%

Obligation 2 :

Canton du Tessin 2022 – 19.09.2030

Devise : CHF

Coupon : 1,625%

Cours : 102.50%

Rendement à l'échéance : 1.00%

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).

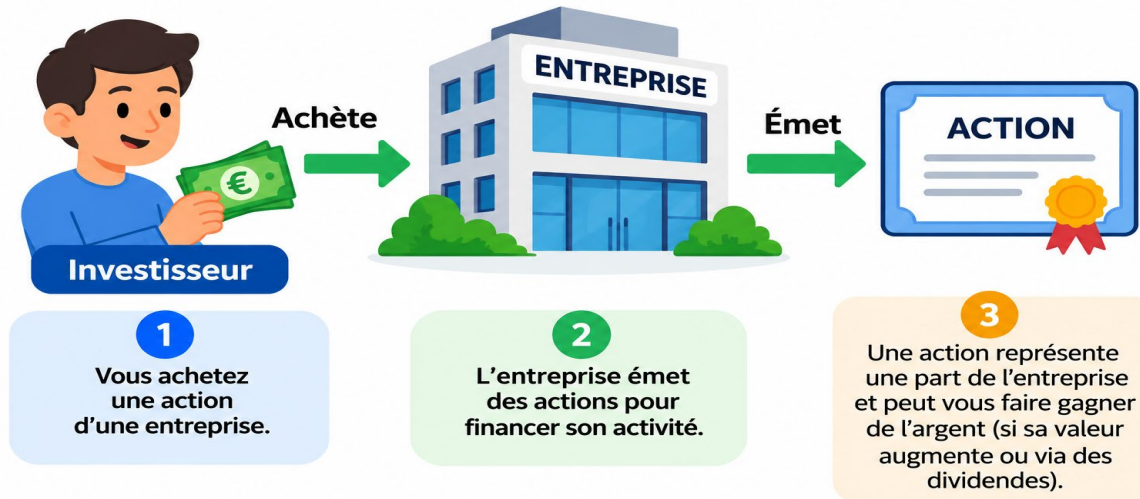


Obligations – en résumé

- Eviter d'acheter des obligations quand les taux sont à la hausse => risque de perte en capital en cas de vente avant l'échéance,
- Définir quels seront les 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 (investment grade),
- Comparer ce qui est comparable (même durée, même notation, même devise,...).



Les actions



- Forte volatilité.
- Connaissances de base requises.
- Accepter de perdre de l'argent et ne pas être trop gourmand.
- Acheter des titres que l'on connaît et pour une bonne raison.
- Se fixer des objectifs de profit ou de perte.
- Etre patient.

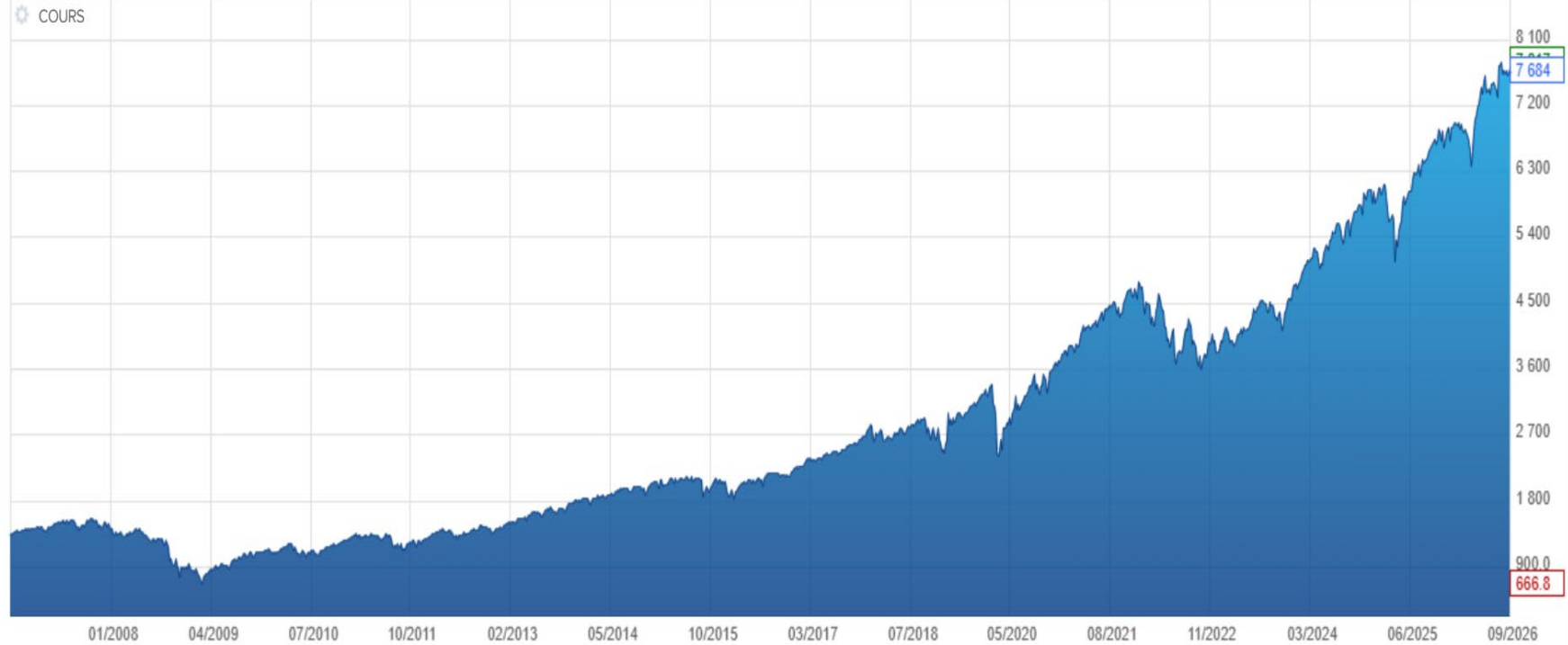


Les actions – indice S&P 500

OUV.	+HAUT	+BAS	DER.	VAR.	VOL.
7,721.7	7,724.15	7,666.6	7,683.69	-0.77%	0

S&P 500 INDEX VAR. : +473.90%

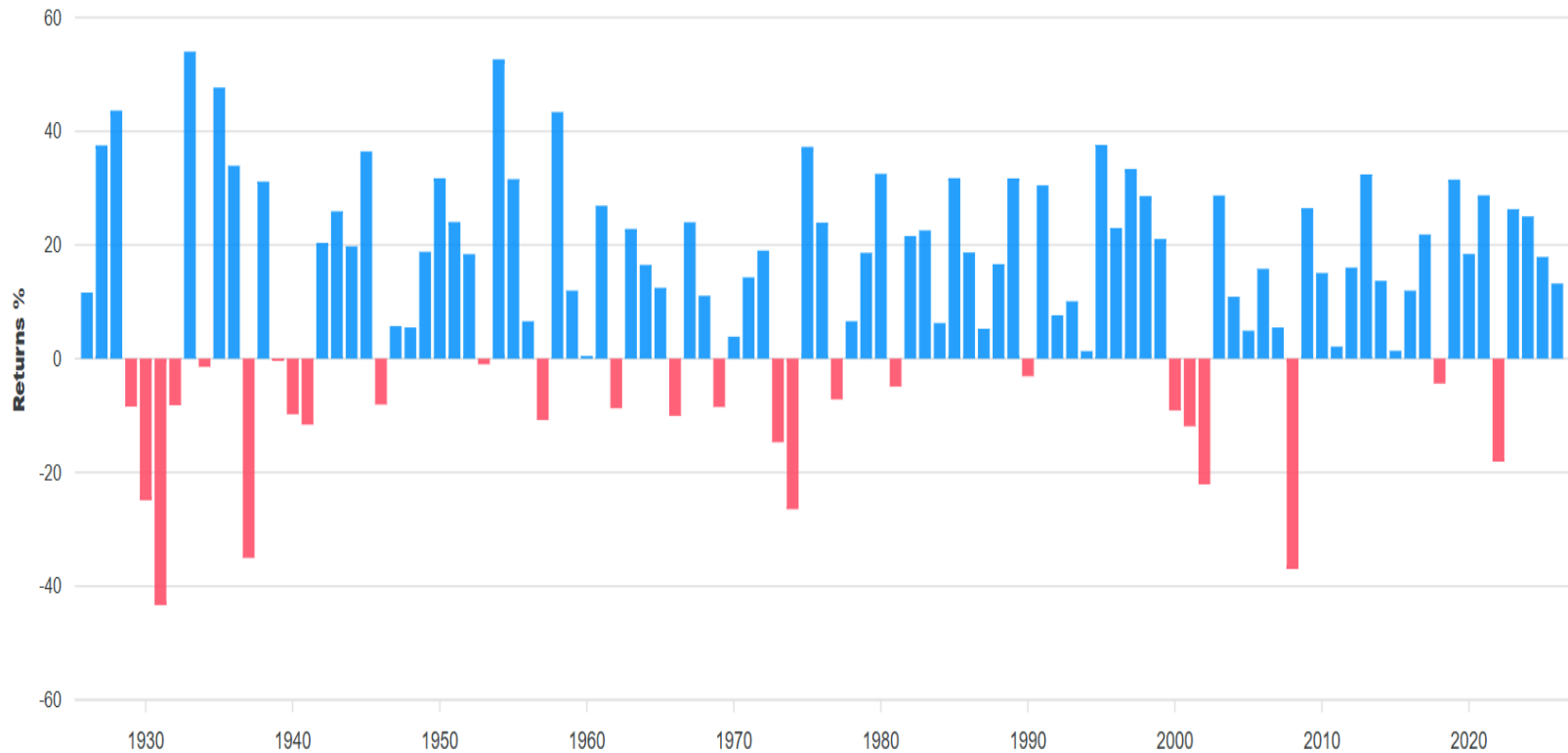
20 ANS - JOUR



(source Boursorama)

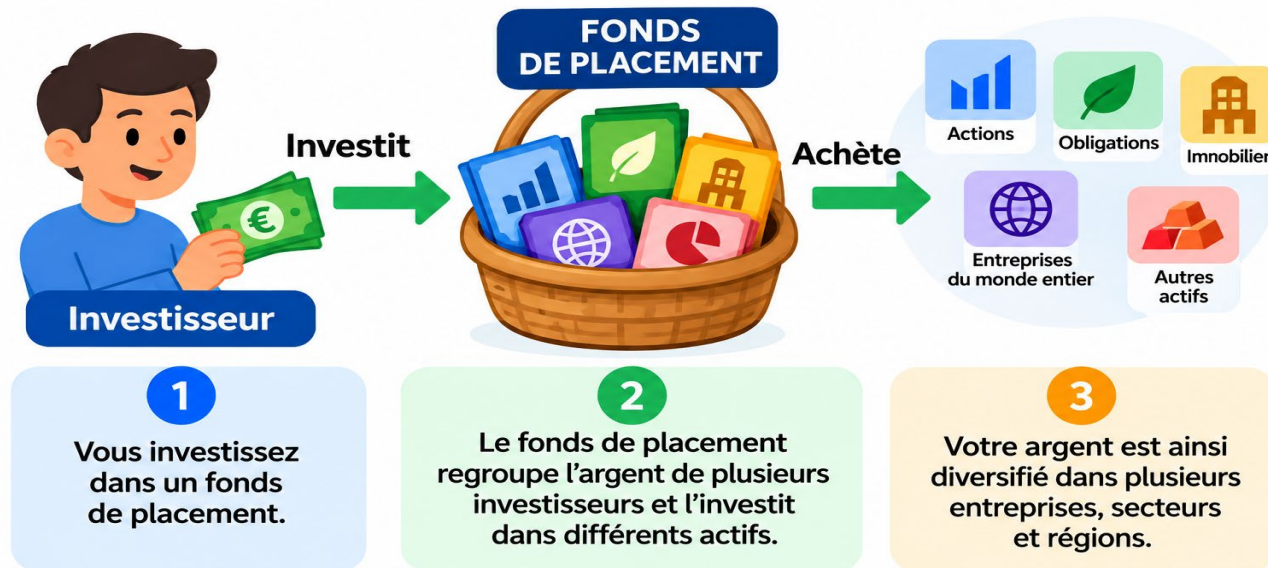
S&P 500 Total Returns

The total returns of the S&P 500 index are listed by year. Total returns include two components: the return generated by dividends and the return generated by price changes in the index. While most individuals focus only on the price returns of the index, dividends play an important role in overall investment returns.



Source : www.slickcharts.com

Les fonds de placements



- Le fonds contient des centaines de titres différents.
- Le risque est réparti entre plusieurs titres et secteurs.
- La gestion est faite par des professionnels.
- Solution simple car un seul placement donne accès à un portefeuille diversifié.

Préparer sa retraite



- Les revenus vont baisser.
- Effectuer un budget prévisionnel.
- Si l'on opte pour le versement d'un tiers en capital attention à sa gestion car il représente une avance de pension.
- Attention à l'imposition,
- Demander l'avis d'un conseiller fiscal pour effectuer un budget prévisionnel.
- Préparer sa succession.

Profitez de la **vie** !

