



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 – 27 octobre 2017

Marie-Pierre Fleury



Sommaire



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

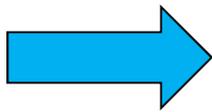
Questions à se poser

- 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 € ?

EUR/CHF

CHF per 1 EUR

23 Jul 2007 00:00 UTC - 19 Jul 2017 12:09 UTC **EUR/CHF** close: **1.09948** low: **0.98207** high: **1.68074**



Source : xe

USD/CHF

CHF per 1 USD

23 Jul 2007 00:00 UTC - 19 Jul 2017 12:12 UTC **USD/CHF** close:**0.95307** low:**0.72229** high:**1.22575**



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 19 juillet 2017 = 0.95307

USD 100'000 x 0.95307 = CHF 95'307

Perte non réalisée = CHF 19'693 ou 17.12%

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 19 juillet 2017 : $(\text{USD } 50'000 \times 0.95307) + \text{CHF } 57'500.-$
 $= \text{CHF } 47'653.50 + \text{CHF } 57'500 = \text{CHF } 105'153.50$

Perte non réalisée = CHF 9'846.50 ou 8.56%

Comment minimiser le risque de change ?



Où investir son argent ?



Les règles de base

Avant d'investir je dois :

- Déterminer clairement mes propres besoins et mes propres objectifs,
- Déterminer quelle somme je suis prêt (e) à perdre,
- Déterminer quel(s) risque (s) je suis prêt (e) à prendre,
- Ne pas prendre une décision en étant influencé (e) mais en étant convaincu (e) de mon choix,
- Demander l'avis de plusieurs conseillers financiers et non uniquement d'un seul afin d'obtenir un avis objectif.

Quand un investissement est effectué :

- Le surveiller régulièrement.
- 

Prendre une référence pour évaluer le risque



Le taux d'intérêt

- Le taux d'intérêt peut servir de base de référence afin de déterminer le risque d'un investissement,
 - Le taux LIBOR (*London Interbank Offered Rate*), qui est un taux de référence quotidien qui reflète le taux d'intérêt auquel des grandes banques empruntent de l'argent à d'autres grandes banques sans demander de garantie, peut être utilisé,
 - Il faut bien comprendre que le risque "0" n'existe pas.
- 

Les taux d'intérêt

TAUX D'INTÉRÊT

LIBOR

Monnaies	1 SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	12 MOIS
Franc suisse	-0.7888	-0.7820	-0.7286	-0.6480	-0.4910
Euro	-0.4150	-0.4000	-0.3758	-0.3047	-0.1848
Livre sterling	0.2377	0.2513	0.2934	0.4403	0.6536
Dollar US	1.1888	1.2261	1.3036	1.4560	1.7398
Yen	-0.0262	-0.0290	-0.0087	0.0112	0.1164

Source : Le Temps 19 juillet 2017

L'immobilier

Acheter un bien immobilier

- Ne pas se précipiter car les prix restent élevés et le risque, non négligeable, existe qu'un jour le bien immobilier perde de sa valeur,
- Bien choisir son hypothèque et effectuer les calculs de charge en prenant une marge pour tenir compte d'éventuelles hausses 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 charges totales mensuelles auxquelles il faudra faire face : charge d'intérêt, frais d'entretien, frais de co-propriété, assurance immobilière, amortissement de la dette, impôts foncier et sur la fortune si applicable.

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%),
- En cas de doute quant à l'achat d'un bien immobilier par rapport à la location comparer les charges totales avec le loyer actuel pour bien prendre une décision,
- Investir avec une optique à long terme et non à court terme. Préférer la prudence à la spéculation quant au choix du taux d'intérêt,
- Lire le contrat hypothécaire avant de signer et notamment les conditions de remboursement anticipé, la clause de non-compensation,...,
- Attention aux impôts en cas de vente d'un bien immobilier avec une plus-value,
- 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%.

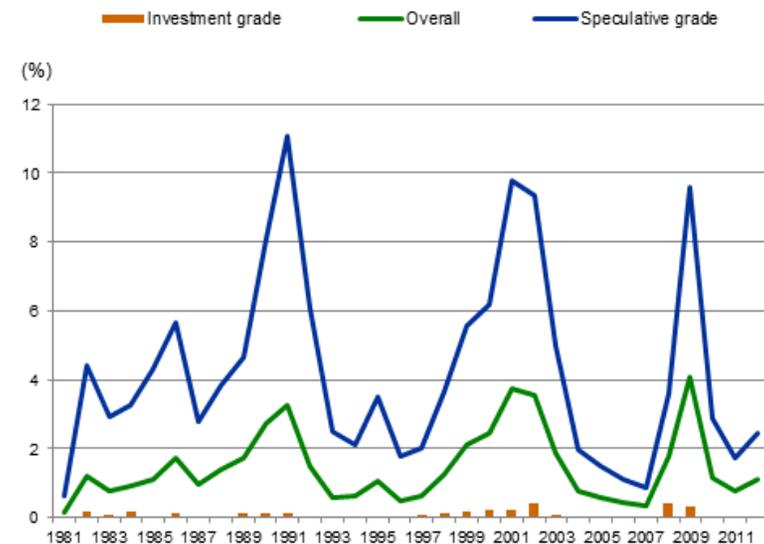
Les obligations

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

Global Default Rates: Investment Grade Versus Speculative Grade

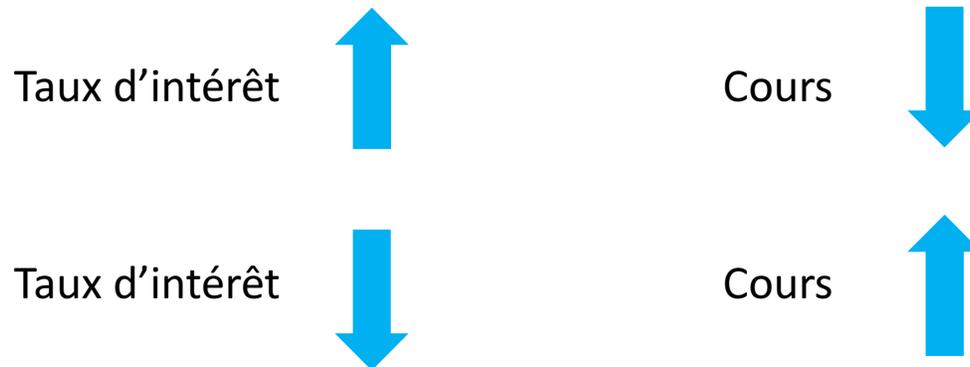


Sources: Standard & Poor's Global Fixed Income Research and Standard & Poor's CreditPro®.

© Standard & Poor's 2013.

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 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 19 juillet 2017: 101.80%

Rendement : -0.81%

➤ 2.50% Hôpital de La Tour 2016 – 2022

Rating/notation : NR

Cours au 19 juillet 2017 : 101.55%

Rendement : 2.17%

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 dégagne un bénéfice, elle peut verser une rémunération aux actionnaires sous forme de dividende.

- Investissement à 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,
 - Ne pas acheter à n'importe quel moment. Suivre au préalable l'évolution du titre et de la société,
 - Suivre l'évolution des actions achetées,
 - Se fixer des objectifs de profit ou de perte pour la vente de l'action,
 - Etre patient.
- 

Les actions – Apple



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

UBS Equity Switzerland P

Exposition sectorielle (%)

	Fonds
Santé	35.8
Industrie	20.9
Finance	17.1
Biens de Consommation de Base	16.8
Consommation Discrétionnaire	5.5
Matériels	2.2
Technologies de l'Information	1.6

10 principales positions en actions (%)

	Fonds	Indice
Novartis AG	18.97	15.56
Nestle SA	16.65	20.38
Roche Holding AG	12.48	13.46
UBS Group AG	6.06	4.91
Zurich Insurance Group AG	5.43	3.31
Cie Financiere Richemont SA	4.11	3.24
Geberit AG	3.46	1.30
Swiss Life Holding AG	3.40	0.83
Adecco Group AG	3.28	0.98
SGS SA	2.37	1.00

en %	2013	2014	2015	2016	2017 YTD ²	juin 2017	5 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds (CHF)	24.64	10.25	2.35	-1.37	13.81	-0.56	74.70	11.80
Indice de réf. ³	24.59	13.00	2.68	-1.41	12.97	-1.18	79.79	12.45

Source : UBS

Les fonds de placement

Pour le choix du fonds il faut tenir compte de :

- La taille du fonds : plus le fonds est grand, plus les coûts par part et la volatilité sont réduits,
 - Frais : vérifier le montant des frais qui peuvent être très 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 pourrait 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 même si la motivation n'y est pas,
 - 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,
 - Connaître la durée de sa dette et quand elle sera totalement remboursée.
- 

Le crédit à la consommation

Payment Information

New Balance Total\$43,855.39
 Current Payment Due\$1,123.00

Total Minimum Payment Due\$1,123.00
 Payment Due Date5/10/14

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 Adjustments17.99
Fees Charged0.00
Interest Charged692.34

New Balance Total\$43,855.39

Le crédit à la consommation - comparez

La banque accorde à l'emprunteur un crédit de

CHF 10'000.00

Le client s'engage à rembourser à la Banque ce crédit plus 9.95% d'intérêts annuels (taux d'intérêt effectif en vertu de la loi sur le crédit à la consommation), respectivement CHF 2'144.00, et ce en

48 mensualités successives de CHF 253.00 chacune, exigibles le 1^{er} de chaque mois, la première fois le 01.12.2016

Prêt Mutuelle =>

Résultat

Taux mensuel effectif	0.48		
Date de première mensualité	09/2017		
Dernière échéance	08/2021		
47 mensualités à	235.00 total		11,045.00
1 mensualité à	207.00 total		207.00
48 mensualités pour un total de			11,252.00
Total des intérêts			1,252.00

Les cartes de crédit – attention aux frais

New Balance	\$27,395.01
Minimum Payment Due	\$2,426.33
Includes the past due amount of \$804.29	
Payment Due Date	06/05/17[‡]

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 and each month you pay...	You will pay off the Pay Over Time balance shown on this statement in about...	And for the Pay Over Time balance you will pay an estimated total of...
Only the Minimum Payment Due	30 years	\$65,688

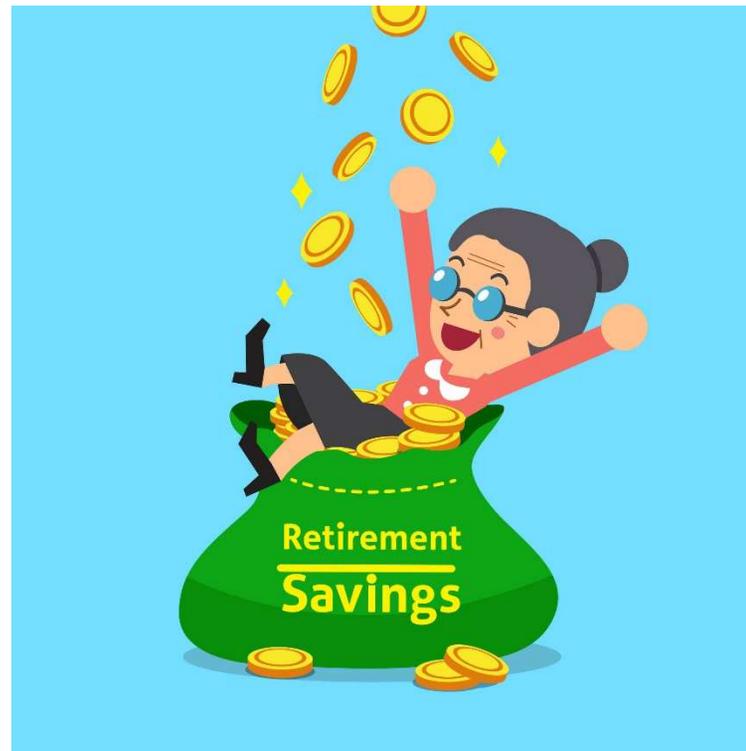
Account Total	
Previous Balance	\$24,573.95
Payments/Credits	-\$157.33
New Charges	+\$2,083.60
Fees	+\$488.00
Interest Charged	+\$406.79
New Balance	\$27,395.01
Minimum Payment Due	\$2,426.33

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,
 - Etre au clair avec la fiscalité si vous avez un compte en dehors de votre lieu de résidence (impôts à la source, succession,...).
- 

Bonne retraite



Copyright: texelart / 123RF Stock Photo
Copyright: marinini / 123RF Stock Photo