

THE PRE-RETIREMENT SEMINAR 2023



**Comment prendre
soin de votre
argent?**

23 November 2023

Q&A

www.slido.com

Event code: **#1944292**



**Comment prendre soin de son argent ?
Séminaire de préretraite UNOG & BIT
23 novembre 2023**

*M. Patrick Humair
Investment Officer*

*Mme Marie-Pierre Fleury
Secrétaire exécutive*



Agenda

- Questions à se poser
- Devises
- Taux d'intérêt
- Immobilier
- Obligations
- Actions
- Fonds de placement
- Emprunts
- Préparer sa retraite

WHO?

How?

WHAT?

RE?

?

WHY?

How?

WHY?

Questions à se poser

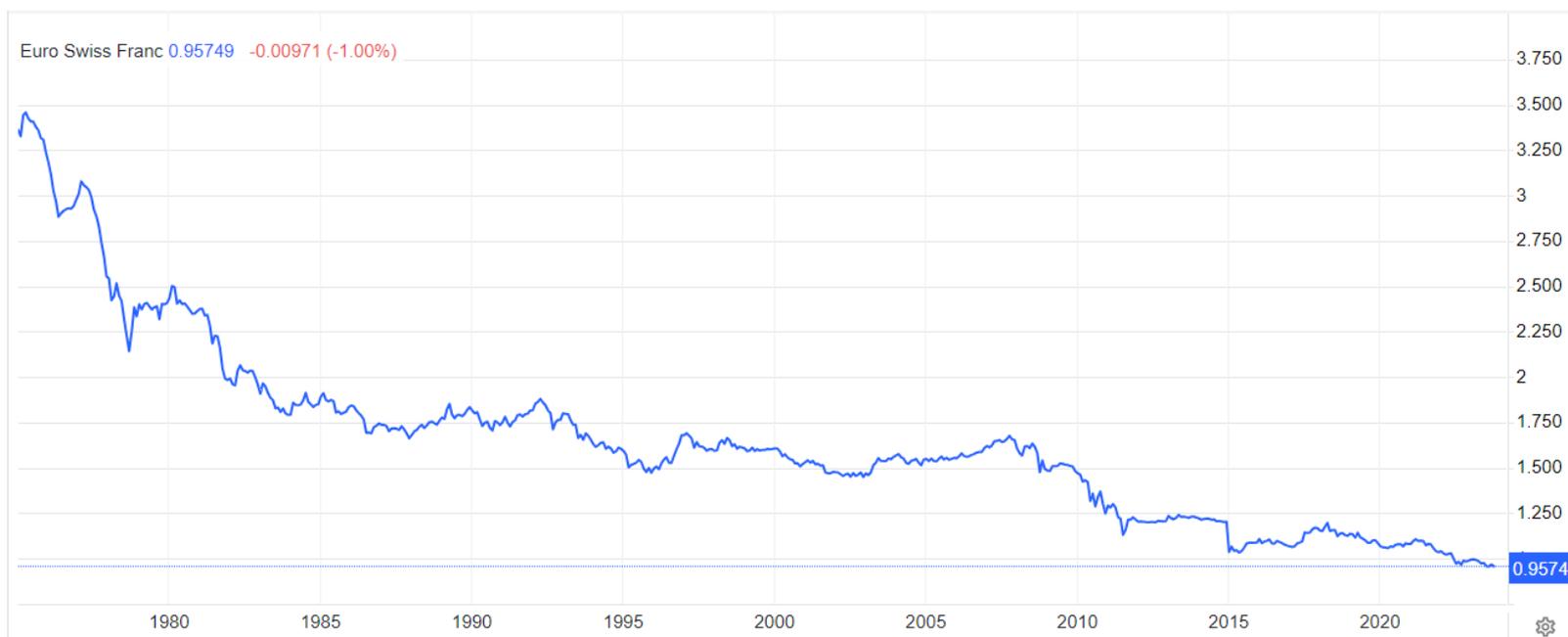
- Dans quel pays vais-je vivre ?
- Quels seront mes besoins d'argent chaque année ?
- Que vais-je faire de mon argent ?
- Combien d'argent suis-je prêt(e) à perdre ?
- Quel est mon horizon-temps (court terme ou long terme) ?



Devises

- Choisir la bonne devise pour réduire les risques,
- Déterminer dans quelle devise sont 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 demander s'il est utile d'avoir des \$US si mes dépenses sont en € ou en CHF ?

Evolution du cours de change EUR/CHF (1975-2023)



Source : Trading Economics

Evolution du cours de change USD/CHF sur 25 ans (1971-2023)



Source : Trading Economics

Impact du taux de change – Hypothèse 1 – Solution “Attente”

Proposition : conserver le lump sum en \$US

Lump sum : \$US 100'000 versés en février 2017 au taux de change \$US/CHF = 1.006, soit une contrevaieur en CHF de CHF 100'600

Taux de change \$US/CHF le 30 octobre 2023 : 0,902

Evaluation au 30 octobre 2023 : \$US 100'000 x 0.902 = CHF 90'200

Résultat : Perte non réalisée = CHF 100'600 - CHF 90'200 = CHF 10'400 (-10.34%)

Impact du taux de change – Hypothèse 2 – Solution “Convertir 50% du lump sum”

Proposition : minimiser la volatilité en vendant la moitié du lump sum contre CHF

Lump sum : \$US 100'000 versés en février 2017 au taux de change \$US/CHF = 1.006

Action :
-> Vente de \$US 50'000 contre CHF à 1.006 = CHF 50'300
-> Conservation de \$US 50'000

Taux de change \$US/CHF le 30 octobre 2023 : 0,902

Evaluation au 30 octobre 2023 : CHF 50'300 + (\$US 50'000 x 0.902) = CHF 95'400

Résultat : **Perte non réalisée = CHF 5'200 (-5.17%)**

Que faire ?

Solution "Attente" ?

Perte non réalisée
CHF 10'400 (- 10.34%)

Solution "Convertir 50% du lump sum" ?

Perte non réalisée
CHF 5'200 (- 5.17%)

Autre solution ?

I DON'T
KNOW
WHAT
TO DO



Règles de base

- Déterminer clairement :
 - Quels sont ses besoins en fonds,
 - Quels sont ses objectifs,
 - Quel est son horizon de placement,
 - Quelle est la somme que l'on accepte de perdre,
 - Quel est le risque que l'on accepte de prendre.
- Ne pas être influencé par des tiers dans sa décision,
- Comprendre ce que l'on fait,
- Demander l'avis de plusieurs conseillers financiers si besoin, mais...
- Suivre ses investissements.



HOW TO
INVEST MONEY

RISK
LOW
MEDIUM
HIGH
VERY HIGH
EXTREME

Prendre une référence pour évaluer le risque

- Le taux d'intérêt peut servir de base de référence afin de déterminer le risque d'un investissement.
- 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.
- Ne pas oublier que le risque "0" n'existe pas.
- Exemple de référence dans le journal "Le Temps":

TAUX D'INTÉRÊT DU MARCHÉ MONÉTAIRE

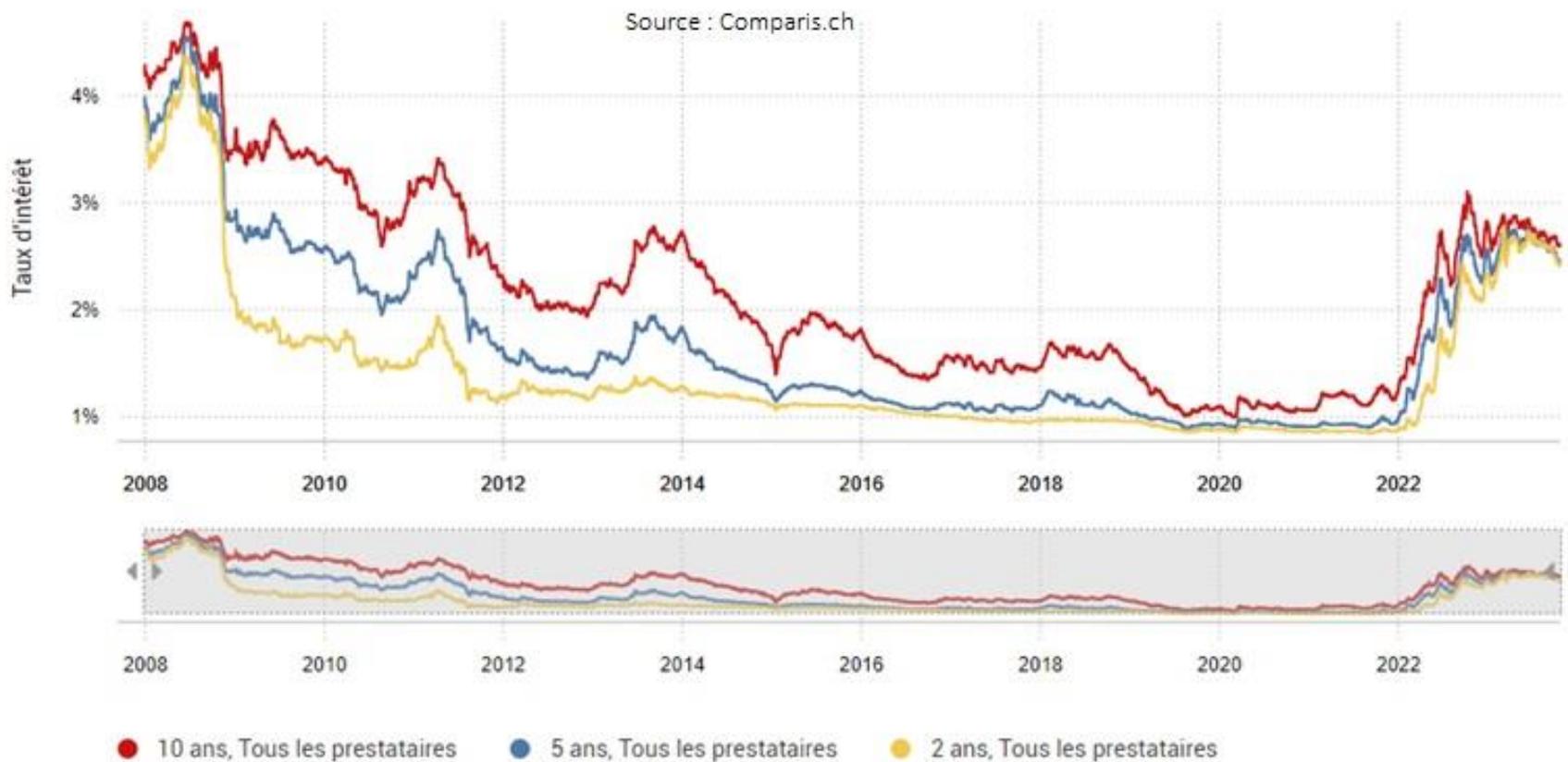
		30.10.			30.10.
Saron		1.702	Euribor	1 mois	3.893
€STR		3.903	Euribor	3 mois	3.968
€STR	3 mois	3.763	Euribor	6 mois	4.109
€STR	6 mois	3.517	Euribor	12 mois	4.078
€STR	12 mois	2.813			



L'immobilier

- Ne pas se précipiter, les prix sont élevés et le risque existe que le bien perde de sa valeur,
- Bien choisir son hypothèque et effectuer les calculs de charges en considérant une marge pour tenir compte d'éventuelles hausses des taux d'intérêt (calculs effectués avec un taux hypothécaire de 5%),
- Prendre en considération toutes les charges telles que les intérêts, les frais d'entretien, de co-propriété, 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,
 - 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, les frais prélevés,...,
 - Attention aux impôts en cas de vente d'un bien immobilier avec une plus-value,
 - Si vous achetez en "Propriété par étage (PPE)" 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.



Prêt en devise

Risque important : fluctuation du taux de change.

Exemple :

Achat d'un bien immobilier en décembre 2010 Taux de change €/CHF : 1.26

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

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

Situation au 26 janvier 2015 :

Taux de change €/CHF : 0.9803

Solde sur prêt en devises : CHF 450'000, soit € 459'043

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

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

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 :

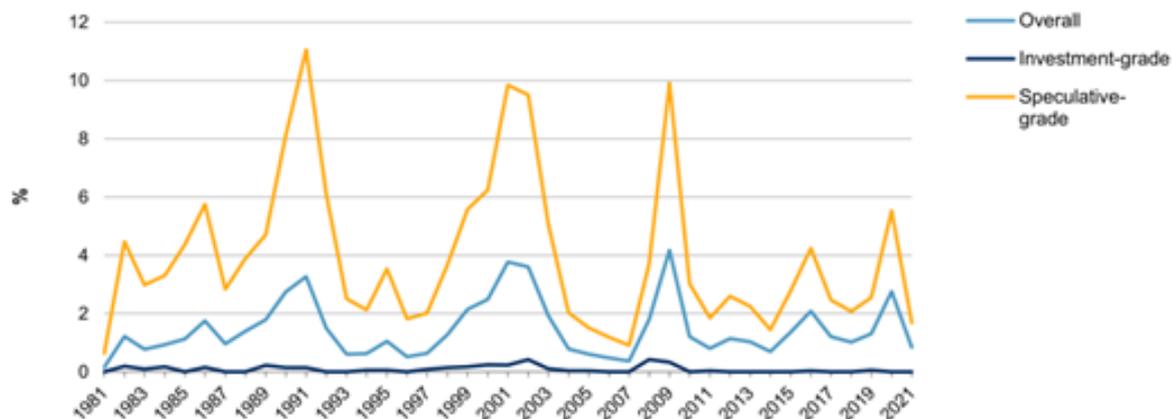
- 2.00% = coupon (intérêt payé par le débiteur à qui l'argent est prêté)
- Emmi Finanz AG = débiteur
- 2023 = date d'émission
- 2028 = date de remboursement
- Rating/notation : A-

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%.

La notation des obligations

Rating	Description	
AAA	Highest Credit Quality	Investment Grade*
AA	Very High Credit Quality	
A	High Credit Quality	
BBB	Good Credit Quality	
BB	Speculative	Non-Investment Grade**
B	Highly Speculative	
CCC	Substantial Credit Risk	
CC	Very High Levels of Credit Risk	
C	Near Default	
RD	Restricted Default	
D	Default	

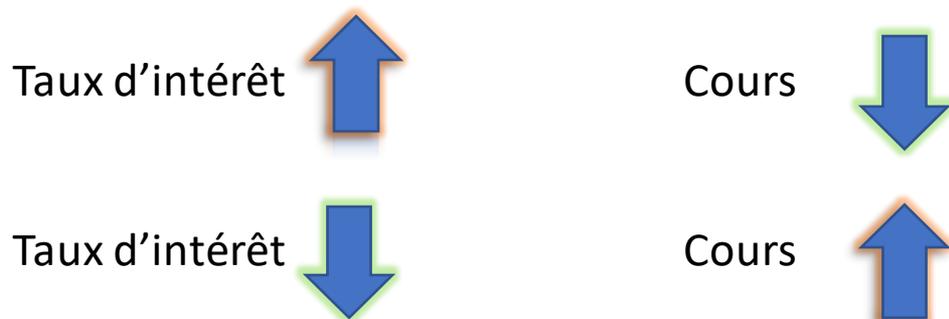
Global Default Rates: Investment-Grade Versus Speculative-Grade



Source: S&P 2022

Evolution des cours

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.

Quelle obligation acheter aujourd'hui ?

Emmi Finanz AG 2023 – 22.09.2028

Devise : CHF

Coupon : 2%

Rating / Notation : A-

Banque Cantonale de Genève 2019 – 23.04.2026

Devise : CHF

Coupon : 0,125%

Rating / Notation : AA

Regardons les rendements

Emmi Finanz AG 2023 – 22.09.2028

Devise : CHF

Coupon : 2%

Cours : 101.15

Rendement à l'échéance : 1.75%

Banque Cantonale de Genève 2019 – 23.04.2026

Devise : CHF

Coupon : 0.125%

Cours : 96%

Rendement à l'échéance : 1.78%

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).

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

Une 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,
- 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 aussi l'évolution des actions achetées,
- Se fixer des objectifs de profit ou de perte pour la vente de l'action,
- Etre patient.

L'indice Dow Jones (source Boursorama)



DONNÉES HISTORIQUES

PÉRIODE	VAR.
1 ^{er} Janvier	+0.13%
1 semaine	+0.46%
1 mois	-0.73%
3 mois	-6.85%
6 mois	-2.53%
1 an	+1.64%
3 ans	+23.27%
5 ans	+30.77%
10 ans	+112.54%



la mutuelle

DIVERSIFICATION



Les fonds de placement

Un fonds de placement est un portefeuille de titres dont vous achetez des parts.

Il peut être investi en obligations, actions, immobilier, dépôts, produits structurés (hedge funds), et permet de minimiser les risques car en cas de faillite d'une entreprise l'impact est plus faible car ce n'est pas le seul investissement.

FNB d'actions internationales CIBC

Catégorie de fonds Actions internationales

Objectif de placement

Le FNB d'actions internationales CIBC vise à procurer une croissance à long terme par la plus-value du capital, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés étrangères situées en Europe, en Extrême-Orient et sur le littoral du Pacifique. L'exposition à ces types de titres sera obtenue par un investissement effectué principalement dans le Fonds d'actions internationales Renaissance (ou le fonds qui le remplace) et/ou par un investissement direct dans les titres.

Pourquoi investir?

Une façon simple et abordable d'investir

Analyse des risques et de la volatilité



Détails du ETF

Symbole boursier	CINT
CUSIP	12547M106
Place boursière	TSX
Date de création	27 juil. 2020
Devise	CAD
Actif total (millions \$)	62,5
Parts de fonds encirculation	—
VL nette / par part	21,12
Cours du marché / par part	—
Frais de gestion %	0,16
RFG %	0,18
Rendement des distributions (%)	0,12
Rendement mobile des distributions	0,01

Rendements au 31-08-2023

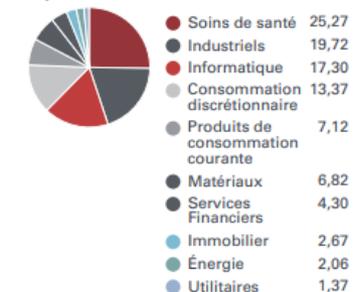
Rendement annuel % FNB	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AAJ
	—	—	—	—	—	—	—	—	10,6	-17,4	10,1

Rendements % FNB	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création
	-2,3	-2,5	4,2	18,6	-4,9	2,8	—	—	2,4

Analyse du portefeuille au 31-08-2023

Répartition géographique*	% L'actif	Principaux avoirs	% L'actif
Japon	20,39	Novo Nordisk A/S Almindelig Aktie	4,3
Suisse	14,09	Liquidités et équivalents	3,3
France	13,32	ASML Holding N.V. Aab Reverse Stock Split	3,0
Danemark	7,56	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. Reçu de dépositaire américain sponsorisé Sponsored Adr	2,9
Royaume-Uni	6,80	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. Shs	2,8
Allemagne	6,39	L'Oreal S.A. Shs	2,6
Hong Kong	4,19	Keyence Corp. Shs	2,6
Australie	3,52	Compass Group PLC Ord Gbp0.1105	2,6
Non classé	3,46	Industria de Diseño Textil, S.A. Shs New	2,6
Pays-Bas	3,01	L'Air Liquide S.A. Shs	2,5
Autre	17,29		

Répartition sectorielle



Novo Nordisk A/S Almindelig Aktie	4,3
Liquidités et équivalents	3,3
ASML Holding N.V. Aab Reverse Stock Split	3,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. Reçu de dépositaire américain sponsorisé Sponsored Adr	2,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. Shs	2,8
L'Oreal S.A. Shs	2,6
Keyence Corp. Shs	2,6
Compass Group PLC Ord Gbp0.1105	2,6
Industria de Diseño Textil, S.A. Shs New	2,6
L'Air Liquide S.A. Shs	2,5
Nombre total de postes	52

Comment choisir un fonds ?

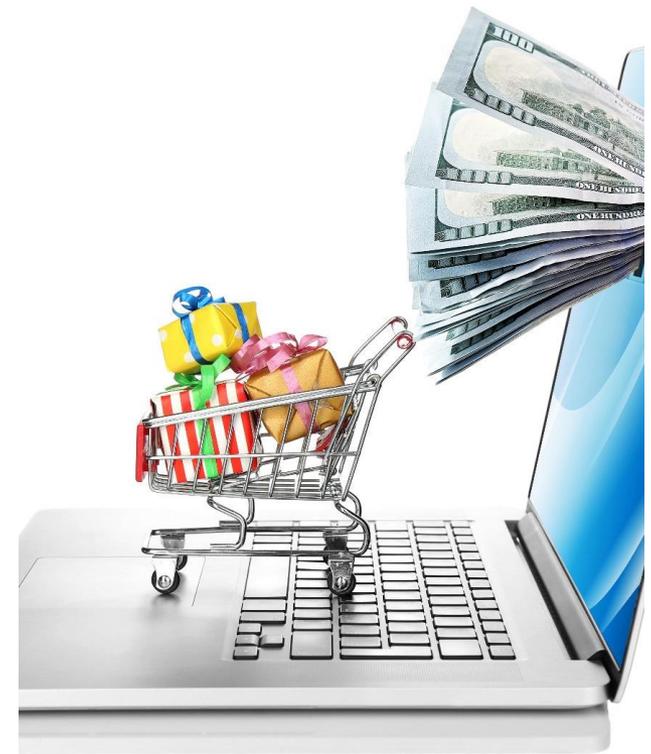
Il faut tenir compte de :

- La taille du fonds : plus le fonds est grand, plus les coûts par part achetée, et la volatilité sont réduits,
- Les frais : vérifier le montant des frais qui peuvent être très élevés,
- Les conditions d'achat et de vente : s'assurer que le fonds peut s'acheter et se vendre quotidiennement,
- La performance : étudier la performance du fonds sur plusieurs années car un fonds qui a bien performé une année peut avoir une mauvaise performance les années suivantes.

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, le taux appliqué et les intérêts payés,
- Rembourser les prêts, surtout les cartes de crédits, très onéreuses.



Les cartes de crédit



Manage your account on
www.chase.com/united

September 2023						
S	M	T	W	T	F	S
27	28	29	30	31	1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
1	2	3	4	5	6	7

New Balance
\$23,130.92
Minimum Payment Due
\$729.00
Payment Due Date
09/12/23

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 \$40.00 and your APR's will be subject to increase to a maximum Penalty APR of 29.99%.

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...
Only the minimum payment	28 years	\$69,727
\$926	3 years	\$33,328 (Savings=\$36,399)

ACCOUNT SUMMARY

Previous Balance	\$23,687.02
Payment, Credits	-\$1,054.00
Purchases	\$0.00
Cash Advances	\$0.00
Balance Transfers	\$0.00
Fees Charged	\$0.00
Interest Charged	+\$497.90
New Balance	\$23,130.92



INTEREST CHARGES

Your Annual Percentage Rate (APR) is the annual interest rate on your account.

Balance Type	Annual Percentage Rate (APR)	Balance Subject To Interest Rate	Interest Charges
PURCHASES			
Purchases	25.24%(v)(d)	\$23,226.58	\$497.90
CASH ADVANCES			
Cash Advances	29.99%(v)(d)	- 0 -	- 0 -

Préparer sa retraite

- Les revenus vont baisser. Il faut donc s'y préparer et adapter ses dépenses,
- Préparer un budget mensuel qui comporte vos revenus et dépenses en tant que retraité (e) et vous assurer ainsi de pouvoir faire face à vos besoins,
- Si vous n'êtes pas déjà soumis à l'imposition (sur la fortune et les revenus de celle-ci) vous allez la découvrir (impôts sur le revenu en sus),
- Prendre rendez-vous avec un conseiller fiscal pour calculer les impôts qu'il faudra payer,
- Préparer sa succession surtout si le patrimoine contient des biens immobiliers.





la mutuelle



*Bonne et heureuse
retraite*