

## Tout sur le SARON

Les jours du taux d'intérêt Libor sont comptés. L'autorité britannique de surveillance des marchés financiers cessera de fixer le Libor fin 2021. C'est là un changement important qui s'annonce pour le marché des crédits hypothécaires suisses. Raiffeisen est parée pour ce changement et propose des hypothèques basées sur le SARON.

### Tout ce qu'il faut savoir sur le SARON

- SARON signifie Swiss Average Rate Overnight. Il s'agit donc d'un taux d'intérêt moyen calculé sur la base des prêts réalisés pour une nuit par les établissements bancaires en Suisse.
- Le taux d'intérêt SARON repose sur des transactions effectives sur le marché monétaire suisse.
- Raiffeisen propose des produits SARON, dont les intérêts sont calculés sur la base du taux d'intérêt SARON.
- Le SARON capitalisé au jour le jour (SARON compounded) est considéré comme la référence pour le calcul du taux d'intérêt SARON chez Raiffeisen.
- Parce que le taux d'intérêt SARON n'est calculé qu'a posteriori, les intérêts des produits SARON de Raiffeisen ne sont connus qu'au moment de l'échéance d'intérêts.

### Qu'est-ce que le SARON?

Le SARON est un taux d'intérêt de référence calculé au jour le jour à la clôture des marchés, sur la base des transactions effectives réalisées sur le marché monétaire suisse. Il est déterminé et publié par la place boursière SIX depuis 2009. Le SARON est donc un taux de référence plus équitable, plus robuste, plus transparent et moins sujet à la manipulation que le Libor.

Contrairement au Libor, qui était disponible en cinq monnaies (CHF, EUR, GBP, JPY, USD), le SARON est uniquement une alternative au Libor CHF. Nous estimons que les financements en monnaies étrangères basés sur le Libor seront eux aussi remplacés par un autre taux d'intérêt de référence, d'ici fin 2021.

### Comment et quand le taux d'intérêt SARON est-il déterminé?

SIX calcule chaque jour le taux d'intérêt moyen sur la base des transactions effectuées par les établissements financiers en Suisse. Le taux SARON est publié par SIX chaque jour à 18h00. Pour le SARON, le calcul des intérêts s'effectue sur la base des différents taux

## Tout sur le SARON

journaliers du SARON. Le taux SARON au jour le jour, fixé par SIX, est capitalisé sur toute la durée de la période d'intérêt avec un intérêt composé.

Le taux d'intérêt pour la période d'intérêt suivante n'est pas encore connu au moment de la conclusion, mais uniquement à la fin de la période d'intérêt. Le SARON composé au jour le jour (SARON compounded) est considéré comme la référence pour le calcul du taux d'intérêt SARON chez Raiffeisen. Cette procédure est conforme à la recommandation du groupe de travail national sur les taux d'intérêt de référence (NWG) de la Banque nationale suisse (BNS).

Vous trouverez le taux SARON au jour le jour sur la page [www.raiffeisen.ch/saron-privés](http://www.raiffeisen.ch/saron-privés) ainsi que sur la page [www.six-group.com](http://www.six-group.com).

### **Quels produits SARON Raiffeisen propose-t-elle à sa clientèle privée?**

Depuis avril 2020, Raiffeisen propose une hypothèque SARON Flex.

### **Quelle est la méthode de capitalisation employée par Raiffeisen?**

Le SARON capitalisé au jour le jour (SARON compounded) est considéré comme la référence pour le calcul du taux d'intérêt SARON chez Raiffeisen. Cette procédure est conforme à la recommandation du groupe de travail national sur les taux d'intérêt de référence (NWG).

Parce que le SARON capitalisé au jour le jour sert de base au calcul du taux d'intérêt, le taux d'intérêt à verser ne peut être calculé qu'à la fin de la période d'intérêt. Le taux d'intérêt des produits SARON est donc connu uniquement a posteriori, à savoir à l'échéance d'intérêts.

Vous trouverez de plus amples informations sur le SARON auprès de SIX Group.

### **Que signifie «capitalisé»?**

Le fait de «capitaliser» implique l'observation de la période de séquence correcte des flux de paiement (en anglais «compound»). Si un montant était échu pour paiement le jour X, mais que le paiement n'était effectué que le jour Y, ce montant est capitalisé du jour X jusqu'au jour Y.

### **Qu'est-ce que le taux d'intérêt de base capitalisé?**

Le taux d'intérêt de base est le SARON (Swiss Average Rate Overnight). Les intérêts SARON étant dus tous les jours, ils sont capitalisés avec le SARON sur la période courant jusqu'à l'échéance d'intérêts suivante et exigibles aux échéances d'intérêts convenues. Si le SARON capitalisé est négatif sur la période courant jusqu'à l'échéance d'intérêts suivante, le taux d'intérêt de base est fixé à 0%.

## Tout sur le SARON

### **Que signifie le terme «majoration» en lien avec les produits SARON?**

Au taux d'intérêt de base capitalisé s'ajoute une majoration de X% non modifiable sur toute la durée, qui couvre en particulier les frais de la Banque. Parce que le taux d'intérêt ne peut être fixé pour le client qu'a posteriori, le client reçoit la majoration comme offre à prix ferme de la part de la Banque.

### **Comment se compose le taux d'intérêt des produits SARON**

Le taux d'intérêt (taux d'intérêt client) se compose du taux d'intérêt de base capitalisé et d'une majoration. Le taux d'intérêt peut uniquement être calculé a posteriori au moment de l'échéance d'intérêts.

### **Qu'est-ce que le taux d'intérêt minimum?**

Si le SARON capitalisé est négatif sur la période courant jusqu'à l'échéance d'intérêts suivante, il est fixé à 0%, et au moins le montant de la majoration est facturé.

# Tout sur le SARON

## Toutes les informations au sujet du remplacement du Libor CHF

### Pourquoi le Libor CHF est-il remplacé?

De nombreux experts estiment que le SARON remplacera le Libor au plus tard fin 2021 en Suisse. Le Libor se base sur de simples estimations du taux d'intérêt de référence de la part de quelques banques, c'est pourquoi il peut être influencé et ne répond plus aux exigences actuelles.

### Qu'advient-il des hypothèques Libor existantes?

Depuis l'automne 2017, Raiffeisen utilise la convention de produit pour informer les clients qui concluent des hypothèques LiborFlex qu'en cas de suppression du taux d'intérêt Libor, elle appliquera un taux d'intérêt de remplacement qu'elle aura défini. Indépendamment de cette clause, l'hypothèque LiborFlex peut être convertie sur demande du client en un autre modèle hypothécaire proposé par la Banque à la fin d'une période d'intérêt Libor. Si le débiteur ne choisit pas un autre modèle hypothécaire avant la fin de l'hypothèque LiborFlex ou la suppression du taux d'intérêt Libor, l'hypothèque LiborFlex sera maintenue sous forme d'hypothèque à taux variable.

### Mentions légales (Disclaimer)

Le présent document a été rédigé par Raiffeisen Suisse. Les contenus publiés le sont exclusivement à des fins d'information. Ils ne constituent donc pas une offre au sens juridique du terme, ni une incitation à conclure un contrat. Nos recommandations sont donc de nature purement informatives et sans engagement. Les décisions prises sur la base du présent document le sont uniquement aux risques du client. Raiffeisen Suisse fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des contenus présentés. Raiffeisen Suisse ne garantit toutefois pas l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations publiées dans le présent document. Raiffeisen Suisse décline toute responsabilité pour les pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente documentation ou de son contenu ou liés à cette diffusion.

© SARON est une marque déposée de la société SIX Swiss Exchange SA («SIX Swiss Exchange»). SIX Swiss Exchange est la source du SARON et des données qu'il contient. SIX Swiss Exchange n'a participé sous aucune forme à l'établissement des informations contenues dans ce rapport. SIX Swiss Exchange n'offre aucune garantie et décline toute responsabilité (que ce soit par négligence ou par tout autre comportement) quant aux informations contenues dans ce rapport et quant à leur exactitude, leur adéquation, leur justesse, leur exhaustivité, leur ponctualité et leur conformité à quelque fin que ce soit, ainsi que concernant des erreurs, des omissions ou des discontinuités dans le SARON ou ses données. Toute diffusion ou transmission des informations provenant de SIX Swiss Exchange est interdite.