



International
Labour
Organization



UNITED NATIONS
GENEVA

THE PRE-RETIREMENT SEMINAR



15 September – October 3rd 2025



International
Labour
Organization



UNITED NATIONS
GENEVA

THE PRE-RETIREMENT SEMINAR

Comment prendre soin de son argent / How
to take care of your money?

15 September 2025

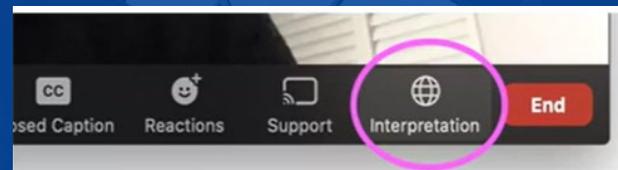
Q & A

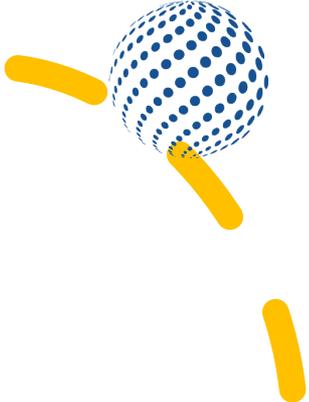
www.slido.com

Event code

6102742

Select your preferred language





COMMENT PRENDRE SOIN DE SON ARGENT ?

**ONUG - BIT
Séminaire de préretraite
15 septembre 2025**

*M. Benito Vazquez
Chief Finance Officer*

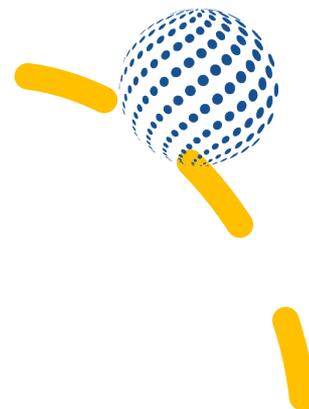
*Mme Marie-Pierre Fleury
Secrétaire exécutive*

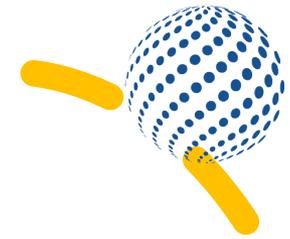




Agenda

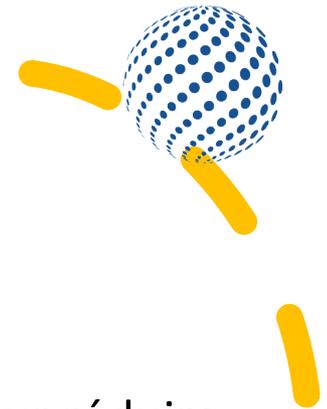
- Questions à se poser
- Devises
- Taux d'intérêt
- Emprunts
- Immobilier
- Obligations
- Actions
- Préparer sa retraite





Questions à se poser avant d'investir

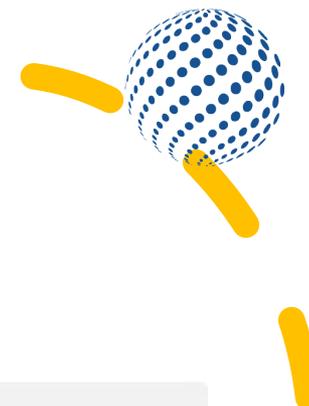
- Dans quel pays vais-je vivre ?
- Quels seront mes besoins d'argent annuels ?
- Que vais-je faire de mon argent ?
- Quelle sommes suis-je prêt(e) à perdre ?
- Quel est mon horizon-temps (court terme ou long terme) ?



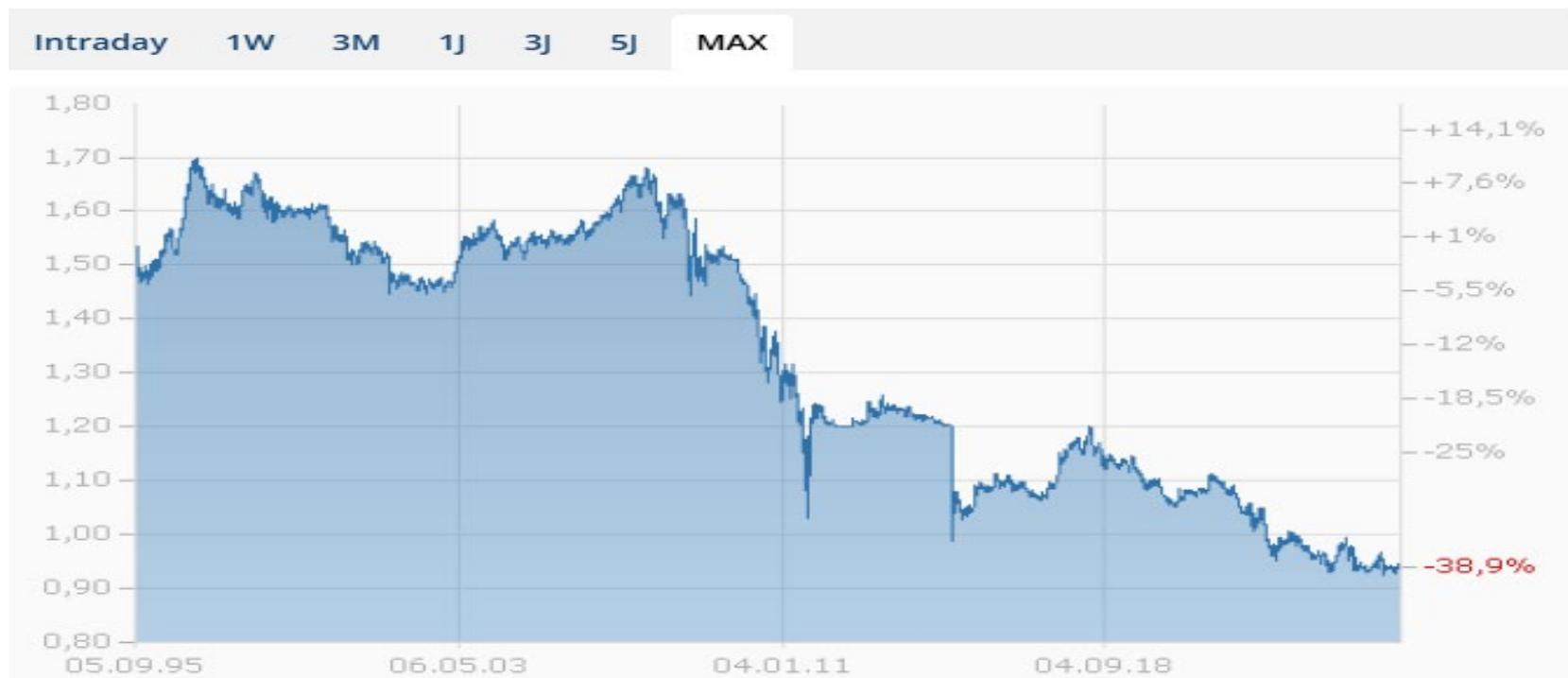
Devises

- Choisir la bonne devise pour réduire les risques.
- Déterminer dans quelle devise sont les dépenses pour minimiser les variations de change.
- Votre fortune (comptes épargnes, immobilier), doit être majoritairement investie dans la devise des dépenses.

=> Quelle est l'utilité d'avoir des \$US si les dépenses sont en € ou CHF ?



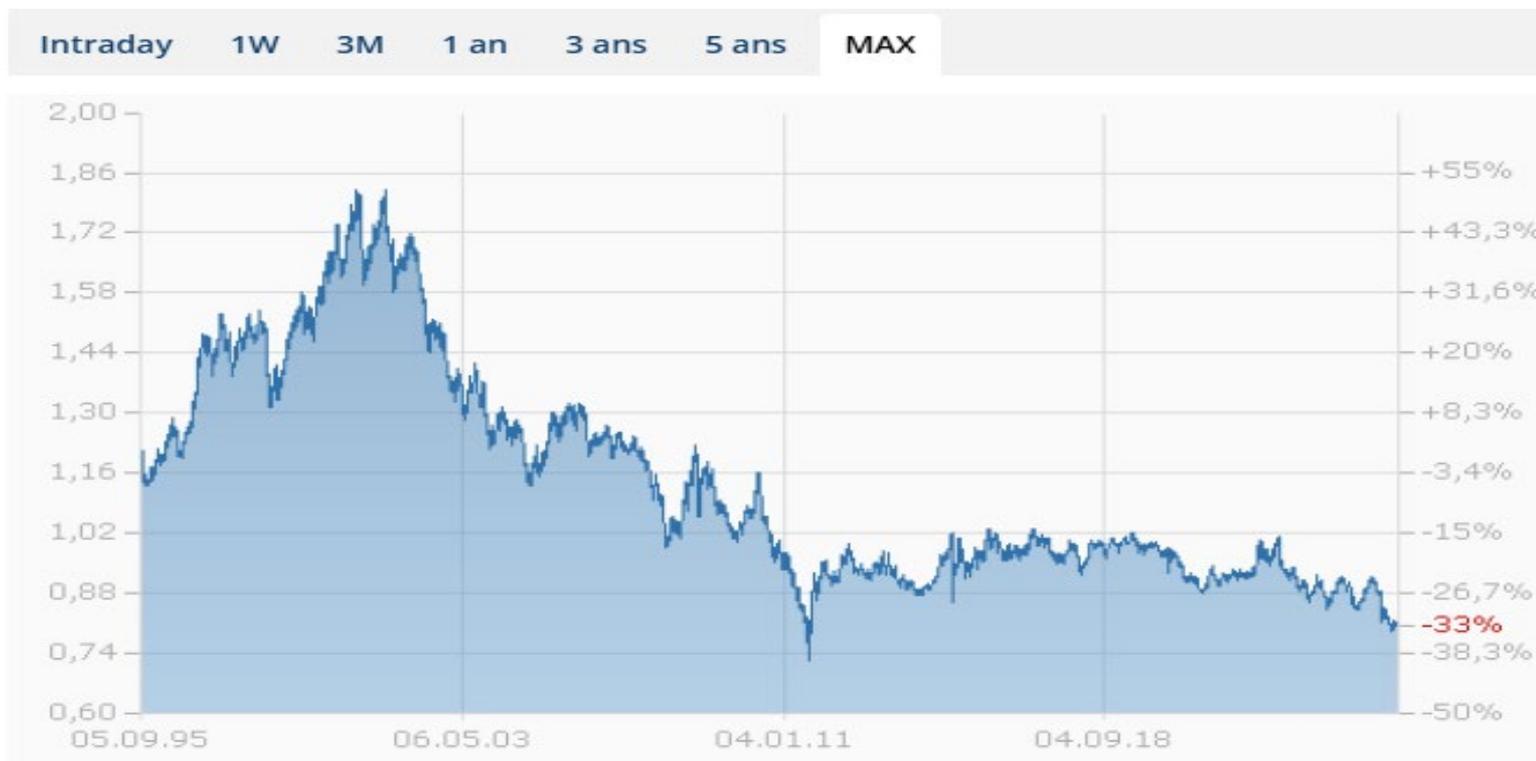
Evolution du cours de change CHF / € depuis 1995



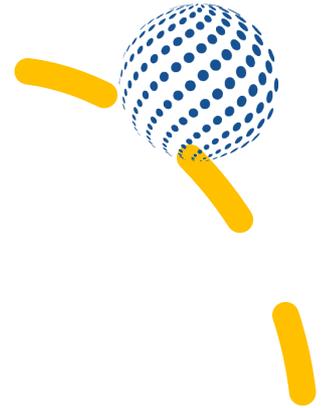
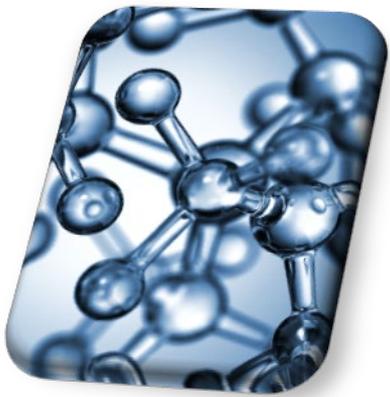
Source : Finanzen.ch



Evolution du cours de change \$US / CHF depuis 1995



Source : Finanzen.ch



Hypothèse 1 : Impact du taux de change - Proposition "Attente"

Proposition : conserver le tiers en capital en \$US

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

Taux de change \$US / CHF le 31 août 2025 : 0.802

Evaluation au 31 août 2025 : \$US 100'000 x 0.802 = CHF 80'200

Résultat : ***Perte non réalisée : CHF 100'600 - CHF 80'200 = CHF 20'400 (-20.28%)***

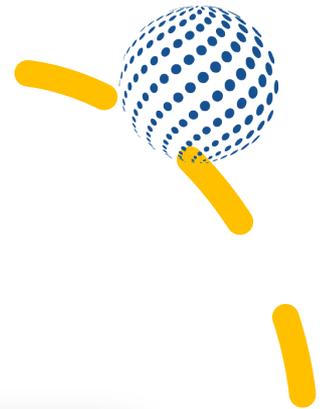
Proposition "Attente" ?

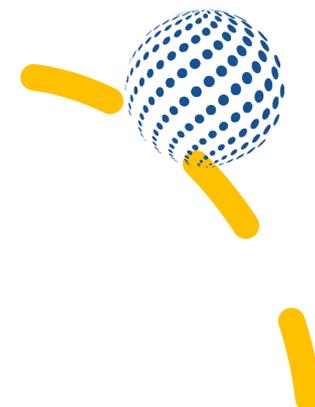
Perte non réalisée
CHF 20'400 (- 20.28%)

Proposition "Conversion de 50% du tiers en capital" ?

Perte non réalisée
CHF 10'200 (- 10.14%)

Autre solution ?





Règles de base

- 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...
- Suivre ses investissements.



Choisir une référence pour évaluer un risque

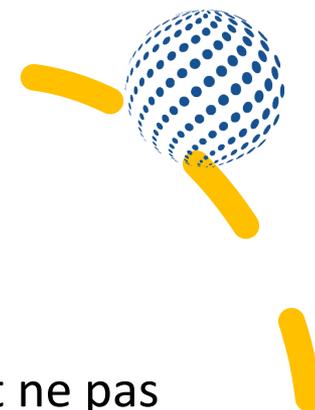
- Le taux d'intérêt SARON (Swiss Average Rate Overnight), est un taux d'intérêt de référence qui correspond au taux auquel les banques suisses sont d'accord de se prêter des fonds.
- Référence disponible à tous (journaux / Internet)

TAUX D'INTÉRÊT DU MARCHÉ MONÉTAIRE

	04.09			04.09	
Saron	-0.038				
€STR	1.923	Euribor	1 mois	1.891	
€STR	3 mois	1.947	Euribor	3 mois	2.076
€STR	6 mois	2.145	Euribor	6 mois	2.099
€STR	12 mois	2.652	Euribor	12 mois	2.191

Source : Le Temps

- Se rappeler que le risque "0" n'existe pas



Le crédit à la consommation

Avant de contracter un crédit ne pas oublier 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 (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.

Les cartes de crédit



Un coût extrêmement élevé !

JULY STATEMENT

Minimum payment due:	\$199.51
New balance as of 07/11/25:	\$7,724.72
Payment due date:	08/09/25

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 \$41 and your APRs may be increased up to the 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	18 year(s)	\$18,247
\$284	3 year(s)	\$10,224 (Savings=\$8,023)

For information about credit counseling services, call 1-877-337-8187 (TTY: 711).

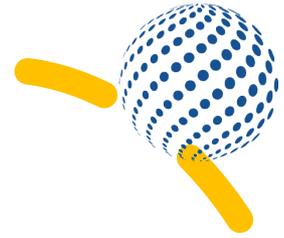
Account Summary

Previous balance	\$8,102.21
Payments	-\$500.00
Credits	-\$0.00
Purchases	+\$0.00
Cash advances	+\$0.00
Fees	+\$0.00
Interest	+\$122.51

New balance **\$7,724.72**

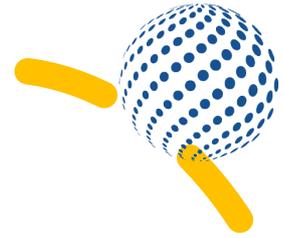
Credit Limit

Credit limit	\$35,000
Includes \$12,400 cash advance limit	
Available credit	\$27,275
Includes \$12,400 available for cash advances	



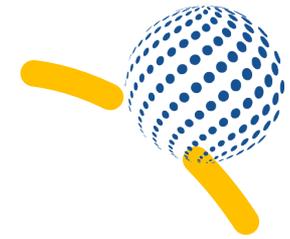
L'immobilier

- 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.



- 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 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.





Les obligations

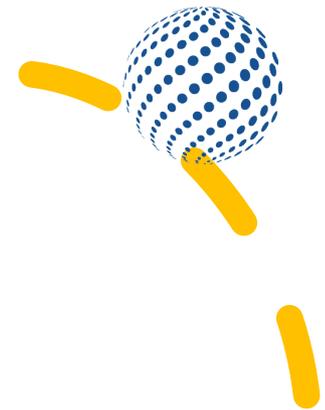
Titre émis par une entreprise ou un Etat qui emprunte de l'argent. Le créancier (qui prête les fonds) reçoit en principe un intérêt annuel appelé coupon.

Exemple :

- 2.41% = coupon (intérêt payé par le débiteur à qui l'argent est prêté)
- Cembra Money Bank = débiteur
- 2023 = date d'émission
- 2029 = date de remboursement
- Rating/notation : A-

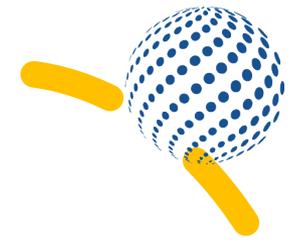
Le cours de l'obligation est exprimé en %. La majorité des obligations ont un prix d'émission de 100% et un prix de remboursement à 100%.





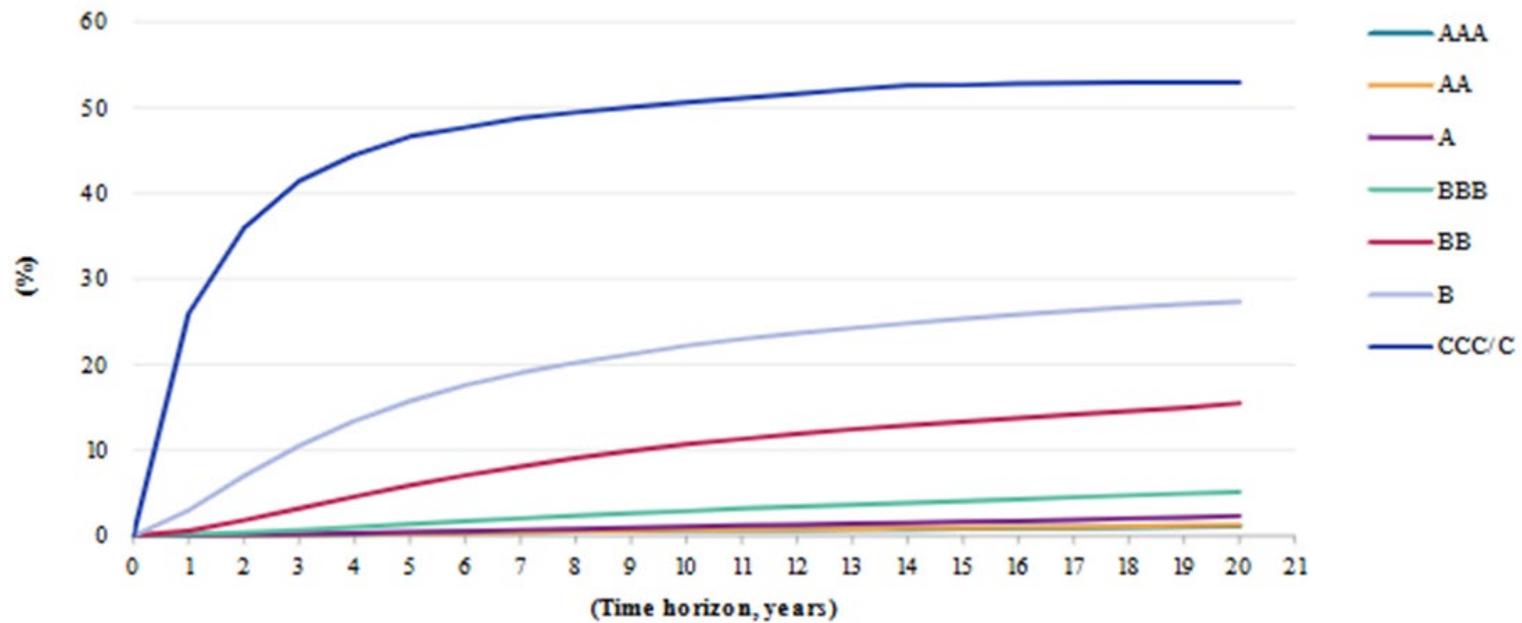
La notation des obligations

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	



Le taux de défaut des obligations

Global corporate average cumulative default rates by rating, 1981 to 2023



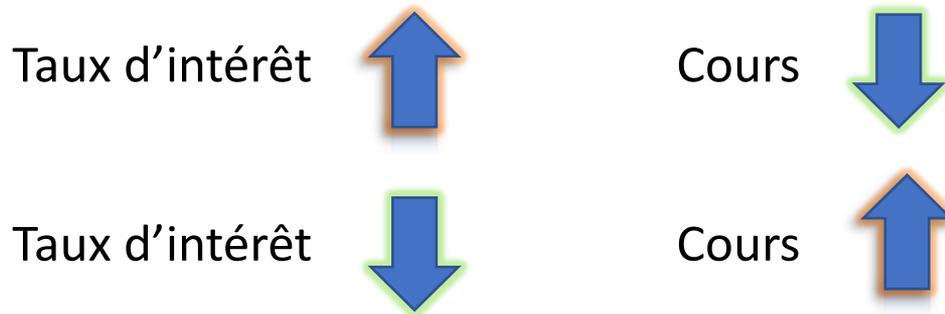
Sources: S&P Global Ratings Credit Research & Insights. S&P Global Market Intelligence's CreditPro®.

Copyright © 2024 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.



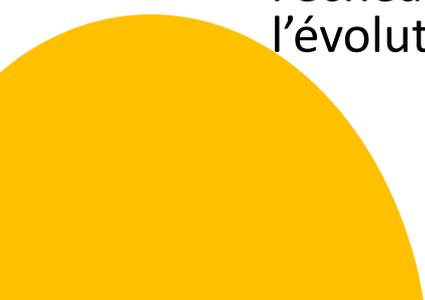
Evolution des cours

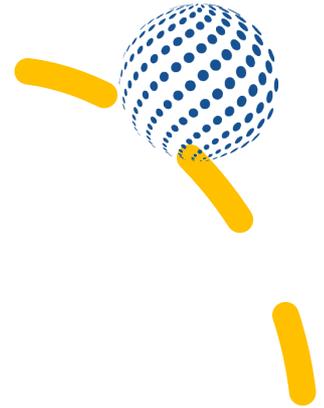
Le cours de l'obligation n'est pas fixe et évolue en fonction des taux d'intérêt. Pour simplifier :



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 ?

Obligation 1 :

Canton de Zurich 2012 – 03.12.2032

Devise : CHF

Coupon : 1.25%

Rating / Notation : AAA

Obligation 2 :

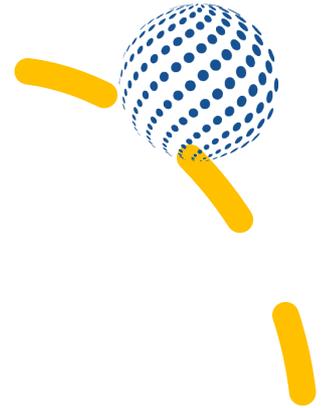
Ville de Lausanne 2020 – 06.07.2032

Devise : CHF

Coupon : 0,35%

Rating / Notation : A+





Regardons les rendements ?

Obligation 1 :

Canton de Zurich 2012 – 03.12.2032

Devise : CHF

Coupon : 1.25%

Cours : 104.42

Rendement à l'échéance : 0.69%

Obligation 2 :

Ville de Lausanne 2020 – 06.07.2032

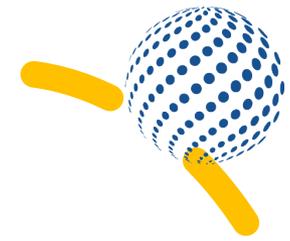
Devise : CHF

Coupon : 0,35%

Cours : 95.71%

Rendement à l'échéance : 0.93%

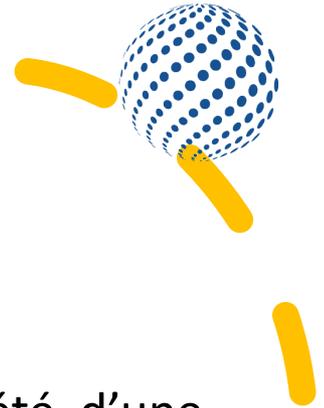
Ne pas confondre le rendement (ce que l'on va réellement toucher depuis l'achat jusqu'à l'échéance) et le coupon (intérêt payé par le débiteur).



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,...).

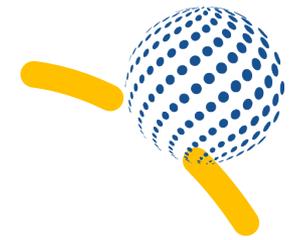




Les actions

- Une action est un titre de propriété d'une société. Si elle fait un bénéfice elle peut verser une rémunération aux actionnaires (dividende).
- 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.





L'indice Dow Jones (source Boursorama)



DONNÉES HISTORIQUES

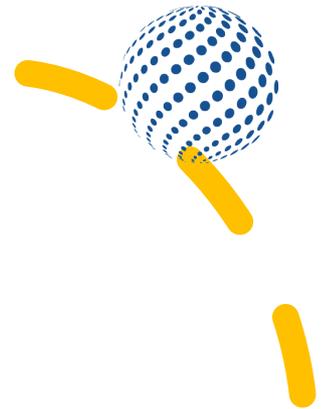
PÉRIODE	VAR.
1 ^{er} Janvier	+7,23%
1 semaine	+0,17%
1 mois	+3,42%
3 mois	+7,80%
6 mois	+6,08%
1 an	+11,94%
3 ans	+46,48%
5 ans	+65,89%
10 ans	+176,62%

Les fonds de placement



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

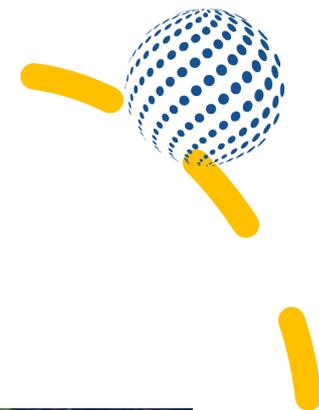
Il peut être investi en obligations, actions, immobilier, dépôts, produits structurés, hedge funds,..., et permet de minimiser les risques car en cas de faillite d'une entreprise l'impact est plus faible car ce n'est pas le seul investissement.





Préparer sa retraite

- Les revenus vont baisser. S'y préparer et adapter ses dépenses,
- S'assurer de pouvoir faire face aux dépenses quand vous serez retraité surtout si vous prenez un lump sum,
- Attention à l'imposition,
- Demander l'avis d'un conseiller fiscal pour prendre les bonnes décisions,
- Préparer sa succession.



Bonne et heureuse retraite

