

DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE : LE CHEMIN DU JUSTE MILIEU

12^{ème} édition du CONINCO MASTER CLASS

5 - 6 NOVEMBRE 2012 - VEVEY

Séminaire interactif réservé aux institutionnels

*avec attestation de formation continue
selon art. 51 al. 6 LPP - Gestion paritaire*

CONTACT

CONINCO ADVISORY SA

Quai Perdonnet 5
Case postale 240
1800 VEVEY 1

Sylvie FERRARI : sferrari@coninco.ch
Sabine BÜHLER : sbuhler@coninco.ch

T 021 925 00 30
F 021 925 00 34

www.coninco.ch

INVITÉE SPÉCIALE : MICHELINE CALMY-REY



CONINCO  MASTER CLASS



DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE : LE CHEMIN DU JUSTE MILIEU

Le Chemin du juste milieu ! La gestion d'actifs financiers est un mouvement perpétuel de recherche d'opportunités pour développer les capitaux de la prévoyance professionnelle afin de disposer d'un financement relevant du 3^{ème} cotisant.

Cette démarche se construit sur des convictions, des perceptions, des attentes. Positive ou négative, la réponse ne se retrouve que dans le résultat de gestion. Les vingt dernières années que nous venons de vivre ont un goût un peu amer entre l'émergence affirmée des pays dits « émergents » et les attentes liées et le fait qu'à ce jour, le monde est globalisé. Ce qui fonctionne pour un pays comme la Chine et qui représente pour certains un eldorado, devient une utopie pour certaines entreprises qui l'ont déjà quitté pour les unités de productions qu'elles avaient créées. A terme, il existe le danger que la Chine se referme définitivement après avoir retiré à l'Occident sa capacité de production, de création et fait augmenter le chômage et l'insécurité sociale. La croissance peut-elle encore être considérée comme l'unique solution de développement ? Les relations internationales sont-elles un indicateur de développement économique ? Tous ces points seront débattus avec des acteurs au juste milieu de nos interrogations.

Dans ce contexte, les gestions actives, passives, les notions de solvabilité, risque et pérennité ainsi que tout ce qui touche la gouvernance, les devises, l'allocation d'actif entre autres feront l'objet de groupes de travail où tout un chacun aura l'opportunité de confronter ses convictions, perceptions et attentes.

Destiné à tous les acteurs en lien avec la gestion des actifs financiers (Conseil de fondation, Commission de placement, gérants) ce 12^{ème} **CONINCO MASTER CLASS** a pour but de redonner un peu de sérénité sur la manière d'appréhender la gestion institutionnelle et de suivre un chemin du juste milieu d'une finance positive.

SOMMAIRE

GROUPES D'ÉTUDES

GESTION DIVERSIFIÉE : COMMENT RÉCONCILIER GESTION PASSIVE ET GESTION ACTIVE ?

4-8

4

Emmanuel Ferry (CIO)

*Alexandre Poisson, Responsable Banque Institutionnelle
Banque Paris Bertrand Sturdza SA*

PAYS ÉMERGENTS : POIDS ÉCONOMIQUE MONDIAL, DÉPENDANCE ET INTERCONNECTIONS AVEC LES PAYS DÉVELOPPÉS

4

Tanneguy Lestiboudois, Strategist Investment manager

*Pierre Mermod, Regional strategist, Investment manager
BCV Asset Management*

ENGAGEMENTS HORS BILAN DES BANQUES : SOLVABILITÉ, RISQUE ET PÉRENNITÉ

5

Eric Hazart, Analyste financier, European Equity Banques Assurances

*Tugdual de Saint Pol, Head of Business Development
HSBC Global Asset Management*

INDICES DE COMPARAISON DE PERFORMANCE

5

Olivier Bluche, Directeur Adjoint, Conseiller Clients Institutionnels

Lombard Odier Asset Management (Switzerland)

GOUVERNANCE ÉTHIQUE ET INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE : QUELLE RÉALITÉ ÉCONOMIQUE ?

6

Hervé Guez, Responsable de la Recherche extra-financière

Natixis Asset Management

RÉCONCILIER ALLOCATION CYCLIQUE ET ALLOCATION PAR PRIMES DE RISQUE : LE CHEMIN DU JUSTE MILIEU

6

Gregor Hirt, Responsable des Gestions Balancées

Schroders Investment Management (Switzerland) AG

DEVICES ET ASSET ALLOCATION

7

Dr. Thomas Liebi, Chief Economist

Swisscanto Asset Management SA

MATIÈRES PREMIÈRES : À CONSOMMER AVEC MODÉRATION ?

7

Fabien Weber, Gérant matières premières

Swiss & Global Asset Management

EMPRUNTS D'ÉTATS : POINT DE LA SITUATION ; ENGAGEMENTS CROISÉS ET PÉRENNITÉ FINANCIÈRES

8

Michel Girardin, Professeur HEC, Responsable de la recherche thématique

Membre de la Direction

Jean-Pierre Buchs, CFA, Suivi clientèle institutionnelle, Membre de la Direction

UBP Gestion Institutionnelle

PLÉNUMS

10-11

DÉVELOPPEMENT DURABLE

10

Micheline Calmy-Rey, Professeure à l'Université de Genève

Conseillère fédérale du 1er janvier 2003 au 31 décembre 2011

Présidente de la Confédération suisse en 2007 et 2011

PERCEPTION / RÉALITÉ SUR L'AVENIR DE LA PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

10

Dr. Jérôme Cosandey, Chef de projet

Avenir Suisse

CHINE, ELDORADO OU UTOPIE À LONG TERME ?

11

Bernard Rüeger, Président

Rüeger SA

DÉVELOPPEMENT DURABLE ET CROISSANCE : UNE CONTRADICTION ?

11

André Schneider, CEO et Chairman

André Schneider Global Advisory SA

INFORMATIONS ET MODALITÉS

12-13

GROUPES D'ÉTUDES



GESTION DIVERSIFIÉE : COMMENT RÉCONCILIER GESTION PASSIVE ET GESTION ACTIVE ?

La crise financière a porté un coup à l'approche passive de la gestion diversifiée : crise de corrélation, pertes extrêmes, inefficience des marchés. Il convient donc de s'interroger sur les moyens de résoudre ces problématiques sans renoncer aux bénéfices de la gestion passive. Peut-on réconcilier les deux approches, passive et active ? Comment une approche passive dynamique peut-elle réduire le risque ?

Emmanuel Ferry (CIO)
Alexandre Poisson, Responsable Banque Institutionnelle
Banque Pâris Bertrand Sturdza SA



PAYS ÉMERGENTS : POIDS ÉCONOMIQUE MONDIAL, DÉPENDANCE ET INTERCONNEXIONS AVEC LES PAYS DÉVELOPPÉS

Quelle est la réalité du poids économique des pays émergents ? Leur place au niveau mondial ? Leur évolution ces vingt dernières années et la réalité de l'évolution future ? Le stade de développement par rapport à l'Occident ? La réalité comparative du pouvoir d'achat ? Leur dépendance et interconnexions avec les pays développés ? Le poids des exportations, respectivement importations et consommation intérieure ?

Tanneguy Lestiboudois, Strategist Investment manager
Pierre Mermod, Regional strategist, Investment manager
BCV Asset Management



ENGAGEMENTS HORS BILAN DES BANQUES : SOLVABILITÉ, RISQUE ET PÉRENNITÉ

Les banques réalisent un certains nombres d'affaires qui sont hors bilan. Quelles sont ces données hors bilan ? Comment en évaluer le risque ? Quels sont les engagements croisés entre les banques ? Que veulent dire les « accords de Bâle 3 » ? Doit-on encore investir dans des valeurs bancaires (actions, obligations, produits structurés) ?

Eric Hazart, Analyste financier, European Equity Banques
Assurances
Tugdual de Saint Pol, Head of Business Development
HSBC Global Asset Management



INDICES DE COMPARAISON DE PERFORMANCE

Est-il encore judicieux d'utiliser des indices de comparaison de performance ? Les indices traditionnels basés sur la capitalisation de marché sont-ils pertinents ? Qu'est ce qu'un indice intelligent ? L'indice de comparaison de performance est-il un critère de détermination d'une gestion ou un indicateur de mesure de risque ?

Olivier Bluche, Directeur Adjoint, Conseiller Clients Institutionnels
Lombard Odier Asset Management (Switzerland)

GROUPES D'ÉTUDES



GOUVERNANCE ÉTHIQUE ET INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE : QUELLE RÉALITÉ ÉCONOMIQUE ?

La gouvernance éthique liée à l'investissement socialement responsable est-elle plus un produit de marketing d'achat de bonne conscience que de rendement ? Toutes les classes d'actif peuvent-elles prétendre à se gérer éthiquement et comment ? Les fonds de pensions doivent-ils considérer cette approche ? Faut-il ignorer les indices de comparaison ?

*Hervé Guez, Responsable de la Recherche extra-financière
Natixis Asset Management*



RÉCONCILIER ALLOCATION CYCLIQUE ET ALLOCATION PAR PRIMES DE RISQUE : LE CHEMIN DU JUSTE MILIEU

En 2008, la diversification traditionnelle par classe d'actifs n'a pas réussi à protéger les investisseurs dans un environnement où la plupart des actifs se sont retrouvés corrélés. Quelles leçons peut-on tirer de cette crise dans le cadre de la gestion balancée ? Ne faudrait-il pas revisiter l'allocation d'actifs sous l'angle des différentes primes de risques offertes par chacune des classes d'actifs pour éviter d'accumuler des risques dissimulés et ainsi atteindre une véritable diversification ?

*Gregor Hirt, Responsable des Gestions Balancées
Schroders Investment Management (Switzerland) AG*



DEVICES ET ASSET ALLOCATION

Pour un investisseur suisse, est-il toujours judicieux de disposer de devises dans l'allocation stratégique ? Quelle est la valeur ajoutée ? Quel est le risque ? Comment gérer le risque de devise par classe d'actif ?

*Dr. Thomas Liebi, Chief Economist
Swisscanto Asset Management SA*



MATIÈRES PREMIÈRES : À CONSOMMER AVEC MODÉRATION ?

Qu'est-ce qu'une matière première ? Quelle est l'influence de l'offre, de la demande, des fondamentaux et de la spéculation sur leur prix ? Comment investir et les intégrer dans un portefeuille ?

*Fabien Weber, gérant matières premières
Swiss & Global Asset Management*

GROUPES D'ÉTUDES



EMPRUNTS D'ÉTATS : POINT DE LA SITUATION ; ENGAGEMENTS CROISÉS ET PÉRENNITÉ FINANCIÈRES

Quel est l'état actuel de l'endettement des États ? Quelle richesse à mettre en face (infrastructures, réserves de devises, or, etc.) ? Quelle est la vraie dette étatique cumulée (État majeur, provinces, cantons, communes et assimilés). Quels sont les croisements de prêts entre États entre eux, établissements bancaires, assurances, système de sécurité sociale. Quelle est la fortune disponible individuelle et la pression fiscale desdits États ? Comment gérer ces données et quelles sont les opportunités d'investissement ?



*Michel Girardin, Professeur HEC
Responsable de la recherche thématique, Membre de la Direction
Jean-Pierre Buchs, CFA, Suivi clientèle institutionnelle
Membre de la Direction
UBP Gestion Institutionnelle*

■ PLÉNUMS

5 NOVEMBRE



PERCEPTION / RÉALITÉ SUR L'AVENIR DE LA PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

*Dr. Jérôme Cosandey, Chef de projet
Avenir Suisse*

6 NOVEMBRE



DÉVELOPPEMENT DURABLE

*Micheline Calmy-Rey, Professeure à l'Université de Genève
Conseillère fédérale du 1er janvier 2003 au 31 décembre 2011
Présidente de la Confédération suisse en 2007 et 2011*



DÉVELOPPEMENT DURABLE ET CROISSANCE : UNE CONTRADICTION ?

*André Schneider, CEO et Chairman
André Schneider Global Advisory SA*



CHINE, ELDORADO OU UTOPIE À LONG TERME ?

*Bernard Rüeeger, Président
Rüeeger SA*

INFORMATIONS ET MODALITÉS

- Le **CONINCO MASTER CLASS (CMC)** est un séminaire didactique et interactif réservé aux institutions de prévoyance, plus particulièrement aux membres de Conseil de fondation, de Commission de placement, aux gérants et responsables financiers.
- Depuis 12 ans, le CMC propose 2 jours de formation continue pour les personnes concernées par la gestion des actifs financiers de leur institution de prévoyance.
- Ce séminaire comprend 9 groupes d'études et 4 plénums.
- Chaque sujet est traité pendant 45' en groupe de maximum 10 personnes pour favoriser le dialogue entre les intervenants et les participants.
- Pour les plénums, les participants et les intervenants se retrouvent pour 20' de conférence | 20' de réflexion en groupe | 20' de débat commun.
- Le programme complet se déroule sur 2 jours mais il est également possible de participer à 1 jour de séminaire.
- Chaque participant, ayant suivi les 2 jours de cours, recevra lors du dernier groupe d'études une attestation de formation continue selon l'art. 51 al. 6 LPP - Gestion paritaire.

LIEU

Hôtel des Trois Couronnes 5*
Rue d'Italie 49
1800 Vevey
T 021 923 32 00
www.hoteldestroiscouronnes.ch

HORAIRE

LUNDI 5 NOVEMBRE 2012

8h30	accueil
9h00 - 17h45	séminaire
18h30	apéritif
19h15	dîner, Hôtel des Trois Couronnes

MARDI 6 NOVEMBRE 2012

9h00 - 16h45	séminaire
---------------------	-----------

FRAIS DE PARTICIPATION

CHF 1'300.- / 2 jours (séminaire, hôtel et dîner)
CHF 700.- / 1 jour (séminaire et dîner)

INSCRIPTIONS

Inscriptions limitées à 90 personnes, au moyen du formulaire ci-joint ou par Internet :
www.conincomasterclass.ch

CLÔTURE DES INSCRIPTIONS

26 octobre 2012