

21<sup>ème</sup> Séminaire interactif sur la gestion des investissements

# CONINCO MASTER CLASS

Formation



ROTATION ÉCONOMIQUE OU  
TRANSITION VERS DE NOUVELLES  
OPPORTUNITÉS

1 - 2 JUIN 2022 | VEVEY

*Réservé aux institutions de prévoyance et Family offices*

**9** sujets thématiques **4** plénums



## CONCEPT

Depuis plus de 20 ans, le CONINCO MASTER CLASS c'est...

Un séminaire sur la gestion des actifs en 2 jours de formation et d'échanges, didactique et interactif - en petits groupes de maximum 10 personnes - réservé aux institutions de prévoyance, plus particulièrement aux membres de Conseil de fondation, de leur(s) gérant(s) et financier(s) et/ou représentants de la Commission de placement, Family offices.

Chaque participant ayant suivi le séminaire, recevra une attestation de formation continue selon l'art. 51 al. 2 let. i LPP - Gestion paritaire (avec des points crédits).



## ROTATION ÉCONOMIQUE OU TRANSITION VERS DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS

Pour cette édition 2022 du CONINCO MASTER CLASS, les investisseurs se retrouvent face à des classes d'actif qui ont toutes des valorisations élevées. Dans le même temps, on peut observer des zones où les taux d'intérêts reviennent en zone positive, voire sont en hausse. Des prémices à une tendance plus élevées ? Ou seulement un aspect temporaire d'une situation spécifique ?

Dans tous les cas, les investisseurs se retrouvent devant des décisions à prendre, dont les données, pour s'accrocher à du tangible, devient de plus en plus aléatoire. Par exemple, en cas d'inflation un peu plus élevée, historiquement, les actions se comportent bien parce que la hausse des prix va de pair avec une croissance économique plus forte. Peut-on encore faire du passé une référence durable ?

Les thèmes qui sont proposés essayent de concilier une double contrainte, soit une potentielle reprise de l'inflation avec la nécessité de prendre en compte l'impact des activités humaines sur l'environnement et la nécessité d'évoluer encore plus rapidement vers des investissements plus en phase avec l'économie réelle et un impact positif sur l'environnement.

Une opportunité de poser un débat, « l'inflation » qui est restée longtemps en hibernation et qui pourrait ressortir la tête de l'histoire.



## RISQUE DES INVESTISSEMENTS EN INFRASTRUCTURES FACE À UNE HAUSSE DES TAUX

Face à des taux d'intérêts bas, les investisseurs se sont de plus en plus tournés vers les infrastructures. Comment le rendement peut-il être consistant dans le temps ? Les investissements en infrastructures peuvent-ils résister à l'inflation ? Quels types d'infrastructures faut-il considérer ? Quelle est l'allocation stratégique à considérer ?



Ingrid Edmund  
Senior Portfolio Manager



## L'IMPORTANCE DES FACTEURS ESG DANS LES MARCHÉS DE LA DETTE PRIVÉE

Lorsqu'il s'agit d'investir dans le crédit aux entreprises, il est important de se concentrer sur l'identification d'entreprises financièrement viables, ayant prouvé leur résilience en cas de ralentissement économique. Ces entreprises sont généralement dirigées par des équipes ayant démontré leur capacité à gérer le capital humain, financier et physique sur une longue période. Les facteurs de risques ESG et leur implication sont des considérations clés pour un comité d'investissement.



Rafael Torres  
Co head private Debt Pan Europe



## L'IMMOBILIER PEUT-IL ÊTRE DURABLE, RESPONSABLE, ÉTHIQUE ?

Les placements immobiliers peuvent-ils être durables ? Résisteront-ils mieux à l'inflation ? Peuvent-ils avoir un rendement optimal ? Est-il possible de construire durable à des coûts maîtrisés ? Quelle allocation stratégique à considérer dans un portefeuille ? Convient-il de transformer les bâtiments existants en durable ? Quel rendement attendre des investissements immobiliers sur les dix prochaines années ?



Pierre Jacquot  
Directeur Immobilier



## LE PRIVATE EQUITY UN ATOUT DE LA TRANSITION ÉCONOMIQUE DURABLE

L'allocation des capitaux est un levier de changement. Le Private Equity est en lien direct avec les politiques d'investissement devant répondre aux objectifs de l'accord de Paris. Quelle allocation stratégique à considérer ? Le Private Equity est-il un placement spéculatif ? Quel rendement peut-on attendre d'une allocation Private Equity ? Quels sont les thèmes d'investissement porteur de croissances ?



Pierre Stadler  
Head of Thematics Private Equity



## LES CAT BONDS DOIVENT-ILS ENCORE FAIRE PARTIE D'UN PORTEFEUILLE ?

Les obligations catastrophes qui sont destinées à assurer une couverture en cas de risques liés à des catastrophes naturelles ont-elles encore un potentiel de rendement ? Comment évaluer le risque des CAT Bonds dans le contexte de la hausse constante des catastrophes naturelles liées à la modification accélérée du climat ? Quelle allocation stratégique/tactique considérer ? Quelle(s) durée(s) d'investissement considérer pour des investissements ? Quel impact une hausse des intérêts a-t-elle sur une allocation CAT Bonds ?



Ralph M. Gasser  
Head Fixed Income Investment Specialists

## CRYPTOMONNAIES

Les cryptomonnaies présentent certes une volatilité extrême, mais aussi des performances sans précédent pour certaines. Le bitcoin, pour la plus connue, a une utilité qui se limite à un éventuel rôle de valeur refuge. En définitive, il s'agit surtout de considérer la technologie sous-jacente, la blockchain. L'adoption de cette dernière est en constante augmentation et son potentiel va bien au-delà du bitcoin. Des applications « décentralisées » voient le jour, que ce soit dans les secteurs de la finance, des télécommunications ou encore des collections digitales (NFTs - Non Fungible Tokens). Quelles sont les mises en œuvre à disposition des caisses de pension pour capitaliser sur l'essor d'une telle technologie ? Quel est son fonctionnement et son rôle dans la société de demain ? Quel horizon d'investissement, quel rendement en attendre et surtout quelle allocation faut-il considérer ?



Julien Godat  
Associé-gérant

## LES DÉFIS DE L'IMMOBILIER INTERNATIONAL DIRECT POST-COVID ET LE FUTUR DES IMMEUBLES DE BUREAU AU VU DU TÉLÉTRAVAIL

Quelles sont les défis de l'immobilier international direct post-Covid ? Quel est le futur des immeubles de bureaux au vu du télétravail prédominant ? Est-ce que les immobiliers internationaux sont un complément pour les investisseurs suisses ? Quels sont les avantages et les défis ? Quelle allocation stratégique à considérer ? Quels pays et quels secteurs à favoriser ? Quel rendement à attendre à court et moyen terme ?



Henrik Haeuszler  
Senior Director Real Estate



## L'INVESTISSEMENT À IMPACT, UN NOUVEL HORIZON POUR LES FONDS DE DETTE PRIVÉE

Les stratégies d'investissement à Impact visent explicitement à générer une performance sociale et/ou environnementale positive. Comment intègrent-elles les enjeux sociaux et environnementaux de notre époque dans leurs critères d'investissement ? Comment mesurent-elles l'impact généré ? Quelles sont les réglementations qui encadrent ces investissements et empêchent le green-washing ? Quel type de couple rendement/risque peut-on attendre de ce type d'investissement ?



Damien Scaillierez, Founder & Managing Partner - Kartesia  
Coralie De Maesschalck, Head of CSR & ESG - Kartesia



## IMMOBILIER RÉSIDENTIEL : QUELLES OPPORTUNITÉS Y VOIENT LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS ET À QUELS CHALLENGES FONT-ILS FACE ?

Après une longue période de désintéressement, le secteur résidentiel dans son ensemble connaît depuis deux trois ans un fort regain d'intérêt de la part des institutionnels. En effet, entre un secteur du commerce traditionnel qui subit de plein fouet la concurrence des ventes en ligne d'un côté et des entreprises forcées de repenser leurs besoins en bureaux de l'autre, l'immobilier résidentiel apparaît aux yeux des investisseurs institutionnels bousculés, comme un îlot de relative stabilité, et donc comme la nouvelle valeur refuge. Pour autant, ce segment n'est pas dénué de risques. Alors comment les institutionnels, pour certains nouveaux, analysent les différents sous-marchés ? Quels sont leurs critères de sélection ? À quels impacts doivent-ils s'attendre sur le rendement de leurs portefeuilles existants ? À quels obstacles opérationnels font ils face ?



| Dimitri Doublet  
| Directeur Fund Management





## CONDUITE | MODÉRATION



Dominique Antenen

Présentateur TV, animateur et conférencier, Dominique Antenen manie la langue de Goethe et de Molière avec dextérité.

Ses interventions se font avec compétence, spontanéité et permettent ainsi aux interlocuteurs de se sentir à l'aise lors de podiums de discussion ou de présentation d'événements au niveau région et national.

Depuis de nombreuses années dans le monde des médias télévisés, Dominique Antenen est également un partenaire idéal dans la préparation d'une manifestation qui requiert le support de cette plateforme.

MERCREDI 1<sup>er</sup> JUIN | 9H00-10H00 en partenariat avec



## ÉNERGIE ET ÉCONOMIE : QUEL MARIAGE !

Ce plénum vise à présenter les actions que l'économie suisse conduit actuellement pour atteindre les objectifs en faveur du climat tout en assurant les besoins indispensables en énergie nécessaire pour la production. Énergie et Économie, ce n'est donc pas une question « ? » mais bien une réalité « ! ».

PLÉNUMS



**Monika Rühl**, Directrice d'Economiesuisse. Economie suisse est une des organisations faitières de l'économie suisse. Elle représente plus de 100'000 entreprises et quelque 2 millions d'emplois, dans toutes les branches et les régions de Suisse.

**Christian Petit**, Directeur Général de Romandie-Energie. Cette entreprise énergéticienne de référence et premier fournisseur d'électricité en Suisse romande vise d'en faire la première région décarbonée de Suisse. Pour ce faire, elle met l'accent sur la production d'énergie renouvelable et accompagne ses clients dans leur propre transition énergétique.



© Pedro Ribeiro pour Romandie Energie



**Martin Kernen**, Chef Romandie de l'Agence suisse de l'Énergie pour l'Économie (AEnEC). Cette agence œuvre en faveur des entreprises en les accompagnant dans leur processus de transition.

MERCREDI 1<sup>er</sup> JUIN | 13H30-14H30

Nos invités sur un débat qui revient au-devant de l'actualité dans un contexte... aux multiples complexités

## ÉNERGIE NUCLÉAIRE – Le vrai risque

**Pouvons-nous renoncer aux énergies fossiles? Un sujet... deux visions.**

La population de la planète va continuer de croître et son niveau de vie de s'améliorer, conduisant d'ici 2050 à une hausse de la consommation mondiale d'énergie de l'ordre de 50%. L'intégralité de notre développement économique repose sur l'énergie. Celle-ci découle de plusieurs sources consolidées. Il ressort que 61% de ladite énergie est directement issue du pétrole, gaz et charbon<sup>1</sup>. Les quantités extraites de la terre sont : pour le pétrole (2019) 5.524.000.000.000 litres<sup>2</sup>, ou 32 fois le volume de retenue d'eau du barrage d'Assouan, un des plus grands barrages au monde.

L'extraction de charbon représente près de 8.133.000.000.000 kg<sup>3</sup> en 2019, soit le poids de 1414 Grande Pyramide de Chéops. La production mondiale de gaz naturel a été, quant à elle, de 4.001.000.000.000.000 de litres<sup>4</sup> en 2019, soit 44 fois le volume d'eau du lac Léman, le plus grand lac d'eau douce d'Europe. Pour produire des énergies renouvelables, l'extraction de matières premières dépasse potentiellement les stocks disponibles de même que la dépense énergétique pour la transformation de ces mêmes matières atteint des chiffres qui donnent le tournis.



**Dominique LOUIS**  
Président-Directeur Général et Président  
du Conseil d'administration Assystem – F

En 2018, Dominique Louis et Jean-Louis Ricaud, Conseiller du PDG, publient le livre « 2050 : la France sans Carbone » et livrent leur analyse sans concession de l'évolution des émissions mondiales de

CO2 et des solutions à déployer pour garantir à tous l'accès à une énergie compétitive et décarbonée. En 2021, Dominique et Jean-Louis Ricaud publient leur second livre « Énergie nucléaire, le vrai risque », dans lequel ils démontrent en quoi le nucléaire est une solution incontournable pour relever le défi climatique.

Assystem est un groupe d'ingénierie indépendant avec plus de 50 ans d'expérience au service des infrastructures industrielles dans l'ingénierie et la gestion de projets complexes du fait de leur taille, leur contenu technologique et leurs exigences sécuritaires.

**Panos MANTZIARAS** dirige la fondation  
Braillard Architectes depuis 2015



Il est architecte-ingénieur (Université polytechnique nationale d'Athènes (NTUA) et Université de Pennsylvanie) et titulaire d'un doctorat en urbanisme de l'université de Paris 8. En tant que chef du Bureau de la recherche architecturale, urbaine et paysagère au ministère français de la Culture et de la Communication entre 2011 et 2015, il a initié des programmes de recherche conjuguant architecture, urbanisme et transition écologique. A la direction de la Fondation Braillard Architectes, il lance le programme de recherche The Eco-Century Project®, dans le cadre duquel il développe actuellement pour le compte d'un partenariat franco-suisse la Consultation internationale pour le Grand Genève. Il a publié et enseigné en Europe, aux États-Unis et au Japon. Il est auteur de La ville-paysage, Rudolf Schwarz et la dissolution des villes, Métis Presses, 2008. Dernière publication (avec Paola Viganò) : Racines modernes de la ville contemporaine. Racines et formes de résilience, Métispresses, 2019. En préparation (avec Bernard Declève, Roselyne de Lestrangé, Hélène Gallezot) : Dessiner la transition.

Panos Mantziaras développera son propos en la matière ce qui apportera au débat des arguments de valeurs en une période délicate où l'énergie a démontré les impacts de toute dépendance à sa source.

JEUDI 2 JUIN | 9H00-10H00

## LES CRYPTO-MONNAIES PEUVENT T'ELLES AIDER L'ECONOMIE MONDIALE A S'EN SORTIR ?

Y a-t-il encore un pilote dans notre Société qui cumule des états « de disgrâce » avec une pandémie qui a redessiné les cartes de l'employabilité, une guerre pour retrouver un « honneur perdu », un climat qui chaque jour emplit l'atmosphère d'un gaz toxique invisible ?

Nous avons posé la question à deux intervenants pour nous donner leur(s) vision(s) du chemin que peut prendre le développement économique de demain. Tant du point de vue de l'approche des théories économiques traditionnelles, que du point de vue de la révolution numérique. Pour cette dernière, les crypto-monnaies et la technologie blockchain sont-elles la/les réponse(s) attendue(s), et pour quel développement économique ?

### Michel Girardin | Fondateur de MacroGuide SARL, Genève



Fort d'une expérience de plus de 25 ans comme chef économiste et responsable des investissements dans le secteur bancaire en Suisse, Michel Girardin enseigne l'économie et la finance à l'Université de Genève pour le Master en finance et le Bachelor en management. Il a également dirigé une spécialisation en finance de cours par vidéos qui figure au 2eme rang de popularité au niveau mondial.

Suisse et Français, né à Rome, Michel est quadrilingue (Fr/Ang/Ita/All) et titulaire d'un Master of Science de la London School of Economics, ainsi que d'un Doctorat en Sciences économiques de l'Ecole des HEC à l'Université de Lausanne. En 2012, le magazine Bilan l'a inclus dans la liste des 50 personnalités plus influentes de la place financière suisse.

### Émilie Raffo | Cofondatrice et directrice commerciale de ChainSecurity



Émilie Raffo est cofondatrice et directrice commerciale de ChainSecurity, une société de cybersécurité blockchain spécialisée dans les audits de smart contracts. ChainSecurity a servi de nombreux grands protocoles de Finance Décentralisée (DeFi) tels que MakerDAO, Compound, Curve et autres.

Elle est également auteur en 2021 d'un ouvrage « le Futur des Espèces » chez [www.dunod.com](http://www.dunod.com), qui explique la blockchain, la crypto-monnaie et les smart contracts au novice, et explore comment ces technologies peuvent favoriser les innovations en matière de politique monétaire.

JEUDI 2 JUIN | 15H15-16H15

## MÉCANISMES DE PRISES DE DÉCISIONS DANS UN CONSEIL DE FONDATION

« Nos décisions sont influencées par nos biais cognitifs, par la façon dont les séances sont organisées et dont les informations sont présentées, par la taille et la composition du Conseil, etc. Dans ces décisions, l'allocation d'actif demeure une source non négligée de revenus. »

Les intervenants commenteront différents biais/limitations de même qu'il sera abordé la période pré et post «benchmark management» et la modification de la planification de la gestion des ressources financières par les investisseurs.

Un retour à une allocation en phase avec un ratio rendement/horizon des engagements est-il possible dans un contexte de risque inconnu ?

### Christophe Steiger, Associé, Expert en caisses de pensions CSEP, allea SA

Diplômé en mathématiques, informatique et sciences actuarielles, Christophe Steiger a travaillé comme ingénieur informaticien puis comme actuaire dans le conseil auprès d'une société de conseil indépendante. Il a ensuite fondé sa propre société active dans le conseil en matière de prévoyance professionnelle. Fort de ces expériences, il a ensuite rejoint un cabinet d'actuaire international, avant de rejoindre allea SA en tant qu'associé en 2016. Christophe Steiger apporte son soutien en tant qu'expert suisse accrédité à de grandes comme à de petites institutions, ayant des plans en primauté des prestations ou des plans en primauté des cotisations. Il effectue aussi des évaluations selon les normes comptables internationales et est un spécialiste reconnu des études de congruence actifs-passifs (ALM).

### Olivier Ferrari, CEO et fondateur CONINCO Explorers in finance SA

Il a commencé sa carrière professionnelle en tant que responsable des comptes des clients d'une régie immobilière/fiduciaire. Entré en tant que responsable des immeubles de l'ex-Banque Vaudoise de Crédit (1982) ; il en a développé et dirigé le département de gestion institutionnelle de l'ex-Banque Vaudoise de Crédit (1983-1990) avant de fonder CONINCO Explorers in finance SA en 1990. Il est formateur pour plusieurs institutions, journaliste indépendant, auteur et conférencier. Dès 2003, il fait ses premiers pas dans l'économie réelle et la finance durable avant d'y être pleinement impliqué depuis 2010.



## HORAIRE

### MERCREDI 1<sup>er</sup> JUIN 2022

8:30	accueil
9:00 - 17:45	séminaire
18:30	apéritif
19:15	dîner

### JEUDI 2 JUIN 2022

8:30	accueil
9:00 - 17:00	séminaire

## LIEU

Hôtel des Trois Couronnes  
Rue d'Italie 49  
1800 VEVEY

## ORGANISATEUR

CONINCO Explorers in finance SA  
Quai Perdonnet 5, 1800 VEVEY  
[www.conincomasterclass.ch](http://www.conincomasterclass.ch)



Sylvie Ferrari  
[sferrari@coninco.ch](mailto:sferrari@coninco.ch)  
T +4121925 00 30



Sabine Bühler  
[sbuhler@coninco.ch](mailto:sbuhler@coninco.ch)  
T +4121 925 00 33

## FRAIS DE PARTICIPATION

Formation avec points crédit\*\* (gratuite)

## INSCRIPTION

sur le site [www.conincomasterclass.ch](http://www.conincomasterclass.ch)

## CLÔTURE DES INSCRIPTIONS

27 mai 2022

*\*demeurent réservées les conditions particulières d'admission  
\*\* 1er jour 7,5 points crédit| 2ème jour 6,5 points crédit*

[www.conincomasterclass.ch](http://www.conincomasterclass.ch)

