



# CONINCO MASTER CLASS

22<sup>ème</sup> séminaire interactif  
sur la gestion des investissements

## 2023... et après ?

**VEVEY | 8 - 9 NOVEMBRE 2023**

Réservé aux institutions de prévoyance,  
Family offices, fondations philanthropiques



# CONINCO MASTER CLASS

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

Un séminaire réservé exclusivement **aux institutions de prévoyance, plus particulièrement aux membres de Conseil de fondation, de Commission de placement, aux gérants et responsables financiers et aux Family Offices et fondations philanthropiques** dans le cadre de la formation continue pour l'aide à la décision et à la gestion des institutions de prévoyance.

## Les points forts du CONINCO MASTER CLASS

Durant 2 jours, des professionnels de la finance seront à **vosre écoute** afin de vous apporter de la valeur ajoutée et de nouvelles idées d'investissements, dans un cadre idyllique et propice à la **discussion** et à la **réflexion**.

**7 groupes** de maximum 12 personnes pour favoriser l'interaction entre conférenciers et participants.

**9 sujets** traités d'une manière neutre, didactique et formative par des professionnels de la finance.

**4 plénums** avec des débats interactifs d'actualité traitant sur des éléments fondamentaux du développement économique et la finance.



### Formation continue accréditée

Le CONINCO MASTER CLASS fait partie du programme « points crédits » valable **pour la formation continue** des institutions de prévoyance.

14





## 2023... et après ?

Pour vous, investisseurs institutionnels, l'année 2022 représente la neuvième période de correction boursière depuis 1980.

Certaines ont eu des amplitudes de -27% en une journée et d'autres de -50% répartis sur trois années.

Et pourtant... on en est chaque fois revenus, même si les causes initiales étaient toutes différentes et compréhensibles.

Le CONINCO MASTER CLASS vous offre une formation neutre, didactique et une plateforme d'échanges entre professionnels de la finance.

INTERVENANTS





## THÉMATIQUES

Décarbonisation d'un portefeuille actions	8
Les obligations vertes : au-delà du label, quel impact et à quel prix ?	8
La gestion dynamique des primes de risque sur les actions globales, ou comment naviguer de manière efficace à travers les changements de régime des marchés financiers	9
La dette privée « structurée », une classe d'actif à considérer dans une optique de diversification	9
L'intérêt de la dette à haut rendement (High Yield) dans l'environnement actuel	10
Les défis des approches ESG dans la gestion des actions de petites et moyennes entreprises	10
Le rapport durable de ma caisse de pensions peut-il être considéré comme un outil stratégique ?	11
Pourquoi et comment investir de façon durable dans le domaine obligataire ?	11
Pourquoi les infrastructures sont-elles essentielles dans un portefeuille ?	12

# PLÉNUMS

MERCREDI 8 NOVEMBRE 2023

9H-10H

*Invité spécial*

13H30-14H30

**Faut-il renforcer les alternatives d'investissement ?**

14

JEUDI 9 NOVEMBRE 2023

9H-10H

**Comment le secteur immobilier peut-il se rénover ?**

15

15H15-16H15

*Invité spécial*



## Décarbonisation d'un portefeuille actions

Concrètement de quoi parle-t-on ? La décarbonisation désigne l'ensemble des mesures et techniques qui visent à réduire la teneur en carbone, et plus particulièrement en CO<sub>2</sub>, d'une économie. Indissociable de la transition énergétique, la décarbonisation vise à lutter contre le réchauffement climatique et son impact sur la planète. Est-ce qu'en réduisant son exposition aux sociétés ayant le plus fort impact carbone, pour celles qui apportent des solutions à la transition énergétique, les portefeuilles peuvent performer ? Convient-il de choisir des stratégies top-down, best in class, exclusion ou « stock selection best effort » ?



**Erik Christiansen**, ESG and Climate Investment Specialist

Scientific Beta



**Olivier de Denon**, CEFA Senior Relationship Manager

Baloise Asset Management SA



## Les obligations vertes : au-delà du label, quel impact et à quel prix ?

Dans des marchés financiers de plus en plus complexes, la durabilité semble être un défi supplémentaire qui incite de nombreux investisseurs à rester observateurs plutôt qu'acteurs.

Les obligations labellisées (labelled bonds) – plus spécifiquement les Green, Sustainability et Sustainability-linked bonds – émises par des entreprises ou des gouvernements pour financer des projets favorables à l'environnement, permettront-elles enfin à concilier rendement et impact pour les investisseurs ?

Que peut-on attendre de ces obligations (rendement, risque, etc.) et quelle crédibilité peut-on apporter à ce nouvel univers des labelled bonds ?



**Lisa Turk**, Gérante/Analyste Marchés émergents

Edmond de Rothschild (Suisse) SA



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

## La gestion dynamique des primes de risque sur les actions globales, ou comment naviguer de manière efficace à travers les changements de régime des marchés financiers

Au cours des dernières années, nous avons assisté à de multiples rotations de styles au sein des actions internationales. Dans un contexte de changement de régime inflationniste couplé à l'évolution habituelle du cycle économique, quels facteurs devraient influencer la performance des marchés à l'avenir? La résurgence de la «value» observée en 2022 annonce-t-elle les prémices d'une tendance de plus long terme? Quelle place accorder aux entreprises de croissance et qualité face au défi posé par l'inflation et la normalisation des courbes de taux?



**Mathilde Francini**, Deputy Head of Multi-Asset & Systematic, Head Systematic Strategies

**Banque J. Safra Sarasin SA**



**J. Safra Sarasin**

## La dette privée « structurée », une classe d'actif à considérer dans une optique de diversification

Quels sont les principaux atouts de la dette privée dans une stratégie de diversification (décorrélation, résilience, impact...)? Comment cette classe d'actif peut-elle faciliter l'accès à des thématiques d'investissements différenciantes (Rénovation Énergétique, Trade Finance...) via des supports bien calibrés et structurés? Comment le financement du Besoin de fonds de roulement/trésorerie permet-il de mitiger le risque crédit sur l'emprunteur tout en créant des arbitrages risques/rendements favorables du fait des garanties disponibles? Quid de la liquidité de cette classe d'actif pour l'investisseur, une caisse de pension par exemple?



**Timothée Bloch**, Co-fondateur et CIO

**A&T Alpha Credit SA**



## L'intérêt de la dette à haut rendement (High Yield) dans l'environnement actuel

Rappel des caractéristiques du marché High Yield.

Impact et sensibilité de l'inflation, des taux d'intérêt et de la situation macro-économique sur le compartiment des obligations High Yield.

Les valorisations des obligations à haut rendement sont-elles attractives? Comment sont les fondamentaux des entreprises dans la conjoncture actuelle?



**Julien Martin**, Head of European High Yield and Loans Research

**abrdrn Investments Switzerland AG**



## Les défis des approches ESG dans la gestion des actions de petites et moyennes entreprises

Comment appréhender les dynamiques ESG des entreprises de petites et moyennes capitalisation? Les notations des agences de ratings ne saisissent parfois pas la vraie dynamique des sociétés de petites et moyennes capitalisation. Elles sont souvent des photos statiques prises avec des données datées. Les entreprises de petites tailles sont mobilisées sur la croissance de leurs affaires et ne disposent parfois pas d'équipes importantes pour reporter sur leurs bonnes pratiques. C'est pourquoi l'approche ESG se doit d'être spécifique, fine et sur mesure quand il s'agit d'analyser ces sociétés.



**Daniele Scilingo**, Responsable des actions suisses

**Mirabaud Asset Management**



## Le rapport durable de ma caisse de pensions peut-il être considéré comme un outil stratégique ?

Quelle est la valeur ajoutée d'un rapport durable? Quelles différences peuvent être constatées entre les prestataires? Quelles sont les lacunes au niveau des données et du contenu? Quel est l'impact de l'évolution de la réglementation européenne et aussi des exigences au niveau suisse? Voici quelques-unes des questions que nous allons aborder tout au long de notre présentation afin d'aider la caisse de pensions à comprendre comment tirer avantage et comment interpréter les données des rapports durables pour leurs portefeuilles.



**Élis Benito**, Analyste en durabilité

CONINCO Explorers in finance SA

## Pourquoi et comment investir de façon durable dans le domaine obligataire ?

Un nombre croissant d'investisseurs souhaitent allouer leur capital de façon durable. Au-delà des enjeux éthiques, quels sont les avantages d'une gestion obligataire ESG ? Quel est l'état de la réglementation ? Qu'est-ce que l'Article 9 selon SFDR ? Comment s'intègre l'analyse ESG dans une approche de bond picking ? Quels sont les critères et points de vigilance pour bien évaluer un processus de gestion obligataire ESG ? Qu'est-ce que le concept de double matérialité ? Qu'est-ce que les PAI (Principale Adverse Impact) ? Quels sont les clefs pour réussir un investissement obligataire durable ?



**Thibault Destrés**, Responsable de la gestion obligataire

Anaxis AM

## Pourquoi les infrastructures sont-elles essentielles dans un portefeuille ?

En période de volatilité et d'incertitude du marché, la diversification est essentielle. Les infrastructures apparaissent comme une classe d'actifs clé, notamment en raison de leurs caractéristiques liées à l'inflation. Cependant, tous les investissements en infrastructures ne présentent pas les mêmes risques sous-jacents. Quelles caractéristiques de l'infrastructure sont essentielles dans cet environnement ? Comment une approche d'investissement dans les infrastructures à moyenne capitalisation peut-elle contribuer à la diversification de votre portefeuille ? Pourquoi éviter les méga-capitalisations pourrait faire du sens dans le contexte actuel ? Quelles sont les tendances qui favorisent les investissements dans les infrastructures à moyenne capitalisation ?



**Cleddan Mandri Perrott**, Co-Head  
Investments Partner de SFP  
Infrastructure Partners AG

**Swiss Finance & Property AG**



Swiss Finance & Property Group



# PLÉNUMS



MODÉRATEUR

**Philippe Lugassy**

Journaliste

Philippe Lugassy est journaliste professionnel depuis 1988. Il a travaillé dans la presse écrite quotidienne : La Suisse, Journal de Genève. Dans la presse people, en tant que rédacteur en chef d'un magazine mondain. Puis pour la radio et la presse économique. Depuis qu'il est à la RTS (1992), il a œuvré tout d'abord pour le Téléjournal, a sillonné de nombreuses régions du globe : Liban, Égypte, Pakistan, Bahreïn, Oman, EUA, Dubaï, Azerbaïdjan, Scan-dinavie, Chine, USA, Brésil, etc. Puis ce fut les magazines Mise au Point, Temps Présent, Autrement dit.

Il a été membre pendant dix ans de l'équipe historique du magazine économique de la RTS (Toutes Taxes Comprises). Il connaît bien le monde des PME, Start up, industrie, banques et sa marotte est l'innovation. Il écrit régulièrement dans la presse économique et fait partie de l'équipe qui sélectionne les 300 plus riches de Suisse pour le magazine "Bilan". Il anime régulièrement des débats avec des personnalités en vue sur des thèmes qui visent à décoder l'accélération numérique de notre temps, ceci pour le compte de banques comme UBS, Raiffeisen, Banque cantonale de Genève, Syndicats Patronaux.

Il est membre de la commission de placement de la caisse de pension de la SSR qui gère 4 milliards. Il est également actif dans la communication stratégique, renseignements économiques et administrateur de PME, dans le domaine financier et industriel.

Il est marié, a trois enfants, pratique assidûment kite surf, squash, yoga et course à pied.

MERCREDI 8 NOVEMBRE | 9H00 - 10H00

## HYDROGÈNE NATUREL - Un bouleversement de la transition énergétique D'une rente à l'autre ou comment faire des rentiers du fossile des héros !

Des ressources d'hydrogène reposent en abondance sous nos pieds! L'hydrogène naturel ou hydrogène natif est une nouvelle réalité avec des gisements tout autour de la planète.

Une nouvelle ruée vers l'or blanc est à même de bouleverser toutes les données de la transition énergétique et pourrait remettre en cause les décisions du tout électrique pour les voitures, entre autres!

Ceci sans compter que ceux qui ont la capacité de forer pour en extraire cette nouvelle précieuse ressource naturelle sont les pétroliers accusés et jugés comme coupables de conduire l'Humanité dans un néant écologique.

La question se pose dès lors de se demander si l'exclusion de ces "explorateurs" des énergies fossiles carbonées doivent toujours être exclus des portefeuilles des investisseurs pour leur activité économique, qui pourrait passer au vert!



**Aaqius**

Stéphane Aver, Président  
Conférencier international

Lors de la COP22 à Marrakech, **Stéphane Aver**, Président d'Aaqius est distingué par le magazine africain « Homme d'Honneur » pour la technologie STOR-H avant que Le Temps ne lui consacre une pleine page sous le titre « Dans la Marmite de l'hydrogène ».

Stéphane Aver dispose de plus de 25 ans d'expérience dans l'élaboration et la mise en œuvre de stratégies d'innovation de rupture et dans la négociation de contrats industriels à haut niveau dans le domaine des technologies à forte rentabilité. Il fonde en 2006 la société Aaqius, spécialisée dans l'investissement et le développement de standards technologiques dans le domaine du bas carbone et de la réduction des émissions polluantes pour la mobilité et l'énergie.

Parmi les pionniers de l'hydrogène naturel depuis 2015, il crée la société HYNAT SA à Genève qui acquiert des permis d'explorations en Afrique et en Asie, en vue de lancer la première production au Maroc dès 2024.

MERCREDI 8 NOVEMBRE | 13H30 – 14H30

## Faut-il renforcer les alternatives d'investissement ?

L'article 53 OPP2 – Placements autorisés, chiffre 4 stipule que « Les placements alternatifs ne sont autorisés que sous la forme de placements collectifs diversifiés, de certificats diversifiés ou de produits structurés diversifiés ».

Placements alternatifs et alternatives de placements sont deux définitions distinctes pas toujours bien définies au marché. Pourtant l'une et l'autre offrent des alternatives de diversification de risque et de rendement qui renforcent les allocations d'actifs.

Ce plénum permettra d'une part, aux professionnels de donner leur position réciproque et, d'autre part, enrichira un débat sur le positionnement des opportunités à disposition des investisseurs. Comment renforcer le degré de couverture de fonds de pensions, et/ou préserver et faire croître un patrimoine financier par un rendement/risque relevant nourriront les débats. Il est souhaité que chaque participant ressorte avec une vision élargie des alternatives d'investissement disponibles à un renforcement de la gestion d'actifs financiers.



**Baloise Asset Management SA**  
Dr. Claudia Petersen, Business  
Development Private Asset



**Edmond de Rothschild (Suisse) SA**  
Alain Porchet, Senior Investment  
Director



**A&T Alpha Credit SA**  
Timothée Bloch, Co-fondateur et CIO



**Anaxis AM**  
Jean-Julien Goettmann  
Associé fondateur

JEUDI 9 NOVEMBRE | 9H – 10H

## Comment le secteur immobilier peut-il se rénover ?

L'immobilier subit immédiatement les conséquences de toute évolution de hausse des taux d'intérêts. Au même titre que toute baisse est profitable. Mais l'immobilier devient de plus en plus diversifié si l'on considère que l'on parlait récemment encore de logements et locaux commerciaux. Cette classe d'actif se développe avec l'immobilier de logistique, santé, rente viagère, etc.

L'immobilier a deux composantes dominantes. D'une part la loi sur le Climat en Suisse exige une rénovation profonde de l'immobilier existant et de bâtir durable à futur et ceci à des horizons clairement définis. D'autre part, la recherche de rendements plus sécurisés induits ne peut exclure l'impact « rénovation » du type d'immobilier à considérer.

Chaque établissement est appelé à présenter l'une et/ou l'autre forme de ces développements, en contextualisant et/ou le placement direct ou collectif, en lien avec la loi sur le Climat ou de la typologie de l'immobilier existant ou vision à venir.

Un échange avec toutes les parties prenantes permettra de faire un point de situation sur les perspectives d'une classe d'actif qui devient de plus en plus « active ».



### **Mirabaud Asset Management**

Olivier Seux, Responsable immobilier



### **JSS Real Estate Management SA**

Virginie Bordry, CEO



### **Swiss Finance & Property AG**

Jean-Pierre Ferrara, Senior Transaction Manager Suisse romande



### **Losinger Marazzi SA**

Nicolas Boilleau, Secrétaire Général



### **Naef Immobilier Genève**

Étienne Nagy, Administrateur Direction générale

JEUDI 9 NOVEMBRE | 15H15 – 16H15

## Intelligence artificielle, intelligence humaine Le nouveau « combat des chefs »

L'intelligence artificielle et l'intelligence humaine, deux forces motrices au cœur de notre société en mutation, sont actuellement engagées dans un débat intense, une forme de "combat des chefs" pour façonner notre avenir collectif. L'intelligence artificielle, fruit de décennies de progrès technologiques, promet des avancées impressionnantes dans la manière dont nous travaillons, interagissons et prenons des décisions. De son côté, l'intelligence humaine, forgée par des millénaires d'expérience et d'adaptation, demeure le fondement de notre culture, de notre créativité et de notre compréhension du monde.

Dans cette exploration, nous plongerons dans le cœur même de cette évolution. Ce combat des chefs entre l'intelligence artificielle et l'intelligence humaine est le reflet de notre époque, une époque où les décisions que nous prenons aujourd'hui façonneront inévitablement le monde de demain. Rejoignez-nous dans cette quête pour partager et comprendre les enjeux, les défis et les opportunités qui découlent de cette confrontation intellectuelle captivante, qui façonne le changement de société.



**Marc Turiault, PhD**

Docteur en Neurosciences,  
formateur BFFA et conférencier

Docteur en Neurosciences, chef d'équipe, formateur en management et conférencier international. Marc Turiault possède plus de 25 ans d'expérience en R&D dans les secteurs public et industriel.



**Alberto-Giovanni Busetto, PhD**

Group SVP Head of Data & AI  
of The Adecco Group

Alberto-Giovanni Busetto est un dirigeant et un innovateur dans le domaine de la Deep Tech ; Group SVP Head of Data & AI of The Adecco Group, membre de la plateforme AI et Machine Learning du Forum économique mondial et membre du conseil d'administration de la communauté DACH CDO d'Evanta, une société du Gartner.

## ORGANISATION

### 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 +4121 925 00 30



**Sabine Bühler**

[sbuhler@coninco.ch](mailto:sbuhler@coninco.ch)

T +4121 925 00 33

## FRAIS DE PARTICIPATION

CHF 700.- | 2 jours (y compris l'hôtel)

CHF 300.- | 1 jour

## INSCRIPTIONS\*

Au moyen du formulaire ci-joint

ou par Internet : [www.conincomasterclass.ch](http://www.conincomasterclass.ch)

## CLÔTURE DES INSCRIPTIONS

31 octobre 2023

*\*demeurent réservées les conditions particulières d'admission*

## HORAIRE

### MERCREDI 8 NOVEMBRE 2023

8:30	Accueil
9:00 - 17:45	Séminaire
18:30	Apéritif
19:15	Dîner

### JEUDI 9 NOVEMBRE 2023

8:30	Accueil
9:00 - 17:00	Séminaire

## LIEU

Hôtel des Trois Couronnes

Rue d'Italie 49

1800 VEVEY