



## 23<sup>ème</sup> CONINCO MASTER CLASS

### 2024 : LE DÉBUT D'UNE NOUVELLE ÈRE ?

Séminaire interactif sur la gestion des investissements

- Réservé aux institutions de prévoyance et Family Offices -

6 - 7 NOVEMBRE 2024 | VEVEY

## CONCEPT

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, responsables financiers, aux Family Offices et fondations philanthropiques.

Chaque participant recevra une attestation dans le cadre de la formation continue pour l'aide à la décision et à la gestion des institutions de prévoyance.

## INTRODUCTION

Les années passent et ne se ressemblent pas, pourtant la bourse garde sa constante de corriger soit trop tôt ou trop tard. Mais à la fin elle a toujours raison.

2024 pourrait bien être un moment charnière dans le développement économique mondial tant par l'impact des taux d'intérêts et la peut-être nécessité de les maintenir à nouveau artificiellement bas pour ne pas « annihiler » l'économie. Les pays du BRICS étendus représentent la plus grande puissance économique du prochain quart du 21<sup>ème</sup> siècle avec un déplacement du centre de gravité de la planète.

La prise de conscience des rétroactions d'une dégradation de l'environnement va encore plus représenter une « pression » sur les investisseurs et leurs gestionnaires, respectivement conseillers. Si le mouvement ne se faisait pas naturellement, les États n'auraient pas d'autre choix que d'imposer des lois contraignantes.

Dans un contexte sans référence historique de développement économique, les bourses risquent d'être incertaines et d'augmenter des risques potentiellement latents.

C'est à partir de ces constats que ce 23<sup>ème</sup> CONINCO MASTER CLASS vous propose de coconstruire un événement répondant à ces opportunités à venir.

## POINTS FORTS

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

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

**9 thématiques** traitées 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.

## UNE FORMATION CONTINUE ACCRÉDITÉE

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



BARINGS

BCGE

CANDRIAM  
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

EDMOND  
DE ROTHSCHILD

ELLIPSIS AM  
Kepler Cheuvreux

GEFISWISS  
partenaire des générations futures

MIRABAUD  
ASSET MANAGEMENT

REALSTONE

UBP

UNION BANCAIRE PRIVÉE

9 INTERVENANTS

## 9 THÉMATIQUES

COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE :  
UTILE OU SUPERFLUE ? 8

LE RETOUR DE LA GESTION ALTERNATIVE :  
COMMENT EN FAIRE UNE ALLOCATION  
STRATÉGIQUE DANS UN PORTEFEUILLE ? 8

LA DETTE PRIVÉE SENIOR EUROPÉENNE, UN  
COUPLE RENDEMENT /RISQUE ATTRACTIF  
POUR LES CAISSES DE PENSION SUISSES ? 9

OBLIGATIONS INTERNATIONALES POUR UNE  
CAISSE DE PENSION SUISSE : POURQUOI  
UNE GESTION FLEXIBLE ET DYNAMIQUE EST  
ESSENTIELLE POUR S'ADAPTER À L'ÉVOLUTION  
CONSTANTE DES MARCHÉS ? 9

ACTIONS SUISSES :  
LA FORCE DU SWISS MADE 10

LA DETTE D'INFRASTRUCTURE GLOBALE :  
UN ATTRAIT CROISSANT 10

RENDEMENT IMMOBILIER : SAISIR LES  
OPPORTUNITÉS ET RENFORCER LA RÉSILIENCE  
FACE À UN MARCHÉ EN MUTATION 11

STRATÉGIES D'ATTÉNUATION DES RISQUES :  
UNE DIVERSIFICATION OPTIMISÉE ET  
UNE PROTECTION RENFORCÉE POUR LES  
PORTEFEUILLES INSTITUTIONNELS 11

L'IMMOBILIER INDUSTRIEL SUISSE :  
DIVERSIFICATION ET RENDEMENTS  
ATTRACTIFS 12

## 4 PLÉNUMS

### MERCREDI 6 NOVEMBRE 2024

#### 9H00 - 10H00

LA GESTION PASSIVE SURVIVRA-T-ELLE À LA  
FIN DES QE ? DANS UN MONDE SANS  
INTERVENTIONS DE BANQUES CENTRALES,  
QU'ARRIVE À PRODUIRE L'INVESTISSEMENT  
PASSIF PAR SES PROPRES MOYENS ? 14

#### 13H30 - 14H30

CRYPTOMONNAIES / WEB 3 :  
AVOIR UN LANGAGE COMMUN 15

### JEUDI 7 NOVEMBRE 2024

#### 9H00 - 10H00

QUELLES INFRASTRUCTURES NÉCESSAIRES  
EN SUISSE AU COURS DE LA PROCHAINE  
DÉCENNIE ? IMPACT DE LA LÉGISLATION 16

#### 15H30 - 16H30

L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE N'EXISTE PAS ! 17

## COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE : UTILE OU SUPERFLUE ?



La dernière décennie avait eu raison de la volatilité sur les devises avec des niveaux historiquement bas à fin 2019. Cette apathie du marché des changes avait d'ailleurs poussé de nombreux investisseurs suisses à laisser leurs expositions devises sans protection. Avec la fin l'interventionnisme des banques centrales, la fin des taux bas et le retour de la volatilité sur les devises, faut-il pour autant couvrir son exposition devises alors que les coûts de couverture ont augmenté et que le Franc suisse se situe à des niveaux élevés ? Quelle politique de couverture adopter dans ce nouvel environnement et existe-t-il des solutions pour optimiser sa stratégie de couverture ?

Benjamin Dubois  
Head of Overlay  
Edmond de Rothschild (Suisse) SA



## LE RETOUR DE LA GESTION ALTERNATIVE : COMMENT EN FAIRE UNE ALLOCATION STRATÉGIQUE DANS UN PORTEFEUILLE ?

Depuis 2020, les performances des fonds alternatifs se sont considérablement améliorées suite à une « décennie perdue » pour cette classe d'actifs. Le retour de l'inflation et des taux d'intérêts positifs a généré de la volatilité et de la dispersion dans quasiment toutes les classes d'actifs. Cette embellie des performances des hedge funds va-t-elle perdurer ? Comment sélectionner des stratégies alternatives qui ajoutent de la valeur à un portefeuille diversifié ? Faut-il en faire une allocation tactique ou stratégique ? Le rôle clé de cette allocation dans un portefeuille doit offrir une diversification des actifs traditionnels et une certaine protection et stabilité. Comme toujours une partie importante de la réponse est dans l'implémentation.



John Argi  
Co-Responsible UBP Alternative Investment Solutions  
Membre de la Direction Générale  
Union Bancaire Privée



## LA DETTE PRIVÉE SENIOR EUROPÉENNE, UN COUPLE RENDEMENT/ RISQUE ATTRACTIF POUR LES CAISSES DE PENSION SUISSES ?

Quelle place à la dette privée senior dans l'allocation des caisses de pensions ? Quelle valeur ajoutée et quels risques sont liés à cette classe d'actifs ? Quelle diversification pour les portefeuilles ? Quel impact a le retrait des banques sur le financement des entreprises ? La différence de rendements des marchés privés vs marchés liquides, comment mesurer les risques ? La baisse probable des taux d'intérêts à venir impacte-t-elle ce genre de stratégie ? Où en sommes-nous du cycle de crédit des entreprises non cotées ?



Charles-Henri Clappier  
Kartesia & Candriam



## OBLIGATIONS INTERNATIONALES POUR UNE CAISSE DE PENSIONS SUISSE : POURQUOI UNE GESTION FLEXIBLE ET DYNAMIQUE EST ESSENTIELLE POUR S'ADAPTER À L'ÉVOLUTION CONSTANTE DES MARCHÉS ?



Les marchés obligataires mondiaux évoluent dans un contexte structurellement mouvant et requièrent une capacité d'adaptation forte. Flexibilité et dynamisme sont essentiels quand il s'agit de déployer du capital sur les différents segments de marchés afin de pouvoir en saisir les opportunités. Hier l'attention se portait sur l'inflation, nous scrutons aujourd'hui les anticipations de baisses de taux. S'il est essentiel de prendre les bonnes décisions macroéconomiques pour rester dans la course, il est également important de choisir les émissions obligataires afin de générer un rendement attractif dans l'attente d'une plus grande clarté économique.

Andrew Lake  
Head of Fixed Income  
Mirabaud Asset Management



## ACTIONS SUISSES : LA FORCE DU SWISS MADE



Le marché suisse a-t-il encore sa place dans une allocation globale ? Après plusieurs années de sous-performance expliquée par une timide croissance des bénéficiaires, il vous sera présenté des perspectives sur les actions suisses et plus particulièrement celles des entreprises qui composent ce marché. Il sera également partagé notre approche afin de répondre au challenge de « comment adresser » un marché aussi varié, sur quelles bases fondamentales y bâtir ses convictions, à quel moment les sur ou sous pondérer et finalement la place à donner à la Suisse dans un portefeuille global.

Bruce Crochat  
Chef de PM institutionnel  
BCGE



sujet présenté en anglais

## LA DETTE D'INFRASTRUCTURE GLOBALE : UN ATTRAIT CROISSANT

Dans une économie mondiale qui évolue rapidement, de nombreux investisseurs institutionnels se sont tournés vers la dette d'infrastructure pour ses avantages potentiels, qui vont d'une prime d'illiquidité par rapport aux marchés publics à une diversification accrue, une protection contre les risques et des caractéristiques d'adéquation entre l'actif et le passif. Notre atelier sur la dette d'infrastructure globale offre une vue d'ensemble de la classe d'actifs. Il se penche sur la nécessité croissante, à l'échelle mondiale, de remplacer les infrastructures vieillissantes, de répondre à des besoins en constante évolution, de passer aux énergies renouvelables et d'adopter la numérisation.



Pieter Welman  
Responsable de l'infrastructure mondiale  
Barings



## RENDEMENT IMMOBILIER : SAISIR LES OPPORTUNITÉS ET RENFORCER LA RÉSILIENCE FACE À UN MARCHÉ EN MUTATION

L'immobilier, représentant 20 à 25% des portefeuilles d'investisseurs institutionnels et family offices suisses, est une classe d'actifs plébiscitée pour sa stabilité et ses rendements solides, même en période d'incertitude. L'évolution démographique, la transition énergétique et les exigences croissantes en matière de durabilité imposent de nouveaux défis. Que ce soit pour l'acquisition d'un bien, un projet de développement ou de rénovation, chaque investisseur doit anticiper et intégrer ces nouvelles exigences dans sa stratégie afin de garantir des rendements futurs solides et de faire croître la valeur de ses investissements à long terme.



Boris Clivaz  
Fondateur  
GEFISWISS SA



## STRATÉGIES D'ATTÉNUATION DES RISQUES : UNE DIVERSIFICATION OPTIMISÉE ET UNE PROTECTION RENFORCÉE POUR LES PORTEFEUILLES INSTITUTIONNELS



Alexandre Ryo  
Responsable du pôle Alternative & Overlay Solutions  
ELLIPSIS AM

Les objectifs de rendement élevés auxquels la plupart des investisseurs institutionnels sont confrontés signifient qu'ils ne peuvent pas réduire drastiquement leurs expositions aux actifs risqués. Les portefeuilles institutionnels se retrouvent vulnérables face à des baisses importantes sur les marchés ou à une hausse de la volatilité. Avec cette problématique en tête, des stratégies d'atténuation des risques visent à offrir des caractéristiques défensives, telles qu'une protection contre les baisses en période de crise. Étant donné que chaque portefeuille institutionnel est différent, une approche sur-mesure permet aux investisseurs de remplir leurs objectifs d'investissement tout en limitant le risque.



## L'IMMOBILIER INDUSTRIEL SUISSE : DIVERSIFICATION ET RENDEMENTS ATTRACTIFS



Hugo Debreczeny  
Portfolio Manager  
Realstone SA

À l'heure où les principaux investissements en immobilier indirect en Suisse sont majoritairement dirigés vers les biens résidentiels, dont les taux de rendements sont compressés par la compétition que se livre les investisseurs, où l'immobilier commercial et de bureaux sont soumis à d'importantes mutations (e-commerce, home-office,...) impactant la performance de ces actifs, les investisseurs suisses ont de plus en plus de mal à trouver du rendement et de la diversification. Pourtant, un secteur immobilier, jusque-là méconnu sort gentiment du bois. Il s'agit de l'immobilier industriel. En effet, l'immobilier industriel réussit la synthèse entre des rendements élevés, une demande de surfaces en hausse et une faible volatilité. La prochaine décennie sera-t-elle celle de l'immobilier industriel ?



Le rôle du modérateur ne se limitera pas à l'animation des débats. Il convient d'enrichir le dialogue en proposant des perspectives alternatives et en posant des questions volontairement « provocatrices » pour approfondir les sujets abordés. Un chat interactif sera utilisé pour permettre aux participants de poser des questions en temps réel, favorisant ainsi une communication fluide et un engagement accru de l'audience.

La modération abordera les thématiques avec un regard critique, interpellant tant les conférenciers que les participants pour explorer des angles nouveaux et susciter des réflexions profondes. Par exemple, lors de la discussion sur les cryptomonnaies, il pourrait questionner leur rôle comme réponse moderne à la fin de la fin des accords de Bretton Woods, ouvrant un débat sur l'utopie ou la réalité d'une nouvelle ère économique. De même, en parlant de la gestion passive après la fin des politiques du Quantitative Easing, il sera mis en lumière les risques potentiels de correction des marchés, s'appuyant sur soixante années d'histoire, de crises récurrentes qui ont enregistré des corrections des marchés actions de -25% à -50%, soit en un jour soit... sur 5 ans.

Chaque plénum sera l'occasion de soulever des questions en lien avec le développement économique et le besoin de rendement financiers des investisseurs. Des propositions de scénarios alternatifs pourront être explorés et offrir aux participants des débats au-delà des évidences, pour envisager des implications stratégiques pour leurs allocations d'actifs.



## MODÉRATEUR

Olivier Ferrari  
Fondateur, Membre du Conseil d'administration  
CONINCO Explorers in finance SA



# PLÉNUM 1

MERCREDI 6 NOVEMBRE 2024 | 9H00 - 10H00



Myret Zaki  
Journaliste et écrivaine

## LA GESTION PASSIVE SURVIVRA-T-ELLE À LA FIN DES QE ? DANS UN MONDE SANS INTERVENTION DE BANQUES CENTRALES, QU'ARRIVE À PRODUIRE L'INVESTISSEMENT PASSIF PAR SES PROPRES MOYENS ?

Le Quantitative Easing (soit la politique monétaire non conventionnelle utilisée par les banques centrales pour injecter de la liquidité dans l'économie en achetant massivement des actifs financiers, principalement des obligations d'État, afin de stimuler l'investissement) a largement influencé, depuis 2008, les marchés financiers en augmentant la liquidité et en soutenant les prix des actifs. Certains analystes soutiennent que le QE a créé une image tronquée de la valeur des marchés boursiers, en gonflant artificiellement les prix des actions et des obligations. Cela a pu favoriser temporairement la gestion passive, qui bénéficie de la hausse généralisée des marchés. Toutefois, à la fin des programmes de QE, les marchés pourraient voir une correction, ce qui mettrait à l'épreuve les deux stratégies de gestion.

### Propos alternatif

Les valorisations des marchés atteignent des sommets avec des PER Price/Earning ratio de plus de 25%. Ne sommes-nous pas dans l'antichambre d'un risque de correction majeur ? Notre modérateur ayant connu sept corrections de -25% à -50% depuis 1987 interpellera sur le sujet !

# PLÉNUM 2

MERCREDI 6 NOVEMBRE 2024 | 13H30 - 14H30



Alexander Petoud  
CCO



Jérémy Baumann  
CFO

## CRYPTOMONNAIES / WEB 3 : AVOIR UN LANGAGE COMMUN



Les cryptomonnaies, comme le Bitcoin ou l'Ethereum, sont devenues incontournables dans le monde financier. Elles fonctionnent sur des réseaux décentralisés appelés blockchains, qui sécurisent les transactions sans nécessiter de banques ou d'institutions centrales. Les cryptomonnaies offrent des avantages comme des transactions rapides et des frais réduits, mais elles présentent aussi des risques, notamment une grande volatilité et un potentiel d'utilisation illicite. De nombreux pays travaillent à réguler ces actifs pour protéger les investisseurs et assurer un usage sécurisé.

### Propos alternatif

Qu'est-ce que les crypto-actifs (et non les cryptomonnaies) ? Et dans un monde d'inflation monétaire, comment les crypto-actifs peuvent-ils aider à se protéger contre ce phénomène ?



# PLÉNUM 3

JEUDI 7 NOVEMBRE 2024 | 9H00 - 10H00

## QUELLES INFRASTRUCTURES NÉCESSAIRES EN SUISSE AU COURS DE LA PROCHAINE DÉCENNIE ? IMPACT DE LA LÉGISLATION



La nouvelle législation suisse sur l'énergie promeut les énergies renouvelables et interdit les nouvelles centrales nucléaires. Christian Petit abordera les défis logistiques et financiers pour Romande Energie. Raphaël Domjan parlera de l'intégration des technologies solaires et des innovations nécessaires pour une transition énergétique durable. Le débat portera sur les priorités en matière d'infrastructure, l'impact économique et environnemental de la législation, et les mesures supplémentaires pour atteindre les objectifs climatiques.

### Propos alternatif

Le Chili a réalisé des avancées notables dans le domaine de l'énergie solaire, produisant parfois une quantité d'électricité si abondante qu'elle devient gratuite dans certaines régions. Des investissements massifs pour un pays a quadruplé ses capacités solaires en quelques années. Cette surproduction pose des défis économiques et infrastructurels.

L'abondance de l'énergie solaire a conduit à des périodes où l'électricité est gratuite dans le nord du Chili, atteignant jusqu'à 192 jours en 2022. Le manque de capacités de transmission pour distribuer efficacement cette énergie excédentaire vers d'autres régions crée des goulots d'étranglement. La gratuité de l'électricité menace la rentabilité des producteurs d'énergie solaire, qui peinent à récupérer leurs investissements. Un dossier déposé par notre modérateur pour ne pas prendre le même chemin.



Christian Petit  
Directeur général  
Romande Energie SA



Raphaël Domjan  
Fondateur et Président  
Fondation Planetsolar

# PLÉNUM 4

JEUDI 7 NOVEMBRE 2024 | 15H30 - 16H30

## L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE N'EXISTE PAS !



Loïc Paquette  
Senior Director  
Capgemini

L'intelligence artificielle (IA) révolutionne le secteur financier en automatisant des processus complexes, en améliorant l'analyse prédictive et la gestion des risques. Dans le domaine des fonds de pensions et de la gestion de fortune privée, l'IA optimise les portefeuilles d'investissement, crée des stratégies personnalisées et permet une gestion proactive en temps réel. Les conseillers robots, ou robo-advisors, utilisent des algorithmes sophistiqués pour fournir des conseils financiers personnalisés et gérer les investissements à moindre coût. Le trading algorithmique, facilité par l'IA, permet des transactions à haute fréquence, augmentant la liquidité des marchés financiers et réduisant les coûts de transaction.

Cependant, l'adoption de l'IA pose également des défis en matière de protection des données, de régulation et de gouvernance éthique. La capacité de l'IA à analyser d'énormes volumes de données avec une grande précision aide les institutions financières à identifier les risques et à prévenir les activités frauduleuses. En Suisse, comme ailleurs, les fonds de pensions utilisent des algorithmes d'IA pour optimiser la composition de leurs portefeuilles en fonction des objectifs de rendement et des contraintes de risque, tandis que les gestionnaires de fortune privée bénéficient de stratégies d'investissement sur mesure.

### Propos alternatif

Après avoir eu le passage de la gestion active à la gestion passive, demain cette gestion ne sera-t-elle que IA, objectif coût 0 ?

## HORAIRE

### MERCREDI 6 NOVEMBRE 2024

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

### JEUDI 7 NOVEMBRE 2024

8:30            accueil  
9:00 - 16:30    séminaire

## LIEU

Hôtel des Trois Couronnes  
Rue d'Italie 49  
1800 VEVEY  
[www.hoteltroiscouronnes.ch](http://www.hoteltroiscouronnes.ch)

## 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

28 octobre 2024

## INFORMATIONS & CONTACT

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 +41 21 925 00 30



Sabine Bühler  
[sbuhler@coninco.ch](mailto:sbuhler@coninco.ch)  
T +41 21 925 00 33

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

