

CONINCO MASTER CLASS

5 - 6 NOVEMBRE 2025 | VEVEY

9 thématiques
4 plénums

24^{ème} Séminaire interactif sur la
gestion des investissements

Réservé aux institutions de prévoyance et Family offices

2026...
RÉVOLUTION OU RÉOLUTION ?

INTRODUCTION

2026... RÉVOLUTION OU RÉOLUTION

Retrouver le long terme !

En 2025, la dette publique américaine est passée de 8'000 à près de 36'000 milliards de dollars en un quart de siècle. La première puissance économique mondiale construit-elle encore une richesse réelle... ou virtuelle ? Avec un PIB nominal estimé à 30'500 milliards de dollars cette année et une création de dette supplémentaire attendue de 3'600 milliards d'ici six ans, la question du sens et de la soutenabilité de nos choix économiques devient centrale.

Les enjeux sont multiples et systémiques. Parmi eux : « PRISONNIER DE LA GÉOGRAPHIE » - « LE GRAND PILLAGE DES MATIÈRES PREMIÈRES » - « PROSPÉRITÉ SANS CROISSANCE » - « ÉCONOMIE CIRCULAIRE » - « COMMENT INVERSER LE COURS DU RÉCHAUFFEMENT PLANÉTAIRE » - « INTELLIGENCE DIGITALE OU ARTIFICIELLE ». Autant de défis qui exigent une lecture nouvelle du monde, loin des échéances trimestrielles. L'enjeu, désormais, est de repenser nos engagements sur plusieurs décennies.

Le 24e CONINCO MASTER CLASS vous propose un séminaire interactif, où la stratégie s'élabore en profondeur. **Révolution ou résolution ?** À vous de contribuer au débat, d'interroger les certitudes et de confronter des solutions concrètes aux bouleversements en cours.

Un événement unique, où **vous serez partie prenante** d'une réflexion prospective à haute valeur ajoutée.



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.

9 INTERVENANTS

 **aberdeen**
Investments

 **EDMOND
DE ROTHSCHILD**

 **ELLIPSIS** AM
Kepler Cheuvreux



J. Safra Sarasin

 **MFS**

MIRABAUD
ASSET MANAGEMENT

 **OLZ**
smart invest

 **SCOR**
INVESTMENT PARTNERS

 **UBP**
UNION BANCAIRE PRIVÉE

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 pléniums

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



**UNE FORMATION
CONTINUE
ACCREDITÉE**

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



9 THÉMATIQUES

DIVERSIFIER SON PORTEFEUILLE AVEC LES
MATIÈRES PREMIÈRES : UNE OPPORTUNITÉ
DANS UN CONTEXTE MONDIAL EN
MUTATION 8

LE FUND FINANCING : LA NOUVELLE
FRONTIÈRE DU CRÉDIT PRIVÉ 8

ACTIONS SUISSES ET PLUS : UNE GESTION
DU RISQUE TOURNÉE VERS L'AVENIR 9

LES OBLIGATIONS HYBRIDES D'ENTREPRISE
ONT-ELLES LEUR PLACE DANS LE PORTEFEUILLE
DES CAISSES DE PENSION HELVÉTIQUES ? 9

DE L'HARMONIE À LA TRUMPONOMIE :
COMMENT LES INVESTISSEURS VONT
DEVOIR NÉGOCIER CE CHANGEMENT DE
RÉGIME DE MARCHÉ À L'ÉCHELLE MONDIALE 10

IMMOBILIER INTERNATIONAL : TIRER PARTI
DES SPÉCIFICITÉS NATIONALES - LE CAS DE
LA PROMOTION EN FRANCE 10

AFFINEZ VOTRE ALLOCATION STRATÉGIQUE
AVEC LES OBLIGATIONS CONVERTIBLES :
UN OUTIL DE DIVERSIFICATION DE VOTRE
PORTEFEUILLE À (RE)DÉCOUVRIR 11

DYNAMIQUE DE MARCHÉ : POURQUOI
L'IMPACT ET LA BIODIVERSITÉ COMPTENT ? 11

QUELS SONT LES AVANTAGES DES
INSURANCE-LINKED SECURITIES (ILS) ET
COMMENT LES INTÉGRER EFFICACEMENT
DANS UN PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT ? 12

4 PLÉNOMS 13



THÉMATIQUES

DIVERSIFIER SON PORTEFEUILLE AVEC LES MATIÈRES PREMIÈRES : UNE OPPORTUNITÉ DANS UN CONTEXTE MONDIAL EN MUTATION



Dans nos sociétés modernes, la consommation de matières premières a atteint des sommets historiques. La transition énergétique, les tensions géopolitiques actuelles et les phénomènes climatiques extrêmes ont mis en lumière les défis persistants liés à l'offre et à la demande de ces ressources essentielles.

Pour les investisseurs cherchant à naviguer dans ce paysage complexe, les matières premières offrent une opportunité unique de diversification et de rendement. Dans ce contexte, nous analyserons comment tirer idéalement profit des caractéristiques singulières inhérentes à cette classe d'actifs.

Benoit HARGER
Portfolio Manager, Multi-Asset & Systematic
Banque J. Safra Sarasin SA



J. Safra Sarasin

LE FUND FINANCING : LA NOUVELLE FRONTIÈRE DU CRÉDIT PRIVÉ



Dans un contexte où les investisseurs institutionnels recherchent des rendements ajustés au risque sur les marchés privés, le fund financing, et notamment les *subscription lines* ou le capital call financing, se distingue par ses avantages uniques.

Ce type de financement offre des facilités de crédit à court terme pour divers fonds privés, garantis contre les engagements de capital des investisseurs.

Notre atelier explore les opportunités offertes par ce marché en pleine expansion et comment ces solutions de financement permettent d'optimiser les rendements tout en gérant efficacement la liquidité.

Sana MURPHY
Private Credit Investment Specialist
Aberdeen Investments

aberdeen
Investments

THÉMATIQUES

ACTIONS SUISSES ET PLUS: UNE GESTION DU RISQUE TOURNÉE VERS L'AVENIR



Investir dans des actions suisses, c'est profiter de la stabilité et de la qualité. Cependant, une forte concentration sur quelques titres comporte des risques, notamment lorsque les valeurs vedettes de l'indice stagnent pendant une longue période. Une gestion efficace du risque va au-delà de l'analyse rétrospective et anticipe les évolutions futures. Des portefeuilles trop unilatéraux peuvent en effet masquer des faiblesses. Que se passe-t-il si les trois premiers titres entrent dans une phase de faiblesse ? Une approche équilibrée et gérée quantitativement permet de réduire de tels risques de concentration tout en renforçant le potentiel de rendement à long terme. Dans un environnement de marché en pleine mutation, il est essentiel de ne pas se contenter de suivre l'indice, mais d'investir en adoptant une stratégie proactive. Découvrez comment concilier rendement, diversification et maîtrise des risques.



Philipp BREGY
Partenaire et Membre de la direction
OLZ AG

LES OBLIGATIONS HYBRIDES D'ENTREPRISE ONT-ELLES LEUR PLACE DANS LE PORTEFEUILLE DES CAISSES DE PENSION HELVÉTIQUES ?

Dans un environnement de taux volatile et un marché obligataire suisse peu intéressant, cette jeune et prometteuse mais néanmoins méconnue classe d'actif présente des qualités intéressantes.

Avec des rendements nets en CHF indicatifs de près de 3%, le risque est-il adapté aux caisses de pension ? Et surtout en quoi ces obligations diffèrent-elles des subordonnées financières et des fameuses AT1 qui ont défrayé la chronique lors de la débâcle de Credit Suisse ?

Afin que vous puissiez répondre à ces questions, nous vous expliquerons en détail à quoi servent ces obligations et leur fonctionnement.



Marc LACRAZ
Gérant de Dette Hybride d'Entreprise
Edmond de Rothschild



THÉMATIQUES

DE L'HARMONIE À LA TRUMONOMIE - COMMENT LES INVESTISSEURS VONT DEVOIR NÉGOCIER CE CHANGEMENT DE RÉGIME DE MARCHÉ À L'ÉCHELLE MONDIALE



Benoit ANNE
Senior Managing Director, Global Head of Market Insights
MFS Investment Management

Alors que les marchés mondiaux des titres à revenu fixe passent d'un régime « d'harmonie » caractérisé par une forte croissance et un recul de l'inflation à un contexte macroéconomique plus incertain, les investisseurs composent avec des défis et des occasions uniques.

Compte tenu des risques d'inflation persistants, de l'évolution des politiques des banques centrales et de l'incertitude géopolitique mondiale, il est essentiel de comprendre les conséquences pour les marchés des titres à revenu fixe.



IMMOBILIER INTERNATIONAL : TIRER PARTI DES SPÉCIFICITÉS NATIONALES - LE CAS DE LA PROMOTION EN FRANCE



Olivier SEUX
Responsable Immobilier
Mirabaud Asset Management

Dans un contexte où la diversification internationale devient un levier stratégique pour les caisses de pensions suisses, l'immobilier reste une classe d'actifs attractive. Cependant, chaque marché présente ses propres spécificités réglementaires, économiques et fiscales, qui peuvent être perçues comme des contraintes... ou comme des opportunités.

Le marché français de la promotion immobilière offre un cadre unique, avec des mécanismes et des incitations qui peuvent permettre d'optimiser la rentabilité des investissements tout en maîtrisant les risques. Quels sont les facteurs clés à comprendre ? Comment structurer efficacement un projet en France ? Quelles stratégies d'investissement privilégier pour maximiser les rendements dans un cadre réglementaire en évolution ?



THÉMATIQUES

AFFINEZ VOTRE ALLOCATION STRATÉGIQUE AVEC LES OBLIGATIONS CONVERTIBLES - UN OUTIL DE DIVERSIFICATION DE VOTRE PORTEFEUILLE À (RE)DÉCOUVRIR



Nicolas SCHRAMECK
Responsable de la gestion Convertibles & Crédit
Ellipsis AM

L'obligation convertible fait son retour comme outil agile et réactif pour les institutions de prévoyance. Elle permet d'affiner son allocation via différents biais de marché, en gestion déléguée, en format fonds ou mandat. Sa flexibilité repose sur divers moteurs de performance :

- Profils obligataires : attractifs avec des décotes et un rendement intéressant dans un environnement de taux élevés.
- Profils mixtes : profitent de la convexité pour naviguer en marché volatil.
- Profils actions : captent le potentiel de hausse avec une protection en cas de repli.

Autre atout : une diversification sectorielle inédite, distincte des marchés actions traditionnels, avec de nouveaux émetteurs et thématiques porteuses. (Re)découvrez le potentiel des convertibles, un outil clé pour allouer et diversifier !



DYNAMIQUE DE MARCHÉ : POURQUOI L'IMPACT ET LA BIODIVERSITÉ COMPTENT ?



Yvan DELAPLACE
Spécialiste en investissement à impact positif et en biodiversité
Union Bancaire Privée, UBP SA

Les marchés évoluent, et les investisseurs cherchent de nouvelles sources de performance. Dans un contexte de transformation économique, les actions axées sur l'impact et la biodiversité offrent un potentiel de croissance attractif. Pourquoi maintenant ? Les valorisations actuelles présentent des opportunités intéressantes, offrant des points d'entrée pour ceux qui comprennent les cycles de marché. De plus, l'innovation dans les solutions durables s'accélère, ouvrant de nouvelles opportunités. Saisir ces tendances permet d'accéder à des dynamiques de croissance inédites et de positionner son portefeuille sur des segments prometteurs.

Quels sont les enjeux et les opportunités ? Comment optimiser son allocation dans un univers en mutation ? Nous nous réjouissons de vous retrouver afin d'échanger sur ces thématiques et découvrir les leviers d'un positionnement stratégique différenciant.



UNION BANCAIRE PRIVÉE

THÉMATIQUES

QUELS SONT LES AVANTAGES DES INSURANCE-LINKED SECURITIES (ILS) ET COMMENT LES INTÉGRER EFFICACEMENT DANS UN PORTEFEUILLE ?



Les insurance-linked securities (ILS) ont connu une forte expansion liée à la demande croissante de protection contre les catastrophes naturelles. Les obligations catastrophes sont les plus connues. Ces instruments permettent de transférer les risques d'assurance vers les marchés financiers, en contrepartie de rendements élevés. Les ILS sont peu corrélés aux actifs traditionnels les rendant attractifs en période de volatilité. Les ILS offrent une opportunité de diversification et de rendement attractif au sein d'un portefeuille. Le marché des ILS représente plus de 100 milliards d'euros en nominal. Avec des risques spécifiques liés aux catastrophes naturelles et des enjeux de liquidité, l'accès au marché des ILS présente de hautes barrières à l'entrée. Il nécessite des compétences spécifiques et d'outils de modélisation des risques pour analyser et sélectionner les risques.

Philippe SECNAZI

Co-Head of Sales | French-speaking Countries & Southern Europe
SCOR Investment Partners



PLÉNUMS

MERCREDI 5 NOVEMBRE 2025 | 9H00 - 10H00

MATIÈRES PREMIÈRES ET RÉALITÉS ÉCONOMIQUES MONDIALES



Philippe CHALMIN

Historien et économiste,
professeur à l'Université
Paris-Dauphine.
Fondateur du rapport
Cyclope, référence
internationale sur les
marchés mondiaux

Peut-on vraiment se passer de pétrole et de charbon ? Derrière les promesses de transition, la dépendance demeure. L'économie circulaire suggère une issue, mais l'illusion d'un recyclage universel se heurte aux besoins réels. La croissance reste l'horizon affiché, mais les sociétés matures, à l'image du Japon, prouvent qu'il est possible de vivre avec zéro croissance, tandis que d'autres régions avancent à des rythmes contrastés : la Chine a parcouru en quelques décennies ce que l'Occident a mis deux siècles à accomplir et découvre déjà la maturité ; l'Inde accélère ; l'Afrique progresse plus lentement que sa démographie. Et dans ce paysage global, l'impact d'un leader comme Donald Trump rappelle combien la politique, entre prédation et vision, peut bouleverser les équilibres. Une certitude demeure : ce sont toujours les matières premières – énergie, alimentation, métaux – qui dictent la réalité économique.

MERCREDI 5 NOVEMBRE 2025 | 13H30 - 14H30

LA CAISSE DE PENSION IDÉALE EN 2025



Christophe STEIGER

Actuaire certifié SAA
et expert en caisses de
pension diplômé
CSEP/SKPE, associé chez
allea AG.

Si l'on parlait d'une page blanche, que devrait être la LPP ? La LPP actuelle, bien qu'indéniablement un succès, a quelques défauts ; elle est issue de compromis et se voulait à son origine compatible avec les systèmes préexistants. Sa plus grande faiblesse est d'être trop difficile à appréhender pour la population en général. Il est en effet difficile d'évaluer les effets sur sa propre prévoyance d'une modification légale. Elle implique une solidarité croissante, mais malgré cela, elle laisse des catégories de la population sur le carreau. Nous allons construire un système idéal, voir comment rendre possible une transition, ou sinon comment adapter la LPP actuelle pour corriger ses plus grands défauts.



Olivier FERRARI
Fondateur et
administrateur délégué
CONINCO Explorers in
finance SA

JEUDI 6 NOVEMBRE 2025 | 9H00 - 10H00

40 MINUTES – 40 ANS DE LPP | ACTE D'ACCUSATION ET JUGEMENT

La LPP (1982) fut présentée comme une victoire sociale : universaliser la prévoyance professionnelle, corriger un système inégal et assurer env. 60% du revenu avec l'AVS. Pourtant, avant 1985, 1,5 million de travailleurs restaient exclus. Avec l'OPP 2, le législateur a posé des plafonds d'investissement, mais a déjà ouvert la porte aux dérogations. Dans l'ombre, des acteurs financiers spécifiques ont su exploiter ce paradoxe : brandir l'image d'un « labyrinthe » réglementaire, dissuader les entreprises de garder en propre leur caisse et capter ainsi une manne d'épargne colossale. Ce n'était pas seulement une réforme sociale, mais aussi une redistribution silencieuse du pouvoir financier. Quarante ans plus tard, l'acte d'accusation est clair : la LPP a-t-elle protégé les assurés ou livré la prévoyance professionnelle aux appétits des marchés ?

JEUDI 6 NOVEMBRE 2025 | 15h30 - 16h30

CONINCO MASTER CLASS 2026 : Chine : menace ou opportunité stratégique

Les équilibres géopolitiques et économiques se redessinent à grande vitesse. La Chine affirme ses ambitions, tandis que l'Occident s'interroge sur ses modèles. Les investisseurs doivent composer avec un environnement incertain où la politique et la finance s'entrelacent.

Dans ce contexte, comprendre les dynamiques chinoises qui structurent l'avenir devient une nécessité stratégique. Un plénum du Master Class qui vous propose une immersion au cœur des enjeux de pouvoir, d'influence et de souveraineté économique, avec une approche directe et sans concession.



Jean-Jacques DE DARDEL
Économiste, Dr. ès
Sciences politiques et
diplomate de carrière.
Professeur auprès de la
Xinrui Business School/
Université de Zurich.

HORAIRE

MERCREDI 5 NOVEMBRE 2025

8:30	accueil
9:00 - 12:30	séminaire
12:30	repas
13:30 - 17:45	séminaire
18:30	apéritif
19:15	dîner

JEUDI 6 NOVEMBRE 2025

8:30	accueil
9:00 - 12:30	séminaire
12:30	repas
13:30 - 16:30	séminaire

LIEU

Hôtel des Trois Couronnes
Rue d'Italie 49
1800 VEVEY
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

CLÔTURE DES INSCRIPTIONS

28 octobre 2025

INFORMATIONS & CONTACT

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, 1800 VEVEY
www.conincomasterclass.ch



Sylvie Ferrari
sferrari@coninco.ch
T +41 21 925 00 30



Sabine Bühler
sbuhler@coninco.ch
T +41 21 925 00 33

www.conincomasterclass.ch

