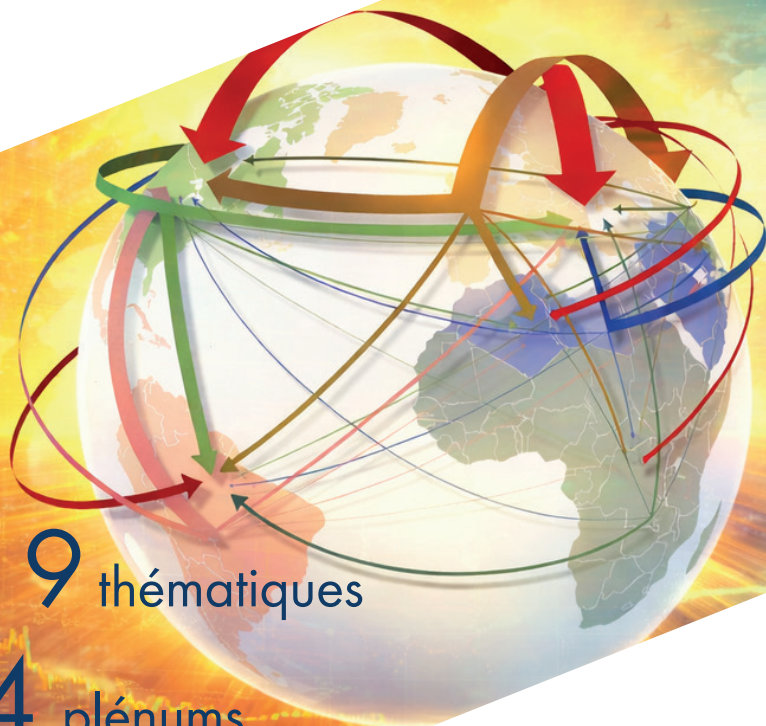


CONINCO MASTER CLASS

4 - 5 NOVEMBRE 2026 | VEVEY



9 thématiques

4 pléniums

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

*Réservé aux institutions de prévoyance et Family offices et
fondations philanthropiques*

2026...
LA RÉORGANISATION MONDIALE !

INTRODUCTION

Nous entrons dans une phase de recomposition mondiale profonde. Les tensions économiques, géopolitiques, sociales et environnementales s'intensifient, tandis que l'endettement souverain, l'inflation structurelle, les déséquilibres démographiques et la fragmentation des chaînes de valeur redessinent les équilibres établis.

Dédollarisation évoquée par les BRICS élargis, dilemme énergétique européen, leadership américain sous pression, retour des politiques industrielles et recherche de souveraineté stratégique : la mondialisation semble évoluer vers un ordre plus régionalisé, polycentrique et incertain.

Dans ce contexte, les repères traditionnels de l'investissement doivent être réinterrogés. Quelles géographies resteront durablement investissables ? Quels actifs pourront encore incarner la stabilité ? Comment distinguer les mouvements de fond du bruit médiatique et conjoncturel ?

Le **25e CONINCO MASTER CLASS** proposera un temps de recul, d'analyse et de discernement. Plus qu'un séminaire de formation, il se veut un forum de pensée stratégique, destiné à confronter les hypothèses, questionner les récits dominants et construire des convictions d'investissement à long terme, dans un monde où l'incertitude devient une donnée structurante.





UNE FORMATION CONTINUE ACCREDITÉE

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

CONCEPT

Depuis 25 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.

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.



9 INTERVENANTS

BARINGS





9 THÉMATIQUES

LES CLO : UNE OPPORTUNITÉ INCONTOURNABLE POUR LES PORTEFEUILLES INSTITUTIONNELS	8
L'INCLUSION FINANCIÈRE (MICROFINANCE ET FINANCEMENT DES PME DANS LES PAYS ÉMERGENTS) : POURQUOI LA DETTE PRIVÉE DANS LES PAYS ÉMERGENTS ?	9
RISQUE SYSTÉMIQUE IMMOBILIER : REPENSER LA DIVERSIFICATION	9
DE LA LPP 25 À UNE APPROCHE GLOBALE DU PORTEFEUILLE : STABILISER LE DEGRÉ DE COUVERTURE GRÂCE AUX STRATÉGIES DE RÉDUCTION DES RISQUES	10
AU DELÀ DES OBLIGATIONS SUISSES : ÉLARGIR LES OPPORTUNITÉS DE RENDEMENT POUR LES INVESTISSEURS EN CHF	10
LES FONDS OBLIGATAIRES DATÉS SONT- ILS ADAPTÉS AUX INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE SUISSE ?	11
LA RENAISSANCE STRUCTURELLE DES OBLIGATIONS CONVERTIBLES	11
AU-DELÀ DU DIRECT LENDING : REPENSER L'ALLOCATION EN CRÉDIT PRIVÉ	12

4 PLÉNUMS

RUPTURE OU TRANSITION

Sommes-nous dans une redistribution des sièges sur le Titanic ?

15

LA SITUATION GÉOPOLITIQUE ET SES CONSÉQUENCES POUR LA SUISSE

16

INVITÉ SURPRISE SUR UNE SUJET D'ACTUALITÉ

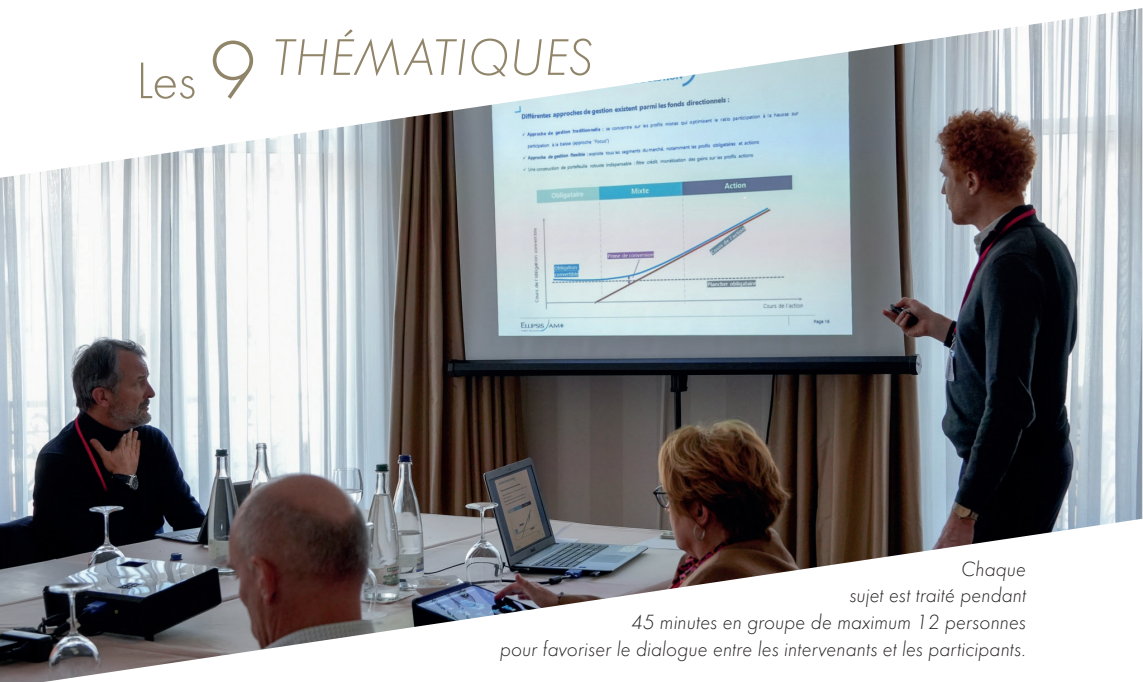
17

RÉORGANISATION MONDIALE : VITICULTURE ET FINANCE, MÊMES COMBATS

17



Les 9 THÉMATIQUES



Chaque sujet est traité pendant 45 minutes en groupe de maximum 12 personnes pour favoriser le dialogue entre les intervenants et les participants.

LES CLO : UNE OPPORTUNITÉ INCONTOURNABLE POUR LES PORTEFEUILLES INSTITUTIONNELS



Quelle classe d'actifs allie une performance comparable à celle du crédit d'entreprise, une notation exclusivement AAA, une marge de crédit supérieure de 50% et une protection renforcée contre le risque de défaut ? Réponse : les dettes CLO AAA.

Les CLO se distinguent par une flexibilité unique : ils permettent aux investisseurs d'ajuster leur profil risque-rendement en sélectionnant parmi les différentes tranches de leur structure de capital, allant des notations AAA à B, jusqu'à la tranche « equity ». Le marché des CLO constitue une solution sur mesure pour diversifier et optimiser les revenus des portefeuilles obligataires des caisses de pension suisses.

Bram TEN KATE
Gérant de portefeuille Senior, Responsable des Stratégies
Quantitatives, Fixed Income
Union Bancaire Privée, UBP SA



THÉMATIQUES

L'INCLUSION FINANCIÈRE (MICROFINANCE ET FINANCEMENT DES PME DANS LES PAYS ÉMERGENTS) : POURQUOI LA DETTE PRIVÉE DANS LES PAYS ÉMERGENTS ?

Allocation stratégique pour sécuriser performance, stabilité et impact durable, la dette d'inclusion financière s'impose comme une réponse solide aux défis des investisseurs institutionnels. Elle combine rendements réguliers, faible volatilité, pertes historiquement limitées et corrélation quasi nulle avec les marchés traditionnels.

Ancrées dans l'économie réelle de plus de 70 pays émergents, ces stratégies reposent sur des portefeuilles courts, des flux contractuels résilients et une exposition minimale aux risques systémiques, renforçant ainsi la robustesse de portefeuilles de long terme tels que fonds de pension et assureurs.



Martin HEIMES
Head of Private Debt
responsAbility Investments

RISQUE SYSTÉMIQUE IMMOBILIER : REPENSER LA DIVERSIFICATION

De nombreux portefeuilles institutionnels sont investis dans des stratégies similaires, concentrés sur les mêmes segments et les mêmes profils de risque. Dans un environnement marqué par la transition énergétique, le durcissement réglementaire [cantonal] et les mutations démographiques, l'immobilier suisse fait face à des risques systémiques récurrents : décote des actifs énergétiquement obsolètes, déficit de capacité de financement des rénovations (ou impact de celle-ci sur le distribuable) et risques administratifs liés aux rénovations.

La diversification par multiplication de véhicules ou par dispersion géographique ne réduit ainsi pas l'exposition à ces risques lorsque les portefeuilles sous-jacents présentent un profil similaire et les mêmes vulnérabilités aux risques systémiques précités. Comment distinguer diversification réelle et concentration implicite du risque ? Cette intervention proposera une grille d'analyse visant à renforcer la résilience stratégique des allocations immobilières à long terme.



Boris CLIVAZ
Fondateur
GEFISWISS SA

THÉMATIQUES

DE LA LPP 25 À UNE APPROCHE GLOBALE DU PORTEFEUILLE : STABILISER LE DEGRÉ DE COUVERTURE GRÂCE AUX STRATÉGIES DE RÉDUCTION DES RISQUES



Le contexte actuel invite les caisses de pension suisses à repenser leur approche de gestion financière. Si l'allocation stratégique par classes d'actifs de type LPP 25 reste la norme, elle induit une gestion en silos (actions, obligations, immobilier, alternatifs...) qui s'avère peu efficiente en termes de contribution au risque global. La Total Portfolio Approach (TPA) propose un véritable changement de paradigme : piloter le portefeuille via un budget de risque explicite, fondé sur les facteurs d'exposition sous-jacents.

Dans ce cadre, les stratégies de réduction des risques cessent d'être perçues comme un coût pour devenir de véritables outils d'optimisation – stabilisant le degré de couverture, libérant du budget de risque et préservant l'exposition aux primes de rendement. Une approche structurelle pour les caisses prêtes à franchir le pas.

Alexandre RYO
Head of Alternative & Risk Mitigation Strategies
Ellipsis AM



AU DELÀ DES OBLIGATIONS SUISSES : ÉLARGIR LES OPPORTUNITÉS DE RENDEMENT POUR LES INVESTISSEURS EN CHF



Pour les investisseurs en CHF, le marché obligataire suisse offre de la stabilité, mais un univers d'investissement limité. Cette session explore comment l'élargissement des allocations obligataires à l'échelle mondiale peut renforcer la diversification et le potentiel de rendement.

Nous aborderons le rôle des portefeuilles obligataires globaux, tels que les stratégies global aggregate et investment grade corporate, ainsi que la dette des marchés émergents en monnaie locale comme source de diversification. La session présentera également les avantages de la combinaison d'obligations liquides et d'expositions aux marchés privés afin de viser un rendement plus élevé tout en conservant un cadre de portefeuille diversifié.

Jérémy CHAPUIS
Managing Director - Financial Intermediaries and Institutional
Capital Group



THÉMATIQUES

LES FONDS OBLIGATAIRES DATÉS SONT-ILS ADAPTÉS AUX INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE SUISSE ?

Dans un environnement de taux bas et un segment obligataire suisse inactif, les fonds obligataires datés, c'est-à-dire des fonds avec une maturité prédéterminée et composés de multiples obligations, peuvent-ils incarner une piste à explorer pour obtenir des rendements intéressants ?

Afin d'y répondre, nous vous expliquerons le fonctionnement de ces fonds et les attentes auxquelles ils répondent.



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

Alain KRIEF
Responsable Fixed Income
Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.

LA RENAISSANCE STRUCTURELLE DES OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Les obligations convertibles ont renoué avec leur statut de classe d'actifs attrayante pour les investisseurs institutionnels, soutenues par des évolutions structurelles dans la composition du marché, la dynamique des émissions et plus largement l'environnement macroéconomique.

Cette présentation offre un cadre pour comprendre l'évolution du rôle des convertibles au sein d'un portefeuille diversifié – en examinant leur convexité, leur relation avec à la fois le marché actions et celui du crédit, ainsi que les tendances du côté des émissions – suscitant un regain d'intérêt des investisseurs. Plutôt que de s'appuyer sur des prévisions de marché, la session met l'accent sur les propriétés structurelles qui font des convertibles un choix pertinent et résilient dans une large gamme de phases de marché.



MIRABAUD
ASSET MANAGEMENT

Nicolas CRÉMIEUX
Responsable des obligations convertibles
Mirabaud Asset Management

THÉMATIQUE

AU-DELÀ DU DIRECT LENDING : REPENSER L'ALLOCATION EN CRÉDIT PRIVÉ



Le marché du direct lending générique entre dans une phase de commoditisation marquée : compression des spreads, allègement des covenants et pressions croissantes sur la liquidité de certains fonds evergreen.

À l'inverse, le crédit privé spécialisé repose sur des moteurs de performance plus solides et sains : barrières à l'entrée élevées, prime de complexité, moindre corrélation au cycle M&A et profils risque-rendement plus résilients. Pour les caisses de pension, il constitue ainsi une source pertinente de diversification, de rendement et de sélectivité. L'Europe, par sa fragmentation juridique et linguistique, offre un terrain particulièrement propice à cette approche.

Nicolo Miscioscia
Partner, Head of Private Markets
Decalia SA





Les 4 PLÉNUMS



*Les plénums
offrent des débats interactifs entre les
conférenciers et les participants sur des éléments fondamentaux
du développement économique et la finance*



Serge LEDERMAN
*Fondateur et directeur
de 1959 Advisors SA*

MERCREDI 4 NOVEMBRE 2026
9H00 - 10H00

**RUPTURE OU TRANSITION
SOMMES-NOUS DANS UNE REDISTRIBUTION
DES SIÈGES SUR LE TITANIC ?**

Fondateur et directeur de 1959 Advisors SA, Serge Ledermann réunit une expérience rare de la gestion d'actifs privée et institutionnelle, du conseil aux caisses de pension et de la gouvernance financière. Son intervention « Rupture ou transition - Sommes-nous dans une redistribution des sièges sur le Titanic ? » propose de dépasser le commentaire de marché pour interroger la nature du changement en cours. Dans ses contributions publiques, il décrit un environnement marqué par la fin de l'abondance monétaire, le retour durable de l'inflation et de taux plus élevés, la fragmentation géopolitique, la recomposition des flux économiques et financiers, ainsi que la montée des besoins de sécurité.

La question n'est donc pas seulement de savoir où placer les actifs, mais de comprendre si les modèles d'allocation, de diversification et de gestion du risque restent adaptés. La métaphore du Titanic ouvre le débat : sommes-nous en train de déplacer les positions dans un système déjà fragilisé, ou disposons-nous encore du temps et des outils pour organiser une transition maîtrisée ? À partir de son expérience de banquier, de dirigeant institutionnel et d'administrateur indépendant, Serge Ledermann apportera une lecture stratégique des marchés, des portefeuilles et des responsabilités des investisseurs face à une nouvelle configuration économique et politique.

PLÉNUM 1



Jaqueline DE QUATTRO
*Conseillère nationale,
avocate*

MERCREDI 4 NOVEMBRE 2026
13H30 - 14H30

LA SITUATION GÉOPOLITIQUE ET SES CONSÉQUENCES POUR LA SUISSE

Conseillère nationale PLR, présidente de la Commission de politique de sécurité du Conseil national et membre de la délégation suisse à l'Assemblée parlementaire de l'OTAN, Jacqueline de Quattro intervient dans un contexte où la sécurité de la Suisse se redéfinit à l'échelle européenne et mondiale. Dans ses prises de position publiques, elle rappelle que la neutralité doit être maintenue, mais qu'elle ne peut conduire la Suisse à rester spectatrice d'un environnement marqué par la guerre en Ukraine, les tensions au Proche-Orient, la re-composition des alliances, les cyberattaques, la désinformation, les menaces aériennes et le terrorisme.

Son intervention portera sur les conséquences concrètes de cette réorganisation mondiale pour notre pays : capacité de défense, protection de l'espace aérien, cyber-défense, coopération avec les voisins et les partenaires européens, rôle des cantons et du Parlement, mais aussi articulation entre souveraineté, indépendance et responsabilité internationale. Dans une Europe qui se réarme, la sécurité n'est plus seulement une question militaire ; elle touche la protection de la population, des infrastructures et de la liberté d'action de la Suisse. La question centrale sera donc : quelle place notre pays doit-il prendre dans une architecture sécuritaire en transformation, tout en restant fidèle à ses principes et à ses intérêts ?



JEUDI 5 NOVEMBRE 2026

9H00 - 10H00

INVITÉ SURPRISE SUR UN SUJET D'ACTUALITÉ



Patrick REVEY

*Copropriétaire et CEO de
la cave Gregor Kuonen
Caveau de Salquenen SA*

JEUDI 5 NOVEMBRE 2026

15H30 - 16H30

RÉORGANISATION MONDIALE : VITICULTURE ET FINANCE, MÊMES COMBATS

Après quinze ans au cœur de la finance institutionnelle suisse, jusqu'aux plus hautes fonctions de direction d'une banque privée, j'ai fait un choix inattendu : reprendre les rênes d'une cave viticole valaisanne parmi les plus primées de Suisse.

Un parcours singulier qui me permet aujourd'hui de tracer des parallèles saisissants entre deux mondes a priori si éloignés : terroir et allocation d'actifs, patience du vigneron et horizon long des caisses de pension, résilience climatique et gestion des risques de marché.

Dans un contexte de réorganisation mondiale, cette intervention invite à lever les yeux de nos écrans pour redécouvrir les principes fondamentaux qui résistent à l'épreuve du temps. Les combats sont finalement les

PLÉNUM 3 ET 4

HORAIRE

MERCREDI 4 NOVEMBRE 2026

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

JEUDI 5 NOVEMBRE 2026

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 2026

INFORMATIONS & CONTACT

LUSENTI CONINCO Conseil en investissement
Rue Juste Olivier 22, 1260 Nyon
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

