SFAA News

Octobre 2007

SFAA
SWISS FINANCIAL ANALYSTS ASSOCIATION

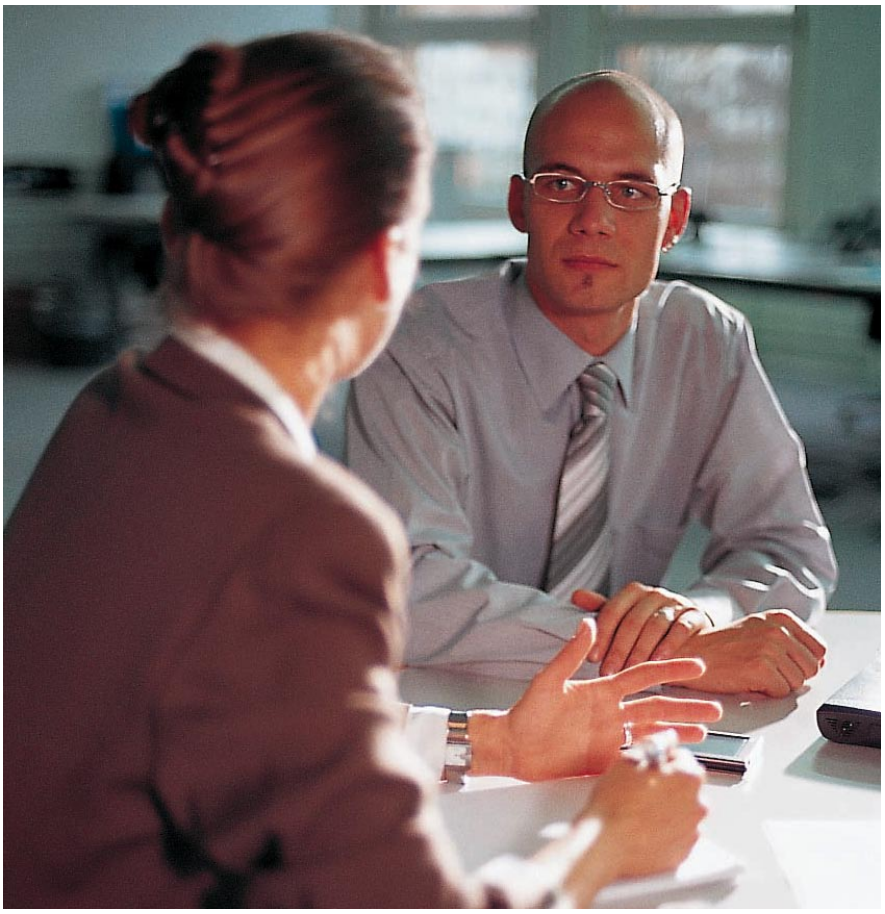
CIWM

Nouvelle coopération signée entre l'AZEK et LawInContext

L'AZEK a conclu une coopération avec LawInContext, le prestataire en ligne du cabinet d'avocats Baker & McKenzie, connu au plan international pour sa base de données fiscales ainsi que pour ses informations et formations juridiques interactives. L'objectif de cette coopération est notamment le développement du cursus Certified International Wealth Manager CIWM dans le domaine de la planification financière internationale.

Pour la Suisse, et dès ce semestre, LawInContext s'est donc vu confier la responsabilité du module sur la fiscalité et la planification financière internationale dans le cadre des cours de l'AZEK. Des experts juridiques et fiscaux de chez Baker & McKenzie assurent les cours pour lesquels LawInContext a conçu le matériel pédagogique.

Le module comporte d'une part 6 heures de cours portant sur des sujets fiscaux nationaux et d'autre part 12 heures de cours sur la planification financière internationale; il aborde ainsi les aspects fiscaux mais aussi non fiscaux d'un point de vue local et global.



Contenu

1 **CIWM**
2 **AZEK Campus**
2 **Editorial**
3 **Fête des diplômes 2007**
4 **Examens**
4 **Etude Énergies renouvelables**
4 **Congrès des investisseurs 2008**
4 **Swiss Equity smdays**
5 **Swiss Equity real estate day**
5 **AZEK programme 2008**
5 **Reconnaissance du diplôme CIIA**
5 **SFAA Club**
6 **SFAA Inside**
6 **Nouveaux membres**
6 **Agenda**
6 **Contact et mentions légales**

Des informations en ligne du Private Banking Helpdesk de LawInContext et divers cas pratiques viennent étayer les cours donnés à Genève, Zurich et Lugano. Le Private Banking Helpdesk offre des informations spécifiques aux pays sur tout thème relatif au droit et à la fiscalité des familles fortunées. Pendant leur cycle d'études, les étudiants du CIWM ont libre accès aux informations sur 4 des 37 pays présents dans la base de données. Les études de cas, importantes et pratiques, visent à sensibiliser les étudiants aux besoins de clients fortunés (par exemple en matière de mesures de prévoyance intéressantes fiscalement, recours à des trusts, des fondations et des assurances-vie, etc).

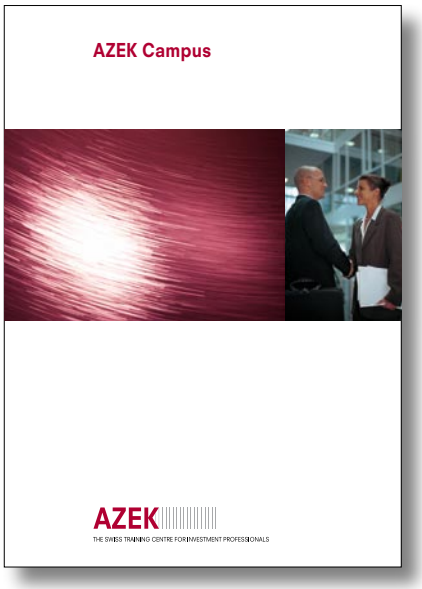
Grâce au partenariat conclu avec LawInContext, l'AZEK veut améliorer la qualité ainsi que le caractère professionnel et pratique du cursus CIWM. Grâce à la base de données fiscales et juridiques et à la large présence de Baker & McKenzie dans tous les principaux centres de wealth management à l'échelle mondiale, l'AZEK a un partenaire qui lui permettra de continuer son développement international sur d'excellentes bases.

AZEK Campus

Quand les membres de la SFAA continuent à se former

La SFAA s'engage pour une formation permanente de ses membres et a ajouté une spécialisation de plus à la palette de cours de l'AZEK. En créant AZEK Campus, elle propose une plate-forme permettant non seulement aux membres, mais aussi aux autres personnes intéressées, de rafraîchir et d'étendre régulièrement leurs connaissances professionnelles pour être en phase avec les exigences croissantes des marchés financiers.

En plus du SFAA Club, l'association offre ainsi à ses membres une autre série de rencontres annuelles gratuites. Tandis que le but premier du SFAA Club est la mise en réseau des membres entre eux et donc l'approfondissement de thèmes tirés de leur vie professionnelle de tous les jours, l'AZEK Campus met l'accent sur la formation continue.



Le programme de séminaires a été transmis aux membres début octobre. Les inscriptions peuvent se faire en ligne sur le site web de l'AZEK Campus. Les propositions de thèmes pour les séminaires à venir peuvent être soumises à tout moment sous campus@azek.ch.

→ **www.azek.ch/campus**

Programme des séminaires de l'AZEK Campus – octobre 2007 à mai 2008

Zurich

14 novembre 2007	Einsatz von Hedge Fonds als Bestandteile der Anlagestrategie?
17 janvier 2008	Credit Derivatives
28 février 2008	Strukturierte Produkte in der Vermögensverwaltung: Beispiele und Entwicklungsmöglichkeiten im Rahmen eines integrierten Anlageprozesses
28 mars 2008	Aktienmarktforschung in der Praxis
18 avril 2008	Asset Liability Management: eine Einführung mit Fallstudien für private und institutionelle Investoren

Genève

26 octobre 2007	Marché de l'art, aujourd'hui
18 janvier 2008	Dérivés de crédit
8 février 2008	Intégration des produits structurés dans la gestion de fortunes : possibilités et évolution dans le cadre d'un processus d'investissement intégré
14 mars 2008	The Hedge Fund Asset Allocation Problem: An Institutional Perspective
25 avril 2008	Applied Equity Research
23 mai 2008	Asset Liability Management : une introduction avec cas pratiques pour investisseurs privés et institutionnels

Editorial

Un partenariat fort

La SFAA est reconnue depuis de nombreuses années comme dispensant des formations de haut niveau pour les professionnels du secteur financier. Nous jouissons de cette réputation car nous poursuivons avec rigueur nos objectifs dans ce domaine. C'est dans cette optique que nous cherchons à offrir de manière constante et à long terme, des formations et diplômes de haut niveau, à caractère pratique et professionnel et reconnus sur le plan international.

Dans les domaines pour lesquels nous ne sommes pas spécialistes, nous voulons nous entourer d'autres intervenants qui nous amènent les connaissances qui nous manquent. Voilà pourquoi la SFAA a conclu un partenariat avec LawInContext, la filiale de Baker & McKenzie. Dans le cadre de cette coopération, nous profitons d'une part d'un savoir juridique et fiscal et de l'expérience d'experts actifs dans la pratique, et d'autre part de l'accès à des informations régulièrement actualisées et adaptées à nos besoins. L'activité en réseau et la réputation internationale de notre nouveau partenaire peuvent par ailleurs contribuer à promouvoir la notoriété et la reconnaissance de nos diplômes à l'étranger.

Afin de continuer à orienter nos activités sur le marché international, nous allons à l'avenir conclure d'autres collaborations et chercher à étendre celles déjà existantes, notamment dans le cadre de l'ACIIA. Quels que soient leurs types, les coopérations offrent un fort potentiel qui sera bénéfique à terme pour nos étudiants, pour nos membres, pour la SFAA et pour notre place financière.

Dr Jean-Claude Dufournet
CEO SFAA

Des analystes et experts financiers couronnés de succès

Le 21 juin dernier, Genève a accueilli l'Assemblée générale 2007, ainsi que la fête de remise des diplômes. L'Hôtel Beau Rivage, construit en 1865 et confiné directement aux abords du Lac de Genève, a servi de coulisse à l'événement.

Près de 100 candidates et candidats au CIIA et 70 au CIWM se sont vus remettre le diplôme national (pour la plupart d'entre elles/eux venait aussi s'ajouter le diplôme international). Cela fait donc un taux de réussite de 60%, similaire au résultat de l'année précédente.

Comme le veut la tradition, un prix a été décerné aux trois meilleur(e)s diplômé(e)s du CIIA et du CIWM; en reconnaissance de leurs excellents résultats, la SFAA leur a remis un bon pour un week-end à l'Hôtel Victoria Jungfrau d'Interlaken. Les meilleurs diplômés de chaque formation, Andreas Bertschi de Baloise Asset Management (CIIA) et Alexandre Meyer de Lombard Odier Darier Hentsch (CIWM), ont reçu en plus une montre Rolex.

La Fondation vaudoise pour la formation bancaire a pour sa part offert un prix d'une valeur de CHF 5000 au meilleur diplômé du canton de Vaud. Ce prix est revenu à Monsieur Gilles Guyaz de la Banque Cantonale Vaudoise.

Après la remise des diplômes par Messieurs José Antonio Blanco, membre du conseil d'administration, et Jean-Claude Dufournet, CEO de la SFAA, c'est dans une ambiance conviviale que les invités ont pu prendre un apéro suivi d'un dîner de gala.

Cette année encore, la SFAA a publié une annonce en format grande page dans la NZZ et Le Temps pour féliciter publiquement tous ceux et celles qui ont brillamment réussi ces examens, y compris les personnes qui n'ont pu se voir remettre personnellement leur diplôme.

Zoom sur le top du classement

Analystes financiers et gestionnaires de fortunes/CIIA

1. Andreas Bertschi, CIIA (Baloise Asset Management, Bâle)
2. Dominik Caviezel, CIIA (Milesi Asset Management, Bâle)
3. Martin Beck, CIIA (LLB Asset Management, Vaduz)

Experts en finance et investissements/ CIWM

1. Alexandre Meyer, CIWM (Lombard Odier Darier Hentsch, Genève)
2. Pascal Hartmann, CIWM (Rahn & Bodmer, Zurich)
3. Lukasz Snopek, CIWM (Lloyds TSB Bank, Genève)

Vous trouverez la liste complète des diplômé(e)s sur le site
→ www.azek.ch

L'Hôtel Beau Rivage comme cadre à la fête. (photo: www.topfotograf.ch)

Récompense pour les meilleurs (de g. à dr.): Alexandre Meyer (CIWM) et Andreas Bertschi (CIIA) se sont vus remettre une montre de la marque Rolex. (photo: www.topfotograf.ch)

En ajoutant le cru 2007, le nombre total de diplômé(e)s est de plus de 3200. (photo: www.topfotograf.ch)

Examens de l'automne 2007

Les diplômes CIIA et CIWM de plus en plus prisés

Les examens finaux et intermédiaires des analystes financiers et gestionnaires de fortunes/CIIA et des experts en finance et investissements/CIWM ont eu lieu les 14 et 15 septembre dans le monde entier.

L'Iran, 22ème pays dans la liste, a pour la première fois cette année présenté des candidats à l'examen CIIA. Au même moment, Francfort et Madrid ont accueilli les premiers candidats allemands et espagnols aux examens CIWM.

La Suisse, quant à elle, a accueilli près de 400 candidats à ces mêmes examens.

Les résultats seront connus probablement début décembre. Les corrections prennent plusieurs semaines, notamment parce qu'elles nécessitent des ajustements au niveau international.

En avant-première

Congrès international 2008 des investisseurs

Les 22 et 23 janvier 2008 aura lieu à Zurich-Regensdorf le 23ème Congrès international des investisseurs de la ZfU – International Business School. Ce congrès réunira des intervenants de haut niveau, tels que le Dr. Arthur Laffer (Laffer Associates), John Murphy (Stockcharts), Felix W. Zulauf (Zulauf Asset Management AG et membre de la SFAA), Norbert Walter (Deutsche Bank) ainsi que Marc Faber (Barclays Capital).

Depuis plusieurs années déjà, la SFAA se présente à ce congrès en qualité de partenaire de la ZfU, c'est à ce titre que les membres de la SFAA bénéficient d'une réduction sur le prix d'entrée. Les invitations seront envoyées aux membres en novembre.

→ **www.zfu.ch/pdf/kap.pdf**

Participation de la SFAA à une étude

Investissements dans les énergies renouvelables

Dans la discussion quant à l'approvisionnement énergétique global du futur, les énergies renouvelables occupent une place prédominante. Le recul des énergies fossiles et la prise de conscience de plus en plus réelle des clients font que les taux de croissance grimpent sur le marché des formes durables de la production énergétique. On note donc un intérêt grandissant de la branche financière pour des entreprises et des projets issus de ce secteur. On n'a toutefois à l'heure actuelle que peu d'études détaillées portant sur le comportement des investisseurs en matière d'énergies renouvelables.

Énergies renouvelables – Le vent en poupe / Photo: Jonnek Jonneksson

C'est pourquoi Melanie Oschlies réalise, dans le cadre de sa maîtrise à l'Université de Saint-Gall, une étude portant sur le comportement des investissements en énergies renouvelables, issus d'investisseurs institutionnels. Le but de cette recherche est d'identifier les motifs et les barrières d'investissements. Les aspects de la théorie dite «behavioural finance» y sont pris en compte.

Pour l'enquête elle a eu recours à une nouvelle méthode scientifico-financière, appelée analyse conjointe. La méthode est issue à l'origine de la recherche en marketing et sert dans ce domaine à analyser les processus de décision d'achat. Un avantage de cette démarche consiste à comprendre les comportements d'achat. La méthode trouve donc de plus en plus d'adeptes, également dans d'autres secteurs de la recherche, notamment dans l'analyse des financements de capital-risque.

La SFAA avait encouragé ses membres à participer à l'enquête, maintenant terminée, de Madame Oschlies. Ses résultats et conclusions seront publiés dans l'un des prochains numéros de la SFAA News.

Des entreprises «Small et Mid Cap» prospères se sont présentées lors des «Swiss Equity smdays 2007»

La sixième édition des «Swiss Equity smdays» a eu lieu les 12 et 13 septembre 2007 à la SWX Swiss Exchange de Zurich. Près de 300 personnes, dont 40 membres de la SFAA, ont participé à la conférence des investisseurs et analystes pour les entreprises suisses «Small et Mid Cap».

Les deux journées de conférences organisées par le magazine «Swiss Equity» ont donné l'occasion à 31 PME suisses cotées en bourse, de se présenter. La conférence des analystes et investisseurs sert de plateforme d'information et de networking dans un segment peu évoqué dans le domaine de la recherche bancaire.

Meyer Burger Technology AG s'est vue décernée le prix de la meilleure entreprise suisse «Small et Mid Cap» lors de «l'Investor's Night» organisée le premier soir de la conférence au Carlton.

L'année prochaine, les «Swiss Equity smdays» auront lieu les 17 et 18 septembre à Zurich.

→ **www.smdays.ch**

En avant-première

Conférence des investisseurs en placements immobiliers indirects

Swiss Equity real estate day

Le 21 novembre 2007 le magazine «Swiss Equity» et «l'Institutional Investment Real Estate Magazin» allemand organiseront à Zurich une conférence pour les investisseurs en placements immobiliers indirects.

Neuf entreprises de Suisse et d'Allemagne s'y présenteront. Il y aura par ailleurs sept exposés ainsi qu'un podium de discussion; l'exposé principal sera fait par le Néerlandais Nick van Ommen qui était, jusqu'à fin septembre, CEO de l'European Public Real Estate Association EPRA et membre au conseil d'administration de la société PSP Swiss Property SA.

La SFAA est le partenaire officiel en communication du magazine «Swiss Equity» pour cet événement. Les membres de la SFAA bénéficient d'une réduction et payent 250 CHF au lieu de 400 CHF. Toutefois cette réduction n'est valable que pour les inscriptions en ligne.

Le magazine «Swiss Equity» est la revue numéro un en matière de titres de second ordre suisses cotés et non cotés ainsi que de «private equity»; il organise régulièrement des conférences réunissant des investisseurs. Pour obtenir tout complément d'informations sur ce magazine, consultez le site www.se-magazin.ch.

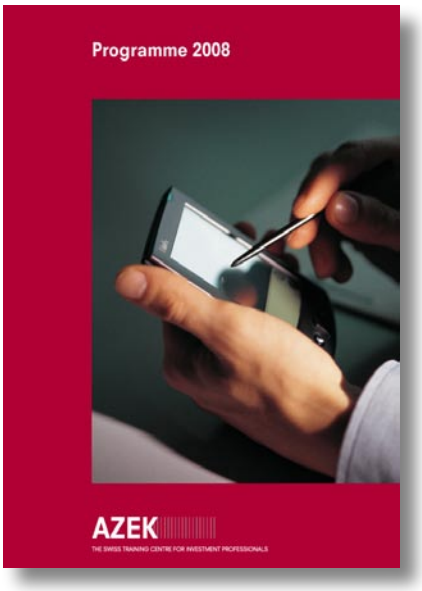
→ **www.realestateday.ch**

Programme 2008

Cycle de formation 2008 de l'AZEK : clôture des inscriptions fin novembre

Les inscriptions pour les cours de l'AZEK d'analystes financiers/CIIA et d'experts en investissements/CIWM peuvent encore être acceptées jusqu'au 30 novembre, le nombre de places étant limité. Les deux cours principaux démarrent en février 2008. Le cours préparatoire de comptabilité aura lieu en décembre et celui de mathématique en janvier.

Vous trouverez le programme des cours ainsi que le formulaire d'inscription sur le site www.azek.ch.
Pour tout renseignement, merci de contacter Sylvie Jeck (tél. +41 44 872 35 35 et jeck@azek.ch).



Le Royaume Unis reconnaît le diplôme CIIA

Le Financial Services Skills Council du Royaume Unis a reconnu en juillet le diplôme du Certified International Investment Analysts CIIA en tant que qualification professionnelle pour sept activités financières réglementées par les services de surveillance britanniques des marchés financiers (Financial Services Authority FSA).

Les diplômes CIIA sont délivrés par l'Association of Certified International Investment Analysts ACIIA. Les diplômées et diplômés ayant réussi le CIIA doivent en plus passer un examen national anglais complémentaire pour obtenir la pleine reconnaissance de leur diplôme par le Financial Services Skills Council britannique.

→ **www.fssc.org.uk**
→ **www.fsa.gov.uk**

Dernières manifestations 2007 du SFAA Club

Bâle
6 novembre 2007 Antoinette Hunziker-Ebneter (stratégies d'investissement durables); CEO, associée-fondatrice et vice-présidente du conseil d'administration de Forma Futura Invest AG

Lausanne
16 novembre 2007 André Kudelski
Président du Conseil d'administration et CEO du Groupe Kudelski

Zurich
19 novembre 2007 Antoinette Hunziker-Ebneter (stratégies d'investissement durables); CEO, associée-fondatrice et vice-présidente du conseil d'administration de Forma Futura Invest AG

SFAA Inside

Sylvie Jeck est la nouvelle responsable de l'organisation des cours CIIA (analystes financiers et gestionnaires de fortunes) et CIWM (experts en finance et investissements). Elle est, à ce titre, la personne de contact pour tous les étudiants de l'AZEK.

Elle est par ailleurs responsable de la coordination des examens fédéraux et internationaux ainsi que des séminaires de l'AZEK Campus.

Dr Karin Möllering est Head of Research and Development et responsable à ce titre du développement nouveau et avancé des logiciels utilisés dans les cours de l'AZEK. Elle est par ailleurs en charge de la direction d'ISFA, filiale de la SFAA.

Eveline Oehrli est en qualité de Head of Communication responsable de toutes les activités de communication et de marketing de la SFAA ainsi que de l'AZEK et d'ISFA.

Merci de nous communiquer vos changements d´emploi ou de poste à: info@sfaa.ch

Bienvenue à la SFAA

Les nouveaux membres de la SFAA sont:

- Alig Gabriela, CIIA
- Andenmatten Fabrice, CIWM
- Auchlin Laurent
- Barreto Osmar
- Beck Martin, CIIA
- Bertschi Andreas, CIIA
- Bruendler Adolf
- Bürzle Norman
- Chopard René
- Christe Olivier
- Crispin Yves, CIWM
- Dalla Corte Manuel, CIIA
- Di Paolo Claudio, CIIA
- Di Sorbo Dino, CIIA
- Dorsaz Léonard, CIIA
- Elsig Cédric, CIWM
- Foerschle Kay, CIIA
- Hinckeldey Andreas, CIWM
- Hirt Gregor
- Jung Mark
- Klossner Florian, CIWM
- Krähenbühl Flavio
- Kurtz Daniel, CIIA
- Lang Peter, CIIA
- Márquez Angel Antonio
- Mattes Marc, CIIA
- Merz Fritz, CIIA
- Muller Louis-Philippe, CIWM
- Müller Andrea-Reto, CIIA
- Noger-Gradon Alice, CIWM
- Perrone Pascal
- Perroulaz Joël CIIA
- Pestalozzi André
- Ricci Daniele, CIWM
- Riedwyl Dominic, CIIA
- Rime David, CIWM
- Rippstein Patric, CIWM
- Rodrigues Ricardo CIIA
- Russbuelt Oliver, CIIA
- Ryffel Philippe, CIIA
- Schmidlin Thomas, CIIA
- Schöb Thomas, CIIA
- Schriber Marco, CIIA
- Siegenthaler Martin, CIIA
- Silietti Christophe CIIA
- Snopek Jennifer, CIWM
- Snopek Lukasz, CIWM
- Solioz Julien, CIWM
- Sorg Roman, CIIA
- Stalder Daniel, CIWM
- Steiner Carolin Gertrud, CIIA
- Stillhard Simon, CIWM
- Torricelli Dolfi Alessia
- Toscan Andreas, CIIA
- Tschopp Nicolas, CIWM
- Vogtle Ismael, CIWM
- Vretenicic Stephan, CIWM
- Walter Sylvia, CIIA
- Weber Etienne, CIIA
- Wirth Walter
- Wyss Marc, CIIA
- Zankova Suzana, CIWM
- Zanzi Andrea, CIWM
- Zimmermann Heinz, CIIA

Agenda

«Swiss Equity Real Estate Day»
21 novembre 2007
Zurich (Informations en page 5)

«Shorex Wealth Management Forum,» Genève
4 et 5 décembre 2007
L'événement offre une plate-forme pour de nouveaux produits et services de l'industrie du «wealth management».
Les membres de la SFAA ont reçu un talon d'inscription comme accréditation VIP pour le forum. Pour d'autres informations, veuillez consulter le site www.shorex.com/geneva.

Congrès international des investisseurs
22 et 23 janvier 2008
Zurich-Regensdorf (Informations en page 4)

SFAA Club
Vous trouverez les informations sur les manifestations du SFAA Club en page 5 et sur le site www.sfaa.ch.

AZEK Campus
Vous trouverez les informations sur les séminaires de l'AZEK Campus en page 2 et sur le site www.azek.ch/campus.

Contact et mentions légales

Numéro 17

Editrice
Swiss Financial Analysts Association SFAA
Feldstrasse 80, CH-8180 Bülach
T +41 44 872 35 40, F +41 44 872 35 32
info@sfaa.ch, www.sfaa.ch

Création graphique
Atelier Frank Schweitzer,
Oberengstringen ZH, www.fschweitzer.ch

© Copyright
Texte: S´il n´est pas fait mention de l´auteur, les textes peuvent être utilisés avec indication de la source. Photos: Les droits photographiques sont détenus soit par la SFAA, soit par un tiers et ne peuvent faire l´objet d´une utilisation qu´après autorisation préalable.