

ALLOCATION D'ACTIFS SOUS SOLVABILITÉ 2

Les directions financières face à l'actualité réglementaire :
benchmark des meilleures stratégies

- Brexit et taux bas : comment répondre de manière efficiente au séisme politique et financier
- Faut-il encore piloter ses placements en fonction de leur consommation de capital ?
- Solvabilité 2, loi Sapin 2, loi de Transition Énergétique, comment intégrer l'objectif financier au sein de son allocation d'actif

AVEC LA PARTICIPATION EXCEPTIONNELLE DE



Steve RYAN
Deputy Head of Insurance and Pensions Unit
EUROPEAN COMMISSION



Thomas GROH
Sous-directeur
des assurances
DIRECTION GÉNÉRALE
DU TRÉSOR



Matthias SEEWALD
Directeur des
investissements et membre
du comité exécutif
ALLIANZ FRANCE



Marie LEMARIÉ
Directrice des
investissements
GROUPAMA



Paul LE BIHAN
Directeur général
UNION MUTUALISTE
RETRAITE



Jean-Pierre LASSUS
Directeur général délégué
et CFO
SWISS LIFE FRANCE

ET NOTAMMENT LES INTERVENTIONS DE

- Philippe TAFFIN, *Directeur des investissements*, AVIVA France
- Bruno SERVANT, *Chief Investment Officer*, GENERALI FRANCE
- Géraldine BRASSEUR, *Directrice des investissements*, MGEN
- François-Henri BRAULT, *Directeur des investissements et de l'ingénierie financière*, NATIXIS ASSURANCES

En partenariat avec :



Avec le soutien de :

Formation complémentaire

6 - 7 DÉCEMBRE 2016

**MAÎTRISER LES EXIGENCES DU
REPORTING SOUS SOLVABILITÉ II**

Construire et faire vivre
vos reportings Solvabilité II

Dans un cadre opérationnel de plus en plus complexe, de par une réglementation accrue (Solvabilité 2, Loi de Transition Energétique) et un contexte économique des plus difficile (taux bas, Brexit), les investisseurs institutionnels sont soumis à rude épreuve pour couvrir leurs promesses de rendements. Souvent vécue comme une contrainte lourde, la réglementation pourrait bien être génératrice de nouvelles opportunités.

Au terme d'une année riche en challenges, *L'Argus de l'assurance* vous donne rendez-vous le 29 novembre prochain à la 7^e édition de la conférence « Allocation d'actifs sous Solvabilité 2 », pour vous donner les clés de la compétitivité dans ce nouvel environnement.

- Identification de nouvelles stratégies de pilotage des portefeuilles
- Avis d'experts sur les stratégies de diversification (real assets, actifs alternatifs, financement de l'économie réelle) comme solutions au contexte réglementaire et de taux bas
- Décryptage des opportunités générées par l'ISR dans ce nouveau contexte réglementaire et économique

En me réjouissant de vous y accueillir,

Victor MASCHA

Chef de projets événements | L'Argus de l'assurance

LES RENCONTRES L'ARGUS de l'assurance

Depuis 1877, L'Argus de l'assurance anime le marché de l'assurance et de la finance avec un hebdomadaire diffusé à plus de 20 000 exemplaires autour duquel se sont développés de nombreux services d'information et de mise en relation. Il accompagne les acteurs de l'assurance et les aide à décrypter l'actualité, pour améliorer leurs performances, adapter leurs pratiques et produits aux évolutions du marché.

Marque médias de référence pour tous les cadres et décideurs de l'assurance en France, L'Argus de l'assurance a développé une expertise pointue et se distingue par son approche innovante et proactive.

Les rencontres de L'Argus de l'assurance se déclinent sous plusieurs formats :

- Des événements annuels sous forme de conférences, congrès et trophées
- Des formations pratiques et méthodologiques, clubs et matinées débats

UNE PUBLICATION DU GROUPE

INFOPRO
digital

ALLOCATION D’ACTIFS SOUS SOLVABILITÉ 2

Les directions financières face à l’actualité réglementaire :
benchmark des meilleures stratégies

Journée animée par la rédaction de L’ARGUS DE L’ASSURANCE

AVEC LES INTERVENTIONS DE :

Jean-François BAY	Directeur général MORNINGSTAR
Géraldine BRASSEUR	Directrice des investissements MGEN
François-Henri BRAULT	Directeur des investissements et de l’ingénierie financière NATIXIS ASSURANCES
Tanguy CLAQUIN	Directeur de l’équipe Sustainable Banking CRÉDIT AGRICOLE CIB
Nicolas DUBOURG	Directeur des solutions d’investissement EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
Arnaud FALLER	Directeur des investissements CPR AM
Iain FORRESTER	Investment Director STANDARD LIFE INVESTMENTS
Thomas GROH	Sous-directeur des assurances DIRECTION GÉNÉRALE DU TRÉSOR
Olivier HEREIL	Directeur général adjoint, responsable des gestions d’actifs BNP PARIBAS CARDIF
Jean-Pierre LASSUS	Directeur général délégué et CFO SWISS LIFE FRANCE
Paul LE BIHAN	Directeur général UNION MUTUALISTE RETRAITE (UMR)
Marie LEMARIE	Directeur des investissements GROUPAMA
Steve RYAN	Deputy Head of Insurance and Pensions Unit EUROPEAN COMMISSION
Grégory SCHNEIDER-MAUNOURY	Responsable ISR HUMANIS GESTION D’ACTIFS
Matthias SEEWALD	Directeur des investissements et membre du comité exécutif ALLIANZ FRANCE
Bruno SERVANT	Chief Investment Officer GENERALI FRANCE
Philippe TAFFIN	Directeur des investissements AVIVA FRANCE
Eric VAN LA BECK	Directeur du Pôle ISR OFI ASSET MANAGEMENT

VOUS ÊTES CONCERNÉS :

Secteurs

- Compagnies d’assurance et de réassurance
- Institutions de prévoyance
- Mutuelles
- Sociétés de bancassurance
- Sociétés de gestion
- Banques dépositaires
- Sociétés de services
- Cabinets d’actuariat
- Éditeurs de logiciels et prestataires informatiques
- Organisations professionnelles

Fonctions

- Directions générales
- Directions financières
- Directions des investissements
- Directions des risques
- Directions comptables
- Directions actuariat
- Directions actif-passif
- Gérants
- Multigérants
- Consultants

8h30 Accueil des participants

9h00 ALLOCATION D’OUVERTURE

Steve RYAN | Deputy Head of Insurance and Pensions Unit | **EUROPEAN COMMISSION**

9h45 L’ANALYSE DE L’EXPERT

BREXIT. Comment répondre de manière efficiente au séisme politique et financier

- Zoom sur les conséquences du Brexit pour l’assurance et les stratégies de réponses qui se dessinent
- Dans ce contexte d’incertitude accentuée, la solvabilité des assureurs est-elle en danger ?

Thomas GROH | Sous-directeur des assurances | **DIRECTION GÉNÉRALE DU TRÉSOR**

10h15 TABLE RONDE

Face à un nouveau cadre réglementaire, faut-il piloter ses placements en fonction de leur consommation de capital ou en fonction de leur perspective de rendement ?

- Quels risques bilanciaux prendre avant d’obtenir des rentabilités
- Quels actifs performants favoriser pour limiter le risque de marché
- Quelle stratégie mettre en vigueur pour maximiser son RORAC plutôt que ROE

Nicolas DUBOURG | Directeur des solutions d’investissement | **EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT**

Marie LEMARIE | Directeur des investissements | **GROUPAMA**

Matthias SEEWALD | Directeur des investissements et membre du comité exécutif | **ALLIANZ FRANCE**

Philippe TAFFIN | Directeur des investissements | **AVIVA FRANCE**

11h10 Pause

11h40 DÉBAT

Quand le modèle d’allocation d’actifs traditionnel ne permet plus de couvrir les promesses de rendements, quelle stratégie mener ?

- Comment concilier l’environnement de taux bas et la surcharge en capital sur les classes d’actifs plus risqués
- Quelles alternatives sur le marché en matière d’actifs gérés ? Zoom sur le « middle market lending » et les infrastructures
- « CrowdLending » ou pourquoi financer l’économie réelle pourrait s’avérer une solution efficace pour rester compétitif ?
- En quoi la transposition de Solvabilité II change-t-elle l’appréhension du risque liée aux actifs réels

Géraldine BRASSEUR | Directrice des investissements | **MGEN**

François-Henri BRAULT | Directeur des investissements et de l’ingénierie financière | **NATIXIS ASSURANCES**

Jean-Pierre LASSUS | Directeur général délégué | CFO | **SWISS LIFE FRANCE**

12h30 INTERVIEW

En quoi la loi Sapin 2 peut-elle modifier un plan de la gestion d’actifs

- Retour sur les grandes lignes du Fonds de retraite professionnelle supplémentaire (FRPS)
- Quel mécanisme de fléchage vers l’économie réel?
- Aménagements de la branche 26 : vers de nouvelles solutions en termes de gestion d’actifs ?

Paul LE BIHAN | Directeur général | **UNION MUTUALISTE RETRAITE (UMR)**

13h00 Déjeuner

14h30 INTERVIEW CROISÉE

Gestion Actions Couvertes : un rempart contre les taux bas et Solvabilité 2 ?

- Une exposition aux marchés actions tout en restant Solva2 compatible. Est-ce vraiment possible ?
- Comment ce dispositif permettrait d’allier rendements et protection contre le risque

Arnaud FALLER | Directeur des investissements | **CPR AM**

Olivier HEREIL | Directeur général adjoint, responsable des gestions d’actifs | **BNP PARIBAS CARDIF**

15h00 TÉMOIGNAGE

Quelles performances et rendements attendre d’une stratégie de diversification d’actifs ?

- Focus sur l’enquête menée par Standard Life Investments sur l’allocation d’actifs des assureurs européens
- « Case studies » des nouvelles stratégies d’investissement : quelles opportunités générées par les fonds de rendement absolu
- Quels retours d’expérience pour les « real assets » et les « Private Market investments »

Iain FORRESTER | Investment Director | **STANDARD LIFE INVESTMENTS**

15h30 BENCHMARK

Rapports contractuels modifiés sous Solva 2 : quel positionnement adopter entre délégataire et gestionnaire d’actifs

- Dans un besoin de transparence accrue, quels avantages à se tourner vers un fournisseur de services complémentaires ?
- Comment assurer un contrôle efficient d’une allocation d’actifs réalisée en dehors de son organisation?

Jean-François BAY | Directeur général | **MORNINGSTAR**

16h00 TABLE RONDE

Quand responsabilité rime avec compétitivité, quel nouveau rôle de L’ISR sous Solvabilité 2 dans les années à venir ?

- Article 173 : comment intégrer les critères ESG au sein de son allocation d’actifs ?
- ISR : Quelle opportunité dans une gestion active à moindre risque. Zoom sur les obligations vertes
- Quid de « l’impact investing » comme alternative à un placement obligataire

Tanguy CLAQUIN | Directeur de l’équipe Sustainable Banking | **CA CIB**

Grégory SCNEIDER-MAUNOURY | Responsable ISR | **HUMANIS GESTION D’ACTIFS**

Eric VAN LA BECK | Directeur du Pôle ISR | **OFI ASSET MANAGEMENT**

16h45 Fin de la manifestation

Retrouvez le programme détaillé de cet événement sur : conferences.argusdelassurance.com

Mardi 6 et mercredi 7 décembre 2016

MAITRISER LES EXIGENCES DU REPORTING SOUS SOLVABILITÉ II

Construire et faire vivre vos reportings Solvabilité II

**LES RENCONTRES
L'ARGUS**
de l'assurance



Nos prochaines conférences

conferences.argusdelassurance.com

LUTTE CONTRE LA FRAUDE

4 octobre 2016, Paris

LA 27^e ÉDITION DE REAVIE

Du 12 au 14 octobre 2016, Cannes

10^e CONGRÈS DIGITAL

15 novembre 2016, Paris

ASSURANCE SANTÉ

22 novembre 2016, Paris

MUTUELLES

6 décembre 2016, Paris



Nos prochains trophées

<http://evenements.infopro-digital.com/argus/trophees>

TROPHÉES DE LA FEMME DANS L'ASSURANCE

29 novembre 2016, Paris

TROPHÉES DE L'INNOVATION MUTUALISTE ET PARITAIRE

6 décembre 2016, Paris

TROPHÉES DE L'ASSURANCE DIGITALE

13 décembre 2016, Paris

Les objectifs de la formation :

- ✓ Comprendre les obligations d'information et de communication imposées par Solvabilité II
- ✓ Identifier vos besoins en termes de données
- ✓ Mettre en place un reporting interne efficace
- ✓ Connaître le contenu des rapports Solvabilité II et respecter le calendrier des reportings

Formation animée par :



Christophe BERLAND
Formateur assurance finance
INVESTANCE

Programme :

JOUR 1

- **Intégrer les fondamentaux du pilier 3 de Solvabilité II**
Connaître le positionnement du pilier 3 sur les exigences en matière d'informations prudentielles et de publication dans la réforme Solvabilité II entrée en vigueur au 1er janvier 2016
Appréhender les interactions entre les 3 piliers
- **Connaître le calendrier des reportings à produire jusqu'en 2017**
Quelles sont les composantes et la forme demandées pour le rapport aux superviseurs et celui destiné au public
Analyser les états réglementaires de Solvabilité II (QRT) et les données des états « Solo » et « Groupe »
Comprendre les rapports ORSA, Actuariat, Contrôle interne, et leurs interdépendances
Connaître et prévenir les risques encourus en cas de manquement
- **Mettre en place une organisation et des processus pour un reporting interne fiable**
Définir vos besoins en information en fonction de votre stratégie
Mesurer les impacts organisationnels d'un tel dispositif
Quelle répartition des rôles et responsabilités : instances de gouvernance, direction des risques, direction financière, auditeurs et contrôleurs permanents
Comment gérer la circulation et la diffusion de l'information en interne

JOUR 2

- **Adapter votre système d'information dans le cadre de Solvabilité II**
Mesurer votre besoin d'automatisation et de restitution de données
Maîtriser les nouvelles exigences de contrôle interne
Connaître les nouvelles exigences de système de gestion des risques
Comprendre la structure « macro » informatique cible
- **Bâtir une architecture informatique intégrée et performante**
Produire un système de stockage adéquat
Développer les applications dédiées à Solvabilité II
Intégrer des processus de collecte et d'analyse des données
Respecter la qualité, l'exhaustivité et la disponibilité des données
Produire une politique de qualité de données
Instaurer des procédures de contrôle de données
CAS PRATIQUE

Horaires : 8h30 Accueil des participants / 9h00 Début de la formation
12h30 Déjeuner / 17h30 Fin de la formation

Nous contacter

Vous avez une question relative à l'un de nos événements ? Notre service clients vous apportera une réponse dans les plus brefs délais concernant le programme, le suivi de votre inscription et les modalités.

Elvire ROULET

eroulet@infopro-digital.com

01 77 92 93 36

■ Conférence

Mardi 29 novembre 2016

HÔTEL LE MAROIS

9-11 Avenue Franklin Delano Roosevelt

75008 Paris

Métro : Franklin D. Roosevelt ou Champs Élysées

Clémenceau (lignes 1, 9, 13)

Parking : Vinci, Rond-Point des Champs-Élysées

■ Formation complémentaire

Mardi 6 et mercredi 7 décembre 2016

**MAÎTRISER LES EXIGENCES DU REPORTING
SOUS SOLVABILITÉ II**

La formation se tiendra à Paris,
le lieu exact vous sera précisé sur votre convention
envoyée avant le stage.

**Consultez les informations relatives à l'hébergement
et à l'accès sur notre site internet :**

conferences.argusdelassurance.com

Conférence Allocation d'actifs sous solvabilité 2

Onglet Informations et tarifs

En partenariat avec :



CPR Asset Management est une société de gestion pour compte de tiers qui propose, à travers une large palette d'expertises (actions, obligations convertibles, allocation d'actifs, taux et crédit), des solutions d'investissement souples, performantes et évolutives, spécifiquement adaptées aux besoins et aux exigences de ses clients. S'adressant aux investisseurs institutionnels, entreprises, assurances, banques privées, gérants de fonds et professionnels du patrimoine, CPR Asset Management s'appuie sur le savoir-faire d'équipes expérimentées pour délivrer, sur le long terme, une gestion de convictions aux résultats solides et éprouvés. Filiale autonome à 100% du Groupe Amundi, CPR Asset Management bénéficie de l'appui d'actionnaires de référence, Crédit Agricole et Société Générale, deux acteurs majeurs de la finance en France et en Europe. Elle combine ainsi la puissance d'un leader à la proximité d'une boutique. A noter que CPR AM est devenu, en septembre dernier, le centre d'expertise des actions thématiques d'Amundi. Au 30 juin 2015, CPR Asset Management gère 35 milliards d'euros et compte près de 100 collaborateurs dont un tiers directement consacré aux fonctions de gestion-analyse-recherche.

www.cpr-am.fr



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

L'Asset Management est l'un des deux métiers stratégiques du groupe Edmond de Rothschild, fondé en 1953, et présidé depuis 1997 par le Baron Benjamin de Rothschild. Acteur indépendant spécialisé dans la gestion d'actifs et la banque privée, le groupe gère aujourd'hui 150 milliards d'euros, et compte 2 800 collaborateurs dans 33 implantations internationales. Avec 6 centres de gestion dans le monde (Paris, Genève, Francfort, Hong Kong, Luxembourg et Londres), le groupe Edmond de Rothschild se positionne comme un acteur multi-spécialiste. Son activité d'Asset Management se caractérise par une recherche de performance dans la durée à travers des convictions fortes fondées sur une tradition d'innovation. Elle s'appuie sur des segments d'expertise reconnus, comme la gestion actions (européennes et américaines), la dette d'entreprise, la multigestion, l'overlay management, l'allocation d'actifs ou encore la gestion quantitative. En Asset Management, le groupe Edmond de Rothschild totalise près de 53 milliards d'euros d'encours sous gestion au 31 décembre 2015 et 530 collaborateurs dont 100 professionnels de l'investissement.

www.edmond-de-rothschild.com



**OFI
Asset
Management**

Fondée en 1971, OFI Asset Management compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 67 Mds€ d'actifs sous gestion à fin juin 2016. Elle figure au 4^e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. La gestion collective et la gestion sous mandat constituent le cœur d'activité du groupe et couvrent les principales classes d'actifs, types de gestion et zones géographiques. OFI Asset Management dispose d'un ancrage dans l'économie sociale. Ses principaux partenaires et actionnaires sont des mutuelles membres du GEMA et de la FNMF, et en particulier la Macif et la Matmut.

www.ofi-am.fr



Standard Life Investments est une société de gestion d'actifs d'envergure internationale en pleine croissance. Notre gamme étendue de solutions d'investissements se base sur notre philosophie spécifique « Focus on Change », une gestion systématique du risque et une recherche constante de l'excellence. Standard Life Investments gère €340,1 milliards* pour le compte de clients à travers le monde. Notre offre de gestion couvre un large éventail d'actifs tels que les actions, les obligations, l'immobilier, le private equity, les solutions multi-actifs, les fonds de fonds, les stratégies absolute return et la gestion adossée au passif. Standard Life Investments, dont le siège social est basé à Édimbourg, emploie plus de 1400 professionnels expérimentés. L'envergure internationale de Standard Life Investments se marque par un réseau de bureaux dans diverses villes dont Boston, Hong Kong, Londres, Pékin, Sydney, Dublin, Paris et Seoul.

<http://europe.standardlifeinvestments.com/institutional>

*au 31 décembre 2015

Conditions générales de vente

Les conférences et formations des Rencontres de L'Argus de l'assurance sont organisées par la société GISI.

GISI est un organisme de formation déclarée sous le numéro d'activité 11 92 17343 92 auprès du préfet de région d'Ile de France. Cet enregistrement ne vaut pas agrément de l'Etat et ce en vertu de l'article L.6352-12 du code du travail.

Tarifs valables jusqu'à la date des événements. TVA : 20 %. Les informations à caractère personnel recueillies ci-dessus par la société Groupe Industrie Services Info (GISI) Société par actions simplifiée au capital de 38 628 352 euros. Siège social : 10, place du Général de Gaulle - 92160 ANTONY immatriculée au R.C.S.NANTERRE sous le n°442 233 417 font l'objet d'un traitement informatique.

Elles sont nécessaires à notre société pour traiter votre commande, et sont enregistrées dans notre fichier de clients. GISI pourra vous envoyer des communications relatives à nos activités. Conformément à la loi Informatique et Libertés du 6 août 2004 (art. 34 et s.) vous disposez d'un droit d'accès, de rectification, de modification et de suppression sur l'ensemble des données qui vous concernent. Pour exercer ces droits, vous pouvez écrire à : cnil@gisi.fr Retrouvez l'intégralité des modalités d'inscription et conditions générales de vente sur <http://evenements.infopro-digital.com/argus/cgv>

Avec le soutien de :



association française
des investisseurs
institutionnels



Bulletin d'Inscription

À retourner à Pénélope Vincent / L'Argus de l'assurance
Email : pvincent@infopro-digital.com • Fax : +33 (0)1 77 92 98 17
Antony Parc II – 10 place du Général de Gaulle
BP 20156 – 92186 Antony Cedex

☐ Mme ☐ M.

Nom :

Prénom :

Fonction :

Tél. : Port. :

E-mail :@.....

Société :

Adresse :

.....

Code postal : Ville :

Cedex : Pays :

N° TVA intracommunautaire :

N° Commande interne :

N° de Siren :

Organisme payeur et adresse de facturation (si différents) :

.....

Je m'inscris et je choisis :

- ☐ La conférence « ALLOCATION D'ACTIFS SOUS SOLVABILITÉ 2 » du 29 novembre 2016
- ☐ La formation « MAÎTRISER LES EXIGENCES DU REPORTING SOUS SOLVABILITÉ II » des 6 et 7 décembre 2016

Tarif Assureurs	Tarif non Assureurs
☐ 1 Jour 995 € HT / 1194 € TTC	☐ 1 Jour 1 295 € HT / 1 554 € TTC
☐ 2 Jours 1 690 € HT / 2 018 € TTC	☐ 2 Jours 1 990 € HT / 2 388 € TTC
☐ 3 Jours 2 190 € HT / 2 628 € TTC	☐ 3 Jours 2 490 € HT / 2 988 € TTC

Inscrivez-vous à plusieurs et bénéficiez de nos tarifs dégressifs :
<http://evenements.infopro-digital.com/argus/>

- ☐ Je joins un chèque de € TTC à l'ordre du GISI
- ☐ J'enverrai mon paiement à réception de la facture
- ☐ J'accepte de recevoir des offres adressées par L'Argus de l'assurance ou ses partenaires
- ☐ Je reconnais avoir pris connaissance des Conditions Générales de Vente qui sont accessibles à l'adresse : <http://evenements.infopro-digital.com/argus/cgv> et les accepte sans réserve.

Fait à :

Le :

Signature

Cachet de l'entreprise