

# ALLOCATION D'ACTIFS SOUS SOLVABILITÉ 2

## Comment résister à la pression réglementaire sans perdre votre appétence au risque

- Révision programmée de Solvabilité 2 : quel impact pour la gestion d'actif
- Comment adapter ses stratégies d'investissement au nouvel environnement réglementaire ? Quelle résistance au contexte de taux bas
- Fonds Nova / Novo / Novi ou encore fonds de prêts à l'économie, où en sont réellement ces dispositifs

### AVEC LA PARTICIPATION EXCEPTIONNELLE DE



**Thierry GIAMI**  
Conseiller de la direction  
générale  
CAISSE DES DÉPÔTS



**Olivier HEREIL**  
Directeur général adjoint,  
en charge des gestions  
d'actifs  
BNP PARIBAS CARDIF



**Antoine LISSOWSKI**  
Directeur général adjoint  
en charge des finances  
CNP ASSURANCES  
Président de la  
Commission plénière  
économique et financière  
FFSA



**Romain PASEROT**  
Directeur des affaires  
internationales  
ACPR



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

### ET NOTAMMENT LES INTERVENTIONS DE

- Philippe BROSSARD, *Chef économiste*, AG2R LA MONDIALE
- Pascal CHRISTORY, *Directeur des investissements*, AXA FRANCE
- Agnès NAHUM, *Présidente de la Commission relations investisseurs*, AFIC
- Bruno SERVANT, *Chief investment officer*, GENERALI FRANCE

En partenariat avec :



Avec le soutien de :



Formation complémentaire

**3 & 4 DÉCEMBRE 2015**

**GESTION D'ACTIFS**

**Comment mettre en place une stratégie  
efficace sous solvabilité 2**

Environnement de taux volatils et bas, recommandations de l'EIOPA, mais aussi position changeante de la Commission européenne sur les investissements longs et révision programmée de solvabilité 2, autant de chantiers qui touchent directement les stratégies d'allocation d'actifs. Une situation qui pousse le monde de l'assurance à miser sur de nouvelles pratiques : diversification des actifs, smart beta, financement des PME ou encore investissement responsable.

A l'aube de l'entrée en vigueur de solvabilité 2, comment finalement résister à la pression réglementaire sans perdre son appétence au risque ? Pour en débattre, *L'Argus de l'assurance* vous invite à participer le 1<sup>er</sup> décembre prochain à la conférence « Allocation d'actifs sous Solvabilité 2 », un événement unique pour échanger avec les meilleurs experts du secteur :

- le décryptage des recommandations formulées par l'EIOPA à la Commission européenne sur le traitement prudentiel des infrastructures
- l'identification des outils à disposition pour permettre d'optimiser vos fonds propres
- les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance des investissements responsables
- les opportunités générées par le financement de l'économie réelle

Afin de vous accompagner dans les évolutions de vos métiers, nous vous invitons également à participer à deux nouvelles journées de formation :

- Les 3 et 4 décembre 2015, GESTION D'ACTIF : Comment mettre en place une stratégie efficiente sous solvabilité 2

En me réjouissant de vous y accueillir,

**Thomas BAUME**

**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

## Comment résister à la pression réglementaire sans perdre votre appétence au risque

### AVEC LES INTERVENTIONS DE :

<b>Tony BOISSEAU</b>	Gérant Analyste quantitatif <b>ECOFI INVESTISSEMENTS</b>
<b>Philippe BROSSARD</b>	Chef économiste <b>AG2R LA MONDIALE</b>
<b>Charles DUPONT</b>	Responsable des financements infrastructures <b>SCHRODERS</b>
<b>Arnaud FALLER</b>	Directeur des investissements <b>CPR AM</b>
<b>Thierry GIAMI</b>	Conseiller de la direction générale <b>CAISSE DES DÉPÔTS</b>
<b>Philippe HAUDEVILLE</b>	Secrétaire général <b>AF2i</b>
<b>Olivier HEREIL</b>	Directeur général adjoint, en charge des gestions d'actifs <b>BNP PARIBAS CARDIF</b>
<b>Daniel LEON</b>	Head of client solutions development <b>AXA INVESTMENT MANAGERS</b>
<b>Antoine LISSOWSKI</b>	Directeur général adjoint en charge des finances <b>CNP ASSURANCES</b> Président de la Commission plénière économique et financière <b>FFSA</b>
<b>Vincent MALANDAIN</b>	Directeur financier <b>THELEM ASSURANCES</b>
<b>Agnès NAHUM</b>	Présidente de la Commission relations investisseurs <b>AFIC</b>
<b>Romain PASEROT</b>	Directeur des affaires internationales <b>ACPR</b>
<b>Grégory SCHNEIDER-MAUNOURY</b>	Responsable ISR <b>HUMANIS GESTION D'ACTIFS</b>
<b>Matthias SEEWALD</b>	Directeur des investissements et membre du comité exécutif <b>ALLIANZ FRANCE</b>
<b>Bruno SERVANT</b>	Chief investment officer <b>GENERALI FRANCE</b>

### 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
- Éditeurs de logiciels et prestataires informatiques
- Organisations professionnelles
- Organismes de contrôle

#### Fonctions

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

Journée animée par Sébastien ACEDO, Journaliste - Chef de rubrique, L'ARGUS DE L'ASSURANCE

8h30 Accueil des participants

9h00 **DÉBAT - Révision programmée de Solva 2 ou encore recommandations récentes de l'EIOPA, quels effets prévoir sur la gestion d'actifs**

- Quel impact de la révision de Solvabilité 2 en matière de politiques d'investissement de long terme
- Quid des effets des recommandations formulées par l'EIOPA à la Commission européenne sur le traitement prudentiel des infrastructures

Pascal CHRISTORY | Directeur des investissements | **AXA FRANCE**

Arnaud FALLER | Directeur des investissements | **CPR AM**  
Vincent MALANDAIN | Directeur financier | **THELEM ASSURANCES**

Romain PASEROT | Directeur des affaires internationales | **ACPR**

10h00 **INTERVIEW CROISÉE - INFRASTRUCTURES : quel rendement prévoir d'une stratégie de diversification**

- Comment ce placement fait rimer sécurité avec rentabilité
- En quoi ce type d'allocation diversifiée permet de faire face à la mouvance des marchés financiers
- Quelles sont les contraintes de cette politique d'investissement ? Quid du problème de la liquidité nécessaire
- Quelle place en parallèle pour une stratégie de diversification d'actifs immobiliers

Charles DUPONT | Responsable des financements infrastructures | **SCHRODERS**  
Avec la participation d'un assureur

10h40 Pause

11h10 **TÉMOIGNAGE - En pleine recherche d'optimisation des fonds propres, quels leviers actionner pour rester compétitif**

- Comment accompagner les institutionnels dans la construction d'un portefeuille qui allie volatilité, performance et optimisation du coût en capital ?
- Smart beta : cette stratégie indicelle est-elle durablement une troisième voie possible entre gestion passive et active

Tony BOISSEAU | Gérant Analyste quantitatif | **ECOFI INVESTISSEMENTS**

11h50 **TABLE RONDE - Face à un nouveau cadre réglementaire et à un environnement de taux volatils, comment piloter efficacement ses portefeuilles d'actifs**

- Volatilité et baisse des taux, à quelles nouvelles problématiques d'investissement et de gestion répondre
- Quelle résistance et résilience au contexte de taux bas
- Face à un tel contexte, comment ne pas perdre son appétence au risque

Philippe BROSSARD | Chef économiste | **AG2R LA MONDIALE**  
Olivier HEREIL | Directeur général adjoint, en charge des gestions d'actifs | **BNP PARIBAS CARDIF**

Daniel LEON | Head of Client Solutions Development | **AXA INVESTMENT MANAGERS**

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

12h50 Déjeuner

### COMMENT INVESTIR DANS L'ÉCONOMIE RÉELLE TOUT EN ÉTANT SOLVA 2 COMPATIBLE

14h20 **TABLE RONDE - Quand les assureurs se font prêteurs, quels bénéfices en attendre sous Solva 2 ?**

- Fonds Nova / Novo / Novi ou encore fonds de prêts à l'économie, ces dispositifs restent-ils encore à éprouver
- Places et opportunités dans le financement de l'économie réelle
- Dispositifs : comment adapter ses stratégies d'investissement au nouvel environnement réglementaire

Thierry GIAMI | Conseiller de la direction générale | **CAISSE DES DÉPÔTS**

Philippe HAUDEVILLE | Secrétaire général | **AF2i**

Agnès NAHUM | Présidente de la Commission relations investisseurs | **AFIC**

Bruno SERVANT | Chief investment officer | **GENERALI FRANCE**

15h20 **INTERVIEW CROISÉE - Quelle stratégie mener via l'investissement responsable pour associer dé-carbonisation des portefeuilles d'actifs et rendements compétitifs**

- Comment miser sur les fonds ISR tout en restant dans une logique ROIste
- Couvrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, comment l'ISR influence-t-il la gestion d'actifs traditionnelle

Grégory SCHNEIDER-MAUNOURY | Responsable ISR | **HUMANIS GESTION D'ACTIFS**

Avec un représentant de l'**AFG**

16h00 **TÉMOIGNAGE - Assureurs et mutualistes ont-ils vocation à faire du capital risk ?**

- La potentielle intégration des opérations de capital investissement dans les unités de comptes. Un sujet de place ?
- Capital-risk et solvabilité 2, vraiment compatible ?

Antoine LISSOWSKI | Directeur général adjoint en charge des finances | **CNP ASSURANCES** | Président de la Commission plénière économique et financière | **FFSA**

16h30 Fin de la manifestation

**Jeudi 3 et vendredi 4 décembre 2015**

## **GESTION D'ACTIFS**

**Comment mettre en place une stratégie efficiente sous solvabilité 2**

### **Les objectifs de la formation :**

- ✓ Maîtriser les principes fondamentaux de la gestion d'actifs sous Solva 2
- ✓ Appréhender les évolutions réglementaires pour mettre en place la meilleure stratégie
- ✓ Identifier les nouvelles sources d'investissements et de rendements
- ✓ Analyser le nouveau cadre du financement de l'économie réelle

### **Formation animée par :**

Manuel Pringault,  
Manager Actuariat Conseil, OPTIMIND WINTER

### **Programme :**

#### **JOUR 1**

8h30 - 9h00 Accueil des participants

- **Les enjeux et périmètres de l'asset and liability management (ALM)**

La place de l'ALM dans une compagnie d'assurance  
Les principales catégories d'actifs financiers ainsi que leurs caractéristiques en termes de rapport rendement / risque  
Les modes de gestion, les types de délégation  
La réglementation associée et la comptabilisation des actifs financiers  
Les méthodes et techniques de l'ALM sous Solvabilité 2

12h30 Déjeuner

- **Qu'attendre d'une stratégie d'investissement dans l'économie réelle**

Les objectifs d'une telle stratégie  
Les contraintes du passif au cœur des problématiques  
Les liens avec les modèles de projection et les études réalisés au sein d'une compagnie d'assurance

17h30 Fin de la première journée

#### **JOUR 2**

8h30 - 9h00 Accueil des participants

- **Les impacts de solvabilité 2 pour l'ALM**

Retour sur les principaux éléments de la réglementation  
L'analyse par transparence  
Le SCR de marché comme nouvel indicateur  
Les limites de la formule standard  
Focus sur les impacts liés à la comptabilisation en normes IFRS

12h30 Déjeuner

- **Face au contexte de volatilité des taux, décryptage d'une stratégie innovante**

Cas pratique illustrée par l'intervention d'un asset manager

17h30 Fin de la formation

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



### **Nos prochaines conférences**

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

#### **ASSURANCE DIGITALE**

3 novembre 2015, Paris

#### **MUTUELLES**

24 novembre 2015, Paris

#### **ASSURANCE SANTÉ**

3 décembre 2015, Paris

#### **MARCHÉ DES SENIORS**

8 décembre 2015, Paris

#### **BIG DATA ET OBJETS CONNECTÉS**

15 décembre 2015, Paris



### **Nos prochains trophées**

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

#### **ARGUS DE L'INNOVATION MUTUALISTE ET PARITAIRE**

24 novembre 2015, Paris

#### **TROPHÉE DE LA FEMME DANS L'ASSURANCE**

1<sup>er</sup> décembre 2015, Paris

#### **ARGUS DE L'ASSURANCE DIGITALE**

15 Décembre 2015, Paris

### **Nous contacter**

Vous avez une question relative à l'un de nos évènements ? 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](mailto:eroulet@infopro-digital.com)**

**01 77 92 93 36**

# Informations Pratiques

## ■ Conférence

**Mardi 1<sup>er</sup> décembre 2015**

**HÔTEL D'ÉVREUX**

**19, PLACE VENDÔME**

**75001 PARIS**

**Métro : Madeleine (lignes n°8, 12, 14)**

**Opéra (lignes n°3, 7, 8)**

**Parking : Vinci, Place Vendôme**

## ■ Formation complémentaire

**Jeudi 3 et vendredi 4 décembre 2015**

**Gestion d'actifs**

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 :**

[http://evenements.infopro-digital.com/argus/conference-  
allocation-d-actifs-2015-2492,programme](http://evenements.infopro-digital.com/argus/conference-allocation-d-actifs-2015-2492,programme)

Onglet Informations et tarifs

## 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.evenements@infopro-digital.com](mailto:cnil.evenements@infopro-digital.com)

Retrouvez l'intégralité des modalités d'inscription et conditions générales de vente sur <http://evenements.infopro-digital.com/argus/cg>

## En partenariat avec :



Investisseur global, long terme et multi classe d'actifs, nous proposons une palette de stratégies d'investissement répondant aux besoins de nos clients : gestion obligataire, marché des actions avec Framlington et Rosenberg, solutions diversifiées, finance structurée et gestion d'actifs immobiliers. En associant une connaissance et une analyse fine de l'investissement à l'innovation et à une solide gestion des risques, nous sommes devenus l'un des acteurs majeurs de la gestion d'actifs en Europe, avec l'ambition d'être choisi comme partenaire par les investisseurs à travers le monde.

[www.axa-im.fr](http://www.axa-im.fr)



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. Au 30 juin 2014, CPR Asset Management gère 26,9 milliards d'euros et compte près de 100 collaborateurs dont un tiers directement consacré aux fonctions de gestion-analyse-recherche.

[www.cpr-am.fr](http://www.cpr-am.fr)



Ecofi Investissements est la société de gestion du Groupe Crédit Coopératif, membre de BPCE. Au service de ses clients depuis 40 ans, elle a développé un savoir-faire dans les grandes classes d'actifs et gère une gamme complète et pertinente de produits et solutions d'investissement, reposant sur une gestion de conviction et une culture forte du contrôle des risques. Ecofi Investissements figure parmi les pionniers de la finance éthique et solidaire avec plus de 30 ans d'expérience dans ce domaine. Sa capacité à rechercher des solutions innovantes adaptées aux évolutions de marché et aux contraintes et besoins de ses clients révèle une structure réactive et agile basée sur un engagement fondé sur le long terme. Ecofi Investissements a notamment développé une expertise forte pour répondre aux institutionnels confrontés aux contraintes liées à la réglementation de Solvabilité 2.

[www.ecofi.fr](http://www.ecofi.fr)



Schroders est un groupe international de gestion d'actifs qui gère 437,4 milliards d'euros (au 30 juin 2015) et offre à ses clients une gamme complète de produits et services, sur l'ensemble des classes d'actifs et des zones géographiques. Schroders dispose de l'un des réseaux les plus développés parmi les acteurs de la gestion d'actifs, avec 37 bureaux dans 27 pays à travers l'Europe, les Amériques, l'Asie et le Moyen-Orient. Schroders s'est développé grâce à un actionnariat stable depuis plus de 200 ans et la réflexion à long-terme dirige l'approche du groupe en matière d'investissement, de relations clients et de croissance de l'entreprise.

Le bureau de Schroders en France a été ouvert en 2001. Forte de 16 collaborateurs, l'équipe de Schroders en France propose des solutions d'investissement à l'ensemble des clientèles françaises institutionnelles, entreprises, banques fédératives et mutualistes, banques privées, fonds de fonds et plateformes.

[www.schroders.com](http://www.schroders.com)

## Avec le soutien de :



L'Association française de l'assurance (AFA), créée en juillet 2007, regroupe la FFSA et le GEMA. L'AFA a pour objet d'étudier les questions concernant l'activité d'assurance et d'exprimer publiquement des positions communes à tous les acteurs de la profession afin de garantir une large représentation du secteur. Cinq commissions de travail - Assurances de biens et de responsabilité, Assurances de personnes, Affaires sociales, Numérique, Développement durable - permettent à l'AFA de porter efficacement la voix de la profession, en France comme à l'international.

[www.ffsa.fr](http://www.ffsa.fr) / [www.gema.fr](http://www.gema.fr)



L'Af2i a été créée en septembre 2002 avec pour ambition de fédérer tous les acteurs économiques concernés par les procédures et techniques de gestion institutionnelle quelle que soit leur famille d'appartenance (retraite, prévoyance, mutuelle de santé, assurance, association, fondation, corporate, institution spéciale...).

Forte de cette position fédératrice, l'Af2i représente et défend les intérêts de ses membres mais se veut également être centre de proposition et de réflexion, d'information et d'assistance. Elle compte 74 membres et regroupe près de 1800 milliards d'euros d'actifs gérés.

[www.af2i.org](http://www.af2i.org)

# Bulletin d'Inscription

À retourner à Pénélope Vincent / L'Argus de l'assurance

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 1<sup>er</sup> décembre 2015

La formation « GESTION D'ACTIFS » des 3 et 4 décembre 2015

### Tarifs assureurs

<input type="checkbox"/> 1 Jour 995 € HT / 1194 € TTC	<input type="checkbox"/> 2 Jours 1 690 € HT / 2 028 € TTC	<input type="checkbox"/> 3 Jours 2 195 € HT / 2 634 € TTC
--	--	--

### Tarifs non assureurs

<input type="checkbox"/> 1 Jour 1 295 € HT / 1 554 € TTC	<input type="checkbox"/> 2 Jours 1 690 € HT / 2 028 € TTC	<input type="checkbox"/> 3 Jours 2 195 € HT / 2 634 € 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