

L'ARGUS

de l'assurance
EVENTS

ALLOCATION D'ACTIFS SOUS SOLVABILITÉ 2

Mardi 27 novembre 2018

9^E ÉDITION

Les directions financières face à un possible retournement de cycle

Avec la participation exceptionnelle de :

Nathalie BERGER
Cheffe d'unité
assurance et pensions
**COMMISSION
EUROPÉENNE**

Philippe BROSSARD
Chef économiste et Directeur
de la recherche économique
AG2R LA MONDIALE

Lionel CORRE
Sous-directeur
des assurances
**DIRECTION GÉNÉRALE
DU TRÉSOR**

Édouard JOZAN
Directeur ALM -
stratégie d'investissement
ALLIANZ FRANCE

Philippe TAFFIN
Directeur des
investissements
AVIVA FRANCE

En partenariat avec :



Avec le soutien de :



Avant-propos

Alors que 2017 a été une année plutôt calme, 2018 est marquée par de nombreuses actualités, dont la revue de la directive Solvabilité 2. Quel impact les clauses de revoyure auront-elles sur la gestion des actifs ? Après le premier volet, qui vise notamment à simplifier la formule standard de calcul du SCR et à corriger des « incohérences » dans le régime, une revue plus globale concernant le paquet « branches longues » doit prendre forme d'ici fin 2020. Depuis des mois, les pouvoirs publics sont à la manœuvre pour revoir la charge en fonds propres qui pèse sur les investissements en actions et ainsi favoriser le financement des entreprises. Il s'agit d'ailleurs de l'un des objectifs de la loi Pacte qui met l'accent sur les produits dont la garantie en capital n'est pas acquise à tout moment...

Beaucoup de mouvements toujours du côté de l'Europe qui regarde avec attention les placements effectués sous Solvabilité 2, dans un environnement de taux bas prolongé qui pourrait néanmoins connaître une inversion de la courbe dans un horizon proche.

Enfin, après avoir été longtemps l'apanage d'une minorité, l'ISR (Investissement Socialement Responsable) tient également le haut de l'affiche depuis l'ouverture de ces actifs aux acteurs de moindre taille.

La 9^e édition de la Conférence Allocation d'actifs sous Solvabilité 2, qui aura lieu le 27 novembre 2018, promet donc d'être riche en débats et sera l'occasion pour les principaux acteurs de la place d'échanger sur ces différents sujets.

En me réjouissant de vous y accueillir,

Aurélié NICOLAS
L'Argus de l'assurance

Un événement créé pour vous !

Directions générales • Directions financières • Directions des investissements • Directions techniques • Directions du développement et de la stratégie • Directions gestion des risques • Actuaire • Gestionnaires de fonds • Banquiers • Consultants • Juristes...

Compagnies d'assurance • Sociétés de bancassurance • Mutuelles • Institutions de prévoyance • Réassureurs • Cabinets de gestion d'actifs • Cabinets d'avocats • Cabinets de conseil • Cabinets d'actuariat • Organisations professionnelles • Fonds de Private Equity

L'ARGUS
de l'assurance
EVENTS

A l'heure de la transformation du secteur, notre mission est de vous proposer :

- un décryptage de l'actualité avec l'intervention de personnalités reconnues,
- des rendez-vous incontournables qui sont autant d'opportunités de rencontres d'affaires et de nouveaux partenariats,
- des débats de haut niveau sur vos métiers (gestion de sinistres, santé, IARD,...) et sur vos problématiques clés (expérience clients, digital, big data...),
- des remises de trophées pour valoriser les initiatives innovantes et partager les bonnes pratiques dans un format convivial, favorisant le networking



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.

INFOPRO
digital

Mardi
27 novembre 2018

ALLOCATION D'ACTIFS SOUS SOLVABILITÉ 2

Les directions financières face à un possible retournement de cycle

L'ARGUS
de l'assurance
EVENTS

Journée animée par la rédaction de L'Argus de l'assurance

8H30 **Accueil des participants**

9H00 **ALLOCUTION D'OUVERTURE**
> Nathalie BERGER - **COMMISSION EUROPÉENNE**

RÉSISTER À LA PRESSION RÉGLEMENTAIRE SANS PERDRE SON APPÉTENCE AU RISQUE

9H40 **FACE A FACE - Quels impacts des clauses de revoyure sur la gestion des actifs**

- Pilier 1 : décryptage des nouvelles exigences en termes de SCR
 - Valorisation du risque de marché, taux de couverture des organismes d'assurance, équilibre rendement/risque : quel impacts directs sur la gestion d'actifs
 - Quelle est la place des stratégies de couverture et de réduction de volatilité depuis l'introduction de Solvabilité 2
 - 2019 : vers un renforcement des exigences sur le « choc des taux » ?
- > Géraldine BRASSEUR - **MGEN**
> Bernard DELAS - **ACPR**

10H20 **KEYNOTE - Le digital plus que jamais au service des reportings sous Solvabilité 2**

- Automatisation des process, data-visualisation,... : comment le digital transforme les métiers financiers
 - En quoi les outils d'aide à la décision sont-ils un atout dans le pilotage des actifs
 - Comment trouver l'équilibre entre la collecte et la qualité des données et l'entrée du reporting dans un cycle de production récurrente et pérenne
- > Un représentant - **OFI ASSET MANAGEMENT**

10H40 **Pause**

11H10 **TABLE RONDE - Point macro-économique : taux bas, vers une potentielle inversion de la courbe ?**

- Quels changements de stratégie adopter face une possible remontée des taux
 - Quels sont les signaux inflationnistes à surveiller
 - Ce qui attend les marchés et comment anticiper
- > José BARDAJI - **FFA**
> Philippe BROSSARD - **AG2R LA MONDIALE**
> Alexandre MINCIER - **INVESCO**

12H00 **DÉBAT - ISR : le meilleur investissement aujourd'hui et demain ?**

- « Impact investing » : donner du sens à l'investissement, une réponse aux attentes sociétales et un nouveau pouvoir pour les investisseurs ?
 - Evolutions réglementaires et ouverture de l'ISR : comment accompagner les nouveaux acteurs
 - Régulation financière européenne : comment lever les obstacles au développement de la finance durable. Paris peut-elle s'imposer comme place financière verte ?
- > Luisa FLOREZ - **LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT**
> Philippe TAFFIN - **AVIVA FRANCE**

12H40 **KEYNOTE - Comment intégrer les critères extra-financiers dans le choix des investissements**

- ESG : les 3 piliers indétrônables d'un investissement responsable performant ?
 - Stratégie ISR : pondérations, exclusions... pourquoi opter pour une approche par les risques
 - Au-delà des notations globales, comment imposer des sous-critères pour détecter les signaux faibles
- > Arnaud FALLER - **CPR ASSET MANAGEMENT**

13H00 **Déjeuner**

DIVERSIFICATION : À LA RECHERCHE DE L'ELDORADO DANS LE DÉSERT DE LA PERFORMANCE

14H30 **KEYNOTE - Solutions d'investissement sous Solvabilité 2 : quelle exposition choisir sur le marché des actions européennes**
> Michaël NIZARD - **EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT**

14H50 **TABLE-RONDE - Actifs illiquides, un oasis dans le désert de la performance ?**

- Achats longs, revenus réguliers, allègement du coût du capital... pourquoi les actifs d'infrastructures et d'immobilier n'ont jamais autant séduit les investisseurs
 - Structuration financière et due diligences techniques : comment revaloriser les actifs illiquides en (ré)internalisant les compétences spécifiques
 - Dette privée, immobilier, actifs réels : vers quelle diversification d'actifs se tourner en 2019
- > David BOUCHOUCHA - **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT**
> Lionel CORRE - **DIRECTION GÉNÉRALE DU TRÉSOR**
> Gilles GARNIER - **PROBTP**
> Édouard JOZAN - **ALLIANZ FRANCE**

16H00 **Fin de la manifestation**

INTERVENANTS



José BARDAJI
Directeur des études économiques, des statistiques et des systèmes d'information
FFA



Nathalie BERGER
Cheffe d'unité assurance et pensions
COMMISSION EUROPÉENNE



David BOUCHOUCHA
Responsable dette privée et actifs réels
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT



Géraldine BRASSEUR
Directrice des investissements
MGEN



Philippe BROSSARD
Chef économiste et Directeur de la recherche économique
AG2R LA MONDIALE



Lionel CORRE
Sous-directeur des assurances
DIRECTION GÉNÉRALE DU TRÉSOR



Bernard DELAS
Vice-président
ACPR



Arnaud FALLER
Directeur général délégué en charge des investissements
CPR ASSET MANAGEMENT



Luisa FLOREZ
Responsable analyste ISR
LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT



Gilles GARNIER
Directeur des investissements
PROBTP



Édouard JOZAN
Directeur ALM - stratégie d'investissement
ALLIANZ FRANCE



Alexandre MINCIER
Global head of insurance client solutions development
INVESCO



Michaël NIZARD
Gérant-analyste
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT



Philippe TAFFIN
Directeur des investissements
AVIVA FRANCE



Un intervenant
OFI ASSET MANAGEMENT

Nos partenaires



BNP Paribas Asset Management est le gestionnaire d'actifs de BNP Paribas, une des principales institutions financières au monde. Gérant et conseiller 560 milliards d'euros d'actifs au samedi 30 juin 2018, BNP Paribas Asset Management offre une gamme complète de solutions d'investissement actives, passives et quantitatives, couvrant un large éventail de classes d'actifs et de régions. Avec plus de 500 professionnels de l'investissement et environ 400 spécialistes du service client, BNP Paribas Asset Management est au service de particuliers, d'entreprises et d'investisseurs institutionnels dans 72 pays à travers le monde. Depuis 2002, BNP Paribas Asset Management joue un rôle majeur dans les investissements durables et socialement responsables. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site bnpparibas-am.com.

www.bnpparibas-am.fr



CPR Asset Management est une société spécialisée en gestion d'actifs, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, qui se consacre exclusivement au métier de la gestion pour compte de tiers en France et à l'international. Filiale autonome à 100% du groupe Amundi, CPR AM tire sa force de son positionnement original, alliant la proximité d'une structure à taille humaine à la réactivité et aux capacités opérationnelles d'un grand groupe. S'adressant aux investisseurs institutionnels, entreprises, assurances, banques privées, gérants de fonds et professionnels du patrimoine, CPR AM propose, à travers une large palette d'expertises (actions, allocation d'actifs, taux et crédit, obligations convertibles), des solutions d'investissement souples, performantes et évolutives. Depuis septembre 2015, CPR AM est devenu le centre d'expertises en actions thématiques du groupe Amundi.

www.cpr-am.fr



Le groupe Edmond de Rothschild est indépendant, à capital familial, spécialisé dans l'Asset Management et la Banque Privée. Fondé en 1953, il est présidé depuis 1997 par le Baron Benjamin de Rothschild. Au 31 décembre 2016, il compte 155 milliards d'euros d'actifs sous gestion, 2 700 collaborateurs et 27 implantations dans le monde. Outre ses activités d'Asset Management et de Banque Privée, le Groupe est également présent dans les métiers de Corporate Finance, de Private Equity et d'Administration de Fonds. Edmond de Rothschild Asset Management se positionne comme un acteur multi-spécialiste. Il s'appuie sur des segments d'expertise reconnus, comme la gestion actions (européennes et américaines), la dette d'entreprises, la multigestion, l'overlay, l'allocation d'actifs ou encore la gestion quantitative. En Asset Management, le groupe Edmond de Rothschild totalise 57 milliards d'euros d'encours sous gestion au 31 décembre 2016 et 480 collaborateurs dont 100 professionnels de l'investissement.

www.edmond-de-rothschild.com



Au fil des années, Invesco est devenu l'un des principaux gestionnaires d'actifs indépendants mondiaux, offrant aux institutionnels des stratégies et des solutions diversifiées couvrant les actions, les obligations, la multi-gestion, les actifs réels, les placements privés et alternatifs. Nous sommes reconnus pour notre expertise et nos connaissances spécialisées en matière d'investissement dans un éventail de plus en plus large de capacités d'investissement, en soutenant les compagnies d'assurance, les caisses de retraite, les entreprises et autres institutions. Bien que les clients choisissent Invesco pour plusieurs raisons, notre style de forte conviction, notre passion à nous dépasser et notre engagement à offrir une expérience de placement supérieure se reflètent tout ce que nous entreprenons.

www.invesco.fr



La Banque Postale Asset Management est filiale à 70% de La Banque Postale, d'Aegon AM à hauteur de 25% et de Malakoff Médéric à hauteur de 5%. Elle développe depuis près de 20 ans des solutions sur mesure pour la retraite et l'assurance en s'appuyant sur une parfaite maîtrise de la réglementation et une plateforme de gestion financière aux meilleurs standards de l'industrie. LBPAM accompagne aujourd'hui 65 compagnies d'assurance et mutuelles pour plus de 160 milliards € d'actifs gérés. Gérant multi-expert, LBPAM est également reconnue pour sa gestion crédit et son savoir-faire sur les classes actions quantitatives et la gestion de fonds de dette. Avec 220 Md€ d'encours sous gestion à fin mai 2018, LBPAM se place au 5ème rang des sociétés de gestion en France.

www.labanquepostale-am.fr



Fondée en 1971, OFI Asset Management compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 70 Mds€ d'actifs sous gestion à fin octobre 2017. Elle figure au 4e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. 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 FNNF, et en particulier la Macif et la Matmut. 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.

www.ofi-am.fr

Nos soutiens



Informations pratiques

Date et lieu

Mardi 27 novembre 2018

L'événement se déroulera à Paris.

Le lieu exact vous sera communiqué ultérieurement.

Inscription

ALLOC03

TARIF GÉNÉRAL ASSUREURS
995 € HT (1 194 € TTC)

TARIF GÉNÉRAL NON ASSUREURS
1 495 € HT (1 794 € TTC)

**Inscrivez-vous en ligne sur :
conferences.argusdelassurance.com**

Inscrivez-vous à plusieurs
et bénéficiez de tarifs dégressifs !

- 5% sur chaque inscription dès le 2^e inscrit
- 10% sur chaque inscription dès le 3^e inscrit
- 15% sur chaque inscription dès le 4^e inscrit

Nous contacter

Elvire Roulet - 01 77 92 93 36
elvire.roulet@infopro-digital.com

Consultez les conditions générales de vente en ligne sur
<https://evenements.infopro-digital.com/argus/cgv-evenements>

Nos prochains événements

29^e CONGRÈS REAVIE

10-12 octobre 2018, Cannes

MATINALE IFRS

6 novembre 2018, Paris

MATINALE ASSURANCE EMPRUNTEUR

7 novembre 2018, Paris

12^e CONGRÈS DE L'ASSURANCE DIGITALE

14 novembre 2018, Paris

Nos prochaines formations

GESTION D'ACTIFS

Comment mettre en place une stratégie efficiente sous Solvabilité 2

Dates : 22 et 23 novembre 2018, Paris

FORMATEURS :

Selma BEKKAoui

Actuary - IA Associate,

PERICLES

Amine CHERQUAOUI

Actuaire Manager,

PERICLES ACTUARIAL

- Maîtriser les principes fondamentaux de la gestion d'actif/passif sous Solvabilité 2
- Appréhender les évolutions réglementaires impactant la gestion d'actifs pour les organismes soumis à Solvabilité 2
- Identifier des leviers de pilotage, de maîtrise des risques et d'optimisation des rendements des investissements

**Retrouvez tous les événements
l'Argus de l'assurance sur :
conferences.argusdelassurance.com**