



**Forum**  
**GESTION**  
**D'ACTIFS**

---

**10<sup>e</sup> édition**

**Jeudi 6 octobre 2011**  
Paris - Pavillon Dauphine  
+ d'infos sur [www.agefi.fr](http://www.agefi.fr)

Avec le soutien de :



En partenariat avec :



**Jeudi 6 octobre 2011**

Pavillon Dauphine - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75016 Paris

Les débats seront animés par  
**Florent Berthat**, Rédacteur en chef adjoint, L'AGEFI  
**Jean-François Tardiveau**, Rédacteur en chef, NEWSManagers  
**& Fabrice Anselmi**, Journaliste, L'AGEFI HEBDO

8h00 - 8h30



**Accueil des participants**

8h30 - 9h05

**Table Ronde 1 - MIF2**

**Comment la seconde directive MIF peut-elle remédier aux inconvénients de la fragmentation des marchés ?**

- Comment mettre en place la transparence pré et post négociation ? Quid du « consolidated tape » à l'européenne ?
- Le champ d'intervention des dark pools doit-il être limité ? Le trading algorithmique doit-il être mieux encadré ?
- Comment assurer aux investisseurs une bonne valorisation de leurs titres sur des marchés fragmentés ?
- Comment mieux définir le cadre de l'internalisation des ordres des brokers et apprécier la best execution ?

**Francis Weber**, Directeur financier, REUNICA  
**Pierre Bollon**, Délégué général, AFG  
**Richard Teuscher**, Directeur général, CAPTEO

9h05 - 9h40

**Table Ronde 2 - GESTION QUANTITATIVE**

**De la gestion benchmarkée à une véritable gestion active : quel est le nouveau visage de la gestion quantitative actions en 2011 ?**

**Où placer le curseur ?**

- Comment adapter les modèles au nouveau contexte de marché ?
- Quelles latitudes prendre vis à vis de l'indice ?
- Quel avenir pour une gestion quantitative systématique fondée sur des indices optimisés non pondérés par les capitalisations ?

**Martin Kolrep**, Gérant de portefeuille senior, INVESCO QUANTITATIVE EQUITY  
**Delphine Proal**, Responsable ingénierie financière, SOGECAP  
**Jean-Christophe Ménioux**, Directeur des risques du groupe, AXA

9h40 - 10h15

**Table Ronde 3 - NEWCITS**

**Les Newcits vont-ils supplanter les hedge funds ? Sont-ils le nouveau moteur du retour des stratégies de performance absolue dans les allocations ?**

- Les garanties des Newcits – régulation onshore, fréquence de valorisation, transparence, liquidité, contraintes de VaR ... – sont-elles suffisantes pour redonner le goût de la gestion alternative aux institutionnels ?
- Ces OPCVM alternatifs risquent-ils de mettre en péril le label et l'image des fonds Ucits ?
- Jusqu'où peut-on se permettre de diversifier les stratégies et les sous-jacents de ces produits Ucits ?

**Bertrand Bricheux**, Hedge funds marketing and business development manager, MIRABAUD ASSET MANAGEMENT  
**Pierre-Olivier Salnot**, Gérant-analyste senior, EDF  
**Cédric Chavot**, Responsable de l'ingénierie produits direction des gestions d'actifs, BNP PARIBAS CARDIF

10h15 - 10h50

**Table Ronde 4 - GESTION DE TRANSITION**

**D'un changement de gestionnaire à une modification profonde de l'allocation d'actifs, comment bien mener sa gestion de transition pour en maîtriser les risques et les coûts ?**

- A l'heure où les modifications importantes d'allocation d'actifs sont opérées, comment réussir les transferts vers de nouvelles classes d'actifs ou en termes de répartition entre modes de gestion ?
- En cas de changements de gestionnaires, quelles sont les chausse-trappes à éviter, notamment sur le volet opérationnel des transactions, et en termes de suivi et contrôle des risques
- Comment négocier les coûts associés

**Dominique Dorlipo**, Directeur général associé pour la France, RUSSELL INVESTMENTS  
**Jean-Philippe Olivier**, Responsable gestion d'actifs, FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES  
**Julien Le Louët**, Responsable financier, OCIRP - Organisme Commun des Institutions de Rente et de Prévoyance

**Jeudi 6 octobre 2011**

Pavillon Dauphine - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75016 Paris

10h50 - 11h20



**Pause Networking**

11h20 - 11h55

### Table Ronde 5 - OBLIGATIONS CONVERTIBLES

**Obligations convertibles : Une classe d'actifs particulièrement bien adaptée aux contraintes de Solvency II et à la période tourmentée ?**

- Quelle part et confiance accorder aux OC au regard des scénarii macro et géopolitiques confus ? Quelle performance en attendre ?
- Comment les derniers développements des clauses des OC permettent d'optimiser la protection de l'investisseur
- Le recours à des obligations convertibles synthétiques afin de constituer un portefeuille le plus diversifié possible ne présente-t-il pas des risques (de contrepartie, de liquidité) ?

**Kris Deblander**, Directeur adjoint – Responsable de la gestion obligations convertibles,  
**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT**

**Jean-Pierre Cave**, Trésorier général, **GROUPE PASTEUR MUTUALITE**

**Jean-Claude Guimiot**, Directeur général délégué, **AGRICA EPARGNE**

11h55 - 12h30

### Table Ronde 6 - ETF

**Les ETF, nouvel outil économique de couverture des risques**

- Dans quelle mesure les ETF véhicules, traditionnellement utilisés pour la diversification, sont-ils aussi adaptés comme outil de gestion de l'exposition au risque de taux ?
- Recourir aux ETF actions pour gérer son risque de change
- Focus sur l'utilisation des ETF Commodities et obligataires pour la gestion du risque inflation

**Valérie Baudson**, Directeur, **AMUNDI ETF**

**Florent Combes**, Directeur de la gestion taux et responsable de l'allocation d'actifs, **ECOFI INVESTISSEMENTS**

12h30 - 13h00

### Table Ronde 7 - MATIÈRES PREMIÈRES

**Les matières premières restent-elles un bon outil de décorrélation vis-à-vis des marchés ?**

- Énergies, matières agricoles, métaux ... : un marché protéiforme
- Volatilité, risque pays, inflation : comment se couvrir ?
- Vers une régulation des marchés dérivés de matières premières OTC ?
- Investissements sur les véhicules ETF, ETP, ETC, futures ... : par quel biais jouer les matières premières ?

**Alain Girardeau-Montaut**, Président Commission Risques, **AFTE** – Responsable du risque de change, **DASSAULT AVIATION**

**Sébastien Lagarde**, Gérant senior, **AXA INVESTMENT MANAGERS**

**Sergio Val**, Directeur corporate en charge des finance, trésorerie et assurances, **GDF SUEZ**

13h00 - 14h15



**Déjeuner**

**Key note 10 ans de gestion vus par**

**Bruno Crastes**, Directeur général, **H2O ASSET MANAGEMENT** - partenaire de **NATIXIS ASSET MANAGEMENT**

14h15 - 14h50

### Table Ronde 8 - PRIVATE EQUITY

**Le Private equity, une source de diversification et d'amélioration de la performance globale des portefeuilles institutionnels**

- Quelles solutions pour faire revenir les assureurs sur le capital investissement (réforme de l'assurance vie)
- Le surcoût en capital de Solvency II est-il justifié au regard du couple rendement/risque ? La dispersion des performances est-elle trop forte pour permettre aux institutionnels français une forte exposition ?
- Les contraintes imposées par la Directive AIFM, nouveaux garants pour les investisseurs
- Comment adapter cette classe d'actifs aux contraintes des investisseurs en termes d'appels de fonds, de liquidités ou de performances ?

**Franck Paoli**, Gestionnaire de portefeuille, **COFACE**

**Jean-Marc Nicolas**, Directeur financier, **QUATREM** – Responsable des investissements en Private Equity, **MALAKOFF MEDERIC**

**Vincent Ribuo**t, Directeur des investissements, **UMR - Union Mutualiste Retraite** - Vice-Président, **AF2i**

**Jeudi 6 octobre 2011**

Pavillon Dauphine - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75016 Paris

14h50 - 15h25

### Table Ronde 9 - DETTE ÉMERGENTE

#### Comment continuer à tirer parti de la croissance de la dette émergente en 2011

- Le potentiel d'appréciation des devises émergentes est-il suffisant pour ne pas couvrir le risque de volatilité ?
- L'exacerbation des facteurs géopolitiques présente-t-elle un risque pour l'investissement sur les pays émergents ?
- Dette émergente : outre les émetteurs souverains, intérêt des émetteurs entreprises

**Raoul Luttki**, Gérant senior dettes des marchés émergents, Responsable des stratégies en devises locales et en dettes locales des pays émergents, **ING INVESTMENT MANAGEMENT**  
**Alain Pestre**, Directeur des investissements, **CAVP - Caisse d'Assurance Vieillesse des Pharmaciens**  
**Fabrice Rossary**, Directeur des investissements, **SCOR GLOBAL INVESTMENTS**

15h25 - 16h10

### Table Ronde 10 - ISR

#### Les évolutions de l'ISR face aux besoins et aux attentes des investisseurs institutionnels

- Convergence ou divergence - des solutions différentes pour des sensibilités différentes
- Avec la généralisation progressive de l'intégration des critères ESG à la gestion traditionnelle, quels sont les nouveaux axes de différenciation de l'ISR ?
- L'engagement actionnarial, nouvelle tendance forte pour un ISR de nouvelle génération ?

**David Diamond**, Responsable de l'ISR, **ALLIANZGI INVESTMENTS EUROPE**  
**Philippe Desfosses**, Directeur, **ERAFP - Etablissement de Retraite Additionnelle de la Fonction Publique**  
**Jeanne de France**, Directeur adjoint, **INTEREXPANSION, GROUPE HUMANIS**  
**Nada Villermain-Lecolier**, Responsable de la stratégie ISR, **FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES**

16h10 - 16h50



### Pause Networking

16h50 - 17h35

### Table Ronde 11 - SOLVENCY 2

#### Le regain d'appétit pour le risque ne sera-t-il pas freiné par les contraintes Solvency 2 ?

- Vers de nouveaux arbitrages entre rendement et marge de solvabilité ?
- Organiser les relations gérants-dépositaire-institutionnel pour calculer le coût du capital attaché au portefeuille. À quelle fréquence les données doivent-elles remonter ? Dans quelle mesure imaginer un accès en temps réel ?
- Occasion de recours au 'fiduciary management' ?

**Valérie Nicaise**, Responsable des solutions de risque et de performance, **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**  
**Stéphane Dorlencourt**, Membre du Directoire de OFI Mandats, Directeur Risk Management, **OFI ASSET MANAGEMENT**  
**Amaury de Wareghien**, Directeur financier, **AXA FRANCE**  
**Olivier Héreil**, Directeur des investissements et des gestions d'actifs, **BNP PARIBAS CARDIF**

17h35 - 18h20

### Table Ronde 12 - ALLOCATION D'ACTIFS

#### Comment tirer parti des innovations de l'allocation d'actifs, une stratégie d'investissement active, au risque contrôlé

- De quelle marge de manœuvre doit bénéficier le gérant vis-à-vis de son benchmark ?
- La gestion flexible est-elle adaptée aux besoins des institutionnels ?
- Comment combiner l'attrait d'un univers d'investissement très large sur les classes d'actifs taux et actions et la maîtrise du risque ?
- Quels sont les outils de maîtrise des risques auxquels le gérant a recours ? Comment prendre en compte les risques extrêmes ?

**Arnaud Faller**, Directeur des investissements, **CPR ASSET MANAGEMENT**  
**Matthieu Mouly**, Responsable relations investisseurs, **LYXOR ETF**  
**Philippe Goubeault**, Directeur financier, **AGIRC ARRCO**  
**Henri Chaffiotte**, Directeur général, **CARMF - Caisse Autonome de Retraite des Médecins de France**

18h20 - 19h10



### Remise des Prix à l'occasion des 10 ans du Forum de la Gestion d'Actifs

19h10 - 20h00

### Cocktail

**Jeudi 6 octobre 2011**

Pavillon Dauphine - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75016 Paris

Madame, Monsieur,

10 ans déjà que **L'AGEFI** organise chaque début d'octobre le **FORUM ANNUEL de la GESTION D'ACTIFS**.

D'abord, réunion de 3h, la manifestation a pris de l'ampleur pour occuper une demi-journée et enfin depuis 3 ans passer sur une journée complète. Il est vrai que la sélection des sujets est chaque fois plus ardue tant l'actualité du secteur de l'asset management et de la gestion institutionnelle est foisonnante.

Alors quoi de plus légitime pour célébrer ce dixième anniversaire de la manifestation que de vous proposer un séminaire exceptionnel, toujours sur une journée mais articulé autour de **12 panels** qui vous permettront :

- de retracer le chemin parcouru au fil des **ces 10 dernières années de gestion**
- et de faire le point avec les **meilleurs professionnels de la place** sur tous les thèmes d'investissement qui nourrissent votre réflexion quotidienne.

Nous sommes heureux de vous proposer de nous retrouver le **6 octobre prochain au Pavillon Dauphine** pour cette journée exceptionnelle animée par les journalistes des rédactions de L'AGEFI et de NEWSManagers autour des sujets qui feront la gestion d'actifs de demain.

Nous clôturerons enfin cette édition 2011 par un coup de chapeau spécial donné aux professionnels ayant marqué les 10 dernières années de gestion.

Nous réjouissant par avance de vous retrouver cette année encore, je vous prie de bien vouloir agréer, Madame, Monsieur, nos salutations les plus cordiales.



Philippe Mudry  
Directeur des Rédactions  
**L'AGEFI**



## Votre journée en 1 clin d'œil :

- MIF 2 et la fragmentation des marchés
- Les nouveaux curseurs de la gestion quantitative action
- Les Newcits, nouveau souffle de la gestion alternative
- Gestion de transition, maîtrise des risques et des coûts
- Les obligations convertibles, solutions face à la tourmente des marchés
- ETF, nouveaux outils de couverture des risques
- Matières premières et décorrélations
- Private equity, une source de diversification majeure
- Dette émergente, dette souveraine, dette corporate
- ISR, les nouveaux axes de différenciation
- Solvency 2 et appétence pour le risque sont-ils compatibles ?
- Allocation et innovation, les nouveaux leviers de maîtrise des risques

Jeudi 6 octobre 2011

Pavillon Dauphine - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75016 Paris

## Bulletin d'inscription

Journée du 6 octobre 2011

GCA1110

10<sup>e</sup> FORUM ANNUEL GESTION D'ACTIFS

ACCES GRATUIT POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS\*

### Informations sur le participant

Mademoiselle  Madame  Monsieur

Nom : \_\_\_\_\_ Prénom : \_\_\_\_\_

Fonction : \_\_\_\_\_

Tel : \_\_\_\_\_ Fax : \_\_\_\_\_

E-mail : \_\_\_\_\_

### Informations sur la société

Société : \_\_\_\_\_

N° TVA intracommunautaire (impératif) : \_\_\_\_\_

Adresse : \_\_\_\_\_

CP : \_\_\_\_\_ Ville : \_\_\_\_\_

Pays : \_\_\_\_\_ Tel : \_\_\_\_\_ Fax : \_\_\_\_\_

Adresse de facturation si différente : \_\_\_\_\_

Assistera aux débats

Signature & cachet de l'entreprise : \_\_\_\_\_

Pour participer aux débats, merci de renvoyer ce coupon accompagné de votre règlement  
à l'ordre de Development Institute International • Par courrier à l'attention de  
• L'AGEFI SEMINAIRES – Dii agency • 164 bd Haussmann • 75008 Paris • Par Fax au 01 40 06 95 26

Je m'inscris et accepte les Conditions Générales de Vente

**ATTENTION ACCES GRATUIT POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS** (\*Caisses de retraite, institutions de prévoyance, mutuelles, compagnies d'assurance, hors activité de gestion pour compte de tiers, trésoriers d'entreprises)

Participation aux frais :

690 € HT (soit 825,24 € TTC) pour tout règlement après le 16 septembre 2011

Tarif spécial :

-100 € HT de réduction pour tout règlement avant le 16 septembre 2011 soit 590 € HT (soit 705,64 € TTC)

Conditions Générales de Vente : Les frais d'inscription comprennent l'accès au séminaire, aux pauses-café, au déjeuner et à la documentation. Les organisateurs se réservent le droit de modifier le programme et le lieu du séminaire si les circonstances les y obligent. Conditions d'annulation et de remplacement : Toute annulation doit nous être communiquée par écrit. Pour toute annulation plus de 30 jours avant la formation, vous pouvez bénéficier d'un report sans frais sur une session de votre choix sur l'année. Pour toute annulation 30 à 15 jours avant le séminaire les frais seront de 100 €HT. Pour toute annulation à moins de 15 jours, les frais de participation seront dus en totalité. Dans ce cas le participant peut se faire remplacer par une autre personne appartenant à l'entreprise. Merci de nous notifier le nom du remplaçant par écrit.

La facture tient lieu de convention simplifiée de formation professionnelle

Pour tout renseignement, veuillez contacter

Service client, Dii agency - Tel : +33 (0)1 43 12 54 91 - e-mail : info-seminaire@agefi.fr