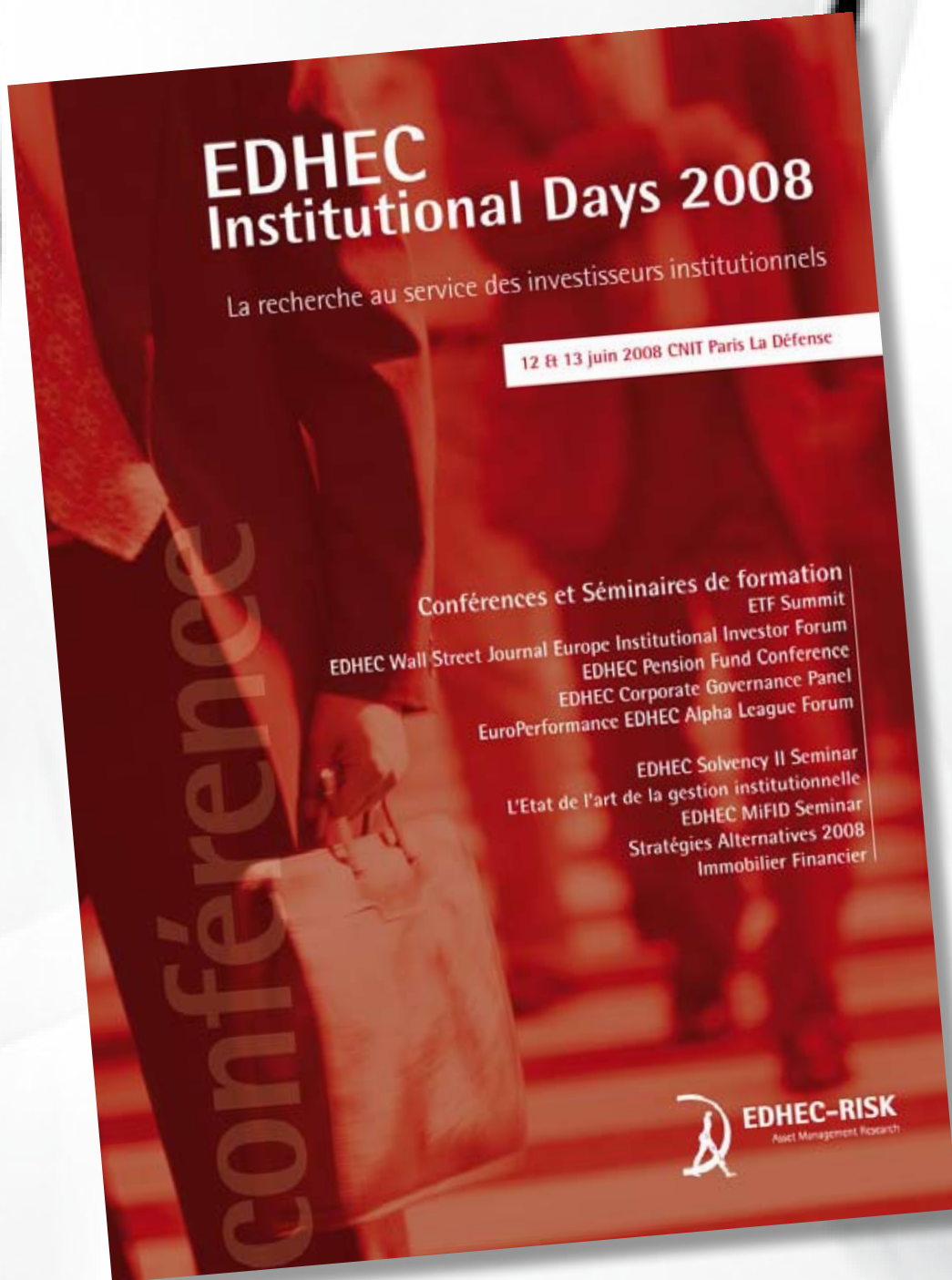


12 & 13 juin 2008, CNIT, Paris La Défense

EDHEC Institutional Days 2008

La recherche au service des investisseurs institutionnels



EDHEC-RISK
Asset Management Research

EDHEC Institutional Days 2008

La recherche au service des investisseurs institutionnels





12 Et 13 juin
2008

CNIT
Paris La Défense

En 2008, l'EDHEC va fusionner deux de ses plus importantes conférences en une seule. En effet, les EDHEC Asset Management Days qui se déroulaient jusqu'à présent à Genève sont intégrés dans une nouvelle édition des EDHEC Institutional Days qui se dérouleront désormais **chaque année en juin à Paris**.

Cette fusion permettra de capitaliser sur le succès de deux événements qui lors de leur dernière édition ont attiré au total plus de 1500 investisseurs institutionnels, asset managers et banquiers privés. Ainsi, avec cette fusion, l'EDHEC ambitionne d'établir à Paris, **la plus importante manifestation européenne pour la gestion institutionnelle**.

EID 2008

EID 2006



EAMD 2007





“ *EDHEC should be credited for delivering yet another remarkable event for asset management professionals!* ”

Fons Lute, Chief Investment Officer, Blue Sky Group

1. Le concept : La recherche au service des investisseurs institutionnels

Avec la création en 2004 des EDHEC Hedge Fund Days, l'EDHEC a mis en œuvre un nouveau type de conférence qui vise à faire bénéficier les professionnels d'un état de l'art de la recherche dans les différents domaines de la gestion d'actifs. Cet état de l'art est réalisé par l'ensemble des professeurs et chercheurs de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre qui s'affirme aujourd'hui comme le premier centre de recherche en gestion d'actifs en Europe. Ainsi, les EDHEC Institutional Days permettent de confronter les résultats de la recherche avec les

pratiques et besoins des professionnels européens de la gestion institutionnelle. L'indépendance de l'EDHEC, l'approche originale qui laisse à chacune des sessions un temps de pédagogie et un temps de discussion, le haut niveau de sélectivité des intervenants font des EDHEC Institutional Days la conférence incontournable annuelle pour les investisseurs institutionnels européens soucieux de maintenir leurs pratiques au meilleur niveau technique et conceptuel.

2. Organisation : 2 Jours, 4 Événements, 5 Séminaires

EDHEC Institutional Days 2008 se déroulera à Paris dans les locaux rénovés du CNIT-La Défense sur deux jours les 12 et 13 juin 2008. Les EDHEC Institutional Days intègrent 5 conférences, panels, et forums qui constitueront de véritables événements pour la gestion institutionnelle française et européenne.

- > ETF Summit
- > EDHEC Wall Street Journal Europe Institutional Investor Forum
- > EDHEC Pension Fund Conference
- > EuroPerformance EDHEC Alpha League Forum

En parallèle à ces 4 événements, l'EDHEC organise des séminaires de formation qui permettront aux investisseurs et gérants de faire le point sur les enjeux réglementaires et les avancées techniques en matière de gestion institutionnelle.

- > EDHEC Commodities Seminar
- > L'Etat de l'art de la gestion institutionnelle
- > EDHEC MiFID Seminar
- > Stratégies Alternatives 2008
- > Immobilier Financier

2 Jours

4 Événements

5 Séminaires



> ETF SUMMIT – 1^{er} jour

Le deuxième ETF Summit sera consacré cette année **aux nouvelles formes d'ETFs** qu'il s'agisse de **nouvelles formes d'indices ou de formes de gestion** dans les classes traditionnelles ou de **nouvelles catégories ou classes d'actifs**.

L'ETF Summit permettra d'aborder également sur la base des nouvelles recherches de l'EDHEC six grands thèmes :

> Quelles sont les évolutions constatées chez les investisseurs institutionnels en matière d'investissement dans les ETFs ?

> Comment évaluer la qualité d'un ETF dans une classe alternative ?

> Comment organiser le processus de gestion et la budgétisation du risque avec les ETFs ?

> Comment garantir la liquidité des ETFs investis dans des actifs non cotés ?

> Quels sont les avantages et limites des ETFs par rapport à d'autres supports d'investissements passifs ?

> Les ETFs sont-ils des supports adaptés à l'investissement immobilier ?

Cette manifestation sera structurée autour de deux types de sessions :

> **séances plénières ;**

> **ateliers.**

Les **séances plénières** font intervenir des spécialistes de l'EDHEC mais aussi des professionnels et notamment des investisseurs institutionnels utilisateurs d'ETFs. Ainsi lors de la précédente édition, l'ETF Summit a vu

la participation de **Torben Visholm**, *Directeur Général, JØP*

• **Frédéric Lagier**, ancien *Directeur Financier, CANCAVA*

• **Christian Cuenoud**, *Administrateur, Caisse de Pensions du CERN*

• **Stefano Pighini**, *Membre du Conseil d'Administration, Caisse de Pensions d'Enel*

• **Michel Degiovanni**, *Président, Association Française des Investisseurs Institutionnels (Af2i), et Directeur Général Adjoint, Matmut*

• **Henny Kapteijn-Fokkens**, *Vice-Présidente Exécutive, Directrice de la Finance, du Contrôle et de la Gestion des Risques, ABP Investments*

• **Fons Lute**, *Directeur des Investissements, Bluesky*

• **Riccardo Gandini**, *Inarcassa*.

Les **ateliers** sont des sessions spéciales (1h) dédiées aux sponsors de l'ETF Summit qui peuvent ainsi présenter leurs innovations tant en terme d'offres que d'utilisation des ETFs. Ainsi en 2006, l'ETF Summit a permis aux principaux acteurs du marché des ETFs au niveau mondial de dialoguer de manière approfondie avec plus de 540 participants.

EDHEC ETF Summit 2006 – Ateliers	
Sponsor	Thème
Lyxor Asset Management	Dernières Innovations : Stratégies et ETFs
Barclays Global Investors	Budgétisation Active avec les ETFs
SGAM Alternative Investments	ETFs Structurés
Euronext	ETFs en Pratique
EasyETF	ETFs pour l'Allocation d'Actifs



> EDHEC WALL STREET JOURNAL EUROPE INSTITUTIONAL INVESTOR FORUM – 2^{ème} jour, matin

L'EDHEC WSJE Institutional Investor Forum se fixe chaque année de permettre une discussion approfondie et à très haut niveau entre les régulateurs et les professionnels sur un sujet clé pour l'avenir de la gestion institutionnelle.

En 2008, le sujet sera **comment apprécier la solvabilité des investisseurs institutionnels ?**

Sur la base d'un rapport spécialement préparé par l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, un débat animé par l'équipe rédactionnelle du *Wall Street Journal Europe* permettra de resituer les enjeux et les limites de l'application de la nouvelle directive Solvabilité II pour la communauté des investisseurs institutionnels.

Les intervenants principaux et panélistes invités en 2008

seront **Henri de Castries**, *PDG d'AXA*

• **Charlie McCreevy**, *Commissaire des Marchés et Services Internes Européens*

• **Thomas Steffen**, *Président du Comité des Superviseurs des Assurances et Pensions Professionnelles Européennes (CEIOPS)*

• **Lars Rohde**, *PDG, ATP*

• **Helmut Perlet**, *Président du Forum des Directeurs Financiers (CFO Forum)*

• **Francisco González**, *Président de la table ronde sur les services financiers européens (EFR)*

• **Jaap Maassen**, *Président, Fédération Européenne des Institutions de Retraites (EFRP)*.

Ce Forum se déroule en langue anglaise avec traduction simultanée en français.

> **EDHEC PENSION FUND CONFERENCE -**
1^{er} jour après-midi et 2^{ème} jour après-midi

Cette conférence constitue un moment fort des EDHEC Institutional Days. Il s'agit pour l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre de présenter les résultats de ses recherches sur la gestion des fonds de pensions.



En 2008, sept recherches seront ainsi présentées en exclusivité par les professeurs et chercheurs de l'EDHEC et commentées par un panel de directeurs financiers des grands fonds de pensions institutionnels :

- > Les nouvelles techniques de gestion actif-passif et l'approche LDI dynamique ;
- > L'intégration des contraintes réglementaires dans la gestion des fonds de pension européens ;
- > Les nouvelles formes de *benchmarks* institutionnels (indices fondamentaux et au-delà...).
- > Comment apprécier le risque d'inflation ? Peut-on se protéger contre l'inflation sans sacrifier la rentabilité réelle de l'actif avec les approches « Inflation LDI » ?
- > Comment intégrer les classes alternatives dans la gestion financière des fonds de pensions ?
- > La mise en place de fonds *absolute return* dans les classes d'actifs traditionnelles.
- > Les investissements socialement responsables génèrent-ils de l'alpha ?

L'EDHEC Pension Fund Conference est organisée sous forme de sessions plénières et d'ateliers.

Les ateliers (1h) permettent aux sponsors de présenter leurs approches de la gestion des fonds de pensions.

L'EDHEC Pension Fund Conference se déroule en deux langues (1^{er} jour en anglais avec traduction en français, 2^{ème} jour en français avec traduction en anglais).



> **EUROPERFORMANCE EDHEC ALPHA LEAGUE TABLE FORUM -**
1^{er} et 2^{ème} jours

L'EuroPerformance EDHEC Alpha League Table Forum permet de présenter les processus de gestion des sociétés distinguées au plan européen pour leur gestion active des actions dans le cadre du classement Alpha League établi par EuroPerformance et l'EDHEC et publié par le *Financial Times* et *Les Echos*.

Ces présentations se déroulent sous forme

d'ateliers introduits par les analystes d'EuroPerformance et animés par la société de gestion sélectionnée. La langue de travail est l'anglais ou le français au choix de la société de gestion.






> LES SEMINAIRES

Chaque séminaire organisé par l'EDHEC est sponsorisé par un sponsor exclusif qui choisit le public admis à y participer. Ces séminaires sont animés par des experts de l'EDHEC et des orateurs invités en fonction de la

reconnaissance internationale de leur contribution académique ou technique sur le sujet.

Les langues et planification des séminaires sont indiquées dans le tableau ci-dessous :

Nom du séminaire	Langue	Horaire
EDHEC Commodities Seminar		1 ^{er} jour, après-midi
L'Etat de l'art de la gestion institutionnelle		1 ^{er} jour
EDHEC MiFID Seminar		2 ^{ème} jour, après-midi
Stratégies Alternatives 2008		2 ^{ème} jour, matin
Immobilier Financier		2 ^{ème} jour, matin

3. Programme Final

Le programme final, ainsi que la liste des panélistes, est actuellement en cours de rédaction et sera disponible dans sa version préliminaire à la fin du mois de novembre 2007, et dans sa version finale avec les invitations qui seront envoyées en janvier 2008.

Le programme inclura 50 intervenants et panélistes qui seront aussi bien des académiques que des professionnels reconnus. L'EDHEC a une expérience considérable avec les intervenants de renommée internationale. Aux EDHEC Alternative Investment Days 2007 à Londres en novembre, nous aurons le plaisir d'accueillir le Commissaire de la SEC, Paul S. Atkins et le Président de la FSA, Sir Callum McCarthy.

Sont inclus dans la liste des précédents participants de haut niveau : Mark Anson, PDG d'Hermès • Daniela Klingebiel, Responsable Senior des Investissements, World Bank Pension Fund • Philip Lambert, Chef des Pensions du Groupe, Unilever • Pim van Santen, Gérant de Hedge Funds, Shell Pension Fund • Henrik Olejasz Larsen, Directeur Financier, Sampension • Philip Read, Gérant des Pensions du Groupe, Carnaud MetalBox Group • Paul Spijkers, Directeur des

Investissements Alternatifs, ABP • Alain Dubois, Président du Conseil d'Administration, Lyxor Asset Management • William de Vijlder, Directeur Général et Directeur Financier, Fortis Investments • Dan Waters, Directeur de la Politique Service de Détails et du secteur de la Gestion d'Actifs, FSA • Sijb Bartlema, Directeur des Investissements, Shell Asset Management Company • Sue Kean, Directrice du Risque et de l'Intégration du Capital, Aviva Plc • Michael Koller, Responsable des Affaires Réglementaires du Groupe, Swiss Re • Theo Jeurissen, Directeur des Investissements, PMT • Pierre Guillemin, Directeur des Investissements Alternatifs, Swiss Life • Håkan Danielsson, PDG, Länsförsäkringar Liv • Gerlof de Vrij, Gérant de fonds, Allocation & Recherche, ABP Investments • Eric Breval, Directeur Général, AVS • Bertrand Huet, Directeur Exécutif, Conseil Réglementaire et Légal Européen, The Securities Industry & Financial Market Association • Lisette van Doorn, PDG, INREV • David Blackwood, Trésorier du Groupe, ICI • Justus van Halewijn, Responsable de Recherche sur les Stratégies d'Investissement, Blue Sky Group • Andrea Boeri, Directeur Général, Pirelli & C. Real Estate Opportunities • Gumersindo Oliveros, Directeur du fond de Pension et des Fondations, The World Bank.

“ I highly appreciate receiving academic and practical input from very qualified and competent people. ”

Isaia D'Amelio, Regulator, Swiss Federal Banking Commission

“ *The efforts of your centre to deliver relevant research are greatly appreciated by the investor community.* ”

Theo Jeurissen, Director of Investments, PMT, The Netherlands

4. Plan Marketing

Les EDHEC Institutional Days bénéficieront de la crédibilité de l'EDHEC et de sa reconnaissance dans le monde du risque et de la gestion d'actifs. L'EDHEC n'organise pas des conférences à but commercial, mais se veut une institution académique qui maintient des liens privilégiés avec l'industrie de la gestion d'actifs.

Les formats des conférences EDHEC ont fait leurs preuves et représentent une plateforme incomparable pour la rencontre des praticiens de l'industrie avec les chercheurs et l'échange d'opinions sur les sujets clés pour les investisseurs institutionnels.

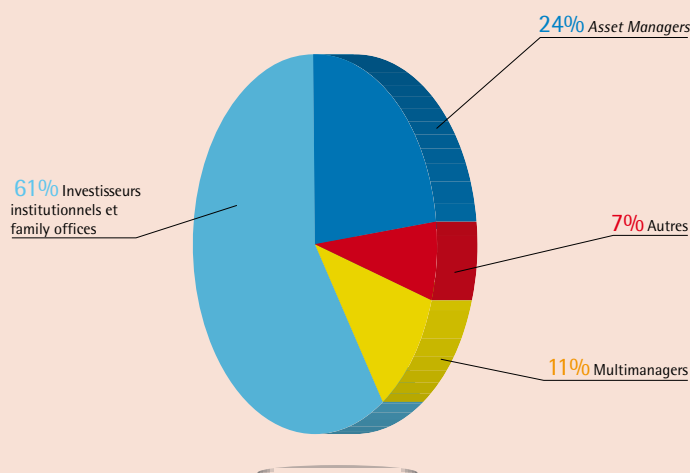
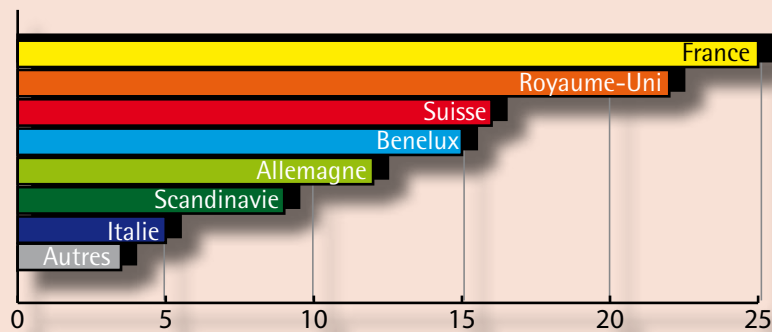
4.1. Invitations

La conférence sera largement promue auprès des représentants de l'ensemble des acteurs de la gestion institutionnelle européenne (fonds de pensions, fondations, assurances, corporations, asset managers et family offices) et aura une dimension internationale significative avec une audience attendue d'au moins 1200 décideurs. Cette audience est le résultat d'une politique d'invitation sélective et ambitieuse.

En premier lieu, l'EDHEC invitera plus de 500 investisseurs institutionnels européens (Président, DG, Directeurs Financiers, Directeurs des Investissements). Par ailleurs, les sponsors recevront également des invitations gratuites pour leurs clients et prospects. Enfin, l'EDHEC contactera les professionnels lors d'une importante campagne de mailing ciblée afin de compléter l'audience ; pour ce faire l'EDHEC dispose d'une base de données de plus de 130.000 prospects professionnels européens de l'investissement

La participation aux conférences, panels et forums principaux se fera exclusivement par invitation personnelle et sera payante sauf pour les investisseurs institutionnels. Le prix sera de 550 euros hors taxes. Ce prix a été fixé afin de traduire notre volonté de nous différencier des conférences commerciales tout en permettant le financement d'installations et de services de grande qualité mis à disposition pour cet événement académique doté d'un programme très riche.

Les invitations seront données en priorité aux sociétés des pays suivants :



Une audience diverse et de grande qualité garantie

Ce modèle de conférence a été conçu pour assurer la plus grande qualité d'audience, tout en permettant la participation d'investisseurs finaux très divers. L'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre s'est clairement

positionné comme un centre de recherche international de référence et le succès de notre exposition européenne est confirmé par les statistiques suivantes de nos précédents événements :

	Nombre de Participants	Distribution à travers l'Europe
EHFD 2004 (1 jour) Londres	443	Royaume-Uni – 61% France – 21% Suisse – 7% Reste de l'Europe – 9% Autres – 2%
EAMD 2005 (2 jours) Genève	612	Royaume-Uni – 14% France – 17% Suisse – 41% Reste de l'Europe – 23% Autres – 5%
EHFD 2006 (3 jours) Londres	852	Royaume-Uni – 46% France – 17% Suisse – 11% Reste de l'Europe – 20% Autres – 6%
EDHEC Institutional Days 2006 (2 jours) Paris	Plus de 800	Royaume-Uni – 19% France – 55% Suisse – 5% Reste de l'Europe – 19% Autres – 2%
EAMD 2007 (2 jours) Genève	740	Royaume-Uni – 14% France – 18% Suisse – 42% Reste de l'Europe – 23% Autres – 3%

4.2. Plan Média

4.2.1. Partenariat exclusif avec le Wall Street Journal Europe et Investment & Pensions Europe

L'EDHEC a des liens historiques de longue date avec de nombreux magazines hebdomadaires et mensuels de l'industrie financière. Pour les EDHEC Institutional Days, l'EDHEC a souhaité mettre en place une relation particulière avec deux supports de presse qui ont une très forte crédibilité et audience auprès des investisseurs institutionnels européens : le *Wall Street Journal Europe* et *Investment & Pensions Europe*.

THE WALL STREET JOURNAL
EUROPE

Avec le *Wall Street Journal*, les EDHEC Institutional Days 2008 accueille la première édition de l'**EDHEC WALL STREET JOURNAL EUROPE INSTITUTIONAL INVESTOR FORUM**. Cette manifestation intégrée dans les EDHEC Institutional Days permettra de donner à l'ensemble des deux jours une audience et une notoriété internationale.



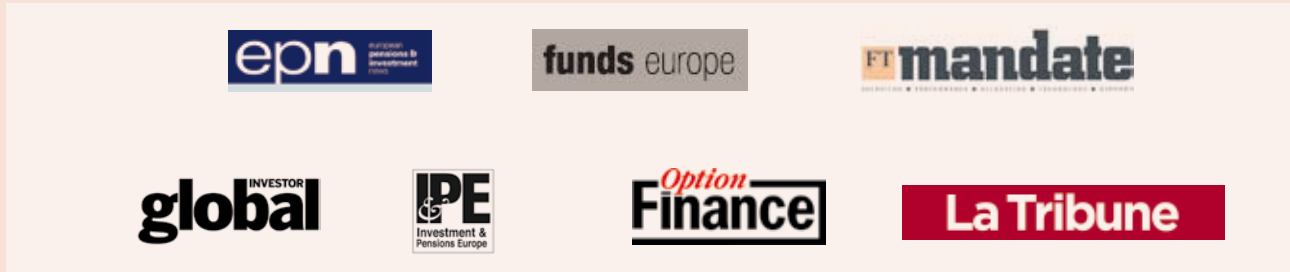
La coopération avec *Investment & Pensions Europe* permet d'organiser le 12 juin, 2008 au soir, les premiers **IPE – EDHEC ASSET MANAGEMENT AWARDS**. Cette manifestation indépendante mais en synergie avec les EDHEC Institutional Days sera l'occasion de récompenser les meilleures sociétés de gestion européennes. Les prix seront attribués sur la base d'une méthodologie définie par l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre avec le concours d'un comité d'orientation composé de grands investisseurs institutionnels européens. La cérémonie de remise des prix sera l'occasion d'inviter 500 représentants des fonds de pensions.



4.2.2. Partenariats avec les media professionnels

EDHEC Institutional Days 2008 bénéficiera d'un important plan de promotion media dans les supports de presse professionnels européens. Ainsi

lors de sa première édition, EDHEC Institutional Days 2006 avait bénéficié de 16 parutions dans les supports de presse suivants :

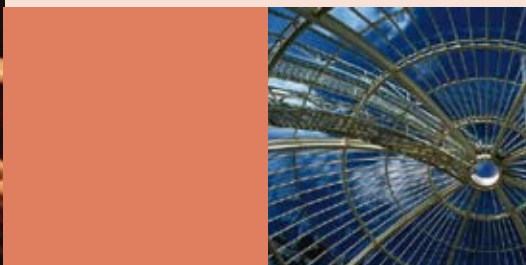


4.2.3. EDHEC Risk Newsletter

EDHEC Institutional Days 2008 bénéficiera pendant les 6 mois précédant la manifestation et sur les 3 mois qui la suivent, d'une couverture particulière de la part de la newsletter mensuelle EDHEC-Risk.

Elle est liée au site spécialisé EDHEC-Risk qui comprendra une section dédiée à EDHEC Institutional Days 2008 dans laquelle seront mis en avant les sponsors de la manifestation.

Cette newsletter est diffusée chaque mois à plus de 100 000 décideurs de l'industrie internationale de l'investissement.





Avec 110 professeurs permanents et près de 4500 étudiants répartis sur ses deux campus de Lille et Nice, l'EDHEC est la plus importante des écoles de commerce françaises et l'une des toutes premières au niveau Européen. Créée en 1906 et appartenant au club très fermé des institutions reconnues internationalement à travers la « triple couronne » des accréditations EQUIS, AACSB et AMBA, l'EDHEC offre une palette de formations destinées à couvrir l'ensemble des besoins des managers et dirigeants actuels et futurs. L'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre a pour objectif de mener des travaux aux plus hauts standards académiques mondiaux et de faciliter leur mise en oeuvre par l'industrie.

En partenariat avec de grandes institutions financières, le centre de recherche rassemble 35 chercheurs et conduit d'importants programmes centrés sur l'allocation d'actifs et la gestion des risques dans les univers traditionnel et alternatif. Conformément à sa mission, le centre valide systématiquement la qualité académique de ses travaux par des publications dans les revues de référence, met en oeuvre une politique de communication dynamique pour informer les praticiens de l'état de l'art des concepts et outils, et développe des partenariats industriels pour lancer des produits innovants.

Afin d'optimiser le dialogue entre chercheurs et praticiens, l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre anime un site Internet destiné aux professionnels de la gestion d'actifs www.edhec-risk.com, distribue sa lettre d'information mensuelle à plus de 150 000 praticiens, produit régulièrement des rapports sur l'état des pratiques industrielles, et organise des conférences annuelles réservées aux investisseurs institutionnels, gestionnaires d'actifs pour compte de tiers et à leurs fournisseurs.

L'EDHEC a donné naissance à une société de conseil, EDHEC Investment Research, et à une activité de formation continue, EDHEC Asset Management Education. EDHEC Asset Management Education propose aux professionnels de l'investissement des séminaires de formation sur les dernières avancées de recherche en risque et gestion d'actifs dans les univers traditionnel et alternatif.



393-400 promenade des Anglais
BP 3116 - F - 06202 Nice Cedex 3
Tel. +33 (0)4 93 18 78 24
Fax +33 (0)4 93 18 78 44
www.edhec-risk.com
research@edhec-risk.com

Rapports sur l'État de l'Industrie – les meilleures pratiques face aux derniers progrès de la recherche

L'EDHEC réalise régulièrement des rapports sur l'état de l'industrie européenne de la gestion d'actifs. Ceux-ci s'intéressent en particulier aux meilleures pratiques dans l'industrie et à l'application des avancées récentes de la recherche chez les gestionnaires d'actifs. Ces travaux reçoivent une attention considérable de la part des praticiens et sont largement repris par les média financiers internationaux.

Quelques rapports récemment produits par l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre :



EuroPerformance-EDHEC Style Ratings et Alpha League Table

Le partenariat entre la première agence de notation de fonds française et l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre a donné le jour en 2004 aux EuroPerformance-EDHEC Style Ratings. Ce service gratuit de notation des fonds distribués en Europe répond aux attentes du marché en fournissant une mesure exacte des alphas, en prenant en compte le risque de pertes extrêmes, et en mesurant la persistance des performances. Les performances corrigées du risque de chaque fonds sont également utilisées pour bâtir l'Alpha League Table, premier classement européen des sociétés de gestion fondé sur leur capacité à créer de la valeur en gestion action.

www.stylerrating.com

Le site EDHEC-Risk

Le site Internet de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre met à disposition des professionnels les analyses et expertises de l'EDHEC en gestion d'actifs et ALM. Le site fait le point sur les dernières avancées de la recherche dans une perspective industrielle et apporte un regard critique sur l'actualité.

www.edhec-risk.com