



WWW.DAUPHINE.PSL.EU

25.08.2022 / 14h - 18h30

EVENEMENT EN PRESENTIEL ET EN LIGNE

RISQUES GÉOPOLITIQUES, CHOC PÉTROLIER ET INFLATION: RETOUR AUX 70'S ?

Quels scénarios pour les investisseurs de long terme ?

Quelles allocations stratégiques et tactiques face à ce nouveau paradigme ?

Quelles sources de rendement et de diversification durables pour les sociétés de gestion ?



UeAM

2022

Université d'été de l'Asset Management | Paris

Alors que nous nous remettons à peine d'une pandémie mondiale qui dure depuis plus de 2 ans, nous sommes maintenant confrontés à une guerre menée par la Russie dans les frontières de l'Europe, avec déjà des conséquences à court terme sur l'ensemble des marchés financiers : marchés des matières premières, marchés émergents, etc. A plus long terme, alors que la guerre fait son retour et que plusieurs pays aux régimes autoritaires menacent nos démocraties libérales, se pose encore plus fortement la question de la souveraineté européenne.

En effet, la crise COVID avait déjà soulevé la question de notre interdépendance en ce qui concerne nos approvisionnements. **L'épisode sombre qui s'est ouvert depuis février 2022, vient nous rappeler nos fragilités et les secteurs stratégiques qu'il faudra renforcer à l'avenir : l'énergie, la défense, l'alimentation, en plus de la santé.**

Par ailleurs, même si à court terme les inquiétudes font passer aux premiers plans les questions d'accès à l'armement, à l'énergie fossile, au nucléaire ou aux métaux, on se rend bien compte que, pour l'Europe, les réponses et les financements devront être des solutions durables qui devront contribuer à construire une économie européenne plus verte et plus résiliente : énergies renouvelables, économie circulaire, consommation éthique, alimentation locale, etc.

Rappelons que cette crise géopolitique n'a pas effacé les grandes mutations auxquelles doivent faire face nos économies développées, toutes porteuses d'inflation, à savoir le vieillissement de la population, le changement climatique, les mutations technologiques, la relocalisation dans nos territoires, le renforcement de la sécurité ... Cette crise au niveau mondial arrive à un moment où les niveaux d'inflation sont déjà historiquement élevés.

Début juin 2022, les derniers chiffres de la Banque centrale européenne (BCE) montrent une progression des prix dans la zone euro de + 6,8 % sur l'année. Aux Etats-Unis, l'indice de l'inflation pour l'ensemble de l'année 2021, publié le 2 février 2022 par le département du Travail, s'affiche à + 7 %, soit un record depuis 1981 ! Celui-ci est en nette hausse en 2022, où l'inflation atteint 8,6 % sur un an en mai.

Hausse de l'inflation, hausse des taux : Face à ces enjeux, quelles peuvent être les réponses des gouvernements et des Banques centrales ? Éviter de perdre le contrôle de l'inflation pour ne pas éroder le pouvoir d'achat des ménages et les rendements nets des investisseurs comme ce fut le cas dans les années 30's ou les années 70's ? Ou bien augmenter les taux d'intérêts au point d'aggraver le ralentissement de la croissance et l'entrée en récession ? Dans ce contexte, le parallèle avec l'hyper-inflation des années 30's ou les chocs pétroliers des années 70's est-il pertinent ?

Obligations, actions, immobilier, matières premières, marchés émergents, ... : Quelles conséquences pour les investisseurs de long terme ? Faut-il revoir les modèles d'allocation d'actifs face à ce nouveau paradigme ?

Énergie, Tech, Sécurité, Défense, Santé... : Quels secteurs doit-on privilégier ? Climat, Eau, Économie circulaire, Alimentation, Éducation... : Les approches et les thématiques ESG doivent-elles être remises en question, adaptées ou au contraire renforcées ?

A l'occasion de sa 9ème édition, l'Université d'été de l'Asset Management (UeAM), organisée par l'Université Paris Dauphine - PSL, en partenariat avec Quantalys et Sanso IS, accueillera des décideurs publics, économistes, stratégestes, des experts financiers et des gestionnaires d'actifs afin d'échanger sur ces questions cruciales et de faire émerger des pistes de réflexion.



- 14h00** **Introduction**
Elyès Jouini, Professeur, Directeur de la House of Finance, Université Paris Dauphine – PSL
- 14h10** **Géopolitique et matières premières: Europe, Russie, Chine, USA... va-t-on vers un nouvel équilibre mondial? Les matières premières au cœur des enjeux géostratégiques**
Philippe Chalmin, Professeur en économie, Université Paris Dauphine– PSL
- 14h30** **Inflation : Que nous enseigne l'histoire ? Quel niveau d'inflation peut-on anticiper à long terme ?**
Etienne Gorgeon, Membre du Comité d'investissement, Sanso IS
- 14h50** **Inflation & Gestion de patrimoine : Quels impacts sur le comportement des investisseurs ? Quelles conséquences sur l'industrie de la gestion ?**
Jean-François Bay, Directeur Général, Quantalys
- 15h10** **Comment appréhender le risque géopolitique et le risque inflationniste? Quelle adéquation Actifs/Passifs dans ce contexte? Quelle place de l'ESG pour les investisseurs à la lueur de ce paradigme?**
Table ronde animée par **Nicolas Duban**, Conseiller Stratégique, co-fondateur de l'UeAM
Avec la participation de
Henri Chafiotte, Directeur général, Caisse Autonome de Retraite des Médecins de France
Clément Chaulot, Directeur des investissements multi assets, Tethys
Jean-Sébastien Lyonnaz, Directeur Actifs Trésorerie Financement, AESIO Mutuelle
Cedric Marc, Président, Patrimonio Family Office
Hubert Rodarie, Président, AF2i
- 16h00** **Solutions mises en place par l'industrie de l'Asset management et opportunités d'investissement**

Gestion diversifiée: Faut-il revoir ses modèles d'allocation d'actifs? Comment piloter ces risques dans une gestion multi-Assets?
Arnaud Faller, Deputy CEO & CIO, CPR Asset Management
Olivier Héreil, Directeur Général Adjoint, responsable des gestions d'actifs de BNP Paribas Cardif



Gestion actions: quels secteurs et quelles thématiques de long terme faudrait-il privilégier? Les approches ESG doivent-elles être revues ou renforcées?

Nicolas Bénéton, CFA, Senior Client Portfolio Manager, Robeco

Gestion obligataire: Inflation, risque de taux, obligations indexées et taux variables : la palette des solutions pour un gérant de taux

Isabelle Sanson, Responsable de la Gestion Inflation et Souverains, OSTRUM AM

Actifs de diversification, actifs réels, gestion alternative: comment retrouver des sources diversification? Entre investissement à long terme et illiquidité: quelle place pour les stratégies satellites?

Bertrand Ghez, Directeur Général Adjoint, Credit Mutuel Capital Privé

Jocelyn Le Dimet, Responsable commercial Corporates & Institutionnels, Crédit Mutuel IM

17h20

La cartographie 2022 des marchés et des risques

Pierre-Emmanuel Darpeix, Adjoint à la Directrice Études, stabilité financière et risques, Autorité des Marchés Financiers

17h40

Inflation et risques géopolitiques: impact sur l'industrie de l'asset management, développement international et vision de long terme

Interview croisée par Réjane Reibaud, journaliste chez l'AGEFI, avec

Pascal Blanqué, membre du Comex, Amundi, chairman, Amundi Institute

Nicolas Mackel, CEO, Luxembourg For Finance

18h20

Conclusion

Philippe Setbon, Président, AFG

L'évènement est suivi par un cocktail.





CPR Asset Management est une société de gestion innovante qui gère plus de 62 milliards d'euros d'actifs pour compte de tiers à fin mars 2022 (clients institutionnels, entreprises, assurances, banques privées, gestion de fonds et gestion patrimoine).

Depuis plus de trois décennies et grâce à l'implication de ses 110 collaborateurs, l'entreprise a su développer une philosophie de gestion unique couvrant les principales classes d'actifs (actions, diversifiés, taux et crédit).

En tant que filiale indépendante détenue à 100 % par Amundi, CPR AM a la souplesse, l'agilité et l'innovation d'une société d'investissement de type boutique, tout en bénéficiant de son appartenance au plus grand gestionnaire d'actifs d'Europe.

L'investissement responsable et à impact est en effet un des piliers fondateurs de l'organisation, il est au cœur de la prise de décision et les aspects ESG constituent au quotidien un enjeu essentiel pour l'entreprise.

En savoir plus sur : www.cpr-am.fr



Crédit Mutuel Investment Managers est le centre de métier dédié à la gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Crédit Mutuel Investment Managers a pour mission de promouvoir les savoir-faire des entités de gestion du groupe afin d'apporter aux investisseurs les solutions répondant au mieux à leurs besoins. Le modèle « multi-entité » permet d'accéder plus facilement à une grande diversité de classes d'actifs gérées par des professionnels disposant d'expertises reconnues. Les entités de gestion concernées sont : Crédit Mutuel Asset Management, BLI – Banque de Luxembourg Investments, CIC pour les émissions de produits structurés conduites par CIC Market Solutions, Cigogne Management, CIC Private Debt, Crédit Mutuel Capital Privé et Dubly Transatlantique Gestion.



Acteur responsable¹, parmi les leaders européens de la gestion institutionnelle², Ostrum Asset Management accompagne ses clients opérant avec des contraintes de passif, en leur proposant une offre duale : la gestion d'actifs avec 420 Mds€ d'encours sous gestion³ et la prestation de services dédiés à l'investissement avec 559 Mds€ d'encours administrés³.

1.Ostrum AM est une des premières sociétés de gestion françaises signataire des PRI en 2008. En savoir plus : www.unpri.org.

2.IPE Top 500 Asset Managers 2021 a classé Ostrum AM, au 51e rang des plus importants gestionnaires d'actifs au 31/12/2020. Les références à un classement ne préjugent pas des résultats futurs de la société de gestion.

3.Source : Ostrum Asset Management, données consolidées à fin mars 2022. Les encours administrés incluent les encours d'Ostrum AM. Les prestations de services pour un client donné peuvent porter sur certains services uniquement.



Fondé en 1929 à Rotterdam, Robeco est un gérant d'actifs international présent dans 15 pays à travers le monde. A fin 2021, Robeco affichait 201 milliards d'euros d'encours sous gestion, dont 195 milliards d'euros intégrant les critères ESG. Filiale du Groupe, Robeco France se concentre sur la promotion des expertises de Robeco sur toutes les grandes classes d'actifs, thèmes d'investissement et zones géographiques, auprès d'une clientèle professionnelle.

Robeco cultive un esprit pionnier, toujours en quête d'innovations. La recherche est l'élément fondateur de notre philosophie de gestion. L'intégration unique de trois types de **recherches** – fondamentale, durable et quantitative – nous permet d'offrir à nos clients des stratégies d'investissement novatrices sur les marchés développés et émergents, pour l'ensemble des classes d'actifs, avec pour forces majeures : l'investissement quantitatif, durable, thématique, marchés émergents et crédit.

En savoir plus sur : www.robeco.com/fr



La House of Finance incarne l'ambition de l'Université Paris Dauphine-PSL de se positionner en tant qu'un centre de référence dédié à la finance dans le monde académique et institutionnel en s'appuyant sur une grande capacité d'analyse et d'expertise, une richesse thématique et une diversité d'approches.

Véritable pôle transversal, elle regroupe sous son égide plus de 100 chercheurs et 6 chaires et initiatives de recherche répartis dans les 6 centres de recherche respectivement dans les disciplines de l'économie, de la gestion, des mathématiques, de l'informatique, du droit et des sciences sociales, en plus d'une trentaine de formations accessibles en formation initiale, en apprentissage et à tout moment de la vie professionnelle. Ces parcours préparent à tous les métiers de la finance, allant des marchés financiers à la gestion du patrimoine, de l'ingénierie statistique et financière à l'audit, de l'actuariat au juriste financier ou à l'économie monétaire.

La House of Finance œuvre pour la construction de passerelles innovantes vers le monde économique et les décideurs institutionnels ainsi que le développement de partenariats innovants et flexibles dans une perspective d'ouverture internationale.



Quantalys est une société du groupe Harvest Fidroit Quantalys, spécialisée dans les données, l'analyse financière et les solutions technologiques. De l'entrée en relation, à la proposition d'allocation, en passant par le questionnaire de risque, nos outils vous accompagnent à chaque étape de votre relation clients. Grâce à la qualité de notre base de données, et à nos solutions conformes à la réglementation, vous pouvez en toute sérénité vous concentrer sur votre cœur de métier. Quantalys a rejoint le groupe Harvest en 2021, Fintech leader en France pour les logiciels dédiés aux métiers du patrimoine et de la finance.

En savoir plus sur : www.quantalys.com



Sanso Investment Solutions est une société de gestion indépendante française, acteur de référence de l'investissement responsable et durable. Les 23 collaborateurs de Sanso IS, dont 12 dédiés à la production de performance gèrent pour le compte de tiers des fonds actions, diversifiés ou obligataires en titres vifs et sélectionnent les meilleures expertises de gestion internationale tout en appliquant une forte exigence sur la responsabilité et la durabilité de ces investissements. Sanso IS offre également des services de gestion de fonds dédiés ou de gestion personnalisée sous mandat de contrats d'assurance vie, de comptes titres et PEA. Les encours sous gestion de Sanso IS s'élèvent à 1,500 milliard d'euros au 31 décembre 2021.

Sanso IS donne du sens à vos investissements.

En savoir plus sur: www.sanso-is.com

Partenaire média

L'AGEFI

Avec le soutien de

