EDHEC Institutional Days 2008

La recherche au service des investisseurs institutionnels

12 - 13 juin 2008 - CNIT Paris La Défense

ETF Summit
Pension Fund Conference
EDHEC*–Wall Street Journal Europe *Institutional Investor Forum
EuroPerformance–EDHEC Alpha League Forum
IPE-EDHEC Institutional Asset Management Awards
L'Etat de l'Art de la Gestion Institutionnelle
Institutional Investment Management Seminars

Indices fondamentaux®, indices efficients, et *benchmarks* optimaux
Les ETFs de nouvelle génération
Générer des rendements absolus avec les classes traditionnelles
Gestion actif/passif et gestion d'actifs : l'état de l'art
Intégrer les contraintes réglementaires dans la gestion d'actifs
Mesurer et expliquer la génération d'alpha
Hedge funds, immobilier, matières premières : nouvelles voies d'accès et nouveaux véhicules d'investissement
Couverture du risque d'inflation : dernières innovations

conférence

EDHEC-RISK
Asset Management Research

Organisés par un centre de recherche académique pour les praticiens, les EDHEC Institutional Days 2008 sont l'occasion de présenter la recherche appliquée conduite au sein de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre et de débattre de ses résultats avec les représentants des investisseurs institutionnels et des sociétés de gestion.

Les EDHEC Institutional Days 2008 verront un nombre inédit d'évènements permettant aux professionnels de passer en revue les grands défis de l'industrie de l'*asset management*, d'examiner les avancées en matière de gestion institutionnelle et de confronter leurs pratiques avec l'état de l'art de la recherche.

L'**ETF Summit** fournira aux praticiens les résultats des recherches EDHEC dans les domaines de la gestion des risques et de l'allocation d'actifs à l'aide d'ETFs.

Le **EDHEC–*Wall Street Journal Europe* Institutional Investor Forum** rassemblera le gotha de l'industrie finançière afin de débattre de l'impact des réglementations prudentielles sur la capacité des investisseurs à atteindre leurs objectifs de long terme.

La **Pension Fund Conference** dévoilera les résultats des recherches EDHEC sur la gestion des fonds de pension et examinera diverses problématiques en matière de processus et de techniques d'investissement.

avec le soutien de :

CFA INSTITUTE

EFRP European Federation for Retirement Provision

af2i association française des investisseurs institutionnels

afg association française de la gestion financière

EIF Europlace Institute of Finance Institut Europlace de Finance

2 jours...

ETF Summit : un regard sur le nouveau paysage des ETFs

EDHEC European ETF Survey 2008

- Quelles sont les nouvelles tendances en matière d'utilisation d'ETFs ?
- Confronter les ETFs avec les autres produits d'indexation
- Les ETFs peuvent-ils offrir un accès optimal aux classes alternatives ?

Réaliser des rendements absolus avec les ETFs

- Comment appliquer un budget de risque dynamique dans un cadre cœur-satellite ?
- Comment mettre en œuvre des stratégies de rendement absolu *long-only* avec des ETFs ?

Nouvelles formes d'indices et de *benchmarks*

- Les indices fondamentaux® surperforment-ils ?
- Comment élaborer des indices efficients et des *benchmarks* optimaux

Fundamental Index® est une marque déposée de Research Affiliates, LLC.

EDHEC–Wall Street Journal Europe *Institutional Investor Forum*

Les contraintes prudentielles de court-terme mettent-elles en péril les objectifs d'investissement à long-terme ?

Pension Fund Conference: nouvelles techniques et nouveaux défis pour les investisseurs européens

EDHEC European Investment Practices Survey 2008

- Processus d'investissement et gestion du risque : les meilleures pratiques de l'industrie à l'aune des recommandations académiques
- Comment les investisseurs institutionnels mesurent-ils les performances et évaluent-ils les gérants ?
- Est-ce que les pratiques de *reporting* des risques correspondent aux besoins des investisseurs ?

Intégrer les contraintes réglementaires et comptables dans la gestion institutionnelle

- Quelles sont les limites imposées sur la gestion actif/passif par les contraintes réglementaires et comptables ?
- Comment formaliser l'intégration des actions pour l'indexation des salaires ?
- Que faut-il retenir des meilleures pratiques européennes ?

Gestion dynamique du budget risque en gestion actif/passif

- Quelle est la signification pratique du théorème de séparation pour la gestion actif/passif et le LDI (*Liability Driven Investment*) ?
- Comment mettre en œuvre des solutions LDI dynamiques et une gestion asymétrique du budget de risque

... 7 événements

A l'***EuroPerformance–EDHEC Alpha League Table Forum***, les gérants reconnus pour la qualité de leur gestion « actions » dévoileront les sources de leurs sur-performances.

Les premiers ***IPE-EDHEC Institutional Asset Management Awards*** distingueront les meilleures offres de gestion d'actifs en termes de gestion active, d'allocation stratégique et de gestion des risques.

La ***Master Class* l'Etat de l'Art de la Gestion Institutionnelle** et les trois **Séminaires de Gestion Institutionnelle** montreront aux investisseurs comment utiliser les outils les plus récents dans le but d'améliorer leur processus d'investissement. Les séminaires présenteront de nouvelles approches de la couverture de l'inflation et de nouveaux modes d'accès aux *hedge funds*, aux matières premières et à l'immobilier.

EuroPerformance–EDHEC Alpha League Table Forum

ou

Quels sont les processus d'investissement mis en œuvre par les *leaders* de la gestion d'actifs ?

Quelles sont leurs sources de sur-performances ?

IPE-EDHEC Institutional Asset Management Awards

Ces prix récompenseront les gérants d'actifs institutionnels européens pour la qualité de leur gestion de portefeuille active, leurs choix d'allocation à long terme et leur gestion des risques

Master Class l'Etat de l'Art de la Gestion Institutionnelle*

Comment optimiser les processus d'allocation d'actifs et de gestion des risques ?

Pourquoi et comment mettre en œuvre une gestion actif/passif dynamique ?

Comment concilier la recherche de performance absolue avec les contraintes institutionnelles ?

Séminaires de gestion institutionnelle

Commodities Investment

What is the potential of commodities as an asset class?

How to create successful commodities programmes

Novel Approaches to Inflation Hedging

How to optimise the use of real assets for inflation hedging

What hedging strategies to implement against wage inflation

Stratégies Alternatives 2008

L'intérêt des *hedge funds* pour la gestion actif/passif

Comment gérer les risques opérationnels des *hedge funds* ?

Pourquoi investir dans l'immobilier et de quelle manière ?

Quelle est l'importance des dérivés immobiliers ?

Pour permettre une interaction privilégiée, les sessions plénières des EDHEC Institutional Days sont complétées par des ateliers à accès restreint permettant l'exploration en profondeur de thèmes spécifiques.

Session/Atelier en Anglais – aucune traduction disponible

Session/Atelier en Français – aucune traduction disponible

Session accessible en deux langues

* L'accès à la *Master Class* l'État de l'Art de la Gestion Institutionnelle est réservé aux représentants des caisses de retraites, institutions de prévoyance, mutuelles, compagnies d'assurance (hors activités de gestion pour compte de tiers), fondations, ainsi qu'aux directions financières des entreprises non financières.

jeudi 12 juin

ETF Summit – Un regard sur le nouveau paysage des ETFs

La 2ème édition de l'ETF Summit portera un regard sur le nouveau paysage des ETFs en examinant les nouvelles utilisations des ETFs classiques, les nouvelles formes d'investissement dans les classes traditionnelles à travers les nouveaux types d'indices actions, et les nouveaux ETFs donnant accès aux classes et stratégies alternatives.

7:30-8:15 Enregistrement, accueil, café et thé

SESSIONS PLENIERES

8:30-9:00 Présentation du programme

L'évolution des ETFs dans la gestion d'actifs et la nouvelle génération des ETFs

Présentation :
Lionel Martellini, *Professeur de Finance et Directeur Scientifique de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

9:00-10:30 Les ETFs dans la gestion institutionnelle – EDHEC European ETF Survey 2008

Les résultats d'une enquête exclusive auprès de 200 investisseurs institutionnels

> Nouvelles tendances dans l'utilisation des ETFs
> Perception des qualités et défauts des ETFs par rapport aux autres produits d'indexation
> Adoption des ETFs et du cadre cœur-satellite à travers les différentes classes d'actifs
> Perception des ETFs comme véhicules de gestion alternative

Présidence :
Günther Schiendl, *Director and Directeur des Investissements, VBV-Pensionskasse AG*

Présentation :
Noël Amenc, *Professeur de Finance et Directeur de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

Table ronde :
Deborah Fuhr, *Directrice Exécutive - Stratégies d'Investissement, Morgan Stanley*
Nicolas Sobczak, *Directeur des Investissements, FRR*
Wolfgang Weber, *Directeur Gestion d'Actifs & Retraites, sanofi-aventis*

10:30-11:15 Pause café

11:15-12:45 Générer des rendements absolus avec les ETFs et la budgétisation dynamique du risque

> Architecture du processus d'investissement, budget de risques et ETFs
> Allocation cœur satellite dynamique et rôle des ETFs
> Elaborer des fonds de rendement absolu *long-only* avec des ETFs

Présidence :
Manooj Mistry, *Responsable db x-trackers Royaume-Uni, Deutsche Bank ETFs*

Présentation :
Lionel Martellini, *Professeur de Finance et Directeur Scientifique de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

Table ronde :
Laurent Favre, *Directeur Général, AlternativeSoft, et Chercheur Associé, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*
Jean-Pierre Grimaud, *Président, af2i, Président, SwissLife Asset Management, et Directeur des Investissements, Swiss Life France*
Risto Murto, *Directeur des Investissements, Varma*

12:45-14:30 Déjeuner *avec le soutien de* iShares

ATELIERS

14:30-15:30 *ETFs 2.0 - the next frontier for ETFs*

Organisé par: **Deutsche Bank**

> *How swap-based (synthetic replication) ETFs work*
> *Advantages of synthetic replication ETFs*
> *How swap-based ETFs are changing the ETF landscape*

Présentation :
Thorsten Michalik, *Head of db x-trackers, Deutsche Bank ETFs*

14:30-15:30 *Latest innovations in ETFs*

Organisé par: **Lyxor AM**

> *The ETF market at a glance - Latest innovations in the global market place*
> *Emergence of ETFs tracking strategy indices such as short indices, leverage quantitative and fundamental indices*
> *How do they compare to traditional Beta indices ?*
> *How can they be used in a portfolio ? Style investing, asset allocation and sector selection*
> *How ETFs facilitate the implementation of Long/short strategies - Case studies*
> *The next steps in ETF innovation*

Présentation :
Isabelle Bourcier, *Global Head of ETF, Lyxor AM*
Charles de Boissezon, *Société Générale, Delta One Structuring*

ETF Summit – Un regard sur le nouveau paysage des ETFs

14:30-15:30 *Analysing ETFs as an asset allocation tool*

Organisé par : **EasyETF**

> *Diversification: what added value?*
> *Asset class accessibility through indices and ETFs*
> *Reaching the efficient frontier through ETFs*

Présentation :
Danièle Tohmé-Adet, *Head of ETFs and Indexed Funds Business Development, BNP Paribas Asset Management, Co-Head, EasyETF Platform*

14:30-15:30 *A critical assessment of the benefits and costs of ETFs for pension funds & other ETF users*

Organisé par : **CASAM**

> *Why ETFs can help to combine active with passive management*
> *Evaluating ETFs as an alternative to derivatives*
> *Assessing the major challenges surrounding ETFs for investors*
> *Understanding the true costs of using ETFs*

Présentation :
Valérie Baudson, *Managing Director, ETF, Credit Agricole Structured Asset Management*

15:30-16:30 Pause café

SESSION PLENIERE

SESSION CONJOINTE ETF SUMMIT-PENSION FUND CONFERENCE

16:30-18:30 Nouvelles formes d'indices et de *benchmarks*

> Vue globale des alternatives aux indices capi-pondérés
> Evaluation des indices fondamentaux®
> Nouvelles approches de construction d'indices et de *benchmarks* efficients

Fundamental Index® est une marque déposée de Research Affiliates, LLC.

Présidence :
Alain Dubois, *Président du Directoire, Lyxor AM*

Présentation :
Felix Goltz, *Ingénieur de Recherche Senior, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*
Lionel Martellini, *Professeur de Finance et Directeur Scientifique de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

Table ronde :
Tomas Franzén, *Responsable de l'Allocation d'Actifs, AP2*
Riccardo Gandini, *Directeur des Investissements, Inarcassa*
Jan Straatman, *Directeur Général et Directeur des Investissements, Pearl Group*

ATELIERS

16:30-17:30 Combiner des stratégies actives et indicielles pour optimiser un portefeuille

Organisé par : **iShares**

> Coûts réels associés aux différentes solutions
> Identification et contrôle des risques sous-jacents
> Construction des portefeuilles, choix des instruments et stratégie d'exécution

Présentation :
Ahmed Talhaoui, *Responsable de la Construction de Portefeuille, Barclays Global Investors*

16:30-17:30 *Intelligent ETFs: from beta to alpha generation*

Organisé par : **Invesco PowerShares**

> *Fundamental indexes versus cap-weighted indexes*
> *Rafi: efficient indexing for an inefficient market*
> *Fundamental indexes in practice*

Animé par :
Thibaud de Cherisey, *Product Manager Powershares - ETF Europe, Invesco AM*
David Hennessy, *Managing Director Marketing, Research Affiliates*

17:45-19:15 Cocktail *avec le soutien de* EFA

jeudi 12 juin

EuroPerformance–EDHEC Alpha League Table Forum

Les sociétés de gestion reconnues au niveau européen pour la qualité de leur gestion active dans le cadre de l'Alpha League Table élaborée par EuroPerformance et l'EDHEC et publiée par le *Financial Times* et *Les Echos* présenteront leur processus d'investissement et discuteront des sources de leur surperformance. Ces présentations seront introduites par les analystes d'EuroPerformance.

11:15-12:15 *A thematic global approach for alpha generation in equities*

Organisé par : **BNY Mellon Asset Management**

> *The inherit difficulties for forecasting especially over the short-term*
> *Using long-term themes/trends to select stocks*
> *Generating alpha - themes in practice*

Workshop leader:
Peter Hensman, *Director of Investment Management (Strategist), Newton Investment Management – a BNY Mellon Asset Management specialist Company.*

13:00-14:30 Lunch *avec le soutien de* iShares

14:30-15:30 Exploiting the profitability/valuation relationship to generate alpha in a European equity portfolio

Organisé par : **Halbis**

> *The fundamental relationship that exists between an investment market and its underlying profitability*
> *Transforming the profitability/valuation relationship into its European equity investment universe*
> *Assessing the profitability dynamics of individual companies in order to determine whether market pricing of profitability is fair or not.*

Présentation :
Frédéric Leguay, *Head of European Equities, Halbis*

15:30-16:30 Pause café

16.30-17:30 *Emerging markets: Stock picking in a world of lower expected returns*

Organisé par : **Vontobel Asset Management**

> *Searching for high quality companies in high growth regions*
> *How stock picking can beat the expected country average returns*
> *Themes and stocks we like*

Présentation :
Thomas Wittwer, *Managing Director, Senior Product Specialist, Vontobel Asset Management, New York*

Séminaire de gestion institutionnelle

Les séminaires de gestion institutionnelle se focaliseront sur l'investissement institutionnelle dans les stratégies alternatives et présenteront de nouvelles approches pour la couverture contre l'inflation. Les séminaires sont proposés en anglais ou en français mais les interventions ne seront pas traduites.

11:15-13:15 *Commodities investment*

Commodities as an asset class

> *Exploring the inflation hedging benefits and higher moment properties of commodities*
> *Assessing commodities as a strategic asset allocation class: conditional correlations and risk diversification*
> *Using commodities for tactical asset allocation: Single and double-sort strategies based on momentum and term structure*

Présentation :
Joëlle Miffre, *Associate Professor, EDHEC Business School*

Commodity futures programmes

> *Recognising the benefits and limitations of commodity futures programmes*
> *Identifying key variables for active commodity strategies*
> *Organising the investment and risk management processes for successful programmes*

Présentation :
Hilary Till, *Principal, Premia Capital Management, LLC, and Research Associate, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*

11:15-13:15 *Novel approaches to inflation hedging*

Hedging inflation with real assets

> *Inflation hedging properties of the various asset classes*
> *Short-term inflation matching versus long-term inflation hedging*
> *Hedging of extreme inflation risk*

Présentation :
Devraj Basu, *Senior Research Engineer, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*

Hedging wage inflation

> *Characterising wage inflation risk for pension funds*
> *The role and properties of equities for hedging wage inflation*
> *Building a hedging portfolio for wage inflation*

Présentation :
Samuel Sender, *Senior Consultant – ALM, Finalyse, and Research Associate, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*

Pension Fund Conference - Les tendances émergentes de la gestion d'actifs

La 1ère EDHEC *Pension Fund Conference* mettra en exergue les derniers résultats des recherches de l'EDHEC en matière de gestion de fonds de pension. La 1ère journée de la conférence présentera les recommandations académiques, passera en revue les meilleures pratiques de l'industrie de la gestion institutionnelle et mettra en lumière les avis des scientifiques sur les nouvelles formes d'indices et *benchmarks* qui ont attiré l'attention des fonds de pension.

SESSIONS PLENIERES

14:30-16:00 Etat des lieux de la gestion institutionnelle européenne – *EDHEC European Investment Practices Survey 2008*

Les résultats d'une enquête exclusive auprès de 230 gérants et investisseurs institutionnels européens sur l'écart entre l'état de l'art des techniques de la gestion institutionnelle et les pratiques actuelles de l'industrie.

> Organisation de la gestion et construction de portefeuille
> Les investisseurs européens et les processus de gestion du risque - des regards AM et ALM
> Les pratiques des investisseurs institutionnels en matière de mesure de performance et d'évaluation de gérants
> Reporting des risques : confronter les pratiques avec les besoins exprimés par les investisseurs

Présidence :
Joseph McDonnell, *Responsable Global Portfolio Solutions EMOA, Morgan Stanley Investment Management*

Présentation :
Felix Goltz, *Ingénieur de Recherche Senior, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*

Table ronde :
Noël Amenc, *Professeur de Finance et Directeur de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*
Eric Breval, *Directeur Général, Fonds de compensation AVS-AHV*
Gian Luigi Costanzo, *Directeur Général, Generali Investments*
Vincent Ribuot, *Directeur des Investissements, UMR*

16:00-16:30 Pause café

SESSION CONJOINTE ETF SUMMIT-PENSION FUND CONFERENCE

16:30-18:30 Nouvelles formes d'indices et de *benchmarks*

> Vue globale des alternatives aux indices capi-pondérés
> Evaluation des indices fondamentaux®
> Nouvelles approches de construction d'indices et de *benchmarks* efficients

Fundamental Index® est une marque déposée de Research Affiliates, LLC.

Présidence :
Alain Dubois, *Président of the Board, Lyxor AM*

Présentation :
Felix Goltz, *Ingénieur de Recherche Senior, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*
Lionel Martellini, *Professeur de Finance et Directeur Scientifique de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

Table ronde :
Tomas Franzén, *Reponsable de l'Allocation d'Actifs, AP2*
Riccardo Gandini, *Directeur des Investissements, Inarcassa*
Jan Straatman, *Directeur Général et Directeur des Investissements, Pearl Group*

18:30-19:15 Cocktail *avec le soutien de* EFA

THE IPE-EDHEC INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT AWARDS

Investment & Pensions Europe et l'EDHEC ont créé les *Institutional Asset Management Awards (IAMAs)* afin de distinguer les gérants d'actifs à partir de critères objectifs et transparents en utilisant l'etat de l'art de la recherche finançière. Les IAMAs évaluent quantitativement la qualité des offres de gestion institutionnelle en Europe en intégrant non seulement la performance de la gestion de portefeuille active (alpha), mais aussi la pertinence des choix d'allocation long terme (beta) et la qualité de la gestion des risques.
Les règles et la méthodologie des prix ont été validées par un conseil d'orientation international composé de 12 représentants de la communauté des investisseurs institutionnels européens. Le conseil a défini les règles des prix en s'assurant que les catégories sont représentatives des principales offres de gestion et correspondent aux pratiques d'allocation et de sélection de gérant des investisseurs institutionnels.
Les IPE-EDHEC Institutional Asset Management Awards sont organisés avec le soutien de EuroPerformance.

19:15-22:00 Cérémonie de remise des prix IPE-EDHEC IAMA 2008

Lors de la première cérémonie de remise de prix, quinze ***Institutional Asset Management Awards*** seront présentés aux sociétés de gestion récompensées par les membres du conseil d'orientation international.

Conseil d'orientation international des *IPE-EDHEC Institutional Asset Management Awards* :
Eric Breval, *Directeur Général, Fonds de compensation AVS-AHV (Suisse)*
Riccardo Gandini, *Directeur des Investissements, Inarcassa (Italie)*
Jean-Pierre Grimaud, *Directeur des Investissements, Swiss Life (France), et Président, Association Française des Investisseurs Institutionnels*
Theo Jeurissen, *Directeur des Investissements, PMT (Pays-Bas)*
Peter Moon, *Directeur des Investissements, Universities Superannuation Scheme (Royaume-Uni)*
Paola Muratorio, *Présidente, Inarcassa (Italie)*
Risto Murto, *Directeur des Investissements, Varma Mutual (Finlande)*
Lars Rohde, *Directeur Général, ATP (Danemark)*
Günther Schiendl, *Directeur des Investissements, VBV-Pensionskasse (Autriche)*
Michael J. Somers, *Directeur Général, National Treasury Management Agency (Irlande)*
Tom Steenkamp, *Directeur des Investissements - Allocation et Recherche et Membre du Directoire, ABP Investments (Pays-Bas)*
Erik Valtonen, *Directeur des Investissements, AP3 (Suède)*

vendredi 13 juin

Pension Fund Conference

Défis réglementaires et nouvelles techniques pour les investisseurs institutionnels

La 1ère EDHEC *Pension Fund Conference* verra la présentation des dernières recherches de l'EDHEC en matière de gestion des fonds de pension. La 2ème journée de la conférence sera centrée sur les défis réglementaires auxquels les investisseurs institutionels européens font face et présentera les nouvelles techniques de gestion de fonds de pension.

7:45-8:30 Enregistrement, accueil, café et thé

SESSION PLENIERE

THE EDHEC-WALL STREET JOURNAL EUROPE INSTITUTIONAL INVESTOR FORUM

EDHEC BUSINESS SCHOOL Lille - Nice

THE WALL STREET JOURNAL. EUROPE

Les sociétés d'assurance, les fonds de pension et le régulateur européen : réconcilier les exigences prudentielles de court terme avec la performance économique de long terme

L'EDHEC-*Wall Street Journal Europe Institutional Investor Forum* rassemble les grands représentants des caisses de pension, assureurs et autorités de tutelle afin de débattre des sujets clés pour l'industrie de la gestion institutionnelle européenne.

Le thème de l'édition inaugurale du forum est la réconciliation des contraintes prudentielles de court terme avec la performance économique de long terme.

8:45-11:00 Est-ce que les contraintes prudentielles de court-terme mettent en péril les objectifs d'investissement de long-terme ?

Discours :
Jaap Maassen,
Premier Vice Président, Fédération européenne des fonds de pensions, Directeur des Retraites et Membre du Comité Exécutif, ABP Investments

Table ronde :
Antoine Lissowski, *Président du Comité de Pilotage Solvabilité II, CEA, Directeur Général Adjoint et Directeur Financier, CNP Assurances*
Gumersindo Oliveros, *Directeur des Fonds de Pension et de Dotation, Banque Mondiale*
Lars Rohde, *Directeur Général, ATP*
Michael J. Somers, *Directeur Général, National Treasury Management Agency*
Elemér Terták, *Directeur, DG Marché Intérieur, Services Financiers, Commission Européenne*
Wolf Thiel, *Président et Président du Comité Exécutif, VBL*

11:00-12:00 Pause café

ATELIERS

12:00-13:00 *Chasing the Efficient Frontier: The opportunity, risks and challenges*

Organisé par : **Vanguard**

> *Implications of dividing asset classes into size, style, sector*
> - *What are we to make of the leading and laggard categories?*
> - *What if the relationship has 100 years of historical data?*
> - *Should we underweight or overweight the winner?*
> - *Does changing starting or ending dates change the outcomes?*
> - *Are starting and ending valuations similar?*

> *Optimal portfolio construction in an uncertain future*
> *A case study—Empirical mean variance optimised frontier*

Présentation :
Francis M. Kinniry, Jr., *Principal - Investment Counseling & Research, The Vanguard Group*

12:00-13:00 *Managing liabilities: the need to go beyond LDI to achieve performance*

Organisé par : **Sinopia**

> *Valuing and hedging liabilities is the main goal of LDI*
> *Dynamic asset management is crucial to achieve performance while effectively meeting liabilities*
> *The unpredictability of future liabilities must also be taken into account*

Présentation :
Grégory Taillard, *Global Head of Financial Engineering, Sinopia*

12:00-13:00 *Identifying execution venues best practices Post MiFID*

Organisé par : **NYSE Euronext**

> *Accessing and attracting liquidity in a post MiFID market place*
> *What steps are the exchanges currently taking to meet the demands of the buy-side*
> *Addressing the advantages of a global market structure building innovative products and services*

Présentation :
Roland Bellegarde, *Member of the Management Committee - Head of European Cash Market, NYSE Euronext*

vendredi 13 juin

Pension Fund Conference

Défis réglementaires et nouvelles techniques pour les investisseurs institutionnels

12:00-13:00 Immobilier: quelle offre pour quelle place dans une allocation d'actifs ?

Organisé par : **Groupe UFG**

> La financiarisation de l'immobilier ou comment conjuguer performance et liquidité
> Alternative coté/non coté : stratégie complémentaire *?*

Présentation :
Xavier Lépine, *Président, Groupe UFG*

12:00-13:00 *Assessing hidden risks in traditional and alternative asset classes*

Organisé par : **Unigestion**

> *Reviewing common risks across asset classes: correlation, liquidity, leverage, and diversification.*
> *Pros, cons, and pitfalls of the different ways to assess these risks*
> *Selecting the best metrics for each of the asset classes.*

Animé par :
Jean-François Hirschel, *Head of Marketing, Unigestion*

Présentation :
Hanspeter Bader, *Head of Private Equity, Unigestion*
Alexei Jourovski, *Head of Investment Team - Equities, Unigestion*
Gabriele Susinno, *Head of Quantitative Research and Risk Control - Hedge Funds, Unigestion*

12:00-13:00 *Hunting for returns with quantitative asset management*

Organisé par : **BNP Paribas Equity and Derivatives**

> *Quantitative Asset Management: Perception vs Reality*
> *Quantitative Asset Management as a diversification tool: Fund of Funds replication*
> *Quantitative Asset Management as a stable source of alpha: Hedge Fund replication*

Présentation :
Bertrand Delarue, *Director of Investment Strategies, BNP Paribas Equity and Derivatives*
Matthew Yandle, *Deputy Director of Investment Strategies, BNP Paribas Equity and Derivatives*

12:00-13:00 *Volatility: total return, decorrelation and overlay*

Organisé par : **SGAM AI**

> *Theoretical background*
> *Measuring the volatility bias*
> *Trading volatility*

Présentation :
Bernard Kalfon, *Global Head of Volatility Program, SGAM AI*
Luis de Juan, *Senior Quantitative Hedge Fund Manager, SGAM AI*

13:00-14:30 Déjeuner

14:30-15:30 *Adding value in a strategic asset allocation*

Organisé par : **Sparinvest**

> *Alpha: Beta in disguise?*
> *Beta factors: the long-term added value.*
> *Investment solution for portfolio application*

Présentation :
Henrik Lind-Grønbæk, *Directeur des Investissements, Sparinvest*

14:30-15:30 *The use of hedge fund indices in the context of the UCITS Directive - case study*

Organisé par : **Lyxor AM**

> *New CESR regulation concerning the use of hedge fund indices in UCITS funds*
> *How do existing hedge fund indices compare to funds of hedge funds?*
> *Is a managed account platform necessary?*
> *Can hedge fund indices perform and how to use them?*
> *Case study: how to use derivatives on hedge fund indices in UCITS*

Présentation :
Alain Dubois, *Président of the Board, Lyxor AM*

14:30-15:30 *Using futures on listed real estate to diversify a portfolio*

Organisé par : **Liffe**

> *Understanding the correlation between real estate indices and stock indices*
> *Listed real estate futures management in practice*
> *Exposition and leverage*
> *Implementing an active asset allocation using listed real estate index futures*

Présentation :
Philippe Hajali, *Director of Equity Derivatives, Liffe*

14:30-15:30 *Pension funds: Adopting commodities as part of a strategic asset allocation strategy*

Organisé par : **Morgan Stanley Investment Management**

> *Developments in the commodities market: trends, cycles, and investment opportunities*
> *Why commodities are an attractive investment opportunity: outlook and opportunities*
> *Adopting commodities as part of a strategic asset allocation strategy: issues pension funds need to consider*
> *The case for active management*

Présentation :
Justin Simpson, *Head of the Global Structured Product Group,MSIM*
Laura Ambroseno, *Product Specialist, MSIM*

vendredi 13 juin

Pension Fund Conference

Défis réglementaires et nouvelles techniques pour les investisseurs institutionnels

14:30-15:30 *Cross asset class risk budgeting*

Organisé par : **RiskData**

> *Objectives of risk budgeting for institutional investors*
> *Limitations of traditional framework based on top down approach due to:*
- *Changing correlations between asset classes*
- *Hybrid products*
- *Absolute return strategies (hedge funds, private equity, real estate)*
> *Short-term vs. long-term risk factors*
> *From asset class risk allocation to factor risk allocation: a new paradigm*

Présentation :
Olivier Le Marois, *Directeur Général, RiskData*
Raphaël Douady, *Head of Research, RiskData*

14:30-15:30 Optimisation de l'allocation d'actifs par les momentums

Organisé par : **Federal Finance**

> Quels actifs pour une stratégie momentum ?
> Validation empirique et par les fondamentaux macro-économiques
> Applications à la gestion institutionnelle

Présentation :
Erwan Marrec, *Responsable Gestion Quantitative et Ingénierie Financière, Federal finance*

14:30-15:30 Les impacts de la réglementation sur la gouvernance des institutionnels et la normalisation du reporting

Organisé par : **BNP Paribas Securities Services**

> Poser l'équation des nouveaux défis
> Déterminer les enjeux pour les acteurs
> Trouver une solution pour l'alpha, la gouvernance & le *monitoring*

Présentation :
Bernard Blaud, *Head of Sales & Relationship Management, BNP Paribas Securities Services*

15:30-16:15 Pause café

SESSIONS PARALLELES

16:15-17:45 L'impact des contraintes comptables et réglementaires sur la gestion actif/passif des fonds de pension européens

> Contraintes comptables et réglementaires sur la gestion actif/passif des fonds de pension
> Comment formaliser l'intégration des actions dans le portefeuille de couverture du passif pour l'indexation des salaires
> L'impact des contraintes de solvabilité de court-terme
> Problématiques et études de cas européennes (Allemagne, Pays-Bas, Suisse, Royaume-Uni)

Présidence :
François-Xavier Foucault, *Responsable de la Structuration - Clients Institutionnels, BNP Paribas Equity and Derivatives*

Présentation :
Samuel Sender, *Chercheur Associé, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*

Table ronde :
Christian Böhm, *Vice-Président, EFRP et Directeur Général, APK*
Jean-Claude Guimiot, *Directeur des Investissements, Groupe AGRICA*
Fons Lute, *Directeur des Investissements, Blue Sky Group*

16:15-17:45 *Dynamic Risk Budgeting in Asset-Liability Management*

> *Separation theorem and the principles of liability-driven investment*
> *Dynamic LDI & dissymmetric ALM risk budget management*
> *Application to insurance companies and pension funds*

Présidence :
Gilliane Philip Courtines, *Head of Relationship Management - Institutional Investors, BNP Paribas Securities Services*

Présentation :
Lionel Martellini, *Scientific Director, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, and Professor of Finance, EDHEC Business School*

Table ronde :
Joël Prohin, *Head of Investment Strategy, AGF and Vice-President, French Association of Asset-Liability Managers*
Henrik Olejasz Larsen, *Chief Investment Officer, Sampension*
Frédéric Surry, *Head of Investment & Business Solutions, BNP Paribas Investment Partners*

vendredi 13 juin

EuroPerformance–EDHEC Alpha League Table Forum

9:00-10:00 Construction d'alpha en gestion actions Europe

Organisé par : **Oddo Asset Management**

> Investir dans les grandes valeurs de demain
- Les *mid caps*, un vivier foisonnant de 3000 sociétés
- Des centaines d'entreprises créatrices de valeur
- Optimisation du rapport Risque / Rentabilité

Présentation :
Pascal Riegis, *Responsable Gestion Actions Mid Cap, Oddo Asset Management*

10:00-10:30 Pause café

10:30-11:30 *Emerging markets in 2008 and beyond – Still room to run?*

Organisé par : **State Street Global Advisors**

> *Improving risk profile over the last 10 years*
> *Things to watch: valuations, earning estimates, growth, inflation, and diversification virtues*
> *How resilient are emerging markets?*

Présentation :
Stéphane Barthélemy, *Vice President and Senior Portfolio Manager, Equity Management Unit, SSgA France*

16:15-17:15 *The sources of alpha are many*

Organisé par : **F&C Investments**

> *What does F&C focus on?*
> *What are F&C's competitive advantages?*

Présentation :
Martin Smith, *Investment Specialist, F&C Investments*

Séminaire de gestion institutionnelle

Séminaire : Stratégies Alternatives 2008

Introduction

Chris MANSER, *Global Head of Fund of Hegde Funds Activities, AXA IM*

12:00-13:00 L'intérêt des *hedge funds* pour la gestion actif-passif

> Obstacles à l'intégration des *hedge funds* dans une approche de gestion actif-passif conventionnelle
> Les *hedge funds* comme compléments des classes traditionnelles de gestion actif-passif
> Résultat empiriques: impact de l'intégration des *hedge funds* sur les budgets de risque en gestion actif-passif d'un fonds de pension et d'une société d'assurance

Animé par **Noël Amenc**, *Professeur de Finance et Directeur de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

13:00-14:30 Pause déjeuner

14:30-15:15 *Hedge funds* et substitution optimale

> Diversification versus substitution optimale
> Gestion cœur-satellite dynamique et substitution optimale d'un portefeuille d'actions par des fonds Long/Short

Animé par **Adina Grigoriu**, *Responsable de l'allocation d'actifs, EDHEC Investment Research*

15:15-15:45 Risques opérationnels des *hedge funds*

> Qualification du risque opérationnel des hedge funds
> Analyse causale du risque opérationnel des hedge funds
> Méthodes de réduction du risque opérationnel des investissements dans les hedge funds

Animé par **Jean-René Giraud**, *Directeur du Développement, EDHEC Risk and Asset Management Research Centre*

15:45-16:15 Pause café

16:15-17:45 L'immobilier comme classe d'actifs

> Place de l'immobilier dans un portefeuille institutionnel
> Voies d'accès et véhicules d'investissement
> Gestion du risque et stratégies de diversification
> Potentiel des instruments indiciels et dérivés

Animé par **Frédéric Ducoulombier**, *Professeur Associé et Directeur d'EDHEC Asset Management Education, EDHEC Business School*

Conclusion

Chris MANSER, *Global Head of Fund of Hegde Funds Activities, AXA IM*

Ce séminaire est parrainé par AXA INVESTMENT MANAGERS

vendredi 13 juin

L'Etat de l'Art de la Gestion Institutionnelle

Master Class en langue française à accès limité et réservé aux participants issus des caisses de retraite, fonds de pension, fondations, entreprises non financières et compagnies d'assurance (gestion pour compte de tiers exclue).

7:30-8:15 Accueil, enregistrement, café et thé

8:30-8:45 Introduction

Jean-Louis Laurens, *Président, Robeco France*

8:45-10:00 Définition des classes d'actifs et organisation de la gestion

> Définition des classes d'allocation stratégique
> Organisation de l'allocation d'actifs dans une perspective de gestion actif-passif : optimisation du cœur, implications du théorème de séparation
> Organisation de l'allocation d'actifs dans une perspective de gestion d'actifs : séparation des problématiques de risque de management et de surperformance au sein d'une même classe et approche cœur-satellite

Animé par **Noël Amenc**, *Professeur de Finance et Directeur de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

10:00-10:30 Pause

10:30-11:45 Gestion actif-passif dynamique

> Présentation des diverses techniques de gestion actif-passif
> Implications du théorème de séparation pour la gestion actif-passif
> Extension du théorème de séparation et gestion dynamique de l'allocation entre portefeuille de réplication et portefeuille de performance

Animé par **Lionel Martellini**, *Professeur de Finance et Directeur Scientifique de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

11:45-12:00 Pause

12:00-13:00 Accès aux ateliers de la *Pension Fund Conference*

13:00-14:30 Déjeuner

14:30-15:30 Accès aux ateliers de la *Pension Fund Conference*

16:15- 17:30 Gestions « performance absolue » et contraintes institutionnelles

> Approches de gestion en performance absolue : diversification, allocation tactique ou assurance de portefeuille
> Conséquences des différentes approches pour la gestion des risques
> Bénéfices d'un portefeuille de performance à risque contrôlé dans la gestion institutionnelle
> Prise en compte des contraintes de la Directive Solvabilité II et gestion en performance absolue – études de cas

Animé par **Noël Amenc**, *Professeur de Finance et Directeur de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, EDHEC Business School*

17:30-17:45 Conclusion

Jean-Louis Laurens, *Président, Robeco France*

Cette Master Class est parrainée par ROBECO The Investment Engineers

Global Event Partners

BNP Paribas Equities & Derivatives
20 boulevard des Italiens
75009 Paris - France
Contact: Constance Chalchat
Tél. : +33 (0)1 55 77 73 71 - www.eqd.bnpparibas.com

BNP Paribas (AA+/Aa1), l'un des leaders européens des services bancaires et financiers, fait partie des 15 premières banques mondiale par leur capitalisation boursière. BNP Paribas Equities & Derivatives offre une gamme complète de produits dérivés actions et fonds adaptables aux différents besoins des institutions financières, des hedge funds, des entreprises et des particuliers. BNP Paribas est l'un des leaders du marché en dérivés actions avec des positions de trading et des parts de marché parmi les plus importantes au monde. Nos capacités quantitatives uniques et notre leadership reconnu, nous permettent de travailler en partenariat avec nos clients pour leur fournir les solutions les plus innovantes et les plus adaptées au marché.

Lyxor Asset Management
Tour Société Générale
17 cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex - France
Tél. : +33 (0)1 42 13 76 75 - www.lyxor.com

Lyxor Asset Management, filiale à 100% du Groupe Société Générale, vise à offrir le meilleur de l'innovation financière à ses clients. Lyxor s'est imposé comme un acteur de référence dans trois familles d'investissement : les trackers (ETF), la gestion structurée et la gestion alternative. Lyxor a établi sa renommée grâce à sa plateforme de Hedge Funds unique qui bénéficie d'une évaluation indépendante, d'une liquidité hebdomadaire et d'un niveau élevé de contrôle des risques. Lyxor s'est également imposé comme un acteur incontournable de l'industrie des ETF en Europe et est régulièrement récompensé pour son excellence et son innovation dans la gestion structurée. Lyxor connaît une croissance soutenue depuis sa création en 1998. Lyxor gère actuellement plus de EUR 72.6 milliards d'actifs sous gestion.

BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 42 98 10 00 - www.securities.bnpparibas.com

BNP Paribas Securities Services offre une gamme complète de solutions innovantes et adaptables à tous les marchés. Nos services aux investisseurs institutionnels incluent :
- la conservation locale et globale
- l'administration de fonds
- la sous-traitance du middle office
- la mesure de performance
- l'emprunt de titres
- la conformité des fonds
- la tenue de registre
- le support de distribution de fonds
- l'administration de produits au détail

Avec 3 963 milliards d'euros d'actifs en conservation, nous sommes l'un des principaux fournisseurs mondiaux de services titres et d'opérations d'investissements.

Nos 5 100 collaborateurs sont répartis sur 26 places financières: Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Chypre, Espagne, États-Unis, France, Grèce, Guernesey, Hongrie, Île de Man, Îles Caïmans, Irlande, Italie, Japon, Jersey, Luxembourg, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Royaume-Uni, Singapour Suisse et Turquie.

Morgan Stanley Investment Management
61 rue Monceau
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 42 90 70 00 - sicav.morganstanley.com

Morgan Stanley Investment Management est la division de gestion d'actifs de Morgan Stanley qui gère plus de 582 milliards de dollars et offre des services de gestion a une clientèle diversifiée tels que gouvernements, institutionnels, sociétés et individuels. Avec des bureaux présents sur les plus grandes places financières internationales, MSIM offre un large spectre de solutions d'investissement à travers de plus de 800 professionnels de l'investissement et offre 70 stratégies d'investissement comprenant actions, obligations et fonds alternatifs. Morgan Stanley est une entreprise de services financiers et un leader du marché en titres, gestion d'actifs et services de crédit, avec plus de 600 bureaux dans 31 pays.

Deutsche Bank AG
Winchester House - 1 Great Winchester St
London EC2N 2DB - Royaume-Uni
Tél. : +44 (0) 207 545 8000 - www.db.com

En Janvier 2007, la Deutsche Bank a lancé sa nouvelle plateforme d'ETFs, les « db x-trackers ». Les db x-trackers sont cotés sur cinq bourses européennes (Euronext Paris, la Borsa Italiana, le Xetra à Francfort, le LSE à Londres, et le SWX en Suisse) et leur liquidité est assurée par plusieurs *market makers* sur chaque place. A ce stade, la plateforme db x-trackers propose 49 ETFs répartis sur des indices actions, taux, crédit, et matières premières. La gamme présente de nombreuses innovations au rang desquelles : les premiers ETFs répliquant un *short* sur indice ainsi que des stratégies sur des indices CDS, des indices des marchés monétaires, et des sociétés à forts dividendes. D'autres ETFs x-trackers couvrant de nouveaux marchés et de nouvelles classes d'actifs seront lancés courant 2008. En 2007, parmi l'ensemble des fournisseurs d'ETFs en Europe, les db x-trackers ont bénéficié de la plus forte progression en terme d'actifs sous gestion. En fait, les x-trackers sur l'indice MSCI marchés émergents, sur l'EONIA, et sur l'indice DJ Euro Stoxx 50 ont connu les plus fortes collectes sur cette année. Les x-trackers obligataires ont représenté plus de 50% de la collecte en Europe en 2007. Les ETFs db x-trackers sont des compartiments de la SICAV db x-trackers, une société d'investissement domiciliée au Luxembourg. Cette SICAV, ainsi que ses compartiments répondent aux normes UCITS III.

Plus d'informations sur les db x-trackers : www.dbxtrackers.com.

Silver Sponsors

BNP Paribas Investment Partners
5 avenue Kléber - 75798 Paris Cedex 16 - France
Tél. : +33 (0)1 58 97 25 25 - www.bnpparibas-ip.com

BNP Paribas Investment Partners regroupe l'ensemble des expertises du métier Gestion d'actifs du groupe BNP Paribas. Plate-forme unique permettant un accès simplifié et immédiat à un large éventail de Partenaires spécialisés, BNP Paribas Investment Partners figure parmi les plus grands acteurs de la gestion d'actifs en Europe. Au 30 septembre 2007, le montant des actifs gérés par BNP Paribas Investment Partners s'élève à 348 milliards d'euros*, dont près de la moitié pour le compte de clients institutionnels. Avec 2000 professionnels dédiés au service d'une clientèle répartie dans plus de 70 pays, BNP Paribas Investment Partners bénéficie de plus d'un demi-siècle d'expérience en matière de gestion d'actifs et a connu ces dix dernières années une croissance soutenue, ponctuée par des acquisitions et la création de joint-ventures.

* actifs conseillés inclus

CASAM
91-93 boulevard Pasteur - 75710 Paris Cedex 15 - France
Tél. : +33 (0)1 43 23 82 82 - www.casam.com

Crédit Agricole Structured Asset Management (CASAM) est la filiale spécialisée qui rassemble les compétences du groupe Crédit Agricole en termes de structuration, de solutions en investissements alternatifs et d'Exchange Traded Funds (ETF). CASAM propose des solutions d'investissement innovantes en utilisant les sous-jacents, les stratégies optionnelles, les enveloppes et les objectifs de performance les mieux adaptés pour répondre aux contraintes réglementaires et aux scénarios d'investissement du client. La plate-forme de comptes gérés du groupe CASAM, reconnue pour son niveau élevé de transparence, de contrôle du risque et de liquidité, offre un accès à des stratégies de hedge funds sélectionnés pour leur qualité tout en répondant aux contraintes d'investissement des clients. Les solutions d'investissement de CASAM sont commercialisées auprès des investisseurs à travers le monde par les équipes de Calyon Corporate & Investment Bank et de Crédit Agricole Asset Management. CASAM gère environ 500 fonds représentant un encours total de 50.4 milliards d'euros (au 30 septembre 2007) et se positionne comme leader sur le marché des fonds structurés en France, au Japon et en Italie.

Federal Finance
232 rue Général Paulet - BP 97
29802 Brest Cedex 9 - France
Tél. : +33 (0)2 98 00 21 64 - www.federal-finance.fr

Spécialisé dans la gestion d'actifs pour compte de tiers, Federal Finance Gestion compte parmi les 20 premières sociétés de gestion françaises et affiche un encours de près de 25 milliards d'euros. S'appuyant sur quatre pôles d'expertise (gestion collective, gestion privée, gestion institutionnelle, épargne entreprise), Federal Finance propose une gamme de fonds communs de placement mais aussi des offres de gestion sous mandat et des plans d'épargne entreprise. L'offre est adaptée en permanence aux attentes et besoins de ses réseaux partenaires et clients. La mise en place de services exclusifs et d'offres personnalisées permet aujourd'hui à Federal Finance de développer une clientèle d'investisseurs institutionnels.

Groupe UFG
173 boulevard Haussmann
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 44 56 10 00 - www.groupe-ufg.com

Groupe d'Asset Management multispécialiste, multicible, le Groupe UFG, filiale du Crédit Mutuel Nord Europe, dispose de 4 domaines d'expertise : le placement immobilier (UFG Real Estate Managers), la multigestion alternative (UFG Alteram), le Capital Investissement (UFG Private Equity) et la gestion d'actifs financiers (UFG Investment Managers). Par la complémentarité de ces différents métiers, le Groupe UFG propose à ses clients (investisseurs institutionnels, prescripteurs et particuliers) des solutions d'investissements sur l'ensemble des classes d'actifs traditionnelles ainsi qu'une gamme complète de placements dits alternatifs. Dirigé par Xavier Lépine, le Groupe UFG gère à ce jour plus de 21 milliards d'euros d'actifs.

Invesco Asset Management S.A
18 rue de Londres
75009 Paris - France
Tél. : + 33 (0)1 56 62 43 00 - www.invesco.com - www.powershares.net

Invesco Plc, est un des premiers gestionnaires d'actifs indépendants dans le monde (510 milliards d'USD d'actifs sous gestion au 30 septembre 2007), pour compte de tiers dont la mission est de permettre à chacun de construire sa sécurité financière. Invesco PowerShares, précurseur en matière de fonds indiciels cotés répliquant des indices de stratégie sophistiqués et second émetteur d'ETF aux États-Unis, propose depuis janvier 2008, 11 ETF cotés sur NextTrack, le segment européen de NYSE Euronext dédié aux ETF. Créé en 2002, Invesco PowerShares gère plus de 38 milliards USD au 30 novembre 2007. Invesco PowerShares a été à l'initiative de la réplication par des ETF d'indices de stratégie sophistiqués et plus performants que les indices traditionnels. Les ETF Invesco PowerShares répliquent des indices de stratégie « intelligents » dans le but de générer de l'alpha, de produire une représentation exacte du marché ou de faciliter l'accès à des thématiques d'investissement spécifiques. Invesco PowerShares a classé son offre en trois catégories principales : « Intelligent Index », « Intelligent Exposure » et « Intelligent Access ».

iShares Barclays Global Investors
21 boulevard de la Madeleine
75038 Paris Cedex 01 - France
Tél. : +33 (0) 0800 940 299 - www.iShares.fr

iShares est la division ETF (Exchange Traded Funds) de Barclays Global Investors (BGI), le leader mondial de la gestion (près de 1500 milliards d'euros sous gestion au 30 juin 2007). Créé en 2000, iShares est le numéro 1 mondial des ETF avec près de €280 milliards d'actifs sous gestion* et une part de marché mondiale et en Europe de près de 50%. La profondeur de la gamme iShares (300 fonds environ) permet une couverture optimale des principaux indices de référence et des grandes classes d'actifs : actions, obligations, marchés émergents, secteurs, styles de gestion... Les ETF iShares bénéficient de la qualité de réplication et de la transparence de BGI en gestion indicielle dont l'expertise en ce domaine remonte aux années soixante dix. Pour de plus amples informations sur tous les ETF d'iShares, leurs performances et la composition des fonds, visitez notre site www.ishares.eu Barclays Global Investors Limited est autorisée et réglementée par la Financial Services Authority au Royaume-Uni.© 2008 Barclays Global Investors Limited.

*iShares Internal data, janvier 2008

NYSE Euronext
39 rue Cambon - 75039 Paris Cedex 01 - France
Tél. : +33 (0)1 49 27 10 00

NYSE Euronext (NYX), le groupe boursier le plus important et le plus liquide au monde, a pour mission d'offrir les plus hauts niveaux de qualité, un vaste choix à ses clients et une innovation permanente. Les marchés boursiers qu'il regroupe, basés dans 6 pays, incluent le New York Stock Exchange, le plus grand marché d'actions au monde ; Euronext, le plus grand marché d'actions de la zone Euro ; Liffe, le premier marché dérivés en Europe en valeur des échanges ; et NYSE Arca Options, l'une des plateformes de négociation d'options enregistrant la plus forte croissance aux Etats-Unis. NYSE Euronext offre une gamme diversifiée de produits et de services financiers pour les investisseurs, les émetteurs et les institutions financières : actions, contrats à terme et options, ETF, obligations, données de marché et solutions technologiques.
Près de 4.000 sociétés sont cotées sur les marchés de NYSE Euronext, représentant une capitalisation boursière globale de 20.900 milliards d'euros /30.500 milliards de dollars (au 31 décembre 2007), soit plus de 4 fois la capitalisation boursière de tout autre groupe boursier. Les marchés au comptant de NYSE Euronext enregistrent une valeur moyenne d'échanges d'approximativement 103 milliards d'euros / 141 milliards de dollars par jour (au 31 décembre 2007), soit plus d'un tiers des échanges mondiaux sur les marchés cash. NYSE Euronext fait partie de l'indice S&P 500 et est le seul opérateur boursier appartenant à l'indice S&P 100.
Liffe est le marché leader des produits dérivés du groupe NYSE Euronext. Liffe est présent sur 5 places financières européennes : Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne, Londres et Paris. Chacun des marchés de Liffe bénéficie du label de marché réglementé. Chaque jour ses clients négocient environ 2000 milliards d'euros à travers le monde. Liffe offre un large choix de produits dérivés sur taux d'intérêt à court terme, d'actions, d'indices, de swaps, d'obligations d'Etat, de matières premières et de devises. Tous ces produits sont négociés sur la plate-forme de négociation électronique unique, LIFFE CONNECT®. Liffe développe également avec ses clients des services de pointe tel que Bclear, le service OTC de Liffe, afin de les aider à intervenir sur le marché de manière efficace et efficiente.

Pour plus d'informations : www.nyx.com

Silver Sponsors

Riskdata S.A.
6 rue de l'Amiral de Coligny - 75001 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 44 54 35 00 - Fax : +33 (0)1 44 54 35 01
www.riskdata.com

Créée en 1999, Riskdata est le leader des solutions de contrôle des risques sur le marché international de la gestion alternative. Basé à Paris, Riskdata a également des bureaux à New York et à Londres. La société offre aux acteurs mondiaux de la gestion d'actifs et de fonds des solutions et outils améliorant la transparence des risques à travers toutes les classes d'actifs. L'expertise de Riskdata dans la gestion alternative, la modélisation quantitative et le développement de systèmes d'information lui permettent de fournir des solutions efficaces pour le contrôle et la modélisation des risques avancés. La société compte plus de 100 clients en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.

Sinopia
4 place de la Pyramide - Immeuble Ile de France - La Défense 9
92800 Puteaux - France
Tél. : +33 (0)1 41 02 52 00 - www.sinopia-group.com

Sinopia est le spécialiste de la gestion quantitative du Groupe HSBC. Depuis sa création en 1989, Sinopia fournit des solutions d'investissement robustes dans un environnement de risque maîtrisé, et ce, pour chaque profil d'investisseur. Il couvre ainsi l'ensemble des stratégies (obligations, actions, produits garantis et structurés, gestion absolute return). Fort de son expertise et de sa capacité à innover, Sinopia peut élaborer des produits sophistiqués « sur-mesure » répondant aux besoins spécifiques de ses clients et à leurs contraintes (réglementation, LDI, alpha portable,...). Son siège parisien et ses filiales à Londres et Hong Kong, confèrent à Sinopia une dimension internationale.
A fin juin 2007 Sinopia gère plus de 33 milliards d'euros d'encours.

SGAM Alternative Investments
170 place Henri Regnault
92078 Paris La Défense Cedex - France
Tél. : +33 (0)1 56 37 80 00 - hedgefunds@sgam.com - www.sgam-ai.com

SGAM Alternative Investments, filiale à 100 % de Société Générale Asset Management, doit le succès de son développement à la combinaison réussie des process d'un asset manager actif et de la culture des marchés de capitaux alliant innovation et contrôle des risques. Avec €56.1Md* sous gestion, 387 collaborateurs dans le monde et bénéficiant de l'engagement stratégique et financier du Groupe Société Générale, SGAM Alternative Investments est devenu un leader parmi les acteurs globaux de la gestion alternative.
Le groupe SGAM (SGAM AI, TCW et Barep AM) gère €68.5Md* d'actifs en gestion alternative. Le Hedge Funds Group de SGAM AI est un spécialiste européen en hedge funds (fonds singles et multi-stratégies) et fonds de hedge funds. L'encours sous gestion s'élève à €8.8Md*. Basée à Paris, la plateforme compte 128 professionnels, avec également des bureaux à New York, Londres, Hong Kong et Tokyo.

* au 30 septembre 2007

Sparinvest S.A. Luxembourg
Bureau de représentation France
4 rue du Général Lanrezac
75017 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 58 05 22 55 - www.sparinvest.fr

Créée en 1968 par un consortium de banques, compagnies d'assurance et fonds de pension danois, Sparinvest est maintenant la plus importante société de gestion collective indépendante au Danemark et gère environ 16.6 milliards d'euros. L'effectif global de la société est de 140 personnes. En 2001, Sparinvest a ouvert une filiale au Luxembourg pour développer le marché européen. la gestion financière des fonds et des mandats est assurée à Copenhague. En 2006 le développement en Europe s'est accéléré avec l'ouverture d'un bureau à Paris, pour le développement de la zone francophone et d'un bureau à Francfort pour l'Allemagne. Les autres pays d'Europe sont couverts par une équipe basée au Luxembourg.

Unigestion S.A.
8c avenue de Champel
1211 Geneva 12 - Suisse
Tél. : +41 (0) 22 704 4111 - www.unigestion.com

Unigestion se consacre exclusivement à la gestion d'actifs pour le compte de clients institutionnels (85% des actifs sous gestion) et de familles fortunées (15%). Notre société se concentre sur la gestion de stratégies actives et innovantes couvrant les marchés de capitaux publics et privés, et offre les meilleures performances ajustées au risque dans le respect de l'allocation d'actifs long terme de chaque client. Notre activité s'articule autour de quatre pôles: la gestion Minimum Variance (gestion quantitative d'actions), les fonds de hedge funds, les fonds de private equity, l'allocation d'actifs et la gestion diversifiée. Créée en 1971, Unigestion gère aujourd'hui plus de 8 Milliards d'Euros d'actifs et est détenue à 74% par son management, garantissant ainsi son indépendance. Unigestion dispose de plus de 100 millions d'euros de fonds propres investis aux côtés de ses clients. Présent à Genève, Londres, Munich, New York, Paris, Singapour et Guernesey, le groupe compte 142 collaborateurs.

Vanguard Investments Europe S.A.
Drève Richelle 161, Building L
1410 Waterloo - Belgique
Tél. : +32 (0)2 357 14 10 - Bureau France: Tél. : +33 (0)1 53 43 51 10
www.vanguardeurope.com

Fondé en 1975, le Groupe Vanguard est aujourd'hui l'un des plus importants gestionnaires d'actifs au monde avec plus de 970 milliards d'euros d'encours dont 485 milliards d'euros en indiciel. Tout en promouvant les mérites de l'indiciel, Vanguard est également un gestionnaire de premier plan en gestion active, traditionnelle ou quantitative.
Notre structure unique (notre Groupe est détenu par les fonds collectifs américains qu'il gère) nous permet de minimiser les risques de conflit d'intérêt et d'offrir des solutions d'investissement à des coûts extrêmement compétitifs.
Vanguard Investments Europe est la filiale européenne du Groupe. En Europe, nous promouvons auprès de notre clientèle institutionnelle les standards élevés du Groupe Vanguard en matière d'excellence, d'éthique et de transparence en mettant l'accent sur les bénéfices de sa philosophie d'investissement, notamment ceux l'optimisation des coûts.

Seminar and Master Class Sponsors

AXA Investment Managers
Cœur Défense - Tour B - La Défense 4
100 Esplanade du Général de Gaulle
92932 Paris la Défense - France
Tél. : +33 (0)1 44 45 70 00 - www.axa-im.com

AXA Investment Managers (AXA IM) est un multiexpert de la gestion d'actifs, filiale à 100% du Groupe AXA, leader mondial de la protection financière. AXA IM est l'un des plus importants gestionnaires d'actifs basés en Europe et totalise 548 milliards d'euros d'actifs sous gestion à fin décembre 2007. Le groupe emploie plus de 2 900 collaborateurs dans le monde et opère dans 21 pays.

Robeco Gestions
21 boulevard de la Madeleine
75039 Paris Cedex 01 - France
Tél. : +33 (0)1 55 35 45 35 - www.robeco.com

Robeco est l'un des leaders européens de la gestion d'actifs avec plus de 145 milliards d'euros d'actifs sous gestion au 31/12/07, et est filiale à 100 % de Rabobank, qui bénéficie de la notation la plus élevée (AAA) accordée par les principales agences de notation internationales. Robeco Asset Management, l'entité qui regroupe les activités de gestion basées à Rotterdam, est notée AM2+ par FitchRatings. Depuis 2007, la société Sustainable Asset Management est devenue centre d'expertise du Groupe en matière d'investissement durable. En France, Robeco Gestions est le centre d'expertise du Groupe en gestion monétaire, en gestion actions européennes mid et small cap, gère les fonds de droit français et assure la relation commerciale avec les Investisseurs Institutionnels et les Distributeurs français.

EuroPerformance EDHEC Alpha League Forum Special Guests

BNY Mellon Asset Management
The Bank of New York Mellon Centre - 160 Queen Victoria Street
London EC4V 4LA - Royaume-Uni
Tél. : +44(0) 201 632 988 - mgifrance@mellon.com - www.bnymellonam.com
Contact : Anne-Laure Frischlander

BNY Mellon Asset Management constitue la branche de gestion d'actifs de The Bank of New York Mellon Corporation – l'une des premières entreprises mondiales de services financiers internationaux. Le modèle multi-boutique de BNY Mellon Asset Management regroupe les compétences en matière d'investissement de gestionnaires de premier plan avec plus de 1.000 milliards US$ d'actifs sous gestion* Ce modèle unique permet à chaque gestionnaire de conserver son autonomie en termes de processus d'investissement propre sans qu'aucune « position maison » ne soit imposée. Cela encourage une approche de la gestion d'investissements spécialisée et entrepreneuriale qui offre une expertise étendue et approfondie de chacun des principaux secteurs et classes d'actifs.

Oddo Asset Management
12 bd de la Madeleine
75440 Paris Cedex 09
Tél. : + 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddoam.fr

Oddo Asset Management est la société de gestion d'actifs du Groupe Oddo & Cie, une des premières banques privées indépendantes en France avec 777 collaborateurs et 20 Mds € d'actifs sous gestion. Depuis plus d'un siècle, Oddo & Cie s'est développé sur cinq métiers : l'intermédiation sur les marchés, la gestion de fortune, l'asset management, la banque d'affaires et la tenue de comptes / conservation. Avec 14 Mds € d'actifs gérés, 120 collaborateurs dont 39 gérants, Oddo AM a construit autour d'une gestion de conviction des expertises, dont : Actions mid caps, Actions thématiques, Actions quantitatives, Convertibles, Allocation d'actifs et sélection de gérants, Private Equity et Multigestion alternative Oddo AM est un partenaire reconnu des institutionnels et des CGPI en gestion d'actifs.

Halbis
75419 Paris cedex 08
Immeuble Ile de France
4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux - France
Tél. : +33 (0)1 41 02 46 86 - www.halbis.com

Halbis est le spécialiste de la gestion fondamentale active à forte valeur ajoutée du Groupe HSBC. Entité de gestion spécialisée, Halbis a pour mission de générer durablement de la performance à valeur ajoutée en mettant en oeuvre une gestion active, spécialisée dans des domaines d'expertises spécifiques que sont les produits de taux au niveau mondial, les actions européennes, les marchés émergents, les actions asiatiques ainsi que les fonds multi-classes et certaines stratégies alternatives. Sa philosophie « Quality Investing » met l'accent sur l'importance de la recherche fondamentale, d'une forte discipline des prix et d'une gestion de conviction capable de générer de la performance à long terme. Halbis assoit son organisation sur des équipes resserrées et spécialisées. Ces équipes sont appuyées par une plate-forme de recherche globale délivrant à l'ensemble des équipes de gestion une capacité d'analyse indépendante issue des recherches macro-économique, action, taux et crédit des équipes de Londres, Hong Kong, Paris et New York. Halbis gère plus de 67 milliards d'euros à fin décembre 2007.

State Street Global Advisors France
Défense Plaza - 23-25 rue Delarivière-Lefoullon
92064 Paris La Défense Cedex - France
Tél. : +33 (0)1 53 75 80 00 - www.ssga.fr

State Street Global Advisors (SSgA) est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs institutionnels dans le monde. Présent dans 26 pays et intervenant sur plus de 100 marchés financiers, SSgA offre des stratégies d'investissement disciplinées et systématiques à ses clients institutionnels français et européens, quelle que soit leur taille et leurs objectifs de placement. SSgA est spécialisé dans la gestion quantitative et a développé une compétence avérée sur l'ensemble de l'éventail rendement/risque en proposant des solutions d'investissement allant de la gestion indicielle à la gestion alternative. Le succès de SSgA en Europe repose sur l'utilisation des méthodes d'investissement et les bases de données financières et économiques mondiales de State Street. Nous offrons également des solutions intégrées et des services de courtage aux clients souhaitant externaliser une partie de leurs programmes d'investissement.

F&C Management Limited
c/o MAAF Gestion
11 Place des 5 Martyrs du Lycée Buffon
B.P 148 - 75664 Paris Cedex 14 - France
Tél. : +33 (0)1 42 22 13 66 - Fax : +33 (0)1 53 10 64 31 - www.fandc.com

F&C Management Limited compte parmi les plus important gestionnaire d'actif en Europe. Avec plus de 148.3 milliards d'euros sous gestion et une implantation solide en Allemagne, au Royaume-Uni, aux Pays-Bas, au Portugal, en Irlande et en France, F&C joue aujourd'hui un rôle déterminant dans le secteur européen de la gestion de fonds. Notre Objectif : devenir le premier partenaire européen en matière de gestion d'actifs, grâce à des performances exceptionnelles et à un service de qualité. Il nous faut poursuivre la consolidation des relations commerciales avec nos clients, partenaires et conseillers financiers, pour assurer une croissance durable de notre activité, pour nos clients, nos actionnaires, et nos collaborateurs.

Vontobel Asset Management AG
Dianastrasse 5
CH-8022 Zürich - Suisse
Tel. +41 (0)58 283 77 11 - www.vontobel.com

Le Groupe Vontobel est une banque privée suisse à vocation internationale, dont les fondations ont été posées à Zurich en 1924 déjà. Vontobel est spécialisé dans la gestion de fortune pour une clientèle privée et des investisseurs institutionnels ainsi que dans la banque d'affaires. Les actifs confiés au Groupe Vontobel ont totalisé CHF 120,3 milliards à fin juin 2007. Quelque 1200 collaborateurs dans le monde entier fournissent des prestations de services de haut niveau et sur mesure à une clientèle internationale. Les actions nominatives de Vontobel Holding AG sont cotées à la SWX Swiss Exchange. Les familles Vontobel et la fondation Vontobel d'utilité publique possèdent la majorité des actions et des voix. www.vontobel.com

Exhibitors

AlternativeSoft
Zurich: Tel.: +41 (0) 76 331 15 38
London: Tel.: +44 (0) 207 510 2003 +44 (0)78 13 609 835
New York: Tel.: +1 212-223 9363
www.alternativesoft.com - information@alternativesoft.com

AlternativeSoft offre un logiciel novateur pour les institutionnels et les banques. Le logiciel couvre le processus d'investissement de la sélection des fonds, à la mesure des risques et des risques extrêmes des fonds, à la construction des portefeuilles, à la prédiction des rendements et à la réplication des hedge funds. Le logiciel inclut des liens à des bases de données, notamment la base de donnée du Crédit Agricole fournie gratuitement avec le logiciel. Le logiciel est recommandé par les académiciens.

DST International Ltd
72 Rue du Faubourg Saint Honoré
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 40 07 86 08
www.dstinternational.com - paris@dstintl.com

Avec 21 bureaux et plus de 1700 collaborateurs au service d'une clientèle en forte expansion (700 clients et 55 pays à travers le monde), DST International fournit une large gamme de services et de logiciels de gestion d'actifs et de procédure d'entreprise.

CACEIS Bank
1 place Valhubert
75013 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 57 78 00 00 - www.caceis.com

CACEIS est un partenaire de qualité, doté d'une offre de service innovante. Détenu à parité par Crédit Agricole S.A. et Natixis, le Groupe s'adresse à une clientèle internationale d'institutionnels et d'entreprises. Premier acteur du marché français, CACEIS est aussi l'un des leaders mondiaux des services financiers avec €2,300 milliards d'encours en conservation et €980 milliards sous administration. A travers son réseau en Europe et en Amérique du Nord, CACEIS couvre les activités de banque dépositaire-conservation, d'administration de fonds, d'agent de transfert et de services aux émetteurs.

etf Securities Ltd
6th Floor - 2 London Wall Buildings
London EC2M 5UU - Royaume-Uni
Tél. : +44 (0) 20 7448 4330
www.etfsecurities.com

ETF Securities Limited est le pionnier dans le développement des Exchange Traded Commodities (ETC) - des valeurs qui suivent le prix des matières premières et s'échangent sur les principales places boursières. En 2003, la direction d'ETF Securities a inscrit à la cote le premier ETC du monde. Forte de son succès, la société a créé la première plate-forme mondiale ETC à la Bourse de Londres, au mois de septembre 2006. Depuis lors, elle a inscrit ses ETC à la cote sur les principaux marchés financiers d'Europe (Francfort, Paris, Amsterdam et Italie) avec la création d'un segment dédié aux ETC sur chacun de ces marchés. Grâce aux ETC Classic, Forward, Short et Leveraged, les investisseurs peuvent réaliser la plupart des transactions et appliquer la plupart des stratégies, ce qui n'était pas possible auparavant.

Crédit Agricole Asset Management
90 boulevard Pasteur
75730 Paris Cedex 15 - France
Tél. : +33 (0)1 43 23 30 30 - www.caam.com

Avec 515,1 milliards d'euros d'actifs sous gestion(1), 8 centres d'investissement dans le monde et une présence dans plus de 20 pays, Crédit Agricole Asset Management Group a su convaincre des investisseurs institutionnels, des distributeurs et de grandes entreprises comme des particuliers au travers des réseaux Crédit Agricole, LCL et partenaires.
Ses 2336 collaborateurs dont 677 professionnels de l'investissement proposent une vaste palette de solutions sur mesure : gestion active ou quantitative, gestion ou multigestion alternative, investissement socialement responsable ou encore épargne entreprise et immobilier

(1) Chiffres pro-forma, après dénouement de la joint-venture en asset management avec Intesa Sanpaolo S.p.A., qui est intervenu le 27 décembre 2007.

EuroPerformance
89 Avenue François Arago
92017 Nanterre - France
Tél. : +33 (0)1 70 72 44 00 - Fax : +33(0)1 70 72 44 02
www.europerformance.fr

EuroPerformance est une agence de mesure et d'analyse de la performance des fonds. EuroPerformance a développé des outils à forte valeur ajoutée portant sur l'analyse de la performance et des risques, au travers d'un large référentiel de fonds européens, tels que « EuroPerformance Engine » ou le « Style Rating EuroPerformance Edhec ».
EuroPerformance édite de nombreux palmarès et classements en France et en Europe.

DRRT – Global Expansion Group
Mainzer Landstraße 49
60329 Frankfurt am Main - Allemagne
Tél. : +49 (69) 3085 5048 - Fax : +49 (69) 3085 5100
www.drrt.com - www.portfolio-monitoring.com
Contact : Alexander Reus - areus@drrt.com

DRRT, cabinet d'avocats international, offre ses services en matière de gestion des risques, propose aux investisseurs dynamiques (institutionnels) de recouvrer des pertes subies, et sert de « Conseiller Externe » à beaucoup d'institutions qui valorisent une approche objective pour obtenir les meilleurs recouvrements. Les services de DRRT comprennent un système sophistiqué de suivi dynamique des portefeuilles, traitement et comptabilité de plaintes liées aux valeurs mobilières, procès en matière de protection de l'investisseur sous forme de recours collectifs relatifs aux valeurs mobilières, recours privés et avec option d'exclusion, recours intentés par des actionnaires, litiges en évaluation de dommages dans des situations telles qu'une fusion ou une reprise, ainsi que l'aide en cas de problèmes au cours d'assemblées générales et de la votation par procuration.

Financière de Champlain
3 rue de la Boétie
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 58 18 37 51 - www.financieredechamplain.fr

Société de gestion indépendante créée en 2000, FINANCIERE DE CHAMPLAIN se spécialise, depuis l'origine, dans l'univers du développement durable autour de 3 thématiques : environnement (2004), vieillissement de la population (2005), éthique(2006).
Le fonds PERFORMANCE ENVIRONNEMENT fût l'un des pionniers sur la thématique environnementale : eau, énergie et déchets. Il a obtenu, en février 2008, le 1er Prix des Lipper Fund Awards dans la catégorie Actions Europe. A ce jour, l'encours sous gestion s'élève à 420 M euros pour 24 collaborateurs animés par une même passion : donner du sens à la performance ».

Exhibitors

Fitch France
60 rue de Monceau
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 44 29 91 29 - Fax : +33 (0)1 44 29 91 49
parisratingsdesk@fitchratings.com
www.fitch.fr - www.fitchratings.com

Fitch Ratings est une agence de notation internationale offrant aux places financières du monde entier des notations, des opinions de crédit, des recherches et des données indépendantes et prospectives. Le groupe Fund and Asset Manager Ratings de Fitch est spécialisé dans l'évaluation des sociétés de gestion tant traditionnelles qu'alternatives, des sociétés de gestion de fonds immobiliers ou de fonds de Hedge Funds, ainsi que dans la notation de fonds d'investissement. Les notations, méthodologies et rapports sont accessibles gratuitement sur www.fitchratings.com.

SWX Swiss Exchange
Selnaustrasse 30 - Postfach
8021 Zürich - Suisse
Tél. : +41 (0) 58 854 25 59 - Fax : +41 (0) 58 854 35 59 - www.swx.com
Contact : Alain Picard - equity@swx.com

Adossée à la puissante place financière suisse, la SWX Swiss Exchange poursuit une stratégie axée sur l'international. Dans le cadre de sa collaboration transfrontalière avec des entreprises partenaires, la SWX propose des services boursiers de premier ordre à toutes les parties concernées. Les ETF sont négociés à la SWX depuis l'année 2000 et ce segment est placé sous le signe de la réussite. Il croît en effet très fortement d'une année sur l'autre. La palette des ETF englobe les indices d'actions, d'obligations et de matières premières de plus de 10 émetteurs différents.

PIM Gestion France
14 rue Cambacérès
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 40 28 16 50 - www.pim-france.com

PIM Gestion France est une société de gestion de portefeuille indépendante créée en 1931, ouverte sur le monde. Spécialisés sur la gestion en actions internationales, nous avons développé une approche baptisée multi-boutique pour donner accès à nos clients aux meilleurs talents. Nous avons ainsi bâti des alliances stratégiques avec des gérants très expérimentés, à Londres et dans le New Jersey. Nous gérons pour le compte d'investisseurs professionnels : multi-gestionnaires, banques privées, Family Offices et institutionnels, aux Etats-Unis et en Europe.

Standard & Poor's
20 Canada Square - Canary Wharf
London E 14 5 LH - Royaume-Uni
Tél. : +44 (0) 207 176 3800 - www.standardandpoors.com

Standard & Poor's Index Services, le premier fournisseur d'indices mondial, possède une large gamme d'indices investissables et benchmarkés pour répondre aux divers besoins des investisseurs. Sa famille d'indices comprends le S&P 500, un indice avec $1.32 mille milliards investis et $4.91 mille milliards benchmarkés, et le S&P Global 1200, un indice composite comprenant sept indices régionaux et nationaux. Pour plus d'information, veuillez vous rendre sur www.standardandpoors.com/indices.

Société Générale Securities Services
52 rue de la Victoire
75009 Paris – France
Tél. : +33 (0)1 53 05 45 09 - Fax : +33 (0)1 53 05 45 24
Contact: Sébastien Danloy – Head of Sales
Tél. : +33 (0)1 41 45 98 65 - sebastien.danloy@socgen.com
www.sg-securities-services.com

Société Générale Securities Services (SGSS) offre une gamme complète de services : Compensation, Liquidity Management, Conservation et Services Dépositaires, Administration de Fonds, Asset Servicing, Services de distribution de fonds et Services aux Emetteurs. SGSS est classé troisième conservateur européen et huitième mondial avec 2.585 milliards d'€ d'actifs conservés. SGSS assure la valorisation de 4.479 Opc pour un encours administré de 399* milliards d'€. Ses services de conservation globale et de banque dépositaires sont classés CU2+ et TR2+. SGSS est présent sur 30 marchés financiers dans le monde et emploie plus de 5 500* collaborateurs.

* à fin septembre 2007

Threadneedle
54/56 avenue Hoche
75008 Paris - France
Tél. : +33 (0)1 56 60 50 39 - Fax : +33 (0)1 56 60 56 90 - www.threadneedle.com
Contact: Philippe SABBAH - Directeur France
Tél. : 01 56 60 53 82 - philippe.sabbah@threadneedle.co.uk

Threadneedle est filiale d'Ameriprize et gère plus de 100 Milliards d'euros (au 30/12/07), dont plus de 50% sur les marchés Actions. Notre gestion se démarque par un style opportuniste, qui combine Croissance et Valeur et une dominante «Bottom Up». Le travail en équipe, essentiel chez nous, assure une communication optimale qui procure une couverture complète et instantanée des marchés. Nos fonds couvrent toutes les classes d'actifs traditionnelles ainsi que des marchés de niche et nous avons développé avec succès une gamme complète de produits alternatifs long/short.

Partenaires Media

avec le soutien de :

	Pension Fund Conference	*ETF Summit*	EuroPerformance EDHEC Alpha League Forum	Séminaire de gestion institutionnelle Stratégies Alternatives 2008
8:30		L'évolution des ETFs dans la gestion d'actifs et la nouvelle génération des ETFs		
8:45				
9:00		Les ETFs dans la gestion institutionnelle – EDHEC European ETF Survey 2008		
9:15				
9:30				
9:45				
10:00				
10:15				
10:30		Pause café		
10:45				
11:00				
11:15		Générer des rendements absolus avec les ETFs et la budgétisation dynamique du risque	*A thematic global approach for alpha generation in equities*	*Commodities investment* / *Novel approaches to inflation hedging*
11:30				
11:45				
12:00				
12:15				
12:30				
12:45				
	13:00-14:30 Déjeuner *avec le soutien de iShares*	13:00-14:30 Déjeuner *avec le soutien de iShares*	13:00-14:30 Déjeuner *avec le soutien de iShares*	13:00-14:30 Déjeuner *avec le soutien de iShares*
14:30	Etat des lieux de la gestion institutionnelle européenne – *EDHEC European Investment Practices Survey 2008*	*ETFs 2.0 - The next frontier for ETFs* *Latest innovations in ETFs* *Analysing ETFs as an asset allocation tool* *A critical assessment of ETFs*	*Exploiting the profitability/valuation relationship to generate alpha in a European equity portfolio*	
14:45				
15:00				
15:15				
15:30		Pause café	Pause café	
15:45				
16:00	Pause café			
16:15				
16:30	Nouvelles formes d'indices et de *benchmarks*	Combiner stratégies actives et indicielles *Intelligent ETFs: from beta to alpha generation*	*Emerging markets: Stock picking in a world of lower expected returns*	
16:45				
17:00				
17:15				
17:30		Pause café	Pause café	
17:45		Nouvelles formes d'indices et de *benchmarks*		
18:00				
18:15				

17:45-19:15 Cocktail *avec le soutien de EFA*

19:15-22:00 **Cérémonie de remise des prix IPE-EDHEC IAMA 2008**

Conférence jour 2 – vendredi 13 juin

Pension Fund Conference

8:30	
8:45	*EDHEC Wall Street Journal Europe Institutional Investor Forum*
9:00	Est-ce que les contraintes prudentielles de court-terme
9:15	mettent en péril les objectifs d'investissement de long-
9:30	terme ?
9:45	
10:00	
10:15	
10:30	
10:45	
11:00	Pause café
11:15	
11:30	
11:45	
12:00	*Chasing the efficient frontier: opportunity, risks, challenges*
12:15	*The need to go beyond LDI for performance*
12:30	*Identifying execution venues post MiFID*
12:45	Immobilier: quelle offre pour quelle place en allocation ?
	Assessing hidden risks in traditional & alternative classes
	Hunting returns with quantitative asset management
	Volatility: total return, decorrelation and overlay
	13:00-14:30 Déjeuner
14:30	*Adding value in a strategic asset allocation*
14:45	*Hedge fund indices in the context of the UCITS Directive*
15:00	*Using listed real estate futures to diversify*
15:15	*Commodities as strategic asset allocation class*
	Cross asset class risk budgeting
	Optimisation de l'allocation d'actifs par les momentums
	Impacts réglementaires sur gouvernance et *reporting*
15:30	
15:45	Pause café
16:00	
16:15	L'impact des contraintes comptables et réglementaires sur la gestion actif-passif des fonds de pension européens / *Dynamic Risk Budgeting in Asset-Liability Management*
16:30	
16:45	
17:00	
17:15	
17:30	
17:45	Fin de la Conférence

L'Etat de l'Art de la Gestion Institutionnelle

8:30	Introduction
8:45	
9:00	
9:15	Classes d'actifs et
9:30	organisation de la gestion
9:45	
10:00	Pause café
10:15	
10:30	
10:45	
11:00	Gestion actif-passif dynamique
11:15	
11:30	
11:45	
12:00	
12:15	Pause café
12:30	
12:45	
	13:00-14:30 Déjeuner
14:30	
14:45	
15:00	
15:15	
15:30	
15:45	
16:00	
16:15	
16:30	
16:45	Gestions « performance absolue »
17:00	et contraintes institutionnelles
17:15	
17:30	*Conclusion*
17:45	Fin de la Conférence

EuroPerformance EDHEC Alpha League Forum

8:30	
8:45	
9:00	
9:15	La construction d'alpha en gestion
9:30	actions européennes
9:45	
10:00	Pause café
10:15	
10:30	
10:45	*Emerging markets in 2008 and*
11:00	*beyond – Still room to run?*
11:15	
11:30	
11:45	
12:00	
12:15	Pause café
12:30	
12:45	
	13:00-14:30 Déjeuner
14:30	
14:45	
15:00	
15:15	
15:30	
15:45	
16:00	
16:15	
16:30	
16:45	*The sources of alpha are many*
17:00	
17:15	Fin de la Conférence

Séminaire de gestion institutionnelle Stratégies Alternatives 2008

8:30	
8:45	
9:00	
9:15	
9:30	
9:45	
10:00	
10:15	
10:30	
10:45	
11:00	
11:15	
11:30	
11:45	
12:00	
12:15	L'intérêt des *hedge funds* pour l'ALM
12:30	
12:45	
	13:00-14:30 Déjeuner
14:30	
14:45	*Hedge funds* et substitution optimale
15:00	
15:15	Risques opérationnels des *hedge funds*
15:30	
15:45	Pause café
16:00	
16:15	
16:30	
16:45	
17:00	L'immobilier comme classe d'actifs
17:15	
17:30	
17:45	Fin de la Conférence

Avec 110 professeurs permanents et près de 4700 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 40 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.

EDHEC
BUSINESS SCHOOL
Lille - Nice

393-400 promenade des Anglais
BP 3116 - F - 06202 Nice Cedex 3
Tél. : +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 médias financiers internationaux.

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

EuroPerformance-EDHEC Style Ratings et Alpha League Table

www.stylerating.com

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.edhec-risk.com

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.

sur votre agenda...

Séminaire Lhabitant « Hedge Fund » 2008

7 avril 2008, Londres

Advanced Fund of Hedge Funds Management

Séminaire Lhabitant - Martellini « Hedge Fund Investing » 2008

8-9 juillet 2008 - New York

Advanced Hedge Fund Investing

Préparation CAIA®

Niveau I :

2-4 juillet - Paris,

7-9 juillet, 2008 - Londres

Niveau II :

25-27 juin - Paris,

9-11 juillet, 2008 - Londres

Earning the Chartered Alternative Investment Analyst Designation

EDHEC Alternative Investment Days

9-10 décembre, 2008 – Londres

Bringing Academic Insights to Alternative Investment

Inscriptions :

e-mail : AMeducation@edhec-risk.com

en ligne : http://store.edhec-risk.com

par téléphone : Mélanie Ruiz +33 (0) 493 187 819

EDHEC-RISK

Asset Management Research

12 & 13 juin 2008 - CNIT Paris La Défense

EDHEC Institutional Days 2008

5 moyens pour réserver votre place
1/ en ligne : store.edhec-risk.com
2/ par courriel: eid2008@edhec-risk.com
3/ par téléphone : +33 (0)4 93 18 78 19
4/ par fax : +33 (0)4 93 18 45 54
5/ par courrier : 393-400 Promenade des Anglais
06202 Nice Cedex 3 – France

FORMULAIRE DE DEMANDE D'INSCRIPTION - INFORMATIONS - 1/2

IMPORTANT: Paris attire beaucoup de touristes et accueille beaucoup de congrès ; EDHEC a donc réservé des chambres d'hôtels dans différentes catégories de prix. La plupart des hôtels sont situés à proximité du CNIT La Défense ou du Métro ligne 1 ou du RER A (le centre de conférence étant à 10 minutes). Les réservations d'hôtel seront attribuées selon l'ordre des demandes. Veuillez vous adresser directement à Lafayette Travel : https://asp.artegis.com/lp/Participant/eid2008?1=1

	Droits d'inscription HT	TVA	Droits d'inscription TTC
Tarif standard	€550	€107.80	€657.80
Tarif membre du *CFA Institute* : valable pour les membres du *CFA Institute*, les détenteurs de la charte CFA et les membres affiliés du *CFA Institute*	€330	€64.68	€394.68
Tarif investisseur : caisses de retraites, institutions de prévoyance, fondations, mutuelles et compagnies d'assurance (hors activités de gestion pour compte de tiers), *single family offices* et cadres financiers des sociétés non financières	gratuit		

Les droits d'inscription couvrent les déjeuners, boissons, et les documents préparés par l'EDHEC pour la conférence. La TVA appliquée est la TVA française. Tout délégué peut se voir refuser l'admission si les droits n'ont pas été réglés avant la conférence.

ANNULATION ET SUBSTITUTION

En raison du faible niveau des droits d'inscription, nous n'acceptons pas les annulations et les sommes facturées restent dues. Si un délégué inscrit n'était pas en mesure de participer, un remplaçant de la même organisation pourrait lui être substitué sans frais. Les présentations des sessions plénières de l'*ETF Summit* et de la *Pension Fund Conférence* seront mises à disposition de tous les inscrits. L'EDHEC se réserve le droit de modifier le programme sans notification ou préavis.

Civilité, nom et prénom du délégué	
Intitulé professionnel	
Numéro membre *CFA Institute* (si vous êtes concerné)	
Entreprise/organisme	
e-mail	
Téléphone	
Type d'organisme	❑ Caisse de retraite/fondation ❑ Compagnie d'assurance (hors activités de gestion pour compte de tiers) ❑ Société non-financière ❑ *Single family office* ❑ Banque privée/*Multi-family office* ❑ Société de gestion pour compte de tiers ❑ Courtier ❑ Banque d'investissement ❑ Consultant ❑ Dépositaire/administrateur/fournisseur *back office* ❑ autre :
N° de TVA intracommunautaire (si vous êtes concerné)	

Civilité, nom et prénom de la personne gérant l'inscription	
e-mail	
Téléphone	
Adresse de l'entreprise ou organisme	
Adresse de facturation (si différente)	

12 & 13 juin 2008 - CNIT Paris La Défense

EDHEC Institutional Days 2008

5 moyens pour réserver votre place
1/ en ligne : store.edhec-risk.com
2/ par courriel: eid2008@edhec-risk.com
3/ par téléphone : +33 (0)4 93 18 78 19
4/ par fax : +33 (0)4 93 18 45 54
5/ par courrier : 393-400 Promenade des Anglais
06202 Nice Cedex 3 – France

FORMULAIRE DE DEMANDE D'INSCRIPTION - CHOIX & PAIEMENT - 2/2

AFIN DE PERMETTRE À UN MAXIMUM DE DÉLÉGUÉS DE PARTICIPER À LA CONFÉRENCE, MERCI D'INDIQUER LES JOURS DE PRÉSENCE ET CHOIX DE SESSIONS DÉSIRÉS EN COCHANT LES CASES APPROPRIÉES. LA PARTICIPATION AUX ATELIERS ET SÉMINAIRES ÉTANT LIMITÉE EN NOMBRE, L'ACCÈS À CES SESSIONS EST SOUS RÉSERVE DE DISPONIBILITÉ

jeudi 12 juin

11:15 - seulement un choix SVP

❑ *Using ETFs and dynamic risk budgeting to achieve absolute returns* - ***ETF Summit***
❑ *Commodities investment* - **Séminaire**
❑ *Novel approaches to inflation hedging* - **Séminaire**
❑ *A thematic global approach for alpha generation in equities* - ***ALT Forum***

14:30 - seulement un choix SVP

❑ *ETFs 2.0 - The next frontier for ETFs* - ***ETF Summit***
❑ *Latest innovations in ETFs* - ***ETF Summit***
❑ *Analysing ETFs as an asset allocation tool* - ***ETF Summit***
❑ *A critical assessment of ETFs* - ***ETF Summit***
❑ *Scanning the European institutional investment scene* - ***Pension Fund Conference***
❑ *Exploiting the profitability/valuation relationship to generate alpha in a European equity portfolio* - ***ALT Forum***

16:30 - seulement un choix SVP

❑ Combiner stratégies actives et indicielles - ***ETF Summit***
❑ *Intelligent ETFs: from beta to alpha* - ***ETF Summit***
❑ *New forms of indices and benchmarks* - ***Pension Fund Conference/ETF Summit***
❑ *Emerging markets: Stock picking in a world of lower expected returns* - ***ALT Forum***

19:15 - 22:00

❑ Remise des prix IPE-EDHEC Institutional Asset Management Awards (IAMAs) 2008 et cocktail dînatoire

❑ **Participera au déjeuner du jeudi 12 juin**

vendredi 13 juin

Etape 1: merci de choisir Master Class OU Séminaire OU Pension Fund Conference OU ALT Forum

❑ **MASTER CLASS -** L'Etat de l'Art de la Gestion Institutionnelle – Réservée aux caisses de retraite, fondations, entreprises non financières et compagnies d'assurance (gestion pour compte de tiers exclue).

❑ **SEMINAIRE -** Stratégies Alternatives 2008

❑ PENSION FUND CONFERENCE

❑ ***EDHEC*-Wall Street Journal Europe *Institutional Investor Forum.*** *Do short term prudential constraints endanger long term investment objectives?* **- 8:45-11:00**

❑ *Integrating regulatory constraints into European pension fund management* - **16:15-17:45**

OU

❑ *Dynamic risk budgeting in Asset-Liability Management* - **16:15-17:45**

❑ ALT FORUM

❑ La construction d'alpha en gestion actions européennes - **9:00-10:00**
❑ *Emerging markets in 2008 and beyond – Still room to run?* - **10:30-11:30**
❑ *The sources of alpha are many* - **16:15-17:15**

Etape 2: merci de choisir votre atelier à la "Pension Fund Conference" (excepté si le choix de l'étape 1 est séminaire)

12:00 - seulement un choix SVP

❑ *Chasing the efficient frontier: opportunity, risks, challenges*
❑ *Managing liabilities: the need to go beyond LDI to achieve performance*
❑ *Identifying execution venues best practices Post MiFID*
❑ Immobilier: quelle offre pour quelle place dans une allocation d'actifs ?
❑ *Assessing hidden risks in traditional and alternative asset classes*
❑ *Hunting for returns with quantitative asset management*
❑ *Volatility: total return, decorrelation and overlay*

14:30 - seulement un choix SVP

❑ *Adding value in a strategic asset allocation*
❑ *The use of hedge fund indices in the context of the UCITS Directive - case study*
❑ *Using futures on listed real estate to diversify a portfolio*
❑ *Pension funds: Adopting commodities as part of a strategic asset allocation strategy*
❑ *Cross asset class risk budgeting*
❑ Optimisation de l'allocation d'actifs par les momentums
❑ Les impacts de la réglementation sur la gouvernance des institutionnels et la normalisation du reporting

❑ **Participera au déjeuner du vendredi 13 juin**

Méthode de règlement

Le paiement doit être effectué avant la conférence. L'inscription vous sera confirmée une fois le paiement reçu.

Veuillez débiter
❑ €657.80 (montant standard) ❑ €394.68 (montant membre CFA Institute)
sur la carte de crédit suivante :

❑ Visa ❑ Mastercard

Numéro de carte :

Numéro de sécurité:
(3 derniers chiffres au dos de la carte)

Nom du porteur :

Date d'expiration :

Signature du porteur :

❑ VIREMENT BANCAIRE

Merci d'indiquer "EID" et le nom du délégué dans le champ référence du virement

IBAN: FR76/30003/00950/00037281009/65
nom du compte: EDHEC
Banque : 30003
Agence : 00950
Numéro du compte : 00037281009
Code d'identification : 65
Code Swift : SOGE-FRPP
Compte de la Banque et adresse : Société Générale Nice Entreprise, 8 avenue Jean Médecin, 06000 Nice, France

POLITIQUE DE PROTECTION DES DONNES PERSONNELLES
L'EDHEC SOUHAITE VOUS GARDER INFORMÉ(E) DES DÉVELOPPEMENTS DE SES PROGRAMMES DE RECHERCHE, DE SES OFFRES DE FORMATION, ET DE SES MANIFESTATIONS. POUR LES BESOINS DE LA CONFÉRENCE, L'EDHEC SOLLICITE ÉGALEMENT L'AUTORISATION DE TRANSMETTRE VOS COORDONNÉES PERSONNELLES À SES PARTENAIRES AFIN QU'ILS SOIENT EN MESURE DE VOUS CONTACTER DIRECTEMENT. EN NOUS RETOURNANT CE FORMULAIRE, VOUS NOUS AUTORISEZ À UTILISER VOS DONNÉES PERSONNELLES DE CETTE MANIÈRE. MERCI DE COCHER LES CASES CI-APRÈS SI VOUS NE DÉSIREZ PAS RECEVOIR D'INFORMATION DE ❑ L'EDHEC ❑ DES PARTENAIRES DE LA CONFÉRENCE.