



INSTITUT CDC  
POUR LA RECHERCHE



CNP Assurances et l'Institut CDC pour la Recherche de la Caisse des Dépôts ont soutenu la recherche de François Dezorme, Julien Penasse et Benjamin Poignard de l'Institut Louis Bachelier sur le thème de l'Allocation d'actifs à long terme.

**Les résultats seront présentés dans le cadre d'une conférence, co-organisée avec l'Institut Louis Bachelier et l'Association Française des Investisseurs Institutionnels, qui se tiendra le 9 novembre prochain à 14h, Caisse des Dépôts, salle Solférino, 15 Quai Anatole France 75007 PARIS.**

Les professionnels connaissent bien l'importance de l'horizon d'investissement dans l'allocation d'actifs. Lorsque l'horizon s'accroît, le rendement espéré écrase la volatilité, ce qui rend les actions si attractives à long terme. La crise financière de 2008 et l'important rallye qui lui a succédé ont rappelé cette évidence. Dans ce contexte, les investisseurs de long terme jouissent d'un statut particulier puisqu'ils sont susceptibles d'ignorer les turbulences de court terme, mais en même temps font face à de nombreuses contraintes pour le choix de leur allocation d'actif. En 2012, CNP Assurances et la Caisse des Dépôts ont engagé avec l'Institut Louis Bachelier une réflexion intégrant le long terme dans l'allocation d'actifs. C'est ce qu'a ambitionné le programme de recherche « A2LT, » en construisant un modèle d'allocation d'actifs pour des actifs variés comme Actions, Obligataire, Immobilier, intégrant les problématiques spécifiques à des investisseurs de long terme (prise en compte de passifs, coût en capital, ...). Sont également revisités certains faits économétriques comme le phénomène de retour à la moyenne des rendements. Les résultats des travaux et des conclusions de ce programme de recherche seront présentés, ainsi que de plusieurs pistes de recherches à venir (intégration des changements de régimes de marché par exemple).

Accueil à partir de **13h30**

**14h 00** : Introduction :

Isabelle Laudier, responsable de l'Institut CDC pour la Recherche et Laurent Deborde, Directeur du pôle Gestion des programmes Innovation & Développement, Direction de la Gestion d'Actifs, de la Caisse des Dépôts

Jean-Philippe Médecin, Directeur de la gestion actif-passif et du financement, CNP Assurances

Jean-Michel Beacco, Directeur Général de l'Institut Louis Bachelier

**14h15** : Présentation de la recherche par François Dezorme, Julien Penasse et Benjamin Poignard

**15h00** : Discussion par Jean-François Boulier, Président de l'Association Française des Investisseurs Institutionnels.

Inscriptions : [instCDCrecherche@caissedesdepots.fr](mailto:instCDCrecherche@caissedesdepots.fr)