



LE CONTEXTE

Le **gouvernement français** souhaite avec cette loi **réorienter l'épargne** des français vers un financement long terme favorisant l'économie réelle. Pour se faire, l'idée retenue vise une **modernisation de certains supports** ainsi que l'apport d'un **meilleur accompagnement réglementaire** pour la levée de fonds numérique (ICO).

CONSTAT SUR LES SUPPORTS EXISTANTS



- **Euro-croissance** peu lisible en terme de **performance** et trop **pénalisé** dans un environnement de **taux bas**
- **Peu de supports proposés** pour **l'Épargne salariale**
- **Manque de confiance** dans la levée de fonds numérique (ICO)



PRINCIPALES MESURES DE LOI PACTE – ENTRÉE EN VIGUEUR PRÉVUE AU Q1 2019

- **Renforcer les attraits d'Euro-croissance** auprès de l'épargnant (taux de rendement unifié, récompenser une durée de détention longue et permettre aux assureurs d'optimiser la part dynamique de leur allocation d'actifs)
- **Création d'un nouveau support pour l'épargne salariale** (PEESV) et l'inclusion du financement participatif dans les actifs éligibles aux comptes titres PEA-PME
- Mise en place d'un **visa attribué par l'AMF** aux porteurs de projet d'une levée de fonds numérique (ICO)
- Certains FIA pourront se voir accorder l'autorisation (sous certaines conditions) **d'investir dans des crypto actifs** (type jetons d'ICO)

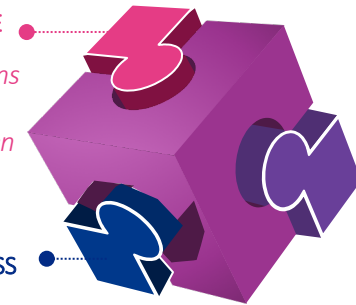


NOTRE INTERVENTION

Beam Advisory vous propose son assistance sur plusieurs chantiers, notamment :

VEILLE RÉGLEMENTAIRE
Suivi des évolutions de la loi Pacte jusqu'à l'entrée en vigueur

IMPACTS BUSINESS & SI
Analyse des impacts Métier & Validation des spécifications



COORDINATION DU PROJET / PMO
Coordination des différentes lignes métiers impactées



Les impacts pour l'assureur

- **Réflexion à prévoir** sur **l'allocation d'actifs cible d'Euro-croissance** (introduction d'actifs non cotés dans la Provision de diversification), et sur le **devoir de conseil associé** (ex: formation des réseaux, prise en compte de ces ajustements dans la documentation fournie à l'épargnant etc...)
- Modalités de calcul de **la prime de fidélité** et la **méthode d'actualisation de la PM** (remplacement du TEC) **restent à instruire**
- Sur le plan commercial, réflexion à mener sur **l'opportunité de lancer un nouveau fonds Euro-croissance** par rapport à celle de **modifier les supports Euro-croissance existants** (pénalisés par l'image de supports distribuant des rendements en deça des espérances)



Les impacts pour les banques et les asset managers

- **Opportunité de collecte** supplémentaire pour les **gérants d'actifs spécialisés** sur les fonds d'épargne salariale (FCPE), les **détenteurs d'une licence de gestion administrative** d'épargne salariale, les **gérants alternatifs** respectant les conditions de la loi (lancement de fonds thématiques investis en crypto actifs) ainsi que les acteurs du **financement participatif** (plateforme)
- **Opportunités pour le secteur bancaire** (BFI, banque de réseau etc...) de **proposer de nouveaux services/produits à leurs clients** (ICO)
- **Risques pour les gérants d'actifs non cotés** (Capital risque notamment) de voir leurs cibles **favoriser un nouveau mode de financement** (ICO)



ATOUS BEAM



Maîtrise des **projets réglementaires** (veille & mise en œuvre)



Expérience en **gestion & pilotage** de programmes complexes



Expertise en **produit d'assurance-vie** (Euro-croissance 2014, unités de compte thématique etc...)



Connaissance de **l'organisation interne des acteurs financiers** (banque, assureur, asset manager)