



## Le pilotage du Passif des Fonds

La question de la dimension systémique des fonds reste pendante, bien qu'à l'évidence d'une nature radicalement différente de celles des banques. Il est toutefois clair que de ne pas connaître la structure de son passif est une réelle contrainte pour ajuster au mieux son degré de liquidité, et gérer ce risque.

Une combinatoire de recherche académique, de nouvelles technologies et de la connaissance plus classique du fonctionnement de l'informatique des sociétés de gestion aboutit à une plateforme de modélisation de la gestion du passif des fonds, en s'appuyant sur quelques sociétés de gestion pilotes.

Cet atelier a pour objectif de partager les sous-jacents de l'analyse comportementale des investisseurs par typologie de clients ayant une cyclicité d'investissement et de désinvestissement distincts et mus par une aversion aux risques distincte, et les caractéristiques d'un outil de pilotage du passif en s'appuyant aussi sur des bases de données historiques de flux d'investissement / désinvestissement. Cet outil deviendra progressivement une plateforme à l'usage des sociétés de gestion.

Public Visé

- Société de gestion : Direction Générale, Directions de la gestion, des risques, du contrôle interne, de la recherche
- Securities services : fonctions Risques, Conformité
- Compagnies d'assurance : Direction des investissements
- Régulateurs
- Sociétés de conseil

### INFORMATIONS PRATIQUES

FORMAT

**Atelier**

DATE

**24/01/2018**

LIEU

**Palais Brongniart, 28,  
place de la Bourse  
75002 Paris**

PARTICIPATION

**210,00 €**

INSCRIPTION

**[www.eifr.eu](http://www.eifr.eu)**

CONTACT

**[contact@eifr.eu](mailto:contact@eifr.eu)**

**01 70 98 06 53**

### OBJECTIFS

- Analyser les risques de liquidité d'un fonds et les attentes du régulateur
- Se familiariser avec la recherche académique sur la modélisation du comportement des clients d'un fonds
- Connaître les avancées méthodologiques et les nouveaux outils pour la gestion des risques de rachat
- Echanger avec les différents acteurs de la matière : sociétés de gestion, monde académique, conseil, éventuellement régulateur



## PROGRAMME

**8h30 Introduction**

Intervenants: Edouard-François de LENCQUESAING (EIFR)

---

**8h45 La démarche de pilotage du passif : pourquoi ? comment ?**

---

**9h15 Les avancées de la recherche en matière d'analyse de comportements des investisseurs**

Intervenants: Serge DAROLLES (Université Paris-Dauphine)

---

**9h55 Les besoins et attentes des sociétés de gestion**

Intervenants: Patrick Mauro (Groupama AM)

---

**10h20 Le projet MGPF (Modélisation de la Gestion du Passif des Fonds) : genèse, usages**

---

**10h40 Questions-réponses**

---

**10h55 Conclusion**

Intervenants: Edouard-François de LENCQUESAING (EIFR)

---