

Trading et investissement dans les marchés opaques



22 septembre 2016

Fédération Bancaire Française — 18 rue La Fayette, 75009 Paris



en partenariat avec



Trading et investissement dans les marchés opaques

La Fédération Bancaire Française organise dans ses locaux à Paris, le 22 septembre 2016, un séminaire sur les stratégies de transaction et d'investissement dans des marchés et actifs opaques ou illiquides, qui réunira les représentants de deux chaires qu'elle finance : EDHEC-Risk Institute et Toulouse School of Economics.

Lors de ce séminaire d'une demi-journée, Raman Uppal, Professeur de Finance de l'EDHEC Business School, présentera les résultats de ses derniers travaux sur la gestion et l'évaluation d'actifs opaques et illiquides. Suivra ensuite une présentation du Professeur *Sabrina Buti*, de l'Université Paris-Dauphine sur les Dark Pools.

Enfin, une présentation de *Bruno Biais*, Directeur de Recherche CNRS, Toulouse School of Economics, analysera la liquidité et l'information sur les marchés des obligations émises par les entreprises.

Ces présentations seront commentées par trois membres des comités scientifiques des chaires: *Kheira Benhami* (Adjointe au Directeur de la Division Etudes, Stratégie et Risques, Autorité des Marchés Financier), *Michel Crouhy* (Responsable Recherche et Développement, Natixis) et *Thierry Roncalli* (Responsable Recherche et Développement, Lyxor Asset Management).

Programme

8h30-9h00 Accueil Café

9h00-9h15 Introduction

Jean Tricou, *Directeur du département Banque d'investissement et de marché, Fédération Bancaire Française*

9h15-10h00  Asset Allocation and Asset Pricing with Opaque and Illiquid Assets

Raman Uppal, *Professeur de Finance, EDHEC Business School*

10h00-10h15 Discussion Et questions/réponses avec l'auditoire

Michel Crouhy, *Responsable de la recherche et du développement, Natixis*

Thierry Roncalli, *Responsable recherche Et développement, Lyxor Asset Management*

10h15-11h00 Dark Pools

Sabrina Buti, *Professeur de Finance, Université Paris-Dauphine*

11h00-11h15 Discussion Et questions/réponses avec l'auditoire

Michel Crouhy, *Responsable de la recherche et du développement, Natixis*

Thierry Roncalli, *Responsable recherche Et développement, Lyxor Asset Management*

Kheira Benhami, *Adjointe au Directeur de la Division Etudes, Stratégie et Risques, Autorité des Marchés Financier*

11h15 -11h30 Pause café

11h30-12h30 Liquidité et information dans les marchés d'obligations émises par les entreprises

Bruno Biais, *Directeur de Recherche CNRS, Toulouse School of Economics (TSE)*

Fany Declercq, *Professeur de Finance, Toulouse School of Economics (TSE)*

12h30-13h00 Discussion Et questions/réponses avec l'auditoire

Michel Crouhy, *Responsable de la recherche et du développement, Natixis*

Thierry Roncalli, *Responsable recherche Et développement, Lyxor Asset Management*

Kheira Benhami, *Adjointe , Division études, stratégie et risques, AMF*

13h00-14h00 Cocktail

Participation

Merci de vous enregistrer auprès de Maud Gauchon : 04 93 18 78 87 (inscription préalable indispensable)

Courrier électronique : maud.gauchon@edhec-risk.com ou en cliquant ici : https://www.regonline.co.uk/seminaire_trading_marche_opaques_Paris



La Fédération bancaire française (FBF) représente l'ensemble des banques françaises et étrangères installées en France, afin de promouvoir d'une seule voix l'activité de la profession bancaire, en France, en Europe et à l'international. La FBF rassemble ainsi toutes les entreprises bancaires quelles que soient leur taille - grands groupes bancaires, petites et moyennes banques - et leurs activités - banques universelles, banques en ligne, banques d'affaires, banques privées, banques locales... 378 entreprises bancaires sont membres de la FBF au 1er janvier 2016.

www.fbf.fr



Fondé en 2008, l'Institut Louis Bachelier est une organisation en réseau qui œuvre en faveur du financement, de la diffusion et de la valorisation de la recherche d'excellence en économie et en finance. Avec plus de 40 programmes de recherche gérés, près de 350 chercheurs mobilisés, et plus de 70 partenaires engagés (entreprises et agences publiques), l'Institut Louis Bachelier démontre sa capacité à réunir institutions académiques, partenaires économiques et pouvoirs publics. L'Institut fonctionne en toute neutralité puisque soutenu par des dispositifs de mécénat et les pouvoirs publics. Les équipes de recherche bénéficient ainsi d'une totale indépendance. L'Institut permet, par ailleurs, de s'appuyer sur les meilleurs scientifiques issus d'institutions académiques européennes, américaines et asiatiques.

www.institutlouisbachelier.org



Fondé en 1990 à Toulouse par Jean-Jacques Laffont, l'Institut d'Economie Industrielle (IDEI) est un centre de recherche partenariale en économie ; une passerelle qui relie universitaires (les chercheurs de Toulouse School of Economics, TSE) et décideurs (publics or privés). Ils s'y rencontrent, échangent, analysent les problématiques de différents secteurs et apportent des éclairages pertinents.

www.idei.fr



L'EDHEC a créé l'EDHEC-Risk Institute en 2001 pour mener des travaux aux plus hauts standards académiques mondiaux et faciliter leur mise en œuvre par l'industrie. En partenariat avec de grandes institutions financières, le centre de recherche conduit d'importants programmes centrés sur l'allocation d'actifs et la gestion des risques et a développé un portefeuille ambitieux d'initiatives de recherche et de formations concernant des solutions d'investissement proposées aux investisseurs institutionnels et individuels.

www.edhec-risk.com