



**INFORMATIONS
PRATIQUES**

FORMAT

Matinale

DATE

23 mai 2017

LIEU

**Institut Louis
Bachelier**

Palais Brongniart
28 place de la Bourse
75002 Paris

PARTICIPATION

75 € HT

INSCRIPTION

www.eifr.eu

CONTACT

**contact@eifr.eu
01 70 98 06 53**

FORMATION

Nos séminaires sont imputables sur le budget de la formation professionnelle. L'EIFR est organisme de formation agréé sous le numéro 11 75 45062 75.

Anticiper le risque de crise financière : nouveaux outils pour les investisseurs

Antoine Kornprobst a créé des outils quantitatifs d'aide à l'investissement reposant sur des indicateurs de crise financière basés sur la théorie des matrices aléatoires. De tels outils prédictifs présentent un très grand intérêt pour les gestionnaires de portefeuille et les professionnels du risque ainsi que pour le régulateur. Ces outils analysent l'évolution des indices boursiers de référence tels que le Standard & Poor's 500, Bloomberg European 500, NASDAQ, CAC 40 et Shanghai Shenzhen CSI 300. L'idée intuitive est que la volatilité et la corrélation sont révélateurs de la santé d'un marché financier: quand d'une part les corrélations entre les composantes d'un indice augmentent ou développent des comportements anormaux, et quand d'autre part la volatilité augmente, alors le risque de crise augmente lui aussi. Les indicateurs de crise qu'il a construits sont de deux types: ceux basés sur la théorie des matrices aléatoires appliquée à l'historique des séries de log-rendements et ceux basés sur l'étude de la dynamique des distributions de spread de crédit. Dans les limites des hypothèses émises, le pouvoir prédictif des indicateurs est ensuite démontré en comparant les stratégies systématiques obtenues grâce à eux avec une stratégie passive de référence.



BIOGRAPHIE



Antoine KORNPBST

Doctorant en Mathématiques Financières, PANTHÉON SORBONNE

Antoine Kornprobst est doctorant en mathématiques financières à l'Université Paris 1 Panthéon Sorbonne sous la direction du Professeur Raphael Douady et soutiendra sa thèse à la rentrée 2017. Son travail de recherche se concentre sur la construction d'indicateurs de crises financières permettant d'anticiper les mouvements de marché, ce qui permet ensuite l'élaboration de stratégies systématiques d'investissement. Ces indicateurs sont basés sur la théorie des matrices aléatoires appliquée à l'historique des séries de log-rendements [1] ainsi que sur l'étude de la dynamique des distributions de spread de crédit [2]. Ses autres domaines de recherche incluent l'étude de la dynamique des bulles de marché grâce au modèle FTS-GARCH ainsi que la modélisation du risque systémique par le modèle DCC-GARCH. Antoine est titulaire d'un Master de Mathématiques Pures (parcours topologie algébrique) obtenu à l'Université Paris VII Denis Diderot en 2012. Son mémoire de fin d'études, sous la direction du Professeur Benoit Fresse de l'Université Lille 1, portait sur l'analyse de l'associaèdre par l'opérade de Stasheff et le réseau de Tamari. Antoine est aussi titulaire d'un Master de Mathématiques Financières (Master MMEF parcours finance quantitative) obtenu à l'Université Paris 1 Panthéon Sorbonne en 2013. Son mémoire de fin d'études, sous la direction du Professeur Raphael Douady, portait sur la modélisation du risque systémique dans le contexte de l'après-crise de 2008. Antoine a bénéficié d'une bourse de la fondation EDUCO en 2016 pour partir travailler pendant un semestre en tant que chercheur invité à l'Université de Emory (Atlanta, USA), sous la direction du Professeur Michele Benzi, sur des méthodes numériques optimales de calcul du spectre de grandes matrices aléatoires, tels que la décomposition en valeurs singulières. Antoine est aussi membre du Labex ReFi, laboratoire d'excellence sur la régulation financière, et participe dans ce cadre à de nombreux projets relatifs à l'aspect quantitatif, mais aussi juridique et réglementaire, de la régulation financière, comme la rédaction du chapitre sur le financement de l'innovation dans un ouvrage collaboratif à paraître chez Palgrave Macmillan [3].

[1] Douady, Kornprobst - *An Empirical Approach to Financial Crisis Indicators Based on Random Matrices*

<https://arxiv.org/abs/1506.00806>

[2] Bernis, Brunel, Kornprobst, Scotti - *Stochastic Evolution of Distributions - Applications to CDS indices*

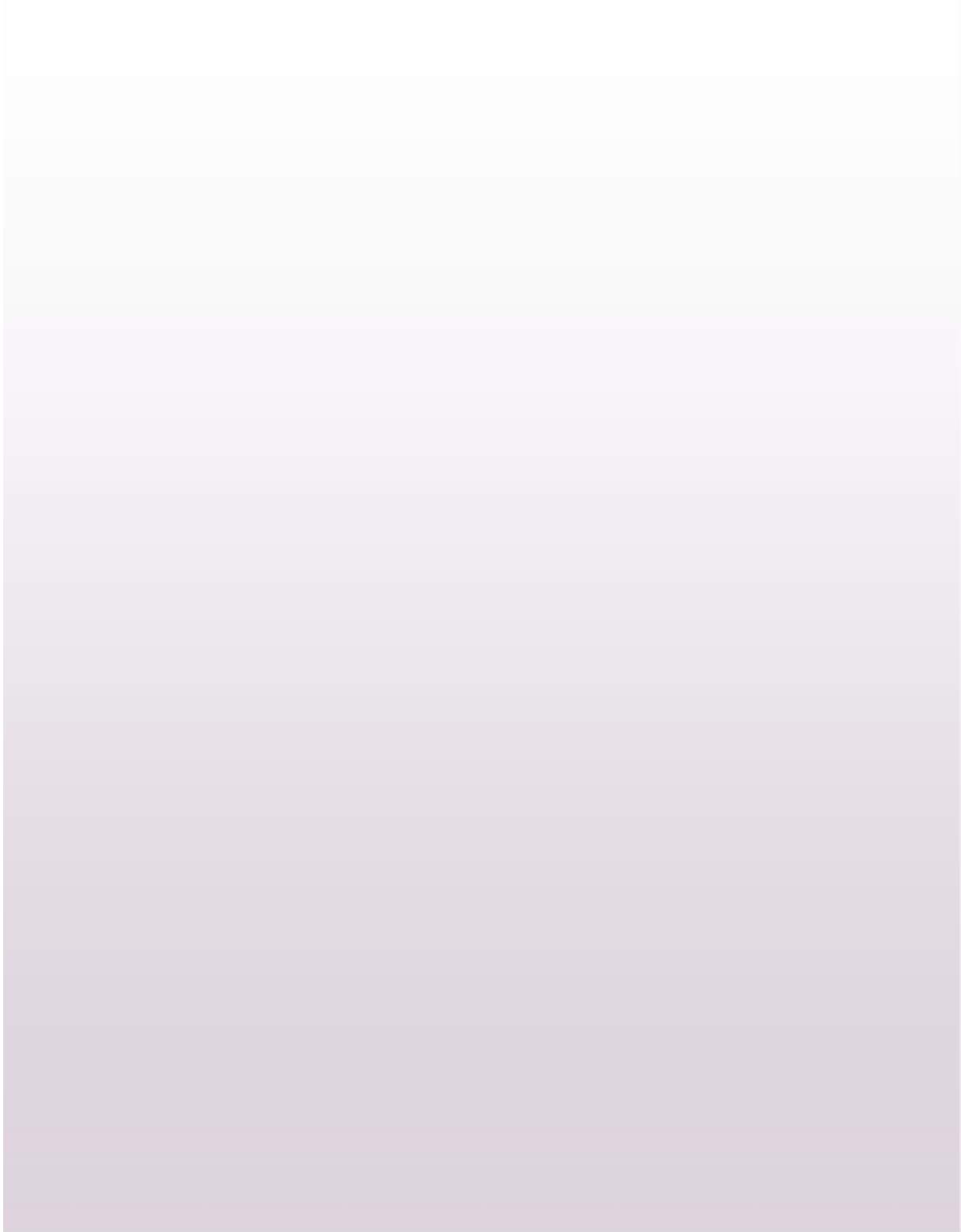
<https://halshs.archives-ouvertes.fr/halshs-01467736/document>

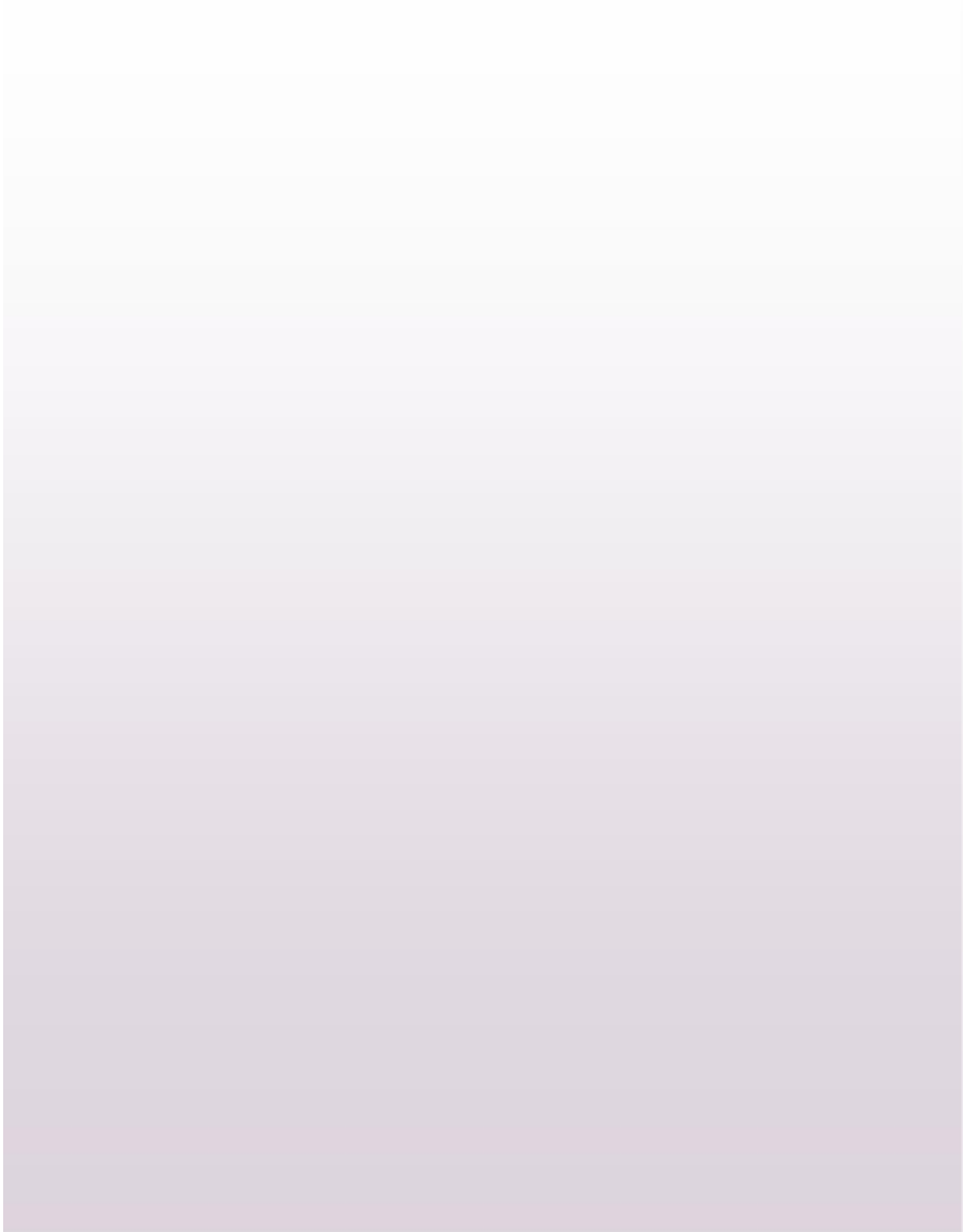
[3] *Financial Regulation in the E.U* (Palgrave Macmillan)

<https://www.palgrave.com/de/book/9783319442860>



NOTES







PRESENTATION EIFR

Objectifs & Missions

Développer et promouvoir une « *smart regulation* » à travers l'échange entre régulateurs et régulés.

- Favoriser le dialogue entre régulateurs et régulés,
- Organiser des conférences et séminaires pour améliorer la compréhension en matière de régulation financière,
- Contribuer à diffuser et à valoriser la recherche sur la régulation financière,
- Promouvoir la mise en œuvre des meilleures pratiques de la régulation financière en France et à l'étranger.

L'activité de l'EIFR

Périmètre couvert : régulation générale, marchés financiers, banque, assurance, gestion d'actifs, entreprises et financement de l'économie, économie durable, international

Conférences à Paris autour d'experts de la régulation :

- Matinales actualité : Députés européens, Rapporteurs sur les directives européennes, Régulateurs, des Experts présentent leur vision,
- Matinales recherche : un Académique présente ses travaux de recherche,
- Les RDV de la régulation : des Avocats exposent les points d'actualité.
- Ateliers : Ils traitent en 2 heures de thématique métier impacté par les évolutions de la réglementation et l'implémentation du calendrier prudentiel (format qui combine l'expertise d'un cabinet de conseil et un retour d'expérience client).

Séminaires de formation :

- Séminaires spécialisés pour les professionnels de la régulation et des risques (pour réunir dans un contexte d'échange régulateurs et régulés),
- Séminaires généraux sur la régulation financière pour les décideurs économiques et politiques (prochainement).

Actions à l'international pour promouvoir le modèle de régulation français et européen :

- Conférences internationales,
- Accueil de délégations de régulateurs étrangers.

Membres fondateurs :

Création en 2008 à l'initiative de Paris EUROPLACE avec les principaux acteurs de la place financière





CHIFFRES CLES

En 2016, l'EIFR aura organisé au total 46 évènements et rassemblé plus de 2000 personnes :

- 12 Séminaires : 650 participants
- 20 Matinales : 870 participants
- 11 Ateliers : 450 participants
- 1 lancement de FinTech forum avec Dassault Systèmes
- 1 déjeuner de travail avec Verena Ross ESMA
- 1 Conférence annuelle : 100 participants
- 3 Conférences internationales : à New York, Francfort et Londres

L'EIFR depuis son lancement en 2008, a organisé près de 190 évènements et touché plus de 10.000 participants.

CALENDRIER

Atelier - L'IA dans les banques: vers plus d'agilité en conformité?	31 mai 2017 Paris
Matinale - Intended and unintended consequences of financial-market regulations with Raman Uppal	1^{er} juin 2017 Paris
Matinale - Brexit et contrats avec Alain Pietrancosta et Hubert de Vauplane	14 juin 2017 Paris
Séminaire - La fiducie, 10 ans d'expérience des applications innovantes pour le financement?	21 juin 2017 Paris
Séminaire - Les rendez-vous de la régulation financière et de la conformité 10ème édition	22 juin 2017 Paris

INSCRIPTIONS

Retrouvez toute l'actualité de la régulation financière internationale (agenda européen et international, news, derniers textes réglementaires, conférence française et internationales, documents de référence, articles de recherche, etc...) le sur notre site internet et les réseaux sociaux.