



**INFORMATIONS  
PRATIQUES**

FORMAT  
**Face to face**

MODE DE PARTICIPATION  
**Paris**  
**Palais BRONGNIART,**  
**Place de la Bourse -**  
**Paris 2e**

DATE  
**March, 9th 2012 - 8:30am**  
**to 2:00pm**

LIEU  
**Palais BRONGNIART,**  
**Place de la Bourse -**  
**Paris 2e**  
**Paris**

PARTICIPATION  
**€0**

INSCRIPTION  
**[www.aefr.eu](http://www.aefr.eu)**

CONTACT  
**[contact@aefr.eu](mailto:contact@aefr.eu)**  
**01 70 98 06 53**



**Seminar**

## **Valorisation des instruments complexes : Un enjeu pour l'industrie des produits dérivés**

**en lien avec l'APVIF, ce séminaire a pour objet :**

La valorisation d'instruments complexes est un service essentiel qui conditionne la distribution de tels instruments. Elle fait partie de la chaîne de « confiance » qui conditionne un marché financier efficace vis-à-vis des besoins des investisseurs. Elle répond aux besoins de la régulation de confronter plusieurs sources de valorisation [...]

### **OBJECTIFS**

Ce séminaire a pour objectif de présenter les services existants au-delà de la simple « NAV » et les différentes problématiques rencontrées : modélisation, notion de performance et de risque, accès aux données sous jacentes, analyse des écarts,

Il accompagne les différentes initiatives prises pour renforcer l'efficacité de cette filière métier en particulier la récente création de l'association APVIF (association professionnelle des valorisateurs d'instruments financier).

### **PROGRAMME**

#### **I] Point de vue de la Gestion : retours d'expériences, besoins**

Comment aller au-delà des exigences réglementaires,  
S'orienter vers un modèle ouvert.

#### **II] Point de vue académique : performance et mesure du risque**

Exemples de produits : titrisation, Options sur volatilité,...  
Enjeux méthodologiques : langage commun, sensibilité au risque, stress tests,

#### **III] Données sous jacentes : une condition essentielle**

Les données du marché (Importance des données, accès et coûts, gestion et validation),

Les données liées au contrat (Structuration, term sheet, modélisation des contrats).

#### **IV] Du bon usage de la valorisation par rapport aux métiers concernés**

Réconciliation avec d'autres sources de valorisation, explication des écarts, systèmes d'information,

Analyse de cas de valorisation d'instruments complexes,

Analyse comparée des pratiques internationales : perspectives.

### **INTERVENANTS :**

**Christophe LEPITRE**, Directeur Général Adjoint, OFI Asset Management

**Laurent THUILLIER**, Directeur Asset Servicing, Société Générale Securities Services, Vice-Président de l'APVIF

**Jean-Marc EBER**, Président, LEXIFI, Membre de l'APVIF

**Eric BENHAMOU**, Président Directeur Général, Pricing Partners, Membre de

l'APVIF

**Francis CORNUT**, Président Directeur Général, DeriveXperts, Président de l'APVIF

### **PUBLIC VISÉ**

- Sociétés de gestion, « buy-side »
- Directions financières et entreprises achetant des produits de couverture,
- Départements de structuration de produits complexes dans les banques d'investissement,
- Départements de gestion des risques, Auditeurs, Contrôleurs de modèles
- Régulateurs

**Contact** : Audrey PARODIN au +33(0) 1 49 27 13 78 ou [contact@eifr.eu](mailto:contact@eifr.eu)