

UeAM²⁰¹⁶

Université d'été de l'Asset Management | Paris

Quelle place pour la gestion modélisée ?

Mercredi 31 août 2016 de 14h30 à 18h30

**Université Paris-Dauphine
Amphithéâtre Raymond Aron**

Organisée par



Les organisateurs

A propos de l'Université d'été de l'Asset Management

En 2014, la première Université d'été de l'Asset Management a été organisée dans les locaux de l'Université Paris-Dauphine par ses trois membres fondateurs que sont House of Finance, Convictions AM et Morningstar.

Les thèmes abordés lors des éditions précédentes étaient :

Edition 2014 : « Quelles stratégies obligataires dans un environnement de taux bas »

Edition 2015 : « Les nouvelles frontières de la liquidité des marchés »



La House of Finance est le pôle finance de l'Université Paris-Dauphine. Elle est le fruit d'une réflexion stratégique sur la démarche pluridisciplinaire propre à l'université et sur les nouveaux modes d'organisation de la formation et de la recherche. Son ambition est de constituer un lieu de rencontre entre chercheurs, étudiants et partenaires de la sphère économique ; un espace dans lequel des chercheurs de toutes les disciplines peuvent travailler ensemble sur des problématiques de la finance.

La House of Finance de l'Université Paris-Dauphine constitue un pôle d'excellence qui rassemble sous son égide plus de trente formations de niveau master. Ces parcours, sont accessibles en formation initiale, en apprentissage et à tout moment de la vie professionnelle. Ils préparent à tous les métiers de la finance, allant des marchés financiers à la gestion du patrimoine, de l'ingénierie statistique et financière à l'audit, de l'actuariat au juriste financier ou à l'économie monétaire. La House of Finance regroupe également plus de 100 chercheurs, 9 chaires et initiatives de recherche et 6 centres de recherche respectivement dans les disciplines de l'économie, de la gestion, des mathématiques, de l'informatique, du droit et des sciences sociales.



Convictions Asset Management est un spécialiste de l'allocation d'actifs et de la gestion multi-stratégies, qui privilégie la réactivité et la flexibilité pour l'implémentation de ses convictions. Une grande importance est donnée à l'analyse fondamentale et le suivi des politiques monétaires des Banques centrales, ainsi qu'à une approche quantitative innovante du comportement des

classes d'actifs. Convictions AM a implémenté en 2016 une approche multifactorielle modélisée qui est déclinée au sein de l'ensemble des processus d'investissement et a donné lieu au lancement d'une nouvelle gamme de fonds d'allocation flexible. Convictions AM associe ainsi analyse judgementale et approche modélisée, en priorisant la maîtrise des risques et la recherche de dissymétrie, afin de limiter potentiellement l'impact des retournements de marché. Convictions AM gère une gamme de fonds flexibles et des mandats pour compte de tiers. Ces solutions d'investissement sont particulièrement adaptées au nouveau contexte des marchés financiers mondiaux et aux besoins des investisseurs tant institutionnels, clients privés, family offices et conseillers indépendants. Convictions AM se veut aussi un acteur de la réflexion sur l'évolution du métier de gestionnaire d'actifs et des marchés financiers. Aux côtés de ses partenaires, la société est à l'origine de la création de l'Observatoire des Stratégies de Gestion de Taux et de l'Université d'été de l'Asset Management. Convictions AM a été créée en 2008 par Philippe Delienne. En 2014, Nicolas Duban a rejoint la société et a pris à cette occasion une part significative au capital. Pierre Hervé a rejoint la société en 2015 afin de déployer les nouvelles approches modélisées du comportement des marchés et de l'allocation d'actifs. Convictions AM est détenu à 70% par Convictions Partners, holding des managers et associés, et 30% par NExT AM (Groupe La Française).



Morningstar, Inc. est l'un des principaux fournisseurs de données et d'analyses financières indépendantes dans le monde. La société propose un large éventail de produits et services à destination des investisseurs privés, des conseillers financiers, des professionnels et des

institutionnels. Morningstar fournit des données sur plus de 500000 véhicules d'investissement, notamment sur les OPCVM et des données en temps réel sur plus de 17 millions de titres, actions, indices, futures, options, matières premières, métaux précieux ainsi que sur les taux de change, marchés monétaires... La société est implantée dans 27 pays.

Pour plus d'informations : <http://www.morningstarpro.fr>

Programme

14h30 Introduction

Elyes Jouini, Université Paris-Dauphine

14h45 Gestion modélisée ou Gestion fondamentale : Quelles définitions ?

Gaëlle Le Fol, Université Paris-Dauphine

15h15 Low vol, Smart Beta... : Quel succès pour les gestions modélisées ? Quelles perspectives ?

Jean-François Bay, Morningstar

15h45 Panel d'investisseurs institutionnels

Animé par **Nicolas Duban**, Convictions AM

Avec la participation de :

Roger Caniard, MACSF

Jean Eyraud, Af2i

Olivier Héreil, BNP Paribas Cardif

Michel Manteau, CARMF

Pierre-Antoine Poussier, Financiale Gestion Privée

16h30 Gestion modélisée et allocation d'actifs

Pierre Hervé, Convictions AM

16h50 The future of model-based equity investing: What has 20 years of quantitative investing taught us?

Jan de Koning, Robeco

17h10 Gestion modélisée et marchés obligataires

Thomas Heckel, BNP Paribas Investment Partners / THEAM

17h30 Risk Premia 2.0 : au-delà de l'approche traditionnelle

Luc Dumontier, La Française GIS

17h50 Keynote Speech

Anthony Attia, Euronext

18h30 Cocktail

Les Intervenants



Anthony Attia,
Président Directeur Général d'Euronext France

Anthony Attia est Président-directeur général d'Euronext Paris et Global Head of Listing. M. Attia a effectué l'ensemble de sa carrière professionnelle au sein d'Euronext. Il a notamment occupé les fonctions de Directeur Exécutif en charge des Opérations de Marché d'Euronext de 2004 à 2008. En 2008, il a pris en charge la conception et le déploiement de la plateforme de négociation commune à l'ensemble des marchés de NYSE Euronext. Basé à New York de 2009 à 2013, il a occupé le poste de Directeur de Cabinet du DG Adjoint. M. Attia est administrateur de LCH.Clearnet S.A, d'EnterNext, de l'AMAFI et du pôle de compétitivité Finance Innovation. Il est également membre du Comité de Pilotage de Paris Europlace et du Comité Place Financière de Paris 2020.



Roger Caniard,
Directeur Financier de MACSF

Roger Caniard est Directeur financier de MACSF qu'il a rejoint en 1995. Il est diplômé de Dauphine, Sciences-Po et ESCP et est analyste financier, membre de la SFAF. Il a été enseignant en finance pendant 16 ans.



Nicolas Duban,
Directeur Général de Convictions AM

Nicolas Duban est Directeur Général de Convictions AM depuis juillet 2014. Il commence sa carrière sur les marchés obligataires en 1983. Après des expériences dans les groupes CRI, AIG et M.H Bank, il rejoint en 1990 BFT Gestion (Groupe Crédit Agricole) comme Responsable de la gestion obligataire et Directeur général adjoint. En 2000, il participe à la création de La Française des Placements dont il est Responsable de la gestion obligataire et Directeur général délégué. En 2006, il prend la responsabilité du Développement. Il est membre du comité exécutif de la Française des Placements puis membre des Directoires du Groupe La Française. En 2011, il participe à la création de NEXT AM en tant que Président et réalise en 2013 le rapprochement avec New Alpha AM. Il est diplômé de l'Institut des Techniques de Marché et de l'Institut Supérieur de Gestion.



Jean-François Bay,
Directeur Général de Morningstar France

Jean-François Bay est Directeur Général de Morningstar France. Il est le co-fondateur et Directeur Général de Seeds Finance et Multiratings, il a rejoint Morningstar lors de l'acquisition de Seeds Group en juillet 2010. Jean-François Bay est notamment Membre honoraire Fondateur de l'AF2i (Association Française des Investisseurs Institutionnels) et Administrateur-trésorier de la CNCIF (Chambre Nationale des Conseillers en Investissement Financier). Il est diplômé de l'Institut Supérieur du Commerce (ISC) option Finance. Jean-François Bay est par ailleurs administrateur de l'Association de Défense des Investisseurs (ADI).



Jan de Koning,
Spécialiste produits gestion quantitative actions de Robeco

Jan de Koning, spécialiste produits pour la gestion quantitative actions de Robeco. En charge des relations clients et consultants, il intervient également en tant que porte-parole pour animer les conférences et séminaires dédiés aux stratégies de gestion quantitative de Robeco. Il a démarré sa carrière en 2007 chez Van Lanschot Bankiers avant d'être nommé gérant de portefeuille chez Somerset Capital Partners. Avant de rejoindre les équipes de Robeco en janvier 2015, il était gérant fiduciaire chez NN Investment Partners. Jan est diplômé de l'université de Tilburg avec un Master en « Organizational Studies » et est titulaire du CFA, CAIA et CMT. Il est co-auteur du livre 'High Returns from Low Risk: a remarkable stock market paradox' (Wiley, autumn 2016).



Luc Dumontier,
Responsable de l'investissement factoriel de La Française GIS

Luc Dumontier a rejoint La Française Investment Solutions en Septembre 2013. Il est gérant sénior associé et responsable de l'investissement factoriel. Il a débuté sa carrière chez Sinopia en 1998 en tant que gérant actions internationales. En 2004, il prend la responsabilité du pôle de gestion Absolute Return nouvellement créé avec pour mission de développer et promouvoir les stratégies quantitatives fondamentales sur les principales classes d'actifs (Global Bond Market Neutral, Currency Overlay, Global Tactical Asset Allocation, Multi Government Bonds). En 2011, lorsque HSBC décide de fusionner ses différentes équipes de gestion, il devient responsable de la gestion Absolute Return du groupe en France. Luc est également responsable du module « gestion de portefeuille » des centres de formation de la Société Française des Analystes Financiers (SFAF) depuis 2002 et de l'Association Française de la Gestion financière (AFG/PRAM) depuis 2011. Luc possède un Magistère d'Economie et un Master Recherche « Monnaie, Banque, Finance » de l'Université Panthéon Sorbonne.



Jean Eyraud,
Président de l'Af2i

Jean Eyraud est Président de l'Af2i, l'Association française des investisseurs institutionnels depuis juin 2011. Il a occupé la fonction de chef de la Division « Gestions d'Actifs » à la Direction Financière d'EDF de 1998 à 2011 avec 25 milliards € d'actifs sous gestion ou relevant de la couverture des passifs sociaux de l'entreprise, de l'épargne salariale et l'épargne-retraite. De 2002 à 2015, il a également été Président de la Commission « placements » de l'Association Française des Trésoriers d'Entreprises (AFTE) puis de 2008 à 2011 Vice-président de l'AFTE. Il est membre depuis 2012 de la commission consultative « gestion & investisseurs institutionnels » de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Jean Eyraud est titulaire d'une Maîtrise de Droit des Affaires et d'un DEA de droit commercial - Paris 1, Panthéon-Sorbonne.



Thomas Heckel,
Responsable de l'Ingénierie Financière de BNP Paribas Investment Partners

Thomas Heckel dirige l'équipe d'analyse quantitative de BNP Paribas Investment Partners depuis fin 2013. Il a une expérience de plus de 15 ans dans le domaine de l'analyse quantitative. Il a commencé sa carrière à l'INSEE puis il a rejoint la Banque de France comme analyste économique et financier. Il est entré au sein du groupe BNP Paribas en 2007 en charge d'analyse quantitative pour les activités multi-asset de BNP Paribas Investment Partners.

Thomas Heckel est Docteur en Sciences Economiques et en Econométrie de l'Université Paris VI. Il est aussi diplômé de l'Ecole des Mines de Paris et de l'ENSAE. Il a publié de nombreux articles dans la presse économique.



Olivier Héreil,
Directeur des gestions d'actifs de BNP Paribas Cardif

Olivier Héreil a participé au développement des activités de gestion des actifs de Cardif depuis 1982. D'abord en charge des analyses financières, puis des marchés financiers, il prend la responsabilité de la gestion des portefeuilles OPCVM et Assurance de Cardif en 1987. Directeur général de Cardif Asset Management depuis 1989, il en devient le Président en 1997. En 2000, Olivier Héreil se voit confier les fonctions de directeur des investissements et des gestions d'actifs de BNP Paribas Assurance (devenu BNP Paribas Cardif en 2011). Olivier Héreil est Vice-président de l'Association française des Investisseurs institutionnels (Af2i). Diplômé de l'ESSEC, analyste financier et actuaire de formation.



Pierre Hervé,
Directeur de la gestion de Convictions AM

Pierre Hervé a été Directeur Général d'AXA Multimanager de 1999 à 2003, structure qu'il a créée. Auparavant, il a occupé différentes responsabilités au sein d'AXA Investment Managers : en parallèle à l'organisation-participation des Comités d'Investissement, il a été Responsable de la Recherche et de l'Analyse Quantitative, Directeur de la gestion des Risques, Membre du Directoire des Investissements. Avant de rejoindre le groupe AXA, Pierre Hervé a participé à la création de Cholet Dupont Gestion en tant que Directeur de la gestion de taux et diversifiée. Il a débuté sa carrière à la Caisse des Dépôts et Consignations comme gérant de portefeuilles de taux et d'allocation d'actifs pour le compte d'investisseurs institutionnels et d'entreprises. Pierre Hervé reste par ailleurs Président d'Advanced Fund Analysis, société de consulting indépendante qu'il a fondée en 2003.



Elyès Jouini,
Vice-Président de l'Université Paris-Dauphine

Elyès Jouini est Vice-Président de l'Université Paris-Dauphine depuis 2004 et directeur de la House of Finance. Il est cofondateur et membre à vie de la « Bachelor Finance Society ». Il est directeur scientifique de l'Institut Europlace de Finance, membre du Conseil de surveillance de la Fondation du Risque et membre du Comité de direction du pôle de compétitivité mondial Finance Innovation. Il a également fondé et a été le premier rédacteur en chef de « Mathematics and Financial Economics ». Il travaille à l'interface des mathématiques, de l'économie et de la finance. Ses intérêts de recherche portent sur l'économie financière, en particulier sur les coûts de transaction, l'hétérogénéité des croyances, l'agrégation, le risque de long terme et la structure par terme des taux d'intérêt.



Gaëlle Le Fol,
Professeur de Finance à l'Université Paris-Dauphine

Gaëlle Le Fol est Professeur de Finance à l'Université Paris-Dauphine. Elle est Responsable du Master 203 et Directrice Scientifique de l'Initiative de Recherche (IdR) Quantitative Management Initiative (QMI). Gaëlle est diplômée en Economie et en Econométrie de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne et titulaire d'un doctorat en économie de l'Université Paris 1. Avant de rejoindre l'Université Paris-Dauphine, Gaëlle a été Maître de Conférence à l'Université de Paris 1 Panthéon-Sorbonne et Professeur d'Economie à l'Université d'Angers et l'Université d'Evry. Ses thèmes de recherche sont la microstructure des marchés financiers et l'économétrie financière. Ses recherches récentes couvrent le comportement des investisseurs, la liquidité des marchés, la contagion et le risque systémique, ainsi que le trading haute-fréquence.



Michel Manteau,
Responsable du service gestion de portefeuille à la CARMF

Michel Manteau a commencé sa carrière dans la gestion d'actifs à la Banque Hervet en 1981 pour devenir gérant obligataire. En 1987, il rejoint la Banque d'Arbitrage et de Crédit à la gestion obligataire. Deux ans plus tard, il devient attaché de direction à la Banque Européenne de Tokyo au sein de la gestion pour compte propre puis il devient trésorier de la Caisse d'épargne de Franche-Comté en 1990. Il intègre en 1994 la CARMF (Caisse Autonome de Retraite des Médecins de France). Diplômé de l'Institut supérieur de gestion.



Pierre-Antoine Poussier,
Gérant Associé Fondateur de Financiale Gestion Privée

Pierre-Antoine Poussier est diplômé d'un Master 2 en Gestion de patrimoine (IAE Paris), il a été conseiller en banque privée au sein de BNP Paribas pour dirigeants d'entreprises. En 2008, il crée avec Vincent Mallet le cabinet Mallet Poussier & Associés, cabinet de conseil en gestion de patrimoine membre du groupe Patrimoine Consultant. Depuis 2015, il est associé-fondateur de Financiale Gestion Privée né de la fusion des cabinets de conseil en gestion de patrimoine Mallet Poussier & Associés et JC Conseil Patrimoine. Il est également Fondateur et Directeur général de Fair/e Capital Maker (family office), membre du conseil stratégique du groupement MagnaCarta (ex Patrimoine Consultant et FIP Patrimoine) et chargé d'enseignement « investissement immobilier » du Master 2 Gestion de Patrimoine à l'IAE Paris.

Les partenaires



LA FRANÇAISE
GLOBAL INVESTMENT SOLUTIONS

Lancée en avril 2013, La Française Global Investment Solutions (« La Française GIS ») est le pôle solutions du Groupe La Française. La Française GIS s'articule autour de deux structures complémentaires, la société de gestion, La Française Investment Solutions ("LFIS"), une Société de Gestion agréée par l'AMF, et la banque, La Française Bank, Succursale de Paris ("La Française Bank").

La Française GIS offre une large gamme de solutions d'investissement incluant les fonds alternatifs, les fonds solutions et les solutions sur-mesure.

Des **fonds alternatifs** autour de deux pôles :

- Crédit : tirer parti de la flexibilité des investissements sur toute la classe d'actifs crédit.
- Primes de Risque : capturer des primes de risque via différents styles d'investissement sur toutes les classes d'actifs.

Pôle **Fonds Solutions** :

- Gestion Actions Couvertes : une exposition asymétrique à la performance des marchés actions.
- Enhanced Long Vol : une exposition positive à la volatilité implicite afin de chercher à délivrer des rendements supérieurs en périodes de risque accru tout en cherchant à réduire le coût de portage.

Solutions Sur-Mesure : des solutions d'investissement adaptées aux divers contextes de marché intégrant contraintes réglementaires et comptables :

- Produits Structurés.
- Fonds & Mandats.

Retrouvez toutes les informations sur : <https://www.lafrancaise-gis.com/>

ROBECO
The Investment Engineers

Gérant d'actifs depuis 1929, Robeco gère à ce jour 269 milliards d'euros à travers 15 pays et propose une large gamme de solutions d'investissement à des investisseurs particuliers et professionnels. Nous sommes un des leaders mondiaux en matière de gestions quantitatives et durables, intégrant ces deux techniques dans les portefeuilles de nos clients. Souvent pionnier, nos innovations financières sont issues de recherches académiques approfondies car si notre objectif est de toujours aller de l'avant, nous demeurons toujours prudents. Il s'agit là d'un des principes fondateurs de Robeco appliqué avec succès depuis plus de 85 ans.

Implantée depuis 30 ans sur le marché français, Robeco France commercialise les solutions d'investissement du Groupe auprès d'une clientèle exclusivement professionnelle. Les équipes de Robeco France répondent aux besoins des investisseurs institutionnels français et des partenaires de distribution locaux. Nos responsables de clientèles et nos collaborateurs assurant un service client de qualité ont une parfaite connaissance des contraintes des investisseurs français et proposent l'offre du Groupe ainsi que des solutions dédiées et sur-mesure.



THEAM
GROUPE BNP PARIBAS

THEAM est une société de gestion spécialisée en Gestion Modélisée, Indicielle et Protégée qui offre des solutions d'investissement reposant sur un large univers de sous-jacents. Son offre de gestion est adaptée aux besoins des réseaux de distribution et des investisseurs institutionnels.

Créée en 2011, THEAM est issue de la fusion d'équipes de spécialistes du groupe BNP Paribas. Sa vocation : allier la capacité d'innovation et la réactivité d'une banque d'investissement à la culture de la performance financière de long terme d'un gestionnaire d'actifs.

THEAM regroupe aujourd'hui plus de 60 gérants, structureurs, spécialistes et ingénieurs financiers : des équipes de gestion étoffées, complémentaires et expertes dans leurs univers d'investissement. Ces équipes s'appuient sur la puissance commerciale internationale de BNP Paribas Investment Partners (IP) et de BNP Paribas Corporate & Institutional Banking (CIB).

Avec des actifs sous gestion de 38 milliards d'euros (au 30/06/2016), THEAM est le partenaire spécialisé de BNP Paribas IP, qui propose et met en œuvre des solutions d'investissement complémentaires à la gestion d'actifs traditionnelle, adaptées aux nouveaux besoins des épargnants particuliers comme des institutionnels.

Sponsors



Avec le soutien de



Partenaires Médias

