

Renseignements formation

Stéphane Leroy Farasse • sleroy@efe.fr

Renseignements inscriptions

IFE BENELUX
Rue de la Science, 4
B - 1000 Bruxelles
Tél. : +32 (0)2 533 10 15
Fax : +32 (0)2 534 89 81
ifebenelux@efexecutives.com

Participation (+TVA 3 %)

1 jour : 850 € HT

Ce prix comprend le déjeuner, les rafraîchissements et les documents remis pendant la formation. Vous pouvez payer, en indiquant le nom du participant :

- par virement à notre banque - BGL BNP PARIBAS IBAN : LU24 0030 2485 2343 0000 Code BIC : BGLULU33, ou nom d'EFE Luxembourg S.A.R.L., avec mention du numéro de facture.

Inscriptions

Dès réception de votre inscription, nous vous ferons parvenir une facture qui devra être payée avant le début de la conférence

Les informations demandées sont nécessaires au traitement de cette fiche. Conformément à la loi du 02/08/02 modifiée sur le respect de la vie privée, vous pouvez accéder à ces informations et en demander la rectification. Nos adresses peuvent faire l'objet d'une cession, d'une location ou d'un échange à d'autres sociétés. Si vous ne souhaitez pas être destinataire de leurs documents, merci de nous le signaler.

Annulations

Formulées par écrit, elles donneront lieu à un remboursement intégral si elles sont reçues 15 jours avant la formation. Passé ce délai, 50 % du montant de la participation, ou 100 % en cas d'annulation le jour J, sera retenu à titre d'indemnité forfaitaire. Les remplacements seront admis à tout moment. Les demandes d'annulation et de remplacement devront être formulées par écrit (courrier, fax ou email).

Date et lieu de la formation

Jeudi 24 juin 2010
HÔTEL HILTON LUXEMBOURG
12, RUE JEAN ENGLANG
1466 LUXEMBOURG
TEL. : +352 43 78 1

Attention : le lieu de la formation est susceptible d'être modifié. Merci de vous référer à la convocation qui vous sera transmise 10 jours avant la formation.

Photo/Alto-Stock.com-Cettimages

Journée animée par
Christian Szylar
KINETIC PARTNERS
Henning Schwabe
ARENDT & MEDERNACH
Thierry López
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Romain Berry
JP MORGAN

- Les développements récents et les véritables changements concernant la gestion du risque
- Risque de liquidité, risque de contrepartie : quelles techniques pour les mesurer ?
- Comment valoriser correctement les actifs du fonds ?
- Une nouvelle ère ou une continuité pour la gestion du risque ?

Intervenants

IFE

OUI, je m'inscris à la formation "Risk Management sous UCITS IV" (code 26184) du 24 juin 2010

Nom et prénom _____
Société _____ Fonction _____
Secteur d'activité _____
N° de TVA _____
Adresse _____
Code postal _____ Ville _____
Tél. _____ Fax _____ E-mail * _____
Signature et cachet obligatoires :

* Indispensable pour vous adresser votre convocation

26184 PRIM

www.ifebenelux.com



JEUDI 24 JUN 2010 ■ HÔTEL HILTON ■ LUXEMBOURG

RISK MANAGEMENT SOUS UCITS IV





Risk Management sous UCITS IV

JEUDI 24 JUIN 2010

RISK MANAGEMENT SOUS UCITS IV



À qui s'adresse cette formation ?

- Risk Managers
- Responsables de la gestion du risque
- Responsables du contrôle interne
- Compliance Officers
- Juristes
- Auditeurs internes
- Réviseurs d'entreprises
- Présidents du conseil d'administration
- Membres du comité de direction
- Directeurs de l'audit et du contrôle interne
- Directeurs du département juridique
- Directeurs administratifs
- Avocats et consultants
- Toute personne travaillant dans le département financier d'une entreprise ou d'une banque

Quels sont les objectifs pédagogiques ?

- Maîtriser les développements récents d'UCITS IV et ses impacts en Risk Management
- Appréhender les techniques de mesure des risques
- Mesurer comment valoriser les actifs d'un fonds

PRÉSIDENT DE SÉANCE : Christian Szylar, Directeur, KINETIC PARTNERS

9h15 UCITS IV – Les développements récents concernant la gestion du risque sous UCITS IV : CESR/Commission européenne et ses vues sur le niveau 2 concernant la gestion du risque (Level 2 Risk Measures)

- Les étapes pour la mise en oeuvre d'UCITS IV et la gestion du risque
- CESR : les principes de la gestion du risque
- Le risque global, le profil de risque et le risque de contrepartie sous UCITS IV : CESR/Commission européenne et la circulaire CSSF 07/308
- Les points clés et les prochaines étapes

Henning Schwabe
Regulated Investment Funds
ARENDT & MEDERNACH

10h30 UCITS III/UCITS IV - Quels vont être les changements principaux en matière de gestion des risques ?

- « Global exposure » : quels sont les indicateurs à mettre en place ? La « Value at Risk » sera-t-elle toujours d'actualité ?
- Risque de contrepartie : analyse du collatéral
- Indicateur synthétique de risque (SRR1) : objectif et méthodologie de calcul
- « Risk Management Process » : structure et mise à jour

Thierry López
Risk Management Services Leader
PRICEWATERHOUSECOOPERS

11h30 Quelles techniques pour mesurer le risque de liquidité ? Challenges et limites

- Pourquoi le risque de liquidité a-t-il été si peu couvert ?
- Quels sont les différents modèles et méthodologies existants pour mesurer correctement le risque de liquidité ?
- Comment apprécier au mieux le risque de liquidité en fonction du profil des investisseurs ?
- Le concept de « Liquidity at Risk »

14h00 Quels sont les moyens et techniques afin de mitiger, contrôler et mesurer le risque de contrepartie ?

- De quoi parle-t-on ?
- Dans quels cas a-t-on un risque de contrepartie ?
- Quelles sont les mesures préventives qu'on peut mettre en oeuvre pour limiter ce risque ?
- Comment calculer le risque de contrepartie ?
- Les efforts de la Commission européenne et d'autres institutions afin de réguler le marché OTC vont-ils faire disparaître le risque de contrepartie ?

Romain Berry
Vice President,
Global Product Manager for Risk Reporting Services
JP MORGAN

15h15 La nécessité de correctement valoriser les actifs du fonds et en particulier les instruments financiers dérivés : les leçons de la crise financière et les challenges par rapport à UCITS IV

- Que s'est-il vraiment passé ?
- Pourquoi en sommes-nous arrivés là ?
- Les limites du modèle « capital asset pricing model »
- Les enjeux liés à l'évaluation des instruments dérivés complexes
- L'exemple des CDOs et MBS

Christian Szylar

16h15 Table ronde

UCITS IV - Est-ce une nouvelle ère qui commence pour la gestion du risque ou au contraire une continuité par rapport à UCITS III ?

- Réel changement ou continuité ?
- La VaR est-elle toujours appropriée ?
- La mise en oeuvre d'un indicateur synthétique est-elle la bonne solution ?
- Les pratiques de gestion des risques se sont-elles vraiment modifiées depuis la crise financière ?
- Les nouveaux challenges en matière de risque

Modérateur : Christian Szylar



Quelle est la méthode de travail ?

- Des exposés et une table ronde d'actualité animés par des experts de la matière
- Un support écrit détaillé remis aux participants
- Des intervalles réservés aux questions des participants

Déroulement de la journée

- Accueil des participants : 8h45
- Allocution d'ouverture : 9h00
- Déjeuner : 12h30 - 14h00
- Pauses-café : 10h15 - 15h00
- Clôture de la journée : 17h15