



FORMAT

Présentiel

Mode de Participation
Maison de l'Europe - 3537, rue des FrancsBourgeois - 75004 Paris
Paris - 75004 Paris
Maison de l'Europe - 3537, rue des FrancsBourgeois

DATE **21/01/2016** 

Maison de l'Europe - 35-37, rue des Francs-Bourgeois Paris 75004 Paris

PARTICIPATION 210 €

INSCRIPTION www.aefr.eu

contact@aefr.eu
01 70 98 06 53

# Atelier

# Les Obligations et le risque de valorisation : quelles solutions ?

Contrairement à ce que l'on pense souvent, la filière obligataire peut faire partie des instruments complexes et donc générer des risques! L'impact des nouvelles régulations sur la liquidité (CRD4) et sur la formation des prix (MIFID II, PRIIPs) ne peut qu'amplifier ce phénomène, il est donc important de faire le point sur cette évolution et ses conséquences (notamment sur le processus de valorisation par exemple, la best execution). Mais on ne peut en rester là. Une partie de ces risques peut être contenue en améliorant l'accès aux données de marché obligataire, marché non centralisé et principalement OTC. Ces données elles-mêmes peuvent poser des problèmes de pertinence (problématique de plus ou moins de transparence, accès, qualité, coût, etc.). De nombreuses préoccupations sont exprimées, principalement par le buy-side : cet atelier se propose donc de faire le point sur ces besoins et proposer des axes de solution en s'inspirant de manière concrète des recherches « bond-value » effectuées par Valnext avec le produit « Bondvalue ».

Cet atelier sera donc animé par Olivier Champagne de Straper, Simon Rosenblatt de Valnext et Christine Verpeaux de CVT Consul avec la participation de « témoins » animateurs des marchés ou investisseurs.

Cet atelier sera donc animé par Olivier Champagne de Straper, Simon Rosenblatt de Valnext et Christine Verpeaux de CVT Consul avec la participation de « témoins » animateurs des marchés ou investisseurs.

#### Documents distribués lors de l'événement :

#### Book de l'événement

#### Présentations:

Mme VERPEAUX - VALNEXT

Mr BOMPAIRE - AMUNDI

Mr SMYKOWSKI - BNP PARIBAS SS IRP

#### **OBJECTIFS PÉDAGOGIQUES**

- Rappel des risques de la filière obligataire
- Problématique d'évaluation des portefeuilles obligataires
- Proposition de solution d'un système d'informations obligataires qualifié

**PUBLIC VISÉ** 

- Investisseurs obligataires
- Emetteurs
- Sell-side « taux »
- Valorisateurs
- Juristes de marché



#### **PROGRAMME**

#### 8h30 Mot d'accueil

#### 8h45-10h00 Nature et sources des risques de valorisation obligataire

Intervenants: Frédéric BOMPAIRE (Amundi) / Yann COUELLAN (AXA IM) / David SMYKOWSKI (BNP Paribas Securities Services)

1re table ronde : Comment s'organise le marché : une vision sell side / trading / émetteur

Animée par : Olivier Champagne, Straper

Spécificité du marché obligataire aujourd'hui

Liquidité des marchés et nouvelles régulations :

- Impact sur le pricing
- · Impact sur les acteurs du trading
- Impacts sur les émetteurs et leur offre (pricing)
- Impacts sur les informations de pré-trade

Marché primaire : positionner une nouvelle émission :

- D'un émetteur corporate existant
- D'un nouvel émetteur corporate

### 2e table ronde : Impact des nouvelles règlementations : comment valoriser les titres ?

Animée par Olivier Champagne, Straper

#### PRIIPs:

- Principes, impacts comptables et fiscaux
- Contrôle des spreads et des risques
- · Impact sur l'approche valorisation

#### MIFID II:

- Valorisation des portefeuilles obligataires et notation des fonds
- Disponibilité des informations et contrôle
- Contrôle post-trade
- Abus de marché, best execution et sélection des venues

#### 10h00-10h45 Vers une solution

Intervenants: Christine VERPEAUX (CVT Consul)

## 3e partie : Un nouvel outil : Bondvalue, système d'information et de valorisation obligataire

Animée par Christine Verpeaux, CVT Consul

- Objectifs et positionnement par rapport à l'existant
- Risque de marché, d'intervention
- Best execution, contrôle et abus de marché
- Méthode retenue par Bondvalue

### 4e partie : Vers une solution de place sur la valorisation obligataire : un fixing de place ?

En présence de Simon Rosenblatt, Valnext, concepteur de Bondvalue

10h45-11h00 Questions / Réponses