



WWW.DAUPHINE.PSL.EU

31.08.23 / 14h - 18h30

Salle Raymond Aron

**DIVERSIFICATION : DANS DES MARCHÉS
FINANCIERS GLOBALISÉS ET
INTERCONNECTÉS, COMMENT RETROUVER
DES SOURCES DE DIVERSIFICATION ?**



UeAM 2023

Université d'été de l'Asset Management | Paris

Alors que les forces économiques de long terme sont en plein bouleversement, les politiques monétaires et budgétaires rajoutent de l'incertitude sur les marchés financiers. Relocalisations, dividendes de la paix, vieillissement de la population, coût de l'énergie et des ressources naturelles, réchauffement climatique, sont autant de facteurs qui bouleversent les marchés et le contexte économique actuels. Dans ces conditions, le rôle de l'allocation d'actifs et de la diversification n'a jamais été aussi important pour les performances et les risques des portefeuilles à long terme.

Bien que ces deux termes soient souvent utilisés ensemble, allocation d'actifs et diversification sont deux stratégies différentes. Cela nous amène à nous interroger sur plusieurs dimensions: Quelle est la différence entre Allocation et Diversification ? Poids dans les indices, effet moutonnier... les portefeuilles sont-ils trop concentrés sur quelques facteurs de risque ? Comment retrouver des sources de diversification dans des marchés financiers globalisés, interconnectés et très corrélés ? Comment optimiser la diversification d'un portefeuille au sein d'une même classe d'actifs Actions ou Obligations ? Immobilier, Private Equity ... faut-il nécessairement intégrer des stratégies peu liquides pour optimiser la diversification ? L'accès à des fonds ou ETF permet-il de faciliter la diversification multi-gérants, multi-stratégies et multi-styles ? Or, Matières premières, Bitcoin, placements atypiques... Jusqu'où dans la diversification de la gestion de patrimoine ? Le rôle de la Data et des solutions digitales pour analyser le niveau de diversification d'un portefeuille?

Toutes ces questions feront l'objet d'échanges à l'occasion de l'Université d'été de l'Asset Management, organisée par la House of Finance de l'Université Paris Dauphine - PSL, avec Quantalys et Sanso IS. Cette nouvelle édition marque le 10ème anniversaire de l'évènement et accueillera des décideurs, économistes, stratégestes, des experts financiers et des gestionnaires d'actifs afin de mettre sur la table sur cette question majeure de la diversification de portefeuilles, de trouver des pistes de réflexion et d'anticiper des orientations futures dans un contexte qui ne cesse d'évoluer.



PROGRAMME

- 14h00** **Introduction**
Elyès Jouini, Professeur, Directeur de la House of Finance, Université Paris Dauphine – PSL
- 14h10** **Diversification : principes et limites**
Fabrice Riva, Professeur de Finance, Université Paris Dauphine– PSL
- 14h30** **Corrélation Actions / Obligations : Sommes-nous rentrés dans un nouveau cycle pour les stratégies cœur de portefeuilles ?**
Matthieu Barrailler, Ingénieur Quantitatif, Sanso IS
- 14h50** **Diversification & Gestion de patrimoine : Dans un environnement incertain, que recherche les investisseurs et les réseaux de distribution ?**
Jean-François Bay, Directeur Général, Quantalys
- 15h10** **Table ronde institutionnelle : Comment les investisseurs institutionnels diversifient leurs allocation d'actifs dans le contexte actuel ?**
Animée par **Nicolas Duban**, Conseiller Stratégique, co-fondateur de l'UeAM, avec
Florent Combes, Directeur Risques et Investissements, Garance
Bernard Descreux, Directeur Financements Trésorerie Gestion, EDF
Sandrine Genet, fondatrice associée, cabinet Carat Capital
Olivier Héreil, Directeur général adjoint, Gestion d'actifs, BNP Paribas Cardif
Hubert Rodarie, Président, AF2i
- 16h00** **Quelles sont les solutions mises en place par l'industrie de l'Asset Management pour optimiser la diversification de portefeuilles ?**
• Gestion Diversifiée : Faut-il revoir ses modèles d'allocation d'actifs ? Comment optimiser l'allocation d'un portefeuille diversifié ?
Etienne de Marsac, Head of Global Macro, Sunny Asset Management
• Gestion Obligataire : Les solutions pour diversifier une poche Obligataire
Julien Petit et **M'Hamed Fenniri**, Gérants de portefeuilles, Ostrum Asset Management
• Gestion Actions : Les solutions pour diversifier une poche Actions
Bertrand Puiffe, Gérant Actions, Fidelity International
• Private Equity: Les solutions pour diversifier sur des actifs non cotés
Raphaël Hassan, Investor Relations Private Assets, ODDO BHF Asset Management
- 17h20** **Intervention Grand témoin**
Benoît de Juvigny, Secrétaire Général, Autorité des marchés financiers AMF
- 18h00** **Conclusion**
Philippe Setbon, Président, Association Française de la Gestion Financière AFG

L'évènement est suivi par un cocktail.



Fidelity International propose des solutions et services d'investissement à plus de 2.5 millions de clients dans le monde. Nous aspirons à travailler ensemble pour construire un meilleur avenir financier pour nos clients. Nous estimons que l'investissement sur le long terme est indispensable pour y parvenir. En tant qu'entreprise familiale détenue par son équipe dirigeante, nous avons une vision générationnelle des services que nous proposons et de la manière d'investir pour le compte de nos clients.

Nous entendons créer de la valeur dans la durée pour nos clients tout en gérant notre impact sur la société et l'environnement. Dans cette optique, nous intégrons les enjeux de développement durable dans nos opérations et nos processus d'investissement, en orientant les entreprises en portefeuille pour faire progresser leurs pratiques afin de délivrer des rendements à long terme et d'assurer un meilleur avenir à tous.

En savoir plus sur: www.fidelity.fr



Le groupe ODDO BHF, profondément ancré en Europe et fort de 2 500 collaboratrices et collaborateurs, gère à ce jour €142Mds d'actifs pour le compte de ses 60 000 clients, investisseurs institutionnels et privés, entreprises et partenaires.

ODDO BHF Asset Management, filiale spécialisée en gestion d'actifs, figure au premier plan des sociétés de gestion européennes indépendantes avec un encours géré de €56Mds dont près de €4Mds en actifs privés à fin février 2023. Avec un style d'investissement qui se caractérise par une gestion active et de long terme, la société propose une large palette de solutions d'investissement en actions, obligations, allocation d'actifs, private equity et dette privée.

ODDO BHF Asset Management jouit d'une reconnaissance de ses expertises et de la qualité de sa gestion, avec de nombreuses récompenses et distinctions reçues ces dernières années dans plusieurs pays européens et notamment la France, l'Allemagne, l'Italie et l'Autriche, parmi lesquelles les prix décernés par Six, 24 Ore, Refinitiv/Lipper, Citywire ou Fuchsbriefer notamment.



Acteur responsable¹, parmi les leaders européens de la gestion institutionnelle², Ostrum Asset Management accompagne ses clients opérant avec des contraintes de passif, en leur proposant une offre duale : la gestion d'actifs avec 420 Mds€ d'encours sous gestion³ et la prestation de services dédiés à l'investissement avec 559 Mds€ d'encours administrés³.

1.Ostrum AM est une des premières sociétés de gestion françaises signataire des PRI en 2008. En savoir plus : www.unpri.org.

2.IPE Top 500 Asset Managers 2021 a classé Ostrum AM, au 51e rang des plus importants gestionnaires d'actifs au 31/12/2020. Les références à un classement ne préjugent pas des résultats futurs de la société de gestion.

3.Source : Ostrum Asset Management, données consolidées à fin mars 2022. Les encours administrés incluent les encours d'Ostrum AM. Les prestations de services pour un client donné peuvent porter sur certains services uniquement.



Sunny Asset Management est une société de gestion 100% indépendante créée en 2008, qui gère à ce jour près de 800 millions d'euros. La société se développe auprès d'un clientèle de Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendant, Family Office, Banques Privées, Multi-gérants, Corporate. Le savoir-faire de son équipe, composée de professionnels aux compétences reconnues et sa pluralité, permet d'offrir des solutions d'investissement adaptées à l'environnement économique et financier. La société est organisée autour de 4 expertises :

-La gestion obligataire euro, au travers de ses fonds ouverts Sunny Euro Strategic et Sunny Euro Crédit Opportunités, ainsi que sa gamme annuelle de fonds datés.

-La gestion actions France, au travers de ses fonds Sunny Recovery (PEA) et Sunny Managers (PEA & PEA-PME).

-La gestion patrimoniale « global macro », avec notre fonds Sunny Patrimoine 2.0.

-La gestion de fonds sur mesure, au travers de mandats de gestion ou de fonds de fonds.

En termes de reconnaissance, en 2023, Sunny Asset Management a été élue société de gestion préférée des CGPI par le magazine Gestion de Fortune. De plus, le fonds Sunny Managers a obtenu en 2023 le prix Lipper Fund du meilleur fonds dans sa catégorie sur une période de 3 ans.



La House of Finance incarne l'ambition de l'Université Paris Dauphine-PSL de se positionner en tant qu'un centre de référence dédié à la finance dans le monde académique et institutionnel, en s'appuyant sur une grande capacité d'analyse et d'expertise, une richesse thématique et une diversité d'approches. Véritable pôle transversal, elle regroupe sous son égide plus de 100 chercheurs et 6 chaires et initiatives de recherche répartis dans les 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, en plus d'une trentaine de formations accessibles en formation initiale, en apprentissage et à tout moment de la vie professionnelle. Ces parcours 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 œuvre pour la construction de passerelles innovantes vers le monde économique et les décideurs institutionnels ainsi que le développement de partenariats innovants et flexibles dans une perspective d'ouverture internationale.



Quantalys est une société du groupe Harvest Fidroit Quantalys, spécialisée dans les données, l'analyse financière et les solutions technologiques. De l'entrée en relation, à la proposition d'allocation, en passant par le questionnaire de risque, nos outils vous accompagnent à chaque étape de votre relation clients. Grâce à la qualité de notre base de données, et à nos solutions conformes à la réglementation, vous pouvez en toute sérénité vous concentrer sur votre cœur de métier. Quantalys a rejoint le groupe Harvest en 2021, Fintech leader en France pour les logiciels dédiés aux métiers du patrimoine et de la finance.

En savoir plus sur : www.quantalys.com



Sanso Investment Solutions est une société de gestion indépendante, acteur de référence de l'investissement responsable et durable en France.

Sanso IS propose des solutions d'investissement sur mesure, en fonction des besoins de ses clients, à travers une gamme d'OPCVM, une expertise en gestion sous mandat et des produits d'investissement dédiés. Les gérants et analystes interviennent sur l'ensemble des classes d'actifs, en direct ou en sélectionnant les meilleures expertises mondiales. Depuis plus de 10 ans, les notions de responsabilité et de durabilité sont au cœur des décisions d'investissement. Les équipes de gestion ont pour mission de donner du sens à l'investissement de leurs clients.

Sanso IS détient plus de 1,5 milliard d'euros d'encours sous gestion au 31 mars 2023.

En savoir plus sur : www.sanso-is.com

Partenaires média



Avec le soutien de



UeAM 2023

Université d'été de l'Asset Management | Paris
