

LES RENCONTRES DES CHAIRES FBF

**Chaire Dérivés du Futur, Ecole Polytechnique
Chaire Produits Structurés et Produits Dérivés, EDHEC**

"COUVERTURE EN PRÉSENCE D'ILLIQUIDITÉ DU MARCHÉ"

Vendredi 16 avril 2010 de 9h à 13h

**Auditorium de la FBF
18, rue La Fayette – 75009 Paris**

L'actualité financière des deux dernières années a mis en évidence l'importance de la prise en compte de l'illiquidité des marchés financiers dans la modélisation. Nous nous proposons d'en donner les derniers développements dans le domaine de la couverture des produits dérivés. Cet atelier se concentre d'un côté sur les stratégies de couvertures en présence d'impact immédiat des positions sur les prix, et d'un autre sur l'utilisation d'un sous-jacent de substitution moins soumis aux contraintes d'illiquidité.

8h30 – 9h00

Accueil des participants

9 h 00 - 9 h 15

Introduction par Jean Tricou - Directeur du département Banque d'investissement et de marchés de la Fédération Bancaire Française - FBF

9 h 15 / 9 h 50

Contraintes de Gamma et impact immédiat des stratégies sur les prix *Nizar Touzi*, Professeur - Centre de mathématiques appliquées - Ecole polytechnique

9 h 50 / 10 h 30

Effets asymptotiques de l'illiquidité
Dylan Possamaï, Doctorant - Centre de mathématiques appliquées - Ecole polytechnique

10 h 30 / 11 h 00

Pause

11 h 00 / 11h40

Couverture par actif de substitution
Lionel Martellini - Professeur de Finance - EDHEC Business School
Directeur scientifique - EDHEC Risk Institute

11h 40 / 12 h 00

Couverture du risque de base pour les Contrats Futures
Vincent Milhau, Ingénieur de recherche - EDHEC Risk Institute

12h 00 / 12 h 45

TABLE RONDE DES PROFESSIONNELS : Les enjeux de la modélisation de l'illiquidité dans les marchés dérivés
animée par *Elisabeth Coulomb* – Bankers, Markets and Investors