

Communiqué de presse

Gérants d'actifs et risque systémique : De la nécessité d'une politique macroprudentielle en vue d'une meilleure régulation des sociétés de gestion.

Paris, le 11 mai 2020

Est-il nécessaire d'étendre la régulation applicable aux banques et aux assureurs aux sociétés de gestion ? Une équipe internationale de recherche montre qu'un cadre réglementaire et qu'une politique macroprudentielle sont devenus nécessaires pour assurer la stabilité financière.

Dans une étude scientifique publiée cette semaine en tant que document de travail de l'Université Catholique de Louvain, les chercheurs pointent du doigt le rôle systémique des gérants d'actifs. En effet, via une analyse économétrique innovante sur plus de 30 ans d'historique et couvrant 800 « *mutual funds* » américains, Bertrand Candelon (Université Catholique de Louvain), Jean-Baptiste Hasse (Aix-Marseille Université) et leurs collègues d'Outre-Manche montrent que les performances des fonds communs de placements (FCP) sont procycliques et instables.

Aussi, les chercheurs montrent que les régimes de performances des FCP sont liés au contexte macroéconomique. Les différents régimes de chaque facteur de risque sont liés à des contextes macroéconomiques spécifiques. Ainsi, les variables macroéconomiques associées aux différents facteurs de risque ont pu être identifiées.

Tout comme les banques et les compagnies d'assurance, les sociétés de gestion peuvent constituer une menace pour la stabilité financière. Une régulation macroprudentielle est donc devenue nécessaire.

Contacts

[insti7](https://www.insti7.com)

Dr. Jean-Baptiste Hasse
Responsable Pôle R&D
Tél : 01.47.42.77.50
jean-baptiste.hasse@insti7.com

[insti7](https://www.insti7.com)

Quentin Lajaunie
Chercheur doctorant
Tél : 01.47.42.76.41
quentin.lajaunie@insti7.com

[Institut Louis Bachelier](https://www.institut-louis-bachelier.com)

Prof. Dr. Bertrand Candelon
Directeur scientifique
Tél : 01.47.42.77.50
candelonb@gmail.com

Référence de l'étude :

Argyropoulos, C., Candelon, B., Hasse, J. B., & Panopoulou, E. (2020). *Toward a macroprudential regulatory framework for mutual funds*. CORE Discussion Papers 2020/8, Université Catholique de Louvain, Center for Operations Research and Econometrics (CORE).

Lien de téléchargement :

https://alfresco.uclouvain.be/alfresco/service/guest/streamDownload/workspace/SpacesStore/3811e3b1-07db-488c-be79-f9ada1b5b0b8/LFIN_WP2020_8.pdf?guest=true

Verbatim

Dr. Jean-Baptiste Hasse : *"La procyclicité et l'instabilité des performances des fonds communs de placement (FCP), dont les banques et assureurs sont investisseurs, donnent aux sociétés de gestion un rôle clef dans l'émergence du risque systémique."*

Prof. Dr. Bertrand Candelon: *"Le lien entre les régimes de performances des gérants d'actifs et le contexte macroéconomique indique qu'une approche macroprudentielle de la régulation est devenue nécessaire."*

A propos d'insti7

Insti7 accompagne de grands investisseurs (caisses de retraite, institutions de prévoyance, mutuelles, fondations...) dans la définition et la mise en œuvre de leur stratégie en matière de placements financiers, ainsi que de grandes entreprises dans le cadre de l'épargne salariale et de l'épargne retraite de leurs collaborateurs.

Insti7 est un cabinet réellement indépendant (il ne perçoit aucune commission ou rétrocession de commission), ce qui lui procure une totale liberté d'action tant pour ses activités de conseil en investissements financiers que d'audit.

Site : www.insti7.com

A propos de l'Institut Louis Bachelier (ILB)

L'Institut Louis Bachelier constitue avec la Fondation du Risque et l'Institut Europlace de Finance le « groupe » Louis Bachelier. Il s'agit d'un réseau de recherche partenariale en économie et finance qui héberge 47 programmes de recherche menant des travaux au sein des quatre axes suivants : transitions bancaires et financières, transitions numériques, transitions énergétiques et transitions démographiques. Il fédère 20 institutions académiques, près de 450 chercheurs et plus de 80 entreprises.

Site : <http://www.institutlouisbachelier.org>