

Impression à partir d'une page du site internet de l'AMF

23 février 2017

## **Sociétés de gestion : l'AMF vous accompagne dans la mise en place et l'utilisation des stress-tests**

**L'Autorité des marchés financiers (AMF) publie un guide pédagogique qui contient un état des lieux des pratiques des sociétés de gestion de portefeuille françaises en matière de tests de résistance (ou " stress-tests "). Ce guide rassemble des exemples de stress-tests de marché et de liquidité. Il a fait l'objet d'une consultation publique en 2016.**

Ce guide pédagogique sur la mise en place et l'utilisation des stress-tests contient des bonnes pratiques, notamment, sur la mise en place :

- de stress-tests de liquidité sur chaque fonds simulant des difficultés concomitantes à l'actif et au passif du fonds ;
- de stress-tests de liquidité agrégés sur plusieurs fonds gérés par une société de gestion de portefeuille, notamment sur des marchés dont la taille est limitée ;
- d'une politique de stress-tests définissant des seuils d'alerte et les procédures en cas de déclenchement d'une telle alerte ainsi que la diffusion des résultats des stress-tests au sein de la société de gestion de portefeuille ;
- de scénarios de rachat basés sur une exploitation de toutes les informations disponibles sur le passif et, idéalement, d'une modélisation du comportement des investisseurs ; et

- de stress-tests correspondant aux différentes étapes de la vie des fonds, de la création à la liquidation, en passant par la gestion courante des risques.

Les scénarios doivent avant tout être adaptés aux spécificités de chaque fonds et portefeuille et faire l'objet d'une mise à jour régulière.

## En savoir plus

Guide pédagogique sur l'utilisation des stress-tests dans le cadre de la gestion des risques des sociétés de gestion de portefeuille

Communiqué de presse de l'AMF du 28 juillet 2016 sur le lancement de la consultation sur l'utilisation des stress-tests dans le cadre de la gestion des risques au sein des sociétés de gestion de portefeuille

Consultation publique de l'AMF sur le guide relatif à l'utilisation des stress-tests dans le cadre de la gestion des risques au sein des sociétés de gestion de portefeuille

## Mots clés

STRESS-TESTS

SUR LE MÊME THÈME

 S'abonner à nos alertes et flux RSS

RAPPORT / ÉTUDE

GESTION D'ACTIFS

10 juin 2022

L'évolution du marché des fonds monétaires entre le 31 mars 2020 et le 31 mars 2022



ACTUALITÉ

GESTION D'ACTIFS

09 juin 2022

Évaluation du caractère approprié et exécution simple dans la directive MIFID II: l'AMF applique les orientations de l'ESMA



ACTUALITÉ

EUROPE &amp; INTERNATIONAL

02 juin 2022

L'AMF renouvelle son appel à la mise en place d'une réglementation des fournisseurs de données, notations et services ESG



### Mentions légales :

Responsable de la publication : Le Directeur de la Direction de la communication de l'AMF. Contact : Direction de la communication, Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02