



CONVENTION OF INDEPENDENT  
FINANCIAL ADVISORS  
A Non-Profit Swiss Foundation

A Non-Governmental Organization in special consultative status  
with the Economic and Social Council of the United Nations

VII<sup>ème</sup> Forum International de la CIFA

# Soubresauts et crises financières récurrentes

Signes avant-coureurs d'un nouvel ordre économique  
mondial pour l'investisseur et son patrimoine

27- 29 avril 2009 - Paris - CAP 15

**Avec la participation de :**

**Francisco Alvarez**, ANAF, Madrid  
**Peter Andrews**, FSA, London  
**Hans-Peter Bauer**, Basel Institute on  
Governance et Groupe de Wolfsberg  
**Benoît Baron**, AGEFI Actifs, Paris  
**David Bennett**, APCIMS, Londres  
**Phil Billingham**, IFP, Bristol  
**Adrian Blundell-Wignal**, OCDE, Paris  
**John Bowler**, The Economist, Londres  
**Jean-Baptiste Carpentier**, TRACFIN, Paris  
**Selim Chanderli**, Banco, Lausanne  
**David Charlet**, ANACOFI, Paris  
**Pierre Christodoulidis**, CIFA, Genève  
**Laurent Clerc**, Banque de France, Paris  
**Catherine Coffin**, Ecole de la Bourse, Paris  
**Olivier Collombin**, Lombard Odier, Genève  
**Ronald W. Cornew**, Market Consulting  
Corporation, Miami  
**Chris Cummings**, AIFA, Londres  
**Peter de Proft**, EFAMA, Bruxelles  
**Vincent Derudder**, FECIF, Bruxelles  
**Gilles-Guy de Salins**, ANCDGP, Paris  
**Pr Philippe Dessertine**, IHFI, Université Paris X & CEROS, Nanterre  
**Jean-Pierre Diserens**, CIFA, Genève  
**Michael Fawcett**, EFPA, Rotterdam  
**Claude Fouché**, ANCDGP, Paris  
**François Garçon**, Université de Paris I Panthéon Sorbonne  
**Charles Gave**, GaveKal, Hong-Kong  
**Pr émerite Hans Geiger**, Université de Zurich  
**David Harvey**, STEP, Londres  
**Gildas Hita de Nercy**, Exane Derivatives, Genève  
**Martin Klein**, Votum, Hambourg  
**Angela Knight**, British Bankers Association, Londres  
**Ulrich Lehner**, Ambassadeur de Suisse en France et à Monaco  
**Frédéric Lorenzini**, Morningstar, Paris  
**Ruth Martin**, SII, London  
**Hanifa D. Mezoui**, DESA, Nations Unies, New York  
**Daniel Mitchell**, Cato Institute, Washington  
**Noël Pons**, Ministère de la Justice, Paris  
**Jacques Potdevin**, Ancien Président, FEE, Bruxelles  
**Pr Xavier Rauffer**, DRMCC, Université Panthéon-  
Assas Paris II  
**Albert Ricart Masclans**, IFA, Barcelone  
**Patrice Robineau**, Commission Economique des Nations Unies  
pour l'Europe, Genève  
**Guy Sebban**, ICC, Paris  
**Leong Sze Hian**, FSP, Singapour  
**Sylvestre Tandeau de Marsac**, Fisher, Tandeau de Marsac, Sur &  
Associés, Paris  
**Georges Ugeux**, Galileo Global Advisors, New York  
**Steve Young**, Caux Round Table, Saint Paul  
**Myret Zaki**, Le Temps, Genève  
**Pr Jean-Baptiste Zufferey**, Université de Fribourg & FINMA, Berne



Sponsor principal:

**LOMBARD ODIER**  
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

Sponsors:

ATLANTICOMNIUM

EXANE  
Derivatives

FIDURHONE S.A.

ICSOS GROUP  
DEPUIS 1982

Partenaires medias:

ACTIFS

BANCO  
The Swiss Asset Management Magazine

The  
Economist

MORNINGSTAR

Private  
BANKING

## Lundi 27 avril 2009

- 14.00 Accueil et enregistrement des participants
- 15.30 Mot de bienvenue du président de séance  
**Pierre Christodoulidis**, Président de la CIFA
- 15.40 Mot d'accueil des présidents des associations co-organisatrices  
**David Charlet**, Président de l'ANACOFI, Paris  
**Claude Fouché**, Président de l'ANCDGP, Paris
- 15.50 Mot d'accueil de la représentante des Nations Unies  
**Hanifa D. Mezoui**, Directrice de la section des ONG, ONU, New York
- 16.00 Mot d'accueil du représentant de la Chambre de Commerce Internationale  
**Guy Sebban**, Secrétaire Général, ICC, Paris
- 16.10 Mot d'accueil de l'Ambassadeur de Suisse en France et à Monaco  
**S.E. Ulrich Lehner**
- 16.20 Mot d'accueil des autorités françaises

**Module 1 CRIMINALITÉ FINANCIÈRE ET BLANCHIMENT.** Les organismes nationaux et agences internationales contrôlent-ils réellement la criminalité financière?

- 16.30 **Table 1 Les organismes nationaux et agences internationales contrôlent-ils réellement la criminalité financière?**
- ONU, Committee of European Securities Regulators (CESR), Commission Européenne, GAFI, FMI, Banque des règlements internationaux (BRI)
  - Régulateurs nationaux: TRACFIN, Securities and Exchange Commission (SEC), Autorité des Marchés Financiers (AMF)
- Modérateur :
- Pr Xavier Rauffer**, Département de recherche sur les menaces criminelles contemporaines, Université Panthéon-Assas Paris II
- Intervenants:
- Jean-Baptiste Carpentier**, Directeur, TRACFIN, Paris  
**Noël Pons**, Auteur, Conseiller au Service Central de Prévention de la Corruption (SCPC), Ministère de la Justice, Paris

17.15 Pause-café

17.45 **Table 2 Efficacité & coordination des organes de contrôle contre le blanchiment. Analyse et critique de l'état actuel de l'industrie financière.**

Modérateur:

**Pr émerite Hans Geiger**, Université de Zurich

Intervenants:

**David Harvey**, Directeur Général, Society of Trust & Estate Practitioners (STEP), Londres

**Sylvestre Tandeau de Marsac**, Avocat, Fisher, Tandeau de Marsac, Sur & Associés, Paris

18.30 **Table 3 Le professionnel face aux règles et aux organes de régulation**

- Règles qui s'imposent aux professionnels dans différents pays
- Réforme et mise en place du secret professionnel

Modérateur :

**Francisco Alvarez**, Vice-président, ANAF, Madrid

Intervenants:

**Phil Billingham**, Membre du Conseil, Institute of Financial Planning (IFP), Bristol

**David Charlet**, Président, ANACOFI, Paris

**Leong Sze Hian**, Président, Society of Financial Service Professionals (FSP), Singapour

19.15 Synthèse du module 1

**Myret Zaki**, Rédactrice à la rubrique économique, Le Temps, Genève

20.45 Dîner de networking à l'Automobile Club de France sur invitation

## Mardi 28 avril 2009

9.00 Accueil et enregistrement des participants

9.30 Allocution d'ouverture par le président de séance  
**Jean-Pierre Diserens**, Vice-président de la CIFA

**Module 2 TENDANCE DE L'ÉCONOMIE MONDIALE ET DES MARCHÉS.** Spéculation, bulles financières et crises – les évolutions des marchés sont-elles prévisibles? Le rôle et les devoirs du conseiller dans de telles circonstances.

9.35 **Table 1 Prévisionnistes, économistes, analystes financiers: quelle vision et responsabilité?**

Modérateur:

**Patrice Robineau**, Conseiller spécial du Secrétaire Exécutif de la Commission Economique des Nations Unies pour l'Europe, Genève

Intervenants:

**Adrian Blundell-Wignal**, Directeur adjoint, Affaires financières et des entreprises, OCDE, Paris

**Pr Philippe Dessertine**, Directeur, Institut de Haute Finance, Paris; Professeur, Université Paris X Nanterre; Directeur, Laboratoire de recherche CEROS

## 10.20 Table 2 Législation, autorités de supervision: quelle vision et responsabilité?

Modérateur:

**Jean-Baptiste Zufferey**, Professeur en droit, Université de Fribourg & Membre de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), Berne

Intervenants:

**Peter Andrews**, Directeur, Département Economie de la régulation financière, Financial Services Authority (FSA), Londres

**Chris Cummings**, Directeur Général, Association of Independent Financial Advisers (AIFA), Londres

**Jacques Potdevin**, Ancien Président, Fédération des Experts-Comptables Européens (FEE), Bruxelles

11.05 Pause-café

## 11.35 Table 3 Le professionnel et l'intermédiaire financier: quel rôle, quelle responsabilité?

Modérateur:

**Pierre Christodoulidis**, Président de la CIFA

Intervenants:

**David Bennett**, Directeur général, APCIMS, Londres

**Olivier Collombin**, Directeur, Lombard Odier, Genève

**Martin Klein**, Président, Votum Verband Unabhängiger Finanzdienstleistungs-Unternehmen in Europa e.V., Hambourg

**Leong Sze Hian**, Président, Society of Financial Service Professionals (FSP), Singapour

12.20 Synthèse du module 2

**Selim Chanderli**, Directeur Général, Banco, Lausanne

12.30 Déjeuner de networking offert par **LOMBARD ODIER**  
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

**Module 3 L'ÉPARGNANT ET LE MONDE DE LA FINANCE.** Education, lacunes et responsabilités de l'épargnant. Rôle et devoirs du conseiller. Les pouvoirs publics et leurs responsabilités.

## 14.00 Table 1 La compétence et le conseiller

- EFA, ISO, les lois nationales et les règles des associations professionnelles
- Confiance & protection de l'investisseur : qui en est responsable et qui devrait agir ?
- Jusqu'à quel point le régulateur peut-il superviser les acteurs du marché et où sont ses limites ?
- Règles de best practice

Modérateur :

**Gilles-Guy de Salins**, Vice-président, ANCDGP & Président, Association DES-Clermont, France

Intervenants:

**Michael Fawcett**, Directeur, European Financial Planning Association (EFPA), Rotterdam

**Peter de Proft**, Directeur, European Fund and Asset Management Association (EFAMA), Bruxelles

**Albert Ricart Masclans**, Directeur, Instituto Financiero ANAF (IFA), Barcelone

## 14.45 Table 2 Connaissances et information du client: quels moyens et limites?

- Ecoles de la Bourse et équivalents
- La responsabilité des pouvoirs publics et de l'enseignement général
- Etudes de cas: l'Espagne, le cas de France 3
- La MiFID et l'institution d'une inégalité entre les investisseurs
- Peut-on parvenir à faire comprendre au client tous les produits financiers, même les plus sophistiqués ?

Modérateur :

**Francisco Alvarez**, Vice-président, ANAF, Madrid

Intervenants:

**Catherine Coffin**, Directrice, Ecole de la Bourse, Paris

**Vincent Derudder**, Secrétaire Général, Fédération Européenne des Conseils et Intermédiaires Financiers (FECIF), Bruxelles

**Ruth Martin**, Directrice, Securities & Investment Institute, London

15.30 Pause-café

## 16.00 Table 3 Tous coupables, mais pas responsables? La nécessité d'impliquer toutes les parties

Modérateur:

**François Garçon**, Docteur en histoire, Auteur, Maître de conférences à l'Université de Paris I Panthéon Sorbonne

Intervenants::

**Laurent Clerc**, Directeur des Études Monétaires et Financières, Banque de France, Paris

**Charles Gave**, Président, GaveKal, Hong Kong

**Frédéric Lorenzini**, Directeur de la recherche, Morningstar, Paris

16.45 Synthèse du module 3

**Benoît Baron**, Rédacteur en chef, AGEFI Actifs, Paris

17.00 - 19.30 Salons partenaires

20.30 Dîner de networking à l' Hôtel George V sur invitation

Donateurs:

Allianz Life Luxembourg

Banque Julius Baer & Cie SA

Banque d'Orsay

CIPRES Vie

Dresdner Private Banking

KBL Richelieu Banque Privée

Pershing LLC

Sal. Oppenheim

## Mercredi 29 avril 2009

8.30 Accueil et enregistrement des participants

9.00 Allocution d'ouverture par la présidente de séance  
**Angela Knight**, Directrice générale, British Bankers Association, Londres

### Module 4 UN NOUVEL ORDRE DE LA FINANCE ?

Quelles sont les causes de la débâcle financière ?  
 Faut-il créer un nouvel ordre financier et lequel ?  
 Régulation ou auto-régulation ? Comment réguler ?

9.15 **Table 1 Quelles sont les causes de la débâcle financière ?**

- La débâcle provient-elle d'un échec des politiques économiques et monétaires, d'un échec de la supervision du secteur financier, d'un cadre réglementaire inapproprié, d'un excès de libéralisation du système financier et des marchés ?
- La débâcle a-t-elle été aggravée par la gestion de la crise et les mesures prises par les gouvernements américains et européens ?
- Les réponses apportées à l'automne 2008 pour sauver le système financier mondial ont-elles été appropriées et efficaces ?
- Le rôle et le comportement des hedge funds en marchés de crise

Modérateur :

**Daniel Mitchell**, Senior Fellow, Cato Institute, Washington

Intervenants :

**Ronald W. Cornew**, Président, Market Consulting Corporation, Miami

**Pr Philippe Dessertine**, Directeur, Institut de Haute Finance, Paris; Professeur, Université Paris X Nanterre; Directeur, Laboratoire de recherche CEROS

**Gildas Hita de Nercy**, Directeur de la recherche, Exane Derivatives, Genève

**Martin Klein**, Président, Votum Verband Unabhängiger Finanzdienstleistungs-Unternehmen in Europa e.V., Hambourg

**Georges Ugeux**, Former EVP of International & Research for NYSE, Chairman & CEO, Galileo Global Advisors, New York

10.00 **Table 2 Faut-il créer un nouvel ordre financier et économique ?**

- Le pacte mondial des Nations Unies au service de l'ISR

Modérateur :

**Pr Philippe Dessertine**, Directeur, Institut de Haute Finance, Paris; Professeur, Université Paris X Nanterre; Directeur, Laboratoire de recherche CEROS

Intervenants :

**Hans-Peter Bauer**, Membre du Conseil du Basel Institute on Governance, Senior Advisor du Groupe de Wolfsberg

**Daniel Mitchell**, Senior Fellow, Cato Institute, Washington

**Georges Ugeux**, Former EVP of International & Research for NYSE, Chairman & CEO, Galileo Global Advisors, New York

10.45 Pause-café

11.15 **Table 3 Pour éviter de nouvelles crises, que faire au niveau des intermédiaires financiers ?**

- Quelle confiance dans les modèles financiers des pays dits avancés à haute supervision ?
- Régulation, auto-régulation ou co-régulation ?
- Comment réguler, comment traquer le conflit d'intérêt ?
- Renforcer l'éthique professionnelle ?
- Que proposent de faire les intermédiaires financiers ?

Modératrice :

**Angela Knight**, Chief Executive, British Bankers Association, London

Intervenants :

**Hans-Peter Bauer**, Membre du Conseil du Basel Institute on Governance, Senior Advisor du Groupe de Wolfsberg

**Ronald W. Cornew**, Président, Market Consulting Corporation, Miami

**Frédéric Lorenzini**, Directeur de la recherche, Morningstar, Paris

**Steve Young**, Global Executive Director, Caux Round Table, Saint Paul, USA

12.00 Synthèse du module 4

**John Bowler**, Directeur, Service du risque des pays, The Economist Intelligence Unit, Londres

12.15 Synthèse générale des travaux par le Président de la CIFA

**Pierre Christodoulidis**

12.30 Clôture du Forum 2009 par un représentant du Forum 2010

12.40 Déjeuner de networking offert par **COMMERZBANK** 

14.00 Salon partenaires

17.30 Cocktail



## Partenaires de la CIFA:

### Fédérations

#### Bad Homburg

- European Federation of Financial Professionals (EFFP)

#### Bruxelles

- European Federation of Financial Advisers and Financial Intermediaries (FECIF)
- European Fund and Asset Management Association (EFAMA)

#### Francfort/Main

- European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS)

#### Rotterdam

- European Financial Planning Association (EFPA)

### Associations

#### Amsterdam

- Vereniging van Vermogensbeheerders & Commissionairs

#### B-Oudenaarde

- Beroepsvereniging voor zelfstandige bank- en verzekeringsbemiddelaars (BZB)

#### Bad Homburg

- Deutsche Gesellschaft für Finanzplanung

#### Barcelone

- Asociación de Profesionales Asesores de Inversión y Financiación (AIF)

#### Berlin

- Arbeitgeberverband der finanzdienstleistenden Wirtschaft (AfW)
- Bundesverband Finanz- Fachhandel
- Verband Geschlossene Fonds (VGF)

#### Bristol

- Institute of Financial Planning (IFP)

#### Bruxelles

- Fédération des agents financiers indépendants (Fedafin)

#### Budapest

- Hungarian Association of Qualified Financial Planners (HAQFP)

#### Bülach

- Swiss Financial Analysts Association (SFAA)

#### Francfort/Main

- Bundesverband Investment und Asset Management (BVI)

#### Genève

- Swiss Association of Independent Financial Advisors (SAIFA/GSCGI)
- Swiss Futures and Options Association (SFOA)

#### Hambourg

- VOTUM Verband Unabhängiger Finanzdienstleistungs-Unternehmen in Europa

#### Lisbonne

- Associação Portuguesa de Fundos de Investimento, Pensões e Patrimónios (APFIPP)

#### Londres

- Association of Private Client Investment Managers and Stockbrokers (APCIMS)

#### Luxembourg

- Association Luxembourgeoise des Professionnels du Patrimoine (ALPP)

#### Madrid

- Asociación Nacional de Asesores Financieros (ANAF)
- Federación de Asociaciones Profesionales de Asesores de Inversión y Financiación de España

#### Milan

- Associazione Nazionale Promotori Finanziari (ANASF)

#### Nicosie

- Cyprus International Financial Services Association (CIFSA)
- Cyprus Financial Services Firms Association (CFSFA)

#### Paris

- Association Française de la Gestion Financière (AFG)
- Association Nationale des Conseils Diplômés en Gestion de Patrimoine (ANCDGP)
- Association nationale des conseillers financiers (ANACOFI)
- Chambre Nationale des Conseils-Experts Financiers (CNCEF)
- Compagnie des Conseils et Experts Financiers (CCEF)

#### Prague

- Association of Financial Intermediaries and Financial Advisors (AFIZ)
- Union of Financial Advisers and Intermediaries (USF)

#### Singapour

- Society of Financial Service Professionals (FSP)

#### Vienne

- Fachgruppe Finanzdienstleister / Wirtschaftskammer Wien

### Organisé en partenariat avec:

**ANACOFI**

Association nationale des  
conseillers financiers



Association Nationale des Conseils  
Diplômés en Gestion de Patrimoine

### Partenaire contributif:



GROUPEMENT SUISSE DES CONSEILS  
EN GESTION INDÉPENDANTS, G.S.G.C.I.  
SCHWEIZERISCHE VEREINIGUNG  
UNABHÄNGIGER FINANZBERATER, S.V.U.F.  
ASSOCIAZIONE SVIZZERA DEI CONSULENTI  
FINANZIARI INDIPENDENTI, A.S.G.C.F.I.  
SWISS ASSOCIATION OF INDEPENDENT  
FINANCIAL ADVISORS, S.A.I.F.A.

Groupement Suisse des Conseils en Gestion  
Indépendants (GSCGI), Genève

## Informations pratiques

### Informations et inscriptions

Academy & Finance SA  
P.O. Box 6069, CH-1211 Geneva 6  
Tél.: +41 (0) 22 849 01 11  
Fax: +41 (0) 22 849 01 10  
E-mail: info@academyfinance.ch  
Sur le site web: www.cifango.org

### Inscription et paiement

La Convention of Independent Financial Advisors (CIFA) a délégué l'organisation du forum à Academy & Finance SA, organisateur de conférences basé à Genève. Les frais d'hébergement doivent être payés directement et exclusivement à Academy & Finance. Votre carte de crédit sera débitée à la réception de votre formulaire d'inscription. Academy & Finance vous adressera une facture. Les remplacements à l'intérieur d'une même entreprise sont acceptés sous réserve de l'accord de la CIFA.

### Finance d'inscription (TVA incluse)

Forum 27-28-29 avril	1500 €
Forum 27 avril	450 €
Forum 28 avril	800 €
Forum 29 avril	450 €
Dîner 27 avril sur invitation	200 €
Dîner 28 avril sur invitation	200 €
Membres actifs d'une association partenaire (voir p. 5):	
1 module	100 €
4 modules	200 €
Dîner 27 ou 28 avril sur invitation	100 €

### Annulation

En cas d'annulation, il sera retenu 50% du montant facturé. Aucun remboursement en cas d'annulation annoncée après le 10 avril 2009.

### Réservation d'hôtel à Paris

Academy & Finance a réservé des contingents de chambres à tarif préférentiel. Un formulaire de réservation est à votre disposition sur demande au: + 41 (0) 22 849 01 11

### Dates et lieu du congrès

Lundi 27, mardi 28 & mercredi 29 avril 2009  
CAP 15 – Centre International d'Affaires et de Congrès  
1 à 13 Quai de Grenelle 75015 Paris  
Tél.: + 33 1.44.37.42.00  
Fax: + 33 1.44.37.42.42

### Langues de travail

Les langues de travail seront le français et l'anglais avec traduction par des interprètes professionnels.

Etes-vous membre actif d'une des associations partenaires de la CIFA ?  Oui  Non

Si oui, laquelle? .....

Nom..... Prénom .....

Fonction ..... Société .....

Adresse .....

Code postal ..... Ville ..... Pays .....

Tél. .... Fax ..... E-mail .....

Date ..... Signature .....

OUI, je m'inscris au VII<sup>e</sup> Forum international de la Convention of Independent Financial Advisors (CIFA), et je choisis :

Forum 27-28-29 avril

Forum 27 avril

Forum 28 avril

Forum 29 avril

Dîner 27 avril

Dîner 28 avril

### Réservation d'hôtel à Paris

Je réserverai ma chambre d'hôtel moi-même à mes propres frais.

Je souhaite réserver mes chambres d'hôtels par l'intermédiaire de la CIFA et je souhaite recevoir les informations détaillées et le formulaire de réservation.

Paiement par carte de crédit :  Mastercard  VISA  AMEX

Carte d'entreprise  Carte personnelle

Numéro de la carte :           Expire le:

Nom figurant sur la carte : .....

Adresse du détenteur de la carte AMEX : .....

Les organisateurs se réservent le droit de modifier le programme si, malgré tous leurs efforts, les circonstances les y obligent..



CONVENTION OF INDEPENDENT  
FINANCIAL ADVISORS

A Non-Profit Swiss Foundation

A Non-Governmental Organization in special consultative status  
with the Economic and Social Council of the United Nations

3, Rue du Vieux-Collège,  
P.O. Box 3255, 1211 Geneva 3  
Tél. +41 22 317 11 11  
Fax +41 22 317 11 77  
mail@cifango.org  
www.cifango.org