

## ○ Rappels sur les modèles fondamentaux:

- ☞ La frontière efficiente et l'optimisation espérance variance,
- ☞ Le Capital Asset Pricing Model (CAPM),
- ☞ Les modèles à facteurs, l'Arbitrage Pricing Theory (APT), ...

## ○ les différents type de gestion:

- ☞ passive,
- ☞ active,
- ☞ la Gestion Alternative ...

## ○ Les problèmes pratiques de mise en oeuvre:

- ☞ estimations des rendements anticipés, des corrélations,
- ☞ forte sensibilité aux paramètres,
- ☞ quelques réponses:
  - ☞ modèles de Treynor-Black,
  - ☞ Black Litterman,
  - ☞ technique de "Shrinkage", facteurs implicites et analyse en composante principale, ...

## ○ Techniques de Gestion Active:

le rebalancing, les coûts de transaction, l'information ratio, ...

## ○ Les autres mesures de gestion du risque (Value at Risk - VaR, la VaR conditionnelle - CVaR, la semi variance, ...), les impacts sur la frontière efficiente

## ○ les mesures de performance ajustées du risque (RAPM), dans un cadre gaussien (ratio de Sharpe, Jensen, Treynor, ...) et non gaussien (indice de Stutzer, le ratio de Sharpe généralisé de Hodges, mesure Omega, Sortino ratio, ...)

## Références

- ELTON, E & GRUBER, M. "Modern portfolio theory and investment analysis". Wiley, New York, fifth edition, 1995.
- FABOZZI, F. J & MARKOWITZ, H. M. "The Theory and Practice of Investment Management" . Wiley, Nov 2002.
- GRINOLD, R. C & KAHN, R. N. "Active Portfolio Management" . McGraw-Hill, 1999.
- JORION, P. "Portfolio Optimization with Tracking-Error Constraints" . Financial Analyst Journal - AIMR, 59, Sep/Oct 2003. ...
- LUENBERGER, D. "Investment Science" . Oxford University Press, New York, 1998.
- SOLNIK, B & JACQUILLAT, B. "Marchés financiers : Gestion de portefeuille et des risques" . Dunod, 2004.
- ZIMMERMANN, H. & DROBETZ, W. & OERTMANN, P. "Global Asset Allocation: New methods and applications" . Wiley, Nov 2002.