

# AMELIOREZ LA PERFORMANCE DE VOS PORTEFEUILLES GRACE A LA GESTION QUANTITATIVE

## ANALYSTES – GESTIONNAIRES – INVESTISSEURS

- Sélectionnez et exploitez les informations pertinentes pour les techniques quantitatives
- Appréciez les enjeux de mesure de performance par la construction d'un benchmark
- Maîtrisez les mécanismes d'allocation stratégique et tactique d'actifs

## AVEC LA PARTICIPATION DE

SOCIETE GENERALE

J.P. MORGAN S.A.

FIMAGEST

BANQUE INDOSUEZ

WYATT PARIS

PARIBAS ASSET

MANAGEMENT GROUP

UNION EUROPEENNE DE C.I.C.

EUROPERFORMANCE

DATASTREAM INTERNATIONAL  
(FRANCE) S.A.

GOLDMAN SACHS

FININDICE

WATSONS

CCF S.A.M.

C.A.P.I.

CREDIT COMMERCIAL DE  
FRANCE

14 et 15 septembre 1992, Pavillon Royal, Paris



*Institute for International Research*

**SPECIAL :**  
Peut-on transposer un modèle quantitatif de  
sélection des titres d'un marché à un autre ?



# AMELIOREZ LA PERFORMANCE DE VOS PORTFOLIO

LUNDI 14 SEPTEMBRE 1992

8.30 Accueil des participants

9.00 Allocution du Président

**Xavier de BAYSER**  
**Directeur Général**  
**FININDICE**

9.15 **VERS L'ACCLIMATATION DE LA GESTION QUANTITATIVE**

- \* Gestion quantitative versus gestion qualitative ?
- \* Technologie lourde ou légère ?
- \* L'indice : objectif ou utilitaire ?

**Bernard LUCE**  
**Coordination de la Maîtrise d'Ouvrage**  
**des Grands Projets Informatiques des**  
**Gestions Mobilières**  
**SOCIETE GENERALE**

10.00 **COMMENT TROUVER ET EXPLOITER LA BONNE INFORMATION ?**

- \* Quelles sont les informations nécessaires et pour quels outils ?
- \* Quelles sont les bases de données disponibles pour sélectionner un marché ?
- \* Comment organiser cette information pour l'utiliser ?

**Christian GUFFROY**  
**Directeur Général**  
**DATASTREAM INTERNATIONAL (FRANCE)**  
**S.A.**

10.45 Pause-café

11.15 **L'EVALUATION DU MARCHÉ PAR LES INDICES**

- \* Construction des indices
- \* La nécessité d'un indice de cours, de résultats, d'actif net

**Jean-Paul PIERRET**  
**Directeur de la Recherche**  
**J.P MORGAN S.A, SOCIETE DE BOURSE**

12.00 **SELECTION DES INDICES POUR UNE GESTION QUANTITATIVE**

**Emmanuel ROMAN**  
**Executive Director**  
**GOLDMAN SACHS**

12.45 Déjeuner

14.30 **LE PAYSAGE DE LA GESTION INDICIELLE EN FRANCE**

- \* Présentation chiffrée de l'utilisation des divers types de gestion
- \* Répliquer exactement la performance d'un objectif d'indice
- \* Quelles applications pour quels portefeuilles ?

**Alain GERBALDI**  
**Conseiller du Président**  
**Responsable du Département Actions et Développement**  
**FIMAGEST**

15.15 **LA GESTION INDICIELLE QUANTITATIVE**

- \* Toile de fond méthodologique
- \* Technique du profil de risque
- \* Souplesse d'utilisation
- \* Résultats

**Xavier de BAYSER**  
**FININDICE**

16.00 Pause-café

16.30 **LA GESTION INDICIELLE TILTEE, SELECTION DE TITRES :**

- \* A partir des données historiques : analyse factorielle
- \* A partir des prévisions : Dividend Discount Model
- \* Résultats pour la France

**Naim KOCER**  
**Quantitativiste**  
**BANQUE INDOSUEZ**

17.15 Fin de la première journée



MARDI 15 SEPTEMBRE 1992

8.30 Accueil des participants

9.00 Allocution d'ouverture du Président

**Didier MIQUEU**  
Directeur Général  
CCF S.A.M.

9.15 **CHOIX DU BENCHMARK ET MESURE DE PERFORMANCE**

- \* La notion de Benchmark, la mesure de performance et l'essence de la gestion quantitative
- \* Le rôle du Benchmark et la clarification des objectifs de gestion (problématique du choix)
- \* L'apport du Benchmark dans la mesure de performance
  - rentabilité ajustée du risque
  - l'alpha
  - l'attribution de performance

**Pascal DUVAL**  
Consultant  
WYATT PARIS

10.00 **L'ALLOCATION STRATEGIQUE D'ACTIFS**

- \* Quelles seront les conséquences dans dix ans de l'adoption d'une allocation particulière d'actifs ?
- \* L'utilisation de l'ALM (Asset Liability Modelling)
- \* Le profil de risque de l'investisseur

**Patrick J. LEE**  
Partner  
WATSONS

10.45 Pause-café

11.15 **TACTICAL ASSET ALLOCATION : DE LA THEORIE A LA PRATIQUE**

- \* Présentation des principaux modèles
- \* Application au choix des pays/secteurs dans un portefeuille européen

**Didier MIQUEU**  
CCF S.A.M.

12.15 **CAS PRATIQUE**

**PEUT-ON TRANSPOSER UN MODELE QUANTITATIF DE SELECTION DES TITRES D'UN MARCHÉ A L'AUTRE ?**

- \* Analyse comparée de critères en terme de risque et de rendement sur les principaux marchés (USA, France, Japon)

**Olivier HUBY**  
Directeur Général Adjoint  
PARIBAS ASSET MANAGEMENT GROUP

13.00 Déjeuner

14.30 **ASSURANCE DE PORTEFEUILLE ET PRODUITS GARANTIS**

- \* Problématique de l'assurance
- \* Principes de fabrication et de montage
- \* Evolution

**Jean BERTHON**  
Président-Directeur Général  
C.A.P.I.

15.15 **LA GESTION DYNAMIQUE PASSIVE**

- \* Garanties et gestions optimales
- \* Une alternative aux gestions optionnelles ?

**Olivier CROISSANT**  
Responsable de la Recherche Quantitative  
UNION EUROPEENNE DE C.I.C.

16.00 Pause-café

16.30 **LES AXES DE RECHERCHE AU BANC D'ESSAI**

- \* Tout nouveau, tout beau ?
  - réseaux de neurones, logique floue, modèle hétéroscédastique, filtre de Kalman
- \* Que demandent les gestionnaires ?
- \* Quels résultats sur le marché parisien ?
  - prévisions, facteurs, consensus
  - évaluations (options et DDM)

**Jean-François BOULIER**  
Directeur de la Recherche et de l'Innovation  
CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE

17.15 **DEBAT**

**EVITER LES CRITERES SUBJECTIFS REDUIT-IL LE ROLE DU GESTIONNAIRE ?**

**Xavier de BAYSER**  
Directeur Général  
FININDICE

&

**Jean BERTHON**  
Président-Directeur Général  
C.A.P.I.

&

**Alain ERNEWEIN**  
Directeur Général  
EUROPERFORMANCE

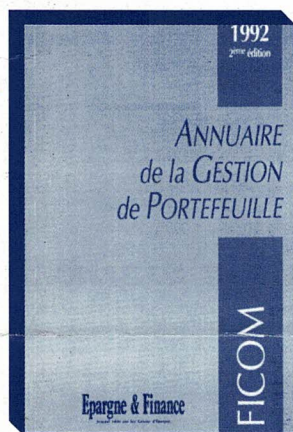
18.15 Fin de la manifestation



## MERCI DE TRANSMETTRE A VOTRE

- ☐ Directeur Général
- ☐ Directeur Général Adjoint
- ☐ Directeur de la Gestion Quantitative
- ☐ Directeur Financier
- ☐ Directeur des Placements
- ☐ Directeur de la Stratégie d'Investissement
- ☐ Directeur de la Cellule de Marché
- ☐ Gestionnaire de Portefeuille
- ☐ Gestionnaire d'OPCVM
- ☐ Conseil
- ☐ ...

**Recevez gracieusement**  
**l'Annuaire 1992 de la Gestion de Portefeuille**  
offert par l'Institute for International Research  
en vous inscrivant dès aujourd'hui



*Un outil d'aide à la décision  
pour les Directeurs  
Financiers, Cadres des  
directions financières ainsi  
que pour les Gestionnaires  
de portefeuille, Sociétés de  
gestion et prescripteurs de  
FCP et de Sicav, et Sociétés  
de Bourse.  
Une référence pour les  
autorités de tutelles,  
compagnies d'assurances,  
caisses de retraite,  
mutuelles et entreprises.*

## CONDITIONS D'INSCRIPTION

### MODALITES :

Les frais de participation sont de FF 7 495 HT (+T.V.A. 18,6%). Ils comprennent les déjeuners et les textes des interventions. Dès réception de votre inscription, nous vous ferons parvenir une facture qui, après règlement, servira pour l'admission à cette manifestation. Cette facture tient lieu de convention de formation simplifiée, n° d'agrément 11920430092. Les organisateurs se réservent le droit de modifier le programme si malgré tous leurs efforts les circonstances les y obligent.

### VOUS POUVEZ PAYER SOIT :

1. **Par virement à notre banque :** Banque de Neuflize, Paris Hoche compte n° 30788 00100 10001540100/27, libellé au nom de Institute for International Research avec la mention "Gestion quantitative", le code BO43 et le nom du participant.
2. Par chèque à l'ordre de Institute for International Research, en mentionnant le code BO43 au dos du chèque.

### ANNULATIONS :

Elles doivent nous être communiquées par écrit. Pour toute annulation reçue 8 jours au moins avant la manifestation, les frais seront de 10 % du montant de l'inscription. Au delà, les frais de participation seront dus en totalité, mais les participants pourront se faire remplacer.

### DATE ET LIEU :

14 et 15 septembre 1992  
Pavillon Royal  
Bois de Boulogne Rond Royal — Face au Grand Lac - 75116 Paris  
Tél. : (1) 45 00 51 00 - Fax : (1) 45 00 31 24  
Parking : Pavillon Royal  
Métro : Porte Dauphine

### RESERVATIONS D'HOTEL :

Nous tenons à votre disposition une liste d'hôtels proches de la manifestation. Veuillez vous adresser directement à l'Institute for International Research, au Service Réservations. Tél. : 41 10 88 22.

"En application de l'article 27 de la Loi n°78-17 du 06 Janvier 1978, les informations qui vous sont demandées sont nécessaires pour que votre inscription puisse être traitée par nos services.

Les catégories de destinataires sont uniquement celles liées à l'exécution de votre inscription et aux services associés de l'Institute for International Research.

Vous pourrez accéder aux informations et procéder éventuellement aux rectifications nécessaires."

## FORMULAIRE D'INSCRIPTION

**Vous pouvez photocopier ce formulaire si nécessaire**

Veillez remplir complètement ce formulaire et l'envoyer à :  
Institute for International Research BP 112, 92106 Boulogne  
Billancourt Cedex

B043

Si malgré tous nos soins vous recevez plusieurs brochures de cette manifestation, merci de les faire passer à d'autres personnes pouvant être intéressées par ce programme.

Si le nom du participant à cette manifestation n'est pas le même que celui imprimé ci-dessous, **merci de bien vouloir le barrer sans enlever l'étiquette.**

AB043

### ☐ OUI, je souhaite m'inscrire

Veillez mentionner votre code prioritaire inscrit  
sur l'étiquette-adresse ci-dessus :

Nom : (1) \_\_\_\_\_ h/f

Fonction : \_\_\_\_\_

Service : \_\_\_\_\_

Nom : (2) \_\_\_\_\_ h/f

Fonction : \_\_\_\_\_

Service : \_\_\_\_\_

Société : \_\_\_\_\_

Code APE : \_\_\_\_\_ Taille salariale : \_\_\_\_\_

Rue : \_\_\_\_\_

Code postal, ville : \_\_\_\_\_

Téléphone : \_\_\_\_\_ Télécopie : \_\_\_\_\_

Les soussignés acceptent les conditions d'inscription ci-jointes. Les frais d'inscription seront réglés dès réception de la facture.

Date : \_\_\_\_\_ Signature : \_\_\_\_\_

"Gestion quantitative" BO43

les 14 et 15 septembre 1992, Pavillon Royal, Paris

## COMMENT RESERVER VOTRE PLACE

**Pour éviter tout délai postal :**  
**téléphonez au :**

SERVICE RESERVATIONS(1) 41.10.88.22

STANDARD (1) 46.03.14.96

et

télécopiez au : (1) 46.03.94.00

**ou écrivez à :**

Institute for International Research, BP 112  
92106 Boulogne Billancourt Cedex.

## INSTITUTE FOR INTERNATIONAL RESEARCH

L'Institute for International Research est, dans le monde, le plus important organisateur de manifestations. Implanté dans de nombreuses métropoles comme Hong-Kong, Singapour, New York, Seattle, Toronto, Sidney, Londres, Amsterdam, Bruxelles, Francfort, Milan, Madrid, Stockholm, Paris, Institute for International Research vous tient au courant des développements les plus récents dans tous les domaines du management. Avec plus de 18 000 participants et un indice de satisfaction proche de 90%, Institute for International Research, après trois ans d'existence, se positionne sur le marché national comme le premier organisateur pour les milieux d'affaires.