

SEMINAIRE DE FORMATION

-

La Finance Comportementale, Une clé pour comprendre les Marchés

Intervenant

Gleb STORE

Diplômé de l'ESCP et de Paris Dauphine.

Directeur de mission en Finances de Marchés et Audit

Durée de la formation : 2 jours

❖ 2 et 3 Juin 2010 - PARIS

Public concerné :

Investisseurs Institutionnels Gérants de fonds ou de portefeuilles,

Conseillers Clientèle, Client Relationship Managers,

Middle Office, Risk Managers, Déontologues,

Chef de projets AMOA/ MOE.

Centre de formation des Editions ESKA

Déclaration d'identification du prestataire de formation - N° 11 75 34 36 775

12, rue du Quatre-Septembre, 75002 PARIS

Tél. 01 42 86 55 65 – Fax 01 42 60 45 35 – Email : congres@eska.fr



Centre de Formation des Editions ESKA

FORMATION FINANCIERE : TRENDS

La Finance Comportementale, une clé pour comprendre les Marchés

Programme des Sessions

Jour 1 :

8h30-9h00 : Accueil

Session 1 : Comportement de l'Investisseur 9h00-9h45

Comprendre les différentes théories financières (rappel historique)
Caractéristiques de la théorie financière
Etude de cas : Analyse des dernières crises financières

Session 2 : La rationalité des agents économiques ? 9h45-10h30

L'attitude face aux risques.
Concept d'Aversion au risque
L'efficacité informationnelle
Etude de cas : la paradoxe d'Allais

10h30-10h45 : Pause

Session 3 : L'hypothèse de l'efficacité des marchés 10h45-11h30

Rationalité versus Spéculation.
De l'inefficacité des marchés?
Anomalies constatées, bulles et krachs boursiers
Etude de cas : Analyse de quelques anomalies de marché

Session 4 : Rappels des Modèles de Gestion de Portefeuille 11h30-12h15

Le modèle de moyenne variance et diversification (Markowitz)
Le MEDAF / APT (W.Sharpe & S.Ross)
Etude de cas : Illustration de portefeuilles

Session 5 : Rappels des Modèles de Gestion de Portefeuille 2 12h15-13h00

Le modèle Optionnel (Black & Scholes)
Le modèle optionnel (Cox,Ross, Rubinstein)
Etude de cas : illustration de portefeuilles

13h00-14h00 : Pause déjeuner

Session 6 : L'irrationalité des investisseurs 14h00-14h45

Différents axiomes (travaux de Bayes)
Conséquences sur les modèles
Etude de cas : Quel Investisseur êtes-vous? (Partie 1)

Session 7 : Limites de l'efficacité des marchés 14h45-15h30

L'hypothèse de promenade aléatoire des cours boursiers
Les limites de l'arbitrage, nouveaux outils (**trading haut fréquence**)
Etude de cas : Exemples de trading HF

Session 8 : Les Apports de la Finance Comportementale 15h30-16h15

Définitions et terminologie ; Les travaux de Kahneman et Tversky - les Heuristiques
Etude de cas : Illustration pratique de biais par QCM

Session 9 : Les Apports de la Finance Comportementale 2 16h15-17h00

Les travers de comportement ; Les biais psychologiques
Etude de cas : Quel Investisseur êtes-vous? (Partie 2)

Centre de Formation des Editions ESKA

FORMATION FINANCIERE : TRENDS

La Finance Comportementale, une clé pour comprendre les Marchés

Jour 2

8h30-9h00 : Accueil

Session 10 : Retour sur les anomalies et bulles spéculatives 9h00-9h45

Noise trading
Feedback theory et formation de bulles
Etude de cas : Analyse historiques de cours

Session 11 : Les Apports de la Finance Comportementale 3 9h45-10h30

Anticipations rationnelles et interférence des émotions
Dénis de réalité, excès de confiance, et auto réalisation
Etude de cas : LTCM, Amaranth et les autres

10h30-10h45 : Pause

Session 12 : Les Apports de la Finance Comportementale 4 10h45-11h30

Les biais de conservatisme et de représentativité
La modélisation du sentiment de l'investisseur. Les sondages
Etude de cas : "Sell in May"

Session 13 : Les Apports de la Finance Comportementale 5 11h30-12h15

Les comportements imitatifs, la théorie du "Black Swan"
Les Biais du momentum et contrary opinion
Etude de cas : "A la poursuite du marché"

Session 14 : Indicateurs Techniques de Volatilité des marchés 12h15-13h00

Rappels sur la Volatilité
Comment utiliser la famille des indicateurs VIX ?
Etude de cas : Analyse des Courbes / Indicateurs

13h00-14h00 : Pause déjeuner

Session 15 : Rappels sur l'Analyse Technique 14h00-14h45

A.T. comme outil d'observation du marché
Les Chandeliers Japonais et Indicateurs de retournement de marché
Etude de cas/Exercice 15 : Retrouver des figures /retournements

Session 16 : Cycles, Market Timing et Diversification 14h45-15h30

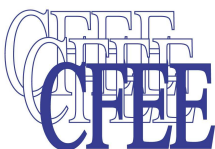
Anticipation de Marché Phase versus Trend follower
Pièges d'une fausse diversification
Etude de cas : Analyses de phases de marché

Session 17 : Ratios pour les Portefeuilles de Hedge Funds 15h30-16h15

Ratios Sharpe, Sortino...
Le Calmar Ratio et autres ratios de "récupération des pertes"
Etude de cas : Backtests sur une série de Hedge funds

Session 18 : Transparence des marchés et "Dark Pools" 16h15-17h00

Formation des cours de Bourse? Offre et Demande ou Manipulation
Les Gourous des marchés
Etude de cas : "Quelle se forme la prochaine bulle ?"



Centre de Formation des Editions ESKA

La Finance Comportementale, Une clé pour comprendre les Marchés

OBJECTIF GENERAL :

Comprendre les différentes théories financières,
Maîtriser les réactions des intervenants de marché en situation,
Optimiser le couple rendement/risque dans la gestion de portefeuille.

BULLETIN D'INSCRIPTION

À remplir et à retourner à : CFEE – 12, rue du Quatre-Septembre – 75002 PARIS

COORDONNEES

Descriptif ou coordonnées du représentant de l'Etablissement : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité Prénom Nom
Entreprise / Institution
Département
Adresse
Code Postal / ___ / ___ / Ville Pays
Téléphone / ___ / ___ / ___ / ___ / Fax / ___ / ___ / ___ / ___ / E-mail :

Participant 1 : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité : Prénom : Nom : Fonction :
Adresse
Code Postal / ___ / ___ / Ville Pays
Téléphone / ___ / ___ / ___ / ___ / Fax / ___ / ___ / ___ / ___ / E-mail :

Participant 2 : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité : Prénom : Nom : Fonction :
Adresse
Code Postal / ___ / ___ / Ville Pays
Téléphone / ___ / ___ / ___ / ___ / Fax / ___ / ___ / ___ / ___ / E-mail :

Participant 3 : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité : Prénom : Nom : Fonction :
Adresse
Code Postal / ___ / ___ / Ville Pays
Téléphone / ___ / ___ / ___ / ___ / Fax / ___ / ___ / ___ / ___ / E-mail :

INSCRIPTION

Je souhaite m'inscrire au séminaire : Session du 2 et 3 juin 2010 - PARIS

REGLEMENT

Coût de la formation : Participant(s) x 1 **490€ HT**/Stagiaire (TVA 19,6%) **(2 jours)**

Je souhaite recevoir une facture Je souhaite recevoir une convention simplifiée de la formation

Règlement : Acompte 50% Paiement à la réception du solde à la réception de la facture
 OPCA Si oui lequel :

Paiement par :

Chèque à l'ordre des Centre de Formation des Editions ESKA

Virement : HSBC FR PARIS 4 SEPTEMBRE SUCC

A l'ordre de CFEE - Code Banque : 30056 - Guichet : 00750 - N° de Compte : 0750 403 0871 - Clé RIB : 84

Carte de crédit : visa mastercard

Carte N° / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / ___ / **Date d'expiration** / ___ / ___ / ___ / ___

Bon pour accord, **Signature :**

le ___ / ___ / ___

(Cachet de l'Etablissement)



Pour toute information s'adresser à CFEE

Catherine DUVAL – Serge KEBABTCHIEFF – Justine THIEBAULT

12, rue du Quatre-Septembre – 75002 PARIS

Tél. : 01 42 86 55 65 – 01 42 86 55 73 – Fax : 01 42 60 45 35 – Email : catherine.duval@eska.fr