



En partenariat avec :



PETITS-DEJEUNERS DE L'ENSAE

Notre huitième rendez-vous de l'année 2010 nous réunira autour de :

Thierry Pujol,
associé de DPA Invest, co-gérant de DPA Gestion Privée

Vendredi 22 Octobre à 8 h 15,
Chez « Ladurée », 21, rue Bonaparte - 75006 Paris
Métro Saint-Germain-des-Prés

Allocation d'actifs : comment piloter à moyen terme ?

Après une décennie perdue pour les investisseurs en actions, qui doivent regretter d'être restés fidèles au « Buy and Hold », et dans un contexte où la volatilité et les cycles macroéconomiques ont fait un retour fracassant, l'allocation d'actifs et la gestion « multi-asset » semblent avoir retrouvé un intérêt certain.

Comment peut-on piloter son allocation d'actif dans un tel environnement ? Faut-il privilégier une pure allocation stratégique, se concentrant sur les actifs dont les rendements prospectifs sont élevés et délaissant les actifs sous-évalués, au risque de subir des chocs de volatilité et des mouvements aussi violents que ceux vécus en 2008 ? Au contraire, faut-il accorder une part déterminante, à l'approche tactique, ne cherchant à se focaliser que sur les perspectives limitées à l'année en cours ? Est-il possible d'intégrer ces deux approches dans la construction d'un portefeuille personnalisé ? Enfin, comment le contexte extraordinaire qui anime les marchés est-il susceptible de perturber voire, bouleverser des tels processus d'allocation ?

Après une carrière l'ayant conduit de Bercy au FMI en passant par les salles de marché de la CDC, de la Banque Mondiale et de Barclays, **Thierry Pujol**, (ENSAE 1983), a créé en 2000 avec Olivier Davanne (ENSAE 1983) la société de gestion DPA Invest, spécialisée dans l'allocation d'actif et la gestion diversifiée. Co-gérants de DPA Gestion Privée et conseillers du Fonds LFP Allocation depuis 2003, fonds régulièrement primés, Thierry Pujol et Olivier Davanne ont développé une approche originale dite « value » fondée sur une analyse approfondie de la cherté des différentes classes d'actifs internationales (actions, obligations, devises). Thierry Pujol viendra nous en exposer les principes et donner un éclairage aux problématiques d'allocation d'actifs face à la crise actuelle.

Vous remerciant d'avance de votre présence à cette réunion et espérant avoir le plaisir de vous y accueillir nombreux, nous vous prions de croire à l'assurance de nos sentiments très cordiaux.

Joseph LEDDET (Ensaie 74)

Attention, veillez à vous inscrire en ligne www.ensae.org rubrique Rendez vous de l'ENSAE pour bénéficier de nos tarifs préférentiels :

- Ancien ENSAE à jour de sa cotisation : 20 Euros

- Autres : 25 Euros

Les inscriptions par courrier sont possibles, les inscriptions sur place sont majorées pour frais administratifs. Prix en cas de règlement sur place : 30 Euros

Pour toute précision, contacter :

Christophe LAGARDE

Anciens de l'Ensaie, *Timbre J120*

3, avenue Pierre Larousse - 92245 Malakoff Cedex

secretaire@ensae.org