

Roland Portait

Professor,
Department



Contact

✉ **Mail:**
portait@essec.fr
✉ Avenue Bernard
Hirsch
BP 50105
95021 Cergy Pontoise
cedex
FRANCE

Education

Ph.D., Wharton School, University of Pennsylvania.
Diplômé de l'IEP, Paris.
Licence ès Sciences Mathématiques.
Ingénieur de l'ENS des Télécommunications.

Research Areas

Theoretical finance, financial markets, risk management, portfolio management, interest rates.

On-going Projects

"Pricing contingent claims in incomplete markets using the numeraire portfolio" (co-author I. Bajoux-Besnainou), submitted to the International Journal of Finance, second round.

"Stop-loss strategies, market stability and crashes" (co-auteur P. Charlety)

"Dynamic portfolio optimization under tracking error constraints" (co-authors I. Bajoux-Besnainou and G. Tergny), en développement

Cours du programme doctoral FAME (polycopié de 100 pages sur "Continuous time in finance")

Publications

✉ Academic Publications

Books

Les décisions financières de l'entreprise. Méthodes et applications. (with P. Charlety, D. Dubois, P. Noubel). 6th edition. Paris (France) : Presses Universitaires de France, 2004

Mathématiques Financières: Evaluation des actifs et analyse de risque. (with P. Poncet, S. Hayat). 3rd edition. Paris : Dalloz, 2001

La théorie moderne du portefeuille. (with F. Aftalion, P. Poncet). 1st edition. Paris (France) : Presses Universitaires de France. Que sais-je?, 1998

Les décisions financières dans l'entreprise. Méthodes et applications.. (with P. Noubel). 5th edition. Paris (France) : Presses Universitaires de France, 1998

Mathématiques financières - Evaluation des actifs et analyse du risque. (with P. Poncet, S. Hayat). 2d edition. Paris (France) : Précis Dalloz, 1996

Les décisions financières dans l'entreprise : méthodes et applications. (with P. Noubel). 4th edition. Paris (France) : Presses Universitaires de France, 1996

Mathématiques financières : évaluation des actifs et analyse du risque. (with S. Hayat, P. Poncet). Paris (France) : Précis Dalloz, 1993

Les décisions financières dans l'entreprise : méthodes et applications. (with P. Noubel). 3rd edition. Paris (France) : Presses Universitaires de France - Gestion, 1991

Les décisions financières dans l'entreprise : méthodes et applications. (with P. Noubel). 2d edition. Paris (France) : Presses Universitaires de France, 1988

Le logiciel Spartiat - prévision à court terme. Paris : Editions d'Organisation, 1986

Le MATIF : analyse économique et principes de couverture. (with P. Poncet, B. Jacquillat). Paris (France) : La Revue Banque, 1986

Macroéconomie financière. (with P. Poncet). Paris : Dalloz, 1980

Articles

"Dynamic Asset Allocation for Stocks, Bonds and Cash", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. *Journal of Business*, Apr. 2003, Vol. 76, Issue 2

"Dynamic Asset Allocation with Mean Variance Preferences and a Solvency Constraint", With P. Nguyen. *Journal of Economic, Dynamics and Control*, Jan. 2002, Issue 26

"An Asset Allocation Puzzle: Comment", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. *American Economic Review*, Sept. 2001, Vol. 91, Issue 4

"The Cost of Capital in International Finance", With M. Bellalah, O. Bellalah. *International Journal of Finance*, Jan. 2001, Vol. 13

"L'allocation stratégique des actifs : l'apport de nouveaux modèles d'optimisation de portefeuilles", With I. Bajeux-besnainou. *Banque et Marché*, May 1999, Issue 40

"Dynamic Asset Allocation in a Mean-Variance Framework", With I. Bajeux-besnainou. *Management Science*, Nov. 1998, Vol. 44, Issue 11

"Pricing Stock and Bond Derivatives with a Multi-factor Gaussian Model", With I. Bajeux-besnainou. *Applied Mathematical Finance*, Sept. 1998, Vol. 5, Issue 03-avr

"The Numeraire Portfolio: A New Perspective on Financial Theory", With I. Bajeux-besnainou. *European Journal of Finance (The)*, Dec. 1997, Vol. 3, Issue 4

"Assurance et couverture de portefeuille, volatilité des prix et stabilité des marchés financiers", With P. Charlety-lepers. *Revue Economique*, Jul. 1997, Vol. 48, Issue 4

"L'impact des stratégies d'assurance de portefeuille sur la volatilité et la stabilité des marchés financiers", With P. Charlety-lepers. *Bulletin mensuel COB*, Sept. 1994, Vol. 2, Issue 283

"Coût des fonds propres bancaires et gestion actifs-passifs", With T. Demians D'archimbaud. *Banque et Marché*, May 1993, Issue 7

"Investment and Hedging under a Stochastic Yield Curve", With P. Poncet.

European Economic Review, Jan. 1993, Vol. 37

"Méthodes probabilistes d'évaluation et modèles à variables d'état : une synthèse", With I. Bajeux-besnainou. *Finance*, Jan. 1992, Vol. 13, Issue 2

"Une analyse générale du risque de taux - une approche approfondie", With T. Demians D'archimbaud, H. Geman. *Analyse Financière*, Oct. 1990

"La formation aux nouvelles techniques financières", With F. Aftalion, P. Poncet. *Banque Stratégie*, June 1990, Issue 62-63

"Une analyse générale du risque de taux - une approche simplifiée", With T. Demians D'archimbaud, H. Geman. *Analyse Financière*, Jan. 1990, Vol. 50

"L'évaluation et la gestion d'un portefeuille comprenant des contrats MATIF, BTAN et des options sur BTAN et sur contrats MATIF", With R. Allemane. *Finance*, June 1989, Vol. 10, Issue 1

"Ratios Cooke, titres subordonnés et titrisation : le coût des fonds propres et la gestion du bilan bancaire (2e partie)", With T. Demians D'archimbaud. *Banque*, May 1989, Issue 494

"Ratios Cooke, titres subordonnés et titrisation : le coût des fonds propres et la gestion du bilan bancaire (1ère partie)", With T. Demians D'archimbaud. *Banque*, Mar. 1989, Issue 492

"La technique de portfolio insurance", With F. Aftalion. *Banque*, Oct. 1988

"Les marchés à terme d'instruments financiers : quelques mises au point sur les théories de la couverture et de l'équilibre", With P. Poncet. *Finance*, Dec. 1987, Vol. 8, Issue 2

"Stratégies dynamiques d'utilisation des options", With P. Poncet, C. Bito. *Analyse Financière*, Sept. 1987

"Les stratégies d'options : arbitrages adaptés aux contrats français", With P. Poncet, C. Bito. *Analyse Financière*, Jul. 1987

"Les opérations sur le MATIF et la fiscalité", With P. Poncet. *Analyse Financière*, Oct. 1986, Issue 67

"Brochure d'information technique officielle du MATIF", With B. Jacquillat, P. Poncet. *null*, Jan. 1986

Book Chapters

Allocation dynamique d'actifs : Séparations statique et dynamique. In: *Recherches en Gestion*. : Economica, 2002

Dynamic, Deterministic and Optimal Portfolio Strategies in a Mean-variance Framework under Stochastic Interest Rates. In: WILMOTT P., RASMUSSEN H.. *New Directions in Mathematical Finance* (with I. Bajeux-besnainou). West Sussex (Angleterre) : John Wiley and Sons, 2002

L'assurance de portefeuille. In: SIMON Y.. *Encyclopédie des marchés financiers* (with P. Poncet). Paris (France) : Economica, 1997

Les processus stochastiques et la théorie de l'évaluation des actifs financiers. In: *Encyclopédie du Management*. Paris (France) : Vuibert, 1991

Working Papers

"On the Bonds-stock Asset Allocation Puzzle" (with I. Bajeux-besnainou, J. Jordan). Essec Research Center, DR-99016 janv. 99.

"Dynamic Asset Allocation for Stocks, Bonds and Cash over Long Horizons" (with I. Bajeux-besnainou, J. Jordan). Essec Research Center, DR-99015 janv. 99.

"Dynamic Mean-variance Efficiency and Strategic Asset Allocation with a Solvency Constraint" (with P. Nguyen). Essec Research Center, DR-98013 mai 98.

"Pricing Content Claims in Incomplete Markets Using the Numeraire Portfolio" (with I. Bajeux-besnainou). Essec Research Center, DR-98046 janv. 98.

"A Risk-return Analysis of Dynamic Portfolio Strategies with a Solvency Constraint" (with P. Nguyen). Essec Research Center, DR-96041 juin 96.

"Coût et gestion des fonds propres" (with T. Demians D'archimbaud). Essec Research Center, DR-93027 avr. 93.

"Coût des fonds propres bancaires et gestion actifs-passifs" (with T. Demians D'archimbaud). Essec Research Center, DR-93028 avr. 93.

"The Martingale Approach in a State Variable Framework and the Derivation of Closed-form Solutions of a Multi-factor Model of the Yield Curve" (with I. Bajeux-besnainou). Essec Research Center, DR-93014 mars 93.

"Cost-of-capital Relationships under Debt Level Uncertainty : The Case of Stochastic Continuous Cash-flows and a Fixed Leverage Ratio" (with P. Poncet). Essec Research Center, DR-93015 mars 93.

"Investment and Hedging under a Stochastic Yield Curve : A Two-state-variable, Multi-factor Model" (with P. Poncet). Essec Research Center, DR-93013 mars 93.

"Dynamic Asset Allocation in a Mean-variance Framework" (with I. Bajeux-besnainou). Essec Research Center, DR-93005 janv. 93.

"Pricing Derivative Securities with a Multi-factor Model of the Yield Curve" (with I. Bajeux-besnainou). Essec Research Center, DR-92043 nov. 92.

"Méthodes probabilistes d'évaluation et modèles à variables d'état : une synthèse" (with I. Bajeux-besnainou). Essec Research Center, DR-92011 févr. 92.

"Les processus stochastiques et la théorie de l'évaluation des actifs financiers" Essec Research Center, DR-88005 janv. 88.

"L'évaluation et la gestion d'un portefeuille comprenant des contrats MATIF, BTAN et des options sur BTAN et sur contrats MATIF" Essec Research Center, DR-88006 janv. 88.

"Stratégies dynamiques d'utilisation des options" (with P. Poncet, C. Bito). Essec Research Center, DR-87003 janv. 87.

"Les stratégies d'options : arbitrages adaptés aux contrats français" (with C. Bito). Essec Research Center, DR-87011 janv. 87.

"Les options : stratégies de prises de position non révisées" (with P. Poncet,

C. Bito). Essec Research Center, DR-87002 janv. 87.

"Les marchés à terme d'instruments financiers : Quelques mises au point sur les théories de la couverture et de l'équilibre" (with P. Poncet). Essec Research Center, DR-87001 janv. 87.

"Optimal Investment and Hedging with Long Term Interest Rate Futures : A Theoretical Analysis - Investissement et couverture optimale sur les marchés à terme de taux d'intérêt : une analyse théorique" (with P. Poncet). Essec Research Center, DR-86011 juin 86.

▾ Other Publications

Articles published in Conference Proceedings

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. In : *Proceedings of the Conference on: Inquire Asset Management*,. Venise (Italie) : INQUIRE, 2000

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. In : *Proceedings of the 14th European Economic Association - E.E.A.*,. Saint-Jacques de Compostelle (Espagne) : E.E.A., 1999

"Dynamic Asset Allocation for Stocks, Bonds and Cash over Long Horizons", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. In : *Proceedings of the 54th Econometric Society European Meeting - E.S.E.M.*,. Saint-Jacques de Compostelle (Espagne) : E.S.E.M., 1999

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. In : *Les Journées Internationales de l'AFFI*,. Aix-en-Provence (France) : AFFI, 1999

"Dynamic Allocations of Stocks, Bonds and Bills for Long Horizons", With I. Bajeux-besnainou, J. Jordan. In : *Journées Internationales de Finance 98*,. Lille (France) : AFFI/ESA Lille II, 1998

"Dynamic Mean-Variance Efficiency and Strategic Asset Allocation with a Solvency Constraint", With P. Nguyen. In : *Journées Internationales de Finance 98*,. Lille (France) : AFFI/ESA Lille, 1998

"Stop-loss Strategies, Market Volatility and Crashes", With P. Charlety-lepers. In : *14e Conférence Internationale de Finance*,. Grenoble (France) : AFFI, 1997

"Pricing Contingent Claims in Incomplete Markets Using the Numeraire Portfolio", With I. Bajeux-besnainou. In : *Journées Internationales de Finance*,. Bordeaux (France) : Université de Bordeaux, 1995

Other Activities

▾ Scientific Activities

Editorial Board Membership

Finance, (1999)

Finance, (1996)

Finance, (1995)

Finance, (1994)

Finance, (1993)

Conference Presentations

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle", (with I. Bajeux-besnainou, J. Jordan). Paris, France, 28 juin 2000

"A Risk-return Analysis of Dynamic Portfolio Strategies with a Solvency Constraint", (with P. Nguyen). Genève, Suisse, 24 juin 1996

"Dynamic Asset Allocation in a Mean-variance Framework", (with I. Bajeux-besnainou). Copenhagen, Danemark, 01 août 1993

"Dynamic Asset Allocation in a Mean-variance Framework", (with I. Bajeux-besnainou). La Baule, France, 01 juin 1993

"The Numeraire Portfolio : A New Approach for Financial Theory", (with I. Bajeux-besnainou, R. Viswanathan). Fontainebleau, France, 01 janv. 1993

"Pricing Derivative Securities with a Multi-factor Model of the Yield Curve", (with I. Bajeux-besnainou). Budapest, Hongrie, 01 janv. 1993

"Cost-of-capital Relationships with a Stochastic Level of Debt", (with P. Poncet). Paris, France, 01 déc. 1990

"Evaluation et risque de taux des instruments à taux variable ou révisable", (with T. Demians D'archimbaud, H. Geman). Paris, France, 01 avr. 1990

"A Framework for Interest Rate Risk Analysis and Portfolio Management", (with H. Geman). New York, USA, 29 mars 1989

"Investment and Hedging under a Two Factor Stochastic Term Structure", (with P. Poncet). Paris, France, 01 déc. 1988

"Investment and Hedging with and without Interest Rate Futures", (with P. Poncet). Toulouse, France, 01 juil. 1988

"Le marché à terme d'instruments financiers : quelques mises au point sur les théories de la couverture et de l'équilibre", (with P. Poncet). Paris, France, 01 déc. 1986

"Stratégies dynamiques d'utilisation des options", (with P. Poncet, C. Bito). Paris, France, 01 déc. 1986

"Optimal Investment and Hedging with Long Term Interest Rate Futures : A Theoretical Analysis Investissement et couverture optimale sur les marchés à terme de taux d'intérêt : une analyse théorique", (with P. Poncet). Paris, France, 01 juin 1986

"Gestion active et performances". Proceedings of the AFFI Conference, Paris, décembre 2001

"Strategic Asset Allocation for Stocks, Bonds and Cash" (co-authors I. Bajeux-Besnainou and J. Jordan). Inquire Asset Management, Venice, October 2000

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle" (co-authors I.

Bajeux-Besnainou and J. Jordan). First World Congress of the Bachelier Finance Society, Paris, June 2000

"Dynamic Asset Allocation for Stocks, Bonds and Cash over Long Horizons" (co-authors I. Bajeux-Besnainou and J. Jordan). 54th European Meeting of the Econometric Society, Santiago de Compostela, August 1999

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle" (co-authors I. Bajeux-Besnainou and J. Jordan). 14th Annual Congress of the European Economic Association, September 1999

"On the Bond Stock Asset Allocation Puzzle" (co-authors I. Bajeux-Besnainou and J. Jordan). Proceedings of the AFFI Conference. Aix en Provence, June 1999.

"Dynamic Mean-Variance Efficiency and Strategic Asset Allocation with a Solvency Constraint" (Co-author with P. Nguyen). Proceedings of the AFFI/ESA Conference. Lille, July 1998.

"Dynamic Allocation of Stocks, Bonds and Bills for Long Horizons" (Co-author with I. Bajeux-Besnainou and J.V. Jordan). Proceedings of the AFFI/ESA Conference. Lille, July 1998.

✎ Affiliations and Academic Responsibilities

Member of the Scientific Committee of the COB (French Security Exchange Commission).

Editor of Finance. (The French academic journal in the field of finance.)