

Communiqué de presse

Maxime Merli, professeur à l'EM Strasbourg, reçoit le prix du meilleur article publié dans la revue Finance en 2013

Strasbourg, juin 2014. *Le 20 mai 2014, le prix du meilleur article publié dans la revue Finance en 2013 a été décerné à Maxime Merli (laboratoire Large, EM Strasbourg) et Tristan Roger (DRM Finance, université Paris Dauphine) pour leur article « What drives the herding behavior of individual investors ? » sur l'étude du comportement moutonnier des investisseurs individuels.*

Le prix du meilleur article publié dans Finance, la revue officielle de l'Association française de finance (AFFI), est attribué annuellement par un jury composé de spécialistes de la finance. Cette année, le jury présidé par Patrick Navatte (université de Rennes 1) était constitué par Jocelyn Martel (ESSEC), Christophe Pérignon (HEC) et Philippe Raimbourg (université de Paris 1). Le prix a été remis lors de la soirée de gala de la conférence de printemps de l'AFFI, le mardi 20 mai à l'IAE d'Aix à Maxime Merli (EM Strasbourg) et Tristan Roger (université Paris Dauphine) pour leur article « What drives the herding behavior of individual investors ? ».

L'article primé analyse le comportement moutonnier (ou de herding) des investisseurs individuels. En étudiant près de 8 millions de transactions, réalisées par 87 373 investisseurs individuels sur la période 1999 – 2006, les auteurs démontrent la persistance temporelle de ce comportement et le rôle prépondérant joué par les performances passées des portefeuilles. Les auteurs soulignent, en outre, que les investisseurs les plus sophistiqués sont moins sujets au comportement moutonnier après de mauvaises performances passées. Les auteurs démontrent enfin l'impact du comportement moutonnier sur la performance des portefeuilles détenus. Plus précisément, les portefeuilles des investisseurs jouant contre la foule présentent des rentabilités plus élevées mais également de plus faibles couples rendement/risque (et par voie de conséquence de plus faibles performances).

À propos des auteurs

Maxime Merli est professeur des universités et directeur délégué en charge du corps professoral de l'EM Strasbourg. Spécialiste de finance comportementale, il est l'auteur de nombreux articles publiés dans des revues académiques de référence (Finance Research Letters, Finance, Journal of Economic History, Bankers, Markets and Investors) et responsable de la chaire de finance comportementale à l'EM Strasbourg.

Tristan Roger est maître de conférences à l'université Paris-Dauphine. Il a soutenu sa thèse en 2013 à l'université de Grenoble après avoir effectué un séjour de recherche à l'université de Berkeley. Ses thèmes de recherche portent sur la finance comportementale et la finance d'entreprise et, plus précisément, la pertinence des prévisions des analystes financiers.

EM Strasbourg : un pôle d'enseignement unique en France

Ce pôle d'enseignement propose un Programme Grande École en management avec une spécificité internationale et 35 formations bac +3 à bac +8 dans tous les grands domaines de la gestion. Ses cursus se déclinent en formation initiale, continue et en apprentissage.

L'EM Strasbourg est la Business School de l'Université de Strasbourg, classée parmi les 100 premières universités mondiales dans le classement de Shanghai.

L'EM Strasbourg est accréditée EPAS pour son Programme Grande École et certifiée Qualicert. Elle insiste sur la transmission des valeurs de développement durable, d'éthique et de diversité. Située au cœur de Strasbourg, capitale européenne, étudiante et culturelle, l'EM Strasbourg accueille 2 900 étudiants et compte 72 enseignants-chercheurs, 600 intervenants professionnels et compte 15 000 diplômés. www.em-strasbourg.eu
