

## Gestion de portefeuille

**ECTS** : 6

**Volume horaire** : 36

### Description du contenu de l'enseignement :

Degré de difficulté pour un étudiant étranger : moyen

#### Objectifs de l'enseignement :

Le cours expose les fondements théoriques de l'asset management et expose aussi son processus concret. Sur le plan théorique, le cours expose la logique de la finance espérance – variance, ses conséquences pour l'allocation stratégique, ses apports à expliquer les primes de risque rémunérant les actifs risqués. Les cours comporte notamment une introduction aux applications financières en VBA (Visual Basic sous Excel), outils couramment utilisés professionnellement. Cette partie « académique » sera complétée par des présentations de professionnels qui présenteront l'organisation concrète de l'asset management et du trading, la logique de différents processus d'allocation et les principaux indicateurs utilisés.

#### Description de l'Enseignement :

Les fondements théoriques de l'allocation d'actifs

- a. Les mesures du risque et du rendement.
- b. Le modèle de marché
- c. Risque systématique et risque spécifique
- d. Diversification et gestion du risque spécifique
- e. Covariances et risque
- f. Le théorème des deux fonds et la gestion indicielle
- g. Le MEDAF (modèle d'évaluation des actifs financiers)

L'organisation et les processus d'allocation d'actifs

- a. Les indicateurs financiers et macroéconomiques
- b. Les classes d'actifs et leurs spécificités
- c. L'allocation d'actifs dans une perspective macroéconomique
- d. La sélection de titres et les approches bottom up
- e. Les dérivés dans l'allocation d'actifs

#### Méthodes de l'Enseignement :

Cours et TD. Emploi de l'informatique

#### Mode de contrôle des connaissances :

Examen terminal 50%, Contrôle Continu 50%

#### Bibliographie, lectures recommandées :

JACQUILLAT et SOLNIK, Marchés financiers. Gestion des portefeuilles et des risques, Dunod 3ème édition, 1997  
ELTON et GRUBEL, Modern portfolio theory and investment analysis, Wiley, 5ème édition, 1995

