# Gestion de portefeuille

**ECTS** : 6

**Enseignant responsable** : Philippe BERNARD (https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/bernard-philippe)

**Langue du cours** : Français

**Volume horaire** : 36

**Description du contenu de l'enseignement :**

Degré de difficulté pour un étudiant étranger : moyen.

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. 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.

**Pré-requis obligatoires**

- Microéconomie appliquée ;
- Statistique ;
- Introduction à l'économétrie ;
- Notions pratiques en informatique.

**Mode de contrôle des connaissances :**

- Examen terminal 50%
- Contrôle Continu 50%.

**Coefficient** : 1.50

**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.