

# Gestion de portefeuilles

## Infos pratiques

---

- > ECTS : 4.5
- > Nombre d'heures : 40.0
- > Langue(s) d'enseignement : Français
- > Niveau d'étude : BAC +4
- > Période de l'année : Enseignement huitième semestre
- > Méthode d'enseignement : En présence
- > Forme d'enseignement : Cours magistral et Travaux dirigés
- > Campus : Campus de Nanterre
- > Composante : Sciences économiques, gestion, mathématiques et informatique
- > Code ELP APOGEE : 4E8IRGPM

## Présentation

---

### Parcours MBFA [BMM / GDA]

L'enseignement présente les grands principes de la gestion de portefeuille et le choix d'allocation. Le cours s'articule autour de 5 chapitres ;

- Introduction aux notions de Gestion d'Actifs,
- Théorie des choix d'investissement en univers incertain,
- Eléments d'analyse des portefeuilles d'actifs,
- Critère Espérance-Variance et analyse des portefeuilles efficients et
- Le MEDAF ou Modèle d'Evaluation des Actifs Financiers.

### Parcours ISEFAR / APE / ECA

Le cours fournit des éléments de base de la théorie moderne de portefeuille, en introduisant les concepts et outils pertinents pour analyser le choix optimal des actifs financiers ainsi que celui de leurs pondérations au sein d'un portefeuille. Après quelques brefs rappels sur l'approche microéconomique appliquée aux choix de portefeuille et d'épargne, le cours présente les principaux actifs financiers (actions, obligations, OPCVM, produits dérivés (Futures, Forwards, Swaps, options d'achat/vente)) puis s'attarde sur l'approche financière de la théorie des choix de portefeuille avec pour outil principal

le CAPM, qui décrit la relation entre le risque d'un actif financier et la rentabilité espérée de cet actif.

La question de la sélection d'un portefeuille optimal est abordée dans ses aspects théoriques et d'un point de vue opérationnel. Des outils d'évaluation et de mesures de performance de portefeuilles sont également étudiés (ratios de Sharpe, de Treynor, Alpha de Jensen) et des modèles concurrents au modèle CAPM sont présentés en fin de cours (Arbitrage pricing theory de S. Ross et modèle Zéro-bêta de F. Black).

## Objectifs

---

### Parcours MBFA [BMM / GDA]

L'enseignement a pour but de préparer les étudiants au milieu de l'Asset Management en intégrant les principes théoriques du choix de portefeuille avec l'appui de mon expérience. Au cours du semestre, les universitaires aborderont des principes ou instruments financiers afin d'étoffer leur vocabulaire et leur connaissance du milieu.

### Parcours ISEFAR / APE / ECA

- maîtriser les concepts inhérents à l'arbitrage risque/rentabilité entre actifs financiers
- mesurer les performances de portefeuilles d'actifs

## Évaluation

---

### Parcours MBFA [BMM / GDA]

Évaluation écrite (partiel traditionnel), Contrôle continu

### Parcours ISEFAR / APE / ECA

Session 1 : contrôle continu 50%, examen final 50%

Session 2 : un examen terminal 100%

Prise en compte de la situation sanitaire :

*Si, pour tenir compte de la situation sanitaire, des restrictions ou des contraintes sont imposées à l'Université Paris Nanterre ou à l'UFR SEGMI, tout ou partie des épreuves, contrôles de connaissances et examens terminaux de la session 1 et de la session 2, ainsi que des sessions de rattrapages, pourront se dérouler en mode distancé.*

## Pré-requis nécessaires

---

- \* Les étudiants devront présenter une appétence à la Finance générale et sa culture
- \* avoir de bonnes bases mathématiques et statistiques
- \* avoir suivi un cours d'économie dans l'incertain
- \* usage du logiciel R

## Compétences visées

---

### Parcours MBFA [BMM / GDA]

Choix de portefeuille, Modèle d' Evaluation des Actifs Financiers, Instruments Financiers, Culture Financières, Critère Espérance/Variance, Principe de base du Risk Management

### Parcours ISEFAR / APE / ECA

- \* connaissance solide des actifs financiers sur les marchés ;
- \* compréhension de l'arbitrage risque/rentabilité à la base du CAPM;
- \* acquisition des méthodes de sélection de portefeuille (choix et pondération des actifs), avec généralisation à  $n$  actifs (avec applications sur R en tds);
- \* utilisation des principaux outils de performance utilisés en finance pour comparer et évaluer différents portefeuilles sur un marché;
- \* mesure de la sensibilité d'un portefeuille aux variations d'un indice de marché de référence comme le CAC40, le Dow Jones.

## Bibliographie

---

### Parcours MBFA [BMM / GDA]

- \* Finance de marché: Instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques - Patrice Poncet
- \* Options, futures et autres actifs dérivés - John Hull
- \* Financial Risk Manager Handbook - Philippe Jorion
- \* Standards of Practice Handbook - CFA Institute

### Parcours ISEFAR / APE / ECA

- \* Alphonse, Desmuliers, Grandin et Levasseur (2013), Gestion de portefeuille et marchés financiers, Pearson.
- \* Bertrand P., Prigent J.-L. (2006), Gestion de portefeuille, Economica, Finance.
- \* Eeckhoudt L. et Gollier C. (1992), Les risques financiers, Paris Ediscience international, 1992.

## Ressources pédagogiques

---

Parcours MBFA [BMM / GDA]

Classe interactive

## Contact(s)

> **Nathalie Fombaron**

Responsable pédagogique

fombaron@parisnanterre.fr