

# 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
- > Méthodes 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 : 4E8IRGPM

## Présentation

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

- Maîtriser les concepts inhérents à l'arbitrage risque/rentabilité entre actifs financiers.
- Mesurer les performances de portefeuilles d'actifs.

## Évaluation

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

Session 2 : un examen terminal 100%

## 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

- 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

- 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.

# Contact(s)

- > **Nathalie Fombaron**  
Responsable pédagogique  
[fombaron@parisnanterre.fr](mailto:fombaron@parisnanterre.fr)