

# Master Économie

## Gestion de portefeuille

Responsable	Descriptions	Informations
	Code : BECCV25B	Composante : Faculté d'Économie et de Gestion
	Nature :	Nombre de crédits :
	Domaines : Droit, Économie, Gestion	

### LANGUE(S) D'ENSEIGNEMENT

Anglais

### CONTENU

L'objectif de ce cours est de familiariser les étudiants avec la théorie financière et d'étudier comment elle s'applique en pratique. Nous revisiterons les modèles de valorisation d'actifs classique, en particulier le MEDAF (CAPM), qui seront estimés sur des données de marché. Les étudiants effectueront également des exercices d'optimisation de portefeuille, à l'aide de techniques classiques comme l'optimisation moyenne-variance développée par Markowitz et de techniques modernes dites « smart ». Des études de cas seront également présentées et discutées.

#### Plan du cours détaillé :

##### 1. Introduction (3h)

Sur la base d'exemples d'investissement construits par Elton et al., nous étudierons les concepts de risque de portefeuille, de décomposition des risques, de frontière d'efficience et de ratio de Sharpe. Ce cours sera accompagné d'exercices élémentaires (estimations de betas), de l'estimation d'un modèle à un facteur de risque unique, et de la construction d'un modèle d'optimisation moyenne-variance sous Excel.

##### 2. Investissement en actions (3h)

Nous étudierons les mesures de risque, en particulier la volatilité et la dispersion des indices CAC-40 et DAX-30, ainsi que les techniques de « factor investing ».

##### 3. Stratégie d'investissement (6h)

Lors de cette séance, nous construirons des portefeuilles correspondant des objectifs d'investissement tels la réplique de marché, la surperformance, la protection du capital, la recherche de rendement et la recherche d'impact. Nous mettrons notamment en évidence les processus de construction substantiellement différents selon les objectifs.

##### 4. Investissement en obligations (6h)

Nous discuterons des caractéristiques des titres à revenu fixe (fixed-income), en considérant les titres d'entreprises et d'Etat séparément, et étudierons comment les prendre en considération dans un processus d'investissement en obligation.

##### 5. Investissement en devise (3h)

A l'aide d'un exemple d'investissement sur 10 devises, les étudiants se familiariseront avec les concepts de « carry trade », de parité de taux d'intérêt et de parité de pouvoir d'achat. Nous étudions également le paradoxe de Siegel et les méthodes de couverture du risque de change.

##### 6. Actifs réels (3h)

Nous analyserons le cas des actifs non-listés tel l'immobilier, le capital privé (« private equity ») et les sociétés d'investissement en infrastructure. Nous présenterons alors une mesure innovante du risque.

##### 7. Divers : allocation d'actifs et notations

Nous étudierons le problème d'allocation d'actifs typiquement rencontré par les banques centrales devant répartir leurs réserves de change. Enfin nous analyserons les modèles de notations d'obligations, destinés à estimer la probabilité de défaut et la liquidité du marché sur lequel l'obligation est émise.

### COMPÉTENCES À ACQUÉRIR

- Se familiariser avec les principaux concepts de la gestion de portefeuille.
- Savoir organiser un processus d'investissement couvrant les principales classes d'actifs (actions, obligations).
- Comprendre les principaux rôles et tendances de l'industrie de la gestion d'actifs.

### MODALITÉS D'ORGANISATION

L'enseignement se déroulera sous la forme de 24h de cours magistraux qui incluront des exercices interactifs.

### BIBLIOGRAPHIE, LECTURES RECOMMANDÉES

- Grinold & Kahn (1999) « Active Portfolio Management »
- Dynkin et al. (2007) « Quantitative Management of Bond Portfolios »
- Elton et al. (2014) « Modern Portfolio Theory and Investment Analysis »

### PRÉ-REQUIS OBLIGATOIRES

- Connaissances de base en théorie financière.
- Connaissances en mathématiques (notamment en calcul matriciel).
- Connaissances en Excel.

### VOLUME HORAIRE

- Volume total: 24 heures
- Cours magistraux: 24 heures

### CODES APOGÉE

- BECC27B [ELP]

### M3C

Aucune donnée M3C trouvée

### POUR PLUS D'INFORMATIONS

[Aller sur le site de l'offre de formation...](#)



Dernière modification le 30/06/2023