

GESTION DE PORTEFEUILLE				Portfolio Management			
Langue	Référence	Département	Niveau	Semestre	Nombre d'heures par semaine	Nombre de semaines	Crédits ECTS
Français	<b>M4GF118</b>	MSO	M1	2	1h30	13	2

Responsable du cours : **Jacques HAMON**, Professeur

Statut de l'enseignement : optionnel fléché

Objectifs de l'enseignement : Ce cours présente les principes de la gestion de portefeuille. De la gestion indicielle à certaines formes de gestion active dont par exemple la rotation sectorielle ou certains types de gestion de hedge funds. Des éléments de gestion structurée (définition et gestion d'un profil de risque) seront présentés. Une large place sera faite aux applications pratiques. Le cours comporte 6 parties : 1/ Les outils de la gestion de portefeuille ; 2/ La gestion passive ; 3/ La gestion active ; 4/ La gestion structurée ; 5/ La mesure de performance ; 6/ Organisation et gestion de portefeuille

Contenu de l'enseignement :

Séance	Cours
1	Introduction : gestion collective
2	Détermination de la frontière efficiente
3	Portefeuilles orthogonaux
4	Linéarité entre risque et rentabilité
5	Frontière avec données ex-post versus données prévisionnelles
6	Approches pluri-factorielles
7	Gestion passive (buy and hold)
8	Gestion passive avec portefeuille de référence
9	Arbitrage statistique : pairs trading
10	Analyse financière et détermination de E(R)
11	Alpha et Sélection de valeur (style long/short equity)
12	Gestion structurée
13	Organisation et régulation de la gestion de portefeuille

Pré-requis : 2110U08 Finance d'entreprise de L3, UE M4GF106 (Investissements et marchés financiers).

Mode d'évaluation : un projet (25%), examen final (75%)

Bibliographie : Bertrand P. et J.L. Prigent, 2006, Gestion de portefeuille, analyse quantitative et gestion structurée, Economica.

Grinold R. & R. Kahn, 2000, Active portfolio management, Mc Graw Hill

Qian E.E., R.H. Hua & E. Sorensen, 2007, Quantitative equity portfolio management, Chapman & Hall/CRC

Fabozzi, 2008, Handbook of Finance, 3 tomes, Wiley

Hamon J., 2008, Bourse et gestion de portefeuille, Chapitres 12 et 16.

Mathematica, version 7.0, "for students" (téléchargeable à partir de 35€, cf [www.wolfram.com](http://www.wolfram.com))