

# GESTION DE PORTEFEUILLE

Semestre de printemps 2020 (Cours de Master)

Mercredi 12h15-15h00, PER 21, Salle A230

## Descriptif:

Ce cours présente les différentes facettes de la gestion de portefeuille. La première partie expose en détails les fondements théoriques ainsi que leurs implications pour la pratique. La deuxième partie est dédiée à un problème central du processus de gestion de portefeuille: l'évaluation de la performance d'un portefeuille. La gestion active de portefeuille est ensuite abordée au travers des résultats obtenus dans la littérature académique sur les tests de l'efficacité des marchés financiers. Les principaux éléments de la finance comportementale sont également décrits dans cette partie qui se termine par une présentation des fonds spéculatifs (hedge funds). Les différents types d'instruments dérivés utilisés dans la gestion de portefeuille sont décrits dans la quatrième partie qui propose également une présentation détaillée des produits structurés. Les techniques de gestion passive font l'objet de la dernière partie du cours.

## Plan du cours:

Chapitre 1: Introduction

### **Partie I: Les fondements théoriques et leurs applications**

Chapitre 2: L'efficacité des marchés financiers

Chapitre 3: La théorie du portefeuille

Chapitre 4: Les modèles d'évaluation d'actifs

### **Partie II: Evaluation de la performance**

Chapitre 5: Les mesures de performance

Chapitre 6: Performance de la gestion de portefeuille professionnelle

### **Partie III: Stratégies d'investissement et efficacité des marchés**

Chapitre 7: Stratégies fondées sur les cours passés

Chapitre 8: Stratégies fondées sur les caractéristiques des entreprises

Chapitre 9: La finance comportementale

Chapitre 10: Les fonds spéculatifs (hedge funds)

### **Partie IV: Gestion de portefeuille et instruments dérivés**

Chapitre 11: Les instruments dérivés: rappels et extensions

Chapitre 12: Les produits structurés

### **Partie V : La gestion passive**

Chapitre 13: La gestion indiciaire

Chapitre 14: L'assurance de portefeuille

### **Méthodes d'enseignement:**

Cours ex-cathedra alternant avec des exercices dont les résultats seront discutés en classe  
Des lectures d'articles en anglais sont également requises.

### **Connaissances préalables nécessaires**

Pour pouvoir s'inscrire à l'examen, il faut justifier avoir suivi les cours de niveau Bachelor  
« Investissement et financement » et « Finance d'entreprise » ou des cours jugés équivalents.

### **Evaluation:**

L'évaluation est basée sur un examen écrit de 90 minutes. Une page A4 de notes (recto uniquement) est autorisée. Ce cours vaut 4.5 crédits ECTS. Pendant le semestre, les étudiants ont la possibilité de rendre, par groupes de deux personnes, une synthèse d'article et une série de travaux pratiques. Ces deux travaux seront notés et valent tous 0.25 point de la note finale.

### **Références bibliographiques:**

Aftalion F., 2008, La nouvelle finance et la gestion des portefeuilles, 3<sup>e</sup> édition, Economica.  
Cobbaut R., Gillet R. et G. Hübner, 2015, La gestion de portefeuille, 2<sup>e</sup> édition, De Boeck  
Elton E., Gruber M., Brown S. et W. Goetzmann, 2014, Modern portfolio theory and investment analysis, 9<sup>e</sup> édition.  
Fischer B. et R. Wermers, 2013, Performance evaluation and attribution of security portfolios, Academic Press.  
Hull J., 2017, Options, futures et autres actifs dérivés (édition française dirigée par P. Roger) 10<sup>e</sup> édition, Pearson.  
Jacquillat B., Solnik B. et C. Pérignon, 2014, Marchés financiers, Gestion de portefeuille et des risques. 6<sup>e</sup> édition, Editions Dunod.  
Lhabitant F.-S., 2008, Hedge funds : origine, stratégies, performance, Dunod.  
Mangot M., 2008, Psychologie de l'investisseur et des marchés financiers, Editions Dunod.  
Tolle S., Hutter B., Rütthemann P. et H.-P. Wohlwend., 2005, Les produits structurés dans la gestion de fortune, Editions Neue Zürcher Zeitung.

### **Supports de cours:**

Les supports de cours sont tous disponibles à partir de la plateforme Moodle dédiée au cours. Cette plateforme est accessible à l'adresse <http://moodle.unifr.ch>. L'accès au matériel est réservé aux étudiants suivant le cours. La clef permettant d'accéder au cours peut être demandée à l'assistant. Aucune version papier des supports de cours n'est mise à disposition par la Chaire.

### **Communication avec les enseignants:**

#### ***Enseignant:***

Prof. Dr. D. Isakov, bureau E440, PER21, email: [dusan.isakov@unifr.ch](mailto:dusan.isakov@unifr.ch), tél: 026-300 83 00.  
Les heures de réception ont lieu le jeudi de 9h00 à 12h00 pendant le semestre. Prière de prendre rendez-vous par courrier électronique.

#### ***Assistants:***

Stéphane Maes, MA, bureau E433, PER21, Assistant diplômé, email: [stephane.maes@unifr.ch](mailto:stephane.maes@unifr.ch), tél : 026-300 82 99. Les heures de réception ont lieu du mercredi au vendredi pendant le semestre. Prière de prendre rendez-vous par courrier électronique.

#### ***Site internet:***

[www.unifr.ch/cgf](http://www.unifr.ch/cgf)