

Pratique de la gestion de portefeuille

Daniel Szpiro
Master 2 Banque Finance

cours de 24h



La gestion d'un portefeuille comprend une série de décisions afin de parvenir à de bonnes décisions. On peut définir quelques modes classiques de gestion d'un portefeuille ainsi que des modes de gestion alternatives plus ambitieuses mais aussi plus risqués. Les placements sont déterminés en fonction de ses capacités plus ou moins grandes à anticiper certaines caractéristiques clefs de l'évolution du marché. L'appréciation du risque constitue l'élément principal et gérable d'une bonne gestion. À partir de cela peut se faire l'optimisation du choix et de la proportion d'actifs dans le portefeuille. La qualité de la gestion de portefeuille se fait à partir des performances passées, et plusieurs critères sont à mettre en œuvre.

Plan du cours

Chapitre 1 LES CRITÈRES DE CHOIX

1. Quel est l'horizon de placement ?
2. Quelle est le niveau de compréhension des risques ?
3. L'univers d'investissement
4. Quel est le degré de tolérance au risque ?

séance 2 :

Chapitre 2 LES MODES DE GESTION

- 1 : La gestion passive : théorie et mise en pratique
- 2 : La gestion active et les styles de gestion

séance 3 :

Chapitre 3 GESTION INDIVIDUELLE, COLLECTIVE, ALTERNATIVE

- 1 : La gestion individuelle et gestion collective classique
- 2 : La gestion alternative (FIA)
Le capital risque
Les fonds spéculatifs (Hedge Funds) : long-short, effet de levier

séance 4 :

Chapitre 4 RAPPELS SUR LES CHOIX OPTIMAUX DE PORTEFEUILLE

1. La diversification pure, simulations

séance 5 :

2. Effet des corrélations, simulations

séance 6 :

Chapitre 5 LE PORTEFEUILLE OPTIMAL : CHOISIR SES PLACEMENTS SUR DONNÉES RÉELLES

Mise en œuvre sous Excel de l'optimisation d'un portefeuille de titres.

séance 7 :

Chapitre 6 L'ÉVALUATIONS DE LA PERFORMANCE

Critères de Sharpe, M2 de Modigliani, Alpha de Jensen, Alpha modifié, ratio de Treynor : analyses sur données réelles de FCP

Référence :

Szpiro D., 2021, *Produits financiers et gestion de portefeuille*, éditions Ellipses, chapitres 11, 15, 16