

Choix de Portefeuille : Une approche Diversifiée, Théorie et Pratique

Volume horaire		Unité d'Enseignement	Semestre	Niveau
Cours	TD			
18	0	Complémentaire	8	M1 IES
Enseignante		Evaluation	Coefficient	ECTS
Philippe Oriez		Ecrit	1	1 FI / 3 FA

Objectifs de l'enseignement

Ce cours traite d'une approche très diversifiée des vecteurs de gestion d'un portefeuille au travers d'un rappel des fondamentaux de la théorie et d'un bref descriptif des valeurs mobilières de placement ou titres de créances négociables émis par l'entreprise et donc utilisés par des gérants. Les couvertures de taux les plus simples sont aussi traitées. Il est développé avec un souci de mise en pratique immédiate et accompagné des Pricers Excel indispensables. L'enseignement porte sur la Théorie et la Pratique. La méthodologie visant, à l'issue du développement des aspects fondamentaux, à permettre aux étudiants de bâtir un outil informatique sur Excel.

Descriptif de l'Enseignement

Rappel des modes de financement offerts aux entreprises et de leurs usages et donc des vecteurs utilisés par les gérants de portefeuille. Le bilan, l'Actif, le Passif.

A La théorie du Portefeuille : Choix optimal de portefeuille

1. Le produit Action : Rendement, Volatilité, Covariance, Corrélation, Béta...
2. Le MEDAF et le choix d'un portefeuille efficient

Applications Excel : Rendement d'un titre et d'un portefeuille, volatilité

d'un titre et d'un portefeuille, courbe efficiente, Covariance, Béta, Corrélation.

B L'univers des taux : la courbe et les produits du comptant

1. La courbe des taux et des swaps, les indices (Eonia, Euribor)
 2. Les produits de financement : lignes, Prêts, leasing, Billet de Trésorerie et Obligations (Univers financier et juridique)
 3. Les principes de base de l'actuariat : concept, capitalisation, actualisation
 4. Les facteurs techniques : duration, sensibilité, convexité
- Applications pratiques : Actualisation de flux, prix, duration d'une obligation.*

C. Les dérivés simples

1. Les facteurs d'actualisation
 2. Les Taux à terme
 3. Le swap
 4. Cap et floor
- Applications Pratiques : Établissement d'une matrice de Facteurs d'Actualisation et d'un Pricer de Swap sur Excel.*

Méthode d'enseignement

Cours et illustrations à partir d'Excel

Prérequis

Mathématiques Financières et Connaissance de la loi de Gauss.

Bibliographie (*ouvrages uniquement*) :

- R. Portait et P. Poncet, *La Finance de marché*
- J.Berk, P. DeMarzo, *La Finance d'entreprise*