UCL Université catholique de Louvain

MGEHD2224

2015-2016

Gestion de portefeuille

6.0 crédits	30.0 h + 0.0 h	2q

Enseignants:	D'Hondt Catherine ; Petitjean Mikael ; Piret Xavier (supplée Petitjean Mikael) ;
Langue d'enseignement:	Français
Lieu du cours	Mons
Préalables :	Aucun (au niveau du Master)
Thèmes abordés :	L'objectif de ce cours est d'apprendre aux étudiants à maîtriser les aspects théoriques et pratiques essentiels de la gestion d'actifs financiers. Les thèmes abordés son les suivants. - Les mesures du rendement et du risque (pour des portfeuilles investis en actions, obligations, et dérivés) - Les techniques de construction et de gestion de portefeuille - L'attribution de performance - Les principes de la gestion de fortune (Wealth Allocation Framework)
Acquis d'apprentissage	Au terme de cet enseignement, l'étudiant sera capable de: - calculer le rendement et le risque d'actifs financiers (à l'aide d'une calculatrice et d'un tableur); - sélectionner les méthodes de calcul du rendement et du risque les plus adaptées à la stratégie de gestion de portefeuille suivie par l'investisseur; - analyser la composition du portefeuille d'inevstisseurs fortunés et émettre des recommandations éventuelles de modification; - évaluer le bien-fondé des méthodes de gestion active et passive; - construire et évaluer son propre portfeuille en sélectionnant et en combinant plusieurs titres financiers. *La contribution de cette UE au développement et à la maîtrise des compétences et acquis du (des) programme(s) est accessible à la fin de cette fiche, dans la partie « Programmes/formations proposant cette unité d'enseignement (UE) ».*
Modes d'évaluation des acquis des étudiants :	Examen écrit
Méthodes d'enseignement :	- Cours magistraux - QCM - Applications en Excel - Tutoriels vidéo - Simulation de portefeuille
Contenu :	Le cours puise son contenu dans la liste des éléments suivants. - Actifs, Marchés et classes d'actif * Actifs réels et financiers * Marchés monétaires, obligataires et dérivés (ABS, CDO, produits structurés, convertibles, etc.), marché d'actions (indices boursiers), marché immobilier, marché des matières premières * Actifs alternatifs (hedge funds, managed futures, private equity, etc.) * Définition d'une classe d'actifs - Procédures et stratégies * Déclaration de politique d'investissement (IPS) * Allocation stratégique d'actifs (méthodes de tracking et

	de rebalancing : buy-and-hold, constant mix, CCPI, OBPI) * Stratégies de gestion active (securities selection, timing, etc.) * Style investing * Wealth allocation framework - L'industrie de la gestion d'actifs * Structure et évolution, gestion privée et sociétés de conseil, organisation et gestion des sociétés d'investissement * Hedge funds versus fonds mutuels, stratégies des hedge funds, alpha portable, structure des frais et autres aspects optionnels - Evaluation de la performance * Mesures traditionnelles * Performance et changement de la composition du portefeuille * Le rating ajusté pour le risque de Morningstar * Evaluation des méthodes d'évaluation * Procédures d'attribution de performance - Gestion active * Portefeuilles optimaux et valeurs de l'alpha * Approche & mp;lsquo;c& mp;oelig;ur-satellite' et prévisions * Les modèles de Treynor-Black et Black-Litterman * Valeur ajoutée de la gestion active
Bibliographie :	Bacon (2008), Practical Portfolio Performance Measurement and Attribution, 2nd ed., Wiley. Bodie, Kane et Marcus (2010), Investments, 9th edition, McGraw-Hill. Bodson, Grandin, Hübner et Lambert M.(2010), Performance de portefeuille, 2nd edition, Pearson Education Roncalli (2013), Introduction to Risk Parity and Budgeting, Chapman & mp; HallCRC Financial Mathematics Series.
Faculté ou entité en charge:	BLSM

Programmes / formations proposant cette unité d'enseignement (UE)

Intitulé du programme	Sigle	Crédits	Prérequis	Acquis d'apprentissage
Master [120] en sciences de gestion (horaire décalé)	GEHC2M	6	-	
Master [120] en sciences de gestion (horaire décalé)	GEHM2M	6	-	