UCL Université catholique de Louvain

LLSMS2100B

2015-2016

Advanced Finance

5.0 crédits	30.0 h	1q

Enseignants:	
Langue d'enseignement:	Anglais
Lieu du cours	Louvain-la-Neuve
Thèmes abordés :	-- Sep. 26 - Présentation et introduction -- Oct. 03 - Préférences et attitudes face au risque -- Oct. 10 - Aversion au risqué et decision d'investissement -- Oct. 17 - Le Capital Asset Pricing Model (CAPM) -- Oct. 24 - L'approche d'Arrow-Debreu : Equilibre vs. Arbitrage -- Oct. 31 - La mesure de martingale -- Nov. 07 - L'Arbitrage Pricing Theory (APT) -- Nov. 14 - Les marches financiers et données financiers en pratique -- Nov. 21 - Le CAPM en pratique -- Nov. 28 - Les modèles multi-factoriels -- Déc. 05 - L'hypothèse d'efficience des marchés financieres -- Déc. 12 - Modéliser la volatilité : les modèles ARCH/GARCH -- Déc. 19 - Comment gérer le risque? Une introduction au concept de Value at Risk (VaR)
Acquis d'apprentissage	*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 :	Evaluation L'évaluation reposera sur : 1. une évaluation continue basée sur deux travaux écrits à rendre dans le courant du semestres (un sur la section théorique, un autre sur la section empirique) comptant chacun pour 25% de la note finale, soit 50% de la note finale; 2. un examen écrit à livre fermé comptant pour 50% de la note finale
Contenu :	Présentation du cours Ce cours a pour objectif de donner des bases à la fois théoriques et empiriques dans le champ de la théorie financière à un niveau intermédiaire (i.e. de Master). Il est divisé en deux parties comportant 6 séances chacune. Aspects théoriques La première partie traite des aspects théoriques de la modélisation financière. Plus spécifiquement, elle appréhende en détail les deux méthodologies dévouées à l'évaluation des actifs que sont l'approche par l'équilibre et l'approche par arbitrage. Aspect empiriques La seconde partie se concentre quant à elle sur une sélection de questions empiriques et d'outils consacrés à la validation des principales prédictions des modèles théoriques présentés en première partie. Des thèmes d'importance tels que la validité en pratique des modèles CAPM et APT, la pertinence de l'hypothèse d'efficience des marchés, la question de la volatilité ou celle de management des risques seront traités au travers d'exemples ou d'exercices pratiques pour lesquels les étudiants seront amenés à manipuler le logiciel R. Ce cours doit permettre aux étudiants d'acquérir à la fois les pré-requis théoriques suffisants pour aborder le cours LLSMS2016 - Asset Pricing (principalement la première section sur les éléments théoriques) mais aussi une sensibilisation à des techniques empiriques utiles pour la réalisation de leur mémoire de fin d'études en finance (principalement la seconde section sur les aspects empiriques).

Bibliographie :	Aspects théoriques Référence: - Danthine, J.-P., and J.B.Donaldson, (2012, forthcoming), Intermediate Financial Theory, - Elsevier Academic Press, 3rd ed. [DD] Aspects empiriques Références: - Cambell, J.Y., Lo, A.W. and A.C. MacKinlay (1997), The Econometrics of Financial Markets, - Princeton University Press [CLM] - disponible à la bibliothèque BSPO - Jondeau, E., S.-H. Poon and M. Rockinger (2007), Financial Modeling under Non-Gaussian Distributions, Springer Finance Series, Springer-Verlag [JPR] - disponible en ligne à la bibliothèque de l'UCL
Faculté ou entité en charge:	LSM

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

Intitulé du programme	Sigle	Crédits	Prérequis	Acquis d'apprentissage
Master [120] en ingénieur de gestion	INGE2M	5	-	🔍
Master [120] en sciences de gestion	GESM2M	5	-	🔍
Master [120] en sciences de gestion	GEST2M	5	-	🔍