

## Faculté des sciences économiques, sociales et politiques



FIN2210

### Analyse financière

[45h+15h exercices] 6 crédits

**Enseignant(s):** Philippe Grégoire

Langue d'enseignement : français

Niveau : Second cycle

#### Objectifs (en termes de compétences)

A l'issue du cours, l'étudiant sera capable de

- proposer une stratégie de gestion pour un portefeuille privé ou institutionnel,
- comprendre la manière dont les investisseurs forment leurs attentes de rentabilité,
- mesurer et contrôler la performance des processus de gestion du portefeuille

#### Objet de l'activité (principaux thèmes à aborder)

Le cours d'analyse financière a pour objet d'analyser les choix de portefeuilles fait par les investisseurs et de comprendre la formation des prix et des attentes de rentabilité. Les concepts clés de la gestion de portefeuille seront analysés :

- L'allocation optimale d'un portefeuille. Les résultats essentiels de Markowitz et du Capital Asset Pricing Model sont étudiés,
- La mise en pratique de ces modèles et leurs simplifications ; le modèle de marché (ou modèle à un facteur de Sharpe) et les modèles multi-factoriels (uniquement ceux fondés sur des données macro-économiques),
- La détermination de la prime de risque requise par les investisseurs sur un marché à l'équilibre. Le Capital Asset Pricing Model (CAPM) et l'Arbitrage Pricing Theory (APT),
- L'efficacité des marchés et les conséquences sur les stratégies de gestion de portefeuille,
- Le contrôle ex-post de la performance, Sharpe, Jensen's, Treynor, etc. et l'attribution de performance (Brinson) complètent l'étude théorique.

#### Résumé : Contenu et Méthodes

##### MÉTHODES

Le cours magistral, appuyé par un programme de lectures, est complété par des séances d'exercices portant sur les deux thèmes suivants :

- mise en oeuvre des modèles d'évaluation des actifs financiers
- diagnostic financier et stratégique de la firme à partir des états financiers publiés et des informations boursières.

#### Autres informations (Pré-requis, Evaluation, Support, ...)

Pré-requis (idéalement en termes de compétences) : cours de base en probabilité et statistique ainsi qu'un cours de base en gestion financière.

Evaluation : travail d'analyse de données boursières et examen écrit

Support : Livres de Bodie, Kane et Marcus, " Investment ", Mc Graw Hill et de Reilly et Brown, " Investment Analysis and Portfolio Management ", Harcourt.

Encadrement : Titulaires et assistants

#### Autres crédits de l'activité dans les programmes

ECAP22

Deuxième licence en sciences de gestion

(6.5 crédits)

Obligatoire