Fonds du master

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

Cette unité d'enseignement se décompose en deux cours :

A/Fonds du master 1 - cours en anglais : This course is about understanding and interpreting the macroeconomic newsflow that feeds into all financial markets: business activity indicators, inflation & expectations, interest rates, trade etc. This newsflow also influences central bank decisions, reports and speeches. Finally, the macroeconomic indicators also feed into economists' and strategists' research, which students need to be able to interpret. The course combines a lecture with methodology on how to construct a macroeconomic scenario. Students will construct and present their scenario in teamwork. This scenario is a prerequisite for the top-down investment allocation and selection of securities which students will have to perform within Pr. Gawer's class.

Grands chapitres : 1. Introduction & brief reminders on macroeconomic fundamentals (growth, inflation, cycles...) 2. International economics: balance of payments and forex impact 3. Methodology of top-down macro analysis 4. The US cycle: major macroeconomic indicators & trends 5. The Eurozone cycle: major macroeconomic indicators & trends 6. Monetary policy & bond markets (focus on Federal Reserve and ECB)

B/ Fonds du master 2 : Ce cours a un double objectif : 1. approfondir les concepts fondamentaux de la théorie moderne du portefeuille et du risque 2. sensibiliser les étudiants à la mise en pratique de ces concepts à partir d'applications informatiques sur Excel. La réalisation d'un projet de simulation de gestion de portefeuille permettra aux étudiants de se familiariser avec la réalité de la gestion d'un fonds et à la recherche empirique en finance.

Grands chapitres : 1/Décisions d'investissement 2/ Différentes mesures de la Rentabilité et du Risque 3/Diversification : du portefeuille à 2 titres au portefeuille à 'n' titres 4/ Allocation : Les frontières efficientes 5/ Le Modèle d'Equilibre Des Actifs Financiers (MEDAF) 6/ Applications du MEDAF aux choix d'investissements 7/ Attribution de performance.

Compétence à acquérir :

Financement des entreprises.

Mode de contrôle des connaissances :

Fonds du Master 1/ Written test: knowledge and analysis (individual) and Macroeconomic scenario (groupwork)
Fonds du Master 2/ Travaux et corrections des exercices en séance (20%), Projet de gestion de fonds (80%)

Bibliographie, lectures recommandées :

Fonds du Master 1 : Frederic Mishkin, The economics of money, banking, and financial markets, Pearson (version en français : Monnaie, banque et marches financiers, Pearson) • Paul Krugman, Robin Wells, Macroeconomics, Worth Publishers (version en français : Macroéconomie, De Boeck Supérieur) • Bénassy Quéré - B. Coeuré – P. Jacquet – J. Pisany-Ferry, Politique économique, De Boeck Supérieur • Emmanuel Combe, Précis d'économie, Presses universitaires de France (PUF)
Fonds du Master 2: Jacquillat, B., Solnik, B. et C. Pérignon, (2014), « Marchés financiers Gestion de portefeuille et des risques », 6ème édition, Dunod. Alphonse, P., Desmuliers, G., Grandin, P. et M. Levasseur (2017), « Gestion de portefeuille et marches financiers - avec vidéos thématiques », 2ème édition, Pearson. Hamon, J. (2014), « Bourse et gestion de portefeuille », 5ème édition, Economica