Stratégies fondamentales

ECTS : 6

Description du contenu de l'enseignement :

Rappels d'analyse financière : SIG, ratios, flux de trésorerie

Les fondamentaux de l'évaluation fondamentale des titres financiers :

a. Modélisation et prévisions des Résultats et du Free Cash Flow

b. Approche par le revenu : méthode des comparables boursiers

c. Approche par le marché : méthode des DCF / DDM, calcul des primes de risque

d. Notation financière et analyse de la qualité de crédit

Stratégies fondamentales traditionnelles en gestion d'actifs :

a. stock picking (gestion active actions) : sélection de titres et construction de portefeuille

b. bond picking (gestion crédit) : sélection de titres et construction de portefeuille

c. marchés privés : capital investissement, dette privée & infrastructure

Intégration des stratégies fondamentales dans des approches quantitatives :

a. Facteurs fondamentaux : taille, quality, value, earnings announcement, etc.

b. Produits "Quantamental"

c. Allocation d'actifs : estimation des primes de risque

Compétence à acquérir :

Savoir appliquer les méthodes d'évaluation d'entreprises, d'actions et d'obligations en gestion d'actifs, savoir intégrer les facteurs fondamentaux dans une stratégie quantitative

Mode de contrôle des connaissances :

Contrôle final sous forme de projet (100%)

Bibliographie, lectures recommandées :

Finance d'entreprise, Pierre Vernimmen, ?Yann Le Fur, ?Pascal Quiry (2020)
Principles of Corporate Finance, Richard A. Brealey, ?Stewart C. Myers, ?Franklin Allen (2011)
Security Analysis for Investment and Corporate Finance, Aswath Damodaran (2006)