

FINANCE EMPIRIQUE

SP-2023 (Cours de Master)

Vendredi 10h15-13h00, PER 21, Salle A230

Descriptif:

Ce cours offre une introduction théorique et pratique aux méthodes de recherche empirique en finance. Il propose également un tour d'horizon des principaux résultats obtenus dans la littérature à ce jour. Dans un premier temps, le cours discute les méthodes de calcul des rentabilités des actions et décrit leurs propriétés statistiques. Les principales sources permettant d'obtenir des données sont présentées ensuite. La troisième partie décrit les tests des différents modèles d'évaluation d'actifs et les résultats obtenus. La quatrième partie du cours détaille la méthode des études d'événement, l'une des techniques les plus utilisées de la recherche académique en finance.

Plan du cours:

Chapitre 1: Introduction

Partie I: Les notions de base

Chapitre 2: Le calcul des rentabilités

Chapitre 3: La volatilité

Chapitre 4: Propriétés statistiques des rentabilités

Partie II: Les sources de données

Chapitre 5: Les banques de données et leur utilisation

Partie III: Les modèles d'évaluation d'actifs

Chapitre 6: Le modèle de marché et les modèles multifacteurs

Chapitre 7: Les modèles d'évaluation d'actifs: tests et résultats

Partie IV: Les études d'événement

Chapitre 8: Les études d'événement de court terme

Chapitre 9: Les études d'événement de long terme

Chapitre 10: L'utilisation des études d'événement en pratique

Méthodes d'enseignement:

Cours ex-cathedra alternant avec des exercices théoriques et pratiques. Des lectures d'articles de recherche en anglais sont également requises.

Compétences préalables requises:

Ce cours suppose que les notions de finance et de statistiques exposées au niveau Bachelor sont connues et maîtrisées (les étudiants doivent prouver qu'ils ont suivi les cours de finance en Bachelor). De plus, la connaissance d'un logiciel de traitement statistique (ou d'un tableur) est souhaitable.

Evaluation:

L'évaluation est basée sur un examen écrit de 90 minutes. Une page A4 de notes manuscrites (recto uniquement) est autorisée pour l'examen. Ce cours vaut 4.5 crédits ECTS. De plus, les étudiants DOIVENT réaliser un projet qui vaut 1.00 point. Le résultat de ce projet doit être soumis sous forme d'un rapport écrit. La réalisation du projet donne le droit de participer à l'examen.

Références bibliographiques:

Berk J. et P. DeMarzo, 2020, *Finance d'entreprise (5^e édition)*, (édition française réalisée par G. Capelle-Blancard, N. Couderc, N. Nalpas) Pearson Education France.

Brooks, C., 2019, *Introductory Econometrics for Finance (4th edition)*, Cambridge University Press.

Campbell J., Lo A. et C. MacKinlay, 1997, *The Econometrics of Financial Markets*, Princeton University Press.

Cobbaut R., Gillet R. et G. Hübner, 2015, *La Gestion de Portefeuille (2^{ème} édition)*, De Boeck éditeurs, Bruxelles.

Wooldridge J., 2018, *Introduction à l'économétrie : une approche moderne (2^{ème} édition)*, Louvain-la-Neuve : De Boeck supérieur

Supports de cours:

Les supports de cours sont tous disponibles à partir de la plateforme Moodle dédiée au cours. Cette plateforme est accessible à l'adresse <http://moodle2.unifr.ch/course/>. L'accès au matériel est réservé aux étudiants suivant le cours. La clef permettant d'accéder au cours peut être demandée à l'assistant. Aucune version papier des supports de cours n'est mise à disposition par la Chaire.

Communication avec les enseignants:

Enseignant:

Prof. Dr. D. Isakov, bureau E440, PER21, email: dusan.isakov@unifr.ch, tél: 026-300 83 00. Les heures de réception ont lieu le jeudi de 9h00-12h00. Il faut prendre préalablement rendez-vous par courrier électronique.

Assistant:

Lovaniaina Randriamoria, MA, bureau E433, PER21, Assistant diplômé, email : lovaniaina.randriamoria@unifr.ch, tél : 026-300 82 99. Les heures de réception ont lieu le vendredi de 14h00 à 17h00. Il faut prendre préalablement rendez-vous par courrier électronique.

Site internet:

www.unifr.ch/cgf

Adresse postale:

Chaire de Finance et Gouvernance d'Entreprise, Université de Fribourg, Boulevard de Pérolles 90, CH-1700 Fribourg.