

Voortgezet portefeuillebeheer (F000789)

Cursusomvang (nominale waarden; effectieve waarden kunnen verschillen per opleiding)

Studiepunten 4.0

Studietijd 120 u

Aanbodsessies en werkvormen in academiejaar 2025-2026

A (semester 2)

Engels

Gent

hoorcollege

groepswork

workcollege

Lesgevers in academiejaar 2025-2026

Inghelbrecht, Koen

EB21

Verantwoordelijk lesgever

Aangeboden in onderstaande opleidingen in 2025-2026

stptn

aanbodsessie

Master of Science in Business Engineering (Double Degree)(afstudeerrichting Finance)

4

A

Master of Science in Business Engineering (afstudeerrichting Finance)

4

A

Master of Science in Banking and Finance

4

A

Uitwisselingsprogramma Economie en Bedrijfskunde

4

A

Onderwijstalen

Engels

Trefwoorden

Portefeuillebeheer, Portfolio analyse, alternatieve investeringen, portfolio-optimalisatie, performantie-analyse, duurzaam beleggen

Situering

Dit vak wordt gegeven in een lesperiode van 7 weken.

Deze cursus betreft een gespecialiseerde cursus binnen de ManaMa MBF en de Master Business Engineering- afstudeerrichting Finance. De cursus beoogt een grondig inzicht te verschaffen in methodologische aanpakken en technieken betreffende optimale portefeuillebeslissingen. Daarnaast komen ook alternatieve activa als vastgoed, hedge funds, grondstoffen en ESG aan bod. De cursus beoogt ook de praktische implementatie van portefeuille-optimalisatie- technieken obv IT-tools, vnl R.

Inhoud

Deze cursus bestaat uit twee delen. In het eerste deel trachten we de studenten inzicht te verschaffen in portfolio-analyse-technieken die verder gaan dan het standaard mean-variance kader. We beschouwen eerst de limieten en empirische beperkingen van het Markowitz model. Daarna beschouwen we de optimale allocatie van een multi-period investeerder. We onderzoeken ook de invloed van het opnemen van hogere momenten (scheefheid, kurtosis), alsook risico-aversie. Als alternatieven voor de Markowitz benadering, beschouwen we het Black-Litterman model alsook het gebruik van risk-based-technieken voor portefeuille-optimalisatie. In het tweede deel worden alternatieve investeringen beschouwd. Hedge funds, vastgoed, grondstoffen en ESG komen hier aan bod. We onderzoeken de risico-rendement karakteristieken, en gaan na hoe ze gecombineerd kunnen worden in een optimale portefeuille. We gaan specifiek in op het construeren van optimale aandelenportefeuilles rekening houdend met ESG scores, CO2 emissies en voorkeuren voor groene aandelen. Vele van de besproken topics worden ook behandeld in oefeningen, die gebruik maken van R software. Er wordt ook steeds een omvangrijke taak omtrent één van de topics opgegeven, die in groep wordt uitgewerkt en opgelost, en waar een

werkstuk van wordt gemaakt.

Begincompetenties

De studenten zijn vertrouwd met de standaard mean-variance portefeuille-techniek. Daarnaast hebben ze inzicht in de risico-rendement karakteristieken van de standaard activa-klassen, nl aandelen, obligaties en cash. Voldoen aan de eindcompetenties van 'Investments' en 'Financial Risk Management' is sterk aan te raden.

Eindcompetenties

- 1 Inzicht hebben in de meest recente academische literatuur omtrent asset allocation.
- 2 Allocatiemodellen vergelijken en kritisch beoordelen op basis van hun sterke en zwakke punten
- 3 Inzicht hebben in de praktijk van portefeuille-optimalisatie
- 4 De risico-rendementseigenschappen van alternatieve investeringen kunnen inschatten
- 5 Modellen en tools ontwikkelen en toepassen om portefeuillebeslissingen te analyseren.
- 6 Gebruik maken van R om portefeuille-technieken en performantie-toewijzingsmethodologieën op te zetten en te testen op recente data
- 7 De resultaten van eigen empirisch onderzoek bevattelijk neerschrijven in een wetenschappelijk rapport

Creditcontractvoorwaarde

Toelating tot dit opleidingsonderdeel via creditcontract is mogelijk na gunstige beoordeling van de competenties

Examencontractvoorwaarde

Dit opleidingsonderdeel kan niet via examencontract gevolgd worden

Didactische werkvormen

Groepswerk, Werkcollege, Hoorcollege

Studiemateriaal

Type: Andere

Naam: Papers

Richtprijs: Gratis of betaald door opleiding

Optioneel: nee

Beschikbaar op Ufora : Ja

Referenties

Asset Management: A Systematic Approach to Factor Investing. Andrew Ang. Oxford University Press (2014).
Risk-Based Approaches to Asset Allocation: Concepts and Practical Applications. Maria Debora Braga. Springer (2016)
Robust Portfolio Optimization and Management, Frank J. Fabozzi, Wiley Finance (2007)
Handbook of Alternative Assets, by Mark J. P. Anson, John Wiley & Sons (2006)

Vakinhoudelijke studiebegeleiding

De docent kan gecontacteerd worden voor vragen en feedback

Evaluatiemomenten

niet-periodegebonden evaluatie

Evaluatievormen bij periodegebonden evaluatie in de eerste examenperiode

Evaluatievormen bij periodegebonden evaluatie in de tweede examenperiode

Evaluatievormen bij niet-periodegebonden evaluatie

Peer en/of self assessment, Schriftelijke evaluatie, Werkstuk

Tweede examenkans in geval van niet-periodegebonden evaluatie

Examen in de tweede examenperiode is enkel mogelijk in gewijzigde vorm

Toelichtingen bij de evaluatievormen

Schriftelijk examen (70%) en werkstuk + PA (30%).

Het werkstuk wordt beoordeeld door de titularis en door de groepsleden aan de hand van een peer-evaluatie.

Tweedezittijd: Schriftelijk examen. De punten van het werkstuk kunnen worden meegenomen naar de tweede zittijd.

Eindscoreberekening

Het eindcijfer is een gewogen gemiddelde van beide delen.

Om te kunnen slagen voor het vak, dient de student te slagen voor beide delen om te kunnen slagen in het geheel. Indien de som toch een eindscore van 10/20 bedraagt en men slaagt niet voor één van beide delen, wordt de score naar 9/20 herleid.