

Projet d'allocation d'actifs pour l'année calendaire 2026

Ce projet est la synthèse des cours de macro et finance que vous avez reçus jusqu'à présent. Soyez **pertinents**, **concis** et **convaincants**. Ne vous privez pas du cours...

Objectif du projet :

=> Réaliser l'allocation stratégique d'une société de gestion de portefeuilles pour 2026. Articuler un scénario (à partir de décembre 2025) économique et financier tout en argumentant les hypothèses retenues.

Idee générale : il faut traduire les évolutions macroéconomiques en un scénario des variables financières puis déterminer l'allocation la plus compatible.

Articulation du projet :

BLOC 1 "Scénario ECO" - Scénario 2024

/10 points :

/3 points : outil

/2 points : description et choix des 4 indicateurs

/5 points : scénario ECO 2024

BLOC 2 "Scénario Financier" - Articulation d'un scénario financier en lien direct avec le Bloc 1

/6 points :

/2 points : scénario financier

/4 points : lien entre le scénario ECO et financier

BLOC 3 "Que faire ?" - Proposition d'allocation annuelle sur les 5 classes d'actifs suivantes

Actions US (SPX Index) : 12,5 %

Actions EURO (SX5E Index) : 12,5 %

Taux longs US 10 ans (USGG10YR Index) : 12,5 %

Taux courts US 2 ans (USGG2YR Index) : 12,5 %

Taux longs Allemands (GDBR10 Index) : 12,5 %

Taux courts Allemands (GDBR2 Index) : 12,5 %

Taux longs Français (GFRN10 Index) : 12,5 %

Marché monétaire EURO (ESTRON Index) : 12,5 %

/ 4 points

Cahier des charges :

=> description de la conjoncture : un décryptage d'au moins 4 indicateurs eco (ceux du QCM ou autres)

==> réalisation d'un outil quantitatif par exemple : indice des conditions financières, indice des conditions économiques, output gap, indicateur de probabilité de récession (markov ou probit), indicateur de liquidité mondiale, indicateur monétaire, ou un autre outil. A faire valider obligatoirement.

=> S'exprimer sur chaque pilier économique (Consommateurs, Entreprises, Politique M et B ainsi que le commerce international)

'=> Scénario sur chaque classe d'actifs financière.

=> faites le lien entre scénario économique et financier, c'est l'essentiel de la notation.

=> Remplir le tableau de l'allocation pour 2026 en expliquant **brièvement** pour chaque ligne les raisons de votre choix.

Pénalités : Chaque phrase ou idée fausse est pénalisée (de **0,5 à 2 points**)

Format :

Pour le texte :

Word (pas de pdf !), Arial, 12, interligne 1.

Maximum 5 pages de textes hors annexes et page de garde.

1 page d'annexe dédiée à l'outil

Tous les graphiques et tableaux en annexes

Pénalités : 2 points par élément non respecté

Date de rendu :

Dimanche 21 décembre 2025 à minuit (envoi par mail à herve.amourda@dauphine.psl.eu)