

## FONDEMENTS DE L'ASSET MANAGEMENT

### PROGRAMME

- INTRODUCTION
  - L'activité de gestion de portefeuilles dans la structure des activités financières
  - Les acteurs sur les marchés financiers et les différentes approches d'allocation d'actifs
  - Processus d'investissement et efficacité de marché
- MODÈLE DE MARKOWITZ : LE PRINCIPE DE DIVERSIFICATION
  - L'arbitrage entre le rendement et le risque
  - Les avantages et les limites de l'analyse moyenne-variance  
*Exercice. Calcul du rendement et du risque d'un portefeuille*
  - Choix du portefeuille d'actifs risqués, la frontière efficiente et la diversification
  - Modèle de marché et modèles à plusieurs facteurs  
*Cas pratique. Estimation de la frontière efficiente pour un fonds d'investissement*
- MODÈLE D'ÉVALUATION DES ACTIFS FINANCIERS (CAPM)
  - Présentation du modèle Sharpe-Lintner-Black
  - Analyse de beta et alpha et les autres mesures de performance  
*Cas pratique. Calcul et analyse des indicateurs de performance d'un fonds d'investissement*
  - Processus de sélection des titres
  - Tests et limites du modèle CAPM  
*Cas pratique. Risques du modèle et risques d'estimation, les valeurs "trompeuses" du beta*
- THÉORIE DE L'ARBITRAGE (APT)
  - Présentation du modèle de Ross
  - Critères de performance et de décision  
*Cas pratique. Gestion active de portefeuille sur la base d'un modèle APT à deux facteurs*
- GESTION BENCHMARKUÉE
  - La notion de benchmark et les facteurs de risques
  - Les stratégies directionnelles
  - Les portefeuilles de tracking  
*Cas pratique. Optimisation du tracking*
  - Les mesures de performance relative
- STRATÉGIES ALTERNATIVES D'ALLOCATION D'ACTIFS
  - L'analyse technique et la finance comportementale
  - L'analyse fondamentale
  - Stratégie de styles d'investissement  
*Cas pratique. Comparaison des stratégies momentum et contrarian*
  - Les moments d'ordres supérieurs et la gestion des risques
  - L'analyse shortfall  
*Cas pratique. Introduction des mesures asymétriques du risque dans l'analyse de type CAPM de la performance d'un fonds*

### DESCRIPTION

Cette formation vous livre les outils nécessaires à la compréhension des métiers de l'asset management, tout en développant les concepts fondamentaux associés à des techniques de gestion. De nombreux cas pratiques étudient les décisions d'allocation de portefeuilles d'actions sous contraintes de risques.

### OBJECTIFS

- Comprendre les modèles fondamentaux de l'allocation d'actifs pour les marchés actions
- Passer en revue les méthodes et les outils les plus utilisés par les gérants
- Appréhender les indicateurs de performance et les mesures de risques utilisés en gestion de portefeuilles

### PUBLIC

- Collaborateurs des sociétés de gestion
- MOE et MOA en relation avec les métiers de l'asset management
- Conseillers en investissements financiers, gestion de patrimoine
- Contrôle interne, audit, inspection

### NIVEAU

Intermédiaire

### PRÉ-REQUIS

- Connaissances des marchés financiers
- Connaissance des instruments financiers

### FORMATIONS ASSOCIÉES

- PRÉPAREZ-VOUS
  - Investissement et asset management
  - OPCVM et gestion de portefeuilles
  - Comprendre les marchés financiers
- ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
  - Instruments financiers
  - Marchés financiers (Niveau 2)

### FORMATEUR

Kateryna Shapovalova

### DURÉE

2 jours

### FORMAT

journée/soirée

### PRIX

1 630 € HT

- GESTION DE PORTEFEUILLES EN PRATIQUE
  - Objectif de rendement, horizon d'investissement
  - Allocation stratégique vs allocation tactique  
*Exemple. Allocation d'actifs selon les secteurs économiques et les zones géographiques*
  - Gestion active vs gestion passive
  - Risque absolu et risque relatif
  - Assurance de portefeuille et utilisation des produits dérivés  
*Exemple. Le résultat d'une stratégie de Stop Loss*
- CONCLUSION ET DISCUSSION