



## FICHE PROGRAMMATION

### AFGES - LES FONDAMENTAUX DE LA GESTION DE PORTEFEUILLE

#### Public

Auditeur(trice), Auditeur(trice) interne, Gestionnaire technique de patrimoine

#### Prérequis

Pas de connaissances particulières requises

#### Objectifs pédagogiques

- Présenter un panorama des problématiques de la gestion de portefeuille.
- Fournir les éléments de vocabulaire utilisé dans la gestion de portefeuille.
- Donner une vision globale des techniques utilisées.
- Fournir les éléments d'information permettant de trouver les informations.
- Donner les clés permettant d'approfondir le sujet si nécessaire.
- Permettre de comprendre les évolutions des marchés.

#### Contenu

##### 1-ÉTAPES DE LA GESTION DE PORTEFEUILLE

La fixation d'objectifs.

L'identification des contraintes.

La structuration du portefeuille.

Le choix et les décisions d'investissement.

Le suivi du portefeuille et la gestion des performances.

##### 2-INSTRUMENTS FINANCIERS ET MARCHÉS FINANCIERS

Les valeurs mobilières :

- Les actions :
  - Actions proprement dites.
  - Droits de souscription.
- Les obligations et leurs variantes (OBSA, Océane etc.).
- Les instruments monétaires.
- Les changes.

Les contrats financiers :

- Les produits dérivés :
  - Les futures et les forwards.
  - Les options.
  - Les warrants.
  - Les swaps.
  - Les CFD (Contract for difference).

Les produits structurés :

- Les produits structurés standardisés (certificats, turbos etc).

- Les produits structurés sur-mesure.

Les marchés financiers :

- Marchés organisés et régulés :
  - Marchés comptant et à terme.
  - Marché primaire et marché secondaire.
- Marchés organisés non régulés (MTF).
- Marché de gré à gré (OTC) et plateformes (OTF).

Les opérations et les circuits des titres (Prestataires de services d'investissement, compensation, règlement/livraison, etc).

### 3-LA GESTION COLLECTIVE

Les OPCVM :

- Typologie.

Les Fonds commun d'investissements.

Les fonds de fonds.

Les Trackers ou ETF (Exchanged traded Fund).

Les Hedge Funds.

Rôle des sociétés de gestion.

### 4-MÉTHODOLOGIE ET OUTILS POUR LA GESTION DE PORTEFEUILLE

Problématique des choix des instruments financiers.

- Les outils pour le choix des actions :
  - L'analyse microéconomique et l'analyse des marchés de taux.
  - L'analyse financière et les ratios boursiers (PEG, PER, VE/CA, VE/EBITDA, Valeur à la casse, etc).
  - L'analyse technique.
  - L'analyse graphique.
  - L'analyse comportementale.
  - L'analyse cognitive financière.
- Les outils pour le choix des obligations et des produits de taux :
  - La courbe des taux.
  - Valorisation d'une obligation.
  - Le TRE (Taux de rendement à l'échéance).
  - Le spread de crédit et les CDS.
  - Le Z spread.
  - La duration.
  - La convexité.
- Les outils pour évaluer les produits dérivés :
  - Évaluation d'un future.
  - Évaluation d'un swap.
  - Approche du Pricing d'une option par la méthode de Black and Scholes, par la méthode des arbres binomiaux (Cox, Ross et Rubinstein) et par la méthode Monte Carlo.

### 5-LES STRATÉGIES DE GESTION DE PORTEFEUILLES

Les diversifications sectorielles et internationales et leur justification.

La gestion indicielle ou benchmarquée :



- Réplication pure.
- Réplication synthétique.
- Réplication statistique.



La gestion active :

- Stock picking ou méthode Bottom-up.
- Approche Top-down.
- Choix value ou growth.

Retrouvez toute l'offre de services CCI sur le site [www.cci.nc](http://www.cci.nc) 

Contact : Province Sud  
Province Nord

 24 31 35  
 42 68 20

 [entreprises@cci.nc](mailto:entreprises@cci.nc)  
 [formation-nord@cci.nc](mailto:formation-nord@cci.nc)

La gestion alternative :

- Long /short.
- Market neutral.
- Managed future.
- Global macro.

## 6-L'ALLOCATION D'ACTIFS

Le modèle de marché MEDAF (CPAM en anglais) et les notions de alpha et de beta et de droite des marchés des capitaux (CML).

Le modèle arbitrage pricing theory (APT).

Le modèle de Markowitz (modèle) MPT.

La diversification, rendement et risque.

L'utilisation du beta.

Le modèle de Sharpe et les Betas.

Modèle actuariel de Gordon et Shapiro.

Les autres modèles de marché : Bates, Holt, Bower, etc.

L'utilisation des ratios boursiers (Vus plus haut)

## 7-LES MESURES DES PERFORMANCES

La norme Gips (Global Investment Performances Standards).

La droite de marché du MEDAF.

La méthode de Treynor.

La méthode de Jensen.

Le Time weighted return (TWreturn) et le Money-Weighted rate of return (MWRReturn).

## 8-LE RISQUE DE MARCHÉ ET SA COUVERTURE

Analyse du risque de marché par la VAR (Value at risk).

Utilisation du Beta comme mesure de risque.

## 9-COUMENTURE DES RISQUES DE MARCHÉ

Couverture d'un portefeuille d'actions et/ou d'obligations :

- Par des options.
- Par des futures.
- Par des ETF.
- Par des CDS.

## 10-PRODUITS STRUCTURÉS

Amélioration du rendement d'un portefeuille.


Produit à capital garanti.



Produits à capital non garanti.



## 11-SYNTÈSE ET CONCLUSION

Synthèse des deux journées.

Évaluation de la formation.

Retrouvez toute l'offre de services CCI sur le site [www.cci.nc](http://www.cci.nc) 

**Contact :** Province Sud  24 31 35  
Province Nord  42 68 20

 [entreprises@cci.nc](mailto:entreprises@cci.nc)  
 [formation-nord@cci.nc](mailto:formation-nord@cci.nc)