



2 jours (14 heures)



Cycle avec option certifiante :  
Gestion des financements et placements  
Page 13



> 23 et 24/05/2019  
> 04 et 05/12/2019



Adhérent :  
1 300 € HT

Non-adhérent :  
1 580 € HT  
Repas compris



Public concerné :

Trésoriers, institutionnels, commerciaux de sociétés de gestion, membres de *family office*, et plus généralement tout collaborateur amené à effectuer des placements sous contrainte de risque



Prérequis :  
Culture financière



Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement :  
Formation présenteielle - Exercices d'application - Étude de cas - Activités digitales

# COMPRENDRE ET MAÎTRISER LES RISQUES DE PLACEMENT

## COMPÉTENCES VISÉES

- Acquérir les outils nécessaires à la mesure des risques
- Comprendre la différence entre la maîtrise du risque et la mesure des risques
- Apprendre à identifier les sources des risques des placements
- Apprendre à formuler ses attentes en termes de risque et *reporting* face à un gérant
- Acquérir les réflexes de base face aux propositions commerciales des sociétés de gestion

## PROGRAMME

### LES RAPPELS STATISTIQUES

- Loi normale : moyenne, variance et écart type
- Distribution, probabilité et intervalles de confiance

### LES MESURES DU RISQUE

- Relatif : *tracking error*
- Absolu : volatilité et VAR (*Value At Risk*, ou valeur en risque)
- Approches factorielles vs simulation historique
- Approches paramétriques vs approches à base de simulations

### LES PRINCIPALES CLASSES D'ACTIFS

- Leur volatilité et rendement sur différentes périodes

**Exercice d'application :** analyse de la volatilité des principales classes d'actif

### LE COUPLE RENDEMENT/RISQUE

- La visualisation sur un graphique et son interprétation

### LE RATIO DE SHARPE ET D'INFORMATION

- Le calcul et interprétation du ratio de *sharpe* et ratio d'information
- Le calcul et interprétation de "t-stat" - statistique de *student* pour déterminer la pertinence des ratios

**Étude de cas :** analyse de la pertinence de la surperformance d'un gérant

### LA COVARIANCE ET LE COEFFICIENT DE CORRÉLATION

- La diversification entre 2 actifs pour réduire le risque
- L'extension de la diversification, construction de portefeuille

**Exercice d'application**  
- Calcul d'un coefficient de corrélation

### LES MODÈLES DE RISQUE EX-ANTE

- Les modèles monofactoriels (Medaf, bêta)
- Les modèles multifactoriels (Barra, APT...)

### L'ALLOCATION D'ACTIFS

- Optimisation, le portefeuille efficient et la frontière efficiente
- Illustration avec les OPCVM profilés

### L'ASSURANCE DE PORTEFEUILLE (CPPI : *Constant Proportion Portfolio Insurance*)

- Illustration de la technique de gestion dynamique avec la technique de coussin (plancher, coussin, multiplicateur) et allocation d'actif périodique entre l'actif risqué et non risqué en fonction de la performance

#### Étude de cas

- Détermination de l'allocation d'actif dynamique d'un portefeuille investi sur un actif risqué sur 5 périodes

### LES PRODUITS STRUCTURÉS (OBPI : *Option Based Portfolio Insurance*)

- Les options classiques, exotiques et les stratégies simples
- Exemples de fonds structurés (ou OPCVM à formules à base d'options)
- Le montage d'un fonds structuré

#### Étude de cas

- Analyse d'une offre de produit structuré en déterminant le profil risque / rendement

### LES TYPES DE GESTION

- Traditionnelle : passive, indicielle, active ou benchmarkée
- Alternative : produits typés performance absolue
- *Market neutral*, arbitrage de convertibles et *long/short*