

**LA GESTION DES FINANCEMENTS**

# COMPRENDRE ET MAÎTRISER LES RISQUES DE PLACEMENT

**CPF**

**2 jours** (14 heures)  
**PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL**  
► 04 et 05/05/2021  
► 03 et 04/11/2021

**Cycle avec option certifiante :**  
Gestion des financements et placements  
Page 11

€ **Adhérent**  
1 390 € HT  
**Non-adhérent**  
1 590 € HT  
Repas offert

**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 et d'évaluation**  
- Exercices d'application  
- Études de cas  
- Activités digitales  
- Rapport d'auto-évaluation

## COMPÉTENCES VISÉES

- Acquérir la compréhension et l'interprétation des mesures de risque
- Identifier les sources des risques des placements
- Intégrer les notions de risque/ rendement et frais dans l'analyse des placements
- Acquérir les réflexes de base face aux propositions commerciales des sociétés de gestion
- Apprendre à formuler ses attentes en termes de risque face à un gérant

## 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* (valeur en risque)
- Approches paramétriques/factorielles 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'actifs

### 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 deux 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, coefficient 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 optionnelles 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 : active ou *benchmarkée* passive ou indicielle, ETF
- Alternative : produits typés performance absolue *market neutral*, arbitrage de convertibles et *long/short*