

6.0 crédits	30.0 h + 0.0 h	2q
-------------	----------------	----

Enseignants:	Petitjean Mikael ; D'Hondt Catherine ;
Langue d'enseignement:	Français
Lieu du cours	Mons
Préalables :	Aucun (au niveau du Master)
Thèmes abordés :	<p>L'objectif de ce cours est d'apprendre aux étudiants à maîtriser les aspects théoriques et pratiques essentiels de la gestion d'actifs financiers.</p> <p>Les thèmes abordés sont les suivants.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les mesures du rendement et du risque (pour des portefeuilles investis en actions, obligations, et dérivés)</li> <li>- Les techniques de construction et de gestion de portefeuille</li> <li>- L'attribution de performance</li> <li>- Les principes de la gestion de fortune (Wealth Allocation Framework)</li> </ul>
Acquis d'apprentissage	<p>Au terme de cet enseignement, l'étudiant sera capable de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- calculer le rendement et le risque d'actifs financiers (à l'aide d'une calculatrice et d'un tableur);</li> <li>- sélectionner les méthodes de calcul du rendement et du risque les plus adaptées à la stratégie de gestion de portefeuille suivie par l'investisseur;</li> <li>- analyser la composition du portefeuille d'investisseurs fortunés et émettre des recommandations éventuelles de modification;</li> <li>- évaluer le bien-fondé des méthodes de gestion active et passive;</li> <li>- construire et évaluer son propre portefeuille en sélectionnant et en combinant plusieurs titres financiers.</li> </ul> <p><i>La contribution de cette UE au développement et à la maîtrise des compétences et acquis du (des) programme(s) est accessible à la fin de cette fiche, dans la partie « Programmes/formations proposant cette unité d'enseignement (UE) ».</i></p>
Modes d'évaluation des acquis des étudiants :	Examen écrit
Méthodes d'enseignement :	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cours magistraux</li> <li>- QCM</li> <li>- Applications en Excel</li> <li>- Tutoriels vidéo</li> <li>- Simulation de portefeuille</li> </ul>
Contenu :	<p>Le cours puise son contenu dans la liste des éléments suivants.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Actifs, Marchés et classes d'actif</li> <li>* Actifs réels et financiers</li> <li>* Marchés monétaires, obligataires et dérivés (ABS, CDO, produits structurés, convertibles, etc.), marché d'actions (indices boursiers), marché immobilier, marché des matières premières</li> <li>* Actifs alternatifs (hedge funds, managed futures, private equity, etc.)</li> <li>* Définition d'une classe d'actifs</li> <li>- Procédures et stratégies</li> <li>* Déclaration de politique d'investissement (IPS)</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Allocation stratégique d'actifs (méthodes de tracking et de rebalancing : buy-and-hold, constant mix, CCPI, OBPI)</li> <li>* Stratégies de gestion active (securities selection, timing, etc.)</li> <li>* Style investing</li> <li>* Wealth allocation framework</li> <li>- L'industrie de la gestion d'actifs</li> <li>* Structure et évolution, gestion privée et sociétés de conseil, organisation et gestion des sociétés d'investissement</li> <li>* Hedge funds versus fonds mutuels, stratégies des hedge funds, alpha portable, structure des frais et autres aspects optionnels</li> <li>- Evaluation de la performance</li> <li>* Mesures traditionnelles</li> <li>* Performance et changement de la composition du portefeuille</li> <li>* Le rating ajusté pour le risque de Morningstar</li> <li>* Evaluation des méthodes d'évaluation</li> <li>* Procédures d'attribution de performance</li> <li>- Gestion active</li> <li>* Portefeuilles optimaux et valeurs de l'alpha</li> <li>* Approche 'satellite' et prévisions</li> <li>* Les modèles de Treynor-Black et Black-Litterman</li> <li>* Valeur ajoutée de la gestion active</li> </ul>
<p><b>Bibliographie :</b></p>	<p>Bacon (2008), Practical Portfolio Performance Measurement and Attribution, 2nd ed., Wiley.</p> <p>Bodie, Kane et Marcus (2010), Investments, 9th edition, McGraw-Hill.</p> <p>Bodson, Grandin, Hübner et Lambert M.(2010), Performance de portefeuille, 2nd edition, Pearson Education</p> <p>Roncalli (2013), Introduction to Risk Parity and Budgeting, Chapman &amp; Hall/CRC Financial Mathematics Series.</p>
<p><b>Cycle et année d'étude :</b></p>	<p><a href="#">&gt; Master [120] en sciences de gestion (horaire décalé)</a>  <a href="#">&gt; Master [120] en sciences de gestion (horaire décalé)</a></p>
<p><b>Faculté ou entité en charge:</b></p>	<p>BLSM</p>