

6 crédits	30.0 h	Q2
-----------	--------	----

Enseignants	D'Hondt Catherine ;Petitjean Mikael ;Piret Xavier ;
Langue d'enseignement	Français
Lieu du cours	Mons
Préalables	Aucun (au niveau du Master) <i>Le(s) prérequis de cette Unité d'enseignement (UE) sont précisés à la fin de cette fiche, en regard des programmes/formations qui proposent cette UE.</i>
Thèmes abordés	L'objectif de ce cours est d'apprendre aux étudiants à maîtriser les aspects théoriques et pratiques essentiels de la gestion d'actifs financiers. Les thèmes abordés son les suivants. - Les mesures du rendement et du risque (pour des portefeuilles investis en actions, obligations, et dérivés) - Les techniques de construction et de gestion de portefeuille - L'attribution de performance - Les principes de la gestion de fortune (Wealth Allocation Framework)
Acquis d'apprentissage	Au terme de cet enseignement, l'étudiant sera capable de: - calculer le rendement et le risque d'actifs financiers (à l'aide d'une calculatrice et d'un tableur); - sélectionner les méthodes de calcul du rendement et du risque les plus adaptées à la stratégie de gestion de portefeuille suivie par l'investisseur; 1 - analyser la composition du portefeuille d'investisseurs fortunés et émettre des recommandations éventuelles de modification; - évaluer le bien-fondé des méthodes de gestion active et passive; - construire et évaluer son propre portefeuille en sélectionnant et en combinant plusieurs titres financiers. ----- <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>
Modes d'évaluation des acquis des étudiants	Examen écrit
Méthodes d'enseignement	- Cours magistraux - QCM - Applications en Excel - Tutoriels vidéo - Simulation de portefeuille
Contenu	Le cours puise son contenu dans la liste des éléments suivants. - Actifs, Marchés et classes d'actif * Actifs réels et financiers * Marchés monétaires, obligataires et dérivés (ABS, CDO, produits structurés, convertibles, etc.), marché

	<p>d'actions (indices boursiers), marché immobilier, marché des matières premières</p> <ul style="list-style-type: none"> * Actifs alternatifs (hedge funds, managed futures, private equity, etc.) * Définition d'une classe d'actifs - Procédures et stratégies * Déclaration de politique d'investissement (IPS) * Allocation stratégique d'actifs (méthodes de tracking et de rebalancing : buy-and-hold, constant mix, CCPI, OBPI) * Stratégies de gestion active (securities selection, timing, etc.) * Style investing * Wealth allocation framework - L'industrie de la gestion d'actifs * Structure et évolution, gestion privée et sociétés de conseil, organisation et gestion des sociétés d'investissement * Hedge funds versus fonds mutuels, stratégies des hedge funds, alpha portable, structure des frais et autres aspects optionnels - Evaluation de la performance * Mesures traditionnelles * Performance et changement de la composition du portefeuille * Le rating ajusté pour le risque de Morningstar * Evaluation des méthodes d'évaluation * Procédures d'attribution de performance - Gestion active * Portefeuilles optimaux et valeurs de l'alpha * Approche 'ur-satellite' et prévisions * Les modèles de Treynor-Black et Black-Litterman * Valeur ajoutée de la gestion active
<p>Bibliographie</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 & Hall/CRC Financial Mathematics Series.</p>
<p>Faculté ou entité en charge:</p>	<p>CLSM</p>

Programmes / formations proposant cette unité d'enseignement (UE)				
Intitulé du programme	Sigle	Crédits	Prérequis	Acquis d'apprentissage
Master [120] en sciences de gestion (horaire décalé)	GEHM2M	6	MGEHD2134	
Master [120] en sciences de gestion (horaire décalé)	GEHC2M	6	MGEHC2134	