


Au vu du contexte sanitaire lié à la propagation du coronavirus, les modalités d'organisation et d'évaluation des unités d'enseignement ont pu, dans différentes situations, être adaptées ; ces éventuelles nouvelles modalités ont été -ou seront- communiquées par les enseignant-es aux étudiant-es.

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

Enseignants	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 sont 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	<b>En raison de la crise du COVID-19, les informations de cette rubrique sont particulièrement susceptibles d'être modifiées.</b> Examen écrit
Méthodes d'enseignement	<b>En raison de la crise du COVID-19, les informations de cette rubrique sont particulièrement susceptibles d'être modifiées.</b> - Cours magistraux - QCM - Applications en Excel - Tutoriels vidéo - Simulation de portefeuille

<p>Contenu</p>	<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> <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 'c&amp;oelig;ur-satellite' et prévisions</li> <li>* Les modèles de Treynor-Black et Black-Litterman</li> <li>* Valeur ajoutée de la gestion active</li> </ul>
<p>Bibliographie</p>	<p>Bacon (2008), Practical Portfolio Performance Measurement and Attribution, 2nd ed., Wiley.          Bodie, Kane et Marcus (2010), Investments, 9th edition, McGraw-Hill.          Bodson, Grandin, Hübner et Lambert M.(2010), Performance de portefeuille, 2nd edition, Pearson Education          Roncalli (2013), Introduction to Risk Parity and Budgeting, Chapman &amp; HallCRC Financial Mathematics Series.</p>
<p>Faculté ou entité en charge:</p>	<p>CLSM</p>

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