

L'OPTIMISATION DES PLACEMENTS FINANCIERS ET LA GESTION DES RISQUES FINANCIERS



Dates et durée à convenir



Lieu à convenir

Contactez nous pour obtenir un devis personnalisé



OBJECTIFS

- Appréhender les nouvelles tendances de gouvernance : ESG, lutte contre le réchauffement climatique, AML etc.
- Rappel des éléments clés d'une gestion portefeuille optimale, modèle de Markowitz. Limites théoriques et pratiques
- Balayage des principales classes d'actifs susceptibles de composer un portefeuille : éléments d'actualité, typologie des risques, précautions
- Pratiques pour l'évaluation des risques, premières approches de couverture et utilisation optimale des dérivés
- Les risques transversaux : risque politique, corrélation, liquidité, biais cognitif, risques non gaussiens etc.
- Quelques éléments de gestion ALM d'un fonds de pension à prestations définies



LES + DE VOTRE FORMATION

- Formation alimentée de nombreux cas pratiques



PUBLIC CONCERNÉ

Agents de la BCC



BON À SAVOIR

Les participants sont invités à se munir de leur PC



PROGRAMME PÉDAGOGIQUE

Module 1

Le modèle Markowitz - Composition optimale du portefeuille, réduction du risque du portefeuille

- Introduction : une construction théorique de grand intérêt, mais des limites pratiques liées aux hypothèses, et une ignorance des phénomènes de crise.
- Rappel des principes de valorisation de la dette : « term structure » des taux d'intérêt, courbe des taux, définition du YTM, taux FWD.
- Le modèle moyenne-variance
- Portefeuille efficient et frontière efficiente : que faire lorsqu'un asset sans risque disponible ?
- Allocation optimale du capital : « CAL »
- Portefeuille tangentiel
- « Capital asset pricing model » : ou modèle d'évaluation des actifs financiers MEDAF (modèle de Sharpe) ; droite de marché de capitaux ; droite de marché du risque
- Rappels théoriques sur les différents instruments de couverture et les dérivés : FWD, futures, options. Pricing (B&S), put – call parity.
- Fractales et crises : critiques théoriques, et exemples de crises et dysfonctionnements
- Risques systémiques du système financier mondial : les investisseurs non régulés ; le risque des grands souverains ; l'empilement des actifs à risque ; l'empilement des options, et dérivés. Exemples : faillite de LTCM ; crise des subprimes et défaut de Lehman Brothers ; crise de l'euro/Grèce

Module 2

Présentation des principales classes d'actifs classiques,

- Equity listé : rappel sur les valorisations, analyse fondamentale ou analyse technique.
- Les produits à sous-jacent Equity listé : fonds et les différents types de fonds, gestion active ?
- Structurés actions : différents types de paniers et de structures, les dangers.
- Dette publique
- Gestion de la liquidité : cash deposits en banque centrale, ou ailleurs ?
- Dette privée cotée : obligations listées.
- Les produits à sous-jacent obligations listées
- Dette privée non cotée/crédit bancaire :
- Titrisation de crédit aux particuliers :
- Immobilier : en direct/les sociétés foncières cotées/ les REIM
- Titrisation de crédit immobilier
- Les fonds alternatifs à base de produits cotés : fonds d'allocation
- L'investissement en devises :

Module 3

Gestion et gestion ALM d'un fonds de pension

- Introduction : gouvernance et définition temporelle du passif ; gouvernance et définition des actifs éligibles
- Évaluation temporelle du passif : modélisation, hypothèses, méthodologies de stress, présentation du résultat et fixation d'objectifs
- Choix « politique » des classes d'actifs : sélection politique, sélection rationnelle par la volatilité, sélection par l'inaptitude. Procédure « nouveaux produits ».
- Calibrage des limites et objectifs de P&L : choix des indicateurs et du système attention à la cohérence !
- Contrôle des risques : risques quantitatifs classiques, risques sur produits structurés ; risques de fraude individuelle/collective et comportements déviants ; organisation du contrôle des risques
- Surveillance de l'exécution : risque brokers ; STP fiable ; contrôle du R/L et du dépositaire/surveillance quotidienne des inventaires ; suivi des collatéraux (dérivés)
- Reporting : analyse des écarts par rapport à la trajectoire, ajustement des objectifs : procédure et timing.
- Cas d'un fonds de pension à prestations définies : les techniques de couverture actif/passif. Les instruments plus ou moins délicats/ le danger d'une sur-couverture.



Pré-requis : Travailler ou avoir travaillé dans la thématique de formation