

Descriptif de module

Domaine : Economie & Services
Filière : Economie d'entreprise
Orientation : Banque et Finance

1. Intitulé de module **Gestion de fortune** **2024-2025**

Code : 5op070

Type de formation :

Bachelor Master MAS DAS CAS Autres :

Niveau :

- Module de base
 Module d'approfondissement
 Module avancé
 Module spécialisé
 Autres :

Caractéristique :

Module obligatoire dont l'échec peut entraîner l'exclusion définitive de la filière selon l'art.25, du Règlement sur la formation de base (Bachelor et Master) en HES-SO

Type :

- Module principal
 Module lié au module principal
 Module facultatif ou complémentaire
 Autres :

Organisation temporelle :

- Module sur 1 semestre
 Module sur 2 semestres
 Semestre d'automne
 Semestre de printemps
 Autres :

Le changement d'option principale en cours d'année académique n'est pas autorisé.

2. Organisation

Crédits ECTS : 9 pour chacun des modules semestriels

Langue principale d'enseignement :

- Français Italien
 Allemand Anglais
 Autres :

3. Prérequis

- Avoir validé les semestres 1 - 2
 Avoir suivi les semestres 3 et 4 pour les étudiant-e-s EES et 5 et 6 pour les étudiant-e-s EEW
 Pas de prérequis
 Autres :

4. Compétences visées / Objectifs généraux d'apprentissage

Objectifs d'apprentissage pour le module

- Acquérir une compréhension complète des produits dérivés, structurés, et des instruments de revenu fixe, en mettant l'accent sur leur utilisation dans la gestion de fortune.
- Comprendre les principes juridiques et réglementaires essentiels, notamment en termes de conformité, de lutte contre le blanchiment d'argent et de protection de la place financière suisse.
- Développer une compréhension et une maîtrise approfondies des principes et des applications de la planification financière, en les appliquant à des situations réelles.

1^{ère} composante du module : Produits dérivés

- Comprendre les principes fondamentaux, les spécifications et les différents modes de règlement des contrats forward, des futures, des swaps et des options.
- Connaître les principaux marchés organisés des futures et des options ainsi que le fonctionnement des principaux contrats.
- Mettre en place des opérations de couverture avec les contrats dérivés fermes.
- Analyser les différentes stratégies de spéculation avec les options.
- Calculer le prix futures grâce aux arbitrages cash & carry et reverse cash & carry.
- Comprendre les fondements des valorisations des primes d'option.
- Calculer les prix des options avec les modèles Cox, Ross & Rubinstein et Black, Merton & Scholes.
- Expérimenter, interpréter et appliquer les différents indicateurs des sensibilités du prix de l'option.

2^{ème} composante du module d'automne : Actions

- Comprendre et pouvoir utiliser différentes approches de valorisation des actions
- Comprendre et savoir analyser différentes stratégies d'investissement action.
- Compléter un rapport d'analyse.

3^{ème} composante du module d'automne : Fixed Income I

- Identifier les caractéristiques essentielles d'une obligation et connaître les usages et pratiques communs liés aux obligations.
- Comprendre les différentes structures du marché obligataire ainsi que les différentes formes de remboursement des obligations.
- Connaître et expliquer les différents risques du marché obligataire et en particulier les notions de duration, de risque de la courbe des taux (yield curve risk), de l'élargissement des écarts de crédit, de la dégradation de la note de crédit et comment elle affecte les obligations.
- Comprendre ce que sont les Mortgage Backed Securities (MBS) et les Collateralized Mortgage Obligations (CMO) et comment elles fonctionnent.
- Connaître les risques et les avantages associés à ces types d'obligations.

1^{ère} composante du module de printemps : Produits structurés

- Comprendre le fonctionnement des principaux produits structurés.
- Identifier les différents défis lors du processus d'émission d'un produit structuré.
- Comprendre l'organisation, la chaîne de valeur et opérationnelle au sein d'un établissement de type banque privée.
- Appréhender la mise en œuvre de solutions au sein d'un portefeuille.

2^{ème} composante du module de printemps : Fixed Income II

- Comprendre ce que sont les Asset Backed Securities (ABS) et comment elles fonctionnent.
- Apprendre à évaluer le risque de crédit en utilisant les 4 C (Capacité, Capital, Collatéral, Conditions).
- Comprendre les risques et les avantages de la dette en monnaie locale par rapport à la dette en monnaie étrangère.
- Comprendre les trois principales théories qui expliquent la forme de la courbe des taux.
- Comprendre et savoir calculer les principales mesures de rendement pour les obligations ainsi que les mesures d'écart de rendement.
- Comprendre le concept de convexité et comment il affecte le prix d'une obligation.
- Evaluer les obligations qui comprennent des options intégrées.

3^{ème} composante du module de printemps : Pratique de la Gestion du Risque

- Connaître et comprendre la régulation financière et les standards internationaux.
- Comprendre et mettre en place sur Excel VBA et sur R les simulations de Monte Carlo, les mesures de Value-at-Risk et d'Expected shortfall (Conditional Value-at-risk) ainsi que les couvertures de portefeuilles.

4^{ème} composante du module de printemps : Planification Financière

- Comprendre l'importance de la planification financière.
- Maîtriser les domaines clés de la planification financière.
- Appliquer les concepts de planification financière à des situations réelles.

5. Contenu et formes d'enseignement

1^{ère} composante du module d'automne : Produits dérivés

1. Les contrats forward
2. Les futures
3. Les swaps
4. Les options
5. Options et spéculations
6. Prix forward/futures
7. Pricing d'options : modèles discrets
8. Pricing d'options : modèles continus
9. Les grecques

2^{ème} composante du module d'automne : Actions

1. Valorisation des actions
2. Analyse de fonds action
3. Cas pratique

3^{ème} composante du module d'automne : Fixed Income I

1. Définition et termes clés d'une obligation
2. Marché obligataire
3. Risques de taux
4. Risque de rachat et de prépaiement
5. Risque de réinvestissement
6. Risque de crédit
7. Risque de liquidité
8. Risque de change
9. Risque d'inflation
10. Risque de volatilité et risque évènementiel

1^{ère} composante du module de printemps : Produits structurés

1. Théorie des produits structurés
2. Pratique des produits structurés : sell side
3. Pratique des produits structurés : buy side

2^{ème} composante du module de printemps : Fixed Income II

1. Structure d'obligations particulières : Asset backed securities
2. Analyse fondamentale du risque de crédit (4 C)
3. Dette en monnaie locale ou étrangère (5 fragiles)
4. Théories explicatives de la courbe des taux
5. Rendement estimé et anticipé
6. Taux spot et taux forward
7. Analyse des écarts de rendement
8. Convexité
9. Evaluation des structures avec options

3^{ème} composante du module de printemps : Pratique de la Gestion du Portefeuille

1. Construction et gestion de portefeuille
2. CRM
3. Fiscalité des investissements

4^{ème} composante du module de printemps : Planification Financière

1. Pourquoi la planification financière
2. Les domaines clés de la planification financière

6. Modalités d'évaluation et de validation

L'évaluation de chaque composante de module est en principe réalisée à travers une combinaison d'un ou de plusieurs contrôles continus et/ou d'un ou de plusieurs travaux de groupe et/ou d'évaluation de la participation et/ou d'autres modalités d'évaluation annoncées en début de semestre.

7. Modalités de remédiation

- Remédiation obligatoire si le résultat du module est compris entre 3,5 et 3,9 / 6.
- Pas de remédiation
- Autres modalités :

Autres modalités de remédiation

En cas de remédiation, seule la note de l'examen de remédiation sera prise en compte.

Un module répété ne peut pas être remédié.

8. Bibliographie

1^{ère} composante du module d'automne : Produits dérivés

- HULL, John C., 2021. *Options, futures et autres actifs dérivés*. 11^{ème} édition. France : Pearson. ISBN : 978-2-326-00251-7.
- MCDONALD, Robert L., 2012. *Derivatives Markets*. 3^{ème} édition. Upper Saddle, River, New Jersey, USA : Pearson Education, Inc. The Pearson Series in Finance. ISBN : 978-0-321-54308-0.

3^{ème} composante du module d'automne et 2^{ème} composante du module de printemps : Fixed Income I & II

- FABOZZI, Frank J., *Fixed Income Analysis*, Hoboken, New Jersey, USA : Wiley and Sons. CFA Institute investment Series. ISBN : 978-0-470-05221-1.

1^{ère} composante du module de printemps : Produits structurés

- TOLLE, Steffan, 2009. *Produits structurés dans la gestion de fortune*. Zürich, CH : Editions Neue Zürcher Zeitung. ISBN : 978-3-03823-497-5.

3^{ème} composante du module de printemps : Pratique de la Gestion du Portefeuille

- SNOPEK, Lukasz, 2018. *Guide complet de construction et de gestion de portefeuille*. 3^{ème} édition. Paris, France : Maxima édition. ISBN : 978-2-84001-969-5. Disponible à l'adresse : <https://hesge.scholarvox.com/catalog/book/docid/88863596?searchterm=Produits%20structures%20dans%20la%20gestion%20de%20fortune>.