

Évolution de l'environnement et des métiers de l'Asset management

La sortie de la crise semble se traduire par des évolutions sensibles chez les asset managers.

En matière d'organisation, nous avons pu observer en 2009 des regroupements d'acteurs majeurs en France, la disparition de nombreuses petites structures ainsi qu'une résistance des hedge funds alors que nombre d'experts les annonçaient en grande difficulté.

Du point de vue de la réglementation, des évolutions déjà prévues avant la crise ont été validées telles UCITS IV et de nouvelles réglementations apparaissent sur les « paradis fiscaux », rendant à terme probablement moins intéressante, la localisation de fonds dans ces pays. En dernier lieu, les échanges entre UBS et les Etats Unis ont montré que la gestion privée serait aussi fortement impactée.

Les évolutions des marchés ont entraîné une baisse significative des actifs sous gestion et de la rentabilité de tout le secteur (prestataires de services inclus) ce qui crée un vrai enjeu de rentabilité pour les années à venir.

Enfin, l'affaire Madoff (et les quelques autres de même nature mais de moindre importance) ont amené à renforcer l'analyse des processus d'investissement et l'attention portée aux prestataires de services.

L'offre de formation FIRST FINANCE

Les séminaires FIRST FINANCE ont été adaptés à cette nouvelle donne en mettant l'accent sur plusieurs points :

- Le recours accru aux cas pratiques, exercices, simulations (nous pourrions nous appuyer aussi sur FIRST TRADING ROOM™, notre salle des marchés virtuelle, pour créer des mises en situation de gestion) ainsi qu'aux quizz pré- et post-séminaires.
- Un renforcement des analyses sur la crise et ses conséquences
- Les procédures de sélection des fonds éligibles à des fonds de fonds ou à des fonds de hedge funds en tenant compte plus encore qu'auparavant de la qualité de tous les prestataires de services gravitant autour des fonds
- La création, en collaboration avec la gamme Postmarchés, d'un séminaire sur la gestion du Middle - Back office d'une société de gestion afin d'être capable de bien comprendre tous les processus de traitement et de délégation.

Par ailleurs, nous tenons à votre disposition des formats sur demande pour compléter notre offre standard sur des points plus précis (voir page 101).

Ainsi, FIRST FINANCE vous accompagnera dans toutes les activités d'asset management afin que vous en maîtrisiez mieux à la fois les risques et la rentabilité.

Marc SALVAT
Responsable Business Line Finance
salvat@first-finance.fr





LE TABLEAU CI-DESSOUS VOUS PERMET DE CHOISIR VOTRE SÉMINAIRE PAR THÈME ET PAR NIVEAU :

- Initiation
 Acquisition
 Maîtrise
 Expertise
 Coursus Parcours de formation certifiant
 Indication des séminaires pertinents appartenant à une autre gamme du catalogue

COMPÉTENCES TRANSVERSES	GESTION ACTIONS	CONFORMITÉ - CONTRÔLE DES RISQUES
INTRODUCTION À L'ASSET MANAGEMENT 2 jours . page 76	Séminaires ACTIONS de la gamme PRODUITS DES MARCHÉS FINANCIERS pages 59 à 64	RÈGLEMENTATIONS AMF POUR L'ASSET MANAGEMENT 1 jour . page 94
FONDAMENTAUX DE LA GESTION DE PORTEFEUILLE 3 jours . page 77	UTILISATION DES PRODUITS DÉRIVÉS DANS LA GESTION ACTIONS 2 jours . page 89	SUIVI ET CONTRÔLE DES RISQUES POUR L'ASSET MANAGEMENT 3 jours . page 95
OPCVM : MÉCANISMES ET UTILISATIONS 2 jours . page 81	GESTION MULTIMARCHÉS Séminaires MULTIMARCHÉS de la gamme PRODUITS DES MARCHÉS FINANCIERS pages 18 à 34	NOUVEAU GESTION BACK OFFICE DES SOCIÉTÉS DE GESTION 2 jours . page 148
ETF : MÉCANISMES ET UTILISATIONS 1 jour . page 82		RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS
FINANCE ISLAMIQUE 2 jours . page 83	ALLOCATION D'ACTIFS 2 jours . page 90	INTRODUCTION A LA GESTION PRIVÉE 2 jours . page 98
ANALYSE FINANCIÈRE ET VALORISATION DES ACTIONS 3 jours . page 84	TECHNIQUES AVANCÉES DE GESTION DE PORTEFEUILLE 3 jours . page 91	MESURE DE PERFORMANCE EN GESTION DE PORTEFEUILLE 2 jours . page 99
ANALYSE CRÉDIT CORPORATE : MÉTHODES ET PRATIQUES 3 jours . page 85	INTRODUCTION À LA GESTION ALTERNATIVE - HEDGE FUNDS 3 jours . page 92	NOUVEAU BESOINS ET CONTRAINTES DES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS EN ASSET MANAGEMENT 2 jours . page 100
ANALYSE CRÉDIT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES 3 jours . page 86	FONDS À FORMULE ET PRODUITS STRUCTURÉS : DÉMONTAGE ET ANALYSE 3 jours . page 93	
GESTION DE TAUX Séminaires CRÉDIT ET TAUX de la gamme PRODUITS DES MARCHÉS FINANCIERS pages 35 à 56		
GESTION MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE 3 jours . page 87		
UTILISATION DES PRODUITS DÉRIVÉS DANS LA GESTION DE TAUX 3 jours . page 88		
MASTERCLASS FONDAMENTAUX DE LA GESTION D'ACTIFS / 6 jours . page 78		
PRÉPARATION AU CFA® LEVEL 1, 2, 3 / page 96		

Introduction à l'asset management

NIVEAU Initiation

ANIMÉ PAR Marc LANDON, Expert Capital Markets et Gestion d'Actifs - FIRST FINANCE

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Maîtriser les aspects réglementaires de la gestion d'actifs et connaître les principes de fonctionnement des OPCVM et mandats
- Comprendre les différentes orientations, techniques et styles de gestion et savoir les conseiller
- Comprendre l'organisation d'une société de gestion et les fonctions des différents départements
- Savoir analyser la performance et le risque d'un produit de gestion

PRÉPARATION MULTIMÉDIA

(Mise à votre disposition via Internet sous format FLASH™)

- . Acteurs et organisation des marchés financiers
- . Les marchés de taux d'intérêt
- . Les marchés actions

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Première approche des différentes facettes de la gestion d'actifs : aspects réglementaires, rôle des différents intervenants de la gestion collective, produits utilisés, analyse de performance
- Aucun pré-requis nécessaire
- Animateur reconnu pour sa grande capacité à transmettre des connaissances financières à des non-spécialistes

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs juniors des sociétés de gestion
- Conseillers en investissements financiers
- Conseillers en gestion de patrimoine / gestion privée
- Back office
- Middle office
- Contrôle interne, Audit, Inspection
- Informaticiens, MOA, MOE
- Services juridiques

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 1990 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

15/04/2010 et 16/04/2010 . 18/11/2010 et 19/11/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Place de l'asset manager sur les marchés financiers

- Son rôle : le métier d'asset manager
- Son environnement : clients, contreparties, dépositaire, cadre réglementaire
- Ses instruments : produits cash et dérivés utilisés en gestion d'actifs

Principales fonctions au sein d'une société de gestion d'actifs

- Métiers de la gestion
- Métiers du commercial
- Back office et Middle office
- Métiers du contrôle
- Fonctions supports : juridique, finance, audit, RH, IT

Principaux modes et styles de gestion

- Gestion directe (mandat) / collective (OPCVM)
- Gestion classique / alternative
- Gestion benchmarkée / à performance absolue
- Gestion active / indicielle
- Gestion fondamentale / quantitative

Exercice

- . Lecture et interprétation d'un prospectus simplifié

Gestion de taux

- Fondamentaux : courbe des taux, duration, risque de crédit, risque de liquidité
- Gestion active du risque de taux et du risque de crédit
- Gestion obligataire benchmarkée et adossée à un passif
- Gestion monétaire

Exercice

- . Calcul de la performance d'une obligation en utilisant la notion de sensibilité

Gestion actions

- Risque de marché et risque spécifique (bêta et alpha)
- Approche Top Down / Bottom Up
- Évaluation des sociétés : ratios, analyse financière et évaluation de la stratégie
- Styles Growth, Value et GAR

Exercice

- . Classement de fonds en fonction de leurs types de gestion et de leurs risques

Gestion diversifiée

- Allocation d'actifs : approche rendement / risque / horizon
- Théorie de Sharpe - Markowitz et frontière efficiente (MEDAF / CAPM)
- Risk budgeting, gestion core-satellite

Gestion spécialisée

- Produits structurés et fonds à promesse
- Assurance de portefeuille et fonds garantis à coussin (CPPI)
- Private Equity, Immobilier, Hedge Funds, Commodities

Exercice

- . Déterminer l'impact des évolutions des marchés de taux et d'actions sur la valorisation d'un produit structuré indexé sur le CAC 40

Suivi du portefeuille

- Principaux indicateurs de performance / risque
- Palmarès

Exercice

- . Calcul d'un ratio de Sharpe, d'un ratio d'information et comparaison de fonds

Fondamentaux de la gestion de portefeuille

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Charles NOURISSAT, Consultant

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre le métier de la gestion d'actifs et son organisation
- Savoir apprécier l'impact de la crise financière sur la gestion d'actifs
- Comprendre le cadre réglementaire de la gestion d'actifs et les règles de fonctionnement des OPCVM
- Apprécier les caractéristiques fondamentales des classes d'actifs et leur place dans une stratégie d'investissement
- Comprendre les principes de gestion monétaire, obligataire, actions et les principales stratégies de hedge funds
- Savoir présenter et analyser la performance d'un investissement

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Analyse des classes d'actifs traditionnelles et des primes de risques associées aux stratégies alternatives
- Prise en compte des possibilités offertes par les instruments dérivés et les produits structurés
- Analyse des différents styles de gestion et de leurs critères d'évaluation
- Analyse de performance et interprétation

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants juniors
- Client relationship managers
- Conseillers en investissements financiers
- Investisseurs institutionnels
- Middle office, Back office, Reporting
- Fonctions supports : audit, inspection, contrôle et conformité

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3390 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 03/05/2010 au 05/05/2010
du 13/10/2010 au 15/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Le métier de la gestion d'actifs

- Gestion institutionnelle
- Gestion collective
- Gestion privée
- Impact de la crise

Allocation d'actifs traditionnelle

- Objectif et mesure de la diversification
- Sharpe-Markowitz
- Black Litterman, modèles multifactoriels, modèles robustes

Cas pratiques

- . Analyse des primes de risques
- . Définition d'une politique d'investissement
- . Proposition d'une allocation d'actifs

Allocation d'actifs élargie

- ALM et budget risque
- Gestion core-satellite
- Gestion immunisée et CPPI
- Utilisation de dérivés dans le cadre d'une stratégie d'overlay

Cas pratiques

- . Proposition d'une allocation d'actifs core-satellite

Gestion de taux

- Analyse et gestion de la courbe des taux
- Analyse et gestion du risque de crédit
- Analyse et gestion des produits indexés et complexes : OATi, ABS, convertibles, CDO
- Utilisation de dérivés et pilotage de l'exposition aux facteurs de risque

Cas pratiques

- . Exercices de pricing et de gestion d'un portefeuille obligataire

Gestion actions

- Gestion indicielle pure et améliorée
- Gestion top-down, market timing et rotation sectorielle
- Gestion bottom-up : le style Value et le style croissance
- Principes de meilleure exécution

Cas pratiques

- . Exercices de pricing et de gestion d'un portefeuille actions

Actifs alternatifs

- Private equity : primes d'illiquidité et d'activisme
- Hedge funds : primes de risques émergentes et / ou alpha
- Principes et limites des arbitrages

Cas pratiques

- . Simulation historique du prix d'un produit structuré
- . Construction d'un portefeuille long-short

Mesure de performance

- Différentes mesures de performance
- Normes de présentation GIPS
- Attribution de performance
- Analyse du risque : VaR, Peak to trough, recovery, ...

Cas pratiques

- . Calcul de TWRR et de MWRR, formule de Dietz, chaînage
- . Indicateurs de risque
- . Principaux ratios : Sharpe, Information, Sortino, Calmar, Omega
- . Analyse de présentations GIPS

MASTERCLASS

Fondamentaux de la gestion d'actifs



CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE MASTERCLASS SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES :

- Le MASTERCLASS « Fondamentaux de la gestion d'actifs » est un parcours de formation mixant formation en ligne, formation en séminaire et validation des compétences.
Ce MASTERCLASS s'organise sur une période de 64 heures en 7 étapes, réparties sur 6 mois. Tous les stagiaires commencent chacune des étapes du MASTERCLASS par un travail de préparation individuel (via des fiches et modules e-Learning) fourni par FIRST FINANCE et réalisé à distance en e-learning. Ce travail préparatoire permet aux apprenants d'acquérir ou de revoir toutes les connaissances nécessaires pour suivre le cours en classe.
- À la suite de ce travail de préparation, le cours peut alors être dédié à la mise en pratique des connaissances et aller immédiatement au cœur du sujet. L'acquisition des connaissances et du savoir-faire est soumise à une évaluation par un QCM et des exercices sur EXCEL™ réalisés à distance, en fin de chaque étape du MASTERCLASS. Lorsque l'ensemble des étapes a été passé avec succès, FIRST FINANCE remet aux participants un certificat validant l'ensemble du parcours MASTERCLASS.

SPÉCIFICITÉS PÉDAGOGIQUES :

- Acquisition d'un savoir-faire opérationnel en phase avec les meilleures pratiques du marché
- Technique éprouvée d'ancrage des connaissances et des savoir-faire grâce à l'approche MASTERCLASS
- Validation des acquis à travers des tests et une certification FIRST FINANCE
- Remise de l'ouvrage « Les marchés financiers », Collection FIRST FINANCE, écrit en 2009 par des professionnels de la Finance de marché



DURÉE :

- Parcours de formation de 64 heures réparties sur 6 mois
 - Travail personnel + tests : 22 heures
 - Séminaires : 6 jours x 7 h = 42 heures
- Le parcours de formation peut être réduit d'une étape sur demande.
- Consultez nos Conseillers Formation

PRIX NET : 6 590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

TYPE DE FORMATION	THÈME	DURÉE	DATES
ÉTAPE 1 : Valeurs mobilières et instruments financiers			
Quiz	Auto-positionnement et sensibilisation	15 min	
E-learning	Le marché monétaire et le marché obligataire	45 min	
Fiches Pratiques	Les produits de taux et les actions	60 min	
E-learning	Le marché des actions et les dérivés actions	45 min	
Fiches Pratiques	Les instruments dérivés	30 min	
Fiches Pratiques	Les types d'ordres, l'objectif de meilleure exécution	30 min	
Séminaire	Introduction aux marchés financiers	1 jour	12/05/10
Exercices	Calculer le taux de rendement et le risque Prix d'une obligation et sensibilité au taux d'intérêt	30 min 30 min	
ÉTAPE 2 : Politique d'investissement et allocation d'actifs			
Quiz	Auto-positionnement et sensibilisation	15 min	
Fiches Pratiques	Macro-économie et allocation d'actifs	30 min	
Fiches Pratiques	Relation avec l'investisseur : la politique d'investissement	30 min	
Fiches Pratiques	Gestion actif / passif	30 min	
Fiches Pratiques	Contrôle du risque et optimisation	30 min	
Fiches Pratiques	Produits structurés	30 min	
Séminaire	Allocation d'actifs	1 jour	16/06/10
Exercices	Évaluer le rapport risque / rendement Conseiller une allocation d'actifs	30 min 30 min	
ÉTAPE 3 : Gestion actions			
Quiz	Auto-positionnement et sensibilisation	15 min	
Fiches Pratiques	Principaux styles de gestion traditionnelle	30 min	
Fiches Pratiques	Analyse financière et valorisation des actions	30 min	
Fiches Pratiques	Style value et Style growth	60 min	
Séminaire	Gestion actions	1 jour	14/09/10
Exercices	Évaluer une action selon le DDM Construire un portefeuille actions	30 min 30 min	
ÉTAPE 4 : Gestion de taux			
Quiz	Auto-positionnement et sensibilisation	15 min	
Fiches Pratiques	Analyse de la courbe des taux	30 min	
Fiches Pratiques	Analyse crédit	30 min	
Fiches Pratiques	Gestion du risque de change	30 min	
Fiches Pratiques	MBS, Obligations callables et Option Adjusted Spread	30 min	
Séminaire	Gestion monétaire et obligataire	1 jour	13/10/10
Exercices	Déterminer une stratégie d'investissement Construire un portefeuille obligataire	30 min 30 min	
ÉTAPE 5 : Gestion alternative et actifs de diversification			
Quiz	Auto-positionnement et sensibilisation	15 min	
Fiches Pratiques	Principaux styles de gestion alternative	30 min	
Fiches Pratiques	Private equity (venture capital, LBO, Mezzanine)	30 min	
Fiches Pratiques	Commodities	30 min	
Fiches Pratiques	Immobilier	30 min	
Séminaire	Les formes de gestion alternative et leurs utilisations	1 jour	10/11/10
Exercices	Structurer un fonds long-short equity Analyser un montage LBO	30 min 30 min	
ÉTAPE 6 : Le cadre d'exercice de la gestion d'actifs			
Quiz	Auto-positionnement et sensibilisation	15 min	
Fiches Pratiques	OPCVM (structure et typologies)	30 min	
Fiches Pratiques	Gestion institutionnelle	30 min	
Fiches Pratiques	Gestion privée	30 min	
Fiches Pratiques	Calcul et attribution de performance	30 min	
Fiches Pratiques	Les normes GIPS	30 min	
Séminaire	Conformité réglementaire et contraintes clients, analyse de performance et contrôle du risque	1 jour	01/12/10
Exercices	Immuniser le passif d'un fond de pension Calculer une valeur liquidative et éviter les arbitrages	30 min 30 min	
ÉTAPE 7 : Certification FIRST FINANCE			
Remise d'un certificat FIRST FINANCE en cas de succès aux tests			

TOTAL : 64h00



OBJECTIFS DU MASTERCLASS :

- Maîtriser les règles de fonctionnement des marchés financiers et savoir analyser les produits financiers
- Comprendre les besoins et contraintes d'un investisseur et savoir les traduire en objectifs de gestion et politiques d'investissement
- Savoir déterminer une allocation d'actifs et évaluer les avantages et inconvénients des différents styles de gestion pour chaque classe d'actifs
- Comprendre les principes de la gestion actions, de la gestion de taux et de la gestion alternative
- Savoir évaluer la pertinence d'une approche d'investissement et analyser sa performance afin d'en évaluer la valeur ajoutée
- Maîtriser les contraintes réglementaires de la gestion d'actifs

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants
- Conseillers en investissements financiers
- Assistants de gestion
- Middle office
- Traders / Négociateurs
- Investisseurs institutionnels

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce MASTERCLASS

PROGRAMMES DES SÉMINAIRES (Aucun pré-requis mathématique)

Jour 1

INTRODUCTION AUX MARCHÉS FINANCIERS

Organisation des marchés financiers

- Épargne et investissement, acteurs et fonctions des marchés financiers
- Transfert du risque, acteurs et fonctions des marchés dérivés
- Les principaux marchés financiers et leur organisation

Exercice

- . Reconstituer l'organisation des métiers au sein d'une salle des marchés

Organisation des marchés financiers

- Instruments du marché monétaire
- Marchés obligataires
- Instruments dérivés de taux : FRA, forward, futures, swaps de taux, swaps de devises, options de change, caps/floors, ...

Exercice

- . Calculer la duration et la convexité d'un portefeuille
- . Calculer un cours de change à terme

Actions et dérivés sur actions

- Les actions et leur prime de risque
- Principes d'analyse financière
- Produits dérivés sur actions

Exercices

- . Calculer la prime de risque des actions en fonction de l'horizon
- . Reconnaître le pay-off de structures optionnelles

Jour 2

ALLOCATION D'ACTIFS

Stratégie d'investissement

- Objectif de rendement, horizon d'investissement
- Contraintes : liquidité, sensibilité au risque
- Gestion actif / passif, risque absolu et risque relatif

Exercice

- . Déterminer une stratégie d'investissement

Approche rentabilité / risque et construction du portefeuille

- Risque, prime de risque, diversification
- Formes d'optimisation moyenne / variance
- Stress tests

Exercice

- . Déterminer la prime de risque en fonction de l'horizon

Allocation tactique

- Impact du cycle économique sur les marchés
- Valorisation des marchés
- Analyse technique et sentiment de marché

Exercice

- . Construire un portefeuille à partir d'un scénario économique



MASTERCLASS

Fondamentaux de la gestion d'actifs (suite)

PROGRAMMES DES SÉMINAIRES (suite)

Jour 3

GESTION ACTIONS

Indices et gestion indicielle

- Typologie des indices
- Formes de gestion indicielle
- Enhanced indexing

Exercice

- . Analyser un ETF

Styles value et style growth

- Sources du style value et organisation du processus
- Sources du style growth et organisation du processus
- Les styles mixtes de type GARP

Exercice

- . Identifier le style d'un processus

Small caps, actions internationales et marchés émergents

- Recherche sur les small et mid caps
- Gestion internationale
- Spécificités des marchés émergents

Exercice

- . Analyser des fonds thématiques

Jour 4

GESTION MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE

Gestion de la sensibilité à la courbe des taux

- Modèles de risque : duration / convexité et shift / twist / butterfly
- Analyse de la courbe des taux
- Utilisation des produits dérivés

Exercice

- . Mettre en place un arbitrage de convexité bullet / barbell

Exposition au risque crédit

- Évaluation du risque crédit
- Principes d'analyse du spread
- Produits dérivés et structurés de crédit : CDS, CDO

Exercice

- . Analyser une structure CDO

Inflation, diversification internationale et risque de change

- Analyse et intérêt des inflation linkers
- Avantages de la diversification internationale
- Risque de change : les stratégies carry, value, momentum, volatilité

Exercice

- . Construire un portefeuille core +

Jour 5

LES FORMES DE GESTION ALTERNATIVE ET LEURS UTILISATIONS

Techniques spécifiques de la gestion alternative

- Prêt / emprunt de titres, et positions short
- Effet de levier
- Contrôle du risque

Exercice

- . Construire un fonds long / short et analyser le risque résiduel

Styles de gestion alternative

- Arbitrage : convertible, fixed income
- Relative value : long / short equity
- Event driven : merger, distressed, activist
- Directional : CTA, macro

Exercice

- . Analyser la performance de fonds Fixed income arbitrage et Merger arbitrage

Structures d'investissement

- Fonds de hedge funds et approches multi-stratégies
- Produits structurés sur hedge funds
- Réplication de hedge funds

Exercice

- . Comparer différentes structures CPPI

Jour 6

CONFORMITÉ RÉGLEMENTAIRE ET CONTRAINTES CLIENTS, ANALYSE DE PERFORMANCE ET CONTRÔLE DU RISQUE

Contrôle du risque

- Mesure en exposition : sensibilité, convexité, volatilité, ...
- Approches historique, paramétrique et Monte Carlo de la VaR et stress tests
- Cas spécifiques : non-linéarités, risques joints, produits hybrides, stratégies de gestion

Exercice

- . Comparer différentes méthodes de calcul de la VaR

Réglementation de la gestion d'actifs

- Sociétés de gestion : agréments AMF et inspections
- Réglementation OPCVM : classification, ratios et contrôle, ...
- Codes de déontologie et règles de bonne conduite

Exercice

- . Appliquer différentes méthodes de calcul du ratio d'engagement

Analyse de performance

- Performance, risque, ratio de Sharpe
- Benchmarking : bêta, alpha, R2, ratio d'information, de Treynor
- Attribution de performance : effets allocation, sélection, inter- action

Exercice

- . Construire une fiche de reporting de performance

OPCVM : mécanismes et utilisations

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Gilbert SCHENDEL, Gérant Associé - PLUS X FINANCES

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les principes de fonctionnement des différents OPCVM
- Maîtriser l'ensemble des aspects juridiques et réglementaires de leur gestion
- Savoir décrypter et analyser un prospectus d'information
- Comprendre les différents styles et orientations de gestion et savoir à qui les recommander en quelles circonstances

PRÉPARATION MULTIMÉDIA

(Mise à votre disposition via Internet sous format FLASH™)

- . Les OPCVM

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Prise en compte de l'ensemble des éléments de la gestion collective
- Obligations réglementaires et rôles des différents intervenants de la gestion collective
- Préconisation des OPCVM dans le respect du devoir de conseil

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs juniors des sociétés de gestion
- Conseillers de clientèle particuliers
- Conseillers en investissements financiers
- Back office, Middle office, Informaticiens
- Services juridiques

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2290 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

20/05/2010 et 21/05/2010 . 04/10/2010 et 05/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Caractéristiques générales et avantages des principaux OPCVM

- Importance de l'épargne collective en France
- Structure du marché des OPCVM : gérants, promoteurs, dépositaires, distributeurs, clients
- Classification AMF
 - . OPCVM monétaires / obligataires / actions / diversifiés
 - . OPCVM à formule et garantis
 - . OPCVM de fonds alternatifs
 - . OPCVM ARIA / ARIA EL / contractuels
 - . OPCVM cotés, ETF, FCPR, FCPI, FIP

Aspects juridiques et réglementaires des OPCVM

- Fonctionnement et contraintes de la gestion d'actifs
- Prestation de service en investissement
- Valeurs mobilières et instruments financiers
- Règles de composition de l'actif
- Opérations autorisées

Logistique OPCVM : les acteurs et leurs missions

- Autorité de tutelle : AMF, CESR et SEC, FSA
- Société de gestion
- Contrôle interne
- Dépositaire
- Commissaire aux comptes
- Distributeur

Cas pratiques :

- . Étude d'un prospectus simplifié et Key Information Document (aspects essentiels)

Fiscalité des OPCVM

- Distribution / capitalisation des revenus
- Abattements fiscaux
- Gestion des plus et moins-values fiscales

Événements marquants de la vie des OPCVM

- Établissement de la valeur liquidative et base de valorisation
- Frais de gestion, commission de mouvement et calcul du Total de Frais sur Encours
- Principales opérations sur titres affectant le portefeuille
- Les problèmes de liquidité pouvant survenir et leur résolution : Gates, Side Pockets, ...

Principaux styles de gestion

- Notion de benchmark
- Gestion active / passive
- Gestion stylée : growth / value / GARP
- Calcul et analyse de performance

Cas pratique

- . Allocation d'actifs (approche Top Down)
- . Présentation des performances et classements des OPCVM

ETF : mécanismes et utilisations

NIVEAU Maitrise

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre les mécanismes spécifiques aux ETF et la structure du marché
- Savoir utiliser les ETF afin de construire et piloter son portefeuille
- Savoir analyser les ETF à valeur ajoutée
- Sélectionner un ETF et optimiser les coûts de transaction

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation détaillée des différentes formes d'utilisation pour institutionnels et particuliers
- Couverture de l'ensemble des produits : des produits classiques aux produits structurés et stratégies de gestion élaborées
- Une catégorie de produits en développement rapide et de sophistication croissante

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants
- Conseillers en investissements financiers
- Client relationship managers
- Back office, Middle office, Reporting
- Arbitragistes
- Sales

DURÉE : 1 jour

PRIX NET : 1390 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

30/06/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Spécificités des Exchange Traded Funds / Trackers

- Description des marchés européens, US et asiatiques
- Comparaison avec les OPCVM indiciels et actifs
- Comparaison avec les fonds fermés
- Comparaison avec les futures
- La question des dividendes

Étude de cas

- . Les différents cadres réglementaires des ETF

Liquidité des ETF

- Obligations des market makers
- NAV indicative
- Mécanismes d'arbitrage
- Différentes sortes de panier et utilisation des swaps
- Différents types d'ordres

Étude de cas

- . Analyse du niveau de liquidité

Argumentaire marketing des ETF

- Avantage fiscal aux USA
- Faibles coûts de transaction
- Faible Total de Frais sur Encours
- Court-circuiter les réseaux de distribution
- Acquérir une exposition aux styles, secteurs

Utilisation tactique des ETF

- Cash equitisation
- Allocation sectorielle
- Allocation style

Utilisation stratégique des ETF

- Allocation stratégique
- Gestion core-satellite
- Plate-forme d'aide à l'allocation

Étude de cas

- . Exemples d'utilisation des ETF et avantages par rapport aux autres solutions

ETF à valeur ajoutée

- Indices non classiques
- ETF shorts
- ETF à effet de levier
- ETF à assurance

Étude de cas

- . Perspectives d'évolution du marché des ETF

Marché des ETF et ses grandes familles

- Aux États-Unis
- En Europe

Finance islamique

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Imane KARICH, Business Area Manager - FINALYSE

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre les principes fondamentaux de la finance islamique et maîtriser les produits, structures et techniques utilisés
- Savoir adapter les techniques financières aux préceptes de la finance islamique

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Principes théoriques et applications pratiques de la finance islamique
- Mise en perspective de la finance islamique dans la finance internationale
- Analyse opérationnelle des différents produits et structures dans le cadre français

CONSEILLÉ AUX :

- Client relationship managers
- Gérants
- Reporting, Middle office, Back office
- Juriste, compliance, inspecteurs
- Directeurs financiers, trésoriers

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2490 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

03/05/2010 et 04/05/2010 . 14/06/2010 et 15/06/2010
11/10/2010 et 12/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Pourquoi une finance « islamique » ?

Comprendre la finance islamique par ses fondements

- Concepts économiques et vision du monde
- Objectifs de la Loi Islamique
- Concept-clés : besoin, propriété privée et publique, temps, argent
- Règles de gestion des ressources financières en Islam :
Riba, Gharar, finance halal, Zakat

La finance islamique comparée

- Différences fondamentales
- Organisation et gouvernance

Rôle du Comité de la Charia

- Définition, composition et rôles
- Diversité des modèles de comité et implication
- Intégration / reconnaissance dans les cadres juridiques occidentaux

La finance islamique contemporaine – que représente-t-elle ?

- Historique et description : activités bancaires, marchés de capitaux, gestion d'actifs
- Défis et opportunités de la finance islamique dans le monde et en Europe
- La finance islamique face à la crise financière
 - . Réglementation (Bâle II, IFRS, ...)
 - . Gestion des liquidités

Théorie islamique des contrats et son influence sur la finance islamique

- Principales règles du droit commercial islamique et contrats de base
- Pratique des instruments financiers islamiques

Ingénierie financière en Islam ou comment faire face à de nouveaux besoins

- Structuration de produits financiers islamiques – règles de base
- Nouveaux produits / structures et débats actuels

Marchés des capitaux islamiques

- Marchés des capitaux islamiques
- Produits dérivés islamiques et leurs utilisations
- Sukuks

Différents types de sukuks

- Murabaha sukuk, Ijara sukuk, Salam sukuk, Wakalah sukuk, ...
- Nouvelles structures : hybrides, exotiques

Marché des sukuks : défis et opportunités

- Émissions de sukuks dans un contexte occidental
- Sukuks et Bâle II
- Sukuks et IFRS vs AAOIFI
- Le défi de l'Europe

Analyse financière et valorisation des actions

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Philippe THOMAS, Professeur - Département Finance ESCP EUROPE

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Organiser sa recherche d'information
- Analyser les rapports financiers d'une société
- Apprécier la position stratégique d'une société
- Construire, comparer et interpréter des ratios d'évaluation
- Établir la valeur d'une action par actualisation des cash flows
- Organiser l'activité recherche et mesurer sa valeur ajoutée

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation exhaustive des techniques et méthodes d'analyse financière
- Application des techniques à des exemples récents
- Développement du jugement et de l'esprit de synthèse
- Formation dispensée par un analyste financier expérimenté et nourrie de cas récents

CONSEILLÉ AUX :

- Analystes financiers
- Gérants actions
- Investisseurs institutionnels
- Conseillers en investissements financiers
- Client relationship managers
- Sales equity
- Directeurs financiers
- Responsables des relations avec les investisseurs

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 25/05/2010 au 27/05/2010
du 01/12/2010 au 03/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Marchés actions

- Différents marchés internationaux
- Stratégies de financement des entreprises
- Indices actions
- Coûts d'exécution, CSA, unbundling, MiFID

Comptabilité et information financière

- IFRS et comptes sociaux
- Rapports financiers
- Réunion d'analystes, visites et rencontres one-to-one
- Recherche documentaire

Analyse stratégique et sectorielle

- Analyse économique conjoncturelle
 - Secteurs industriels / thèmes transversaux / rotation de style
 - Situation compétitive, analyse de Porter
 - Valeur de franchise et pricing power / prime spéculative
 - Développement durable et relations sociales
- Cas pratique :** Évaluer la valeur spéculative d'un titre

Analyse financière fondamentale

- Retraitements comptables nécessaires et abus
 - Analyse de la performance
 - . Formation du résultat et rentabilité des capitaux engagés
 - . ROE, impact du levier (du Pont)
 - Analyse du risque
 - . Structure financière
 - . Limites des mesures de liquidité
 - Cash Flows, Free Cash Flows
 - . FCF statement
 - . Renouvellement des approches autour du FCF
 - Approche fondamentale de la valeur : EVA, MVA
- Cas pratique :** Analyser les éléments du ROE

Analyse boursière

- Market Value : Equity Vs. Invested Capital
- Performances boursières: primes de risque, de marché
- Volatilité : approche par le bêta
- Interprétation de la valeur de l'equity : multiples d'equity
- Analyse de l'Enterprise Value (EV) et multiples économiques

Valorisation par les comparables

- Critère de comparabilité et choix de l'échantillon
 - PER et dilution
 - P / VAN
 - EV / EBITDA ou EBIT
- Exercice :** Calculer des ratios et les interpréter afin de valoriser une entreprise

Valorisation par actualisation des flux

- Valeurs matures : DCF, DDM à une étape
 - Valeurs de croissance : DCF, DDM à deux ou trois étapes
 - Projeter le taux de croissance et estimer la prime de risque
 - Analyse de la sensibilité aux hypothèses
- Cas pratique :** Choix du DDM et application

Déontologie et analyse de performance

- Codes de déontologie
- Délit d'initié et manipulation de marché
- Pressions et conflits d'intérêts
- Appréciations de performance (Investar, Starmine, Isfa)

Séminaire : analyses critiques de notes d'analystes

Analyse crédit corporate : méthodes et pratiques

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Jean-François BUCAILLE, Consultant

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Analyser la solidité financière d'un émetteur afin d'apprécier son risque crédit
- Appréécier les caractéristiques d'un titre afin d'évaluer son risque spécifique
- Calculer la composante crédit d'un spread et en apprécier la valeur par rapport au risque
- Savoir utiliser au mieux les ressources disponibles afin de produire des recommandations d'investissement

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Apprentissage d'une méthode complète
- Acquisition de repères et d'alertes mettant en lumière les éléments fondamentaux (credit drivers) du risque crédit
- Pratique d'une approche sectorielle permettant d'éclairer l'attractivité relative d'un émetteur ou d'un titre
- Synthèse opérationnelle de tous les éléments permettant d'aboutir à une anticipation de l'évolution absolue ou relative du spread

CONSEILLÉ AUX :

- Analystes crédit
- Gérants obligataires et monétaires
- Originateurs
- Traders
- Sales Fixed income
- Client relationship managers
- Investisseurs institutionnels
- Trésoriers d'entreprise

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 05/05/2010 au 07/05/2010
du 08/12/2010 au 10/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Différentes formes d'analyse crédit pour prêteur ou investisseur

- Bref rappel du modèle de Merton, mesure de la distance au défaut
- Valeur du spread / probabilité de défaut
- Taux estimé de recouvrement
- Probabilité de upgrade / downgrade (perspective)
- Objectifs et fonctions de l'analyse crédit
- Relations avec les fonctions connexes : macro, analyse actions

Développement rapide du marché du crédit et de la réglementation

- Désintermédiation bancaire et marché en euro
- Dissémination du risque crédit : CDS et structuration
- Indices : iBoxx, iTraxx
- Taille et structure du marché
- Réglementation BIS : Bâle II, notation interne

Analyse de l'émetteur

- Rappel des notions de base : EBITDA / EBIT, cash flows opérationnels, cash flows libres, FFO, MBA
- Analyse des flux de trésorerie
- Analyse du bilan
- Les divers retraitements : hors bilan, passif social, leasing
- Importance et appréciation des ratios
- Analyse de la stratégie, situations spéciales, LBO
- Analyse des risques : social, environnement, politique, ...

Cas pratique

- . Analyse de sociétés dans divers secteurs

Méthodologies de notation et rating

- Critique de l'approche des agences : avantages et inconvénients, leads or lags ?
- Valeur ajoutée de l'analyse crédit : la perspective
- Matrices de transition : évolution
- Tendances de la réglementation

Cas pratique

- . Analyse de sociétés dans divers secteurs

Analyse du spread : entraînement à la recommandation

- Liquidité, taille, flottant
- Suretés, covenants, ...
- Référence : Govies, Swaps, ...
- Comparaison : secteur, industrie, notation

Cas pratique

- . Synthèse et recommandations

Analyse crédit des institutions financières

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Jean-François BUCAILLE, Consultant

@ CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre l'environnement réglementaire du secteur financier et savoir apprécier les ratios prudentiels
- Distinguer les différentes catégories de titres émis et en apprécier les contraintes et les avantages
- Présentation d'une notation interne d'une institution financière
- Apprécier les influences du secteur d'activité, du pays et de la taille sur l'analyse crédit
- Analyser les comptes d'une institution financière afin d'apprécier son risque crédit

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Méthodologie d'analyse rigoureuse
- Couverture complète du secteur financier
- Formation s'appuyant sur les cas pratiques dispensée par un praticien spécialiste

CONSEILLÉ AUX :

- Analystes crédit
- Gérants obligataires et monétaires
- Originateurs, Traders, Sales Fixed income
- Investisseurs institutionnels
- Trésoriers d'entreprise
- Middle office
- Département des risques

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 22/09/2010 au 24/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Cadre réglementaire

- Spécificités prudentielles du secteur financier
 - . Rôle des Banques Centrales
 - . Banque Centrale Européenne
 - . Federal Reserve
- Rôle de la BRI et du comité de Bâle
 - . Bâle II
 - . Solvency II
- Spécificités comptables
 - . Impact des normes IFRS
 - . Instruments dérivés : IAS 32 et 39
- Rôle des autorités de marché : SEC, AMF, FSA
- Rôle et méthodes des agences de rating (exemple de S&P)
 - . Échantillon de notation
 - . Transition

Typologie des titres émis

- Le quasi - capital
 - . Titres à durée indéterminée
 - . Titres subordonnés
 - . Titres hybrides
- Dette long terme senior
- Dette à court terme

Présentation d'une méthodologie d'analyse crédit

- Spécificités du secteur et de ses composantes
 - . Banques commerciales
 - . Services financiers
 - . Banques d'investissement
 - . Financement immobilier
 - . Assurance
- Sensibilité au cycle économique
 - . Effet taille
 - . Effet pays
- Analyse crédit de l'institution
 - . Revenus / PNB (commissions, ventilation, marge d'intérêt, structure)
 - . Coût et coefficient d'exploitation
 - . Structure et qualité des actifs / risques
 - . Capitalisation et liquidité

Cas pratiques

- . Analyses crédit et notations
- . Recommandations d'investissement
- Présentation synthétique de la notation interne avec « corrigés » de recommandations
 - . 2 grandes banques occidentales
 - . 1 ou 2 banques des pays émergents
 - . 2 groupes d'assurance

Gestion monétaire et obligataire

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Eric MAINA, Expert en gestion monétaire et obligataire - FIRST FINANCE

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Valoriser une obligation et en analyser le risque
- Analyser l'impact d'une information économique sur les marchés de taux
- Évaluer un spread de crédit par rapport au risque de défaut et à la perte estimée si défaut
- Analyser et interpréter les primes de risque des marchés de taux
- Comprendre les demandes des investisseurs
- Construire une stratégie de gestion sur la base d'un scénario

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation exhaustive des méthodes et techniques de la gestion obligataire
- Exercices pratiques d'analyse d'instruments simples et complexes
- Analyse des facteurs de risque et synthèse des informations afin de construire une stratégie d'investissement adaptée
- Formation par un praticien expérimenté présentant les outils analytiques dans un contexte opérationnel et développant la capacité de synthèse et de jugement des participants

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants obligataires
- Analystes crédit
- Investisseurs institutionnels
- Conseillers en investissements financiers
- Économistes
- Client relationship managers
- Responsables des investissements
- Trésoriers d'entreprise

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 19/05/2010 au 21/05/2010
du 29/11/2010 au 01/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Typologie des produits et instruments de taux

- Emprunts d'État et obligations privées
- Coupons nominaux et indexés
- MBS, ABS et autres titrisations
- Swaps, futures et options
- Asset swaps

Valorisation et risque des obligations

- Valorisation, taux actuariels et zéro-coupon
- Duration et convexité
- Modèle shift / twist / butterfly
- Liquidité

Exercice

- . Pricing et analyse du risque d'obligations

Analyse économique et politique monétaire

- Équilibres extérieurs
- Cycle économique
- Politique budgétaire
- Fonction de réaction des banques centrales

Cas pratique

- . Impacts de l'économie sur les marchés

Analyse de la courbe des taux

- Construction d'une courbe zéro-coupon
- Construction d'une courbe forward
- Construction d'une courbe inflation anticipée
- Étude des flux et habitats préférés

Cas pratique

- . Analyse de la courbe des taux et application au pricing des swaps

Analyse des spreads de crédit

- Évaluation du risque de défaut
- Matrices de transition
- Dérivés de crédit, CDS
- CDO

Cas pratique

- . Évaluation d'un CDS

Les primes de risque et leur diversification

- Duration, extension
- Volatilité
- Crédit, liquidité, complexité
- Devises : carry, value, momentum

Cas pratique

- . Analyse de l'OAS d'une obligation callable

Gestion obligataire

- Indices
- Processus de gestion et modes d'organisation
- Évolution de la demande
- Principes d'analyse de performance

Cas pratique

- . Construction d'une allocation d'actifs sur la base d'un scénario

Gestion monétaire

- Demande et indices de référence
- Principes de comptabilisation
- Gestion du risque de liquidité
- Sources de valeur ajoutée

Cas pratique

- . Construction d'un OPCVM monétaire dynamique utilisant diverses primes de risque

Utilisation des produits dérivés dans la gestion de taux

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Eric MAINA, Expert en gestion Taux - FIRST FINANCE

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les principes de pricing des instruments dérivés et comparer leur valorisation
- Construire des stratégies de gestion avec overlay correspondant à un scénario et à des contraintes
- Connaître les limites réglementaires dans les OPCVM simples et complexes
- Optimiser l'exécution
- Intégrer les expositions synthétiques et cash dans le reporting

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Vision verticale de toute la chaîne d'opérations liée aux instruments dérivés
- Analyse et évaluation des stratégies d'investissement à base d'instruments dérivés
- Formation dispensée par des praticiens sachant mêler enseignement théorique et application pratique afin de communiquer le rapport coût / bénéfice de chaque décision
- Utilisation d'un simulateur de gestion de positions de taux FIRST TRADING ROOM™ (voir page 15)

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants obligataires
- Investisseurs institutionnels
- Middle office, Reporting
- Client relationship managers
- Contrôleur des risques, Inspection
- Compliance
- Sales Fixed income

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 27/09/2010 au 29/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Identification et pricing des instruments dérivés

- Typologie : futures, swaps, options, CDS
- Arbitrage cash & carry
- Bases du pricing de swaps
- Black & Scholes, principes et limites
- Autres méthodes de pricing d'options
- Bases du pricing de CDS, CDX
- ETF, analyse des indices

Exercices : Pricing de différents instruments dérivés, utilisation d'un simulateur de gestion de taux (FIRST TRADING ROOM™)

Instruments de taux à composante optionnelle

- Obligations convertibles
- MBS, CMO, IO / PO
- Obligations callables
- Option Adjusted Spread

Stratégies de gestion et contrôle du risque

- Exposition à la duration / shift
- Exposition aux devises
- Exposition à la courbe des taux / twist-butterfly
- Exposition au crédit secteurs / thèmes : DS
- Exposition à la corrélation : CDS / CDO
- Exposition à la volatilité / vega-gamma-thêta

Cas pratique : Construction de stratégies adaptées à des scenarios

Approches Value at Risk (VaR) dans les OPCVM

- OPCVM et sociétés de gestion de portefeuille de Type 2
- VaR historique, paramétrique, Monte Carlo
- Limites de la VaR et alternatives
- Back testing et stress tests
- VaR (relative et absolue) et ratios d'engagements

Exercices : Applications et calculs de la VaR appliqués aux OPCVM

Eléments tactiques et implémentation

- Trade engineering : le choix de l'instrument
- Stacks et strips : le choix de l'échéance
- Volatility smile : le choix du strike
- Risque de contrepartie et risques opérationnels

Cas pratique : Identification des stratégies adaptées à une politique de gestion et analyse du rapport coût / bénéfice

Traitements administratifs (les points essentiels) et risques opérationnels associés

- Enregistrement des opérations (société de gestion, dépositaire, valorisateur)
- Confirmation et matching
- Gestion des événements et collatéralisation
- Avantages et inconvénients de l'outsourcing

Contrôle du risque et reporting de gestion

- Reporting et ratios réglementaires
 - . Exposition totale au risque de courbe (cash + synthétique)
 - . Exposition au risque de devise
 - . Exposition à la volatilité
- Attribution de performance
 - . Constitution des poches et allocation cash virtuelle
 - . Attribution par spreads successifs
 - . Traitement des options

Exercice : Analyse d'un portefeuille comprenant divers dérivés et construction du reporting de risque et de performance

Utilisation des produits dérivés dans la gestion actions

NIVEAU Maitrise

ANIMÉ PAR des spécialistes du domaine

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les bases de pricing des instruments dérivés et leurs sensibilités
- Construire des stratégies de gestion correspondant à des objectifs définis
- Optimiser l'efficacité d'exécution
- Intégrer les expositions synthétiques et cash dans le reporting

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Vision verticale de toute la chaîne d'opérations liée aux instruments dérivés
- Analyse et évaluation des stratégies d'investissement à base d'instruments dérivés
- Formation dispensée par des praticiens sachant mêler enseignement théorique et application pratique afin de communiquer le rapport coût / bénéfice de chaque décision

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants actions
- Investisseurs institutionnels
- Middle office, Reporting, Back office
- Client relationship managers
- Contrôleur des risques
- Compliance, Inspection
- Sales Dérivés actions

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2490 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

11/10/2010 et 12/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Identification et pricing des instruments dérivés

- Typologie des instruments dérivés : futures, options, swaps
- Prix forward d'équilibre
- Black & Scholes, principes et limites
- Autres méthodes de pricing d'options
- Variance swaps et contrats sur indices de volatilité VIX, VDAX, VSTOXX

Exercice

. Pricing simple de différents instruments dérivés

Instruments hybrides

- Obligations convertibles
- Obligations remboursables en action
- Bons de souscription
- Warrants
- ETF, analyse des indices

Stratégies de gestion, overlay

- Cash equitisation et hedging
- Contrôle de l'allocation sectorielle et du biais de style
- Assurance de portefeuille
- Couverture du risque de change
- Covered calls, covered puts

Cas pratique

. Analyse de l'opportunité de mise en œuvre de diverses stratégies

Approches Value at Risk (VaR) et OPCVM

- Connaître les limites réglementaires dans les OPCVM simples et complexes
- VaR historique, paramétrique, Monte Carlo
- Limites de la VaR et alternatives
- Back testing et stress tests
- VaR (relative et absolue) et ratios d'engagements

Exercices

. Applications et calculs de la VaR appliqués aux OPCVM

Éléments tactiques et implémentation

- Trade engineering : choix de l'instrument
- Total Return Swaps et Contracts for Difference
- Volatility smile : choix du strike

Cas pratique

. Identification des stratégies adaptées à une politique de gestion et analyse du rapport coût / bénéfice

Traitements administratifs (les points essentiels) et risques opérationnels associés

- Enregistrement des opérations (société de gestion, dépositaire, valorisateur)
- Confirmation et matching
- Gestion des événements et collatéralisation
- Avantages et inconvénients de l'outsourcing

Contrôle du risque et reporting de gestion

- Reporting et ratios réglementaires
- Exposition totale au risque de marché (cash + synthétique)
- Exposition au risque de devise
- Exposition à la volatilité
- Attribution de performance
- Constitution des poches
- Allocation cash virtuelle
- Traitement des options

Exercice

. Analyse d'un portefeuille comprenant divers dérivés et construction du reporting de risque et de performance

Allocation d'actifs

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Charles NOURISSAT, Consultant

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Savoir analyser les relations qui existent entre risque et performance
- Utiliser de manière efficace le potentiel de diversification et construire une allocation d'actifs adaptée à une tolérance au risque
- Pouvoir ajuster une allocation d'actifs en fonction des conditions économiques et financières
- Savoir mesurer les résultats de la politique menée et en rendre compte

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Analyse complète des principes de l'allocation d'actifs et de sa mise en œuvre
- Illustrations pratiques à partir d'outils opérationnels
- Animation par un praticien de la gestion d'actifs

CONSEILLÉ AUX :

- Investisseurs institutionnels
- Gérants
- Conseillers en investissements financiers
- Gestion privée, Family offices
- Client relationship managers

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2490 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

30/09/2010 et 01/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Introduction

- Classes d'actifs traditionnelles et émergentes
- Pratique des institutionnels, comparaisons internationales
- Évolutions récentes et impact de la crise financière
- Performance nominale et réelle

Rentabilité, risque et primes de risque

- Rappel statistique : moyennes arithmétiques et géométriques, dispersion et risque
- Analyse historique, comparabilité
- Sondages, modèles économétriques et autres méthodes
- Décomposition des primes de risque
- Primes de risque dynamiques ?

Exercice

- . Calcul du rendement moyen, du risque et des primes de risque

Politique d'investissement

- Définition des besoins et contraintes du client
- Exigence de rendement et aversion au risque
- Horizon d'investissement et besoin de liquidité
- Reporting et procédure de révision

Allocation d'actifs stratégique

- CAPM et les bienfaits de la diversification
- Techniques d'optimisation moyenne / variance
- La solution de Black-Litterman
- Les modèles multifactoriels
- Objectif de performance, gestion actif-passif et budget risque

Exercice

- . Illustration d'optimisations de portefeuille et de la sensibilité aux diverses données

Stratégies de rebalancement et de protection

- Périodique ou à seuil de déclenchement
- Stabilité de la tendance et volatilité
- Coûts de transaction et instruments dérivés
- Réplication d'option, CPPI et autres méthodes de protection du surplus

Exercice

- . Modélisation de diverses stratégies de rebalancement

Politique économique et comportements des actifs financiers

- Grandes variables économiques
- Analyse classique du cycle économique et du cycle de marché
- Tendances à long terme et ruptures
- Politique monétaire et marchés financiers

Allocation d'actifs tactique

- Analyse économique
- Analyse fondamentale
- Analyse technique
- Analyse du sentiment de marché

Exercice

- . Mise en œuvre d'une allocation tactique à partir d'un scénario donné

Mesure de performance

- Allocation normale et passif
- Allocation stratégique
- Allocation tactique
- Sélection des titres

Exercice

- . Analyse de performance d'un portefeuille mixte

Techniques avancées de gestion de portefeuille

NIVEAU Expertise

ANIMÉ PAR Xavier PARAIN, Président de MERILL LYNCH INVEST

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Maîtriser les spécificités des différentes classes d'actifs et leurs risques associés
- Comprendre les avantages et inconvénients des différents modèles d'allocation d'actifs ainsi que leur utilisation en pratique
- Appliquer les techniques avancées de construction et de gestion de portefeuille
- Structurer un processus de gestion adapté aux compétences et aux demandes des investisseurs
- Utiliser le concept de budgets risque pour définir différents produits d'investissement

PRÉ REQUIS

- Connaissance des fondamentaux de la gestion de portefeuille (voir le séminaire Fondamentaux de la gestion de portefeuille page 77)
- La connaissance de la valorisation zéro-coupon est souhaitable (voir le séminaire Pricing des produits de taux fermes (cash et dérivés) page 50)

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Acquisition des clés d'analyse nécessaires pour appréhender adéquatement les évolutions de marché et les dernières techniques de gestion de portefeuille
- Séminaire complet développant et reliant toutes les techniques nécessaires à une gestion optimale de portefeuille

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants souhaitant approfondir les techniques quantitatives
- Client relationship managers
- Investisseurs institutionnels
- Conseillers en investissements financiers
- Directions des risques
- Middle office, Reporting
- Contrôle interne, Audit

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3890 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 06/10/2010 au 08/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Facteurs de réussite de la gestion active

- Beta, alpha, et ratio d'information
- Univers d'investissement, classes d'actifs
- Loi fondamentale de la gestion active
- Efficience des marchés en théorie et en pratique
- Coûts d'exécution

Atelier :

- Structuration d'une philosophie d'investissement et d'une espérance d'alpha

Structuration de la gestion active

- Analyse des primes de risque et processus stochastique
- Détermination des avantages compétitifs : sources d'information, analyse comportementale, traitement de données
- Processus d'investissement et horizon d'investissement
- Intégration et contrôle des sources de valeur ajoutée

Atelier :

- Analyse stratégique de différents processus décisionnels

Analyse du risque

- Différentes natures de risque : marché, contrepartie, liquidité, ...
- Objectifs, processus et hypothèses sous-jacentes des modèles
- Intégration du risque dans le processus d'investissement

Atelier :

- Impact de la corrélation sur l'allocation d'actifs

Allocation d'actifs et construction de portefeuille

- Modèle Moyenne Variance de Markowitz
- Techniques de stabilisation
- Black Litterman et modèles Bayésien
- Optimisation du budget risque
- Performance nominale et performance réelle
- Intégration des coûts de transaction, des contraintes réglementaires, de la fiscalité

Atelier :

- Approches de gestion du budget risque

Mise en œuvre améliorée de la gestion benchmarkée

- Sélection du benchmark
- Risque absolu et relatif
- Rebalancement du portefeuille, CPPI
- Allocation tactique

Atelier :

- Structuration d'une gestion core-satellite

Offre de gestion à performance absolue

- Hedge funds, Private equity et autres gestions alternatives
- Gestions spécialisées et stylées
- Produits structurés
- Ingénierie produit : alpha, primes de risque et distribution des rendements

Atelier :

- Alpha portable et overlay

Introduction à la gestion alternative - Hedge funds

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Identifier un hedge fund et en comprendre le principe de fonctionnement
- Apprécier les risques spécifiques des hedge funds
- Décrire les processus de gestion des hedge funds et analyser les sources de performances
- Comparer et apprécier les formes d'investissement en hedge funds

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation générale des techniques, structures et formes d'investissement dans les hedge funds
- Exemples variés permettant d'apprécier les intérêts et les risques des hedge funds
- Analyse critique de la performance et de l'utilité des hedge funds dans un portefeuille
- Impacts de la crise sur le marché des hedge funds
- Formation par un praticien expérimenté illustrant chaque point d'exemples concrets

CONSEILLÉ AUX :

- Gérants
- Investisseurs institutionnels
- Client relationship managers
- Conseillers en investissements financiers
- Middle office, Reporting, Back office
- Contrôle interne, Audit, Inspection

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 31/05/2010 au 02/06/2010
du 15/11/2010 au 17/11/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Historique et fondamentaux

- Grandes étapes et principaux acteurs
- Sources d'information
- Investisseurs
- Analyse critique de la performance

Cas pratique

- . Les indices et l'extension de la frontière efficace

Techniques spécifiques

- Prêt / emprunt de titre et effet de levier
- Rôle du prime broker et ses relations avec le dépositaire
- Spécificités des chaînes de traitements
- Performance fees et equalization shares
- Risk management
- Business model et commissions de performance

Exercice

- . Construction d'un fond long-short

Formes d'investissements

- Single et multistratégie
- Fonds de fonds et plateformes de managed accounts
- CPPI et options
- CFO

Exercice

- . Simulation d'un fonds CPPI

Fonds d'arbitrage ou relative value

- Long-short
- Convertible arbitrage
- Statistical arbitrage
- Fixed income arbitrage

Étude de cas

- . LTCM et le fixed income arbitrage

Fonds event driven

- Risk arbitrage
- Activist
- Distressed securities

Étude de cas

- . TCI et les fonds activistes

Fonds directionnels

- CTA
- Global macro
- Emerging

Étude de cas

- . Georges Soros et le global macro

Cadre réglementaire

- Partnership, offshore fund
- ARIA, ARIA EL et fonds contractuels
- Rôle du prime broker
- Les autres intervenants (dépositaire, transfert agent, comptable OPCVM, ...)
- La volonté de réglementation (SEC, FSA, BAFin, ...)

Cas pratique

- . Approche réglementaire de l'AMF

Sélection, due diligence et investissement

- Analyse de performance
- Questionnaire
- Due diligence
- Diversification

Étude de cas

- . Contraintes de capacité et sélection

Fonds à formule et produits structurés : démontage et analyse

NIVEAU Maitrise

ANIMÉ PAR Xavier PARAIN, Président de MERRILL LYNCH INVEST

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Valoriser les instruments dérivés et analyser leur sensibilité aux paramètres de marché
- Identifier les différents types de produits structurés
- Démonter les produits structurés en leurs parties constitutives
- Connaître les formes générales de pay-off des produits structurés et déterminer leur break-even

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Balayage étendu des techniques de structuration
- Assimilation des avantages et inconvénients des différentes solutions associées aux sous-jacents
- Capacité à vérifier qu'un produit structuré est adapté à une stratégie d'investissement
- Applications pratiques à des produits récents

CONSEILLÉ AUX :

- Conseillers en investissements financiers
- Gérants
- Client relationship managers
- Middle office, Back office, Reporting
- Compliance, Risk management
- Investisseurs institutionnels

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 09/06/2010 au 11/06/2010
du 18/10/2010 au 20/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Rappel des fondamentaux

- Conventions de taux
- Détermination et utilisation des taux spots / zéro-coupon
- Application au calcul des discount factors

Exercice

- . Identification des éléments optionnels dans un montage

Généralités sur les produits structurés

- Démontage en éléments constitutifs
- Calcul des paramètres de break-even
- Sensibilité aux paramètres
- Comparaison du pay-off avec l'investissement direct

Étude de cas

- . Croissance et / ou revenus, achat ou vente de prime

Produits structurés sur taux et / ou change

- Dual currency deposit
- Range accrual
- Reverse floater
- Snowball ratchet, Target redemption note

Produits structurés sur actions

- À base d'options vanilles et exotiques
- À base de corrélations et à base de paniers
- À base d'allocation d'actifs

Produits structurés sur hedge funds

- Intérêt particulier de ces produits
- Caractéristiques spécifiques des hedge funds et fonds de hedge funds
- Produits garantis à base d'options
- Produits garantis à base de CPPI
- Produits garantis à base d'options sur CPPI
- Comparaison des différentes méthodes : avantages et inconvénients

Produits structurés de crédit

- Spécificités du sous-jacent
- CDS
- CDO

Fonds à formule / fonds structurés

- Environnement réglementaire
- Techniques de structuration (juridiques et financières)
- Comparaisons européennes et internationales

Conclusion

- Synthèse des techniques employées
- Grille d'analyse des produits
- Méthodologie d'emploi

Synthèse

- . Savoir définir ses besoins et choisir le produit structuré le plus adapté

Réglementations AMF pour l'asset management

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Vincent BOISSEAU, Dirigeant Fondateur d'OPAEDO CONSEIL

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Acquérir une vision synthétique des incidences de la nouvelle réglementation AMF sur l'activité de gestion d'actifs au niveau opérationnel
- Connaître les contraintes induites par la réglementation, les contrôles complémentaires à mettre en œuvre et les opportunités d'une gestion plus efficiente et plus transparente
- Savoir structurer la démarche commerciale en tenant compte des contraintes réglementaires

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Approche concrète et actualisée à la date du séminaire des contraintes réglementaires s'appliquant aux structures de gestion

CONSEILLÉ AUX :

- Client relationship managers
- Gérants
- Middle office, Back office

DURÉE : 1 jour

PRIX NET : 1290 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

23/06/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Introduction

- Fondamentaux de l'asset management
- Acteurs de la réglementation

Textes réglementaires de l'AM

- Historique des textes fondateurs
- Principaux textes en vigueur aujourd'hui
- Quelques textes de référence en détail
 - . Directive MIF
 - . Règlement général de l'AMF (règles de bonne conduite, règles d'organisation, autres règles)

Focus réglementaire sur...

- Les services d'investissement et le passeport européen
- 3 gestions
 - . Véhicules
 - . Gestion alternative
 - . Capital investissement
 - . Épargne salariale
- Déontologie, conformité et contrôles dans les sociétés de gestion
- Agrément d'une société de gestion
- Agrément d'un OPCVM
- Prospectus d'un OPCVM

Conclusions

Suivi et contrôle des risques pour l'asset management

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Cécile LAFON, Directeur - ASSET ALPHA
et Bernard SURIN, Responsable du contrôle de deuxième niveau - ETOILE GESTION

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les nouvelles réglementations en matière de suivi et de contrôle des risques pour la gestion d'actifs
- Savoir apprécier l'exposition au risque des différents produits et types de fonds
- Comprendre et savoir appliquer les modèles internes de type VaR
- Maîtriser les implications du couple rendement / risque

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre les exigences réglementaires en matière de mesures de risques
- Savoir adapter la technique VaR aux différents modes de gestion afin de lui donner sa pleine pertinence
- Formation s'appuyant sur des exemples d'applications pratiques des techniques présentées

CONSEILLÉ AUX :

- Contrôleur des risques, Risk managers
- Compliance, Inspection générale
- Contrôle interne, Audit
- Gérants
- Ingénieurs financiers
- Contrôles externes : dépositaires, valorisateurs
- Administrateurs
- Commissaires aux comptes

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3790 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 22/09/2010 au 24/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Risques inhérents à la gestion d'actifs

Un cadre réglementaire renforcé

- Impacts de Bâle II sur les sociétés de gestion
- Cadre européen
- Nouvelle réglementation AMF

Pilotage des risques opérationnels et d'exploitation

- Identification et évaluation des risques (cartographie des risques, typologie des risques opérationnels, ...)
- Détermination du niveau de tolérance au risque
- Adaptation du dispositif de maîtrise des risques
- Mise en place d'indicateurs (Key Risk Indicators)
- Focus sur le pilotage des risques liés aux fonctions externalisées (quelles obligations ? quels moyens ?)

Panorama des organisations Risk Management dans les sociétés de gestion

Risques associés aux produits et stratégies de gestion

- Concepts de risque associés aux produits de marché
 - . Positions linéaires / non linéaires
 - . Risques individuels / joints
 - . Risque de marché / de liquidité
- Mesures spécifiques
 - . Produits dérivés de crédit
 - . Produits hybrides, exotiques et structurés
- Risques associés aux techniques / stratégies de gestion
 - . Monétaire : linéarisation / saut de VL, liquidité
 - . Obligataire : crédit, liquidité
 - . Indicielle : tracking error, liquidité
 - . Action : tracking error, biais de style, liquidité
 - . Structuré : gap, levier
 - . Alternative : non linéarité, levier, liquidité

Cas pratiques

- . Analyse de risque d'instruments et de portefeuilles

Mesures et indicateurs de risque

- Sensibilité / convexité, bêta(s), greeks
- Volatilité, tracking error et ratios (Sharpe, Treynor, Sortino, Information)
- Value at Risk (VaR) : historique, analytique, Monte Carlo
- Spécificités de la VaR à l'asset management : VaR relative
- Limites de la VAR (notion de CVAR)
- Stress tests et scenarios

Cas pratique

- . Exercices et simulations sur EXCEL™

VaR et calcul de l'engagement des OPCVM

- Possibilités offertes par l'AMF, importance du benchmark
- Spécificités des risques par types de fonds et classes d'actifs
- Cas pratiques
 - . VaR et stress scenarios adaptés

Utilisations des indicateurs de risque pour le pilotage des positions

- Pilotage interne
 - . Allocation d'actifs
 - . Sélection des titres
 - . Gestion des limites opérationnelles
 - . Reporting
- Pilotage externe
 - . Dépositaires et conservateurs
 - . Valorisateurs et administrateurs
 - . Commissaires aux comptes

Préparation au CFA® : Level 1, 2, 3

Maximisez votre performance en profitant de l'expérience de professionnels anglo-saxons et français, experts dans la préparation au CFA !



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES :

- Une réunion préliminaire avec les candidats
- Un planning personnalisé de révision et d'organisation du travail
- Un contact avec le tuteur par e-mail
- Séances de travail espacées de 15 jours environ, couvrant le programme pour chaque niveau

ATOUTS DE CETTE PRÉPARATION :

- Combinaison d'un format pédagogique très performant et d'une grande expérience des formateurs qui se traduit chaque année par un taux de réussite élevé aux examens CFA level 1, 2, 3

TUTEURS :

Gary CANTOR, MBA, FC

Anglo-saxon, Gary CANTOR est consultant et formateur depuis 25 ans. Ses domaines d'expertise sont la comptabilité et l'analyse financière. Il anime des formations auprès d'institutions financières et de sociétés industrielles. Depuis 12 ans, il a acquis une solide réputation en accompagnant les candidats au CFA dans les domaines de l'éthique financière, de l'analyse financière, de la finance d'entreprise et de l'évaluation d'actifs.

Nathalie COLUMELLI, CFA

Diplômée de l'ESSEC, Nathalie COLUMELLI a été sales et trader sur les marchés de capitaux à Paris, Francfort et Londres pendant 16 ans. Elle est consultante et enseigne la Finance depuis 5 ans. Elle est chargée de cours en éthique financière à HEC et à l'ESSEC et prépare avec Gary CANTOR depuis 2005 les candidats au CFA. Ses domaines d'expertise sont l'éthique, les méthodes quantitatives, l'évaluation d'actifs et la gestion de portefeuille.

Christine VERPAUX, CFA, FRM

Diplômée de l'ENSAE, Christine VERPAUX a occupé des fonctions d'analyste, de teneur de marché et de responsable de la conformité pendant 15 ans. Elle est aujourd'hui consultante en valorisation d'instruments complexes et enseigne l'économie et les produits dérivés à l'université. Elle a rejoint l'an dernier Gary CANTOR et Nathalie COLUMELLI dans le programme d'accompagnement des candidats au CFA et est en charge de la partie «économie».

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saissant le code web de cette préparation au CFA

LEVEL 1

	Examen de juin 2010	Examen de décembre 2010
Ethics Theory session 1	15/01/2010 (matin)	01/07/2010 (matin)
Quantitative methods basic concepts sessions 2	22/01/2010 (matin)	08/07/2010 (matin)
Quantitative methods application sessions 3	29/01/2010 (matin)	15/07/2010 (matin)
Technical analysis and economics microeconomic analysis and market structure / sessions 3, 4 & 5	05/02/2010 (matin)	23/08/2010 (matin)
Economics macro economic analysis, monetary and fiscal economics / sessions 5 & 6	12/02/2010 (matin)	23/08/2010 (après-midi)
Ethics practice - financial reporting and analysis: an introduction / session 7	24/02/2010 (matin)	01/09/2010 (matin)
Ethics practice - financial reporting and analysis: IS, BS and CFS / session 8	08/03/2010 (matin)	15/09/2010 (matin)
Financial reporting and analysis: inventories, LT assets, deferred taxes, on and off-BS / session 9	22/03/2010 (matin)	29/09/2010 (matin)
Financial reporting and analysis: techniques, applications and Int'l Standards convergence session 10	31/03/2010 (matin)	06/10/2010 (matin)
Corporate finance / session 11	12/04/2010 (matin)	13/10/2010 (matin)
Portfolio management - Alternative investments sessions 12 & 18	15/04/2010 (matin)	20/10/2010 (matin)
Equity investments: securities markets, industry and company analysis / sessions 13 & 14	28/04/2010 (matin)	27/10/2010 (matin)
Fixed income: basic concepts, analysis and valuation / sessions 15 & 16	06/05/2010 (après-midi)	05/11/2010 (matin)
Derivatives / session 17	12/05/2010 (matin)	12/11/2010 (matin)
Revision	18/05/2010 (matin)	23/11/2010 (matin)
Revision	21/05/2010 (matin)	26/11/2010 (matin)

PRIX NET : 6 490 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Le programme de tutorat sera mis à jour en fonction du Study Guide édité par le CFA Institute.

Les livres, les frais d'inscription et la calculatrice ne sont pas compris dans le prix et sont à la charge du participant.

**LEVEL 2**

	Examen de juin 2010
Ethics Quantitative methods: correlation and regression and multiple regressions sessions 1, 2 & 3	15/01/2010 (après-midi)
Quantitative methods issues in regressions and time series session 3	29/01/2010 (après-midi)
Economics for valuation session 4	12/02/2010 (après-midi)
Ethics practice - financial reporting and analysis: intercorporate investments sessions 1 & 5	24/02/2010 (après-midi)
Ethics practice - financial reporting and analysis: post Retirement and share based compensation and Multinational operations sessions 2 & 6	08/03/2010 (après-midi)
Financial reporting and analysis: Earnings quality issues and financial ratio analysis - Corporate Finance , financing and control issues sessions 7, 8 & 9	22/03/2010 (après-midi)
Equity investments: valuation concepts, industry and Company analysis in a global context sessions 10 & 11	31/03/2010 (après-midi)
Equity investments: valuation models, Alternative asset valuation: real estate and private equity sessions 12 & 13	12/04/2010 (après-midi)
Alternative asset valuation: Commodities and Hedge funds - Fixed income: valuation concepts sessions 13 & 14	15/04/2010 (après-midi)
Fixed Income: structured securities session 15	27/04/2010 (matin)
Derivatives: Forwards and Futures sessions 16	06/05/2010 (matin)
Derivatives: Options and swaps session 17	17/05/2010 (matin)
Alternative asset valuation: real estate and private equity / session 13 Revision Financial reporting and analysis	21/05/2010 (après-midi)
Portfolio management : Capital market theory and the portfolio management process session 18	24/05/2010 (matin)

LEVEL 3

	Examen de juin 2010
Ethics-Behavioral Finance sessions session 1, 2 and 3	23/11/2009 (matin)
Private Wealth Management session 4	09/12/2009 (matin)
Portfolio management for Institutional Investors part I / session 5	05/01/2010 (après-midi)
Portfolio management for Institutional Investors part II / sessions 5	22/01/2010 (après-midi)
Capital market expectations and economic concepts for asset valuation sessions 6 and 7	02/02/2010 (matin)
Asset allocation and management of passive and active fixed income portfolios sessions 8 and 9	16/02/2010 (matin)
Portfolio management of global bonds and fixed income derivatives sessions 10	16/02/2010 (après-midi)
Equity Portfolio Management and special issues in equity portfolio management sessions 11 and 12	02/03/2010 (matin)
Alternative Investments for portfolio management sessions 13	17/03/2010 (matin)
Risk Management and risk management applications of derivatives sessions 14 and 15	31/03/2010 (matin)
Execution of portfolio decisions and Monitoring session 16	14/04/2010 (matin)
Rebalancing and Performance evaluation and attribution session 17	27/04/2010 (après-midi)
GIPS session 18	17/05/2010 (après-midi)
Revision	27/05/2010 (après-midi)

PRIX NET : 5 990 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

PRIX NET : 5 990 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Introduction à la gestion privée

NIVEAU Initiation

ANIMÉ PAR Isabelle DEPARDIEU, Responsable adjoint Gestion privée et activités immobilières - BANQUE FÉDÉRALE DES BANQUES POPULAIRES et Gilbert HABERMANN, Consultant

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Appréhender l'historique de la Gestion Privée, l'importance stratégique de cette activité et des enjeux macro économiques sur le marché français. Poids actuel et tendances chiffrées
- Avoir une description des dispositifs, des produits et des services utilisés dans le métier
- Avoir une première idée du marché, des acteurs en présence, et des business models en compétition
- S'initier - en une journée - aux concepts de base de l'ingénierie patrimoniale

PRÉPARATION MULTIMÉDIA

(Mise à votre disposition via Internet sous format FLASH™)

- . Acteurs et organisation des marchés financiers
- . Le marché obligataire
- . Les marchés actions

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Acquisition des repères essentiels pour comprendre la fonction des opérationnels en gestion privée
- Aucune connaissance financière ni mathématique requise

CONSEILLÉ AUX :

- Nouveaux arrivants en gestion privée
- Collaborateurs évoluant dans les métiers périphériques
- En particulier, services d'audit et de contrôle interne
- Et plus généralement toute personne désireuse de se familiariser avec la gestion privée

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 1990 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

09/09/2010 et 10/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Organisation du métier de gestion privée

- L'offre sur le marché : segmentation de clientèle, banques historiques, banques de réseau, compagnies d'assurance, indépendants, autres
- Définition sommaire des acteurs et des concepts concernés, ...
- L'activité de gestion privée au sein d'un réseau bancaire : synergie, concurrence, rentabilité, suivi d'activité
- Business models en présence : leurs atouts et handicaps
- Notions de risque en Gestion Privée

Fondamentaux de la gestion de portefeuille

- Allocation d'actifs
- Rentabilité - diversification - risque - liquidité
- Contraintes réglementaires : poids de l'AMF et des directives européennes
- Classes d'actifs : taux, change, actions, matières premières, produits dérivés et produits structurés
- OPCVM et mandats
- Types de gestion proposés du gérant : indicielle, indicielle tiltée, alternative, growth et value stock, gestion alternative, Hedge funds, ...
- Mesure de performance

Déontologie et lutte anti-blanchiment

- Origine et description des étapes de l'évolution réglementaire récente
- Lutte anti blanchiment (Tracfin. « Know your customer », ouverture de compte, provenance des fonds, suivi ultérieur) Problèmes posés par la traçabilité du conseil
- Devoir de conseil - MIF
- «Architecture ouverte» et / ou produits maison

Diagnostic patrimonial, mise en œuvre, reporting

- L'approche du client en GP : vendre ou conseiller ? Le suivi ultérieur. La GP, une relation dans le temps

Ingénierie patrimoniale

- Aspects juridiques
- Aspects fiscaux
- Utilisation des produits d'assurance-vie
- Patrimoine immobilier : acquisition, gestion
- Produits de diversification
- Produits d'optimisation fiscale

Exemples de tableaux de bord de l'activité

Mesure de performance en gestion de portefeuille

NIVEAU Maitrise

ANIMÉ PAR Jean-François DARRICAU, Consultant

@ CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Calculer la performance d'un investissement et son risque
- Comparer cette performance à un benchmark et à d'autres investissements
- Analyser la performance et l'attribuer aux principaux facteurs de gestion active
- Présenter la performance selon les meilleures pratiques pour les mandats institutionnels et les OPCVM

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Une vision complète d'une fonction essentielle
- Des applications pratiques pour chaque concept abordé
- Une attention particulière portée à l'interprétation des résultats et à leurs utilisations
- Des conseils opérationnels de mise en œuvre permettant d'optimiser la qualité des résultats

CONSEILLÉ AUX :

- Analystes de performance, Reporting, Back office, Middle office
- Client relationship managers
- Gérants
- Investisseurs institutionnels
- Conseillers en investissements financiers

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

03/06/2010 et 04/06/2010 . 21/10/2010 et 22/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Les différentes natures de mesure de performance

- Pour l'investisseur : la pondération par les montants investis, MWRR
- Pour le gérant : la performance moyenne sur la période, TWRR
- Traitement des flux intermédiaires : les méthodes de Dietz

Principes de calcul et d'analyse de performance

- Chaînage des performances
- Moyenne géométrique, annualisation
- Risque, annualisation

Benchmarking

- Qualités nécessaires d'un benchmark
- Benchmarks composites, statiques et dynamiques
- Régression par rapport au benchmark : bêta, alpha, R2
- Risque relatif : la tracking error

Ratios synthétiques : définition, calcul et utilisation

- Ratio de Sharpe
- Ratio de Treynor
- Ratio d'information

Principes d'attribution de performance

- Méthodologie de Brinson
- Effets allocation et sélection
- Gestion des résidus et chaînage
- Limites et problèmes pratiques

Cas spécifique des OPCVM

- Valeur liquidative et dividendes, performances et chaînage
- Commissions de souscription / rachat, acquises au fond
- Bases de données et univers de comparaison
- Tableau de reporting performance type

Analyse du risque ex ante

- Risk-budgeting dans une gestion diversifiée
- Allocation, gestions spécialisées, covariances
- Traitement du risque absolu pour un fonds de fonds
- Traitement du risque relatif

Analyse de la performance en environnement multi-devises

- Limites de la performance « locale »
- Adaptation du modèle de Brinson
- Traitement d'une stratégie « hedged to benchmark »

Travaux pratiques

- La formation est entièrement articulée autour de cas pratiques et de travaux d'application des méthodes exposées

Besoins et contraintes des investisseurs institutionnels en asset management

NIVEAU Maitrise

ANIMÉ PAR des experts



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre les besoins des clients institutionnels et savoir les conseiller
- Présenter au mieux les capacités de gestion
- Produire des appels d'offres, reporting et autres documents commerciaux
- Projeter une image positive d'apporteur de solutions

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Savoir se mettre à la place de ses clients et développer son empathie
- Savoir mettre en valeur les points essentiels des solutions apportées
- Bénéficier de l'expérience de professionnels expérimentés

CONSEILLÉ AUX :

- Client relationship managers
- Product specialists, Marketing institutionnels
- Responsables appels d'offres
- Middle office, Reporting
- Servicing

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

04/11/2010 et 05/11/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Besoins et contraintes des trésoriers d'entreprise

- Besoins selon les horizons et la liquidité
- Mode opératoire
- Définition des placements liquides (IAS 7)
- Contraintes de consolidation
- OPCVM monétaires EONIA, EURIBOR et dynamiques
- Produits structurés

Cas pratique

- . Analyse d'un OPCVM monétaire dynamique

Besoins et contraintes des assurances et mutuelles

- Principes de gestion actif / passif
- Impact des IFRS
- Impact de Solvency II, MCR, SCR
- Tendances du marché

Besoins et contraintes des banques

- Principes de gestion actif / passif
- Exigence de fonds propres, de Cooke à Mac Donough
- Impact des normes IFRS
- Tendances du marché

Besoins et contraintes des caisses de retraite

- Pilotage des caisses AGIRC et ARRCO
- Contraintes d'investissement
- Typologie
- Tendances du marché

Besoins et contraintes des fondations

- Budgets prévisionnels
- Investissements
- Revenu et préservation du capital
- Performance totale lissée

Cas pratique

- . Définition d'une stratégie de gestion

Questionnaires de consultants et les appels d'offres

- Typologie et fonctions des consultants
- Points clés de l'appel d'offres
- Procédure de production
- Les petits plus

Présentation finale au client

- L'équipe : un esprit
- Le document : les points clés
- La présentation : le confort
- La négociation : le contrôle

Cas pratique

- . Procédure et checklist marketing

Service client

- Formalisation des contraintes
- Structure et format du reporting
- Gestion des attentes du client
- Les petits plus

Formations sur demande et Formation Flash



Séminaires sur demande

Ces séminaires peuvent être animés sur demande dans vos locaux ou à FIRST FINANCE.
Consultez les programmes détaillés sur www.first-finance.fr

TITRE	ANIMATEURS	DURÉE	CODE WEB
COMPÉTENCES TRANSVERSES			
Investissement Socialement Responsable : origines, méthodes et intérêt	Matt CHRISTENSEN Directeur Général - EURODIF	2 jours	isr
GESTION DE TAUX			
Gestion du risque de crédit	Pascal LALOUM Gérant de taux NATIXIS Asset Management Un expert	3 jours	spread
GESTION ACTIONS			
Gestion actions	Charles NOURISSAT Consultant Un expert	3 jours	gestactions
GESTION MULTIMARCHÉS			
Techniques avancées d'exécution et de trading	Amaury de TERNAY Fondateur d'ASATYS CONSULTING	2 jours	trading2
Investissement en Private Equity	Un expert	2 jours	invprivequity
RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS			
Épargne salariale : environnement réglementaire, communication interne et gestion financière	Marc MAUREL Président Fondateur - MAUREL et Cie	2 jours	epargne
Reporting de gestion : contrôle du processus et service au client	Jean-François DARRICAU - Consultant	2 jours	report
Techniques avancées d'attribution de performance obligataire	Jean-François DARRICAU - Consultant	2 jours	obligperf