



## CFA NIVEAU 3

### *Séminaire de formation pour les candidats à la certification CFA® niveau 3*

**Durée:** 56.00 heures (8.00 jours)

#### Profils des stagiaires

- Analystes financiers
- Gérants de portefeuille
- Cadres financiers

#### Prérequis

- Licence (Bachelor)
- Avoir réussi l'examen du CFA niveau 2
- Être inscrit à l'examen du CFA Niveau 3

#### Objectifs pédagogiques

- Établir et mettre en place le code de déontologie dans une société financière.
- Étudier et sélectionner une approche de gestion adaptée selon les profils des clients.
- Analyser et corriger les biais cognitifs et émotionnels des professionnels et investisseurs.
- Construire des polices d'investissement adaptées aux clients privés et institutionnels et construire une allocation d'actifs appropriée.
- Formuler des prévisions économiques.
- Adopter une approche d'Investissement Socialement Responsable.
- Gérer, réduire et couvrir les risques pris par des investisseurs privés.
- Analyser et optimiser l'exécution des ordres de bourse.
- Réallouer les actifs d'un portefeuille
- Attribuer les performances d'un portefeuille et savoir les présenter en format GIPS.

#### Contenu de la formation

- Éthique et standards professionnels (10%)
  - Étudier et analyser le code de déontologie du CFA Institute et un code d'éthique spécifique couvrant les gérants de portefeuilles (Asset Manager Code of Professional Conduct)
  - Savoir mettre en place les meilleurs standards d'éthique dans une société financière
- Classes d'actifs (25 à 65%)
  - Étudier les différentes approches de gestion : indexation, gestion active et gestion actif/passif
- Gestion de portefeuille et patrimoniale (45 à 55%)
  - Analyser et corriger les biais cognitifs et émotionnels des investisseurs, des analystes, des gérants et des membres des conseils d'administration
  - Comparer la finance traditionnelle avec la finance comportementale
  - Savoir construire des polices d'investissement appropriées pour les clients privés en prenant en compte leurs objectifs de rendement, leur tolérance au risque, leur horizon de placement, leurs contraintes de liquidité, leurs contraintes légales et profil fiscal
  - Savoir précisément analyser et diagnostiquer les risques pris par les particuliers et gérer ces risques (assurer, couvrir, réduire)
  - Savoir construire des polices d'investissement pour les investisseurs institutionnels : banques, caisses de retraite, compagnie d'assurance-vie et IARD et organismes à but non lucratif (associations et fondations)
  - Savoir analyser les données économiques et formuler des prévisions économiques
  - Construire une allocation d'actif appropriée pour les investisseurs particuliers et institutionnels : banques, caisses de retraite, compagnie d'assurance-vie et IARD et pour les organismes à but non lucratif (associations et fondations)
  - Incorporer les approches d'Investissement Socialement Responsable (ISR) dans les polices d'investissement des investisseurs particuliers et institutionnels
  - Incorporer les approches d'Investissement Socialement Responsable (ISR) dans l'analyse financière des sociétés



- Étudier les risques, évaluer les différentes mesures de risque et appliquer les résultats obtenus à la gestion de portefeuille (gérer, réduire et couvrir)
- Analyser et optimiser l'exécution des ordres de bourse en utilisant différentes méthodes : prix moyen pondéré en fonction du volume ou du temps, et mesure du coût total.
- Savoir procéder à la réallocation d'un portefeuille en fonction des circonstances : modifier les prévisions économiques et s'adapter aux changements de profil de l'investisseur en termes de rendement, risque et contraintes
- Analyser et attribuer les performances d'un portefeuille en fonction des différentes décisions d'investissement prises : micro et macro attribution, dans un contexte domestique et international
- Savoir présenter les performances des sociétés de gestion en format GIPS « Global Investment Performance Standards », une série de standards établissant des normes répondant aux meilleures pratiques en termes de mesure de rendement, de mesures de risque et de communication financière transparente

### Organisation de la formation

#### Équipe pédagogique

Nathalie Columelli, Arnaud Ibanez et Mark Sinsheimer

#### Moyens pédagogiques et techniques

- Accueil des stagiaires dans une salle dédiée à la formation ou sur une plateforme (Zoom, Teams ou Skype)
- Documents supports de formation
- Exposés théoriques
- Étude de cas
- Mise à disposition en ligne de documents supports avant la formation.
- Mise à disposition de l'enregistrement après chaque séance.
- Échanges (Questions réponses) sur la plateforme collaborative Slack

#### Dispositif de suivi de l'exécution de l'évaluation des résultats de la formation

- Feuilles de présence.
- Questions orales ou écrites en séance.
- Formulaire d'évaluation de la formation.
- Certificat de réalisation de l'action de formation.
- Organisation de l'examen par le CFA Institute.