

Livre Gestion De Portefeuille Obligataire

S'appuyant sur l'étude de graphiques, l'analyse technique, qui permet d'anticiper l'évolution du cours d'un titre, est l'outil le plus utilisé par tous ceux qui savent tirer profit de la Bourse quelle que soit la conjoncture. De ce fait, elle est devenue incontournable pour une gestion efficace des portefeuilles boursiers. Bénéficiant du savoir-faire d'Investir, le premier hebdomadaire financier en France, cet ouvrage pratique explique l'analyse graphique et l'analyse technique de façon claire et détaillée afin que tout gestionnaire de portefeuilles puisse aisément les utiliser. Fort de quinze années d'expérience, l'auteur n'a sélectionné que les méthodes ayant démontré leur fiabilité par le passé. Après avoir rappelé les concepts fondamentaux de l'analyse graphique et de l'analyse technique, ce livre : décrit les indicateurs techniques les plus couramment utilisés, étend l'analyse technique aux marchés des obligations, des devises... et aux indices, présente une méthodologie pour mener les analyses technique et graphique de façon systématique (avec des rendements moyens de 16 %), donne des conseils pour les utiliser sur les marchés dérivés. Avec ce guide, vous est de plus offerte gratuitement la version Pro Avancé de GPBourse, logiciel très complet de gestion de portefeuilles boursiers et d'analyse technique, qui vous permettra de mettre immédiatement en application les conseils de ce livre. Ainsi, Le meilleur de l'analyse technique - livre et logiciel - vous fournit tous les atouts pour gérer plus facilement vos portefeuilles boursiers au quotidien.

Cet ouvrage, écrit par les auteurs des questions de l'examen, permet à ceux qui souhaitent passer cet examen de s'entraîner efficacement. Conçu en 12 chapitres, il aborde l'ensemble des sujets en respectant l'organisation en 12 thèmes de l'épreuve.

La Bourse est aujourd'hui plus complexe que jamais : mondialisation, déréglementation et ouverture des marchés, création de nouveaux produits, diversification des tâches financières et sophistication des placements ont engendré un nouveau métier : le stratège boursier. Ni économiste, ni analyste, ni gérant, ni trader, ni commercial, le stratège doit s'informer localement auprès des spécialistes et réfléchir globalement pour diriger le processus d'investissement. Son objectif est d'assurer la performance la plus forte, en tenant compte des risques associés. Que vous soyez professionnel ou particulier, si vous avez pour objectif de bâtir un portefeuille équilibré et performant dans la durée, vous devez devenir vous-même un stratège boursier. Ce livre présente tous les outils utilisés par les professionnels de la stratégie boursière pour organiser la gestion des placements. Stratège, gérant, analyste financier, l'auteur présente les outils pertinents pour placer efficacement ses capitaux dans un monde globalisé. Il nous indique surtout la meilleure méthode pour les utiliser au mieux : Rentabiliser l'investissement, malgré la spéculation Analyser les économies par-delà le bruit médiatique Évaluer les marchés financiers en temps réel Mesurer le risque Construire un portefeuille équilibré

Cet ouvrage présente les concepts et les techniques modernes d'analyse des marchés financiers, leurs applications à la gestion de portefeuille et, plus globalement, à la gestion des risques. Il permet au lecteur de se familiariser avec : le cadre institutionnel et opérationnel, l'efficience, le risque, la diversification, les différents actifs financiers ainsi que leurs modèles d'évaluation, les instruments de gestion de portefeuille et de gestion des risques. Cette 6e édition, entièrement mise à jour, offre un éclairage nouveau sur de nombreux thèmes : • les risques de liquidité et de contrepartie ; • l'évolution de la réglementation financière ; • l'innovation financière (trading à haute fréquence) ; • les dérivés de crédit et les produits structurés. Écrit avec un souci constant de clarté, privilégiant les applications plutôt que les longues démonstrations mathématiques et illustré par de nombreux exemples, cet ouvrage s'adresse aussi bien aux étudiants qu'aux professionnels

de la finance.

De 146 milliards de dollars en 1984, la capitalisation boursière des marchés émergents est passée à plus de 1 600 milliards en 1994. La proportion des portefeuilles appartenant à des fonds institutionnels qui y est investie a aussi considérablement augmenté : elle est passée de 3 % en 1989 à 8 % en 1994. Ces marchés, répartis entre l'Asie, l'Amérique latine, l'Europe, l'Afrique et le Moyen Orient, ont réalisé ces dernières années des rentabilités très élevées mais aussi parfois très faibles. Décrire ces marchés et expliquer leur attrait pour les investisseurs individuels, les gestionnaires de portefeuille et les économies concernées, tout en mettant en évidence l'ensemble des risques encourus sur ces marchés, tel est l'objectif de cet ouvrage. Privilégiant une démarche synthétique fondée sur des définitions claires, des références à l'actualité et à la pratique de gestion de portefeuille, ce livre tente aussi de présenter les marchés émergents comme une classe d'actifs spécifique nécessitant une approche particulière de gestion.

Cet ouvrage présente de manière synthétique et efficace l'essentiel de l'asset management. A un moment où le contexte législatif du métier est en pleine évolution, il accompagne le professionnel dans sa pratique quotidienne : les fondamentaux du métier : construire et gérer les produits, gérer la relation client, interagir avec les différents métiers connexes, etc. ; une approche très opérationnelle : nombreux exemples, focus pratiques, conseils d'expert ; à jour des dernières réformes : entrée en vigueur d'UCIT IV, révision de la directive MIF, arrivée d'UCIT V et d'AIFM dans un horizon d'un à deux ans. Pratique de l'asset management permet aussi de situer la fonction dans le large champ de compétences et de métiers qui l'entourent : informaticiens, juristes, comptables, auditeurs, fiscalistes, régulateurs, etc. Il s'adresse d'abord aux professionnels de l'asset management, mais également aux étudiants en écoles de commerce, 1EP, IUP Gestion de patrimoine, et plus largement aux étudiants en M1 et M2 de finance.

Cet ouvrage présente les outils de base des mathématiques financières de manière moderne et rigoureuse. Il offre une approche précise et actualisée des mathématiques financières puisqu'il intègre les notions de gestion actif/passif, de duration, de convexité ou encore de produits de taux et d'assurance vie. Alliant théorie et pratique, cet ouvrage présente les modèles déterministes (prévisibles, régis par des lois mathématiques) dans une vision cohérente permettant ensuite d'évoluer naturellement vers les techniques stochastiques (aléatoires). Cet ouvrage se situe donc à la jonction entre les ouvrages classiques de mathématiques financières et la littérature de finance quantitative de marché intégrant les modèles stochastiques. Fortement pédagogique, il propose des cas concrets, des exercices et expose l'ensemble des prérequis mathématiques utiles à l'étudiant pour bien aborder les mathématiques financières.

Pourquoi investir dans des obligations ? Quels sont les principaux avantages et inconvénients ? Comment générer des revenus avec des obligations ? Ce livre rassemble le savoir-faire et les connaissances nécessaires pour résoudre les principales questions sur le sujet. Pour la première fois en Italie, un guide complet et accessible vous aide à le faire, en vous montrant les bases du fonctionnement du sujet. Dans le manuel pratique, vous trouverez toutes les informations nécessaires pour bien comprendre ce que sont les liens, quelles sont leurs caractéristiques et comment ils fonctionnent. Des différents types d'émetteurs aux caractéristiques techniques, de l'évaluation des risques aux mécanismes liés à la durée. Le lecteur apprendra pas à pas comment gérer le marché mondial des obligations sans hésiter. Oubliez les manuels théoriques inefficaces de milliers de pages vendus à des prix fous sur le web et profitez enfin d'une lecture qui vous donnera le savoir-faire que vous recherchez à un prix imbattable. Ce livre porte sur la gestion active de portefeuilles. Sa cible principale est le public des gérants de portefeuilles, des étudiants en

finance souhaitant évoluer vers la gestion de portefeuilles et des investisseurs privés. Ce livre couvre de façon structurée et claire les ingrédients d'une bonne gestion de portefeuilles. Il fait la synthèse de nombreux documents issus des banques et de la recherche anglo-saxonnes, rarement accessibles aux étudiants francophones ainsi qu'aux investisseurs privés. Il explique les concepts clef de l'allocation d'actifs : les cycles des marchés actions et obligations, les méthodes d'évaluation, le stock picking et la rotation sectorielle. Il est en quelque sorte le complément indispensable aux livres qui couvrent la " théorie moderne de portefeuille ", qu'il examine à la lumière des séries chronologiques et dans le cadre d'une diversification internationale. Le texte est documenté par de nombreuses preuves historiques sous forme de tableaux. Le style est volontairement concis. Les seuls faits et résultats utiles à la gestion de portefeuilles sont abordés. Bien que technique, il a été rédigé dans l'optique d'être abordable par un large public, et vise entre autre les lecteurs des hebdomadaires économiques et financiers.

Cet ouvrage propose une présentation exhaustive et cohérente de l'ensemble de la finance de marché. Il couvre en particulier : tous les actifs primitifs (actions, taux d'intérêt et de change, indices, crédits bancaires) ; la plupart des produits dérivés vanille et exotiques (swaps, futures, options, hybrides et dérivés de crédit) ; la théorie et la gestion des portefeuilles ; l'appréciation et la couverture des risques de marché et de crédit, tant des positions individuelles que des portefeuilles et des bilans. Cette 4e édition insiste sur les aspects méthodologiques de l'évaluation des instruments financiers et de la gestion des risques et accorde une place prépondérante aux fondements probabilistes de l'évaluation et au risque de crédit. L'ouvrage présente les techniques mathématiques avancées utilisées actuellement par les professionnels en pointe, tout en étant centré sur la logique financière des marchés et l'utilisation pratique des instruments. Cet ouvrage est complété par des exercices corrigés et un logiciel d'évaluation, disponibles sur Internet. Il s'adresse aux professionnels de la finance de marché et aux étudiants de niveau masters M1 et M2 (Universités, Grandes écoles d'ingénieurs et de gestion).

La liste exhaustive des ouvrages disponibles publiés en langue française dans le monde. La liste des éditeurs et la liste des collections de langue française.

Penser à épargner et planifier votre avenir financier vous décourage ou vous angoisse? Vous avez l'impression de manquer d'informations claires et objectives pour gérer sainement votre argent? Rassurez-vous, ce livre a été conçu précisément pour accompagner celles et ceux qui ont décidé d'agir, de mettre leur capital au travail et d'en tirer profit. Ce guide propose 45 conseils éprouvés pour faire grandir l'investisseur qui sommeille en vous et vous permettre de garder le contrôle sur votre vie et vos ressources. Pratique et bien construit, il aborde un à un tous les sujets qu'il faut connaître et comprendre, sans parti pris ni recommandations hasardeuses. On y apprend, entre autres, à définir ses objectifs, à choisir le bon conseiller et à s'appuyer sur des bases solides afin de se doter d'un portefeuille stratégiquement garni pour faire face à l'avenir. Respectivement planificateur financier et gestionnaire de portefeuille, Bertrand Larocque et Marc St-Pierre jouissent d'une longue expérience dans l'univers des placements. Au fil de leurs carrières, ils ont acquis et mis à l'épreuve les principes universels de l'indépendance financière et de la prospérité, qu'ils partagent dans ce premier ouvrage.

Découvrez comment gagner de l'argent sur les marchés financiers et cela même si vous n'avez jamais investi en bourse auparavant ! Ce livre vous propose de découvrir les ETF versant des dividendes afin de recevoir des revenus passifs. Vous apprendrez à sélectionner ces ETF et à vous constituer un portefeuille financier diversifié entre plusieurs classes d'actifs versant des dividendes (actions, obligations et immobilier coté). Que vous soyez débutant ou expérimenté en bourse, vous trouverez dans cet ouvrage toutes les informations utiles pour vous créer des flux de revenus réguliers afin d'obtenir votre indépendance financière ou un complément pour votre retraite. Le présent ouvrage est unique en son genre : il s'agit du seul livre sur le marché traitant des ETF disponibles dans l'Union Européenne pour obtenir des dividendes. Cette méthode d'investissement est déjà largement adoptée par des millions d'épargnants américains. Elle arrive désormais en Europe. Encore plus intéressant, cette méthode, à la portée de tous, ne devrait pas vous prendre plus d'une minute par mois. Alors qu'attendez-vous pour découvrir ce livre et vous enrichir ? * * * Ludovic MARIN est un chercheur, un investisseur et un entrepreneur français.

Cet ouvrage constitue une source autorisée d'informations récentes sur les marchés des titres d'emprunt d'Amérique du Nord, de la région Asie-Pacifique et d'Europe. Rédigé par les responsables nationaux de la gestion de la dette publique eux-mêmes ... Conçu par des spécialistes réputés, ce manuel traite des concepts fondamentaux de l'évaluation des actifs financiers, de la théorie financière et des techniques à maîtriser pour exercer les métiers de la gestion de portefeuille. Ouvrage très complet, il présente en un seul volume les marchés et les trois types de produits financiers : produits de capital (actions), produits de taux (obligations), produits dérivés (futures, swaps, options). Ouvrage très pédagogique, il utilise de nombreux schémas, exemples et encadrés thématiques qui permettent d'assimiler facilement les notions abordées. A chaque fin de chapitre, vous pouvez mettre en pratique les connaissances acquises grâce aux questions de cours, aux exercices et aux études de cas. Le livre se compose de cinq parties. La 1^{ère} partie porte sur le cadre institutionnel des marchés et sur les règles de constitution d'un portefeuille, tout en rappelant les éléments de la théorie financière. La 2^e partie est dédiée aux titres de créance (concepts de base de l'évaluation des titres, déterminants de la volatilité et analyse des structures par termes des taux). La 3^e partie est consacrée à l'évaluation des actions du point de vue du détenteur du titre. La 4^e partie propose une analyse des principaux produits dérivés (méthodes d'évaluation et indicateurs de gestion). La 5^e partie est consacrée à la structuration des portefeuilles et à l'appréciation de leur performance. Cette édition met l'accent sur la finance comportementale, les plateformes privées de cotations, la présentation des ordres boursiers, une introduction aux dérivés de crédit.

L'ensemble des principes et des concepts fondamentaux de l'évaluation des actifs financiers et de la gestion de portefeuille. Ce livre rigoureux et pédagogique aborde les trois types de titres financiers en un seul volume en alternant théorie et pratique.

Que recouvre le métier de la gestion de portefeuille ? Comment construire un portefeuille et l'évaluer ? Quel est le rôle de la diversification ? Quelles stratégies adopter pour permettre à un portefeuille de « surperformer » ? Comment sélectionner les actifs composant un portefeuille ? Cet ouvrage aborde les concepts clés de la gestion de portefeuille : rôle du système financier, détermination du prix des actifs, diversification, pratique du stock picking et du market timing, etc. Alliant théorie et pratique, ce manuel met l'accent sur l'acquisition des méthodes et des compétences indispensables à tout futur gérant de portefeuille ou analyste. Il propose : • la présentation des principes fondamentaux de façon simple et progressive ; • un cours visuel et illustré par des exemples pour acquérir les connaissances essentielles en gestion de portefeuille ; • des conseils méthodologiques et des éclairages professionnels pour traduire la théorie en pratique ; • des

exercices et leurs corrigés pour s'évaluer et s'entraîner.

Les principes de base de la gestion de portefeuille ne sont pas extrêmement complexes, mais leur compréhension est rendue malaisée par un jargon spécifique qui jette un écran de fumée sur le sujet. L'objectif de cet ouvrage sera de dissiper cette fumée en adoptant l'approche la plus pragmatique possible. Une réponse est apportée à cinq questions que peut se poser tout investisseur : à quoi sert la gestion de portefeuille ? Quels sont les outils pour comprendre les risques encourus par l'investisseur et à quel rendement ce dernier peut-il s'attendre ? Comment construire un portefeuille d'actifs financiers ? Comment analyser la performance de ce portefeuille ? En synthèse, concrètement, que dois-je faire pour gérer mon portefeuille ? Favorisant les exemples concrets aux développements mathématiques, le lecteur devrait être capable, au terme de ce cheminement, de construire un portefeuille diversifié cohérent avec son profil de risque. De nombreux exemples réels ou directement inspirés de la réalité sont présentés. Parallèlement, cet ouvrage vise également à offrir les clefs de lecture de la presse financière, et donc d'un apprentissage permanent. Cet ouvrage se limite à la construction d'un portefeuille « simple » : les concepts de produits dérivés ou encore les stratégies plus complexes ne seront qu'effleurés. Néanmoins, un portefeuille simple ne constitue pas forcément une stratégie inférieure comme la crise financière l'a mis en évidence.

Le paiement – le remboursement du capital et le versement des intérêts – de la dette publique française est une problématique centrale en politique mais le sujet est moins fréquemment traité en droit. Pourtant, il soulève de nombreuses interrogations juridiques. D'abord, existe-t-il une telle obligation ? Si la réponse est affirmative, comment est-elle honorée ? Enfin, peut-elle être juridiquement remise en cause ? La formation de la dette publique au sens maastrichtien – étatique, locale et sociale – est valable dans la quasi-totalité des cas. Les administrations agissent sur la base de votes les autorisant à contracter des emprunts puis, elles respectent les règles du droit contractuel et du droit des marchés de capitaux. Alors, les paiements doivent être effectués. Pour l'instant, les personnes publiques françaises parviennent à s'exécuter. Toutefois, l'étude a permis de déceler des problèmes de type démocratique qui fragilisent le consentement à l'emprunt. Au stade de la formation de la dette publique, les politiques sont duplices donc les normes en découlant sont difficilement compréhensibles pour les citoyens. Au contraire, lors de l'exécution, les discours deviennent univoques. La priorité est accordée au paiement des dettes des administrations, quelles que soient la conjoncture économique et les autres prescriptions contenues dans la hiérarchie des normes. Les autres lectures possibles du droit ne sont que peu présentées. Ainsi, sans être pour autant « odieuse », la dette publique française est affaiblie à la fois par un manque de clarté et de pluralisme.

Véritable matière première des activités financières, les taux d'intérêt obéissent à des mécanismes souvent complexes... mais passionnants. Leur utilisation en matière d'arbitrage obligataire, de gestion de portefeuille, de mise en place d'opérations de swaps et de gestion de " livre de swaps " implique une bonne maîtrise de leur organisation par rapport à la variable " temps ", représentée par la courbe de structure des taux d'intérêt. L'objet de cet ouvrage, qui s'adresse à un large public, tant d'universitaires que de praticiens, est de synthétiser les notions essentielles qui permettent l'analyse, la construction et l'utilisation des courbes de structure des taux d'intérêt. Michel Pébereau

TOUTE L'ECONOMIE CONTEMPORAINE EN UN VOLUME ! Avec plus de 11 500 entrées et 9 000 définitions, ce livre couvre l'ensemble des notions, concepts, théories et doctrines relevant des différents domaines de l'économie contemporaine et leurs ramifications dans tous les domaines de nos sociétés. Dans un souci de respect des diversités des méthodes, des opinions et des doctrines, chaque terme y est défini dans toutes ses nuances, avec concision, précision et clarté. Cet ouvrage répond ainsi tant aux besoins du professionnel de l'économie et de la finance qu'à ceux du simple citoyen préoccupé par sa situation personnelle, celle de son pays, de l'Europe ou du monde. L'ouvrage

constitue, de fait, un outil de travail indispensable pour de nombreux publics : enseignants et formateurs ; étudiants des cycles économiques, financiers et comptables ; candidats aux concours administratifs (rédacteurs, attachés, IRA, ENA, CAPES, agrégation) ; candidats aux concours des IEP et grandes écoles de commerce ; lecteurs de presse spécialisée ; concepteurs et utilisateurs de documents économiques, commerciaux, financiers et comptables.

Ce livre est le premier guide à destination des investisseurs particuliers permettant d'optimiser un portefeuille financier de manière autonome. Il décrit les fondamentaux de l'allocation d'actifs. Ce guide répond aux questions suivantes: - Pourquoi les ETF sont des excellents véhicules d'investissement ? - Comment fonctionnent les ETF et comment les choisir ? - Est-il possible de surperformer le marché ? - Quelle est la performance intrinsèque des différentes classes d'actifs (actions, obligations, immobilier, matières premières) ? - Comment les classes d'actifs interagissent entre elles ? - Que penser des fonds en euros ? - Comment définir son allocation d'actifs, puis la faire évoluer tout au long de la vie ? - Comment investir une somme d'argent importante ? - Comment se protéger de l'inflation ? ... et à bien d'autres encore.

Investir de l'argent implique énormément de responsabilités et suscite parfois des questionnements ... « Pourquoi y a-t-il un tel gouffre entre ce qu'on fait miroiter aux épargnants, modestes ou fortunés, et le rendement réel constaté année après année en matière de placements ? Dans mon ouvrage, je réponds à cette question et propose des alternatives plus raisonnables, plus sûres et plus rentables. » Un livre sans tabou qui n'épargne personne... ni les banques, ni les compagnies d'assurances, ni leurs clients. « Avant que je ne lise le livre écrit par Jean Walravens, je pensais que ceux qui, tout comme moi, avaient toujours refusé de s'intéresser à la finance, faisaient preuve de sagesse, de dignité et de noblesse en montrant leur désintéressement pour l'argent. J'ai compris qu'ils sont dans l'erreur et même dans la malversation. La plupart des Français mettent régulièrement de l'argent de côté et disposent d'un certain capital qui servira à aider leurs enfants, à pouvoir réaliser un rêve ou à compléter leurs pensions de retraite. En suivant aveuglément les conseils qui leur sont le plus souvent prodigués, ils menacent, sans le savoir, le bien-être de leurs familles. » (Dr Patrick Van Bogaert, auteur de la préface) Dans cet ouvrage, les épargnants trouveront des conseils judicieux pour mieux investir ! À PROPOS DE L'AUTEUR Jean Walravens est économiste. Il a été chargé de recherche à la Faculté des sciences appliquées (ULB), auteur d'un programme informatique vendu à plusieurs milliers d'exemplaires, directeur pour l'Europe d'une multinationale, chercheur dans le domaine de la théorie des marchés financiers, consultant en audit de portefeuille.

Faites fructifier votre patrimoine ! Quelles sont les grandes places financières mondiales ? Comment passer un ordre en Bourse ? Quels sont les placements les plus rentables ? Rédigé par un spécialiste de l'investissement boursier, cet ouvrage s'adresse à tous ceux qui veulent comprendre facilement le fonctionnement de la Bourse. Que vous soyez un particulier curieux, ou bien un épargnant soucieux de valoriser votre patrimoine, vous trouverez les réponses à vos questions dans ce livre ! Découvrez : Les acteurs principaux des marchés La bonne gestion de votre portefeuille Les outils d'aide à la décision Les nouvelles formes d'investissement Les règles fiscales des valeurs mobilières

Un investisseur recherche constamment la meilleure optimisation du ratio " performance-risque " avec comme objectif secret et rêvé un rendement élevé et une sécurité importante. Sans atteindre ce produit financier miracle et irréal, les banques proposent depuis 5 ans une nouvelle classe d'actifs financiers réservée précédemment à des investisseurs institutionnels : " les Produits Structurés ". Ces derniers offrent des opportunités comme une participation à la hausse d'un indice boursier avec une protection totale du capital à l'échéance ou bien un coupon garanti largement supérieur à celui proposé par le marché monétaire ou obligataire. Sachant que les marchés actions ne cessent de se déprécier depuis plus de 2 ans, source de nombreuses moins-values, et que les taux de placements des dépôts et des obligations s'amenuisent, comment de tels profils de performance peuvent être créés ? L'objectif de ce livre est donc d'expliquer de façon opérationnelle, en fondant les raisonnements sur des exemples concrets, les techniques financières utilisées pour structurer ces nouveaux produits d'investissements. Partant du principe que les produits structurés sont la résultante d'une combinaison d'actifs financiers (taux et options) et qu'ils sont liés à l'évolution d'un sous-jacent (action(s), indice(s), taux, couple de devises), une présentation de ces notions est initialement réalisée avant d'étudier les trois grandes familles de produits structurés : - Reverse Convertible garantissant un rendement élevé avec comme risque éventuel une perte sur le capital ; - Structurés à Capital Garanti qui protègent le nominal investi à 100% à l'échéance avec comme inconnue la performance du placement ; - Stratégies de Couverture pour savoir gérer et limiter les risques inhérents aux marchés financiers ou pour dégager des plus-values potentielles. L'utilisation des produits structurés dans la gestion de portefeuille est ensuite abordée pour permettre à chaque investisseur de maîtriser et définir son propre processus décisionnel d'investissement, par rapport à ces nouveaux actifs financiers, à travers la gestion du risque, le cadre juridique et les aspects fiscaux.

Gestion de portefeuille et marchés financiers Pearson France

La Belgique a transposé en droit interne la directive 2004/39 /CE du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers (" directive MIFID "), et ceci par les arrêtés royaux des 27 avril, 3 juin et 19 juin 2007. L'ambition de la directive MIFID est de renforcer le cadre législatif communautaire des services d'investissement et des marchés réglementés. Cette directive soulève néanmoins un nombre important de questions, tant la modernisation des marchés financiers qu'elle ambitionne de réaliser s'accompagne d'une inflation législative sans précédent dans le domaine financier : Quelles sont les limites du " passeport unique ", permettant à toute entreprise d'investissement d'offrir ses services sur l'ensemble du territoire de l'Union Européenne ? De quelle manière les banques et les autres entreprises d'investissement peuvent-elles désormais concurrencer les marchés réglementés ? Quels sont les mécanismes de coopération existant entre les autorités de contrôle pour leur permettre d'instruire les cas d'infraction à la directive et engager des poursuites ? Quelles sont les mesures organisationnelles que doivent adopter les entreprises d'investissement en matière de compliance, d'audit interne, de reporting, etc. ? Quelles sont les règles de conduite que doivent respecter ces mêmes entreprises d'investissement vis-à-vis de leurs clients, selon qu'ils soient clients de détail, clients professionnels ou contreparties éligibles (meilleure exécution des ordres, devoirs de diligence préalable, obligations d'information,

etc.) ? Cet ouvrage examine ces différentes questions au travers d'une analyse complète des dispositions légales transposant en droit belge la directive MIFID, mais également au regard des nombreuses recommandations adoptées tant par la Commission européenne que par le Committee of European Securities Regulators (" CESR ") ou par la Commission bancaire, financière et des assurances. Un livre unique, qui intéressera aussi bien les professionnels de la finance que les juristes, les réviseurs d'entreprises, voire les investisseurs eux-mêmes, principaux bénéficiaires des dispositions de la directive MIFID.

La crise financière de 2007 a mis en lumière l'importance vitale des produits obligataires pour nos économies, mais elle a aussi révélé la nécessité de gérer les risques qui les accompagnent. Véritable panorama de l'investissement en obligations, cet ouvrage présente une étude des taux d'intérêt et de leur structure, ainsi qu'une analyse complète des titres obligataires (obligations convertibles, indexées, à taux fixe, etc.). Il traite également de la gestion des risques sur les marchés dérivés, par des opérations de gré à gré, ou sur les marchés organisés (futures, options, swaps, dérivés de crédit). Illustré d'exemples s'appuyant sur des cotations et des performances réelles tirées de l'actualité des marchés, ce livre propose aussi des applications numériques détaillées.

Les marchés financiers constituent un fabuleux miroir de nos entreprises, de l'état de l'économie, de l'épargne et aussi de nos comportements. Leur analyse détaillée au cours de leur ascension historique commençant en 1978 méritait bien un livre en relatant les étapes les plus emblématiques. C'est également à partir de 1978 que la Bourse de Paris commençait sa profonde mutation suivie dans les années 80 et 90 par une vraie révolution financière caractérisée par un tsunami d'innovations et de réformes ininterrompues. Ce livre en décrit les principales étapes comme la disparition de la corbeille et du monopole des agents de change, la création du marché continu, des marchés dérivés, du CAC 40, des salles de marchés, des sociétés de gestion et des nouveaux métiers de la finance... Il fallait en effet un professionnel de terrain, observateur des marchés boursiers et acteur de la gestion d'actifs financiers pour faire le lien entre tous ces événements marquants et ces innovations survenues pendant ces trente années. Ce fut mon rôle et c'est mon ambition dans ce livre de tout vous raconter. Christian FRAPPAZ est né et vit à Lyon. Après des études de droit et de finance, il a exercé durant plus de quarante ans son métier de gestionnaire d'actifs financiers d'abord dans le secteur bancaire, puis dans une charge d'agent de change devenue Société de gestion de portefeuille dont il deviendra co-dirigeant. Il se consacre aujourd'hui à l'animation de cercles économiques et financiers dans sa ville d'origine et à l'écriture. Il nous présente ici son premier ouvrage.

Les marchés financiers, les métiers de la finance, les problématiques de choix des titres se sont depuis trente ans profondément modifiés. Cette évolution des marchés et des techniques quantitatives de gestion des portefeuilles nécessitait une mise au point complète. Pour répondre à cet objectif, cet ouvrage étudie les différentes facettes des problèmes de sélection des portefeuilles. L'articulation se fait autour du choix des modèles d'équilibre des actifs financiers, dont l'utilisation permet de déterminer des portefeuilles efficients, et des techniques d'analyse et de gestion des risques. Il couvre tous les marchés (d'actions et d'obligations, de taux d'intérêt, de taux de change et de produits dérivés) et étudie de façon détaillée les aspects théoriques et empiriques de la

gestion des portefeuilles dans un cadre national et international. Organisé en huit parties, il présente notamment : - l'ensemble des marchés financiers et les notions fondamentales de la théorie du portefeuille ; - les différents modèles d'évaluation des actifs et leurs versions alternatives ; - les principales techniques de dérivation de ces modèles ; - les questions d'investissements et de choix de portefeuille dans un cadre international (gestion et couverture du risque de change) ; - les mesures des performances des fonds et la mise en place des stratégies d'assurance de portefeuille et d'allocation des actifs ; - les instruments de gestion et de mesure des risques de portefeuille (Value at Risk) ; - les produits de taux d'intérêt ou de change, les produits dérivés de première et de seconde génération (obligations à coupon zéro, à taux variables, assorties d'options, etc.) ; - les dernières discussions en matière d'efficience des marchés financiers et les réponses de la finance comportementale au problème posé par l'existence de rentabilités anormales. Destiné aux professionnels des marchés ainsi qu'aux étudiants en master de gestion et écoles de commerce, il permet d'une part de comprendre et de maîtriser les récentes innovations en matière de gestion des portefeuilles et des risques. D'autre part, il offre pour chaque marché un guide méthodologique de sélection et de gestion des portefeuilles, dans un cadre national et international. Accompagné d'exercices, illustré d'encadrés faisant la synthèse des dernières avancées de la recherche dans ce domaine, ce livre permettra au lecteur de maîtriser les notions fondamentales de gestion quantitative d'un portefeuille d'actions pour aboutir à la gestion des risques d'un portefeuille de produits financiers de plus en plus exotiques.

Ce livre présente l'organisation, la structure et le fonctionnement de tous les marchés de capitaux (financiers, monétaire, dérivés, change...) et les produits qui s'y négocient. Puis ils présentent les éléments de base de la gestion de portefeuille actions, produits de taux, produits dérivés... Après un état synoptique de l'ensemble des marchés de capitaux, le livre débute avec le rôle de ces marchés dans le cycle économique en exposant les grands indicateurs économiques impactant les marchés. Mais il présente également les concepts élémentaires à connaître en mathématiques appliquées à la finance. Puis chapitre après chapitre, l'ensemble des marchés est présenté quant aux produits négociés, aux acteurs et à leur organisation. L'évaluation des titres et la gestion de portefeuille sont également abordées en prenant en compte les différents types de produits (exemple : actions, obligations...) et les différents types d'analyse. Au total, le livre cherche à être exhaustif pour tout futur collaborateur d'une institution financière ou d'entreprises de toute taille cherchant à démystifier la finance de marché.

La crise financière de 2008 a mis en évidence que de nombreux événements supposés se produire « occasionnellement » surviennent en fait bien plus souvent que prévu. Elles a également posé les limites des théories financières existantes, qui apparaissent comme dépassées et inadaptées au nouvel environnement boursier. Au regard des pics de volatilité rencontrés sur de courtes périodes, et des crises de plus en plus nombreuses, il demeure essentiel aujourd'hui d'explorer de nouvelles voies pour gérer au mieux notre capital, mais surtout le préserver. En outre, la hausse des frais de gestion liée à une nouvelle réglementation bancaire a posé une contrainte d'investissement supplémentaire en exigeant un nouveau rendement minimum en sus du taux moyen d'inflation. A cet effet, ce livre propose un nouveau cadre de construction et de gestion de portefeuille qui repose sur un

processus flexible de sélection de valeurs, basé davantage sur l'attrait des différentes classes d'actifs que sur une certaine rigidité dans leur allocation. La notion d'efficience, ou plutôt d'inefficience, des marchés est bien évidemment abordée pour démontrer la complémentarité des analyses fondamentale et technique ainsi que de la finance comportementale. En matière de sélection de titres, trois approches pratiques sont passées en revue : celles de Warren Buffett, de Benjamin Graham et de Peter Lynch. Lukasz Snopek privilégie clairement un mode de gestion axé sur la maîtrise des risques plutôt que sur les rendements espérés. Il a développé à cet effet un nouveau cadre d'investissement, à la fois simple et pragmatique, reposant sur quatre forces qui guident selon lui le marché : la force macro-économique, la force fondamentale, la force technique et la force comportementale. Chaque classe d'actifs est étudiée par rapport à ces forces, ce qui permet à l'investisseur, en fonction de ses objectifs, de construire et de gérer son portefeuille avec le maximum de maîtrise du risque et d'efficacité.

Comment optimiser ou faire fructifier un patrimoine ? Comment réduire son imposition ? Quelles sont les règles juridiques pour protéger son patrimoine des aléas de la vie et le transmettre dans les meilleures conditions ? Quelles stratégies adopter pour le dirigeant d'une entreprise ? À jour des dernières dispositions légales, sociales et fiscales, cette édition 2021-2022 rassemble toutes les connaissances nécessaires pour réaliser un diagnostic et définir une stratégie patrimoniale. Sur le plan juridique : les lois qui encadrent le patrimoine, le mariage, le Pacs, le divorce, le décès, les donations... Sur le plan fiscal : l'impôt sur les revenus de capitaux mobiliers, l'impôt sur les plus-values mobilières, l'impôt sur la fortune immobilière... Sur le plan financier : les produits d'épargne et de placement, l'optimisation d'un patrimoine immobilier, l'assurance-vie, la gestion d'un portefeuille titres, l'épargne retraite... Cet ouvrage, écrit par une équipe pluridisciplinaire de spécialistes (avocats, banquiers, conseillers en gestion de patrimoine, experts-comptables, fiscalistes, inspecteurs des impôts, notaires...), allie principes fondamentaux et outils opérationnels pour le conseiller en gestion de patrimoine.

Cet ouvrage complet et pédagogique se positionne comme une référence en matière d'analyse de la stratégie de gestion de portefeuille et de l'examen de la performance de cette gestion. Il est destiné aussi bien aux étudiants qu'aux professionnels. Cet ouvrage complet et pédagogique, destiné aussi bien aux étudiants de Licence (Bac) et Maîtrise en Sciences économiques et de gestion qu'aux professionnels de la gestion de portefeuille et de l'asset management, se positionne comme une référence en matière d'analyse de la stratégie de gestion de portefeuille et de l'examen de la performance de cette gestion. Un soin particulier a été apporté dans la clarté et la mise en perspective critique de l'exposition des bases de la théorie moderne de portefeuille et de l'efficience des marchés, en précisant l'état de la science et de l'art en la matière. Ensuite, l'ouvrage passe en revue les classes d'instruments financiers susceptibles d'intégrer un portefeuille de valeurs mobilières, à savoir les actions, les titres à revenus fixes, les produits dérivés et les actifs alternatifs, avec leurs principes de valorisation et leurs propriétés dans le cadre de la gestion d'actifs. Les stratégies de gestion de portefeuille par classes homogènes ou dans une optique d'allocation d'actifs font l'objet d'un examen minutieux. Cette analyse est complétée par une partie importante consacrée à l'évaluation de la performance de portefeuille, permettant d'établir un lien concret entre la mise en oeuvre des principes de gestion et le contrôle de leur qualité. Les

innovations récentes en matière de stratégie et d'évaluation de la performance de portefeuille sont décrites avec objectivité et sans complaisance, mettant en exergue leurs avantages et faiblesses potentiels.

La 4ème de couverture indique : "Toute entreprise finance ses besoins de capitaux en émettant des titres qu'elle place auprès d'investisseurs sur les marchés. Ceux-ci servent à allouer une ressource rare (l'épargne mondiale) de manière efficace grâce à des signaux de prix. On distingue deux grandes familles de titres : les actions (titre de propriété) et les obligations (dette, titres de créance). Comment les investisseurs choisissent-ils de placer leurs fonds sur ces instruments variés ? Existe-t-il des méthodes pour arbitrer ces différents marchés, c'est-à-dire enregistrer un gain (presque) sûr ? Ce sont ces questions auxquelles cet ouvrage répond. Fruit d'une collaboration entre un économiste enseignant à Harvard et un gérant de portefeuille plusieurs fois primé, ce livre donne les connaissances de base pour investir sans crainte, en évitant les erreurs traditionnelles du néophyte. Il développe les principales caractéristiques et définitions des instruments, les stratégies que l'on peut mettre en oeuvre, ainsi que les aspects pratiques et les pièges à éviter. Cet ouvrage s'adresse à tout investisseur, particulier ou institutionnel, désireux de parfaire ses connaissances sur l'investissement dans la structure de capital mais aussi à toute personne travaillant en salle de marché, aux étudiants en finance et en gestion, aux chercheurs en finance."

[Copyright: b35045382eaaa3909c42396336ddcd01](#)