

## Connaissez-vous bien vos FCPE ?

Animé par Frédéric LORENZINI, Directeur de la Recherche



- **La gestion pour compte de tiers : le cadre réglementaire et ses limites**
  - Rappel sur les intervenants (société de gestion, dépositaire, valorisateur, etc)
  - Le valorisateur n'est pas indépendant
  - Les situations de conflit d'intérêts
  
- **Autopsie de quelques accidents**
  - Le cas Richelieu
  - L'Affaire Madoff
    - Historique
    - Les défaillances réglementaires
    - La confusion des rôles
    - Les signaux d'alertes et les incohérences (études de cas)
  
- **Radioscopie d'un fonds**
  - Les principes prudentiels
  - Les grandes doctrines de gestion : gestion active, benchmarkée, décorrélée, etc
  - Etudes de cas sur fonds actions
  
- **Le reporting**
  - Périodicité
  - Contenu du portefeuille
  - Diversification sectorielle
  - Analyse du risque
  - Analyse de la performance
  
- **Apprécier un prestataire et un fonds**
  - Sa surface (finance et références clients)
  - L'approche par les 5 Piliers (personne, process, performance, parents, prix) (études de cas)
  - Constitution du dossier (les sources d'information indépendantes)

## Maîtriser l'environnement de l'épargne salariale

### ■ Les composantes de l'épargne salariale

- Participation, intéressement
- Le Plan d'Épargne Salariale
- PEE / PEG
- PERCO
- PEI

### ■ Les contraintes et avantages

- Plafond et règles d'abondement
- Les 9 cas de déblocage
- Les 5 cas de déblocage du PERCO
- Les conditions d'application

### ■ FCPE : les acteurs

- La Société de gestion
- Le Dépositaire
- Le Teneur de Compte et Conservateur de parts
- Le Contrôleur légal aux comptes
- L'Autorité des Marchés Financiers
- Le Conseil de surveillance
  - Missions générales
    - Composition
    - Election / désignation
    - Examen de la gestion financière, administrative et comptable
    - Fonctionnement
    - Vie du fonds
    - Information des porteurs de parts
  - Missions spécifiques (FCPE 214 40) :
    - Exercice du droit de vote et du droit d'apport de titres

### ■ Les types de placement

- Actionnariat salarié
- Les fonds diversifiés
- Les arbitrages
- Les profils
- La classification AMF

## Comprendre les mécanismes des marchés financiers

- Le marché financier et les valeurs mobilières
  - Le financement des investissements
  - Action / Obligation
- L'organisation du marché financier
  - Les marchés réglementés
  - L'organisation institutionnelle
- La Cote Euronext
- Les ordres de bourse
  - L'architecture informatique
  - La journée de cotation
  - La procédure du fixing
- La sensibilité des actions aux variables économiques (utilisation d'articles de presse)
  - La croissance économique
  - Les taux d'intérêt
  - L'interdépendance des économies
- Les risques de marchés et les risques spécifiques

## Comprendre la gestion d'actifs

- Comment déterminer les grandes orientations de gestion des capitaux ?
  - L'évolution des grandes classes d'actifs
  - La gestion diversifiée
  - La gestion alternative
- Comment mesurer les performances ?
  - Les OPCVM (SICAV et FCPE)
  - L'indice de performance (benchmark)
  - La Tracking Error
  - Top down / Bottom up
  - Gestion active contre gestion passive (les Trackers)
  - Gestion value ou growth
  - Market timing et stock picking
  - La gestion sous contrainte (ISR, fonds à promesse...)

Exercices : allocation d'actifs sous contraintes, commentaire de comptes rendu de gestion (FCPE actions ou obligataires), recherche d'informations financières dans une Cote financière, compositions de portefeuilles l'exemple du FRR

### CYCLE 1 : ESPA310

- Mardi 3 mars 2009 : Connaissez-vous bien vos FCPE ?
- Mardi 10 mars 2009 : Maîtriser l'environnement de l'épargne salariale

### CYCLE 2 : ESPA317

- Mardi 3 mars 2009 : Connaissez-vous bien vos FCPE ?
- Mardi 17 mars 2009 : Comprendre les mécanismes des marchés financiers et la gestion d'actifs

### CYCLE 3 : ESPA1017

- Mardi 10 mars 2009 : Maîtriser l'environnement de l'épargne salariale
- Mardi 17 mars 2009 : Comprendre les mécanismes des marchés financiers et la gestion d'actifs

### CYCLE 4 : ESPA31017

- Mardi 3 mars 2009 : Connaissez-vous bien vos FCPE ?
- Mardi 10 mars 2009 : Maîtriser l'environnement de l'épargne salariale
- Mardi 17 mars 2009 : Comprendre les mécanismes des marchés financiers et la gestion d'actifs

PRIX HT : 1.400 €HT (2 jours)

**2.000 €HT (3 jours)**

### Modalités d'inscription aux programmes de l'Ecole de la Bourse :

#### *Procédure d'inscription*

**Le bulletin d'inscription** ci dessous dûment rempli, accompagné de votre règlement est à nous retourner à l'adresse suivante : **Ecole de la Bourse InterAction 39 rue Cambon – 75001 PARIS**

#### *Annulations*

Formulées par écrit, elles donnent lieu à remboursement intégral si elles sont reçues 8 jours avant le stage. A compter de cette date 25 % de la participation sera retenue en cas d'annulation. Les remplacements sont admis à tout moment.

**Aucun remboursement ne sera effectué en cas d'absence à la formation.**

Si le nombre des participants inscrits à un programme est jugé insuffisant ou en cas de force majeure, l'Ecole de la Bourse se réserve le droit d'annuler, de modifier le programme ou le lieu de formation.

L'Ecole de la Bourse prévoindra alors chaque inscrit soit du remboursement de ses frais d'inscription, soit du report de l'inscription à une date ultérieure.

Le règlement s'effectue par chèque libellé à l'ordre de l'Ecole de la Bourse InterAction

**Ecole de la Bourse InterAction 39 rue Cambon – 75001 PARIS**  
**Contact : Madame Dominique MORGAND tel : 01.49.27.10.83 Email :**  
**d.morgand@ecolebourse.com**

#### *Loi informatique et libertés.*

Les informations vous concernant pourront être utilisées par l'Ecole de la Bourse conformément à la loi informatique et libertés n° 78-17 du 6/01/1978. Un droit d'accès et de rectification peut être exercé librement auprès de l'Ecole de la Bourse.