

**MINISTERE DE LA COMMUNAUTE FRANCAISE**

**ADMINISTRATION GENERALE DE L'ENSEIGNEMENT**

**ENSEIGNEMENT DE PROMOTION SOCIALE**

**DOSSIER PEDAGOGIQUE**

**UNITE D'ENSEIGNEMENT**

**MARCHES FINANCIERS ET GESTION DE PORTEFEUILLE**

**ENSEIGNEMENT SUPERIEUR DE TYPE COURT**

**DOMAINE : SCIENCES ÉCONOMIQUES ET DE GESTION**

**CODE : 714120U32D1**

**CODE DU DOMAINE DE FORMATION : 704**

**DOCUMENT DE REFERENCE INTER-RESEAUX**

**Approbation du Gouvernement de la Communauté française du 01 juillet 2019,  
sur avis conforme du Conseil général**

# MARCHES FINANCIERS ET GESTION DE PORTEFEUILLE

## ENSEIGNEMENT SUPERIEUR DE TYPE COURT

### 1. FINALITES DE L'UNITE D'ENSEIGNEMENT

#### 1.1. Finalités générales

Conformément à l'article 7 du décret de la Communauté française du 16 avril 1991 organisant l'enseignement de promotion sociale, cette unité d'enseignement doit :

- ◆ concourir à l'épanouissement individuel en promouvant une meilleure insertion professionnelle, sociale, culturelle et scolaire ;
- ◆ répondre aux besoins et demandes en formation émanant des entreprises, des administrations, de l'enseignement et d'une manière générale des milieux socio-économiques et culturels.

#### 1.2. Finalités particulières

Cette unité d'enseignement vise à permettre à l'étudiant :

- ◆ d'approfondir ses connaissances en économie monétaire et financière, notamment au plan international ;
- ◆ d'analyser le fonctionnement des marchés financiers et des produits qui y sont traités ;
- ◆ d'utiliser les ressources offertes par les marchés financiers pour gérer les risques inhérents aux opérations bancaires et financières ;
- ◆ de mettre en œuvre une stratégie adéquate pour constituer et gérer un portefeuille de valeurs ;
- ◆ d'acquérir des méthodes usuelles de calcul de rentabilité des actifs financiers.

### 2. CAPACITES PREALABLES REQUISES

#### 2.1. Capacités

Mise en œuvre d'au moins deux des capacités suivantes :

- ◆ présenter et analyser de manière critique les principaux mécanismes économiques permettant d'expliquer, au choix :
  - ◆ la détermination des équilibres de marché (micro et macro-économiques),
  - ◆ les agrégats macro-économiques,
  - ◆ l'interaction entre les variables monétaires et réelles ;
- ◆ analyser les phénomènes liés à la croissance économique : revenus, emploi, cycles, inflation, chômage ... ;

- ◆ établir, à la lumière de faits contemporains, les relations entre les fondements théoriques développés par différents courants de la pensée économique et les principales politiques économiques mises en œuvre par les pouvoirs publics ;
- ◆ appliquer les concepts théoriques de la macro-économie pour :
  - ◆ cerner l'évolution récente des relations économiques internationales ;
  - ◆ apprécier les conséquences de la mondialisation de l'économie, de la libéralisation des échanges, du développement d'unions économiques ou monétaires.

*Face à une situation courante issue de la vie professionnelle relative à la macro-économie monétaire et à la gestion d'instruments financiers,*

**mise en œuvre d'au moins deux des capacités suivantes :**

- ◆ identifier les variables monétaires et expliquer l'impact de leur évolution sur le fonctionnement général du système économique ;
- ◆ identifier la structure et les opérateurs des principaux marchés financiers ainsi que les opérations et les risques qui y sont liés ;
- ◆ caractériser les principaux instruments financiers proposés par les différents opérateurs ;
- ◆ appliquer les techniques de placement ou de crédit, en justifiant sa méthode de résolution.

*face à des situations courantes de gestion financière, pour une entreprise de taille moyenne, en utilisant d'une manière adéquate les moyens techniques disponibles (calculatrice, outil informatique, ...) :*

- ◆ de mettre en œuvre des procédures de calcul, de traitement de données chiffrées et de contrôle des résultats ;
- ◆ de justifier sa (ses) méthode(s) de résolution de problèmes en se fondant sur une utilisation appropriée de l'outil mathématique.

*face à une situation issue de la vie professionnelle se prêtant au traitement statistique, les consignes de réalisation lui étant précisées :*

- ◆ d'appliquer aux données les techniques, les démarches appropriées pour en assurer le traitement;
- ◆ de présenter les résultats en utilisant les ressources disponibles (tableaux, graphiques, ...) ;
- ◆ d'explicitier, pour le problème posé, les concepts et les techniques à appliquer en utilisant le vocabulaire d'une manière adéquate.

## **2.2. Titres pouvant en tenir lieu**

Attestations de réussite des unités d'enseignement « *BANQUE ET FINANCE* » code 717201U32D3, « *FAITS ET INSTITUTIONS ECONOMIQUES* » code- 715101U32D2, « *MATHEMATIQUES FINANCIERES ET STATISTIQUE* » code 715304U32D2 de l'enseignement supérieur de type court.

### 3. ACQUIS D'APPRENTISSAGE

**Pour atteindre le seuil de réussite, l'étudiant sera capable,**

*à partir d'une question d'actualité relative aux relations monétaires internationales portant sur une thématique analysée au cours, en disposant de la documentation ad hoc, les consignes étant clairement définies par le chargé de cours,*

- ◆ d'en expliciter les enjeux ;
- ◆ d'émettre un avis critique argumenté ;

*face à des problèmes courants de gestion financière et de patrimoine, tant pour des personnes physiques que des entreprises, en utilisant la documentation usuelle, les consignes étant clairement précisées par le chargé de cours,*

- ◆ de présenter les résultats de la gestion de son portefeuille, en justifiant :
  - ◆ ses choix lors de la constitution ;
  - ◆ les stratégies mises en œuvre, en référence aux risques, aux outils utilisés et au fonctionnement et à l'évolution des différents marchés monétaires et financiers ;
  - ◆ le calcul de la valeur finale de son portefeuille
- ◆ de porter un regard critique sur ses choix ;
- ◆ de caractériser et d'analyser de manière critique au moins une technique usuelle de gestion des risques financiers couramment rencontrés en entreprise ;

*face à une situation de marché prédéfinie,*

- ◆ identifier la(es) situation(s) d'arbitrage ;
- ◆ établir la stratégie à adopter pour dégager le profit qui en résulte.

**Pour la détermination du degré de maîtrise, il sera tenu compte des critères suivants :**

- ◆ niveau de précision : la clarté, la concision, la rigueur au niveau de la terminologie, des concepts et des techniques/principes/modèles,
- ◆ niveau de cohérence : la capacité à établir avec pertinence une majorité de liens logiques pour former un ensemble organisé,
- ◆ niveau d'intégration : la capacité à s'approprier des notions, concepts, techniques et démarches en les intégrant dans son analyse, son argumentation, sa pratique ou la recherche de solutions,
- ◆ niveau d'autonomie : la capacité de faire preuve d'initiatives démontrant une réflexion personnelle basée sur une exploitation des ressources et des idées en interdépendance avec son environnement.

### 4. PROGRAMME

**L'étudiant sera capable,**

#### 4.1. Questions de relations monétaires internationales

*à partir de questions d'actualité, en disposant de la documentation ad hoc,*

- ◆ d'analyser des thématiques relatives aux relations monétaires internationales, telles que

- ◆ l'organisation contemporaine de ces relations (rôles du FMI, problèmes posés par la prédominance du dollar US, les politiques monétaires et de change des grandes banques centrales – FED, BCE, russe, chinoise, japonaise, ...),
- ◆ l'évolution de l'ancrage du SMI (de la tripolarité à la multipolarité) ;
- ◆ les déterminants monétaires et financiers des taux de change,
- ◆ le choix d'un régime de change optimal (pays « industrialisés », pays émergents et de développement, ...),
- ◆ les difficultés de l'intégration monétaire européenne,
- ◆ ...

#### **4.2. Marchés financiers**

*face à des problèmes courants de gestion financière et de patrimoine, tant pour des personnes physiques que des entreprises, en utilisant la documentation usuelle,*

- ◆ d'identifier le rôle et le fonctionnement des marchés monétaires, financiers, boursiers, de matières premières, de change ;
- ◆ de caractériser le rôle économique et le fonctionnement technique des valeurs mobilières : actions, obligations, bons de caisse, options, sicav, fonds communs, sicafi, ... ;
- ◆ d'interpréter les indicateurs boursiers ;
- ◆ d'analyser des opérations bancaires et financières sur le plan des risques y associés : risques de change, de taux d'intérêt, de marché, de crédit ;
- ◆ d'identifier des situations d'arbitrage et de mettre en œuvre des stratégies pour dégager le profit qui en résulte ;
- ◆ de mettre en œuvre des stratégies usuelles permettant un management adapté de ces différents risques, y compris lors d'opérations spéculatives, en utilisant les outils des marchés (opérations à terme, swaps, options, futures,...) ;

#### **4.3. Gestion de portefeuille**

*face à des problèmes courants de gestion financière et de patrimoine, tant pour des personnes physiques que des entreprises, en utilisant la documentation usuelle, les consignes étant clairement précisées par le chargé de cours,*

- ◆ d'appréhender la notion de gestion de portefeuille ;
- ◆ d'analyser des stratégies usuelles de gestion et de mesurer les différents risques y afférents
- ◆ de mettre en œuvre ces stratégies pour constituer et gérer un portefeuille de valeurs, en justifiant ses choix ;
- ◆ de calculer les performances du portefeuille (return des actions, prix des actifs, ...), d'interpréter les résultats et de porter un regard critique sur sa gestion.

### **5. CHARGE(S) DE COURS**

Le chargé de cours sera un enseignant ou un expert.

L'expert devra justifier de compétences particulières issues d'une expérience professionnelle actualisée en relation avec le programme du présent dossier pédagogique.

### **6. CONSTITUTION DES GROUPES OU REGROUPEMENT**

Aucune recommandation particulière.

## 7. HORAIRE MINIMUM DE L'UNITE D'ENSEIGNEMENT

<b>7.1. Dénomination des cours</b>	<b><u>Classement</u></b>	<b><u>Code U</u></b>	<b><u>Nombre de périodes</u></b>
Questions de relations monétaires internationales	CT	B	16
Marchés financiers	CT	B	32
Gestion de portefeuille	CT	S	32
<b>7.2. Part d'autonomie</b>		P	20
<b>Total des périodes</b>			<b>100</b>