



Faculté d'administration  
L'EXPERIENCE DE LA PRATIQUE



# DÉPARTEMENT DE FINANCE

## Microprogramme de deuxième cycle en finance de marché

FACULTÉ D'ADMINISTRATION  
UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE



# Plan de la présentation

Définition de la finance de marché

Objectifs généraux du microprogramme en finance de marché

Exemple de structure organisationnelle en gestion de portefeuille

Cours du microprogramme

Éléments d'ingénierie financière (*Front office*)

Évaluation et gestion des risques (*Middle office*)

Gestion des systèmes informatisés de contrôle (*Back office*)

Clientèles types du microprogramme

Complémentarité du microprogramme avec les titres professionnels

Complémentarité du microprogramme avec le baccalauréat et la maîtrise

Présentation des professeurs

Conclusion



# Définition de la finance de marché

Toute activité menant aux transactions des produits financiers, ce qui implique l'évaluation et la gestion des titres financiers, dérivés ou non, ainsi que des risques qui leur sont associés. Ces types de risques sont liés à l'évolution globale des marchés, aux risques de crédit, de liquidité, opérationnel et légal.

La qualité d'un bon marché financier fait donc appel aux notions d'efficience, de transfert de l'information par l'intermédiaire des prix, d'une minimisation des coûts liés aux transactions et d'une bonne gouvernance au sein des entreprises et des organisations spécialisées en gestion de portefeuille et dans les opérations de marchés.



# Objectifs généraux du microprogramme

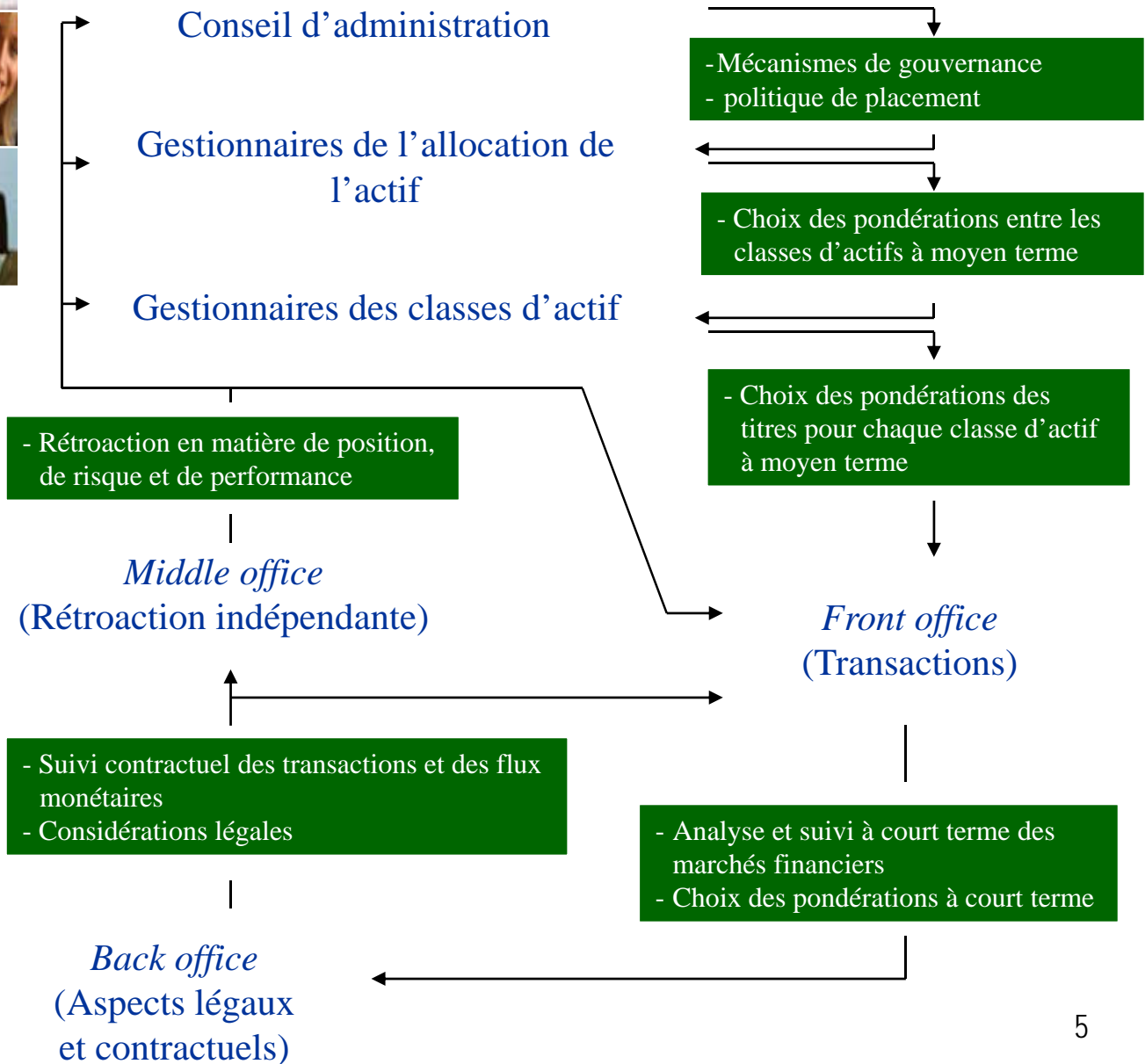
Dans un contexte d'études appliquées, à l'aide notamment de simulations boursières, le microprogramme a pour objectif de familiariser les futurs analystes et gestionnaires aux différentes fonctions du processus d'investissement, soit plus spécifiquement avec les activités du *front*, du *middle* et du *back office* ;

former des gestionnaires de portefeuille et des analystes financiers qui maîtrisent leur environnement technologique en mettant à profit une salle des marchés financiers, soit le Laboratoire d'enseignement et de recherche en finance (LEREF) de l'Université de Sherbrooke ;

familiariser les étudiants aux progiciels spécialisés permettant de traiter et d'analyser des quantités phénoménales d'informations ainsi qu'à programmer leurs propres utilitaires d'analyse.



# Exemple d'une structure organisationnelle spécialisée en finance de marché





## Le *Front office*

Effectuer les transactions pour atteindre les compositions visées à moyen terme par les gestionnaires de portefeuille ;

Appliquer des modèles d'analyses techniques et fondamentales afin de majorer le valeur du portefeuille par des stratégies d'investissement à plus court terme ;

Respecter les limites liées aux positions et aux risques financiers ;

Déterminer la composition du portefeuille à court terme.



## *Le Middle office*

Cueillir et valider les données financières et économiques utilisées par l'ensemble de l'organisation ;

Faire le suivi des positions de marché et s'assurer du respect des limites indiquées par la politique de placement ;

Suivre les gains et les pertes des gestionnaires et des négociateurs de marchés ;

Contrôler et mesurer les risques financiers ;

Fournir de la rétroaction sur la performance des gestionnaires et des négociateurs de marchés.



## Le *Back office*

Régler et confirmer les transactions réalisées par le *front office* ;

Traiter les transactions de façon appropriée en s'assurant le respect de la politique de placement ;

Assurer le suivi des engagements contractuels liés aux transactions (entrées et sorties de fonds) ;

Tenir compte des considérations légales et opérationnelles des contrats.

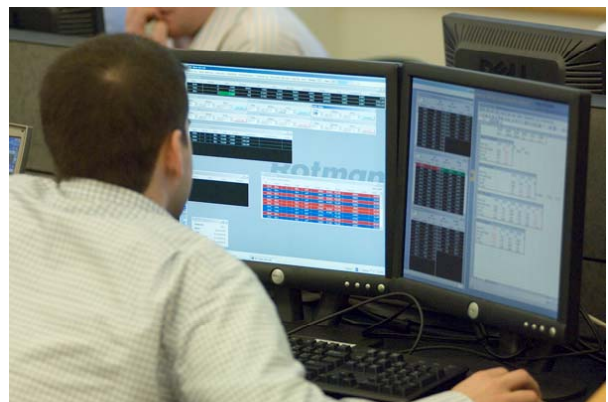


# Cours du microprogramme

## FEC-776 Négociations en salle des marchés (*Front office*)

Objectifs : se familiariser avec les principales plateformes informatiques financières en temps réel, comprendre les opérations des marchés boursiers et développer les aptitudes et techniques propres à la négociation en valeurs mobilières.

Contenu : la gestion, l'organisation et les fonctions du *front office*. L'utilisation de Bloomberg, Reuters, MoneyLine et StarQuote. Cotation, organisation et négociation sur les marchés financiers. Négociation et arbitrage simulés en salle de marchés. Valorisation de produits financiers à partir de modèles établis.





# Cours du microprogramme (suite)

## FEC-777 Suivi des positions et des risques des marchés (*Middle office*)

Objectifs : maîtriser l'utilisation des principaux outils pour réaliser le suivi des positions, de la performance et des risques financiers dans un contexte réel.

Contenu : la gestion, l'organisation et les fonctions du *middle office*. Valorisation et suivi des positions. Modèles de suivi des gains et des pertes. Modèle d'attribution de la performance. Mesures globales d'exposition des portefeuilles de titres aux risques financiers. Application dans un contexte réel à partir des données de la salle de marchés.



# Cours du microprogramme (suite)

## FEC-778 Opérations post-marchés (*Back office*)

Objectifs : acquérir les notions de base en matière de systèmes d'information et de vérification des transactions sur les marchés financiers. Acquérir les notions et les concepts nécessaires à la gestion d'une salle post-marché (*back office*).

Contenu : la gestion, l'organisation et les fonctions d'une salle post-marché. Suivi des transactions.

Enregistrement des transactions. Conformité des placements à la politique de placement. Aspects légaux. Autorisations de transactions.



# Cours du microprogramme (suite)

Notez que le contenu de chacun des cours *Front*, *Middle* et *Back Offices*, a été discuté et développé dans le cadre de rencontres formelles avec des dirigeants et des employés de la Caisse de Dépôt et Placement du Québec, d'Hydro-Québec, de banques et d'autres organisations spécialisées en placements et en gestion de portefeuille.



# Clientèles types du microprogramme

Finissants au B.A.A, avec plus de 60 crédits cumulés, désirant parfaire leur formation à l'aide d'applications pratiques en matière de placements et de gestion de portefeuille ;

Étudiants de maîtrise qui souhaitent ajouter une plus value à leur formation universitaire par une expérience pratique qui consiste à se familiariser avec l'environnement technologique et organisationnelle des *firmes* spécialisées en gestion de portefeuille ;

Détenteurs de titres professionnels en finance qui souhaitent compléter leurs connaissances par une application pratique des stratégies d'investissement et des théories qui prévalent en placement et en gestion de portefeuille ;

Professionnels spécialisés en finance de marché qui désirent ouvrir leurs horizons vers de nouveaux défis de carrière ;

Employés d'entreprises spécialisées en placement et en gestion de portefeuille qui désirent élargir leurs connaissances par rapport aux diverses activités de leur organisation.



# Complémentarité du microprogramme avec les titres professionnels

- 1) Aux détenteurs des titres : CA, CGA, CMA ;

Le microprogramme en finance de marché ouvre aux professionnels de la comptabilité de nouveaux horizons en matière de gestion des investissements ;

- 2) Aux détenteurs du titre CFA ;

Permet d'appliquer avec des données réelles plusieurs des concepts et des théories étudiés pour l'obtention du titre CFA ;



# Complémentarité du microprogramme avec les titres professionnels (suite)

- 3) Aux détenteurs des titres DMS (Derivative Market Specialist) et CMT (Chartered Market Technician) ;

Permet d'expérimenter dans un contexte pratique, les stratégies d'investissement liées aux produits dérivés et à l'analyse technique tout en tenant compte de la réglementation des marchés financiers ;

- 4) Aux détenteurs du titre FRM (Financial Risk Manager) ;

À l'aide d'une simulation du rôle du Middle Office avec des données de marché, le microprogramme prépare les détenteurs du FRM à appliquer leurs connaissances en matière d'évaluation et de gestion des risques.



# Complémentarité du microprogramme avec le baccalauréat et la maîtrise

Ce microprogramme est offert aux finissants du programme de B.A.A. ayant complété au moins 60 crédits de même qu'aux étudiants du M.B.A. et de la M.Sc. – concentration finance.

Le microprogramme en Finance de Marché permettra aux étudiants et aux étudiantes de compléter l'acquisition des compétences requises pour occuper un emploi dans l'industrie des valeurs mobilières et de la gestion de portefeuilles (firmes de courtage, banques, trust, compagnies d'assurance, fonds de pension, etc.)

Le microprogramme vise à parfaire la formation des étudiants en matière de placement et de gestion de portefeuilles en appliquant concrètement leurs connaissances tout en respectant l'environnement technologique et organisationnelle de l'entreprise type.



# Présentation des professeurs

Daniel Dupuis, M.B.A.

Professeur au département de finance et titulaire du cours FEC-773.

Il a été directeur de la salle des marchés de l'Université de Toronto et négociateur de parquet sur le plancher de la bourse de Toronto et de Chicago. Il est le Concepteur du logiciel de simulation boursière 'Sherby'.

Frank Coggins, Ph.D.

Professeur au département de finance et titulaire du cours FEC-774.  
Responsable du microprogramme en finance de marché.

Il a développé des outils de gestion en lien avec les fonctions d'un Middle Office, tels des mesures de performance et de risque, pour le portefeuille de dette du ministère des Finances du Québec.

Yves Trudel, Ph.D. C.F.A.

Professeur au département de finance et titulaire du cours FEC-775.

Il a développé des outils d'évaluation de rendements pour la Caisse de Dépôt et Placement du Québec.



# Conclusion

Actuellement, aucune université n'offre de formation intégrée portant sur l'ensemble du processus de placement, les programmes existants se limitant à l'une ou l'autre des fonctions de ce processus. La Faculté d'administration de l'Université de Sherbrooke innove donc en formant des candidats dont les compétences couvriront l'ensemble du processus de placement.

Chaque cours du microprogramme permet aux étudiants de se familiariser et d'expérimenter dans un contexte appliqué le rôle du Front, du Middle et du Back office. Le contenu de chacun de ces cours a d'ailleurs fait l'objet de rencontres et de discussions avec des dirigeants et des employés notamment de la Caisse de Dépôt et Placement du Québec, d'Hydro-Québec, de banques et d'autres organisations spécialisées en gestion de portefeuille. L'intérêt manifesté par ces dirigeants envers le microprogramme confirme non seulement sa pertinence mais aussi sa complémentarité, par son caractère pratique, aux titres professionnels et aux autres programmes académiques actuellement offerts en finance.