

Sommaire

Partie 1 La question de la retraite

<i>Introduction</i>	3
<i>Les enjeux liés aux caisses de retraite</i>	7
L'actualité des questions de retraite • La retraite comme enjeu de société • Les caisses de retraite et l'intérêt individuel des participants • Le poids socio-économique des caisses de retraite	

Partie 2 La gestion des caisses de retraite

<i>Le fonctionnement d'une caisse de retraite</i>	25
La mécanique d'une caisse de retraite • Les contraintes qui s'exercent sur la gestion des fonds	
<i>L'environnement propre au régime</i>	33
Les types de régimes de retraite • L'histoire du régime de retraite • Les prestations octroyées par le régime • Les coûts d'administration du régime	
<i>L'environnement économique et financier du régime</i>	43
La population participante et les besoins financiers du régime • La situation financière de la caisse de retraite • La situation économique et financière de l'entreprise • Les choix liés à l'environnement économique et financier ANNEXE : Bref historique du cas de Mine Jeffrey	
<i>L'environnement légal et administratif</i>	59
Les lois affectant la gestion des régimes de retraite • Le rôle et les responsabilités du comité de retraite • Le rôle des experts-conseils	
<i>La politique de placement comme outil de gestion</i>	73
Les qualités d'une politique de placement • Le contenu d'une politique de placement • Les responsabilités des intervenants	



Partie 3 Le rendement, le risque, la diversification et les marchés

<i>Le rendement</i>	85
Les sources et la mesure du rendement • Les types de rendements • Le rendement d'un portefeuille • Le rendement espéré	
<i>Le risque</i>	97
Le risque statistique • Les types de risques	
<i>La mesure du rendement relatif</i>	113
La comparaison au marché • La comparaison à un objectif • La comparaison aux pairs	
<i>Les mesures de risque</i>	119
Les variations du rendement • Les variations défavorables du rendement • La relation entre le rendement de plusieurs actifs • Les autres mesures quantitatives de risque • Le risque politique et le risque de pays	
ANNEXE	
<i>Les mesures de rendement-risque</i>	139
La relation rendement-risque • Les mesures de la relation rendement-risque • La mesure après coup du risque encouru	
<i>La diversification</i>	149
Les formes de la diversification • L'effet de la diversification • La diversification internationale • La nécessité de diversifier	
<i>Les marchés financiers et les catégories d'actifs</i>	155
L'équilibre des prix • Les marchés financiers • Le marché boursier • Le marché hors cote • Les indices de marché • Les catégories d'actifs	



Partie 4 Les titres à revenu fixe

<i>Le marché monétaire</i>	171
Le marché des titres de court terme • Les bons du Trésor • Les acceptations bancaires et les papiers commerciaux • Le rendement • Le risque • La liquidité • En termes de placement	

<i>Les obligations</i>	179
I. Les types d'obligations	
L'échéance • Le mode de remboursement • Les privilèges qui y sont liés	
• Les garanties • Les émetteurs	
II. Le rendement et le risque	
Le rendement et le prix • Le risque • La durée • L'évaluation du risque de crédit	
• En termes de placement	
III. Les obligations internationales	
Le marché • Le rendement • Le risque • La liquidité • En termes de placement	
 <i>La dette immobilière</i>	 221
I. Les formes de la dette immobilière	
Les secteurs • Les types de dettes	
II. Les hypothèques	
Les caractéristiques des hypothèques • Le rendement • Le risque • La liquidité	
• En termes de placement	
III. Les titres adossés à des créances hypothécaires	
La titrisation • Les TACHR • Les TACHC • En termes de placement	
 <i>Les obligations à rendement réel</i>	 233
Le rendement réel et l'inflation • Le marché • Le rendement • Le risque	
• La liquidité • En termes de placement	
 <i>Les obligations à rendement élevé</i>	 241
Le marché • Les types d'obligations à rendement élevé • Le rendement • Le risque	
• En termes de placement	

Partie 5 Les titres à revenu variable

<i>Les actions ordinaires</i>	265
Le marché • Les catégories d'actions • Le rendement • Le risque • La liquidité •	
L'évaluation des actions • En termes de placement	
 <i>Les fiducies de revenu</i>	 283
Le marché • Le rendement • Le risque • En termes de placement	

<i>Les actions de petite capitalisation</i>	297
La classification des entreprises selon la capitalisation • Le marché • Le rendement • Le risque • L'évaluation des actions de petite capitalisation • En termes de placement	
<i>Les actions privilégiées</i>	309
Les droits liés aux actions privilégiées • Les catégories d'actions privilégiées • Les bénéfices supplémentaires • Le marché • Le rendement et le prix • Le risque • En termes de placement	
<i>Les placements privés</i>	321
I. Le placement privé	
Les caractéristiques • Les types de placements privés • Le marché	
II. Le capital de risque	
Le marché • Le rendement • Le risque • En termes de placement	
III. Les infrastructures	
Le marché • Le rendement • Le risque • En termes de placement	
<i>Les actions internationales</i>	337
Le marché international • Le marché américain • Les marchés des pays développés • Les marchés des pays en émergence • Le choix des indices • En termes de placement	

Partie 6 Les placements alternatifs

<i>L'immobilier</i>	365
I. L'investissement immobilier	
Les modes d'investissement • Les secteurs immobiliers	
II. Le marché immobilier canadien	
Le marché • Le rendement • Le risque • La liquidité	
III. L'immobilier international	
Le marché • Le rendement • Le risque • En termes de placement	
<i>Les matières premières</i>	383
Le marché • Le rendement • Le risque • La liquidité • Les types de gestion • En termes de placement	

<i>Les fonds de couverture</i>	395
L'univers des fonds de couverture • Les stratégies • Le rendement • Le risque • La liquidité • En termes de placement	
<i>Les devises</i>	409
Le marché • Le risque • La couverture et l'exposition aux devises • La gestion des devises • En termes de placement	

Partie 7 Instruments financiers dérivés et transactions financières

<i>Les contrats à terme</i>	429
Les contrats à terme boursiers • Les contrats à livrer • Les conventions d'échange • Les stratégies • En termes de placement	
<i>Les options et les valeurs convertibles</i>	439
I. Les options	
Le marché • Les types de sous-jacent • Les gains et les pertes • L'évaluation des options • L'utilisation des options • En termes de placement	
II. Les valeurs convertibles	
Les bons de souscription • Les droits de souscription • Les titres convertibles • En termes de placement	
<i>Les intervenants, les transactions et le contrôle des opérations</i>	465
Les intervenants • Le pipeline • L'exécution des transactions par le gestionnaire • La gestion du risque • En termes de placement	

Partie 8 La théorie financière et les méthodes d'analyse

<i>L'efficience des marchés et la théorie moderne de gestion de portefeuille</i>	477
L'efficience des marchés • La frontière efficace (le modèle de Markowitz) • La droite d'équilibre de marché • Le CAPM • En termes de placement	

<i>Les inefficiences des marchés et les modèles complexes</i>	491
Les inefficiences des marchés • La critique des fondements de l'hypothèse de l'efficience • L'efficience revue et corrigée • Un marché fractal et chaotique • En termes de placement	
<i>Les types de gestion</i>	507
Les différents types de gestion • Les instruments de la gestion active et indicielle • Le choix du type de gestion • En termes de placement	
<i>Les cycles économiques</i>	513
Le produit intérieur brut • Les cycles du PIB • Les cycles économiques et les catégories d'actifs • En termes de placement	
<i>L'analyse macroéconomique</i>	533
I. Les indicateurs économiques	
Les variables de l'analyse du cycle économique • Les types d'indicateurs	
II. Les scénarios économiques	
Le contenu du scénario économique • L'application aux marchés financiers • En termes de placement	
<i>L'analyse microéconomique</i>	551
Les sources d'information • Les outils d'évaluation d'une entreprise • Les styles d'analyse: valeur, croissance...	
<i>L'analyse technique</i>	563
La notion d'analyse technique • Les cycles boursiers • Les mesures globales d'activité • Les stratégies d'opinion contraire • Les techniques graphiques • En termes de placement	
<i>La gestion obligataire</i>	577
La gestion passive • La gestion indicielle • La gestion active	
<i>La répartition de l'actif</i>	581
La répartition au comptant et par instruments financiers dérivés • La gestion «indicielle» de la répartition • La gestion active de la répartition • En termes de placement	



Partie 9 Guide pour l'élaboration d'une politique de placement

<i>Les informations contextuelles</i>	587
Le choix et le regroupement des informations • Les types d'informations	
<i>Les objectifs de la politique</i>	593
Les principes généraux • Les objectifs de rendement • Les préférences en matière de risque	
<i>La construction du portefeuille de référence</i>	601
L'utilité du portefeuille de référence • Le choix des catégories d'actifs • Le potentiel de rendement et de risque des catégories d'actifs • L'élaboration du portefeuille de référence • En pratique...	
<i>La gestion du risque</i>	627
Les outils de la gestion du risque • Le risque actif/passif • Le risque financier • Le risque de la gestion active • Le risque opérationnel • La gestion intégrée des risques	
<i>Les modalités et les mandats de gestion</i>	649
Les décisions du comité de retraite • Les directives de gestion • Les mandats de gestion	
<i>L'évaluation de la performance</i>	661
L'évaluation des résultats de la caisse • La contribution de la politique de placement • La contribution des gestionnaires	
<i>Le suivi et la révision de la politique de placement</i>	683
Les modalités du suivi • Les informations à transmettre • Les rencontres avec les gestionnaires • La révision de la politique de placement • La responsabilité fiduciaire du comité et le recours à des experts	
<i>Le choix des gestionnaires</i>	693
Quelques principes • Les critères de sélection • L'utilisation des critères • Le processus de sélection • Le remplacement des gestionnaires	



Partie 10 La gouvernance d'entreprise et les risques extrafinanciers

<i>L'éthique corporative et la gouvernance d'entreprise</i>	711
L'engagement actionnarial et les enjeux de gouvernance • Le conseil d'administration • La rémunération des administrateurs et des dirigeants • Le droit de vote des actionnaires • Les orientations stratégiques de l'entreprise • La nomination des vérificateurs • L'éthique financière • En termes de placement	
<i>La responsabilité sociale et les risques extrafinanciers</i>	719
Le contexte • Les objectifs «généreux» et les risques extrafinanciers • La mise en œuvre • Les droits sociaux et les droits de la personne • La responsabilité environnementale • Le développement économique et l'éthique financière • En termes de placement	
Annexe – Table de la distribution normale centrée réduite	733
Lexique	743
Index	775