

# L'Université de Genève et la Formation continue en Finance: une offre bien adaptée à certains besoins de la place financière

**Dans un paysage économique de plus en plus sophistiqué et avec l'internationalisation croissante des flux monétaires et de capitaux, l'activité financière – en particulier la gestion de patrimoine – est devenue extrêmement complexe et délicate à la fois. De par le développement fulgurant de l'informatique et des instruments de calcul, cette profession a radicalement changé ces dernières années. L'analyse quantitative, qui recourt à des concepts et des modèles mathématiques très sophistiqués y a fait une entrée en force. Pour les acteurs de ce secteur et pour quiconque souhaite se familiariser avec cette approche nouvelle de la finance, il importe désormais de se tenir constamment à jour et d'améliorer sans cesse ses connaissances aussi bien pratiques que théoriques. A cet égard l'enseignement dispensé à l'Université de Genève, dans le cadre du Certificat de Formation Continue en Gestion Quantitative de Portefeuille, est remarquable.**

**Point de Mire a rencontré ses deux co-directeurs et principaux animateurs Nicole Beiner et René Sieber.**

**René Sieber** est directeur et administrateur de Dynagest, société dont il est membre fondateur. Il est notamment responsable du développement des techniques d'assurance de portefeuille et gère des produits à cliquets.

Depuis 1988, René Sieber est chargé de cours en finance auprès de l'Université de Genève.

Après de cette institution, depuis l'été 2007, il co-dirige par ailleurs le Certificat de formation continue en gestion quantitative de portefeuille.

Il enseigne également auprès de l'AZEK (The Swiss Training Centre for Investment Professionals, à Büllach). René Sieber est titulaire d'un doctorat en économie de l'Université de Genève. Il a été Visiting Scholar auprès du Massachusetts Institute of Technology (voir aussi PdM n° 32 pour plus d'informations).

**Nicole Beiner** est titulaire d'un Doctorat en Sciences Economiques de l'Université de Genève. Ses neuf premières années d'activité professionnelle ont été dédiées à l'enseignement et à la

recherche en Finance au sein du département d'Economie Politique de l'Université de Genève. En 1999, elle rejoint la Banque Lombard Odier Darier Hentsch où elle exerce la fonction de Risk Manager pour le groupe.

En 2008, elle rejoint l'entreprise familiale en conseils d'entreprise et crée la division NB RiskControl, division spécialisée dans le conseil en gestion et contrôle des risques pour les banques et les institutions financières.

(Voir liste des intervenants ci-contre)



## INTERVIEW

**PdM:** Depuis combien d'années l'Université de Genève offre-t-elle une formation continue en finance?

**RS:** La formation a été créée en 1996 en réponse à un besoin exprimé par la place financière genevoise, l'une des premières au monde dans le domaine de la gestion patrimoniale privée. La formation a été mise sur pied à l'instigation d'Henri Loubergé, professeur de Finance à l'Université de Genève, et de Nicole Beiner. Depuis cette date, l'Université forme entre 20 et 25 praticiens provenant non seulement de Genève, mais aussi de l'arc lémanique.

**PdM:** A quel public s'adresse la formation proposée?

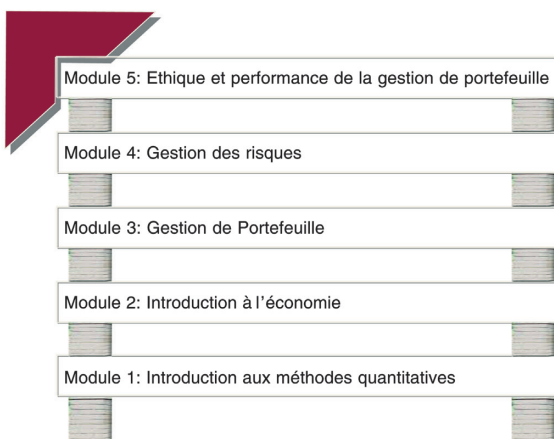
**NB:** La formation s'adresse à toutes personnes intéressées à la gestion de fortune et aux techniques de gestion des risques financiers. Elle est destinée à un public assez large, comprenant notamment des gestionnaires de fortune, des cadres bancaires, des responsables de compagnie d'assurance et de caisses de retraites. De manière plus générale, elle concerne toutes personnes impliquées, à un stade ou un autre, dans le processus de gestion de fortune, à l'image des informaticiens ayant suivi cette formation au cours des dernières années

**PdM:** Quels sont les objectifs de cette formation et comment est-elle structurée afin de les atteindre?

**RS:** La formation vise à familiariser les participants avec le langage, les outils et les acquis de la gestion de portefeuille. Elle se concentre plus particulièrement, sur les techniques de

mesure et de gestion des risques. En enseignant les bases de raisonnement de la gestion quantitative, elle cherche à faciliter la communication interne et externe des candidats sur ces sujets. Pour réaliser ces objectifs, le programme se compose de cinq modules d'enseignements, répartis en différents thèmes, et d'un module pratique. Ce dernier consiste en la gestion d'un portefeuille fictif, permettant aux candidats de mettre en œuvre les concepts développés dans les autres modules.

### La structure de la formation



**PdM:** Quelles sont les conditions d'admission de cette formation? Nécessite-t-elle des connaissances préalables particulières, notamment en mathématiques?

**NB:** Toutes personnes titulaires d'un titre universitaire ou d'une d'expérience pratique de 5 ans dans le domaine de la gestion de fortune peuvent se porter candidat(e) au certificat. Concernant les connaissances préalables particulières, notamment les mathématiques, les

enseignements sont conçus de telle sorte qu'un candidat avec des connaissances de base ne soit pas pénalisé dans son processus d'apprentissage. Dans cette optique, il faut relever que la formation débute avec un module proposant une introduction aux méthodes statistiques et mathématiques. Quant au bagage en finance, il est évidemment souhaitable d'être en mesure de faire la distinction entre une action et une obligation...

A noter encore que le nombre de candidats pour le certificat est limité à 25 par année, mais qu'il est toujours possible, hors ce quota, de suivre un ou plusieurs thèmes de manière individuelle.

**PdM:** Les enseignements sont-ils dispensés exclusivement par des professeurs d'Université?

**NB:** Non, le corps professoral est non seulement composé de professeurs d'Université, mais aussi de praticiens spécialistes des thèmes enseignés. Les représentants du milieu académique interviennent principalement sur des aspects théoriques, alors que les praticiens mettent davantage l'accent sur la mise en œuvre des concepts enseignés. Ainsi, par exemple, la première partie du thème concernant la gestion obligatoire est animée par Pierre-André

Dumont, professeur de Finance à HEC, alors que la deuxième partie de ce thème est enseignée par le Dr Daniel Jakobovits, praticien spécialiste du sujet. Ces tandems théoricien/praticien sont vraiment très appréciés des candidats au Certificat, car cela leur permet de rapidement mettre en pratique les concepts enseignés dans les modules.

**PdM:** Quelle est la durée de cette formation, et combien de cours cela représente-t-il en moyenne par semaine?

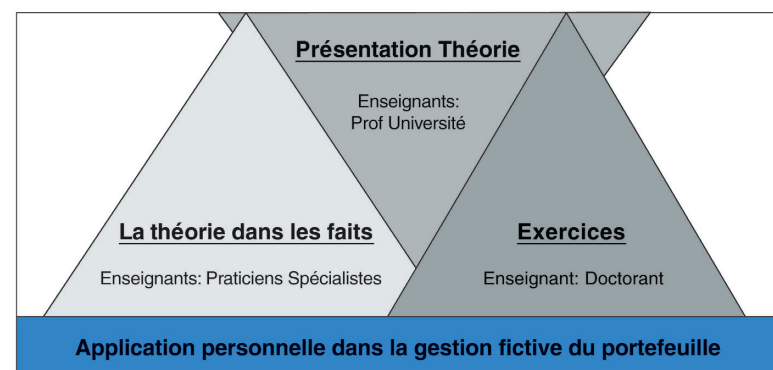
**NB:** La formation dure un an. Elle débute en septembre et se termine en juin de chaque année. Les cours ont généralement lieu les mardis de 16h30 à 20h30 à Uni-Mail à Genève et quelques jeudis aux mêmes heures. En moyenne, 6 heures de cours sont dispensées par semaine. Outre ces heures d'enseignement, le candidat doit encore consacrer 4 heures par semaine en moyenne à la gestion du portefeuille fictif et à la révision des matières enseignées.

**PdM:** Quelle est la reconnaissance de la formation que vous offrez? Quelles perspectives ouvre-t-elle? Est-il exact que dorénavant elle peut être intégrée dans le programme de MBA en emploi proposé par l'Université de Genève?

**RS:** Les candidats ayant réussi les examens de fin de formation obtiennent un Certificat de Formation Continue délivré par l'Université de Genève. Pour les participants souhaitant se former davantage, l'enseignement qu'ils auront suivi constitue une excellente base pour suivre d'autres programmes, comme, par exemple, les programmes de diplôme proposés par l'AZEK (The Swiss Training Centre for Investment Professionals) dans le domaine de la gestion de fortune. Par ailleurs, il est effectivement exact que les détenteurs du certificat pourront dorénavant faire valider leurs acquis pour l'obtention du MBA en emploi délivré par l'Université de Genève. En effet, pour autant qu'ils soient admis au programme de MBA, les crédits obtenus pour le certificat pourront être comptabilisés dans le cadre de l'année de spécialisation.

Propos recueillis par Jean-Pierre Michellod

### Les méthodes pédagogiques



**Liste des intervenants  
Certificat de Formation  
Continue en  
Gestion Quantitative  
de Portefeuille**

**Dr Nicole Beiner**  
Directrice NB RiskControl, GMBeiner  
Conseils d'entreprises SA, Genève

**Dr Yola Biedermann**  
Head Corporate Governance,  
Ethos, Genève

**Dr Guido Bolliger**  
Deputy CIO, Olympia Capital  
Management, Paris

**Dr Séverine Cauchie**  
Fondé de pouvoir, Banque Lombard  
Odier Darier Hentsch & Cie, Genève

**Dr Claude Cornioley**  
Directeur, Dynagest, Genève

**Fabien Couderc**  
Responsable de la recherche et du  
développement des produits  
structurés, RiskMetrics, Genève

**Dr Fernando Martins Da Silva**  
Directeur, Banque Cantonale  
Vaudoise, Lausanne

**Prof. Pierre-André Dumont**  
HEC, Université de Genève

**Prof. Michel Dubois**  
Université de Neuchâtel

**Prof. Patrice Fontaine**  
Université de Grenoble II, France

**Laurent Fresard**  
Doctorant en finance et Assistant de  
recherche, Université de Neuchâtel

**Dr Philippe Gaud**  
Responsable des actifs, Rentes genevoises

**Dr Daniel Jakobovits**  
Responsable gestion institutionnelle/  
Membre de la direction générale,  
Union bancaire privée, Genève

**Prof Ulrich Kohli**  
Chef économiste, membre suppléant  
de la direction générale, Banque  
nationale suisse, et Professeur  
honoraire, Université de Genève

**Prof. Jean Lefoll**  
HEC, Université de Genève

**Me Carlo Lombardini**  
Avocat, Poncet Turrettini Amaudruz  
& Neyroud, Genève

**Prof. Henri Loubergé**  
Département d'économie politique,  
Université de Genève

**Prof. Michel Maignan**  
Responsable de gestion des risques  
et compliance, Banque Cantonale de  
Genève et Professeur associé,  
Université de Lausanne

**Dr Jean-Marc Natal**  
Deputy Head, Swiss National Bank  
(SNB), Zürich

**Dr Giorgio Pauletto**  
Conseiller en technologie et stratégie,  
Observatoire technologique, CTI,  
DCTI, Etat de Genève

**Prof. François Quittard-Pinon**  
Université de Lyon I, France

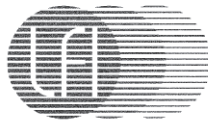
**Jacques Roulet**  
Head of Quantitative Analysis, ABN  
AMRO, Genève

**Dr René Sieber**  
Directeur, Dynagest et Chargé de  
cours, Université de Genève

**Dr Nils Tuchschnid**  
Managing Director, UBS Global Asset  
Management, Zürich

**Marc Zosso**  
CIO, Partner, Prismoinvest SA, Morges

f o r m a t i o n c o n t i n u e u n i v e r s i t a i r e



**UNIVERSITÉ  
DE GENÈVE**

Certificat de formation continue universitaire en

# Gestion quantitative de portefeuille

septembre 2008 à juin 2009

170h de formation réparties en 17 thèmes pour se familiariser  
avec les outils et le langage de la finance moderne, pour se  
former au mode de raisonnement et élargir sa culture financière

## Thèmes

- Introduction aux statistiques 30 septembre, 2, 7 octobre 2008
- Introduction à la micro-économie 14 octobre 2008
- Introduction aux mathématiques financières 28 octobre, 4 novembre 2008
- Gestion quantitative et modèles d'évaluation 11, 18, 25 novembre 2008
- Initiation à l'utilisation des produits dérivés dans la gestion de portefeuille 2, 9 décembre 2008
- La gestion indicielle 16 décembre 2008, 6 janvier 2009
- La gestion de portefeuille obligataire 15, 20 janvier 2009
- Mesure de performance des portefeuilles financiers 27 janvier, 3 mars 2009
- Introduction au calcul de la Var 17 février 2009
- Introduction à la macro-économie financière 20, 27 février 2009
- Taux d'intérêt et taux de change 20, 24 mars 2009
- Couverture des risques de taux d'intérêt 7, 21 avril 2009
- Couverture des risques de taux de change 5, 19 mai 2009
- Couverture du risque de crédit 26 mai, 2 juin 2009
- Problèmes juridiques et éthiques de la gestion de portefeuille 9, 16 juin 2009
- Micro-informatique financière 10 novembre 2008, 30 mars, 8 juin 2009
- Gestion d'un portefeuille fictif 9 octobre, 18 décembre 2008, 12 mars, 14 mai, 18 juin 2009

## Séances d'exercices

6 novembre, 11 décembre 2008, 5 mars, 30 avril, 14 mai, 23 juin 2009

<b>Direction</b>	Prof. Henri LOUBERGÉ, Département d'économie politique, Université de Genève et Dr René SIEBER, directeur Dynagest SA et chargé de cours HEC, Université de Genève
<b>Codirection</b>	Dr Nicole BEINER, directrice NB RiskControl, GMBeiner Conseils d'entreprises SA, Genève
<b>Public</b>	Gestionnaires de fortune, analystes financiers, cadres dans les banques, les compagnies d'assurance et les caisses de retraite
<b>Horaire</b>	16h30 - 20h30 (sauf indication contraire)
<b>Coût</b>	CHF 8'300.- programme complet et contrôle des connaissances CHF 700.- pour un thème / CHF 500.- par thème supplémentaire

**Renseignements et inscription (avant le 15 septembre 2008)**  
Service formation continue – Université de Genève – 1211 Genève 4  
Tél: 022 379 78 33 – chantal.raymond@formcont.unige.ch

**[www.unige.ch/formcont](http://www.unige.ch/formcont)**