

Manuel de l’outil

1. Informations préalables.....	2
2. Initialisation.....	2
3. Prise en main.....	2
3.1. Les actions.....	3
3.2. Les obligations.....	3

1. Informations préalables

La stratégie d'investissement pour laquelle vous avez souscrit est de type Buy & Hold. Il s'agit d'une stratégie d'investissement passive dans laquelle nous mettons en place un portefeuille d'obligations et d'actions d'entreprises prometteuses que nous détenons ensuite sur un très long terme sans jamais en modifier la composition. Cette stratégie est peu risquée puisqu'elle repose sur le fait que les marchés financiers ont tendance à augmenter en valeur à long terme malgré les fluctuations à court terme.

Pour sélectionner les actions de votre portefeuille, nous nous sommes basés sur plusieurs indicateurs financiers ainsi que sur une analyse macroéconomique approfondie. Pour sélectionner les obligations, nous avons opté pour une approche par diversification en choisissant des obligations peu risquées (minimum AA) et de caractéristiques variées (maturité, duration, coupon...). Pour plus de détails, vous pouvez consulter notre algorithme de sélection dans le fichier *ProjetVBA*.

2. Initialisation

Lors de la première ouverture de l'outil, il est nécessaire d'importer le fichier contenant l'outil de sélection. Pour cela, vous devrez après avoir ouvert le fichier et autoriser les macros, aller dans l'onglet *développeur* puis *macros* et cliquer sur *Importation*. Une fois ceci réalisé, une fenêtre de votre explorateur de fichier devrait s'ouvrir et vous devrez sélectionner le fichier *ProjetVBA* dans votre ordinateur (attention si vous l'avez renommé) et cliquer sur *ouvrir*.

Si tout ceci a bien été effectué, vous devriez avoir désormais trois feuilles dans le classeur (*Composition Actions*, *Composition Obligations* et *Cours*).

Pour une plus grande facilité lors de votre utilisation, nous avons également mis sur la première feuille Excel un bouton importation qui, lorsque vous cliquerez dessus, importera toutes les feuilles.

Attention, il est important de noter que ce bouton ne sera disponible que lors de votre première utilisation, si besoin, vous pourrez réimporter les feuilles en utilisant la première méthode.

3. Prise en main

Notre outil vous permet de consulter les performances de chaque poche entre la date de votre choix (qui doit néanmoins être incluse dans la période de portage), la précédente date que vous avez saisie et la date du jour d'achat (le 30/12/2004).

Pour saisir une nouvelle date, il vous suffit simplement d'aller dans l'onglet *développeur* puis de cliquer sur *Macros* et enfin *Outil*. Une nouvelle fenêtre devrait alors s'ouvrir vous invitant à saisir une date, attention, la date doit être écrite en format anglo-saxon de la forme MM/JJ/AAAA. Si la date n'est pas entrée au bon format, il suffira alors de réitérer la procédure 2 fois car notre outil garde en mémoire la précédente date entrée (pour indiquer les performances entre 2 dates choisies). Il n'est pas requis de rentrer 2 dates chronologiques,

l'outil se basera toujours de la date la plus ancienne à la plus récente afin d'éviter d'afficher les performances inverses à celles effectives.

3.1. Les actions

Sur la feuille *Composition Actions*, vous avez à votre disposition le récapitulatif des performances de la poche action de votre portefeuille. La page de synthèse se décompose en 2 parties : rentabilité et risque.

La partie rentabilité se situe sur les 11 premières lignes. Elle expose la valeur ainsi que les rendements de chaque titre et du portefeuille total entre chacune des 3 dates (le 24/12/2004 et les 2 dernières dates entrées via l'appel de l'outil). La valeur totale par poche d'action pour chacune des 2 dernières dates entrées est également affichée sur les lignes 10 et 11.

La partie risque se situe à partir de la 13ème ligne et ne prend en compte que la dernière date saisie. Vous pouvez y consulter sur la ligne 25 la volatilité historique de chacun des titres entre le 24/12/2004 et la date de votre choix. Les lignes suivantes reportent les parts ainsi que la volatilité totale du portefeuille. D'autres informations plus précises sont également disponibles comme la matrice de covariances des titres ainsi que la variance du portefeuille d'actions. La matrice de covariances (entre les lignes 13 et 23) permet de quantifier le lien entre l'évolution du cours de 2 titres (elle est donc symétrique). Une relation positive indique que les 2 titres évoluent dans la même tendance et à l'inverse une relation négative indique que les titres évoluent en tendance opposée. Plus le nombre est grand en valeur absolue, plus forte est la relation.

Vous pouvez également directement consulter l'historique des cours des titres sur la 3ème feuille du classeur.

3.2. Les obligations

La feuille *Composition Obligations* est composée de 3 tableaux. Le premier en partant du haut de la feuille indique toutes les caractéristiques principales de votre portefeuille d'obligations telles qu'elles étaient le jour de leur achat. Les 2 tableaux suivants se concentrent sur la valeur, la duration et les coupons perçus de vos obligations aux 2 dernières dates que vous avez saisies sur l'outil. Vous pouvez également consulter les coupons perçus entre ces 2 dates sur la dernière colonne du 3ème tableau.

Chaque tableau rapporte également la duration de chaque obligation, qui est la durée de vie moyenne de ses flux financiers restants pondérée par leur valeur actualisée.