

SupFinance

Formation Finance Professionnelle • Référencé CFA Institute • Réduction de 20% et 40% sur les certifications CFA

FICHE PROGRAMME

Préparation au CFA® Level 3

Formation continue professionnelle • 40 heures • 20 sessions de 2 heures

Référence	SF-CFA-L3-2026
Intitulé de la formation	Préparation à la certification CFA® Level 3 — Chartered Financial Analyst
Organisme de formation	SupFinance — marque de FIRST INSTITUTE (SAS) — RCS Versailles 981 762 941
Portage Qualiopi	Pépinière 27 Formation — RCS Paris 912 683 877 — Certification Qualiopi (décret n°2019-565) — pour financements CPF / OPCO uniquement
Public cible	Candidats ayant validé les CFA Level 1 et 2, gérants institutionnels, responsables de la gestion
Prérequis	CFA Level 1 et Level 2 validés. Expérience professionnelle en gestion d'actifs recommandée. Niveau anglais C1 requis.
Durée totale	40 heures — 20 sessions de 2 heures
Rythme	1 à 2 sessions par semaine (soir 18h30–20h30 ou week-end 18h30–20h30)
Modalités	100% distanciel synchrone — Zoom/Teams avec enregistrements disponibles 48h après chaque session
Effectif	Maximum 15 participants par groupe (pédagogie individualisée)
Tarif	900 € TTC par niveau — Paiement en 3 fois sans frais — Financement CPF / OPCO possible
Format examen officiel	AM : 8–11 questions construites (réponses rédigées) + PM : 44 questions item sets — Durée totale : 5h30
Date d'entrée en vigueur	Janvier 2026

1. OBJECTIFS GÉNÉRAUX DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, le participant sera en mesure de :

- Maîtriser la construction et la gestion de portefeuille institutionnel selon les standards CFA
- Rédiger des réponses construites précises et complètes pour la session AM (format unique Level 3)
- Construire des IPS (Investment Policy Statements) pour clients privés et institutionnels
- Implémenter des stratégies d'allocation d'actifs avancées (LDI, factor investing, overlay)
- Maîtriser les GIPS Standards pour la présentation des performances

2. COMPÉTENCES VISÉES

Le programme développe les compétences suivantes :

Topic	Poids examen	Compétences clés
Éthique et Standards Professionnels	10-15%	Asset Manager Code, GIPS avancés, proxy voting
Behavioral Finance	5-10%	Biais comportementaux, BF-modified IPS, profils investisseurs
Private Wealth Management	10-15%	IPS HNWI, fiscalité, trusts, family office
Gestion Institutionnelle	5-10%	Pension, endowments, ALM, contraintes institutionnelles
Allocation d'Actifs	15-20%	MVO, Black-Litterman, factor allocation, risk parity
Fixed Income Institutionnel	10-15%	LDI, immunisation, yield curve strategies
Actions Institutionnelles	10-15%	Fundamental Law, factor investing, gestion active
Dérivés & Overlay	5-10%	Equity/FX/duration overlay, structured products
Performance & Attribution	5-10%	Brinson multi-période, factor attribution, GIPS
Gestion du Risque	5-10%	ERM, stress testing, CVA, regulatory compliance

3. MÉTHODES PÉDAGOGIQUES

- Cours live synchrones : exposés magistraux animés par des praticiens certifiés actifs sur les marchés
- Apprentissage actif : résolution de QCM type examen en direct, correction collective commentée
- Études de cas réels : analyse de situations de marché récentes et de cas concrets du secteur
- Examens blancs : mock exams thématiques après chaque topic + examen blanc final en conditions réelles
- Ressources numériques : supports PDF, vidéos de synthèse, banque de QCM en accès libre 24h/24

4. MODALITÉS D'ÉVALUATION

Chaque session fait l'objet d'une évaluation formative :

Type d'évaluation	Moment	Objectif
QCM formatif	En fin de chaque session	Vérifier la compréhension immédiate
Mock exam thématique	Après chaque topic complet	Simuler les conditions d'examen sur chaque topic
Examen blanc final	Dernière session	Examen blanc en conditions réelles — AM : 8–11 questions construites (réponses rédigées) + PM : 44 questions item sets — Durée totale : 5h30

5. PROGRAMME DÉTAILLÉ

Chaque session comprend : 1h15 de cours et exercices + 30 min de QCM pratiques + 15 min de synthèse et Q&A

Session 1	Éthique Niveau Expert & Asset Manager Code	2 heures	Éthique & Standards
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Maîtriser les standards éthiques au niveau de la gestion institutionnelle • Appliquer l'Asset Manager Code dans un contexte de gestion de fonds • Analyser les questions de proxy voting et de gouvernance d'actionnaires 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Asset Manager Code : 6 composantes, gouvernance, conflits d'intérêts • Proxy voting : politiques, divulgation, engagement actionnarial • Situations complexes : portage de certification, private placements, side pockets • GIPS avancés : composite construction, composite définition, real estate GIPS 		
Méthodes	Simulation de comité d'éthique, analyse de cas institutionnels		
Évaluation	Analyse de cas éthique institutionnel — réponse rédigée		

Session 2	Behavioral Finance & Processus d'Investissement	2 heures	Behavioral Finance
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Identifier et corriger les biais comportementaux en gestion de portefeuille • Comprendre les cadres comportementaux (BIT, CMT) et leurs applications • Adapter la stratégie de communication client aux profils psychologiques 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Biais cognitifs : anchoring, overconfidence, confirmation bias, gambler's fallacy • Biais émotionnels : loss aversion, regret aversion, status quo bias • Behavioral Investment Therapy (BIT) : identification et correction des biais • Profils investisseurs : BF-modified IPS, communication et pédagogie client 		
Méthodes	Tests de profils psychologiques, études de cas comportementaux		
Évaluation	Réponse rédigée — analyse comportementale d'un client		

Session 3	Private Wealth Management — IPS Clients Privés (1/2)	2 heures	Private Wealth
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Construire une IPS complète pour un client privé fortuné (HNWI) • Analyser les objectifs de rendement, risque et contraintes spécifiques • Intégrer les considérations fiscales dans la stratégie d'investissement 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • IPS private wealth : objectifs return/risk, liquidité, horizon, fiscalité, légal • Besoins du client : living expenses, éducation, retraite, transmission patrimoniale • After-tax returns : impact de la fiscalité sur l'allocation et les décisions de rebalancement • Concentration risk : single stock, real estate, private equity — stratégies de diversification 		
Méthodes	Construction d'une IPS complète pour un cas client HNWI		
Évaluation	Réponse rédigée — IPS client privé fortune 5M€		

Session 4	Private Wealth Management — Planification Avancée (2/2)	2 heures	Private Wealth
Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Analyser les structures patrimoniales (trust, holding, fondation)• Planifier la transmission et l'optimisation fiscale• Comprendre les besoins spécifiques des entrepreneurs et family offices		
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Trusts : discret, révocable, irrevocable — avantages fiscaux et succession• Dons et transmission : calcul de la valeur économique transmise, gift vs bequest• Entrepreneur wealth : concentration, illiquidité, risque idiosyncratique• Family office : organisation, gouvernance, objectifs multi-génération		
Méthodes	Étude de cas family office, planification successorale		
Évaluation	Mock exam Private Wealth — 12 questions		

Session 5	Gestion Institutionnelle — Pension Funds & Endowments	2 heures	Gestion Institutionnelle
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Construire une IPS pour les principaux types d'investisseurs institutionnels • Analyser le mismatch actif-passif des fonds de pension • Comprendre les contraintes réglementaires et de liquidité des institutionnels 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Defined benefit pension : funded status, surplus risk, LDI (Liability Driven Investing) • Defined contribution : allocation par cycle de vie, target date funds • Endowments et fondations : Yale model, spending rule (5%), allocation alternatifs • Banques et assurances : contraintes ALM, capital réglementaire, durées 		
Méthodes	Construction d'IPS pour différents types d'institutionnels		
Évaluation	Réponse rédigée — IPS fonds de pension defined benefit		

Session 6	Allocation d'Actifs — Cadre Stratégique & Tactique	2 heures	Allocation d'Actifs
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Construire une allocation stratégique optimale à long terme • Mettre en œuvre et gérer les déviations tactiques • Comprendre les règles de rebalancement et leur impact sur la performance 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Asset allocation approaches : mean-variance, risk budgeting, factor-based, goals-based • Allocation tactique : signal generation, déviations tactiques autorisées, momentum • Rebalancement : calendar, threshold, CPPI — coûts vs bénéfices de diversification • Illiquid assets dans l'allocation : PE, infrastructure, immobilier — gestion des engagements 		
Méthodes	Optimisation d'une allocation stratégique pour un institutionnel		
Évaluation	Exercice complet d'allocation stratégique avec TAA		

Session 7	Allocation d'Actifs — Facteurs & Risques Extrêmes	2 heures	Allocation d'Actifs
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Implémenter une allocation basée sur les facteurs (factor risk parity) • Analyser et gérer les risques extrêmes (tail risks, crisis correlation) • Comprendre les stratégies d'overlay et de couverture au niveau portefeuille 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Factor allocation : Fama-French, Carhart, AQR factors — construction de portefeuilles • Risk parity : allocation par contribution au risque vs allocation en capital • Tail risk : corrélations en crise, left-tail hedging, put spread overlays • Currency overlay : couverture passive vs active, impact sur le rendement total 		
Méthodes	Construction d'un portefeuille factor risk parity		
Évaluation	Mock exam Allocation d'Actifs — 15 questions		

Session 8	Fixed Income — Liability Driven Investing & Matching	2 heures	Fixed Income Institutionnel
------------------	---	-----------------	-----------------------------

Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Implémenter des stratégies LDI pour immuniser un passif institutionnel• Construire et gérer un portefeuille de matching obligataire• Analyser les stratégies de credit carry et de relative value en taux
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Cash flow matching vs duration matching : conditions, coûts, efficacité• LDI : key rate durations, surplus immunization, contingent immunization• Benchmark-relative strategies : tracking error, sector allocation, credit selection• Liability-plus portfolios : passif de référence, surplus at risk, hedge ratio
Méthodes	Construction d'un portefeuille LDI pour un fonds de pension
Évaluation	Exercice complet d'immunisation LDI

Session 9	Fixed Income — Stratégies Actives Avancées	2 heures	Fixed Income Institutionnel
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les stratégies active fixed income (duration, courbe, crédit) Évaluer le carry et le roll-down sur différentes parties de la courbe Comprendre les stratégies relative value en crédit et en émergents 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Duration management : anticipations de taux, positionnement sur la courbe Yield curve strategies : bullet, barbell, butterfly — analyse de performance Credit strategies : investment grade, high yield, EMD — spread analysis Emerging market debt : risques spécifiques, couverture, hard vs local currency 		
Méthodes	Construction de stratégies de taux sur cas réels		
Évaluation	Mock exam Fixed Income Institutionnel — 12 questions		

Session 10	Actions — Gestion Active & Construction de Portefeuille	2 heures	Actions Institutionnelles
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Construire un portefeuille actions avec une approche active disciplinée Analyser le transfer coefficient et l'information ratio dans un contexte institutionnel Évaluer les contraintes de gestion (tracking error budgets, position limits) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Fundamental Law of Active Management (Grinold-Kahn) : $IR = IC \times \sqrt{BR}$ Portefeuille construction : core/satellite, enhanced indexing, pure active Constraint optimization : tracking error budgets, position limits, turnover constraints Measuring active risk : ex-ante vs ex-post, décomposition par facteurs 		
Méthodes	Construction d'un portefeuille actions actif avec contraintes		
Évaluation	Exercice de construction de portefeuille actif — analyse IR		

Session 11	Actions — Stratégies Long/Short & Factor Investing	2 heures	Actions Institutionnelles
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les stratégies Long/Short equity et market neutral Implémenter une approche factor investing disciplinée Évaluer la robustesse des signaux factoriels (value, momentum, quality) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Long/Short equity : gros leverage, net/gross exposure, factor exposures Market neutral : pairs trading, statistical arbitrage, mean reversion Factor investing : construction, rebalancement, decay des signaux Capacity constraints : impact marché, liquidité, turnover des facteurs 		
Méthodes	Backtest conceptuel d'une stratégie factorielle		
Évaluation	Mock exam Actions Institutionnelles — 12 questions		

Session 12	Produits Dérivés — Gestion Overlay & Couverture Avancée	2 heures	Dérivés & Overlay
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Utiliser les dérivés pour modifier l'exposition d'un portefeuille institutionnel 		

Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Implémenter des stratégies de couverture de change (currency overlay)• Analyser les stratégies de volatilité et les structures à capital garanti
	<ul style="list-style-type: none">• Equity overlay : futures sur indices pour modifier le beta tactiquement• Fixed income overlay : duration management via futures de taux (T-bond futures)• Currency overlay actif vs passif : signaux de couverture, coût de couverture• Structured products : capital guaranteed notes, CPPI, volatility target strategies
Méthodes	Exercices de couverture de portefeuille via futures
Évaluation	Exercice overlay complet — modification d'exposition via dérivés

Session 13	Actifs Alternatifs — Due Diligence & Allocation	2 heures	Actifs Alternatifs
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Conduire une due diligence approfondie sur les gestionnaires alternatifs • Dimensionner l'allocation aux alternatifs dans un portefeuille institutionnel • Analyser les risques spécifiques des fonds alternatifs (liquidité, levier, opérationnel) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Due diligence : stratégie, processus, équipe, risque opérationnel, termes légaux • Illiquidity premium : estimation, exigences de liquidité, commitment pacing • PE allocation : vintage year diversification, cash flow modelling (J-curve) • Hedge fund allocation : corrélations conditionnelles, drawdown analysis, tail risk 		
Méthodes	Grille de due diligence sur un fonds PE et un hedge fund		
Évaluation	Rapport de due diligence synthétique — 30 minutes		

Session 14	Mesure & Attribution de Performance	2 heures	Performance & Attribution
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Calculer et interpréter les mesures de performance ajustées du risque • Implémenter une attribution de performance multi-niveaux • Évaluer la persistance et la signification statistique de la performance 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Attribution Brinson multi-période : géométrique vs arithmétique • Factor-based attribution : Fama-French, Carhart — calcul des alphas ajustés • GIPS composite performance : presentation standards, error correction • Signification statistique de l'alpha : t-stat, p-value, required track record 		
Méthodes	Attribution de performance complète sur portefeuille réel		
Évaluation	Mock exam Performance & Attribution — 12 questions		

Session 15	Risk Management Institutionnel	2 heures	Gestion du Risque
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Implémenter un cadre de gestion des risques (ERM) pour un institutionnel • Mesurer et gérer les risques de marché, crédit et opérationnels • Analyser les tests de stress et leurs implications pour l'allocation 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Enterprise Risk Management (ERM) : identification, évaluation, contrôle • Stress testing : scénarios historiques (2008, COVID) et hypothétiques • Counterparty risk : exposure at default, CVA, DVA, collateral management • Operational risk : Bâle III AMA, key risk indicators, tail events 		
Méthodes	Construction d'un rapport de stress test portefeuille		
Évaluation	Exercice de stress test et analyse des risques extrêmes		

Session 16	Trading, Surveillance & Compliance	2 heures	Implémentation
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Analyser les coûts de transaction et les stratégies d'exécution • Comprendre la surveillance des mandats et le reporting client 		

	<ul style="list-style-type: none">• Maîtriser les obligations de compliance pour les gérants institutionnels
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Market microstructure : bid-ask spread, market impact, timing risk• Algorithmic trading : VWAP, TWAP, IS (Implementation Shortfall)• Transaction cost analysis (TCA) : pre-trade, post-trade, explicit vs implicit costs• Compliance monitoring : investment mandate, guidelines, regulatory reporting
Méthodes	Analyse TCA sur données de trading réelles
Évaluation	Mock exam Implémentation & Compliance — 10 questions

Session 17	GIPS Standards — Présentation & Compliance Avancée	2 heures	GIPS
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Maîtriser les GIPS pour une compliance complète en gestion institutionnelle • Construire et maintenir des composites conformes GIPS • Rédiger une présentation conforme GIPS pour différentes classes d'actifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • GIPS fondamentaux : composite definition, input data, calculation methods • GIPS presentations : required disclosures, recommended disclosures • Real estate GIPS, PE GIPS, Wrap fees GIPS : règles spécifiques par classe • Error correction procedures : immaterial vs material error — procédures GIPS 		
Méthodes	Construction d'un composite GIPS complet pour un fonds actions		
Évaluation	Vérification de conformité GIPS d'une présentation fournie		

Session 18	Cases Practice — AM Questions Rédigées (1/2)	2 heures	Révision Appliquée
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Maîtriser le format spécifique Level 3 : questions à réponses construites (AM) • Rédiger des réponses précises, concises et guidées par la grille de correction • Gérer son temps efficacement : 3 heures pour 8–11 questions AM 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Méthodologie AM : lecture des instructions, keywords, format de réponse • Practice set 1 : questions IPS private wealth — 3 vignettes complètes • Practice set 2 : questions allocation d'actifs — 3 vignettes complètes • Correction collective : grille de notation, erreurs fréquentes, bonnes pratiques 		
Méthodes	Simulation AM session complète — correction et feedback individuel		
Évaluation	Réponses rédigées AM — 4 vignettes — notation selon grille CFA		

Session 19	Cases Practice — PM + AM Questions Rédigées (2/2)	2 heures	Révision Appliquée
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Intégrer la gestion du temps AM + PM en conditions réelles • Identifier les derniers points de faiblesse par topic • Finaliser la stratégie de révision pour les 4 semaines précédant l'examen 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Practice set AM : portfolio management institutionnel + GIPS — 4 vignettes • Practice set PM : 44 questions item sets tous topics — 2h15 • Correction et auto-évaluation par topic : identification des priorités • Plan de révision final : focus topics, ressources CFA Institute, stratégie J-1 		
Méthodes	Double simulation AM + PM en conditions d'examen		
Évaluation	Score PM 44 questions + score AM 4 vignettes — analyse par topic		

Session 20	Révision Générale & Examen Blanc Level 3	2 heures	Révision
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Consolider les acquis sur l'ensemble du programme Level 3 • Maîtriser la gestion du stress et du temps en conditions d'examen 		

	<ul style="list-style-type: none"> • Valider sa préparation et finaliser le plan de révision
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Synthèse des formules et concepts clés : IPS, LDI, overlay, GIPS • Examen blanc complet : 8 questions AM rédigées + 44 questions PM — 3h+2h15 • Correction complète et notation selon grille officielle CFA Institute • Plan J-30 : programme de révision quotidien jusqu'à l'examen
Méthodes	Simulation complète Level 3 en conditions réelles — journée d'examen
Évaluation	Score global AM+PM — analyse et plan de révision personnalisé

6. MODALITÉS DE FINANCEMENT

- Financement CPF (Mon Compte Formation) : éligible via le portage Qualiopi de Pépinière 27 Formation
- Financement OPCO : prise en charge dans le cadre du Plan de Développement des Compétences
- France Travail : prise en charge possible pour les demandeurs d'emploi
- Paiement direct : 900 € TTC par niveau — paiement en 3 fois sans frais
- Note : Les certifications CFA Institute ne sont pas éligibles CPF/OPCO (organisme international)
- Inscription à tout moment en continu

7. ACCESSIBILITÉ & HANDICAP

SupFinance s'engage à rendre ses formations accessibles à tous. Pour toute situation de handicap, contactez notre référente : accessibilite@supfinance.com — +33 6 68 50 35 90.

8. CONTACTS

Site web	www.supfinance.com
Contact commercial	Ian Corns — ian.corns@supfinance.com — +33 6 68 21 68 21
Contact pédagogique	Dr Foued Ayari (Fondateur & CEO) — fayari@supfinance.com — +33 6 68 50 35 90
Adresse	27 rue du Chemin Vert, 75011 Paris (Pépinière 27)
Organisme de formation	SAS First Institute — SIREN 981 762 941
Portage Qualiopi	Pépinière 27 Formation — RCS 912 683 877 — Paris 75011

CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées du CFA Institute. SupFinance n'est pas affilié au CFA Institute. © 2026 SupFinance — EUROTRADING PARTNERS SAS