



# ACI Monaco

The Financial Markets Association

# ACI

— MONACO —

THE FINANCIAL  
MARKETS ASSOCIATION

## Module

## Sujet de la Formation

## Calendrier

## Formateurs

Devises et Change	Marchés des Changes I	11 Octobre 2017	L. CHAREYRE
	Marchés des Changes II	25 Octobre 2017 <i>(modification de calendrier)</i>	L. CHAREYRE
Trésorerie	Marché Monétaire : Plaque tournante des liquidités à court terme?	8 Novembre 2017	F. CIOSI
	De l'intérêt de connaître les différents calculs de taux !	15 Novembre 2017	F. CIOSI
Gestion d'actifs	Introduction à la Gestion de Portefeuille	22 Novembre 2017	P. BENIGNI
Marchés de Taux	Marché obligataire	29 Novembre 2017	D. LASSER
	Les Convertibles	6 Décembre 2017	P. GIORDAN <i>Nouveau Formateur</i>
Macroéconomie & Analyse Financière	Notions de Macroéconomie appliquées aux marchés financiers	13 Décembre 2017	D. LIEGEOIS
	Notions d'analyse financière appliquées aux marchés financiers	20 Décembre 2017	D. LIEGEOIS
Dérivés de change	Options de change	10 Janvier 2018	V. ARPINO
	Stratégies d'options de change	17 Janvier 2018	Z. IMGHIZAL
Produits Dérivés	Introduction aux contrats Futures	24 Janvier 2018	L. CHAREYRE
Outils de Gestion	Introduction à l'Analyse technique	31 Janvier 2018	L. CHAREYRE
Produits Structurés	Introduction aux Produits Structurés	7 Février 2018	P. GIORDAN
	Produits structurés : exemples pratiques	14 Février 2018	P. GIORDAN
Actifs Alternatifs	Les Matières Premières	21 Février 2018	FX. DUFOUR / JL. AUBAN
	Investir sur la Volatilité	14 Mars 2018	P. GIORDAN
Actions	Introduction aux Actions	21 Mars 2018	P. BENIGNI <i>NOUVEAU</i>
Risques	Fintech : les enjeux des nouvelles technologies	28 Mars 2018	S. THOMAS
	Risk management	4 Avril 2018	A. CHABOUD <i>NOUVEAU</i>

Horaires des cours : 18h – 19h30



## **Module Marché des Changes**

Nouveau  
Formateur

L'objectif du module de Marché des Changes est d'appréhender la terminologie des marchés des changes, de comprendre les cotations et le mécanisme des différents produits communément traités dans les banques.

A l'issue de cette formation, les participants connaîtront les principales conventions de marché, seront à même de calculer les gains/pertes de change liés à l'activité devise. Ils aborderont des produits un peu plus complexes et la mise en place de stratégies de protection. Ils sauront identifier les relations entre taux d'intérêts, changes spot et changes à terme.

### ***Les marchés de Change au Comptant (Spot)***

Définition

Aspects techniques

Paramètres influençant les cours de change

### ***Les marchés de Change à Terme (Forward)***

Définition

Aspects pratiques

Exemples de calcul

**Le mot du formateur** : utilisation d'exemples pratiques et d'exercices (avec correction !) pour se familiariser avec la 'gymnastique' des calculs de change.



## **Module Trésorerie (2 x 1h30)**

L'objectif du module de « Trésorerie » est de comprendre les principes qui régissent le marché mondial des liquidités, et de saisir la notion de 'valeur temps' de l'argent.

Nous proposerons quelques réflexions sur les politiques monétaires expansionnistes des principales Banques Centrales et sur l'incidence des politiques de taux zéro.

A l'issue de cette formation, les participants connaîtront les principaux instruments de liquidité et de taux d'intérêts utilisés quotidiennement dans le secteur bancaire. Ils se familiariseront avec les principales conventions de marché et les calculs d'intérêts liés aux instruments communément traités dans les banques.

### ***Marché monétaire : plaque tournante des liquidités à court terme ? (1h30)***

Les intervenants du marché

Notions de politique monétaire : quand le « Quantitative Easing » devient la norme

Basle III : Liquidity Covered Ratio

Les instruments monétaires court terme

### ***De l'intérêt de connaître les différents calculs de taux ! (1h30)***

Taux d'intérêt simple

Taux d'intérêt composé

Taux d'escompte

Forward Forward Rate

Forward Rate Agreement (FRA)

**Le mot du formateur** : les notions fondamentales pour comprendre la fonction du marché monétaire, et les principaux instruments de gestion de la liquidité.



## Module Gestion de Portefeuille (1h30)

L'objectif du module de « Gestion de Portefeuille » est de réfléchir à la manière de conjuguer les différentes classes d'actifs (actions / obligations / change ) sous forme d'un portefeuille cohérent en terme de risque (volatilité) et d'horizon d'investissement. Nous exposerons les reflexes économiques nécessaires à connaître afin de construire un portefeuille diversifié en montrant les actifs à favoriser en fonction des cycles économiques. Le lecteur aura ainsi les clefs de lecture économique pour optimiser le couple rendement / risque de ses investissements.

### 1/ Evaluer une société

- L'approche fondamentale
- L'approche financière

### 2/ Gérer un portefeuille titres

- Gérer un portefeuille titres
- L'horizon d'investissement
- Le portefeuille idéal
- Choisir son type de gestion

**Le mot du formateur** : *Le marché actions anticipe les mouvements de cycle en moyenne 6 mois avant les points hauts/bas du cycle économique... et la performance du marché est 2 fois supérieure entre le creux du marché et du cycle qu'un an après le redémarrage... une fois encore il faut acheter quand tout va mal et inversement. !*

*Le découplage économique USA / EUR débuté en 2011. Il semble que l'Europe recolle (enfin !) au peloton de la croissance mondiale. Retour en grâce de la zone Euro?*



## **Module Marchés de Taux (1h30)**

L'objectif du module « Marché Obligataire » est d'acquérir une connaissance pratique des instruments de taux et de crédit. Au cours de cette formation, les participants connaîtront les caractéristiques standards des investissements obligataires et aborderont les évolutions des prix de ces actifs. Ensuite, ils décrypteront les évolutions des produits dans ce marché en pleine mutation. Conjointement, ils appréhenderont les risques inhérents à un instrument de rendement ou de valorisation du capital. Enfin, ils auront une illustration du comportement des acteurs du marché et une discussion sur les problématiques actuelles de taux bas et négatifs.

### ***Marché et Gestion Obligataire***

Caractéristiques d'une obligation

Typologie des obligations : fixe, indexée, collatéralisée, subordonnée

Marché des taux : maturités, évolution de la courbe des taux

Prime de risques : émetteur, pays, secteur, notation

Risques associés aux obligations d'Etat, Financières ou « Corporate »

Focus 1 : comportement des acteurs du marché

Focus 2 : crises, politique monétaire, évolutions réglementaires

Focus 3 : taux bas et négatifs

***Le mot du formateur*** : cette formation a pour but de détailler les produits obligataires et de s'imprégner sous différents aspects du marché de référence de la dette.



## Module Taux : les Convertibles (1h30)

Nouveau  
Formateur

Ce module présente une variante des obligations traditionnelles assez méconnue mais pourtant très intéressante car à mi-chemin entre les actions et les obligations. Avant d'en détailler la typologie et les principaux éléments d'analyse, nous aborderons les avantages principaux des obligations convertibles pour les émetteurs et les investisseurs. Le cours comporte quelques illustrations d'émissions et des exemples concrets des avantages de cette classe d'actifs particulièrement performante sur le long terme.

### ***Les Obligations Convertibles – Présentation et Avantages (1h30)***

- Eléments généraux : fonctionnement, historique, éléments d'analyse
- La typologie des Obligations Convertibles
- Les avantages pour la société : une analyse en termes d'asymétrie informationnelle
- Les avantages pour l'investisseur : convexité et frontière d'efficience
- Exemples concrets d'Obligations Convertibles
- Hedge Funds et Obligations Convertibles : une histoire d'amour qui finit mal

**Le mot du formateur** : *Les Obligations Convertibles sont des actifs hybrides particulièrement instructifs car faisant appel aux connaissances des produits de taux, mais aussi à l'analyse des actions et surtout des options. Convoitées par un public d'initiés, elles ont fait les beaux jours de gestionnaires de portefeuille et gérants de fonds avertis. Leur performance rapportée au risque est toujours extrêmement attractive. Cette intervention a pour objectif de simplifier l'approche de ces produits afin qu'un public plus large puisse en saisir les indéniables avantages... et les risques.*



## **Module Macroéconomie & Analyse Financière (2 x 1h30)**

L'objectif du module de « Macroéconomie & Analyse Financière » est d'identifier les principaux indicateurs macro-économiques publiés régulièrement (communément appelés 'les chiffres' ! ) et d'appréhender, voire anticiper, leur impact sur les différents marchés. La partie 'Analyse Financière' change d'optique et d'échelle et se concentre sur les sociétés cotées. A l'issue de cette formation, les participants connaîtront les principaux éléments de bilans et ratios utilisés en analyse financière, concepts 'clés' dès qu'il s'agit d'évaluer les sociétés et les comparer entre elles.

### ***Notion de macroéconomie appliquée aux marchés financiers (1h30)***

- Définitions des principaux indicateurs économiques
- Interaction de ces indicateurs entre eux
- Politiques monétaires et budgétaires qui en découlent
- Conséquences sur les marchés et les produits financiers
- Etat des lieux et « nouvelle » politique monétaire

### ***Notions d'analyse financière appliquée aux marchés financiers (1h30)***

- Définition des principaux éléments du bilan et du compte de résultat d'une entreprise
- Définition des principaux ratios utilisés dans l'analyse financière
- Etude de la variation de ces ratios sur les marchés

**Le mot du formateur :** *au-delà de la théorie... de la pratique !*

*La partie Macroéconomie et décryptage des 'chiffres' prendra ses références dans l'actualité récente, et la partie 'Analyse Financière' utilisera des exemples concrets de titres cotés en bourse.*



## **Module Produits Dérivés de Change ( 2 x 1h30)**

L'objectif du module de « Produits Dérivés » est de comprendre les principes fondamentaux des Options, la terminologie, les cotations, et d'appréhender leur utilisation dans le cadre de la gestion active de portefeuille.

A l'issue de cette formation, les participants connaîtront les caractéristiques d'une option (call et put), sauront identifier les éléments susceptibles d'impacter son prix et sauront évaluer les risques liés au produit.

Ils se familiariseront avec les calculs liés au 'trading' d'options. Ils auront une vision des principales stratégies d'option et de leur mise en œuvre sur le marché des options de change.

### **Options de change (1h30)**

Fonctionnement des options dites 'vanille' : Call et Put

Détermination du prix de ces options

'Pay-off' lors de l'achat et de la vente d'options

### **Les stratégies d'options de change ( 1h30)**

Comment se couvrir avec des options de change ?

Les stratégies des 'spéculateurs', des importateurs, des chefs d'entreprises : mise en pratique

Les stratégies haussières: Call Spread, le Risk Reversal

Les Stratégies baissières: Put Spread, le Risk Reversal

Les stratégies acheteuses/vendeuses de volatilité: le Strangle, le Straddle, le Butterfly

Exemples de stratégie zero-cost, les accumulateurs/décumulateurs ou comment acheter ou vendre le sous-jacent à des niveaux optimisés

Introduction aux options exotiques

**Le mot du formateur** : essayer d'aborder simplement le fonctionnement d'une option, et mettre en pratique les connaissances théoriques acquises en première partie afin de comprendre les mécanismes de couverture mais aussi appréhender la logique des stratégies spéculatives.





## **Module Produits Dérivés : Les 'Futures' (1h30)**

L'objectif du module « Futures » est de comprendre les principes qui régissent le marché des contrats à terme.

A l'issue de cette formation, les participants connaîtront les règles de ces contrats standardisés, leurs caractéristiques et leur mise en pratique sur différents sous-jacents d'instruments financiers (taux, indice boursier,...) ou matières premières (blé, pétrole,...).

### ***Le marché des futures : le plus risqué des investissements ? (1h30)***

Les caractéristiques

Leurs utilisations

Des études de cas

**Le mot du formateur** : *démystifier et comprendre ces actifs dérivés dans le but d'acquérir les notions essentielles pour traiter les futures.*



## ***Introduction à l'Analyse Technique (1h30)***

L'analyse technique étudie l'évolution d'un marché ou d'un titre sur la base de graphiques, à la recherche de configurations spécifiques, dans le but de prévoir l'évolution future des cours.

L'objectif de la formation est de présenter les principaux outils d'analyse technique, de voir comment ils peuvent être utilisés pour détecter des structures et tendances de marchés.

### ***Introduction à l'Analyse Technique***

- Analyse technique traditionnelle
- Introduction à la théorie des vagues d'Elliot
- Analyse technique numérique.

**Le mot du formateur** : *l'analyse technique à portée de tous : démystification & bases pour aller plus loin*



## **Module Produits Structurés (2 x 1h30)**

Reverse Convertible, Airbag, Discount, Bonus, Capital Protected Note, Phoenix, Sprint, Autocallable... Ces « Produits Structurés » à la dénomination souvent exotique font désormais partie intégrante de l'offre commerciale de toute Banque Privée. Ce module de Produits Structurés se décline en deux parties : la première explore leur concept et leurs principes de construction. La seconde traitera d'exemples concrets au travers des quatre grandes familles de produits créés en Salle de Marché et présentes en Banque Privée.

### ***Les Produits Structurés – Présentation et Principes (1h30)***

- Présentation des Produits Structurés.
- L'apparition et le développement des structurés.
- Les clients et leur problématique d'investissement.
- Les avantages des Produits Structurés.
- Introduction à la structuration : montage, sous-jacents, wrapper.

### ***Les Différents Types de Produits Structurés (1h30)***

- Exemples de produits de protection
- Exemples de produits de participation
- Exemples d'optimisation
- Exemples de produits de dernière génération

**Le mot du formateur** : Ces placements aux profils de rendement atypiques, indexés sur la performance d'un ou plusieurs sous-jacent(s) et pouvant offrir à maturité une garantie en capital partielle ou totale, furent souvent présentés à l'origine comme des produits miracles d'optimisation de portefeuille. Ils se sont développés sous la coupe de grandes salles de marchés ayant massivement recruté des ingénieurs de grandes écoles et des scientifiques. Nous tenterons d'approcher leur travail dans ces deux modules.



## Module Matières Premières (1h30)

L'objectif du module « Matières Premières », à travers un focus sur l'Or et le Pétrole, est de présenter les principaux acteurs de ces marchés, les différents façons de les traiter et comment un lingot ou un litre d'essence peuvent ils se retrouver l'objet de spéculations et négociations acharnées.

### **L'Or** (F.X. Dufour)

Et si je vous dis 79 ???

- 1) Un peu d'histoire
- 2) Le marché de l'or
- 3) Les différentes façons de traiter le métal précieux

### **Le Pétrole** (J.L. Auban)

Présentation du marché et des produits  
Marché des Futures  
Marché des dérivés  
Durabilité du modèle ?

**Le mot des formateurs** : OR noir ... OR jaune... Valeurs refuges, objets de convoitise à travers les âges, ou enjeux d'âpres batailles économiques et politiques, ces actifs connus depuis la nuit des temps sont désormais traités régulièrement et font partie intégrante des marchés financiers.



## **Actifs Alternatifs : La Volatilité (1h30)**

L'objectif de ce module est de présenter la notion de volatilité à travers les volatilités historique et implicite. Nous aborderons ses principales propriétés, clés d'un succès qui l'ont peu à peu consacré actif à part entière en gestion de portefeuille. Nous verrons quels sont les moyens à disposition des investisseurs pour la traiter et quels en sont les limites.

Une fois familiarisés avec ces notions, nous aborderons leur application au travers de deux stratégies de trading : l'une sur le marché des actions et l'autre plus souvent utilisée en salle de marchés dérivés exotiques.

### **La Notion de Volatilité (1h30)**

- Volatilité historique / implicite
- Smile, Skew et surface de volatilité
- Les propriétés principales de la volatilité
- Pourquoi et comment investir sur la volatilité ?
- Application en gestion de portefeuille actions
- Application en trading exotique

**Le mot du formateur** : Souvent abordée sur les marchés actions, elle est prend tout son intérêt sur le marché des options et des produits structurés : la volatilité est un paramètre-clé en finance de marché. Outre l'évaluation de produits dérivés, la compréhension et l'utilisation des signaux qu'elle reflète permet la mise en œuvre de stratégies sur actions ou dérivés des plus simples aux plus complexes.



## Module Actions (1h30)

NOUVEAU

L'objectif du module « Actions » est d'exposer les éléments mathématiques et quantitatifs nécessaires à la valorisation d'une action. A partir de l'actualisation des flux futurs et en mettant en avant les clivages Growth/Value, nous détaillerons les avantages et inconvénients des modèles issus du «Dividend Discount Model».

A travers la théorie du CAPM (MEDAF) nous ferons ressortir les éléments quantitatifs d'une gestion actions. Cette Formation donnera les clefs de lecture d'une fiche mensuelle d'un portefeuille d'actions permettant d'optimiser le couple rendement /risque.

### Evaluation actuarielle des actions

- Le modèle de Gordon-Shapiro (1956)
- Le modèle de Bates (1962)

### Growth ou Value : l'éternel clivage

- Croissance ou Rendement, les différents critères de sélection.
- Application des critères et instabilité du classement des titres
- « Value » premium : mythe ou réalité

### Risque, rentabilité, diversification

- La rentabilité / Le risque
- La diversification
- La généralisation à n actifs

### Modèle de marché (Medaf)

- Risque de marché & risque spécifique :
- Le modèle de marché et la diversification
- Tracking Error et Ratio d'Information

**Le mot du formateur** : Saviez vous qu'un portefeuille constitué de 15% de risque action est plus performant et moins volatil qu'un portefeuille obligataire ? Que les valeurs de « rendement » sont plus risquées que les valeurs de « croissance » ?



## Module FinTech (1h30)



L'objectif du module « FinTech » est d'appréhender les enjeux soulevés par des nouvelles technologies appliquées au secteur financier en termes de métier, de sécurité, de réglementation et de comportement des utilisateurs. Quelles sont les technologies et les activités concernées ? Quels sont les principaux acteurs ? En quoi le business model traditionnel de la banque est-il contrarié ? Comment les banques s'inscrivent-elles dans ce nouvel écosystème ?

### Une entrée dans le monde merveilleux de la finance virtuel

- Qu'est-ce qu'une FinTech ? Est-ce vraiment nouveau ?
- Les piliers de la FinTech aujourd'hui: Intelligence artificielle, machine learning et big data
- Services bancaires digitaux: la banque du futur sera-t-elle toujours une banque ?
- Blockchains, cryptomonnaies, cybersécurité et autres curiosités

### La réglementation des FinTech

- La réglementation comme moteur ou barrière à l'innovation
- Les challenges soulevés par les FinTech (cas de cryptomonnaies ou du crowdlending)
- Quelle structure de réglementation à l'échelle internationale ?

***Une étude de cas: les robo-advisors pour la gestion d'actif, disruption ou amélioration ?***

***Le mot du formateur: cette formation a pour but de présenter les fondamentaux de la FinTech et de vous fournir une grille de lecture essentielle à une meilleure appréciation des tendances de votre métier et de ses possibles disruptions.***



## Module Risk Management (1h30)



L'objectif du module « Risk Management » est de connaître le contexte réglementaire dans lequel évoluent les activités financières en Principauté de Monaco, appréhender les risques en découlant, connaître les outils et indicateurs de risque adaptés et acquérir une connaissance pratique du métier de risk manager en Banque Privée.

Au cours de cette formation, tous les risques majeurs des activités financières seront présentés, avec les outils et bonnes pratiques d'évaluation, de prévention et de remédiation. Parallèlement, le contexte réglementaire européen, auquel est soumis bon nombre des Maisons Mères des établissements financiers monégasques, sera également abordé.

### Contexte réglementaire

- La vision de la Place Bancaire Monégasque par l'ACPR
- Les bonnes pratiques de maîtrise des risques en gestion prônées par la CCAF

### Evaluation, prévention et maîtrise des risques financiers

- Les risques de crédit, de concentration et résiduels : les garanties c'est bien, l'analyse crédit c'est mieux
- Les risques opérationnels, dont fraude, non-conformité : au cœur du métier et des processus
- Les risques de marché, de liquidité, de taux d'intérêt global : des classiques à bien gérer
- Le risque informatique : le numérique, priorité nationale monégasque
- Le risque de réputation : **LE RISQUE** qui peut venir en conséquence de tous les autres...

### Un exemple d'organisation de dispositif de surveillance des risques

**Le mot du formateur** : cette formation a pour but de présenter les fondamentaux de la Gestion des Risques en Banque Privée et de vous initier aux techniques et indicateurs de suivi requis.





## **Nos Formateurs**

### **Franck CIOSI**

Franck CIOSI était Trésorier au Crédit Foncier de Monaco et affiche 40 ans d'expérience dans le domaine bancaire, dont 30 ans au CFM Monaco.

Franck possède une maîtrise en Droit et est titulaire d'un DESS de l'Institut d'Administration des Entreprises de Nice et d'un DESS de l'Institut Technique de Banque de Paris.

Franck enseigne également depuis 24 ans et est chargé de cours de Finance à l'EDHEC, à SKEMA et à l'Université de Sophia Antipolis .

**FCIOSI@cfm.mc**

### **Vincent ARPINO**

Vincent ARPINO est responsable du desk Change et du conseil sur le marché Devises au Crédit Foncier de Monaco .

Il y a débuté sa carrière au poste de Trésorier Assistant.

Vincent est ingénieur de l'ENSAM . Il est également titulaire d'un Master de Techniques Financières de l'ESSEC (Paris).

**varpino@cfm.mc**

### **Pascal BENIGNI**

Pascal BENIGNI a débuté sa carrière à Paris dans le domaine de la Gestion de Taux et de Convertibles avant de rejoindre la Banque Martin Maurel Sella à Monaco pour la mise en place et le suivi des mandats de gestion.

Pascal est titulaire d'un DEA de Finance de l'Université de Paris Dauphine et d'un Master Spécialisé (MS) IGIP.

Pascal est également chargé de cours en Finance pour le MS IGIP et FMIT (SKEMA).

**pbenigni@martinmaurel.com**

### **Philippe GIORDAN**

Philippe GIORDAN est responsable de la cellule Advisory chez KBL Monaco Private Bankers après 6 ans de Salle de Marché à Paris et 5 ans de gestion à Luxembourg.

Philippe possède un DEA en Macro-dynamique et un DESS en Ingénierie Financière de l'Université de Nice.

Philippe est professeur vacataire à l'Université Paris Dauphine (Paris IX) et chargé de cours à l'Université de Sciences Economiques de Nice (ISEM).

**philippe.giordan@kblmonaco.com**

### **Amaury CHABOUD**

Amaury CHABOUD est Chief Risk Officer du Groupe Compagnie Monégasque de Banque, établissement qu'il a intégré en 2008 après une expérience significative à l'Inspection Générale du Groupe Crédit Agricole à Paris et un début de carrière en cabinet d'audit.

Amaury est titulaire d'un Master of Science in Management de l'Ecole Supérieure de Commerce SKEMA Sophia Antipolis, spécialité Finance d'entreprise.

**achaboud@cmb.mc**

### **Ziad MGHIZAL**

Ziad est trader sur les marchés de devises au sein d'HSBC Private Bank Monaco.

Titulaire d'une maîtrise d'économie appliquée aux mathématiques de l'Université de Paris Dauphine , Ziad est également diplômé de l'Ecole de Management de Lyon (EM Lyon).

Après avoir débuté sa carrière en tant graduate chez SGCIB (Société Générale Corporate & Investment Bank) à Paris en 2008, Ziad a notamment opéré en tant que market-maker sur les dérivés de change au sein de SGCIB Londres de 2009 à 2013, avant de rejoindre HSBC Monaco .

**Ziad.mghizal@hsbcpb.com**



## **Nos Formateurs (suite)**

### **Lionel CHAREYRE**

Lionel CHAREYRE est gestionnaire d'actifs depuis 1996. Il a commencé sa carrière en tant que Trésorier, puis Responsable Changes et Options puis s'est dirigé vers la gestion de fonds obligataires et actions. Il a occupé le poste de responsable de la gestion sous-mandat à la Banque Monte Paschi à Monaco durant 10 ans. Lionel a ensuite rejoint le Crédit Foncier de Monaco en tant que gérant de fonds pendant 4 ans. Il est aujourd'hui directeur de la Compagnie Monégasque de Gestion (groupe CMB). Lionel est chargé de cours à Nice à l'Université de Droit, Sciences Economiques et Gestion, ainsi qu'à l'Institut d'Administration des Entreprises .

**LCHAREYRE@cmb.mc**

### **Damien LIEGEOIS**

Damien LIEGEOIS est Portfolio Manager auprès de la société de gestion 2PM Monaco. Précédemment il était responsable de la gestion sous mandat au Crédit Foncier de Monaco.

Damien a commencé sa carrière chez Barclays Bank en tant que Portfolio Manager.

Damien est Chartered Financial Analyst, et titulaire d'un DEA de Macroéconomie à l'université de Nice Sophia Antipolis.

**damien.liegeois@2pmmonaco.com**

### **David LASSER**

David LASSER est en charge de la gestion de portefeuilles obligataires à la Compagnie Monégasque de Gestion depuis 2015.

Précédemment il a exercé près de 10 ans chez BNP Paribas Asset Management à Paris en gestion discrétionnaire et gestion obligataire.

David est professeur vacataire à l'université de Bordeaux. Il y est diplômé du Master Ingénierie des Risques Economiques et Financiers (IREF).

**DLASSER@cmb.mc**

### **Jean Louis AUBAN**

Jean Louis AUBAN est depuis 15 ans gérant de portefeuille au Crédit du Nord Monaco après avoir été Trésorier d'un groupe pétrolier International pendant 12 ans. Jean Louis est diplômé en Sciences Economiques.

Il a débuté sa carrière chez American Express Banque en tant que manager des opérations, avant de s'orienter vers l'ingénierie financière (fusions / acquisitions / restructurations financières) au sein d'un groupe privé.

**jean\_louis.auban@cdn.fr**

### **François-Xavier DUFOUR**

François -Xavier Dufour est responsable du département Balance Sheet Management / Forex au sein d'HSBC Private Bank Monaco.

Depuis plus de vingt ans au sein de cet établissement et avant pendant cinq ans au Credit Foncier de Monaco, il a développé son expertise dans les marchés sur « commodities » et plus particulièrement celui des métaux précieux .

**xavier.dufour@hsbcpb.com**

### **Stéphane THOMAS SIMONPOLI**

Stéphane THOMAS SIMONPOLI affiche une douzaine d'années d'expérience, principalement en Capital Markets et Investment Banking. Depuis 2015, il se concentre sur les FinTech orientées vers le Wealth Management. Il est aujourd'hui directeur associé chez Phast solutions, groupe français de conseil et de R&D agissant dans les secteurs des services financiers et des nouvelles technologies. Stéphane est chercheur en Finance Quantitative et titulaire d'un PhD de l'Université Paris I Panthéon Sorbonne.

**stovole@gmail.com**



## L'ACI Monaco et Vous

Pour les personnes qui le souhaitent, l'ACI Monaco peut délivrer une **Attestation de présence** à ses Formations.

**ACI Monaco**  
The Financial Markets Association

**ATTESTATION DE PRESENCE**

Je soussigné **Robert LAURE**, agissant en qualité de Président de L' A.C.I. Monaco The Financial Markets Association, atteste que :

**Cécile DUPRES**  
a assisté au(x) module(s) de formation de l'A.C.I. Monaco suivant(s) :

Module	Intitulé de la Formation	Date	Formateur
Dérivés de change	Stratégies d'options	24 Février 2016	Mr V. Arpino
Micro & Macro	Notions de Macroéconomie	9 Mars 2016	Mr D. Liegeois
Micro & Macro	Notions d'analyse financière	16 Mars 2016	Mr D. Liegeois
Outils de Gestion	Analyse technique	23 Mars 2016	Mr L. Chareyre
Marchés de taux	Les Convertibles	31 Mars 2016	Mr P. Benigni

Fait à Monaco, le 3 Juin 2016.

Visitez notre Site Internet [www.acimonaco.com](http://www.acimonaco.com)  
**ACI MONACO - The Financial Markets Association**  
 C/O Compagnie Monégasque de Banque 23 AV de la Costa  
 Tel : +377-93-50-15-15 Fax : +377-93-25-12-95

**Votre avis sur la formation ACI**

Thème de la Formation \_\_\_\_\_ Date \_\_\_\_\_

1/ La formation correspond à vos attentes

2/ Les explications du formateur étaient claires

3/ L'approche est trop généraliste

4/ L'approche est trop technique

5/ La formation vous a apporté de nouvelles connaissances / informations

6/ Suivre cette formation vous est utile pour vos études ou votre travail

7/ Vous conseilleriez cette formation

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Peu d'accord	Pas du tout d'accord
1/ La formation correspond à vos attentes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2/ Les explications du formateur étaient claires	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3/ L'approche est trop généraliste	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4/ L'approche est trop technique	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5/ La formation vous a apporté de nouvelles connaissances / informations	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6/ Suivre cette formation vous est utile pour vos études ou votre travail	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7/ Vous conseilleriez cette formation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Commentaires : \_\_\_\_\_

Qui êtes-vous ?

Etudiant

Professionnel

établissement bancaire

établissement financier

poste commercial

poste financier

poste administratif

**Aidez-nous à évoluer et à nous adapter !**  
 A l'issue de chaque Formation, les participants sont invités à réagir, donner leur avis, suggérer des améliorations ou de nouveaux thèmes.

Renseignements programmes et inscriptions sur [www.acimonaco.com](http://www.acimonaco.com)



## Infos Pratiques

*The Financial Markets Association fait partie d'une fédération mondiale d'Associations regroupant l'ensemble des professionnels des marchés financiers.*

*Depuis 1992, l'ACI Monaco a pour but de développer et d'établir des liens entre tous les acteurs de la place financière Monégasque.*

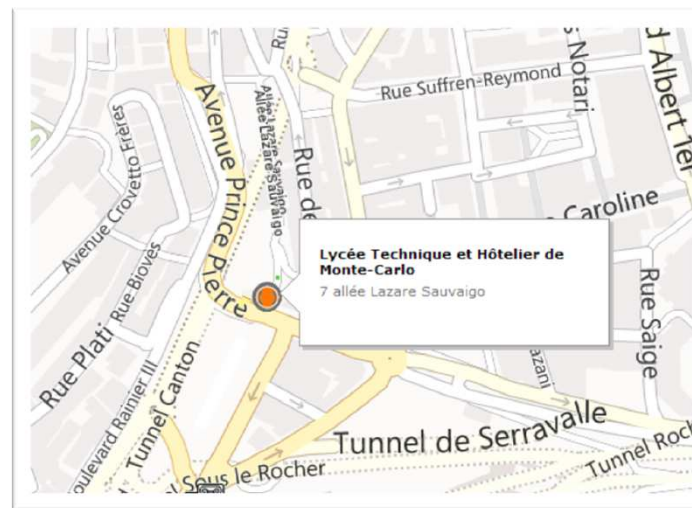
*En dispensant des cours sur les différents outils financiers, elle souhaite apporter sa contribution au développement de la profession bancaire.*

*Les formations sont ouvertes à tous. Elles sont assurées à titre **bénévole** par des professionnels des marchés qui ont à cœur de diffuser la culture financière.*

*Les formations sont dispensées en Français.*

**Contacts :**  
ou Sophie Gest

[acimonaco@gmail.com](mailto:acimonaco@gmail.com)  
[sgest@fidinam-monaco.com](mailto:sgest@fidinam-monaco.com)



Les Formations se déroulent au :

**Lycée Technique et Hôtelier,  
7 allée Lazare Sauvaigo  
Monaco**

En venant de la gare : sortie La Condamine Allée Lazare Sauvaigo  
Accès bus 5 et 6

Renseignements et inscriptions sur [www.acimonaco.com](http://www.acimonaco.com)