



Programme des Formations 2014- 2015

Module	Titre de la Formation	Calendrier	Formateur
Trésorerie	Marché Monétaire : Plaque tournante des liquidités à court terme?	8 Octobre 2014	F.CIOSI
	De l'intérêt de connaître les différents calculs de taux !	15 Octobre 2014	F.CIOSI
Gestion d'actifs	Introduction à la Gestion de Portefeuille	22 Octobre 2014	P.BENIGNI
Devises et Change	Marchés des Changes	5 Novembre 2014	R.CAZAUX
Dérivés de change	Options de change	12 Novembre 2014	V.ARPINO
	Stratégies d'options de change	26 Novembre 2014	V.ARPINO
Produits Dérivés	Introduction aux contrats Futures	3 Décembre 2014	L.CHAREYRE
Outils de Gestion	Introduction à l'Analyse technique	10 Décembre 2014	L.CHAREYRE
Macroéconomie & Analyse Financière	Notions de Macroéconomie appliquées aux marchés financiers	14 Janvier 2015	D.LIEGEOIS
	Notions d'analyse financière appliquées aux marchés financiers	21 Janvier 2015	D.LIEGEOIS
Produits Structurés	Introduction aux Produits Structurés	 4 Février 2015	P. GIORDAN
	Produits structurés : exemples pratiques	11 Février 2015	P. GIORDAN
Actifs Alternatifs	Investir sur la Volatilité	 18 Février 2015	P. GIORDAN
Marchés de taux	Marché obligataire 1	11 Mars 2015	S.FILLAUT
	Marché obligataire 2	18 Mars 2015	S.FILLAUT
	Les Convertibles	25 Mars 2015	P.BENIGNI

Horaires des cours : 18h – 19h30

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. Avec des indications sur les actifs à favoriser en fonction des cycles économiques, le lecteur aura les clefs de lecture d'un portefeuille pour en optimiser le couple rendement / risque.

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. !*

La récession US de 2008 a pris fin en mars 2009, nous entamons la sixième année de hausse du marché USA (est ce anxiogène?).

La récession Européenne perdure ...mais a touché un point bas en 2012 ...alors... nous reste t-il 4 ans de hausse? ou est ce trop tard ?



Module Marché des Changes « FOREX » (1h30)

L'objectif du module de Marché des Changes est d'appréhender la terminologie du marché "FOREX", de comprendre les cotations et leur mécanisme. Cette formation s'inscrit dans la préparation et la compréhension future pour des modules plus spécifiques comme les options et leur stratégies.

Les participants se familiariseront avec les principales conventions du marché et son langage. Ils seront à même de calculer des prix et seront capables de déterminer les gains/pertes liés à cette activité. Ils aborderont les notions de cotations pour appréhender des produits un peu plus complexes pour la mise en place de stratégies de protection.

Le marché des Changes : Comptant, Terme, Swap 1h30

Définition et caractéristiques générales

Paramètres influençant les cours de change

Calcul et détermination des taux de change

Aspects techniques et la terminologie associée

Le mot du formateur : *Je vous offre l'option de dealer ensemble .. car le change c'est "maintenant"*



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
Exemples de stratégies simples
« Strangle »
« Straddle »

Le mot du formateur : essayer d'aborder simplement le fonctionnement d'une option, posséder les quelques clés nécessaires pour aborder éventuellement, par la suite, une famille de produit en constante innovation, qui peut s'avérer (très) complexe...



Module 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 Macroéconomie & Analyse Financière (2 x 1h30)

L'objectif du module de Macroéconomie & Analyse Financière est d'identifier les principaux agrégats 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 de certains agrégats financiers
Lien entre agrégats
Conséquences de la variation de ces agrégats sur les marchés et les produits financiers

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 côtés en bourse.



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 STRUCTURES – PRESENTATION 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 DIFFERENTS TYPES DE PRODUITS STRUCTURES (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.



Actifs Alternatifs : La Volatilité (1h30)

L'objectif du 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 consacrée 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 VOLATILITE (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 Marchés de Taux (3 x 1h30)

L'objectif du module « Marché et Gestion Obligataire » est d'acquérir les clés pour analyser, gérer ou comprendre l'évolution d'un portefeuille obligataire.

A l'issue de cette formation, les participants connaîtront les notions fondamentales nécessaires à une bonne gestion des investissements obligataires. Ainsi, ils appréhenderont au mieux les opportunités de rendement offertes par cette classe d'actif en maîtrisant les différents risques. Ils auront également des éléments pour analyser le risque crédit, avec notamment un focus sur les dettes subordonnées bancaires et sur les dettes « hybrid corporate ».

Enfin, dans une optique plus pratique, ils auront un aperçu du suivi et de l'analyse d'un portefeuille obligataire.

Marché et Gestion Obligataire 1 : Notions de base (1h30)

Caractéristiques d'une obligation

Structure, fonctionnement et évolution du marché obligataire

Typologie des obligations : taux fixes, taux variables...

Rendement, courbe de taux : interprétation et évolution historique

Risques associés aux obligations : taux, réinvestissement, inflation, liquidité et crédit

Marché et Gestion Obligataire 2 : Analyse et gestion du risque crédit (1h30)

Spread de crédit : définition, facteurs déterminants et évolution historique

Risque crédit : rôle des agences de notations, principaux ratios financiers

Zoom sur les obligations subordonnées bancaires : impacts des nouvelles normes Bâle 3

Zoom sur les « Hybrid Corporate » : un nouveau segment du marché

Analyse pratique d'un portefeuille obligataire

Le mot du formateur : une formation mettant en parallèle les aspects théoriques et pratiques de la gestion obligataire, avec un focus sur le risque crédit au centre de l'actualité financière.



Module Marchés de Taux (suite)

L'objectif de la Formation CONVERTIBLES est d'acquérir les notions de risque de taux et de crédit qui composent cette dette. Les notions de sensibilité et de convexité seront également exposées. Dans une optique plus dynamique et pratique, nous adapterons notre approche du produit en fonction des cycles de croissance. Enfin, la lecture d'une fiche de fonds CONVERTIBLE sera effectuée afin d'en effectuer un décryptage du scénario économique.

Le Marché des Obligations Convertibles (1h30)

Décryptage – comment lire un descriptif d'obligation convertible ?
Les sources de performance
Notion de 'Convexité'
Substitut de la gestion 'équilibre'

Le mot du formateur : *Le saviez-vous ? : sur 20 ans, les convertibles dominant tous les actifs risqués en terme de performance et de Ratio Sharpe...*



Nos Formateurs

Franck CIOSI

Franck CIOSI est est Trésorier au Crédit Foncier de Monaco et affiche 36 ans d'expérience dans le domaine bancaire.

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 Macrodynamique 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

Régis CAZAUX

Régis Cazaux est en charge de la Trésorerie et de la tenue de la position de change à l'UBS Monaco S.A ., établissement qu'il a intégré en 1985.

Après une scolarité Franciscaine, Régis a suivi un cursus classique à la Faculté de Sciences Economiques de Nice (Robert Schuman).

Régis est membre de l'ACI Monaco depuis 15 ans, et y a occupé le poste de Secrétaire Général de 2009 à 2011.

regis.cazaux@ubs.com

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

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 obligataire 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 senior.

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 (IAE) .

lchareyre@cfm.mc

Sébastien FILLAUT

Sébastien FILLAUT est en charge de la gestion des portefeuilles obligataires à la Compagnie Monégasque de Gestion depuis 2006.

Précédemment il a exercé près de 10 ans chez Natixis Asset Management à Paris en tant qu'analyste quantitatif taux et crédit puis gérant obligataire spécialiste crédit.

Sébastien est Chartered Financial Analyst et diplômé du Magistère de Finance de l'Université de Paris I Panthéon-Sorbonne.

SFILLAUT@cmb.mc

L'ACI Monaco et Vous

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



ATTESTATION

 The Financial Markets Association

Je soussigné **Robert LAURE**, agissant en qualité de Président de l'ACI Monaco The Financial Markets Association, atteste que :

Mme Cécile Duprès

A assisté aux modules de formation de l'ACI Monaco suivants :

Module	Intitulé de la Formation	Date	Formateur
Marché des Changes	Changes au Compliant	7 Décembre 2011	Mr L. Chareyre
Marché des Changes	Changes à Terme	14 Décembre 2011	Mr L. Chareyre
Produits dérivés	Stratégies d'Options de Change	18 Janvier 2012	Mr V. Arpino
Marchés de Taux	Obligations Convertibles - Cours 1 -	8 Février 2012	Mr P. Benigni
Gestion Alternative	Décryptage de l'univers des Hedge Funds	21 Mars 2012	Mme S. Gest

Fait à Monaco, le xxxxx 2012.

Visitez notre Site Internet 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 : +377-93-25-12-55

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 : _____

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 et inscriptions sur www.acimonaco.com

Infos Pratiques

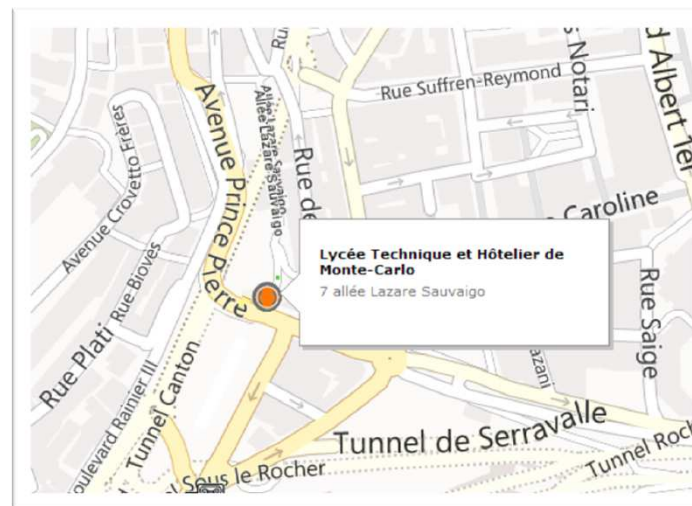
The Financial Markets Association fait partie d'une fédération mondiale d'Associations regroupant l'ensemble des professionnels des marchés financiers.

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.



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

Contact : Sophie Gest sgest@fidinam-monaco.com

Renseignements et inscriptions sur www.acimonaco.com