

Steffen Toile
Boris Hutter
Patrik Riithemann
Hanspeter Wohlwend

LES PRODUITS STRUCTURÉS

dans la gestion de fortune

TABLE DES MATIÈRES

Ayant-propos	9
Concept visuel	11
Introduction	12

1. Instruments financiers dérivés 15

1.1	Introduction	15
1.1.1	Définitions et aperçu général	15
3.1.2	Historique	18
1.1.3	L'utilité des instruments financiers dérivés	19
1.1.4	Les motifs de transaction	20
1.2	Les forwards et les futures	21
1.2.1	Les contrats; forward	22
1.2.2	Les contrats futures	24
1.2.3	Les différences entre forwards et futures	27
1.2.4	La formation du prix	28
1.3	Les swaps	36
1.3.1	Les principaux types de swaps	36
1.3.2	Le swap comme instrument de réplication	40
1.3.3	L'évaluation des swaps	41
1.4	Les options	41
1.4.1	Les types de négoce	43
1.4.2	Les profils de rendement	45
1.4.3	Les stratégies d'options	51
1.4.4	Les facteurs déterminant le prix de l'option	54
1.4.5	La parité put-call	60
1.4.6	La réplication	62
1.4.7	La formation du prix des options	63
1.4.8	Les lettres grecques	78
1.4.9	Les options exotiques	84
1.5	Résumé	
1.6	Lectures associées	87

2	Les produits structurés	89
2.1	Introduction	89
2.2.	Qu'est-ce qu'un produit structuré?	89
2.2.1	- Définition	39
2.2.2	Aperçu général	90
2.3	Les certificats	92
2.3.1	Les certificats sur indices	92
2.3.2	Les certificats sur panier	96
2.3.3	Distinction entre certificats et. fonds de placement	97
2.3.4	Autres variantes	99
2.4	Les produits d'optimisation de la performance	101
2.4.1	Les certificats discount	101
2.4.2	Les reverse convertibles	107
2.4.3	Autres variantes	109
2.5	Les produits de protection du capital	111
2.5.1	Les produits de protection du capital pjaïn vanilla	111
15.2.	Autres variantes ^	119
	Le marché des produits structurés^	122
2.6A	Les intervenants	122
2.6.7,	Le cycle de vie d'un produit structuré	123
2.7	Résumé	128
2.8	Lectures associées	129
_---	4P_rpçesisus^investissement	131
3.1 "	Introduction.	131
3.2 _	Aperçu général _	133
3.3	Le profil] de l'investisseur ^	136
3.3.1	Les classes de ifisqué-rendement	136
3.3.2	L'analyse du grôfil de l'investisseur	137
3.4	L'allocation d'actifs stratégique (AAS)	14E
3.4.1	La définition des catégories de placement	143
3.4.2	La définition dés pondérations stratégiques	146

3.5	L'allocation d'actifs tactique (AAT)	149
3.6	La construction du portefeuille	152
3.6.1	L'approche core-satellite	152
3.6.2	La gestion de portefeuille	156
3.7	Le reporting	158
3.7.1	Le calcul du rendement	158
3.7.2	Le calcul du risque	159
3.8	Résumé	163
3.9	Lectures associées	16.
	L'utilisation des produits structurés dans la gestion de fortune	167
4.1	Introduction	167
4.2	L'utilisation de produits structurés dans le portefeuille central	169
4.2.1	La construction du portefeuille central au moyen de placements traditionnels	169
4.2.2	L'optimisation tactique du portefeuille central	174
4.3	L'utilisation de produits structurés dans le portefeuille satellite	178
4.4	L'utilisation d'instruments dérivés dans la gestion des changes	192
4.5	Le reporting	19
4.5.1	Exposition nominale contre exposition réelle: la décomposition («unbundling»)	
4.6	Résumé	205
	Remarques finales	208
	Illustrations	210
	Index	216
	Les auteurs	223