

MASTER II

Management Bancaire et Finance Internationale

Stratégies Internationales Economiques et Financières

Année Universitaire 2007-2008

OPTIONS ET PRODUITS STRUCTURES

Dominique Torre (UNSA)

Plan de cours.

- Introduction
- Rappels techniques, terminologiques et analytiques sur les options, leur utilisation et les marchés d'options
- Stratégies spéculatives et de couverture à base d'options simples ou synthétiques, rendements, corrélations, leviers et risques. Modèles d'évaluation de base et leur utilisation
- Options exotiques. Classes principales et usages élémentaires. Analyse dynamique et éléments d'évaluation.
- Produits structurés : définitions, techniques élémentaires, objectifs, facteurs de développement et insertion dans les profils de gestion de portefeuille et dans l'activité des marchés
- *Reverse convertible* : stratégie de rémunération (recherche de revenu). *Reverse convertible* simples, *Reverse convertible* avec barrière activante/désactivante, *Reverse convertible* avec protection partielle du capital, *Reverse convertible* hybrides (revenus + participation)
- *Participative note* : stratégie d'indexation à un sous-jacent (recherche de plus-value). Indexation à une tendance haussière ou baissière avec ou sans levier, indexation à une tendance haussière ou baissière jusqu'à un certain *cap/floor*, indexation à une tendance haussière ou baissière avec barrière activante/désactivante.
- Corridor : stratégies *trading-range* (recherche de revenu ou de plus-value). Corridor simples, corridors avec levier.

Bibliographie.

BOISSONNADE, J. [1997], *Les options exotiques : concepts et applications*, Edition ESKA.
BELLALAH, M. [2003], *Gestion des risques et produits dérivés classiques et exotiques*, Dunod.
HULL, J. [2006], *Options, Futures and Other Derivatives*, Pearson Education, 6^e édition.