



THE SWISS TRAINING CENTRE FOR INVESTMENT PROFESSIONALS

ANALYSTE FINANCIER/ERE ET GESTIONNAIRE DE FORTUNES CIIA

Contenu du cours 2^{ème} semestre/Examens finaux

Tout le contenu du premier semestre est matière à l'examen final.

Ethique, droit et fiscalité

- **Introduction**
La souveraineté fiscale, l'interprétation du droit fiscal, le rapport fiscal et ses composantes, l'impôt sur le revenu et la fortune des personnes physiques, l'impôt sur le bénéfice et le capital des personnes morales, l'impôt anticipé, les droits de timbre
- **Cadre légal et règlement des actives dans le domaine financier**
Activité de banque, activité de négociant en valeurs mobilières, activités de gestion de fortune et d'analyse financière
- **Le secret bancaire et les intermédiaires financiers**
Définition et fondements, portée du secret bancaire, les avoirs sans nouvelles (dormant accounts)
- **Blanchiment d'argent et droit pénal économique**
Blanchiment d'argent, défaut de vigilance en matière d'opérations financières et droit de communication, loi fédérale concernant la lutte contre le blanchiment d'argent dans le secteur financier (LBA), convention relative à l'obligation de diligence des banques (CDB), ordonnance de l'Autorité de surveillance des marchés financiers sur la prévention du blanchiment d'argent et le financement du terrorisme dans le domaine des banques, des négociants en valeurs mobilières et des placements collectifs (OBA-FINMA 1), avoirs des personnes politiquement exposées
- **Coopération internationale entre autorités**
Entraide internationale en matière pénale, entraide internationale en matière administrative, entraide internationale en matière civile et commerciale
- **Infractions punissables d'après le code pénal suisse (CPS)**
Codification de normes pénales, escroquerie, abus de confiance, gestion déloyale, faux dans les titres, exploitation de la connaissance de faits confidentiels, manipulation de cours, responsabilité de l'entreprise
- **Comptes et contrats bancaires**
Introduction : cadre légal et contractuel des relations entre client et banque, comptes bancaires, actes de disposition sur les comptes, mandat de gestion, aperçu des principaux contrats bancaires

Financial Accounting

- **Generally accepted accounting principles: Assets, liabilities and shareholders' equity**
Off balance sheet financing agreements, leases
- **Business combinations**
Mergers and acquisitions, consolidated financial statements
- **Financial reporting and financial statement analysis**
Segment reporting, Interim reporting
- **Analytical tools for gaining financial statements insights**
Balance sheets, Income statements
- **Analytical tools for assessing profitability and risk**
Financial distress risk, Break-even analysis, Pro forma financial statements

Corporate Finance

- **Long-term finance decisions**
Liquidation and Reorganisation
- **Short-term finance decisions**
Cash Management, Short-term Lending and Borrowing
- **Capital Structure And Dividend Policy**
Bankruptcy Cost Model, Agency Cost Model, The Clientele Effect
- **Mergers and Acquisitions**
Valuation Issues, Forms of Acquisition, Strategies for the Acquirer, Defensive Strategies
- **International corporate finance**
International capital budgeting for multinational firms, Asset and project finance

Equity

- **Understanding the industry life cycle**
The top-down approach, The bottom-up approach, The "new" top-down approach
- **Analysing a Sector or Industry and its Constituent Companies**
The sector or industry, Characteristics of the industry, Macro factors, Forecasting for companies in the industry, Balance-sheet factors, Corporate strategy, Valuations
- **Valuation model of common stock**
EVA, MVA, CFROI, Abnormal earnings discount model

Economics

- **Macroeconomic dynamics**
Economic growth, Business cycles
- **Open-economy macroeconomics: The balance of payments and the exchange rate**
The basic model of the real and financial markets in an open economy, Theories of exchange rate determination
- **Monetary policy**
Basic concepts of monetary theory, Monetary policy, The transmission mechanism of monetary policy on the real economy, Central bank operations in major countries

Fixed Income

- **Callable bonds**
Valuation and duration
- **Floating rate notes**
Investment characteristics and types, Valuation method
- **Mortgage-backed securities**
Types of Mortgages, Mortgage Securitisation
- **Fixed income portfolio management strategies**
Portfolio construction based on a factor model, Computing the hedge ratio: the modified duration method

Derivatives

- **Option valuation and analysis**
Volatility and related topics, Exotic options, Options strategies
- **Swaps**
Definition and characteristics, Strategies using swaps, Pricing and valuing swaps, Other types of swaps
- **Credit derivatives**
Market of credit derivatives, Credit default swaps (CDS), Credit linked notes (CLN), Other credit default swap products, The role of credit derivatives, Market participants, Institutional framework, Spread volatility of credit default swaps, Credit derivatives: valuations of credit defaults swaps
- **Asset-Backed securities**
Types of underlying assets, Credit enhancement, Valuation methodologies, Asset backed Securities in Europe and Asia

Portfolio Management

- **Modern Portfolio Theory**
Index and market models, Arbitrage Pricing Theory
- **Practical portfolio management**
Managing an Equity Portfolio, Use of swaps in portfolio management, Managing a property portfolio, Alternative assets / private capital, International equities, International fixed income, Managing a portfolio of international assets, Value Risk
- **Performance measurement and evaluation**
Relative investment performance, Performance attribution analysis, Special issues
- **Management of investment institutions**
Assessing and choosing managers, Style analysis, Means of style analysis, Style analysis: application to different asset classes, Risks, controls and prudential issues: organizational issues, Risks, controls and prudential issues: fee structures

Investment Controlling (Fait partie de l'examen d'Ethique, droit et fiscalité)

- **Investment Controlling**
Investment Controlling, Performance analysis – special topics, References

Analysts Controlling (Fait partie de l'examen d'Ethique, droit et fiscalité)

- **Analysts Controlling**
Definitions, Scope, Objectives, and Advantages of the Standards, Verification, Input data: Recommendations, Benchmarking, Calculation Methodology