

Modéliser le risque de crédit

Code
375

Durée
2 jours / 14 heures

Tarif Inter*
2 050 € HT

*Repas inclus (en présentiel)

PROCHAINES SESSIONS

- **PARIS :**
28-29 mai. 2024
- **A DISTANCE :**
28-29 mai. 2024
- **PARIS :**
6-7 nov. 2024
- **A DISTANCE :**
6-7 nov. 2024

🔗 [Voir toutes les sessions](#)

PUBLIC

Toutes les fonctions opérationnelles d'un Front Office (Banques, Assurances, Sociétés de gestion/Asset Managers, Banques privées, Family office, Courtiers) – Analystes crédit – Analystes quantitatifs – Senior bankers – Relationship managers Institutionnels – Département Risk Management – Contrôle interne – Audit bancaire – Collaborateurs middle et back office – Juristes – Managers et collaborateurs de la fonction IT – Consultants SSII Banque-Assurance – Relation Investisseurs

PRÉ-REQUIS

Une expérience pratique sur le sujet est recommandée ou avoir suivi la formation :

🔗 [Dérivés de crédit : les fondamentaux](#) (373)

NIVEAU D'EXPERTISE

Expertise

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert

Objectifs pédagogiques

- Modéliser et gérer le risque de crédit avec des outils dédiés
- Définir l'ensemble des sous-jacents et mécanismes de CDS et CDO
- Quantifier l'impact de toute modélisation sur les notions fondamentales de spread de crédit et indicateurs de risques

Programme de la formation

Modéliser et gérer le risque de crédit avec des outils dédiés

Analyser la modélisation du risque de crédit

- Approche structurelle
- Approche réduite
- Approche hybride
- Quiz

Définir le spread de crédit : estimation et comparaison inter véhicule de crédit

- De la probabilité de défaut au spread de crédit
- Valorisation des dérivés mono sous-jacents : CDS, CLN, Asset Swaps, Market-Value Asset Swaps, Callable Asset Swaps
- Spread théorique d'un indice de CDS
- Equivalence de spreads, définition
- OAS, Bond Spreads, CDS Spreads
- Asset Swaps, Market-Value Asset Swaps

- Exercices

Définir l'ensemble des sous-jacents et mécanismes de CDS et CDO

Gérer le risque de crédit

- Approche statique
- Couverture en nominal
- Couverture en valeur de marché
- Couverture par strip de CDS
- Approche dynamique : indicateurs alternatifs de risque
- Mises en pratiques

Gérer les dérivés de crédit multi sous-jacents

- Notion de corrélation de défaut
- Evaluation du Nth-to-Default swap
- Etude de sensibilité du FTD

- Formation favorisant
- l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
 - ▶ A chaud, dès la fin de la formation, pour mesurer votre satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec votre accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service
 - ▶ A froid, 60 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail
- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

- Exercices

Quantifier l'impact de toute modélisation sur les notions fondamentales de spread de crédit et indicateurs de risques

Modéliser des options de crédit

- Options sur CDS single-name
- Options sur indices de CDS
- Exercices d'application

Etablir le pricing des CDOs synthétiques

- Approches par copule gaussienne : approche homogène / hétérogène
- Notions de corrélation de base et de corrélation composée
- Skew de corrélation et extensions de l'approche gaussienne
- Delta des tranches de CDOs synthétiques : analyse de comportement et sensibilité aux hypothèses de corrélation
- Exercices

Mettre en place le pricing des CDOs bespoke

- Comment générer une surface de corrélation de base ?
- Comment tenir compte des points d'attachement et des maturités non standards, des portefeuilles de référence sur mesure ?
- Exercices

Parmi nos formateurs



Zouheir Ben Tamarout

Zouheir a plus de 18 ans d'expérience acquise au sein d'activités d'arbitrage pour compte propre, de trading d'exotiques, de structuration pour compte de tiers et de recherche quantitative dédiée à la gestion alternative. Zouheir est actuellement consultant indépendant en finance quantitative, en stratégies alternatives et en trading algorithmique.