

Décrire les mécanismes et modèles de valorisation des obligations convertibles

PUBLIC

Gérants - Banquiers privés -
Analystes quantitatifs - Managers et
collaborateurs des fonctions de
contrôle interne - Toute personne
souhaitant acquérir des
compétences supplémentaires sur
ce sujet

PRÉ-REQUIS

Une expérience pratique sur le sujet
est recommandée

NIVEAU D'EXPERTISE

Perfectionnement

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
- 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
Véifiés, solution Certifiée NF
Service

Code
520

Durée
**Sur-mesure / 14
heures**

Tarif
Nous contacter

**Repas inclus (en présentiel)*

Objectifs pédagogiques

- Décrire l'environnement du marché européen des obligations convertibles
- Décomposer la valorisation d'une obligation avec options intégrées
- Discuter les avantages et les inconvénients des obligations convertibles en gestion de portefeuille

Programme de la formation

Fondamentaux des obligations convertibles

- Définition d'une obligation convertible ou échangeable (OCEANE, ORNANE, ORA) et analyse d'un prospectus d'émission
- Définitions et analyse des droits et options non conventionnels
 - ▶ ratchet
 - ▶ changement de contrôle
 - ▶ sequestre de titres
- Marchés liés aux obligations convertibles (Crédit, CDS, Options) et rappels de calculs actuariels et optionnels
- Panorama du marché des obligations convertibles
 - ▶ données historiques
 - ▶ situation de marché
- Intervenants :
 - ▶ émetteurs
 - ▶ intermédiaires (banque, broker)
 - ▶ investisseurs (compte propre, gestionnaires, arbitragistes) et techniques de gestion

Calcul du prix d'une obligation convertible

- Composition du prix d'une obligation convertible : plancher actuariel & option
- Importance des données de modèle : couple volatilité / prime de crédit
- Paramètres clés et sensibilités
 - ▶ Delta
 - ▶ sensibilité action
 - ▶ sensibilité obligataire
 - ▶ sensibilité au risque de crédit
- TP Excel :
- réalisation d'un pricer simple sur EXCEL
- calcul du prix d'une obligation convertible
- limites d'un pricer simple

- ▶ 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 formation ou d'un certificat de réalisation

