BANQUE - ASSURANCE

Obligations convertibles : modéliser les composantes, valoriser et couvrir la position

Une obligation convertible mélange une créance, une option sur action et un risque d'émetteur, le tout encadré par des clauses de rappel et de revente qui modifient le comportement du titre. Une clause mal intégrée ou un coût d'emprunt du sous-jacent ignoré suffisent à éloigner durablement le prix modèle du prix observé. Ces deux jours partent de la documentation d'émission pour aller jusqu'à la gestion de la position. Le participant valorise un même titre par arbre puis par différences finies, calibre les paramètres sur le marché et simule une couverture delta sur plusieurs scénarios.

DURÉE	MODALITÉ	TARIF	DÉLAI D'ACCÈS
2 jours — 14 h	**Présentiel ou à distance**	**À partir de 1 880 € HT**	**11 jours ouvrés après validation du financement.**

Mon Pôle Formation est un organisme certifié Qualiopi. La certification qualité a été délivrée au titre de la catégorie d'action suivante : **ACTIONS DE FORMATION** — certificat n° 76 31 02622 31 (SGS ICS)

01 Public visé et prérequis

PUBLIC VISÉ
Analystes quantitatifs, opérateurs de marché, gérants de fonds convertibles, structureurs, valorisateurs et contrôleurs des risques.

PRÉREQUIS
Maîtriser la valorisation des options et des produits de taux.

POSITIONNEMENT À L'ENTRÉE
Analyse du besoin et test de positionnement. Vos réponses sont partagées avec votre formateur afin d'adapter la formation à votre niveau et votre contexte professionnel.

02 Objectifs pédagogiques

À l'issue de la formation, le participant sera capable de :

- Décomposer une obligation convertible entre composante obligataire et composante optionnelle
- Extraire d'une documentation d'émission les paramètres nécessaires à la valorisation
- Mettre en œuvre un modèle à arbre puis un modèle à différences finies
- Intégrer le risque de crédit et les clauses de rappel et de revente
- Calculer les sensibilités et construire une couverture par le sous-jacent
- Analyser l'écart entre prix modèle et prix de marché

03 Programme détaillé

M1 Anatomie du produit
- Lire le contrat avant de modéliser
- Composante obligataire et droit de conversion
- Ratio de conversion prime et parité
- Clauses de rappel anticipé et de revente
- Ajustements en cas d'opérations sur titres
- Profil de gain et zones de comportement du titre
- À retenir : Une clause de rappel mal prise en compte suffit à décaler sensiblement la valorisation du titre.

M2 Modèles de valorisation
- Choisir la technique adaptée aux clauses
- Approche par décomposition et ses limites
- Modèle binomial et traitement des clauses exerçables à tout moment
- Différences finies et conditions aux limites
- Introduction du risque de crédit dans l'actualisation
- Modèles à volatilité non constante
- Cas pratique : Un même titre est valorisé par deux approches et les écarts sont analysés paramètre par paramètre.

M3 Paramètres et calibrage
- Alimenter le modèle avec des données défendables
- Estimation de la volatilité du sous-jacent
- Courbe de taux et spread de crédit de l'émetteur
- Dividendes attendus et effet sur la décision de conversion
- Liquidité du titre et coût d'emprunt de l'action
- Contrôles de cohérence du jeu de paramètres
- Atelier : Les participants calibrent un modèle sur un titre coté puis confrontent le résultat au prix observé.

M4 Couverture et gestion de la position
- Tenir la position dans le temps
- Calcul du delta du gamma et de la sensibilité à la volatilité
- Couverture par le sous-jacent et fréquence de rééquilibrage
- Arbitrage de volatilité sur titres convertibles
- Risques de crédit et de liquidité portés en portefeuille
- Décomposition du résultat par facteur de risque
- Mise en situation : Une position couverte est suivie sur plusieurs scénarios puis son résultat est décomposé facteur par facteur.

04 Modalités pédagogiques, méthodes et moyens

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES
Présentiel ou à distance

LIEU / FORMAT
Dans vos locaux — jusqu'à 10 collaborateurs, Paris — Présentiel, À distance — Classe virtuelle

MÉTHODES MOBILISÉES
• Apports théoriques, ateliers et cas pratiques. Support de cours numérique et fiches méthodes fournis.

ENCADREMENT
Formateurs qualifiés et expérimentés, experts de leur domaine, sélectionnés par Mon Pôle Formation.

05 Modalités d'évaluation et de suivi

ÉVALUATION DES ACQUIS
• QCM et mises en situation. Évaluation des acquis en début et en fin de parcours, évaluation à chaud et à froid à 60 jours.

SUIVI DE L'EXÉCUTION
• Émargement des participants
• Certificat de réalisation remis à l'issue de la formation

SANCTION DE LA FORMATION
Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

06 Type de reconnaissance

Formation non certifiante — Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

07 Modalités d'accès, financement et tarifs

MODALITÉS D'INSCRIPTION
Inscription en ligne, par téléphone, par devis ou via votre OPCO.

DÉLAI D'ACCÈS
11 jours ouvrés après validation du financement.

FINANCEMENTS POSSIBLES
- OPCO et plan de développement des compétences
- FAF et CFP
- France Travail
- Paiement jusqu'à 6 fois sans frais

DATES / SESSIONS
Entrées permanentes

FORMULE	DÉTAIL	TARIF
Inter-entreprises	-10 % dès 2 participants, -15 % dès 3, -20 % à partir de 4 inscrits sur la même session.	**À partir de 1 880 € HT**

Prix nets — exonération de TVA, article 261-4-4° du CGI.

08 Accessibilité aux personnes en situation de handicap

Accessible aux personnes en situation de handicap. Contactez notre référent handicap pour construire une solution adaptée : contact@monpoleformation.fr

RÉFÉRENT HANDICAP
Tiffany LESTROUBAC

CONTACT
contact@monpoleformation.fr

09 Indicateurs de résultats

INDICATEUR	RÉSULTAT	MODALITÉS DE CALCUL
Taux de satisfaction	**N/A**	Moyenne des notes de satisfaction des stagiaires sur les 12 derniers mois
Taux d'abandon	**N/A**	Calculé sur les 12 derniers mois

Résultats arrêtés au 29/09/2026. N/A : donnée non disponible ou effectif insuffisant sur la période.

10 Contacts

INSCRIPTIONS ET INFORMATIONS
contact@monpoleformation.fr
01 87 66 57 66

ADRESSE
10a rue du Maréchal de Lattre de Tassigny, 76420 Bihorel

RÉCLAMATIONS
Par e-mail : contact@monpoleformation.fr