

### Modéliser le risque de crédit

Code  
**375**

Durée  
**2 jours / 14 heures**

Tarif  
**Nous contacter**

*\*Repas inclus (en présentiel)*

#### **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 SSI Banque-Assurance – Relation Investisseurs

#### **PRÉ-REQUIS**

Avoir une expérience pratique sur le sujet 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
- 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

## **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**

### **Engagement**

Vous vous engagez dans votre formation. Connectez-vous sur votre espace participant et complétez votre questionnaire préparatoire. Votre formateur recevra vos objectifs de progrès. Auto-évaluez vos compétences pour suivre vos progrès à l'issue de votre 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 : quelle approche est la plus pertinente selon l'utilisateur

#### **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 de gestion d'un CDS

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

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

### ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : [care-formation@lefebvre-dalloz.fr](mailto:care-formation@lefebvre-dalloz.fr)

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

## 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 pratique : couvrir efficacement

## Gérer les dérivés de crédit multi sous-jacents

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

### 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

### Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources, auto-évaluer vos compétences acquises pendant votre formation et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel.

## A noter

...

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.