

☐ Pricing et modélisation des obligations convertibles

Décomposer les structures et clauses de protection des obligations convertibles pour les modéliser

PUBLIC

Gérants - Analystes quantitatifs - Structureurs - Toute personne ayant déjà des notions maîtrisées sur le sujet et souhaitant se perfectionner

PRÉ-REQUIS

Avoir de solides connaissances et expériences sur le sujet

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 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

Code
608

Durée
2 jours / 14 heures

Tarif Inter*
2 135 € HT

**Repas inclus (en présentiel)*

Objectifs pédagogiques

- Lister les différentes expositions des obligations convertibles
- Expliquer de manière détaillée le comportement en prix et sensibilités des clauses des convertibles
- Couvrir de la meilleure façon les différents risques sous-jacents

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.

Pricing simple des obligations convertibles vanilles

- Modèle de diffusion des sous-jacents action et crédit
- Calibration du modèle sur des données de marché
- Pricing de l'obligation convertible et analyse des sensibilités
- Impact de la volatilité
- Impact du crédit
- Calibration du couple crédit / volatilité
- Introduction des dividendes

Pricing des obligations convertibles vanilles distressed « busted »

- Modèle de diffusion des sous-jacents action et crédit
- Calibration du modèle sur des données de marché
- Pricing de l'obligation convertible et analyse des sensibilités
- Impact de la volatilité
- Impact du crédit
- Calibration du couple crédit / volatilité

Couverture des obligations convertibles vanilles

- Couverture en actions
- Couverture en CDS

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

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

- Couverture en taux
- Couverture en options

Modélisation des clauses courantes

- Put
- Hard call
- Soft call

Structures de convertibles : conversion

- Bidevise
- Echangeable
- Warrant attaché
- OCEANE
- Mandatory
- Reset
- Conversion contingente (Coco)

Clauses de protection

- Protection en cas de dividende
- Protection en cas d'OPA
- TP Excel
- Pricing et couverture d'une obligation convertible plain vanilla, comparaison au modèle Black and Scholes, impact sur la notion de volatilité implicite
- Pricing et couverture d'une obligation convertible plain vanilla distressed ou comment se préparer à la prochaine crise
- Pricing des nouvelles émissions d'obligations convertibles : liens entre prime, coupon et clauses
- Pricing et couverture des soft calls
- Pricing et couverture d'une obligation convertible Mandatory : introduction du skew
- Simulation du PnL en cas d'OPA et d'activation de la clause de protection

Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources 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.

Prochaines sessions

...

PARIS

- 29-30 Sep. 2026
- 26-27 Nov. 2026

A DISTANCE

- 29-30 Sep. 2026
- 26-27 Nov. 2026

