

## MARCHÉ ET PRODUITS DES CHANGES (NIVEAU 2)

### PROGRAMME

- INTRODUCTION
  - Rappel sur le marché de change
  - Rappel sur les produits linéaires de change
- LES DÉRIVÉS DE CHANGE
  - Les Options "vanilles"
    - Un parallèle avec l'Assurance
    - Définition des stratégies d'achat et de vente de Call et de Put
    - Impacts des différents paramètres de Change sur le prix des Vanilles
  - Les Options "Exotiques"
    - Les options combinant achat et ventes de Call et Put
    - Les options à barrière
    - Les options de type "Accumulateurs"
  - Les Produits Structurés
- STRATÉGIES DE COUVERTURE IMPLIQUANT L'UTILISATION DES DÉRIVÉS
  - Cas général en l'absence de couverture
  - Couverture totale  
*Exercice. Application de la couverture totale*
  - Couvertures partielles
    - Couverture asymétrique
    - Couverture à seuil de déclenchement
    - Couverture limitée  
*Exercice. Application des techniques de couverture partielle*
  - Décomposition de payoffs
  - Impact positif des dérivés de change pour les assureurs (facultatif)
- TECHNIQUES DE PRICING DES PRODUITS DE CHANGE
  - Le modèle de Black and Scholes
  - Modélisation du smile et Vanna-Volga pricing  
*Exercice. Construction du smile avec risk-reversal et butterfly spreads*
  - La méthodologie des arbres binomiaux
  - La méthode de Monte Carlo  
*Exercice. Pricing d'une option impliquant les 3 méthodes*
- SÉLECTION DES PRODUITS EN FONCTION DE L'AVERSION AU RISQUE DU CLIENT
  - Identification des produits en accord avec la stratégie jouée par le client
  - Stress tests sur les produits via Monte Carlo  
*Cas pratique. Positionnement des produits dans un plan Rendement / Risque*
  - Elimination des produits inefficients et incompatible avec l'aversion au risque du client
  - Elaboration d'une proposition finale d'investissement
- CONCLUSION ET DISCUSSION

### DESCRIPTION

Cette formation a pour objectif d'approfondir ses connaissances sur le FOREX. Alliant exemples concrets et méthodologies de pricing et analyse des risques, cette formation s'adapte très bien aux auditeurs qui rencontrent des problématiques de change auxquelles ils doivent proposer des solutions (investissement, valorisation, couverture, gestion des fonds propres).

### OBJECTIFS

- Comprendre les produits optionnels sur le change
- S'initier aux différentes techniques de pricing des dérivés de change
- Construire les stratégies de gestion de change via l'allocation d'actifs et les produits structurés

### PUBLIC

- Trésoriers des Grandes Entreprises ayant des problématiques de couverture
- Opérateurs de marché
- Banquiers Privés ayant des clients exposés sur plusieurs zones géographiques
- Assureurs devant intégrer le risque de change dans le cadre de Solvency II

### NIVEAU

Intermédiaire

### PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base sur les marchés des changes et les instruments financiers

### FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
  - Marché et produits des Changes (Niveau 1)
  - Mathématiques financières et applications
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMPS DE VISION
  - Marchés financiers (Niveau 2)
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
- ALLEZ PLUS LOIN
  - Méthodes de Monte Carlo

### FORMATEUR

Alix Bakhos, Alexander Subbotin

### DURÉE

2 Jours

### FORMAT

journée

### PRIX

1 750 € HT