

Titrisation

Introduction : Les grandes familles du monde de la titrisation

- Asset-Backed Securities (ABS),
- Mortgage-Backed Securities (MBS)
- Asset-Backed Commercial Paper (ABCP)
- Collateralised Debt Obligations (CDOs)

Les principes de la Titrisation

- Concepts fondamentaux
- Description générale des mécanismes
- Concepts légaux clés
- Les mécanismes de ré-haussement
- Objectifs des cédants / des investisseurs : pas si divergents

La construction d'une titrisation – centrage sur l'émetteur

- Concepts fondamentaux
- Exercice pratique 1 : construire une titrisation simple
- Description générale des mécanismes
- Concepts légaux clés
- Les mécanismes de ré-haussement
- Exercice pratique 2 : Sur la titrisation précédente – l'agréments de ré-haussements

Les Risques liés à la Titrisation (primaires, dérivés, mesure et couverture)

- Exercice pratique 3 : Identification des risques sur la titrisation construite
- Identifications des risques primaires liés à la Titrisation
- Un paradoxe : les risques dérivés de la titrisation
- La mesure des risques d'une titrisation
- Du mécanisme classique de couverture au plus original

Les acteurs d'une opération de titrisation

- Exercice pratique 4 : Positionner les acteurs sur la titrisation « fil rouge »
- Identification des acteurs réglementaires,
- Identification des acteurs de gestion / d'organisation
- Détails des rôles et responsabilités de chaque acteur,
- Le rôle plus particulier du servicer

Les différents contrats d'une opération de titrisation

- Exercice pratique 5 : Positionner les contrats et en définir la structure de base
- La construction du document de référence : le règlement / MFA
- La construction des autres documents
- Identification des points d'attention de la documentation juridique

Le conduit : un outil au centre du Marché de l'ABCP

- Concepts fondamentaux
- Avantages et inconvénients
- Les principaux actifs utilisés

La construction d'une opération de Titrisation

- Identification de l'objectif primaire,
- Les questions clefs sur une nouvelle opération
- Produits & Risques : les indicateurs de l'opération

Synthèse : les réflexes à avoir sur une opération de titrisation

VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ