

5 – REFERENTIELS TITRE EXPERT(E) DES MARCHES FINANCIERS FINANCIA

Article L6113-1 [En savoir plus sur cet article...](#) Créé par [LOI n°2018-771 du 5 septembre 2018 - art. 31 \(V\)](#)

« Les certifications professionnelles enregistrées au répertoire national des certifications professionnelles permettent une validation des compétences et des connaissances acquises nécessaires à l'exercice d'activités professionnelles. Elles sont définies notamment par un **référentiel d'activités** qui décrit les situations de travail et les activités exercées, les métiers ou emplois visés, un **référentiel de compétences** qui identifie les compétences et les connaissances, y compris transversales, qui en découlent et un **référentiel d'évaluation** qui définit les critères et les modalités d'évaluation des acquis. »

REFERENTIEL D'ACTIVITES <i>décrit les situations de travail et les activités exercées, les métiers ou emplois visés</i>	REFERENTIEL DE COMPETENCES <i>identifie les compétences et les connaissances, y compris transversales, qui découlent du référentiel d'activités</i>	REFERENTIEL D'EVALUATION définit les critères et les modalités d'évaluation des acquis	
		MODALITES D'EVALUATION	CRITERES D'EVALUATION
Bloc d'activité 1 : Analyser économiquement une opération sur les marchés financiers - activités coverage			
<p>Cette activité a pour objectif d'identifier, qualifier les besoins de la clientèle afin de lui proposer des solutions d'investissements ou de financements adaptés et parallèlement, gérer un portefeuille de produits financiers en assurant la meilleure allocation rendement/risques. Elle est commune au front, middle et back office (concernant principalement la connaissance du client traité et la conformité à sa demande et à la réglementation, tout au long du traitement de l'opération et avant le transfert de propriété)</p>			
<p>Prospection d'entreprises ayant un besoin d'investissement ou de financement ou contreparties éligibles potentiels</p>	<p>C1.1- Segmenter le portefeuille prospect/client en tenant compte des contraintes de risques internes à l'entreprise afin de permettre la meilleure allocation possible des risques / actifs</p>	<p><u>Etude de cas écrite n°1</u> A partir de 2 fiches descriptives de clients ayant un besoin de financement ou investissement, le candidat doit identifier l'entreprise à cibler, élaborer une solution de financement /</p>	<p>Pour la validation des blocs, 80% des compétences doit être acquis</p>

<p>Identification et qualification des besoins de la clientèle (investissement ou financement)</p>	<p>C1.2- Identifier les modèles des entreprises clientes en tenant compte des critères de prix pour le client et l'émetteur afin d'optimiser les chances de financement / investissement</p>	<p>investissement en respectant les étapes et la méthodologie et en prenant en considération les contraintes du groupe employeur. Il/elle doit élaborer une proposition contractuelle. <i>La proposition contractuelle doit être rédigée en anglais.</i> <u>Durée de préparation</u> : 15 j à partir de la distribution du sujet. La production doit être rendu sur format numérique téléchargée sur l'intranet</p> <p>Epreuve individuelle</p> <p><u>Etude de cas écrite n°2</u> A partir de donner fictives, le/la candidat(e) doit analyser et arbitrer le portefeuille de financement / investissement. Cette analyse et les solutions proposées doivent apparaitre dans une consultation démontrant la prise en compte des contraintes de risques et rentabilité.</p> <p>Evaluation individuelle</p>	<p>C1.1 la segmentation du portefeuille prospects/client est argumentés et correspond aux éléments mis à disposition ; l'application des contraintes de risques internes est clairement expliquée. L'équilibre risque/actif est démontré et réaliste C1.2 le protocole d'identification des modèles d'entreprises clientes est construit et les explications sont claires pour illustrer les résultats</p> <p><i>Le vocabulaire anglais utilisé est employé correctement et permet une compréhension fluide</i></p>
<p>Recherche de solutions d'investissement / financement pour le client</p>	<p>C1.3- Structurer les solutions de financement / accompagnement des entreprises en tenant compte des politiques de risques afin de maximiser les chances d'octroi de financement / investissement</p>		<p>C1.3 le/la candidat(e) formule correctement les solutions de financements. Les termes pour exposer la référence aux politiques</p>

			de risques sont employés correctement
Proposition de la solution d'investissement / financement (élaboration et rédaction d'un pitch)	C1.4- Elaborer une proposition contractuelle (de financement / investissement) en tenant compte des contraintes de conformité afin de garantir les intérêts des financeurs et financés		<p>C1.4 les détails développés sur l'adéquation des structures proposées au regard des critères de conformité permettent une compréhension exhaustive des étapes suivies :</p> <ul style="list-style-type: none"> - réalisation d'un Dossier Réglementaire Client - respect des règlements en vigueur concernant la protection de la clientèle (MIF) - respects des règlements liés à la Lutte Contre le Blanchiment et Financement du Terrorisme (LCB-FT)

<p>Gestion du portefeuille de produits financiers existants (suivi des investissements et financements) et contrôle de premier niveau</p>	<p>C1.5- A partir des études réalisées par l'analyste financier, analyser et arbitrer le portefeuille de financement / investissement en tenant compte des contraintes de risques et rentabilité et en définissant les limites et contrôles en vue de garantir la meilleure allocation rendement / risques</p>		<p>C1.5 Les seuils permettant une allocation dynamique du portefeuille au regard des exigences des clients et aux respects des normes respectent les règles de fonctionnement de l'organisation :</p> <ul style="list-style-type: none"> - le respect des exigences contractuelles prédéfinies en C1.3 est argumenté - le suivi des risques et notamment d'une augmentation de la volatilité est structuré et réaliste
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Bloc d'activité 2 : Analyser quantitativement une opération sur les marchés financiers

Cette activité a pour objectif de surveiller les couples risque /rendement acceptés par la banque ou l'établissement financier et d'apporter ainsi les éléments nécessaires au front office, compte tenu de la volatilité de l'environnement (stratégie de trading et de couverture)

<p>Valorisation du produit (calculer la valeur du produit)</p>	<p>C2.1- A partir des travaux du Risk Manager, calculer les positions du portefeuille d'investissement / financement à l'aide de modèles quanti en vue de donner la vue actuelle du couple rendement / risques</p>	<p><u>Etude de cas écrit n°3</u> <u>Montage de projet</u> : A partir d'un produit financier existant, le/la candidat(e) doit fournir le modèle à utiliser (associé à la littérature scientifique utilisée), le programme informatique, les tests et la note méthodologique. Il/elle doit également démontrer le processus de sa mise en production. <u>Durée de préparation</u> : 4 mois Production écrite à télécharger sur l'intranet <u>Soutenance orale</u> : 1 heure devant un jury de 3 professionnels expert en finance de marché Epreuve individuelle</p>	<p>C2.1 Le modèle quanti est construit et les résultats des calculs menés sont clairement expliqués ; Les données de la littérature scientifique sont exploitées et les détails fournis permettent une compréhension exhaustive</p>
<p>Conception de modèles théoriques</p>	<p>C2.2- En collaboration avec l'analyste quantitatif (Quant), élaborer des modèles quanti théoriques appliqués aux solutions d'investissement / financement à l'aide de la littérature scientifique en vue de valoriser le produit</p>	<p><u>Durée de préparation</u> : 4 mois Production écrite à télécharger sur l'intranet <u>Soutenance orale</u> : 1 heure devant un jury de 3 professionnels expert en finance de marché Epreuve individuelle</p>	<p>C2.2 L'utilisation des données transmises par le « quant » pour vérifier l'adéquation du modèle au produit est clairement expliquée et correspond aux résultats attendus</p>
<p>Codage de modèle en langage informatique</p>	<p>C2.3- Développer le modèle en langage informatique (Python, R, VBA) à l'aide d'un logiciel SDK (Software Development Kit) afin de permettre l'intégration du modèle dans le système d'information de l'entreprise</p>	<p>Epreuve individuelle</p>	<p>C2.3 L'utilisation du programme est userfriendly et est conçue dans une démarche d'user experience</p>

<p>Back-test du modèle (test a priori) sur un historique de données</p>	<p>C2.4- Mettre en œuvre une série de tests veillant à l'adéquation du modèle avec les problématiques des produits afin de s'assurer de la bonne valorisation du portefeuille</p>		<p>C2.4 Les backtests sont clairement détaillés dans la note méthodologique et sont disponibles dans le programme Les valeurs produites par le modèle et comparées aux valeurs de marché sont chiffrées</p>
<p>Rédaction de la note méthodologique</p>	<p>C2.5- Rédiger la note méthodologique à destination du SI en respectant les règles en vigueur afin d'expliquer l'intégrité du modèle et les choix théoriques utilisés</p>		<p>C2.5 le/la candidat(e) donnent des explications claires et fournies pour démontrer l'adéquation de la note méthodologique avec le programme : la formule utilisée dans la note méthodologique est identifiable dans le codage informatique</p>
<p>Suivi de la validité du modèle et mise en production du modèle</p>	<p>C2.6- Assurer l'adéquation du modèle du portefeuille dans le temps en établissant des métriques (indicateurs d'erreurs) afin de pérenniser les modèles de valorisation</p>		<p>C2.6 Les méthodes d'analyses des erreurs sont identifiables dans le code informatique et sur des vérifications théoriques et observent les écarts avec les instruments valorisés</p>

Bloc d'activité 3 : Analyser financièrement une opération sur les marchés financiers

Cette activité a pour objectif d'assurer à la banque ou à l'établissement financier la rentabilité des positions prises sur les marchés financiers en veillant à une consommation des fonds propres dans les limites de la réglementation et en garantissant la conformité du dossier règlement client ; elle est commune à tous les acteurs de la chaîne du front, middle et back office

Analyse de la rentabilité des produits et des clients

C3.1- Calculer les profils rendement / risques du portefeuille en veillant au respect des limites réglementaires afin de fournir les indicateurs au management

Contrôle de connaissance écrit n°1

QCM nécessitant la vérification d'hypothèse, la réalisation de calculs. (20 questions)

Etude de cas écrite n°4

A partir des données complètes d'une opération sur les marchés financiers, le/la candidat(e) doit dans une présentation globale, réaliser une analyse financière, en tenant compte à la fois du rendement/risques du portefeuille et de l'optimisation de la consommation des fonds propres de sa structure. Il/elle doit argumenter ses choix en tenant compte de l'application des limites réglementaires. Il/elle démontrera le

Le vocabulaire anglais utilisé à l'oral est employé correctement et permet une compréhension fluide

C3.1 Les indicateurs fournis au management pour identifier les profils rendement/risques tiennent compte des limites réglementaires et les arguments sont expliqués clairement

<p>Identification de la consommation de fonds propres</p>	<p>C3.2- Calculer l'allocation du capital alloué aux risques entrepris en veillant aux limites réglementaires afin de fournir les indicateurs au management</p>	<p>processus permettant les contrôles de conformité. <u>Soutenance orale</u> : 30 minutes en anglais devant un jury de 2 professionnels expert en finance de marché Evaluation individuelle</p>	<p>C3.2 les indicateurs d'identification de la consommation de fonds propres respectent les limites réglementaires</p>
<p>Veille à l'optimisation des fonds propres compte tenu de la rentabilité des opérations</p>	<p>C3.3- Arbitrer l'allocation d'actifs en veillant aux limites réglementaires afin d'optimiser le couple rendement / risques</p>		<p>C3.3 en tenant compte de la rentabilité des opérations, l'optimisation des fonds propres est réaliste, l'impact de l'ensemble des paramètres est clairement expliqué</p>

<p>Contrôle de la conformité de la rentabilité des opérations</p>	<p>C3.4- Assurer les contrôles de conformité récurrents (dossier règlement client) en tenant compte de la réglementation</p>		<p>C3.4 la cotation par les risques de différents profils de client au regard de la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme est argumentée et chiffrée et la norme LCB-FT est respectée</p>
-------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Bloc d'activité 4 : Gérer les risques sur les marchés financiers

Cette activité est commune à tous les acteurs de la chaine du front office au middle et back office ; elle a pour objectifs de visualiser les résultats des opérations sur les marchés financiers afin de d'assurer la fiabilité de la rentabilité du portefeuille, d'anticiper les risques de pertes et définir les limites et contrôles en vue de garantir la meilleure allocation rendement / risques. Elle participe aussi à la gestion des risques crédit/contrepartie en appliquant les mêmes processus de contrôle que pour les risques marché.

<p>A/Gestion des risques de marchés</p>			
<p>Analyse économique et quantitative des risques de marchés</p>	<p>C4.1- Calculer les indicateurs de risques de marché en veillant aux contraintes réglementaires afin de reporter au management la perte maximale potentielle</p>	<p><u>Etude de cas écrite n° 5 sur la gestion des risques de marché</u> Durée de préparation : 15 jours</p> <p>A partir d'un portefeuille de marché, le/la candidat(e) élabore des dispositifs de maîtrise des risques en définissant des indicateurs de pilotage en en définissant les limites contraignantes.La production écrite est déposée sur l'intranet en format numérique.</p>	<p>C4.1 L'explication des calculs de la VAR (Perte maximale potentielle) et de l'Expected Short Fall est claire et construite</p> <p>Les détails de la perte maximale potentielle permettent une compréhension exhaustive</p>
<p>Pilotage du risque marché de l'entité et garantie de la conformité des indicateurs au regard de la réglementation</p>	<p>C4.2- Reporter / communiquer la perte maximale potentielle du portefeuille de produits financiers au management en veillant à l'intégrité des informations fournies afin d'éviter une perte non anticipée</p>	<p>Evaluation individuelle</p>	<p>C4.2 le calcul de la perte maximale autorisée au regard des fonds propres de l'entreprise respectent les réglementations et la démonstration est formulée correctement</p>

Production des indicateurs de suivi et reporting au management	C4.3- Analyser et arbitrer le portefeuille de financement / investissement en tenant compte des contraintes de risques et rentabilité et en définissant les limites et contrôles en vue de garantir la meilleure allocation rendement / risques		C4.3 Des explications claires sont fournies pour illustrer le niveau des limites proposées dans le respect la réglementation
B/ Gestion des risques de crédit et de contrepartie			
Analyse individuelle des risques de produits financiers	C4.4- Réaliser une analyse financière détaillée crédit par crédit pour évaluer le risque intrinsèque du crédit / contrepartie	<u>Etude de cas écrite</u> n° 6 sur la gestion des risques de crédit et contrepartie <u>Durée de préparation</u> : 15 jours A partir d'un portefeuille de crédit, le/la candidat(e) élabore des dispositifs de maîtrise des risques en définissant des indicateurs de pilotage et en en définissant les limites contraignantes. La production écrite est déposée sur l'intranet en format numérique.	C4.4 Pour le calcul du score (note par client), le choix de la méthode économétrique est argumenté et documenté, la méthode numérique minimise les erreurs
Analyse de la consolidation du portefeuille de produits	C4.5- Analyser les masses de risques de crédit / contrepartie au regard des risques individuels calculés précédemment en définissant les limites et les contrôles afin de piloter les limites et les contraintes de risques	Evaluation individuelle	C4.5/C4.6 Les calculs de capital pondéré / risques sont formulés correctement ; Les analyses économétriques tiennent compte des fonds propres de la banque et les explications données permettent

<p>Analyse quantitative individuelle et consolidée</p>	<p>C4.6- Calculer les indicateurs de risques de marché en veillant aux contraintes réglementaires afin de reporter au management la perte maximale potentielle</p>		<p>une appréhension exhaustive des résultats ; les détails fournis par le/la candidat(e) tiennent compte du respect réglementaire comparativement aux risques entrepris</p>
<p>Assurance de la conformité des indicateurs au regard de la réglementation</p>	<p>C4.7- Contrôler le respect des obligations de conformité crédit par crédit en vue de respecter les contraintes réglementaires</p>		<p>C4.7 le protocole de contrôle du respect des obligations de conformité crédit par crédit respecte les étapes de réalisation L'application des règles de droit est clairement présentée</p>

Bloc d'activité 5 : Piloter et contrôler des opérations sur les marchés financiers

Cette activité a pour objectif de réaliser à nouveau un ensemble de contrôles avant le transfert de propriété du produit financier au client ; elle sollicite des compétences transverses mise en œuvre par les acteurs de la chaîne front, middle et back office.

<p>Réconciliation de la demande client et l'offre</p>	<p>C5.1- A partir des informations transmises par le front office en lien avec le middle office, contrôler l'adéquation de l'offre et de la demande en s'assurant du respect des habilitations du vendeur (schéma délégataire) pour permettre la réalisation de la transaction</p>	<p><u>Contrôle de connaissances n° 2</u> QCM de 20 questions</p>	<p>C5.1 Les résultats des calculs sont expliqués clairement et permettent d'analyser l'adéquation entre l'offre et la demande et plus particulièrement, dans le respect du schéma délégataire Le/la candidat(e) explique clairement les résultats de son analyse</p>
<p>Surveillance de la conformité de l'opération</p>	<p>C5.2- Veiller à la conformité de l'opération en s'assurant de la légalité, des contraintes réglementaires et des contraintes internes afin de minimiser le risque légal</p>	<p><u>Etude cas écrite n°7</u> A partir de données complètes d'une opération financière et des caractéristiques du client destinataire, le/la candidat(e) réalise l'ensemble du processus menant au transfert de propriété des éléments de l'opération, au client :</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Vérification de l'adéquation entre l'offre et la demande et du schéma délégataire du vendeur, ✓ Contrôle de la conformité de l'opération pour minimiser le risque légal 	<p>C5.2 les arguments pour démontrer le respect de la réglementation du traitement de l'opération de marché sont présentés clairement et les explications permettent une compréhension totale. Elles tiennent compte :</p> <ul style="list-style-type: none"> - de l'interdiction du trading pour compte propre des banques ; - de l'interdiction d'opérer sur les marchés lorsqu'on dispose d'une information privilégiée ; -de l'interdiction de méthodes jugées comme de la manipulation de cours

Procédure de la connaissance client	C5.3- Enregistrer le dossier de règlement client conformément à la réglementation afin de garantir la connaissance client et la légalité des fonds	<p>✓ Mise en œuvre de la procédure de garantie de la légalité des fonds, du suivi du collatéral et des garanties et des moyens de pilotage des fonds du client.</p> <p>Evaluation individuelle</p>	C5.3 Le/la candidat(e) planifie les étapes réalisation de la procédure de connaissance client et décrit clairement l'application de la réglementation
Suivi du collatéral et des garanties	C5.4- Contrôler le bon enregistrement des garanties et du collatéral en procédant à des valorisations périodiques pour permettre leur recours en cas de besoin		C5.4 Les étapes du suivi du collatéral et des garanties sont réalistes et planifiées
Reporting et monitoring au management	C5.5- Elaborer des indicateurs de performance en veillant à l'intégrité des informations communiquées afin de piloter les fonds mis à disposition des clients		<p>C5.5 Le pilotage de la performance des fonds mis à disposition des clients est planifié</p> <p>Les étapes de sa réalisation sont expliquées clairement et les indicateurs correspondent aux résultats attendus</p>

Le contrôle de l'acquisition des compétences de l'ensemble des blocs est réalisé par une évaluation globale. Il consiste en un mémoire professionnel écrit et sa soutenance orale.

L'objectif du mémoire est le contrôle de l'esprit d'analyse et de synthèse du/de la candidat(e). Pour cela, il/elle choisit une problématique ; en réponse, il/elle émet une ou plusieurs hypothèses, transcrit le protocole expérimental choisi et confronte les ou l'hypothèse(s).

Critères et indicateur pour le mémoire et la soutenance orale :

- la problématique entre dans le champ du travail demandé et les limites du travail accompli sont clairement présentées,
- la ou les hypothèses est/sont formulée (s) correctement,
- les résultats du protocole ainsi que les objectifs à atteindre sont exprimés clairement,
- le/la candidat(e) défend sa position à l'oral et 80% des compétences sont acquises.

RECAPITULATIF DES MODALITES D'EVALUATION

- 7 études de cas écrites
- 2 soutenances orales en anglais
- 2 contrôles des savoirs
- 1 mémoire professionnel avec soutenance orale

Conditions pour valider le Titre :

La certification s'obtient en validant tous les blocs de compétences ainsi que le mémoire et en validant la certification AMF ; pour que les blocs soient validés, il est nécessaire que 80% des compétences soient acquises. Pour le mémoire il faut que le ou la candidat(e) ait obtenu 10/20 minimum.