

# SupFinance

Formation Finance Professionnelle • Référencé CFA Institute • Réduction de 20% et 40% sur les certifications CFA

## FICHE PROGRAMME

### Préparation au CAIA® Level 1

Formation continue professionnelle • 30 heures • 15 sessions de 2 heures

<b>Référence</b>	<b>SF-CAIA-L1-2026</b>
<b>Intitulé de la formation</b>	Préparation à la certification CAIA® Level 1 — Chartered Alternative Investment Analyst
<b>Organisme de formation</b>	SupFinance — marque de FIRST INSTITUTE (SAS) — RCS Versailles 981 762 941
<b>Portage Qualiopi</b>	Pépinière 27 Formation — RCS Paris 912 683 877 — Certification Qualiopi (décret n°2019-565) — pour financements CPF / OPCO uniquement
<b>Public cible</b>	Professionnels souhaitant se spécialiser dans les actifs alternatifs, allocataires institutionnels, gérants de fonds
<b>Prérequis</b>	Niveau Bac+3 minimum en finance ou équivalent. Connaissance de base des marchés financiers recommandée.
<b>Durée totale</b>	30 heures — 15 sessions de 2 heures
<b>Rythme</b>	1 à 2 sessions par semaine (soir 18h30–20h30 ou week-end 18h30–20h30)
<b>Modalités</b>	100% distanciel synchrone — Zoom/Teams avec enregistrements disponibles 48h après chaque session
<b>Effectif</b>	Maximum 15 participants par groupe (pédagogie individualisée)
<b>Tarif</b>	900 € TTC par niveau — Paiement en 3 fois sans frais — Financement CPF / OPCO possible
<b>Format examen officiel</b>	200 QCM — 4 heures — 2 sessions par an (mars et septembre) — Informatique
<b>Date d'entrée en vigueur</b>	Janvier 2026

## 1. OBJECTIFS GÉNÉRAUX DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, le participant sera en mesure de :

- Comprendre l'univers des actifs alternatifs (PE, hedge funds, real assets, structured products)
- Analyser et valoriser chaque classe d'actifs alternatifs avec les méthodes appropriées
- Évaluer les fonds alternatifs via un processus de due diligence rigoureux
- Mesurer la performance et le risque des investissements alternatifs
- Construire une allocation optimale incluant des actifs alternatifs

## 2. COMPÉTENCES VISÉES

Le programme développe les compétences suivantes :

Topic	Poids examen	Compétences clés
Introduction aux Alternatifs	5%	Définitions, régulation AIFMD, rôle en portefeuille
Real Assets	20%	Immobilier, infrastructure, commodities, terres agricoles
Hedge Funds	25%	Structures, L/S equity, Global Macro, Event Driven, Relative Value
Private Equity	25%	VC, LBO, distressed, métriques (IRR, MOIC, DPI, TVPI)
Structured Products	10%	ABS, MBS, CDO/CLO — structure, risques, valorisation
Portfolio Management & Attribution	15%	Allocation aux alternatifs, due diligence, performance

## 3. MÉTHODES PÉDAGOGIQUES

- Cours live synchrones : exposés magistraux animés par des praticiens certifiés actifs sur les marchés
- Apprentissage actif : résolution de QCM type examen en direct, correction collective commentée
- Études de cas réels : analyse de situations de marché récentes et de cas concrets du secteur
- Examens blancs : mock exams thématiques après chaque topic + examen blanc final en conditions réelles
- Ressources numériques : supports PDF, vidéos de synthèse, banque de QCM en accès libre 24h/24

## 4. MODALITÉS D'ÉVALUATION

Chaque session fait l'objet d'une évaluation formative :

Type d'évaluation	Moment	Objectif
QCM formatif	En fin de chaque session	Vérifier la compréhension immédiate
Mock exam thématique	Après chaque topic complet	Simuler les conditions d'examen sur chaque topic
Examen blanc final	Dernière session	Examen blanc en conditions réelles — 200 QCM — 4 heures — 2 sessions par an (mars et septembre) — Informatique

## 5. PROGRAMME DÉTAILLÉ

Chaque session comprend : 1h15 de cours et exercices + 30 min de QCM pratiques + 15 min de synthèse et Q&A

<b>Session 1</b>	<b>Introduction aux Actifs Alternatifs &amp; Cadre Réglementaire</b>	<b>2 heures</b>	Introduction Alternatives
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre la définition et les caractéristiques des actifs alternatifs</li> <li>Connaître le cadre réglementaire (AIFMD, SEC, CFTC) des alternatifs</li> <li>Analyser le rôle des alternatifs dans l'allocation de portefeuille</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Définition des alternatifs : illiquidité, complexité, faible corrélation aux actifs traditionnels</li> <li>Régulation : AIFMD (Europe), Investment Advisers Act (US), CFTC pour les commodities</li> <li>Investisseurs qualifiés et HNWI : accès aux fonds alternatifs, seuils</li> <li>Aperçu de l'univers : PE, hedge funds, real assets, structured products</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Mapping de l'univers des alternatifs, quiz de positionnement		
<b>Évaluation</b>	<b>QCM Introduction — 15 questions</b>		

<b>Session 2</b>	<b>Real Assets — Immobilier Privé &amp; REITs</b>	<b>2 heures</b>	Real Assets
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre les caractéristiques et les risques de l'immobilier comme classe d'actifs</li> <li>Valoriser les actifs immobiliers avec les méthodes standards</li> <li>Analyser la structure et les performances des REITs (cotés et non cotés)</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Immobilier : caractéristiques (hétérogénéité, illiquidité, localisation), cycles</li> <li>Méthodes de valorisation : income capitalization, DCF, comparable sales</li> <li>NOI, cap rate, LTV, DSC ratio — métriques clés de l'immobilier</li> <li>REITs : structure, FFO vs AFFO, dette, performance vs immobilier direct</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Valorisation d'un actif immobilier par 3 méthodes		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercice de valorisation immobilière — rapport synthétique</b>		

<b>Session 3</b>	<b>Real Assets — Infrastructure, Commodities &amp; Terres Agricoles</b>	<b>2 heures</b>	Real Assets
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analyser les caractéristiques spécifiques de l'infrastructure comme actif</li> <li>Comprendre les marchés de commodities (physique et financier)</li> <li>Évaluer les terres agricoles et les ressources naturelles comme investissements</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Infrastructure : brownfield vs greenfield, PPP, risk profile, rendements</li> <li>Commodities : marchés spot et futures, contango/backwardation, roll yield, carry</li> <li>Commodity futures : pricing, convenience yield, basis, hedging des producteurs</li> <li>Terres agricoles, forêts (timberland) : rendements, corrélations, facteurs ESG</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Analyse de l'impact du roll sur la performance d'un commodity fund		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Real Assets — 20 questions</b>		

<b>Session 4</b>	<b>Hedge Funds — Structures &amp; Stratégies Equity</b>	<b>2 heures</b>	Hedge Funds
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Comprendre la structure juridique et opérationnelle des hedge funds</li><li>• Analyser les stratégies equity (Long/Short, short selling)</li><li>• Évaluer les indicateurs de performance et de risque des HF equity</li></ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Structures HF : LP/GP, offshore/onshore, master-feeder, side pockets</li><li>• Frais : management fee, performance fee (2/20), high-water mark, hurdle rate</li><li>• Long/Short Equity : génération d'alpha long vs short, beta management</li><li>• Dedicated Short : short book management, borrow costs, short squeeze risk</li></ul>		
<b>Méthodes</b>	Analyse de performance d'un L/S HF sur 5 ans		
<b>Évaluation</b>	<b>QCM Hedge Funds Structures &amp; Stratégies Equity — 20 questions</b>		

<b>Session 5</b>	<b>Hedge Funds — Stratégies Macro &amp; Arbitrage</b>	<b>2 heures</b>	Hedge Funds
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analyser les stratégies Global Macro et leurs sources de rendement</li> <li>Comprendre les stratégies d'arbitrage (merge, convert, relative value)</li> <li>Évaluer les risques spécifiques de chaque stratégie de hedge funds</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Global Macro : discretionary vs systematic, carry trades, trend following (CTA)</li> <li>Event Driven : merger arbitrage, special situations, distressed — risques et rendements</li> <li>Relative Value : fixed income arbitrage, equity market neutral, volatility arbitrage</li> <li>Fund of Funds : diversification, double couche de frais, due diligence, reporting</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Décomposition de la performance d'un Global Macro fund		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Hedge Funds Stratégies — 20 questions</b>		

<b>Session 6</b>	<b>Private Equity — Venture Capital &amp; Growth Equity</b>	<b>2 heures</b>	Private Equity
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre le cycle de vie des investissements en venture capital</li> <li>Calculer les métriques de performance VC (TRI, MOIC, DPI, TVPI)</li> <li>Analyser les term sheets et la structure des investissements VC</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>VC lifecycle : seed, Series A–D, growth, pre-IPO — valorisation à chaque stade</li> <li>VC valuation method : pre-money/post-money, dilution, option pool shuffle</li> <li>Term sheets : liquidation preference, anti-dilution (ratchet, broad/narrow WA), drag-along</li> <li>VC returns : J-curve, cash-on-cash, gross vs net IRR, benchmark (Cambridge, Preqin)</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calcul de dilution et de retour sur un investissement VC type		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercice VC complet : valorisation, term sheet, retours</b>		

<b>Session 7</b>	<b>Private Equity — Leveraged Buyout &amp; Distressed</b>	<b>2 heures</b>	Private Equity
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construire et interpréter un modèle LBO simplifié</li> <li>Analyser les sources de création de valeur dans un LBO</li> <li>Comprendre les investissements en dette distressed</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>LBO : structure de financement, leverage multiples, debt waterfall</li> <li>Sources de création de valeur LBO : leverage, multiple expansion, operational improvement</li> <li>LBO modelling : acquisition price, EBITDA multiples, exit IRR, cash flow sweep</li> <li>Distressed investing : special situations, par vs distressed price, recovery rates</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Construction d'un mini-modèle LBO — calcul d'IRR fonds		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Private Equity — 20 questions</b>		

<b>Session 8</b>	<b>Structured Products — ABS, MBS &amp; CDO</b>	<b>2 heures</b>	Structured Products
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre la mécanique de titrisation et la création de SPV</li> <li>Analyser les différentes tranches (senior, mezzanine, equity) d'un ABS</li> </ul>		

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Évaluer les risques spécifiques des produits structurés (prépaiement, extension)</li> </ul>
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Titrisation : processus, originators, SPV, servicer, credit enhancement</li> <li>• MBS agency vs non-agency : Fannie/Freddie, GNMA, private label MBS</li> <li>• Prepayment risk : PSA model, CPR, SMM — impact sur la duration des MBS</li> <li>• CDO/CLO : structure, waterfall, overcollateralisation, coverage tests, trapping cash</li> </ul>
<b>Méthodes</b>	Analyse d'un CLO — waterfall et métriques de performance
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices de pricing MBS et analyse de structure CDO</b>

<b>Session 9</b>	<b>Due Diligence &amp; Évaluation des Gestionnaires Alternatifs</b>	<b>2 heures</b>	Manager Evaluation
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conduire une due diligence opérationnelle et d'investissement rigoureuse</li> <li>• Évaluer la qualité et la pérennité des équipes de gestion</li> <li>• Identifier les red flags et les risques spécifiques aux fonds alternatifs</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investment due diligence : stratégie, processus, edge, track record analysis</li> <li>• Operational due diligence : back office, prime broker, fund admin, audit, compliance</li> <li>• People due diligence : équipe, turnover, alignement d'intérêts, succession</li> <li>• Red flags : excessive complexity, lack of transparency, key man risk, style drift</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Grille de due diligence sur un hedge fund fictif		
<b>Évaluation</b>	<b>Rapport de due diligence synthétique — 30 minutes</b>		

<b>Session 10</b>	<b>Portfolio Construction &amp; Allocation aux Alternatifs</b>	<b>2 heures</b>	Portfolio Management
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dimensionner l'allocation optimale aux actifs alternatifs</li> <li>• Analyser l'impact des alternatifs sur le profil risque/rendement d'un portefeuille</li> <li>• Comprendre les défis de la construction de portefeuille avec des actifs illiquides</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rôle des alternatifs : diversification, return enhancement, inflation hedging</li> <li>• Illiquidity premium : mesure, horizon d'investissement requis, cash drag</li> <li>• Mean-variance avec alternatifs : limites (return smoothing, stale pricing, outliers)</li> <li>• Commitment pacing : PE allocation, drawdowns, distributions — modélisation des flux</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Construction d'une allocation incluant 20% d'alternatifs		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Portfolio Construction — 15 questions</b>		

<b>Session 11</b>	<b>Mesure de Performance &amp; Risque des Fonds Alternatifs</b>	<b>2 heures</b>	Performance Measurement
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Calculer et interpréter les mesures de performance ajustées du risque pour les HF</li> <li>• Comprendre les biais dans les bases de données HF (survivorship, backfill)</li> <li>• Analyser la persistance de la performance et sa signification statistique</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sharpe, Sortino, Calmar, Omega, MAR ratio : calcul et limites pour les HF</li> <li>• Drawdown analysis : max drawdown, recovery time, calmar ratio</li> <li>• Database biases : survivorship bias, backfill bias, instant history bias</li> <li>• Return smoothing : autocorrélation dans les retours, Getmansky correction, adjusted Sharpe</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calcul de mesures de risque HF sur données réelles Eurekahedge		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices de mesure de performance — corrections pour les biais</b>		

<b>Session 12</b>	<b>Régulation &amp; Compliance des Investissements Alternatifs</b>	<b>2 heures</b>	Regulation
-------------------	--	-----------------	------------

<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Comprendre les principales réglementations applicables aux fonds alternatifs</li><li>• Analyser les obligations AIFMD pour les gérants européens</li><li>• Évaluer les enjeux de conformité pour les investisseurs institutionnels</li></ul>
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• AIFMD : autorisations, obligations de reporting, PRIIP KID, passeport européen</li><li>• Dodd-Frank et Investment Advisers Act : registration, Form ADV, family offices</li><li>• FATCA et CRS : obligations de reporting fiscal international pour les fonds</li><li>• ESG réglementation : SFDR (Article 6/8/9), EU Taxonomy, obligations de disclosure</li></ul>
<b>Méthodes</b>	Analyse d'une grille de conformité AIFMD pour un fonds UCITS alt
<b>Évaluation</b>	<b>QCM Régulation &amp; Compliance — 15 questions</b>

<b>Session 13</b>	<b>Analyse Quantitative pour les Alternatifs</b>	<b>2 heures</b>	Quantitative Methods
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Appliquer les méthodes quantitatives spécifiques aux fonds alternatifs</li> <li>• Comprendre la décomposition des sources de rendement (alpha, beta, liquidity premium)</li> <li>• Analyser les corrélations conditionnelles et les régimes de marché</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Return decomposition : systematic beta, alternative beta, true alpha</li> <li>• Risk factor models pour les HF : Fung-Hsieh 7-factor model</li> <li>• Regime-switching models : bull/bear regimes, corrélations conditionnelles</li> <li>• Tail risk measures : CVaR, lower partial moments, extreme value theory pour HF</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Application du modèle Fung-Hsieh sur données HF		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Quantitative Methods — 15 questions</b>		

<b>Session 14</b>	<b>Topics Avancés — Cryptoactifs &amp; Actifs Numériques</b>	<b>2 heures</b>	Emerging Alternatives
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comprendre les caractéristiques des cryptoactifs comme classe d'actifs</li> <li>• Analyser les risques spécifiques aux investissements en actifs numériques</li> <li>• Évaluer l'intégration des cryptoactifs dans un portefeuille institutionnel</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Blockchain et DeFi : fondements techniques, smart contracts, staking</li> <li>• Cryptoactifs : Bitcoin, Ethereum, stablecoins, NFTs — profils de risque/rendement</li> <li>• Risques crypto : volatilité extrême, réglementation, custodie, liquidity risk</li> <li>• Allocation institutionnelle aux cryptos : contraintes, outils (ETF, futures CME), sizing</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Analyse de la corrélation Bitcoin/actifs traditionnels en crise		
<b>Évaluation</b>	<b>QCM Cryptoactifs &amp; Actifs Numériques — 10 questions</b>		

<b>Session 15</b>	<b>Révision Générale &amp; Examen Blanc CAIA Level 1</b>	<b>2 heures</b>	Révision
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consolider les acquis sur l'ensemble du programme CAIA Level 1</li> <li>• Maîtriser la gestion du temps (200 QCM en 4h)</li> <li>• Finaliser sa stratégie de révision pour les 3 semaines précédant l'examen</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Révision express des concepts clés : PE, HF, Real Assets, Structured Products</li> <li>• Méthodologie CAIA Level 1 : 200 QCM en 4h — 1.2 minutes par question</li> <li>• Examen blanc : 80 questions — 1h36 en conditions réelles</li> <li>• Correction collective et plan de révision personnalisé</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Simulation d'examen blanc chronométrée — conditions réelles		
<b>Évaluation</b>	<b>Examen blanc 80 questions CAIA Level 1 — scoring et analyse</b>		

## 6. MODALITÉS DE FINANCEMENT

- Financement CPF (Mon Compte Formation) : éligible via le portage Qualiopi de Pépinière 27 Formation
- Financement OPCO : prise en charge dans le cadre du Plan de Développement des Compétences
- France Travail : prise en charge possible pour les demandeurs d'emploi
- Paiement direct : 900 € TTC par niveau — paiement en 3 fois sans frais
- Note : Les certifications CFA Institute ne sont pas éligibles CPF/OPCO (organisme international)
- Inscription à tout moment en continu

## 7. ACCESSIBILITÉ & HANDICAP

SupFinance s'engage à rendre ses formations accessibles à tous. Pour toute situation de handicap, contactez notre référente : [accessibilite@supfinance.com](mailto:accessibilite@supfinance.com) — +33 6 68 50 35 90.

## 8. CONTACTS

<b>Site web</b>	<a href="http://www.supfinance.com">www.supfinance.com</a>
<b>Contact commercial</b>	Ian Corns — <a href="mailto:ian.corns@supfinance.com">ian.corns@supfinance.com</a> — +33 6 68 21 68 21
<b>Contact pédagogique</b>	Dr Foued Ayari (Fondateur & CEO) — <a href="mailto:fayari@supfinance.com">fayari@supfinance.com</a> — +33 6 68 50 35 90
<b>Adresse</b>	27 rue du Chemin Vert, 75011 Paris (Pépinière 27)
<b>Organisme de formation</b>	SAS First Institute — SIREN 981 762 941
<b>Portage Qualiopi</b>	Pépinière 27 Formation — RCS 912 683 877 — Paris 75011