

SupFinance

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

FICHE PROGRAMME

Préparation au CAIA® Level 2

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

Référence	SF-CAIA-L2-2026
Intitulé de la formation	Préparation à la certification CAIA® Level 2 — Chartered Alternative Investment Analyst
Organisme de formation	SupFinance — marque de FIRST INSTITUTE (SAS) — RCS Versailles 981 762 941
Portage Qualiopi	Pépinière 27 Formation — RCS Paris 912 683 877 — Certification Qualiopi (décret n°2019-565) — pour financements CPF / OPCO uniquement
Public cible	Candidats ayant validé le CAIA Level 1, responsables de l'allocation aux alternatifs, family offices
Prérequis	CAIA Level 1 validé (ou en cours de validation). Expérience professionnelle en gestion d'actifs alternatifs recommandée.
Durée totale	30 heures — 15 sessions de 2 heures
Rythme	1 à 2 sessions par semaine (soir 18h30–20h30 ou week-end 18h30–20h30)
Modalités	100% distanciel synchrone — Zoom/Teams avec enregistrements disponibles 48h après chaque session
Effectif	Maximum 15 participants par groupe (pédagogie individualisée)
Tarif	900 € TTC par niveau — Paiement en 3 fois sans frais — Financement CPF / OPCO possible
Format examen officiel	100 QCM (3h) + 3 questions construites (1h) — Format mixte — 2 sessions par an (mars et septembre)
Date d'entrée en vigueur	Janvier 2026

1. OBJECTIFS GÉNÉRAUX DE LA FORMATION

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

- Maîtriser les stratégies avancées de chaque classe d'actifs alternatifs
- Implémenter un processus d'allocation institutionnel aux actifs alternatifs
- Conduire une due diligence institutionnelle sur les gestionnaires alternatifs
- Intégrer les critères ESG dans la gestion et l'évaluation des alternatifs
- Rédiger des réponses construites sur les thèmes clés du Level 2

2. COMPÉTENCES VISÉES

Le programme développe les compétences suivantes :

Topic	Poids examen	Compétences clés
Éthique & Gouvernance	10%	LPA avancé, side letters, conflits d'intérêts, LPAC
Real Assets Avancés	20%	Infrastructure DCF, project finance, private real estate strategies
Private Equity Avancé	25%	Secondaries, co-invest, direct lending, LBO avancé, SPACs
Hedge Funds Avancés	25%	CTA, stat arb, event driven avancé, allocation HF
Structured Products Avancés	10%	CLO equity, bespoke CDO, CDS index tranches
Portfolio & Risk Management	10%	Commitment pacing, illiquidity risk, ESG, macro cycles

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 — 100 QCM (3h) + 3 questions construites (1h) — Format mixte — 2 sessions par an (mars et septembre)

5. PROGRAMME DÉTAILLÉ

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

Session 1	Éthique & Gouvernance des Investissements Alternatifs	2 heures	Ethics & Governance
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Appliquer les standards éthiques du CAIA Institute aux situations complexes • Comprendre la gouvernance des fonds alternatifs (LP/GP agreements) • Analyser les conflits d'intérêts dans la gestion des fonds d'actifs alternatifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • CAIA Code of Ethics : 8 principes, application pratique • Limited Partnership Agreement (LPA) : clauses clés, LP protections, GP obligations • Side letters : most favored nation (MFN), réductions de frais, co-investment rights • Governance best practices : advisory board LPAC, key man clauses, removal rights 		
Méthodes	Analyse de LPA, études de cas conflits d'intérêts		
Évaluation	Analyse de cas gouvernance — réponse structurée		

Session 2	Real Assets Avancés — Valorisation Infrastructure	2 heures	Real Assets Avancés
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Valoriser les actifs d'infrastructure avec les méthodes avancées (DCF, EV) • Comprendre les mécanismes de PPP (partenariats public-privé) • Analyser les risques spécifiques de construction et d'exploitation 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Infrastructure DCF : WACC sectoriel, valeur terminale, cash flows contractuels • Régulation tarifaire : RAB (Regulatory Asset Base), WACC réglementaire, periodic review • Project finance : SPV, waterfall, debt service coverage, covenants de financement • Construction risk, volume risk, counterparty risk — matrix d'allocation des risques 		
Méthodes	DCF complet d'un projet autoroutier en PPP		
Évaluation	Valorisation DCF d'un actif infrastructure — 45 minutes		

Session 3	Real Assets Avancés — Immobilier & Natural Resources	2 heures	Real Assets Avancés
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Analyser les stratégies avancées en private real estate (core/value-add/opportunistic) • Comprendre les investissements en forêts, terres agricoles et ressources naturelles • Évaluer l'intégration ESG dans les investissements en actifs réels 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Real estate strategies : core, core+, value-add, opportunistic — profils rendement/risque • Real estate debt : senior, mezz, preferred equity — returns et risques • Timberland et farmland : valorisation, facteurs biologiques, corrélations inflationnistes • Natural resources : energie, mines, eau — droits de concession, royalties 		
Méthodes	Analyse comparative stratégies real estate par profil investisseur		
Évaluation	Mock exam Real Assets Avancés — 20 questions		

Session 4	Private Equity Avancé — Gestion & Valorisation de Fonds	2 heures	Private Equity Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Comprendre la gestion opérationnelle d'un fonds PE (lifecycle management) • Calculer les métriques de performance selon les standards ILPA/GIPS • Analyser les secondaries, co-investissements et continuation vehicles 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Fonds PE lifecycle : fundraising, investment period, holding, harvesting — NAV et NIL • Métriques PE avancées : DPI, RVPI, TVPI, PME (Public Market Equivalent), Kaplan-Schoar PME • Secondaries : GP-led vs LP-led, continuation funds, stapled secondaries, NAV discounts • Co-investments : sourcing, négociation, due diligence accélérée, free ride vs economics 		
Méthodes	Modèle complet de performance PE sur cycle de vie 10 ans		
Évaluation	Exercice avancé : métriques PE + PME + analyse de secondaries		

Session 5	Private Equity Avancé — Stratégies Spécialisées	2 heures	Private Equity Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les stratégies de private debt et direct lending Comprendre les fonds de growth equity et les SPAC Évaluer les dynamiques du marché PE secondaire 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Private debt : direct lending, mezzanine, distressed, special situations — structures et covenants Senior secured, unitranche, PIK — termes, pricing, protections pour les prêteurs Growth equity : entre VC et buyout, minoritaire, mécanismes de liquidité SPACs : structure, trust, PIPE, de-SPAC process — avantages et controverses 		
Méthodes	Analyse d'un deal de direct lending — termes et documentation		
Évaluation	Mock exam Private Equity Avancé — 20 questions		

Session 6	Hedge Funds Avancés — Stratégies Quantitatives	2 heures	Hedge Funds Avancés
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser en profondeur les stratégies quantitatives (CTA, systematic macro) Comprendre le risk management spécifique aux stratégies HFT et stat arb Évaluer les performances et la capacité des stratégies quant 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> CTA strategies : trend following, counter-trend, carry, vol targeting Systematic Global Macro : factor-based signals, regime detection, execution Statistical arbitrage : pairs trading, mean reversion, factor arbitrage Capacity analysis : AUM vs alpha decay, market impact, signal crowding 		
Méthodes	Analyse d'un CTA trend following — performance et drawdowns		
Évaluation	Exercice stratégie quantitative — décomposition de la performance		

Session 7	Hedge Funds Avancés — Event Driven & Crédit	2 heures	Hedge Funds Avancés
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser en profondeur les stratégies event driven (M&A, distressed) Comprendre la gestion du risque spécifique aux stratégies de crédit HF Évaluer l'allocation optimale aux différentes stratégies HF 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Merger arbitrage : probabilité de réussite, risk premium, break scenarios Distressed strategies : capital structure arbitrage, recovery analysis, credit bids Credit HF : long/short credit, structured credit, CLO equity investing Allocating to HF strategies : factor exposures, capacity, liquidity terms, correlation 		
Méthodes	Construction d'une allocation HF multi-stratégies optimisée		
Évaluation	Mock exam Hedge Funds Avancés — 20 questions		

Session 8	Structured Products Avancés — CLO Equity & Exotic	2 heures	Structured Products Avancés
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser l'investissement en CLO equity (le tranche le plus risqué) Comprendre les produits dérivés de crédit exotiques (bespoke CDO, CDS index tranche) 		

	<ul style="list-style-type: none">• Évaluer les risques de modèle et de corrélation dans les produits structurés
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• CLO equity : waterfall, OC/IC tests, reinvestment period, call options, returns• Bespoke CDO : tranching sur mesure, base correlation, delta hedging des tranches• CDS index tranches : indices iTraxx/CDX, implied correlation, correlation skew• Model risk en structured credit : Gaussian copula failures, alternative models
Méthodes	Analyse de performance CLO equity sur cycle économique
Évaluation	Exercice CLO equity — modélisation des retours en différents scénarios

Session 9	Portfolio Management Avancé — Allocation Multi-Alternatives	2 heures	Portfolio Management Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Optimiser l'allocation entre les différentes sous-classes d'alternatifs • Gérer les contraintes d'illiquidité dans un portefeuille institutionnel • Analyser les interactions entre alternatifs liquides et illiquides 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Allocation optimization avec alternatifs : Black-Litterman pour les illiquides • Commitment pacing : modèle Yale — NAV, unfunded commitments, distributions • Liquidity management : liquidity bucketing, LCR for alts, rebalancement stratégique • Liability-driven alts investing : matching long-duration liabilities avec infrastructure/real estate 		
Méthodes	Construction d'un portefeuille multi-alternatives pour un endowment		
Évaluation	Mock exam Portfolio Management Avancé — 15 questions		

Session 10	Risk Management Avancé pour les Alternatifs	2 heures	Risk Management Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Mesurer les risques spécifiques aux actifs illiquides (stale pricing, smoothing) • Analyser les risques systémiques dans l'industrie des alternatifs • Comprendre les outils de risk management adaptés aux alternatifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Illiquidity risk : stale pricing, smoothed returns, unsmoothing des retours HF/PE • Leverage dans les alternatifs : gross vs net, embedded leverage, leverage cycles • Systemic risk : interconnectedness HF, prime broker risk, crowded trades • Risk monitoring for alts : liquidity stress tests, GP reporting, side pocket monitoring 		
Méthodes	Unsmoothing de returns PE et calcul de VaR corrigé		
Évaluation	Exercice risk management illiquides — analyse et mesures correctives		

Session 11	Due Diligence Avancée & Sélection de Gestionnaires	2 heures	Manager Selection
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Implémenter un processus de due diligence institutionnel rigoureux • Analyser les incitations et alignements d'intérêts dans les structures alternatives • Négocier les terms and conditions des fonds alternatifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Full operational due diligence : 200+ questions, onsite visits, reference checks • GP incentive alignment : carried interest, co-investment, GP commitment (1–3%) • Fee negotiation : management fee on committed vs invested, fee netting, tiers • Subscription documents et side letter negotiation : MFN, most favored nation process 		
Méthodes	Simulation d'un processus complet de manager selection		
Évaluation	Rapport de sélection de gestionnaire — critères pondérés		

Session 12	ESG & Impact Investing dans les Alternatifs	2 heures	ESG & Impact
-------------------	--	-----------------	--------------

Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Intégrer les critères ESG dans l'analyse et la sélection d'actifs alternatifs• Comprendre le marché de l'impact investing et sa mesure• Analyser les green bonds, sustainable infrastructure et timberland ESG
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• ESG in PE : UNPRI, ESG due diligence, ESG value creation, engagement• ESG in HF : exclusions, ESG scoring, engagement activism, greenwashing risks• Impact investing : théorie du changement, additionality, IRIS metrics, GIIN• Sustainable infrastructure : green bonds, blended finance, SDG-aligned investing
Méthodes	Évaluation ESG d'un portefeuille PE selon critères UNPRI
Évaluation	Analyse ESG d'un fonds alternatif — scoring et recommandations

Session 13	Macroéconomie Avancée & Cycles pour les Alternatifs	2 heures	Macro & Markets
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser l'impact des cycles macro sur chaque classe d'alternatifs Comprendre les régimes d'inflation et leurs implications pour les real assets Développer une allocation tactique aux alternatifs selon le cycle 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Cycles économiques et alternatifs : PE vintage year performance vs cycle Inflation et real assets : immobilier, infrastructure, commodities comme hedges Taux d'intérêt et PE : impact sur les valuations, le leverage, les exits Géopolitique et alternatifs : risque pays PE/infra, commodity disruption 		
Méthodes	Analyse des vintages PE selon les cycles et régimes macro		
Évaluation	Mock exam Macro & Cycles — 15 questions		

Session 14	CAIA Research & Innovations dans les Alternatifs	2 heures	Research & Innovation
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Comprendre les nouvelles frontières de la recherche en alternatifs Analyser les innovations en fintech appliquées aux actifs privés (tokenisation) Évaluer les tendances structurelles du secteur des alternatifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Tokenisation des actifs privés : blockchain, smart contracts, liquidité accrue Democratisation des alternatifs : interval funds, semi-liquid PE, evergreen funds Tendances sectorielles : consolidation des GP, mega-funds, retail expansion Research frontiers : natural language processing pour la DD, AI en PE sourcing 		
Méthodes	Analyse de cas tokenisation d'un actif immobilier		
Évaluation	QCM Innovation & Tendances — 10 questions		

Session 15	Révision Générale & Examen Blanc CAIA Level 2	2 heures	Révision
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Consolider les acquis sur l'ensemble du programme CAIA Level 2 Maîtriser le format examen CAIA Level 2 (100 QCM + 3 questions construites) Finaliser sa stratégie de révision et de préparation 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Synthèse des concepts clés : PE avancé, HF quant, real assets, structured credit CAIA Level 2 format : 100 QCM (3h) + 3 constructed response questions (1h) Examen blanc : 60 QCM — 1h12 en conditions réelles Correction et plan de révision final pour les 3 semaines suivantes 		
Méthodes	Simulation d'examen blanc + constructed response — conditions réelles		
Évaluation	Score 60 QCM + 2 constructed responses — analyse et feedback individuel		

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 — +33 6 68 50 35 90.

8. CONTACTS

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