

Table des matières

| | |
|--|-----------|
| Introduction | V |
| Première partie : Les actions | 1 |
| 1 Analyse de la rentabilité et du risque des portefeuilles d'actions | 1 |
| 1 Les actions, les portefeuilles d'actions et les prix | 2 |
| 2 La rentabilité financière ?... des rentabilités | 3 |
| 3 Les hypothèses de la théorie financière | 8 |
| 4 Le choix de portefeuilles en l'absence de placement sans risque | 11 |
| 5 Le choix de portefeuilles en présence d'un placement sans risque | 21 |
| 6 Sur quelques avancées récentes | 24 |
| 2 Quelques mesures de risque des actions | 35 |
| 1 La fonction <i>P&L</i> | 36 |
| 2 La <i>VaR</i> ?... des <i>VaR</i> | 39 |
| 3 Le calcul de la <i>VaR</i> et des contributions | 41 |
| 4 Les mesures de risque dites cohérentes | 48 |
| 5 Le recours à la théorie des valeurs extrêmes | 52 |
| 3 De la mesure à la modélisation de la volatilité | 63 |
| 1 La volatilité historique ?... Des volatilités historiques | 64 |
| 2 Mesurer la variance historique conditionnelle | 67 |
| 3 Modéliser la variance historique conditionnelle | 70 |
| 4 Les nouvelles stratégies pour analyser la variance conditionnelle historique . . | 78 |
| 5 Vers une autre approche de la volatilité | 83 |
| Deuxième partie : Les obligations | 91 |
| 4 Analyse du rendement des obligations | 91 |
| 1 Les concepts fondamentaux | 92 |
| 2 Les structures par terme des taux d'intérêt | 100 |
| 3 Sur la reconstruction de la structure par terme des taux d'intérêt | 105 |

| | | |
|----------|---|------------|
| 5 | Le risque des obligations et la déformation de la structure par terme des taux d'intérêt | 121 |
| 1 | Les mesures de risque traditionnelles | 122 |
| 2 | La gestion des obligations | 126 |
| 3 | L'étude de la déformation de la structure par terme des taux d'intérêt par analyse en composantes principales | 131 |
| 4 | Les mesures de risque plus récentes | 137 |
| 5 | Une lecture moderne de la couverture du risque de taux | 139 |
| 6 | Modélisation de la dynamique de la structure par terme des taux d'intérêt | 149 |
| 1 | La modélisation de la structure par terme par le comportement du taux d'intérêt <i>spot</i> instantané | 150 |
| 2 | L'exemple détaillé du modèle de Vasicek | 158 |
| 3 | Les modèles de déformation de la structure par terme | 165 |
| | Troisième partie : Les options | 179 |
| 7 | Analyse du revenu à échéance et des primes d'options sur actions | 179 |
| 1 | Les fondamentaux | 180 |
| 2 | Les propriétés des primes d'options | 187 |
| 3 | Le principe de l'évaluation risque-neutre en temps discret | 191 |
| 4 | Le modèle de Black, Scholes et Merton et les formules d'évaluation | 193 |
| 5 | De la volatilité implicite à la distribution implicite | 199 |
| 8 | Gestion des options sur actions | 213 |
| 1 | La fonction <i>P&L</i> d'une position d'option | 214 |
| 2 | Les paramètres de gestion | 216 |
| 3 | Quelques propriétés des paramètres de gestion | 218 |
| 4 | L'exploitation des paramètres de gestion | 221 |
| 5 | Les stratégies de couverture | 226 |
| 9 | Quelques extensions du cadre de Black, Scholes et Merton | 235 |
| 1 | La présence de sauts dans la dynamique | 236 |
| 2 | Une dynamique pour la volatilité | 242 |
| 3 | De la volatilité implicite à la volatilité locale | 247 |
| 4 | La prise en compte du risque de défaut | 250 |
| 5 | La prise en compte de taux d'intérêt stochastiques | 255 |
| A | L'absence d'opportunités d'arbitrage | 265 |
| B | Processus et calcul stochastiques | 267 |
| | Index | 277 |