

Table des matières

Les auteurs	III	2.3.1 <i>Le CAPM</i>	112
Avant-propos	1	2.3.2 <i>Les modèles à plusieurs facteurs ou caractéristiques</i>	117
PARTIE I Le cadre de la gestion de portefeuille	5	Lectures complémentaires	123
Chapitre 1		Activités	124
Organisation et fonctionnalités des marchés de capitaux, produits négociés	5	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	124
Objectifs pédagogiques	5	<i>Exercices et applications</i>	124
1.1 Organisation et fonctionnalités des marchés de capitaux	5	Chapitre 3	
1.2 Présentation des actifs négociés : actions, obligations, produits dérivés	40	L'efficacité des marchés	129
Activités	78	Objectifs pédagogiques	129
Chapitre 2		3.1 Les différentes approches de l'efficacité	130
Diversification et prix du risque	81	3.2 Les tests de prévisibilité des rentabilités boursières	134
Objectifs pédagogiques	81	3.3 Les anomalies	142
Notations utilisées	81	3.4 Les études d'événement	155
2.1 La mesure de la rentabilité passée et l'appréciation des effets de la diversification pour un portefeuille	82	3.5 Les tests d'informations privées	160
2.2 La constitution optimale d'un portefeuille en fonction des anticipations du gérant	97	3.6 Les puzzles	162
2.2.1 <i>Les anticipations en matière de rentabilité attendue</i>	97	3.7 L'apport de la finance comportementale à la compréhension des marchés	176
2.2.3 <i>La frontière efficiente en présence d'un actif sans risque</i>	104	3.8 Les limites à l'arbitrage	182
2.3 Les modèles de détermination du prix du risque	112	Pour aller plus loin	184
		Lectures complémentaires	185
		Activités	186
		<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	186

PARTIE II Évaluation des produits de taux 187

Chapitre 4

L'évaluation des obligations 187

Objectifs pédagogiques 187

Notations utilisées 187

4.1 La règle de la valeur actuelle 188

4.2 Comportement du prix entre deux dates de détachement de coupons 200

4.3 Détermination des paramètres fondamentaux 202

4.4 La courbe prix-rendement 205

4.5 Évaluation du prix : deux cas particuliers 206

Lectures complémentaires 212

Activités 213

Exercices pratiques sur Internet 213

Questions de réflexion 213

Exercices et applications 214

Chapitre 5

L'analyse de la volatilité du prix des obligations : durée, sensibilité, convexité 221

Objectifs pédagogiques 221

Notations utilisées 221

5.1 La volatilité du prix d'une obligation 222

5.2 Mesurer la volatilité du prix 230

5.3 Le concept de convexité 249

Activités 255

Exercices pratiques sur Internet 255

Questions de réflexion 255

Exercices et applications 256

Chapitre 6

La structure par terme des taux d'intérêt et la prévision des taux à terme implicites 261

Objectifs pédagogiques 261

Notations utilisées 261

6.1 La structure par terme des taux d'intérêt 262

6.2 Les taux à terme implicites 271

6.3 Les formes typiques de courbes de taux et les théories économiques explicatives 274

Activités 280

Exercices pratiques sur Internet 280

Questions de réflexion 280

Exercices et applications 281

PARTIE III

Évaluation des actions 285

Chapitre 7

L'évaluation d'une action : les méthodes de base 285

Objectifs pédagogiques 285

Notations utilisées 285

7.1 L'évaluation d'une action selon la méthode des multiples 286

7.2 L'évaluation d'une action selon le modèle des dividendes actualisés 297

Activités 314

Exercices pratiques sur Internet 314

Exercices et applications 314

Chapitre 8

L'évaluation d'une action et la prévision de bénéfice 319

Objectifs pédagogiques 319

Notations utilisées 319

8.1 L'évaluation d'une action à partir des bénéfices par action prévus 320

8.2 L'évaluation d'une action par les résultats résiduels 336

Lectures complémentaires 346

Activités 347

Exercices pratiques sur Internet 347

Exercices et applications 347

Chapitre 9

L'évaluation d'une action et la valeur d'entreprise 351

Objectifs pédagogiques 351

Notations utilisées	351
9.1 Les mesures patrimoniales ou relatives de la valeur d'entreprise	353
9.2 La mesure de la valeur d'entreprise par les flux de fonds actualisés	365
9.3 La répartition de la valeur d'entreprise et la valeur des actions	383
Lectures complémentaires	393
Activités	394
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	394
<i>Exercices et applications</i>	394

PARTIE IV Évaluation des produits dérivés

Chapitre 10

Les engagements à terme ferme : futures, forwards et swaps

Objectifs pédagogiques	399
Notations utilisées	399
10.1 Les contrats à terme sur indice	400
10.2 Les contrats à terme sur taux d'intérêt et sur obligations	419
10.3 Les engagements fermes négociés de gré à gré : les FRA et les swaps ...	435
Pour aller plus loin	443
Lectures complémentaires	444
Activités	446
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	446
<i>Exercices et applications</i>	446

Chapitre 11

L'analyse de la valeur des options européennes sur actions

Objectifs pédagogiques	449
11.1 La valeur des options et ses déterminants	449
11.2 L'évaluation des options sur actions : le modèle de Black-Scholes, sa mise en œuvre et ses perspectives	468

Pour aller plus loin	496
Lectures complémentaires	496
Activités	498
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	498
<i>Exercices et applications</i>	498

Chapitre 12

L'évaluation des options : compléments et approfondissements

.....	501
Objectifs pédagogiques	501
Notations utilisées	501
12.1 L'évaluation des options par la méthode binomiale	502
12.2 La valorisation de l'exercice anticipé .	513
12.3 Les options sur indice et sur futures .	527
Pour aller plus loin	539
Lectures complémentaires	540
Activités	542
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	542
<i>Exercices et applications</i>	542

PARTIE V La structuration des portefeuilles

Chapitre 13

Les différentes approches de la gestion

Objectifs pédagogiques	545
13.1 L'approche active de la gestion de portefeuille	545
13.2 L'approche passive de la gestion	570
Pour aller plus loin	584
Lectures complémentaires	585
Activités	586
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	586
<i>Exercices et applications</i>	586

Chapitre 14

La mesure et l'attribution de performance

Objectifs pédagogiques	591
------------------------------	-----

14.1 Le calcul de la rentabilité et du risque des fonds	591	Lectures complémentaires	628
14.2 Les mesures de performance traditionnelles	599	Activités	629
14.3 Les extensions des mesures traditionnelles et les mesures alternatives	607	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	629
14.4 L'attribution de performance	623	<i>Exercices et applications</i>	629
Pour aller plus loin	627	Index	633
		Annexe du chapitre 4	637