

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 Organisation et fonctionnalités des marchés de capitaux, produits négociés	5	Activités	124
Objectifs pédagogiques	5	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	124
1.1 Organisation et fonctionnalités des marchés de capitaux	5	<i>Exercices et applications</i>	124
1.2 Présentation des actifs négociés : actions, obligations, produits dérivés	40	Chapitre 3 L'efficacité des marchés	129
Activités	78	Objectifs pédagogiques	129
Chapitre 2 Diversification et prix du risque	81	3.1 Les différentes approches de l'efficacité	130
Objectifs pédagogiques	81	3.2 Les tests de prévisibilité des rentabilités boursières	134
Notations utilisées	81	3.3 Les anomalies	142
2.1 La mesure de la rentabilité passée et l'appréciation des effets de la diversification pour un portefeuille	82	3.4 Les études d'événement	155
2.2 La constitution optimale d'un portefeuille en fonction des anticipations du gérant	97	3.5 Les tests d'informations privées	160
2.2.1 <i>Les anticipations en matière de rentabilité attendue</i>	97	3.6 Les puzzles	162
2.2.3 <i>La frontière efficiente en présence d'un actif sans risque</i>	104	3.7 L'apport de la finance comportementale à la compréhension des marchés	176
2.3 Les modèles de détermination du prix du risque	112	3.8 Les limites à l'arbitrage	182
		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	6.2 Les taux à terme implicites	271
Chapitre 4		6.3 Les formes typiques de courbes de taux et les théories économiques explicatives	274
L'évaluation des obligations	187	Activités	280
Objectifs pédagogiques	187	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	280
Notations utilisées	187	<i>Questions de réflexion</i>	280
4.1 La règle de la valeur actuelle	188	<i>Exercices et applications</i>	281
4.2 Comportement du prix entre deux dates de détachement de coupons	200		
4.3 Détermination des paramètres fondamentaux	202	PARTIE III	
4.4 La courbe prix-rendement	205	Évaluation des actions	285
4.5 Évaluation du prix : deux cas particuliers	206	Chapitre 7	
Lectures complémentaires	212	L'évaluation d'une action : les méthodes de base	285
Activités	213	Objectifs pédagogiques	285
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	213	Notations utilisées	285
<i>Questions de réflexion</i>	213	7.1 L'évaluation d'une action selon la méthode des multiples	286
<i>Exercices et applications</i>	214	7.2 L'évaluation d'une action selon le modèle des dividendes actualisés	297
Chapitre 5		Activités	314
L'analyse de la volatilité du prix des obligations : duration, sensibilité, convexité	221	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	314
Objectifs pédagogiques	221	<i>Exercices et applications</i>	314
Notations utilisées	221	Chapitre 8	
5.1 La volatilité du prix d'une obligation	222	L'évaluation d'une action et la prévision de bénéfice	319
5.2 Mesurer la volatilité du prix	230	Objectifs pédagogiques	319
5.3 Le concept de convexité	249	Notations utilisées	319
Activités	255	8.1 L'évaluation d'une action à partir des bénéfiques par action prévus	320
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	255	8.2 L'évaluation d'une action par les résultats résiduels	336
<i>Questions de réflexion</i>	255	Lectures complémentaires	346
<i>Exercices et applications</i>	256	Activités	347
Chapitre 6		<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	347
La structure par terme des taux d'intérêt et la prévision des taux à terme implicites	261	<i>Exercices et applications</i>	347
Objectifs pédagogiques	261	Chapitre 9	
Notations utilisées	261	L'évaluation d'une action et la valeur d'entreprise	351
6.1 La structure par terme des taux d'intérêt	262	Objectifs pédagogiques	351

Notations utilisées	351	Pour aller plus loin	496
9.1 Les mesures patrimoniales ou relatives de la valeur d'entreprise	353	Lectures complémentaires	496
9.2 La mesure de la valeur d'entreprise par les flux de fonds actualisés	365	Activités	498
9.3 La répartition de la valeur d'entreprise et la valeur des actions	383	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	498
Lectures complémentaires	393	<i>Exercices et applications</i>	498
Activités	394		
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	394		
<i>Exercices et applications</i>	394		
		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 IV Évaluation		PARTIE V La structuration	
des produits dérivés	399	des portefeuilles	545
Chapitre 10		Chapitre 13	
Les engagements à terme ferme :		Les différentes approches	
futures, forwards et swaps	399	de la gestion	545
Objectifs pédagogiques	399	Objectifs pédagogiques	545
Notations utilisées	399	13.1 L'approche active de la gestion de portefeuille	545
10.1 Les contrats à terme sur indice	400	13.2 L'approche passive de la gestion	570
10.2 Les contrats à terme sur taux d'intérêt et sur obligations	419	Pour aller plus loin	584
10.3 Les engagements fermes négociés de gré à gré : les FRA et les swaps ...	435	Lectures complémentaires	585
Pour aller plus loin	443	Activités	586
Lectures complémentaires	444	<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	586
Activités	446	<i>Exercices et applications</i>	586
<i>Exercices pratiques sur Internet</i>	446		
<i>Exercices et applications</i>	446		
		Chapitre 14	
Chapitre 11		La mesure et l'attribution	
L'analyse de la valeur des options		de performance	591
européennes sur actions	449	Objectifs pédagogiques	591
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		

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