

Théorie des options et fonctions d'utilité : stratégies de couverture en présence des fluctuations non gaussiennes (Document en Français)

▼ Accès au(x) document(s)

Accéder au(x) document(s) :

 <https://docassas.u-paris2.fr/nuxeo/site/esupversions/cb1921ab-9bd0-4fd9-9e6d-db1bfb48a46e>

Ce document est protégé en vertu du Code de la Propriété Intellectuelle.

Modalités de diffusion de la thèse :

- **Thèse consultable sur internet, en texte intégral.**

▼ Informations sur les contributeurs

Auteur : [Hamdi \(Hamdi\), Haykel](#)

Date de soutenance : 04-03-2011

Directeur(s) de thèse : [Lemennicier-Bucquet Bertrand](#)

Etablissement de soutenance : [Paris 2](#)

Ecole doctorale : [École doctorale des sciences économiques et gestion, sciences de l'information et de la communication \(Paris\)](#)

▼ Informations générales

Discipline : Economie

Classification : Economie

Mots-clés libres : Aversion au risque, Densité neutre au risque, Densité subjective, Fonctions d'utilité, Evaluation des options, Options sur l'indice CAC40, Stratégie de couverture optimale, Smile de volatilité, VaR, CVaR, EVT, Risque extrême, Evaluation du risque de marché, Fluctuations non gaussiennes

Mots-clés :

- Volatilité (finances)
- Options (finances)
- Couverture (finances)
- Évaluation du risque
- Optimisation mathématique
- Risque de marché
- Fonctionnelles densité

Résumé : L'approche traditionnelle des produits dérivés consiste, sous certaines hypothèses bien définies, à construire des stratégies de couverture à risque strictement nul. Cependant, dans le cas général ces stratégies de couverture "parfaites" n'existent pas, et la théorie doit plutôt s'appuyer sur une idée de minimisation du risque. Dans ce cas, la couverture optimale dépend de la quantité du risque à minimiser. Dans le cadre des options, on considère dans ce travail une nouvelle mesure du risque via l'approche de l'utilité espérée qui tient compte, à la fois, du moment d'ordre quatre, qui est plus sensible aux grandes fluctuations que la variance, et de l'aversion au risque de l'émetteur d'une option vis-à-vis au risque. Comparée à la couverture endelta, à l'optimisation de la variance et l'optimisation du moment d'ordre quatre, la stratégie de couverture, via l'approche de l'utilité espérée, permet de diminuer la sensibilité de la couverture par rapport au cours du sous-jacent. Ceci est de nature à réduire les coûts des transactions associées

▼ Informations techniques

Type de contenu : Text

Format : PDF

▼ Informations complémentaires

Entrepôt d'origine : STAR : dépôt national des thèses électroniques françaises

Identifiant : 2011PA020006

Type de ressource : Thèse