MarchÉ financier

…..

-Actif contingent \omega\_k ou actif Arrow-Debroy

1€ si \omega\_k

0 sinon

On appelle produit dérivé un produit dont la valeur dépend d’un autre actif que l’on appelle actif contingent.
On appelle *call* un contrat donnant droit et non l’obligation d’acheter a un prix donné appelé *strike* a un moment donné et a une date donné un actif.

Un *put* est un contrat qui me permet de vendre à une date prédéterminé et a un prix prédéterminé a un actif sous-jacent.

On appelle \teta\_1 un portefeuille de couverture de \teta\_2 ssi Z\teta\_1 = Z\teta\_2.
->portefeuille duplicable.

Pour qu’il n’y ait pas arbitrage, les deux portefeuilles doivent avoir la même valeur.

Dans un marché complet, tout produit dérivé peut être couvert par un portefeuille de couverture.