

Sommaire

Remerciements	9
Les auteurs	11
Préface	13
Introduction	15
Chapitre 1.	
Dynamiser la gestion d'un portefeuille d'actions par le biais des options sur actions	17
1. Qu'est-ce qu'une option ?	18
1.1. Nature des options	18
1.2. Sous-jacent	20
1.3. Prix d'exercice (<i>Strike</i>)	20
1.4. Date des échéances des options	22
1.5. Types et quotité des options	23
1.6. Prime d'une option (valeur intrinsèque et valeur temps)	24
1.7. Fiscalité	26
2. Vendre des CALL sur une action détenue en portefeuille	27
3. Acquérir une action à un prix inférieur au prix du marché par une vente de PUT	34
4. Vendre des actions <i>via</i> un achat de PUT	38

5. Vendre des actions <i>via</i> un achat de PUT et une vente de CALL ..	40
6. Stratégies croisées entre les actions et les options	41
6.1. Covered CALL (achat des actions + vente de CALL simultanément)	41
6.2. Covered PUT (vente d'actions + vente de PUT simultanément).....	42
Comment fonctionne le service Monep chez Portzamparc ?	45

Chapitre 2.

Stratégies optionnelles sur indice CAC 40 :

15 stratégies couramment utilisées.....	47
1. Cours orienté à la hausse	49
Catégorie 1. Anticipation d'une hausse forte et rapide du sous-jacent.....	49
Catégorie 2. Anticipation d'une légère hausse et/ou stagnation du sous-jacent.....	52
2. Cours orienté à la baisse	54
Catégorie 3. Anticipation baissière forte et rapide du sous-jacent.....	54
Catégorie 4. Anticipation d'une légère baisse et/ou stagnation du sous-jacent	56
3. Forte variation à la hausse ou à la baisse	59
Catégorie 5. Anticipation d'un fort mouvement du sous-jacent, mais dans un sens inconnu	59
4. Cours en stagnation	61
Catégorie 6. Anticipation d'une stabilité des cours du sous-jacent.....	61
Catégorie 7. Anticipation d'un point (ou des points) précis du sous-jacent	66
Comment gérer des positions latentes défavorables ?	73

Chapitre 3.

Stratégies *via* le contrat à terme (*future*) sur le CAC 40.....

1. Stratégies de <i>trading</i>	78
2. Stratégies de <i>hedging</i> entre le contrat à terme et ses options	81

Chapitre 4.

Couverture d'un portefeuille d'actions avec des options

et/ou un contrat *future*.....

1. Couverture longue	88
----------------------------	----

2. Couverture dynamique	89
3. Neutralisation d'un portefeuille d'actions.....	90
Conclusion	93
Références bibliographiques.....	95