

## Notations du Cours

### **AAO**

Absence d'opportunité d'arbitrage (arbitrage = free lunch)

### **C ou c**

Call option

### **d**

Down

### **D**

Dividendes

### **Delta ou $\Delta$**

Variation d'un indice ou dérivée première de la valeur d'une option par rapport au sous-jacent.

### **DF - df**

Discount Factor (facteur d'actualisation) calculé à partir des ZC

### **€**

Valeur pour 1 euro ou 1 000 000 euros

### **E3M ou E??M**

Taux Euribor 3 mois (resp. ?? mois)

### **Epsilon $\varepsilon$**

Bruit blanc, valeur aléatoire suivant une loi normale centrée réduite

### **Euribor**

Taux d'intérêt interbancaire offer sur la zone euro

### **$F_0$ ou $F_T$**

Valeur forward en T du sous-jacent calculée en  $t=0$

### **Fx**

Foreign Exchange

### **Gamma ou $\Gamma$**

Dérivée seconde de la valeur d'une option par rapport au sous-jacent (dérivée du Delta)

### **K ou X**

Prix d'exercice d'une option

### **m**

Nombre de sous-période annuel (nombre de paiement par an)

### **N**

Nominal

### **N()**

Loi cumulative de la loi normale centrée réduite

### **n**

Nombre de jours ou nombre d'année

### **NPV**

Net Present Value, valeur actuel nette

### **OTC**

Over the counter, de grès à grès

### **P ou p**

Put option

### **p**

Probabilité risk-neutre d'une hausse du sous-jacent

### **Pay-off**

Valeur de remboursement

### **Pibs**

Dernière décimale usuellement traité dans une opération de change (0,0001 pour l'€/€)

$\phi(\mu, \sigma)$

Loi normale de moyenne  $\mu$  et d'écart-type  $\sigma$ .

**Portefeuille  $\Pi$**

Valeur d'un portefeuille (contenant option et sous-jacent)

**PV**

Present Value, valeur actuel

**Q - q**

Dividend moyen – Taux lissés de dividende

**R ou r**

Taux d'intérêt sur la période, exprimé en %

**$R_c - R_m$**

Taux continu – Taux discret composé m fois par an

**re**

Taux de repo

**Rho ou  $\rho$**

Corrélation ou dérivée première du prix d'une option par rapport au taux sans risque

**Roller**

Prolonger / proroger une position

**Sigma ou  $\sigma$**

Ecart-type ou volatilité des rendements du sous-jacent

**SA**

Semi-annual, semestriel

**Spread**

Ecart (de prix, de taux, de date, ...) ou achat et vente simultanée d'actif similaire (call spread, ...)

**Spot**

Comptant, cash

**$S_T$**

Valeur du sous-jacent à l'instant T

**T**

Date de maturité ou nombre d'année

**Théta ou  $\Theta$**

Dérivée première de la valeur d'une option par rapport au temps.

**u**

Up

**Up-front**

En valeur aujourd'hui

**Vega ou  $\varsigma$**

Dérivée première de la valeur d'une option par rapport à la volatilité.

**X ou K**

Prix d'exercice d'une option

**ZC**

Zero coupon rate