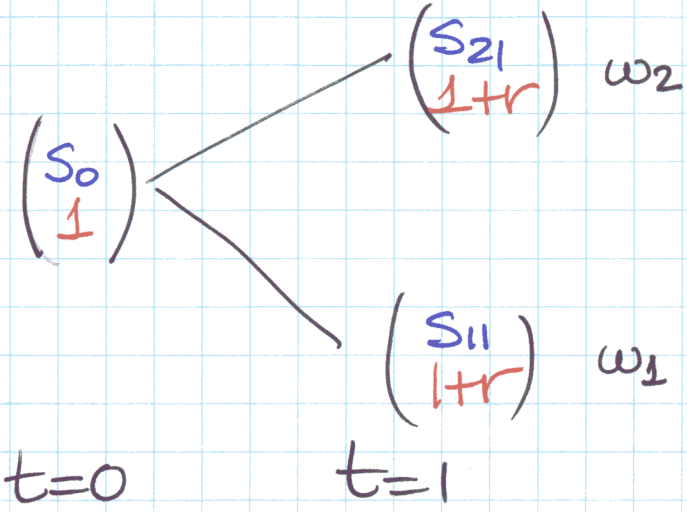
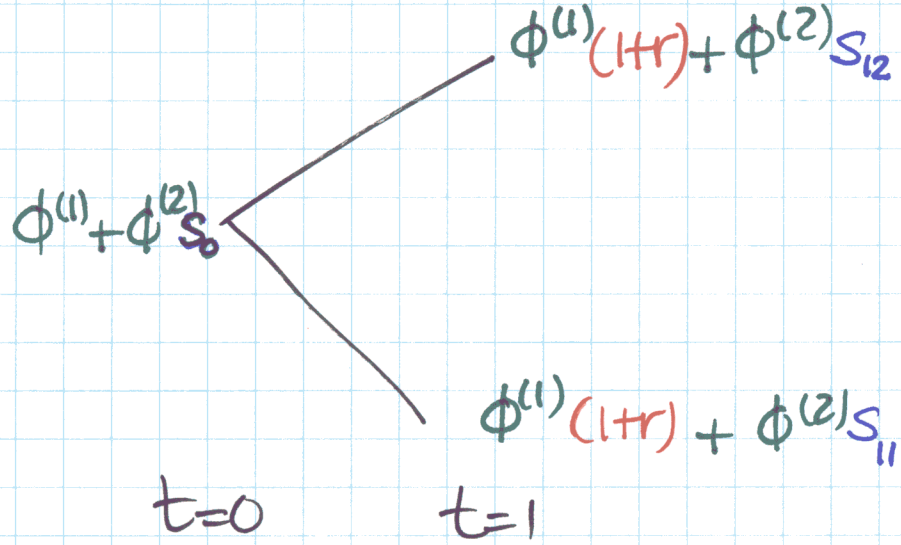
Arbre binomial à une période

Diapo. 5

Évolution des actifs



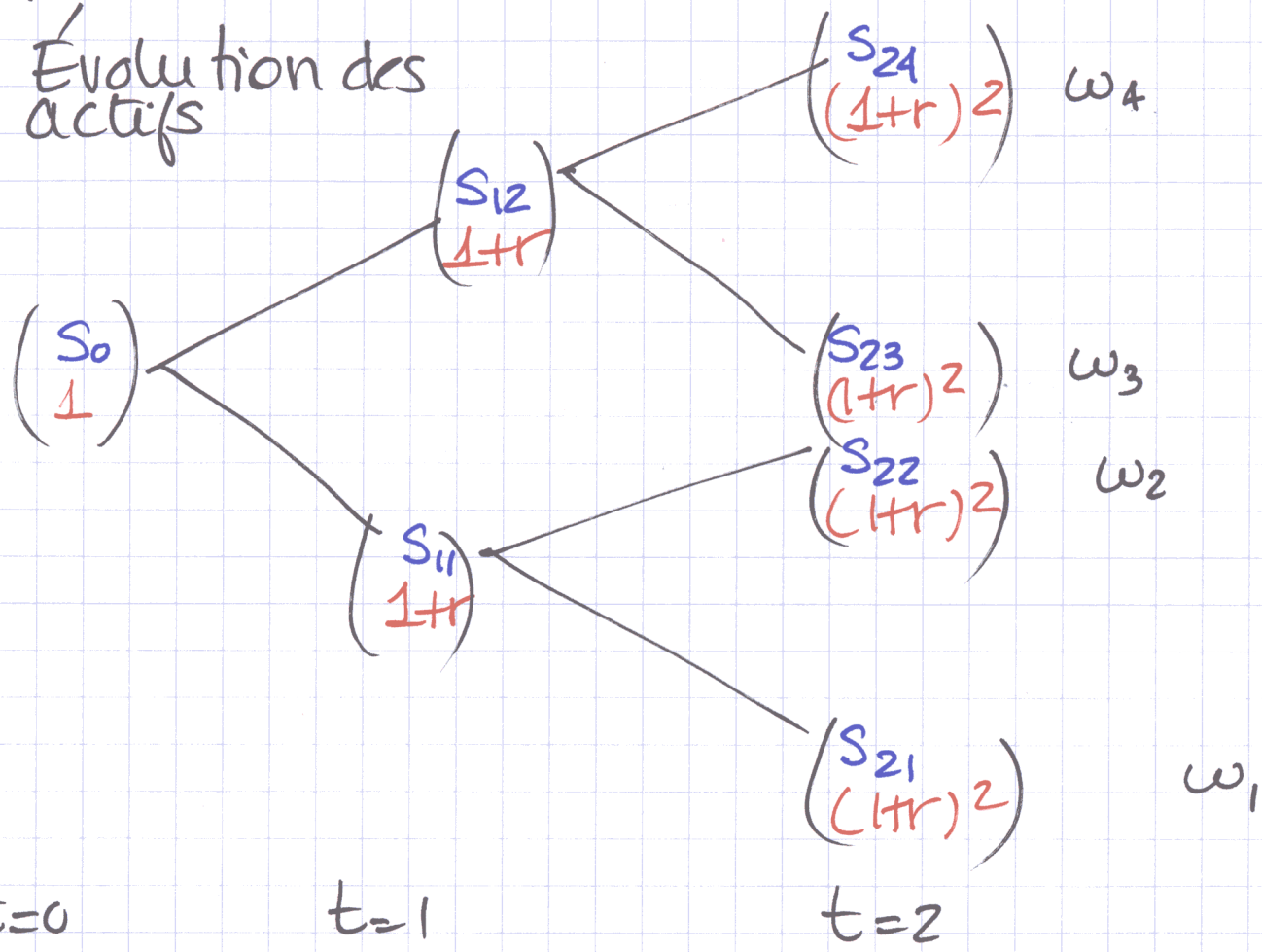
Évolution de la valeur d'un portefeuille



Arbre binomial à deux périodes

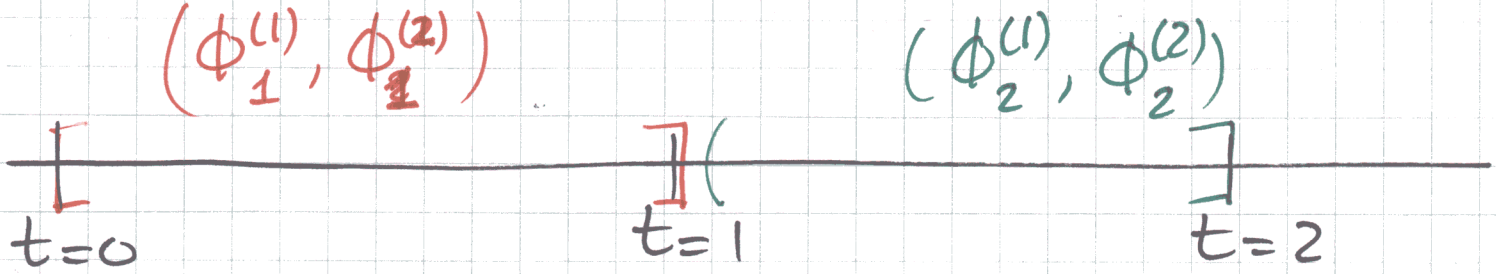
Diapo. 5

Évolution des actifs



Stratégie d'investissement

Diapo. 5



Valeur des portefeuilles :

$\phi_1^{(1)} + \phi_1^{(2)} S_0$

(*) $\phi_1^{(1)}(1+r) + \phi_1^{(2)} S_1^{(2)}$

(**) $\phi_2^{(1)}(1+r) + \phi_2^{(2)} S_1^{(2)}$ $\quad \phi_2^{(1)}(1+r)^2 + \phi_2^{(2)} S_2^{(2)}$

la stratégie est autofinancée
si (*) = (**)