

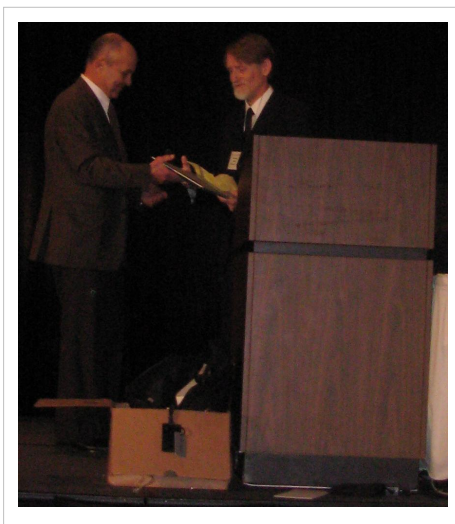
Eugène Fama



Cet article est une ébauche concernant une personnalité américaine et l'économie.

Vous pouvez partager vos connaissances en l'améliorant (**comment ?**) selon les recommandations des projets correspondants.

Eugene Fama



Eugene Fama à gauche

Données clés

Naissance 14 février 1939
Boston (Massachusetts) (États-Unis)

Champs Finance

Renommé pour Hypothèse d'efficience du marché et modèle Fama-French à trois facteurs

Eugène Fama (né le 14 février 1939 à Boston, Massachusetts) est un économiste américain auteur de la théorie d'efficience des marchés financiers.

Études

En 1960 il décroche son BA à l'université Tufts, à Medford (Massachusetts). Il devient Ph.D. (avec une thèse intitulée *The Behavior of Stock Market Prices*) en 1964 à l'université de Chicago où il passe également son DEA.

Sa thèse de doctorat, qui conclut que le mouvement des prix des actions suit une marche aléatoire (*random walk*), fut publiée en janvier 1965^[1].

Travaux

L'hypothèse d'efficience des marchés

Fama est souvent perçu comme le père de l'hypothèse d'efficience des marchés, débutée avec sa thèse de doctorat dans un article de mai 1970 du *Journal of Finance*, nommé « *Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work* ». Fama propose deux concepts fondamentaux qui définissent les marchés comme efficients.

Le premier est le niveau d'efficience des marchés (les modèles peuvent changer en fonction de l'efficience) :

- l'efficience peut être forte ;
- l'efficience peut être semi-forte ;
- l'efficience peut être faible.

Le deuxième est de démontrer l'incompatibilité d'un équilibre des marchés et de son efficience.

Le modèle Fama-French à trois facteurs

Eugène Fama souhaite améliorer le modèle d'évaluation des actifs MEDAF (*Capital asset pricing model*), et propose de rajouter au modèle d'évaluation par arbitrage (modèle MEA ou APT) des facteurs complémentaires. Ainsi, le modèle distinguerait mieux que le marché les petites valeurs (*small caps*) et les actions ayant un *book-to-market ratio* (cours/valeur comptable d'une action) élevé, source de rentabilité pour un portefeuille d'action soumis à l'HEM.

Notes et références

[1] Eugène Fama, « *The behavior of stock Market Prices* », *Journal of Business*, 1965

Sources et contributeurs de l'article

Eugène Fama *Source:* <http://fr.wikipedia.org/w/index.php?oldid=90165340> *Contributeurs:* BARBARE42, Bob08, Bombastus, Cardabela48, Coyote du 86, Ephraim33, Expertom, Ismacis, Jerome66, Loveless, Mikefuhr, Oasisik, Pok148, Sisyphe, Trex, 2 modifications anonymes

Source des images, licences et contributeurs

Image: John F. Kennedy, White House color photo portrait.jpg *Source:* http://fr.wikipedia.org/w/index.php?title=Fichier:John_F._Kennedy,_White_House_color_photo_portrait.jpg *Licence:* Public Domain *Contributeurs:* Cecil Stoughton, White House

Image: Emblem-money.svg *Source:* <http://fr.wikipedia.org/w/index.php?title=Fichier:Emblem-money.svg> *Licence:* GNU General Public License *Contributeurs:* perfectska04

Fichier:20080105 Fama Winning Morgan Stanley Prize.JPG *Source:* http://fr.wikipedia.org/w/index.php?title=Fichier:20080105_Fama_Winning_Morgan_Stanley_Prize.JPG *Licence:* Creative Commons Attribution-Sharealike 3.0,2.5,2.0,1.0 *Contributeurs:* TonyTheTiger (*/c/bio/WP:CHICAGO/WP:LOTD*) . Original uploader was TonyTheTiger at en.wikipedia

Licence

Creative Commons Attribution-Share Alike 3.0
[//creativecommons.org/licenses/by-sa/3.0/](http://creativecommons.org/licenses/by-sa/3.0/)