



Examen

Niveau : 4^{ème} année / semestre 7 / Groupe -GESTION-
Responsable : H. BOUJETTOU
Epreuve : Gestion de portefeuille
Durée : 2 heures

NB :

1. Document autorisé : aucun
2. Matériel autorisé : une calculatrice à fonctionnement autonome sans aucun moyen de transmission.
3. Document remis au candidat : le sujet comporte 1 page

QUESTION - 1 - (4 points)

Présente les fondements de la théorie de portefeuille ?

QUESTION - 2 - (3 points)

Présenter la notion « Efficience des Marchés Financiers » ?

QUESTION - 3 - (3 points)

Montrer l'effet de diversification pour un investisseur qui opère sur un marché où il existe en tout et pour tous deux actifs financiers A et B en proportions X_1 et X_2 .

$$\text{Avec } X_1 + X_2 = 1 \text{ et } X_1 \text{ et } X_2 \geq 0 \quad ?$$

QUESTION - 4 - (10 points)

Vous disposez des séries chronologiques des rentabilités de deux portefeuilles et de l'indice. Pour simplifier, il n'y a que 10 données mensuelles; il serait nécessaire d'utiliser davantage de données dans un cas réel.

Mois	Portefeuille A	Portefeuille B	Portefeuille C	Portefeuille D	Portefeuille du marché
1	0,24	0,19	0,10	0,13	0,18
2	0,10	0,33	0,20	0,2	0,22
3	-0,10	0,44	0,15	0,2	0,22
4	0,33	0,40	0,14	0,4	0,52
5	0,22	0,31	0,08	0,4	0,20
6	0,14	0,27	0,31	0,24	0,23
7	-0,10	0	0,11	-0,05	-0,07
8	-0,20	0,04	0,13	-0,02	-0,10
9	0,10	0,06	0,07	0,06	0,14
10	0,07	0,10	0,18	0,02	0,15

Le taux de rentabilité de l'actif sans risque (R_f) est estimé à 5%.

Travail demandé

- 1 - Présenter les méthodes d'évaluation des performances des portefeuilles.
- 2 - Classez, par ordre croissant ces différents portefeuilles, en utilisant la méthode de Treynor. Lesquels ont connu une performance supérieure à celle du marché selon cet indice.
- 3 - Classez, par ordre croissant ces différents portefeuilles, en utilisant la méthode de Sharpe. Lesquels ont connu une performance supérieure à celle du marché selon cet indice.

NB : Présenter les données calculées et les résultats sous forme de tableaux.

Bon succès à toutes et à tous!