

UNIVERSITÉ e BORDEAUX

IUT DE BORDEAUX

Département GACO LPRO ABF

DS

Rémy JUSTON-COUMAT

Mars 2025

Évaluation en Marchés Financiers

Objectif de l'évaluation

Cette évaluation vise à vous inciter à utiliser votre réflexion personnelle, et à savoir vous élever au-dessus d'un problème, pour trouver le bon angle pour aborder la question. Vous devrez respecter les règles de fond et de forme des différentes questions, et apporter des réponses opérationnelles et concrètes.

L'objectif est de démontrer vos connaissances fondamentales des marchés financiers et votre capacité à les appliquer dans des situations simples d'investissement.

Partie 1 : Mise en situation professionnelle (5 points)

Contexte

Vous venez de recevoir un héritage de 25 000€ et souhaitez investir cette somme pour vous constituer un capital à long terme (horizon 15 ans). Vous n'avez pas de connaissances approfondies en finance mais vous savez que vous avez le choix entre plusieurs produits d'investissement proposés par votre banque :

- Un livret d'épargne réglementé rapportant 2% par an
- Un fonds en euros d'assurance-vie avec un rendement moyen de 2,5% par an
- Un ETF qui suit l'indice boursier européen avec un rendement historique moyen de 6% par an (mais avec des fluctuations importantes)

Question

En tant qu'épargnant, quelle stratégie d'investissement adopteriez-vous avec ces 25 000€ ? Expliquez votre raisonnement en comparant les avantages et inconvénients de chaque option, en calculant le capital estimé après 15 ans pour chaque placement, et en justifiant la répartition que vous choisiriez entre ces différents produits. Précisez également comment vous adapteriez votre stratégie si votre horizon d'investissement était plus court (5 ans).

Conseils pour orienter votre réflexion

- Pensez à la formule simple du calcul des intérêts composés : $\text{Capital final} = \text{Capital initial} \times (1 + \text{taux})^{\text{nombre d'années}}$

- Réfléchissez à l'importance de la sécurité du capital versus le potentiel de rendement
- Considérez votre tolérance personnelle au risque et l'impact des fluctuations du marché
- N'oubliez pas de mentionner l'importance de diversifier vos investissements pour réduire le risque global

Partie 2 : QCM (5 points - 1 point par question)

1. Si vous placez 1 000€ à un taux de 3% par an, combien aurez-vous au bout de 5 ans (intérêts composés) ? a) 1 150€ b) 1 159€ c) 1 159,27€ d) 1 200€
2. Quelle est la principale caractéristique d'un ETF (Exchange Traded Fund) ? a) Il est géré activement par un gérant qui sélectionne les titres b) Il réplique la performance d'un indice et se négocie en bourse comme une action c) Il garantit le capital investi d) Il investit uniquement dans des obligations d'État
3. Qu'est-ce qu'un dividende ? a) Une prime versée à l'achat d'une action b) Une partie des bénéfices de l'entreprise redistribuée aux actionnaires c) Les intérêts versés sur une obligation d) Une taxe prélevée lors de la vente d'une action
4. Comment évolue généralement le prix d'une obligation quand les taux d'intérêt augmentent ? a) Il augmente b) Il diminue c) Il reste stable d) Il n'y a aucune relation entre les deux
5. Parmi ces placements, lequel est généralement considéré comme le moins risqué ? a) Actions de petites entreprises (small caps) b) Matières premières c) Obligations d'État de pays

développés d) Investissement dans les cryptomonnaies

Partie 3 : Vrai ou Faux (5 points - 1 point par affirmation)

Pour chaque affirmation, indiquez si elle est vraie ou fausse et justifiez votre réponse en 1-2 phrases.

1. Un investissement avec un rendement annuel de 7% double en 10 ans.
2. Les ETF ont généralement des frais de gestion plus élevés que les fonds gérés activement.
3. La diversification d'un portefeuille permet d'éliminer complètement le risque d'investissement.
4. Le rendement et le risque d'un investissement sont généralement liés : plus le rendement potentiel est élevé, plus le risque est important.
5. Un warrant est un produit financier identique à une action ordinaire.

Partie 4 : Exercice de calcul simple (5 points)

Une obligation a les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 1 000€
 - Coupon annuel : 3%
 - Durée jusqu'à l'échéance : 4 ans
1. Calculez le montant du coupon annuel en euros. (1 point)
 2. Si cette obligation se négocie actuellement à 980€, son rendement courant (current yield) est-il supérieur ou inférieur à 3% ? Calculez ce rendement. (2 points)

3. À l'échéance, quel sera le montant total reçu par l'investisseur (dernier coupon + remboursement du capital) ? (2 points)

Partie 5 : Questions de cours (5 points - 1 point par question)

Répondez aux questions suivantes en 3-4 phrases maximum par question.

1. Expliquez la différence entre une action et une obligation.
2. Qu'est-ce que le ratio Price/Earnings (P/E) d'une action et que nous indique-t-il ?
3. Décrivez brièvement le fonctionnement du marché FOREX et ce qui y est échangé.
4. Expliquez ce qu'est un investisseur "value" par opposition à un investisseur "growth".
5. Quels sont les principaux avantages et inconvénients d'un investissement dans un ETF par rapport à un fonds géré activement ?

Barème d'évaluation (à l'usage du correcteur)

Pour la partie 1 (Mise en situation professionnelle) :

- "Réponse vague et/ou hors sujet, non adaptée à une situation professionnelle : 1/5 points"
- "Réponse incomplète et des aspects importants ont été oubliés. Ne convient que partiellement à une situation professionnelle : 2/5 points"
- "Réponse assez complète mais trop théorique et ne répond pas aux

obligations d'opérationnalité demandée : 3/5 points"

- "Assez bonne réponse, adaptée à une situation professionnelle mais perfectible : 4/5 points"
- "Bonne réponse, adaptée à une situation professionnelle : 5/5 points"

Pour les parties 2 à 5 :

Le barème est indiqué après chaque question ou partie.