

Série 2 d'exercices TD (MEDAF)
Module : Gestion de Portefeuille Master 2 EMB
2021/2022 S3

Exercice 1

Le marché boursier au pays GAMMA a quatre titres inscrits à la cotation, : les actions A, les action de type B et les actions de type C et un emprunt d'état sans risque. La valeur actuelle de ces actifs représentent respectivement : 24 milliards UM, 36 milliards UM, 24 milliards et 16 milliards UM.

- Déterminer les proportions relatives de chaque actif dans le portefeuille de marché ?
- Si un investisseur a un portefeuille de 100000 Um constitué de 40000 Um d'actifs sans risque, 15000 investis dans A, 12000 dans B et 33000 dans C, déterminer les proportions des trois actifs risqués par un second investisseur qui a investi 20000 Um en actif sans risque sur un portefeuille total de 200000 UM.

Exercice 2

La rentabilité anticipée sur le portefeuille du marché est de 20% et son écart type est de 25 %. Le taux d'intérêt sans risque est de 7%.

- considérons un titre i situé sur la frontière efficiente, son espérance de rendement est de 30%.
 - ✓ Quel est son écart type ?
 - ✓ Quel est son bêta et que déduisez vous ?
- Considérons un titre j ayant une espérance de rendement de 35%. Son écart type est de 65%
 - ✓ quelles sont les parts des risques systématiques et spécifiques de ce titre j

Exercice 3

Le taux sans risque est de 6% par / an, et la rentabilité anticipée sur le portefeuille de marché est de 0.15.

- 1- D'après le MEDAF, comment un investisseur peut-il précéder pour obtenir une rentabilité de 0.10 par an ?
- 2- Si l'écart type du taux de rentabilité de marché est de 0.2, quel est l'écart type du portefeuille de la question 1 ?
- 3- Tracer la droite de marché et situer le portefeuille de la question 1 ?
- 4- Tracer la droite du MEDAF et situer le portefeuille de la question 1 ?
- 5- Estimer la valeur d'une action dont le dividende anticipé pour cette année est de 5 Um par action, le taux de croissance espéré des dividendes est de 4% à l'infini, et le bêta est de 0.8.