

Série d'exercices N°2

Exercice 1 :

Le marché boursier d'un pays "X" a quatre titres inscrits à la cotation : les actions " Δ ", les actions " λ ", les actions " σ " et un emprunt d'Etat sans risque. En valeur actuelle, ces actifs représentent au total, respectivement, 24 milliards, 36 milliards, 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 40 000 UM d'actif sans risque, 15000 investis dans Δ , 12000 dans λ et 33000 dans σ , déterminer les proportions des trois actifs risqués pour un second investisseur qui a investi 20000 UM en actif sans risque sur un portefeuille de 200000 UM.

Exercice 2

Le taux sans risque est de 0.06 par an et la rentabilité anticipée sur le portefeuille de marché est de 0.15.

- a. D'après le MEDAF, comment un investisseur peut-il procéder pour obtenir une rentabilité de 0.1 par an ?
- b. Si l'écart type du taux de rentabilité est de 20%, quel est l'écart type du portefeuille de la question a ?
- c. Tracez la droite de marché et situez le portefeuille de la question a. sur le même graphique ?
- d. 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 de 0.8 ?