

Vous devez répondre ci-après à 40 questions à choix multiples. Veuillez cocher la réponse correcte dans le carré. **Il n'y a qu'une seule réponse correcte pour chaque question et vous ne devez cocher qu'une seule case.** Pour chaque question, le nombre de points donnés est indiqué en cas de réponse correcte, ainsi que le nombre de points enlevés pour toute réponse incorrecte. Si vous ne répondez pas à une question, cela sera compté comme zéro point. Si vous changez d'avis, entourez la case que vous désirez annuler. Une réponse entourée ne comptera pas lors de la correction.

1. Instruments financiers

(3 points / -1 point)

Laquelle des affirmations suivantes concernant les taux d'intérêt de référence sur le marché monétaire est/sont correcte(s) ?

- I) Le taux de demande (ask rate) correspond au taux d'offre (bid rate).
- II) Le SARON est un taux d'offre.
- III) Le taux des fonds fédéraux (Federal Funds Rate, FFR) est un indicateur basé uniquement sur les principales transactions effectuées sur le marché des fonds fédéraux (federal funds market).

Sélectionnez la bonne réponse :

- Seule l'affirmation I) est correcte.
- Seule l'affirmation III) est correcte.
- Seules les affirmations I) et II) sont correctes.
- Toutes les affirmations sont correctes.

2. Instruments financiers

(3 points / -1 point)

Votre gestionnaire de portefeuille est responsable d'un portefeuille obligataire en EUR avec une duration modifiée de 6 ans. Il est principalement investi entre 5 et 7 ans. Souhaitant augmenter la convexité, il décide de vendre une partie de ses obligations et d'acheter à la place des obligations à 1 an et des obligations à 11 ans en maintenant la duration modifiée du portefeuille à 6 ans.

De quel type de stratégie d'instrument de dette (debt instrument strategy) s'agit-il ?

- Stratégie d'amélioration du rendement (yield enhancement).
- Stratégie d'écart de rendement (yield spread).
- Stratégie de la courbe des taux (yield curve).
- Stratégie de levier (leverage).