

1) Comment est-il possible de supprimer définitivement le risque de taux d'un portefeuille activement géré ?

- a) Avec une option de type Call ou Put
- b) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)
- c) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)
- d) Avec une combinaison Futures Swap et Options
- e) Avec un CFD

2) Identifier 3 fonctions du système financier selon Robert C. Merton

- a) Générer des données chiffrées qui participent aux décisions politiques et fiscales
- ☒ b) Collecter l'épargne en vue de financer des projets d'investissement de grande taille et non divisibles
- ☒ c) Fournir et gérer les moyens de paiement
- d) Détruire les instruments de transfère des risques
- ☒ e) Transférer au mieux les ressources économiques à travers l'espace et le temps

3) La sphère réelle représente

- a) Les institutions et les marchés financiers et de tout ce qui s'y rattache. C'est à dire les banques, les caisses d'épargne et de crédit, les sociétés de fiducie, les compagnies d'assurances et les sociétés de courtage en valeurs mobilières
- b) Les 3 réponses
- c) Les marchés financiers où s'échangent les valeurs mobilières, c'est à dire le lieu physique nommé la "bourse", autrement dit l'environnement propice au monde dit de « la spéculation »
- d) Aucune de ces réponses
- ☒ e) Tout ce qui fait référence aux échanges de biens physiques et de services réalisés entre des entreprises et des consommateurs. C'est-à-dire le lieu dans lequel des sociétés, des entreprises non-financières et des gouvernements produisent des biens et des services consommés par des ménages ou autres entreprises

4) Identifier 3 fonctions du système financier selon Merton

- a) Mettre en place des mécanismes participatifs permettant de réaliser des asymétries d'information
- ☒ b) Offrir des instruments de gestion des risques
- ☒ c) Transférer au mieux les ressources économiques à travers l'espace et le temps
- d) Détruire des informations qui participent aux décisions écologiques et financières
- ☒ e) Collecter l'épargne en vue de financer des projets d'investissement de grande taille et non divisibles

5) Que représente un long put ?

- a) Il s'agit d'un instrument financier qui permet de profiter de la baisse du cours du produit sous-jacent
- b) Il s'agit d'un instrument financier utilisé dans les salles de marché afin de générer de l'alpha, du bêta et de l'omega lorsque les cours des matières premières évoluent rapidement
- c) Il s'agit d'un produit d'investissement habituellement acheté par les fonds d'investissement de type « pension fund » afin de générer une plus value latente encaissable avec un délai long (supérieur à un an)
- d) Il s'agit généralement du coup le plus important lors d'un tournoi de golf puisque si on rentre des long putt on a de fortes chances de jouer sous le par et de gagner beaucoup d'argent (« You drive for show, but putt for dough »)

☒ e) Il s'agit d'une stratégie alternative d'investissement que les traders utilisent afin de se couvrir que le bêta d'une action

6) L'ajustement de la difficulté de minage de la blockchain du Bitcoin consiste

- a) à forcer le protocole de hachage en SHA-1 ou en MD5
- b) à changer le poids en octet d'un bloc
- ☒ c) à distribuer moins de bitcoin pour le même travail de minage
- d) à réduire le nombre de transactions qui composent un bloc
- e) à modifier le nombre de 0 de la signature des blocs

☒ 7) Qu'est-ce que l'ACPR ?

- a) La compagnie d'assurance des produits dérivés
- b) L'institution la plus haute en matière de supervision des produits de placement de types contrats à termes
- c) L'autorité française en charge d'assurer la stabilité financière et de superviser le secteur de l'assurance
- d) L'institution en charge de calculer les risques liés au produits dérivés et de déclarer les montants échangés auprès de la BCE
- ☒ e) L'autorité de tutelle de supervision des OPCVM, des SICAV et des FCP

8) Qu'est-ce qu'être long ?

- a) Il s'agit d'une stratégie de gestion afin d'augmenter son exposition à la volatilité
- ☒ b) Il s'agit d'une stratégie indicielle utilisée par les gérants de portefeuille
- c) Je ne sais pas
- ~~d) ☒~~
- ☒ e) Il s'agit de détenir une position acheteuse détenue au sein d'un portefeuille ☒

9) Généralement, pour mesurer le risque de marché d'un portefeuille d'instruments financiers on utilise la notion de :

- a) RWA
- b) PER
- c) Les 4 peuvent être utilisées, tout dépend du produit et/ou du sous-jacent
- ☒ d) VaR
- e) ROI

10) Que signifie l'acronyme OTC ?

- a) Over Trade Countability
- b) Oriental Timberhill Companies
- c) On The Counterparty
- d) Organisme Technico Centré
- ☒ e) Over-The-Counter

11)

Cocher les instruments principaux à disposition de la BCE lorsqu'elle effectue ses appels d'offres

- a) La reprise de liquidités en blanc
- ☒ b) Les prises et les mises en pensions (c'est à dire les prêts garantis)
- c) Les Certificats de dettes
- d) Les achats et les ventes fermes (c'est à dire définitives)
- e) Les opérations d'échanges de devises

12) Combien de compartiments coexistent sur Euronext (Ex-Eurolist) ?

- a) Les compartiments des actions, des obligations, des produits dérivés, du forex et de l'interbancaire (5)
- ☒ b) Les compartiments A, B et C (3)
- c) Les compartiments des valeurs françaises, des valeurs américaines et des valeurs de type "autres" (3)
- d) Les compartiments des blue chips, des mid-cap, des small caps et des penny stocks (4)
- e) Les compartiments des indices, des matières premières, des actions et des obligations (4)

☒ 13) La méthode d'évaluation des risques dite de Monte-Carlo est :

- a) Ne permet pas d'aboutir à des résultats cohérents
- b) Très chronophage
- c) Utilisée uniquement pas les assurances
- d) Très risquée
- e) Très pertinente car elle permet de générer une multitude de résultats

- ☒ 14) Les associations professionnelles françaises regroupant les PSI sont
- a) L'AFG
 - b) L'ACPR
 - c) Les 4
 - d) L'AMAFI
 - e) L'AMF
- 15) Quelle société est responsable du système de règlement-livraison en France ?
- a) Reg-Liv.fr
 - b) Euronext SARL
 - c) BPSS
 - d) MIFID 2
 - ☒ e) Euroclear SA
- 16) Parmi les services principaux des PSI, on trouve :
- ☒ a) La Gestion de portefeuilles
 - b) La Réception-Transmission d'Ordres
 - c) La tenue de compte
 - d) Le règlement - Livraison
 - ☒ e) Les conseils en investissements
- 17) Qu'est-ce que MIFID ?
- a) Il s'agit de la réglementation française relatives à la gestion des données des clients des banques entrée en vigueur il y a quelques années
 - b) Il s'agit d'une expression usuelle permettant d'exprimer l'idée que quelque chose n'est correcte qu'en partie, l'expression complète étant MIFID MIRAIZIN
 - c) Il s'agit de la technique de valorisation la plus employée afin de valoriser les actifs détenus en pensions par les Banques Centrales
 - ☒ d) Il s'agit de la directive européenne concernant les marchés d'instruments financiers
 - e) Il s'agit de la mise à jour de la directive américaine concernant la gestion des fonds propres des intermédiaires financiers (Ratio Mc Donough)
- 18) Que signifie l'acronyme SMN au sein de l'organisation des marchés financiers ?
- a) Site Managers Network
 - ☒ b) Système Multilatéral de Négociation
 - c) Shopping Market Network
 - d) Système de Marché et de Négoce
 - e) Software de Maintenance et de Négoce

X 19) Que signifie l'acronyme MAR ?

- a) Markets And Rules
- b) Market Abuse Regulation
- c) Manipulation, Authority & Regulation
- d) Marchés - Autorité - Régulation
- e) Markets And Regulations

20) Un indice boursier est

- a) Un panier d'instruments financiers dont l'objectif est de gérer le risque de marché
- b) Un groupement de sociétés qui agissent conjointement au niveau national
- c) Un panier d'instruments monétaires et financiers qui suit la valeur des sous-jacents
- d) Un panier d'actions ou de tout autre produits financiers coté en bourse
- e) Un groupements de SICAV et/ou d'OPCVM cotés et négociables en bourse

21) Offrir des instruments de gestion des risques selon Merton, c'est :

- a) L'ensemble des monnaies métalliques, papiers ou scripturales (électronique ou non) ou encore les terminaux de paiement
- b) Les banques, les courtiers ou les entreprises d'investissement qui collectent l'épargne via le système afin de créer des fonds. Le tout permettant de recueillir les excédents de trésorerie des agents en capacité de financement et de les allouer le plus efficacement possible aux agents à besoins de financement et ainsi permettre les investissements notamment sous forme de projets
- c) Réaliser des notes d'analyses ou des recommandations d'investissement le tout grâce à des analyses de données, d'informations, de notes, de résultats d'entreprises, de bilans ou bien encore de rapports annuels
- α d) Proposer des solutions permettant non pas de supprimer le risque mais au mieux de s'en séparer en le cédant ou en le transférant
- e) Par exemple, lors d'un prêt entre un emprunteur et un prêteur, un écart pouvant provoquer un blocage de financement direct et empêcher que certaines transactions ne soient réalisées (et ainsi se révéler coûteuses pour l'économie)
- f) Le transfère effectué grâce à l'infrastructure du système, à destination des entreprises ou de tout autre agent souhaitant se financer, et ce, dans les meilleurs délais et peu importe où dans le monde, permettant en tout lieu et à tout moment une mobilité internationale des capitaux

X 22) Quelle est la fréquence des émissions obligataires en France ?

- a) Le mercredi de milieu de mois
- b) Un jeudi sur deux
- c) Tous les premiers jours du mois
- d) Chaque lundi
- e) Tous les derniers jours du mois

23) Le standard de hachage cryptographique de la blockchain Bitcoin est

- a) Le CRC32
- b) Le MD4
- c) Le SHA-256
- ☒ d) Le SHA-1
- ☒ e) Le MD5

24) Fournir et gérer les moyens de paiement selon Merton, c'est :

- a) Réaliser des notes d'analyses ou des recommandations d'investissement le tout grâce à des analyses de données, d'informations, de notes, de résultats d'entreprises, de bilans ou bien encore de rapports annuels
- b) Les banques, les courtiers ou les entreprises d'investissement qui collectent l'épargne via le système afin de créer des fonds. Le tout permettant de recueillir les excédents de trésorerie des agents en capacité de financement et de les allouer le plus efficacement possible aux agents à besoins de financement et ainsi permettre les investissements notamment sous forme de projets
- c) Proposer des solutions permettant non pas de supprimer le risque mais au mieux de s'en séparer en le cédant ou en le transférant
- d) Par exemple, lors d'un prêt entre un emprunteur et un prêteur, un écart pouvant provoquer un blocage de financement direct et empêcher que certaines transactions ne soient réalisées (et ainsi se révéler coûteuses pour l'économie)
- ☒ e) L'ensemble des monnaies métalliques, papiers ou scripturales (électronique ou non) ou encore les terminaux de paiement
- f) Le transfère effectué grâce à l'infrastructure du système, à destination des entreprises ou de tout autre agent souhaitant se financer, et ce, dans les meilleurs délais et peu importe où dans le monde, permettant en tout lieu et à tout moment une mobilité internationale des capitaux

25) Que signifie RTO ?

- a) Routage des Transactions Ordinaires
- ☒ b) Réception et Transmission d'Ordre
- c) Recovery Time Operation
- d) Ramification Transactionnelle des Opérations
- e) Registered Transactions and Operations

26) Qu'est-ce qu'un OPCI ?

- a) Rien de tout cela
- ☒ b) Un Organisme de Placement Collectif en Immobilier
- c) Un Ordre Partiellement Centralisé et Internalisé
- d) Un Ordre Permanent Centralisé Instantanément
- e) Un Organisme de Prévoyance du Capital Investi

- X 27) Qu'est ce qui selon vous, représente un financement indirect dans la liste suivante ?
- a) Achat d'une action "Blue Chips" par un particulier via la plateforme de sa banque
 - b) Distribution des bénéfices d'une entreprise suite à un exercice exceptionnel
 - c) Un investisseur particulier achète une SICAV préalablement émise par sa banque
 - d) Placement d'une OAT 10 ans (Obligation A Terme) géré par un consortium de banques
 - e) Achat d'un OPCVM par un fonds d'investissement

28)

Qu'est-ce qu'être short ?

- X a) Les trois stratégies citées
- b) Il s'agit de vendre une position détenue au sein d'un portefeuille
 - c) Il s'agit d'une stratégie de gestion afin de réduire son exposition à la volatilité
 - d) Il s'agit d'une stratégie indicelle utilisée par les gérants de portefeuille
 - e) Je ne sais pas

29) Que représente un marché bullish ?

- a) Rien de tout cela
- b) Il s'agit d'un marché dans lequel la stratégie de gestion principale consiste à réduire son exposition au gamma
- c) Il s'agit d'un marché dans lequel les intervenants sont tous orientés dans le même sens
- d) Il s'agit d'un marché dans lequel la stratégie de gestion principale consiste à réduire son exposition au delta
- X e) Il s'agit d'un marché au sein duquel les cours des titres sont majoritairement orientés à la hausse

30) Quelles sont les lettres grecques utilisées par les gérants de portefeuille afin de "benchmarker" la performance de leur portefeuille ?

- a) Epsilon
- X b) Alpha
- c) Sigma
- X d) Bêta
- e) i tréma

31) Mettre en place des mécanismes incitatifs permettant de réduire les conflits liés aux asymétries d'information selon Merton, c'est :

- a) Proposer des solutions permettant non pas de supprimer le risque mais au mieux de s'en séparer en le cédant ou en le transférant
- ☒ b) Par exemple, lors d'un prêt entre un emprunteur et un prêteur, un écart pouvant provoquer un blocage de financement direct et empêcher que certaines transactions ne soient réalisées (et ainsi se révéler coûteuses pour l'économie)
- c) L'ensemble des monnaies métalliques, papiers ou scripturales (électronique ou non) ou encore les terminaux de paiement
- d) Les banques, les courtiers ou les entreprises d'investissement qui collectent l'épargne via le système afin de créer des fonds. Le tout permettant de recueillir les excédents de trésorerie des agents en capacité de financement et de les allouer le plus efficacement possible aux agents à besoins de financement et ainsi permettre les investissements notamment sous forme de projets
- e) Réaliser des notes d'analyses ou des recommandations d'investissement le tout grâce à des analyses de données, d'informations, de notes, de résultats d'entreprises, de bilans ou bien encore de rapports annuels
- f) Le transfère effectué grâce à l'infrastructure du système, à destination des entreprises ou de tout autre agent souhaitant se financer, et ce, dans les meilleurs délais et peu importe où dans le monde, permettant en tout lieu et à tout moment une mobilité internationale des capitaux

32) De quoi se compose le financement externe d'une entreprise ?

- a) Du financement sur fonds propres et des crédits bancaires
- b) Des bénéfices non distribués, des dotations aux amortissements et des obligations émises par la société
- ☒ c) Du financement direct et indirect
- ☒ d) Des émissions d'actions et d'obligations
- ☒ e) Du crédit bancaire

☒ 33) Qu'est-ce qu'un MTF ?

- a) Une sous-catégorie des contrats à termes sur les matières premières (Type particulier de contrat Futures ou Forward)
- b) Un marché boursier alternatif
- c) Une méthode de calcul des risques sur le marché des devises (surtout pour la cotation de EUR/USD)
- d) Un produit financier permettant de se couvrir contre le risque de volatilité des marchés financiers
- e) Un compartiment de marché permettant la négociation des (Multi Transfer Funds) sur la bourse Européenne

34) La blockchain du Bitcoin est prévue pour créer

- a) 10 blocs par heure
- b) Aucune de ces réponses
- c) 8 blocs par minute
- d) 576 blocs par jour
- ☒ e) Un bloc toutes les 10 minutes

35) A quoi correspondent les taux EONIA et EURIBOR ?

- ☒ a) Les taux pratiqués lors des prêts court et moyen termes sur les marchés interbancaires
- b) Les taux de rémunération des PEA bancaires
- c) Il s'agit des taux pratiqués sur le Forex
- d) Il s'agit des taux d'intérêts de rémunération des dépôts des banques de second rang auprès de la Banque de France
- e) Le coût de l'argent au jour le jour (TAJJ) ainsi que l'une des jambes de certains contrats swap

36) Quels sont les 5 principales sensibilités Grecques

- a) Êta, Epsilon, Phi, Sigma, Lambda
- b) Alpha, Delta, Vega, Rhô, Oméga
- c) Alpha, Gamma, Oméga, Delta, Vega
- d) Alpha, Beta, Delta, Vega, Thêta, Rhô
- ☒ e) Delta, Gamma, Thêta, Rhô, Vega

37) La sphère financière représente

- a) Aucune de ces réponses
- b) Les 3 réponses
- c) Tout ce qui fait référence aux échanges de biens physiques et de services réalisés entre des entreprises et des consommateurs. C'est-à-dire le lieu dans lequel des sociétés, des entreprises non-financières et des gouvernements produisent des biens et des services consommés par des ménages ou autres entreprises
- d) Les marchés financiers où s'échangent les valeurs mobilières, c'est à dire le lieu physique nommé la "bourse", autrement dit l'environnement propice au monde dit de « la spéculation »
- ☒ e) Les institutions et les marchés financiers et de tout ce qui s'y rattache. C'est à dire les banques, les caisses d'épargne et de crédit, les sociétés de fiducie, les compagnies d'assurances et les sociétés de courtage en valeurs mobilières

38) Quelles propositions ci-dessous permettent de justifier l'existence des intermédiaires financiers ?

- ☒ a) La réduction des coûts de transaction et les économies d'échelles
- ☒ b) La diversification du risque et l'assurance de liquidité
- c) L'analyse Buy-side et Sell-side
- ☒ d) La réduction des asymétries d'information
- e) La prise de participation et l'émission obligataire

☒ 39) Les Autorités françaises visant les activités des PSI sont

- a) L'ACPR
- b) Les 4
- c) L'AMAFI
- d) L'AFG
- e) L'AMF

40) Un investisseur particulier (un ménage) souhaite se positionner sur un produit de type FCP. Il en achète pour 10 000 euros et chaque part est à 100 euros.

- ☒ a) Il sera porteur de 100 parts et financera l'économie de façon indirecte
- b) Il sera actionnaire de 100 actions et financera l'économie de façon directe
- c) Il sera détenteur du produit structuré à hauteur de 100 titres et financera l'économie de façon indirecte
- d) Il sera détenteur de 100 obligations et financera l'économie de façon directe
- e) Il sera détenteur de ce produit à terme pour 100 titres et financera l'économie de façon directe

41) Que signifie avoir une VAR(98%, 1Jour) = 1 million d'euros ?

- a) Le portefeuille est neutralisé à 2% et il ne peut pas perdre plus d'un million sur une journée de bourse
- ☒ b) Il y a 98% de chance que le portefeuille ne perde pas plus d'un million à 1 jour
- c) Il y a 2% de chance que le portefeuille soit neutre d'un million à 1 jour
- d) Il y a 98% de malchance que le portefeuille perde exactement un million à 1 jour
- e) Il y a 98% de chance que le portefeuille perde plus d'un million à 1 jour

☒ 42) Comment est-il possible de supprimer définitivement les risques de tous les portefeuilles ?

- a) Avec une option de type Call ou Put
- b) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)
- ☒ c) Aucune de ces réponses
- d) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)
- e) Avec une combinaison Futures Swap et Options

43) Coussin de conservation compris, les établissements bancaires doivent donc depuis 2019 affecter un **certain pourcentage** de leurs ressources propres à la couverture de leurs risques.

Quel est ce pourcentage ?

- ☒ a) 10,5%
- b) 5,5%
- c) 7,5%
- d) 14,5%
- e) 3,5%

44) Quelle sous-catégorie de la Fintech s'intéresse à la réglementation ?

- a) Innova-tech
- b) MIFID 2
- c) MifTech
- d) Block-Technology
- ☒ e) Regtech

- X 45) Comment est-il possible de supprimer définitivement le risque d'un portefeuille activement géré ?
- a) Avec une combinaison Futures Swap et Options
 - b) Avec une option de type Call ou Put
 - c) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)
 - d) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)
 - e) Tout dépend du type de risque à couvrir
- 46) Quel nom donne t-on sur les marchés financiers à l'indice de la peur ?
- X a) FIX
 - b) HIX
 - c) STIX
 - d) VIX
 - e) PIX
- 47) Qu'est-ce que l'OTC ?
- a) Un instrument financier permettant de couvrir un portefeuille constitué essentiellement de paires de devises
 - b) Un type de prêts et de crédits avec des taux d'intérêts composés quasi nuls
 - X c) La rencontre gré à gré de l'offre et de la demande entre deux contreparties
 - d) Un "Organisme de Technique de Commercialisation" de produits financier
 - e) Un système de paiement très utilisé par les Fintech depuis 2009
- 48) L'objectif simple des accords de Bâle est
- a) de pouvoir la saisir au bond et de la renvoyer
 - X b) de renforcer la sécurité et la fiabilité du système bancaire international
 - c) de vérifier si la sécurité et la fiabilité des intermédiaires financiers internationaux permet la transparence des marchés
 - d) de supprimer les risques marché liés aux pratiques des banques systémiques
 - e) de contrôler la volatilité et les taux pratiqués au sein du système financier international
- 49) Qu'est-ce que le HFT ?
- X a) Il s'agit de la négociation très rapide d'instruments financiers sur les marchés via l'utilisation d'algorithmes
 - b) Il s'agit d'un mode de financement Technique des Hedge Funds (Hedge Funds Technicity)
 - c) Il s'agit d'un mode d'analyse précis des écart-types des cours des valeurs mobilières sur une période donnée
 - d) Il s'agit de la structuration de produits financiers complexes créés sur mesure pour des clients de type family office ou hedge funds
 - e) Il s'agit d'un protocole de sécurité efficace mis en place afin de se prémunir contre les risques de contrepartie

50) L'ajustement de la difficulté de minage de la blockchain du Bitcoin est revue (cocher ce qui est correct)

- ☒ a) lorsqu'un cumul de 256 bitcoins a été distribué
- b) tous les mois
- c) Aucune de ces réponses
- d) lorsque la chaîne de blocs grossi d'un Giga-octet
- e) tous les 2016 blocs

51) Parmi les services connexes des PSI, on trouve :

- a) La RTO
- b) La tenue de compte
- c) La gestion de portefeuille via OPCVM
- d) Les conseils aux entreprises de type stratégique
- e) La compensation

52) Quelle réglementation sur la protection des données impacte le système bancaire depuis son entrée en application le 25 mai 2018 ?

- ☒ a) RGPD
- b) MIFID 2
- c) R2D2
- d) CNIL 2
- e) Data Privacy 2

53) La part de marché mondial des agences de notation des 3 plus grosses agences de notation s'élève à

- a) 40%
- ☒ b) 90%
- c) 30%
- d) 10%
- e) 20%

54) Parmi les outils nommés ci-après, quels selon vous ceux qui permettent de mesurer le risque d'un portefeuille

- a) Le Lambda: Écart-type / Volatilité
- ☒ b) La corrélation
- ☒ c) Le Beta: Covariance / Variance
- d) Le facteur Pi
- e) La variance

55) Que signifie l'acronyme AMF ?

- ☒ a) Autorité des Marchés Financiers
- b) Automatisation des Manipulations Financières
- c) Attestation of Management and Fiscality
- d) Atténuation des Manipulations Fiscales
- e) Authority of Management and Fiscality

56) Cocher les éléments caractéristiques d'un call :

- ☒ a) Possède une date de maturité
- b) On y associe généralement un spare
- ☒ c) On y associe généralement un strike
- ☒ d) Est assorti d'un delta
- e) Est assorti d'un ratio volume sur prix supérieur à deux écart types

57) Parmi les services principaux des PSI, on trouve :

- a) Le règlement - Livraison
- b) Les placements de types augmentation de capital
- c) Les conseils aux entreprises de type M&A et Stratégie
- d) Les conseils en investissements
- e) La Réception-Transmission d'Ordres

58) Comment est-il possible de supprimer définitivement le risque de marché d'un portefeuille activement géré ?

- a) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)
- b) Avec une combinaison Futures Swap et Options
- c) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)
- d) Avec une option de type Call ou Put
- e) Avec un CFD

59) Que représente un short call ?

- ☒ a) Il s'agit d'un produit d'investissement fréquemment utilisé par les fonds d'investissements spéculatifs et dont la stratégie de gestion est de générer une économie de perte
- ☒ b) Il s'agit d'un instrument financier qui permet de parier sur l'évolution du cours d'un sous-jacent (un pari oui, mais à la baisse)
- c) Il s'agit d'un appel téléphonique que l'on devait effectuer depuis longtemps et que l'on ne souhaitait pas vraiment passer, alors on l'écourte (moins de cinq minutes en moyenne)
- d) Il s'agit d'une stratégie qui permet d'intervenir sur le marché action afin d'augmenter son exposition à la volatilité des prix des matières premières
- e) Il s'agit d'un instrument financier utilisé dans les salles de marché afin de bénéficier des changements de prix des titres possédant θ importants

60) Qu'est-ce que l'AMF ?

- a) Une technique de manipulation financière des assets détenus par des FCP (Fonds Communs de Placements)
- b) La société française en charge de déclarer à la Banque Centrale Européenne les taux d'intérêts pratiqués sur le marché interbancaire
- c) Une société privée internationale chargée de vérifier les calculs et les déclarations des échanges de produits dérivés négociés dans le monde
- ☒ d) Une Autorité indépendante chargée de veiller au bon fonctionnement des marchés financiers en France
- e) La plus haute institution en matière de blanchiment d'argent, elle reporte les délits directement auprès de l'Elysée

61) Quelles sont les lettres grecques utilisées par un gestionnaire de portefeuille afin de gérer son portefeuille optionnel ?

- ☒ a) Gamma
- b) Lambda
- ☒ c) Alpha
- d) Sigma
- ☒ e) Rhô

62) Produire des informations qui participent aux décisions économiques et financières selon Merton, c'est :

- a) Le transfère effectué grâce à l'infrastructure du système, à destination des entreprises ou de tout autre agent souhaitant se financer, et ce, dans les meilleurs délais et peu importe où dans le monde, permettant en tout lieu et à tout moment une mobilité internationale des capitaux
- ☒ b) Réaliser des notes d'analyses ou des recommandations d'investissement le tout grâce à des analyses de données, d'informations, de notes, de résultats d'entreprises, de bilans ou bien encore de rapports annuels
- c) Par exemple, lors d'un prêt entre un emprunteur et un prêteur, un écart pouvant provoquer un blocage de financement direct et empêcher que certaines transactions ne soient réalisées (et ainsi se révéler coûteuses pour l'économie)
- d) L'ensemble des monnaies métalliques, papiers ou scripturales (électronique ou non) ou encore les terminaux de paiement
- e) Proposer des solutions permettant non pas de supprimer le risque mais au mieux de s'en séparer en le cédant ou en le transférant
- f) Les banques, les courtiers ou les entreprises d'investissement qui collectent l'épargne via le système afin de créer des fonds. Le tout permettant de recueillir les excédents de trésorerie des agents en capacité de financement et de les allouer le plus efficacement possible aux agents à besoins de financement et ainsi permettre les investissements notamment sous forme de projets

☒ 63) Que représente un long call ?

- a) Il s'agit d'un produit d'investissement généralement utilisé dans les stratégies de gestion des hedge funds afin de générer un profit en cas de baisse des marchés
- b) Il s'agit d'un long moment passé au téléphone avec quelqu'un que l'on n'a pas vu depuis longtemps (et qui nous manque beaucoup)
- c) Il s'agit d'une stratégie qui permet d'intervenir sur le marché obligataire afin d'augmenter son exposition au taux d'intérêts
- d) Il s'agit d'un instrument financier utilisé dans les salles de marché afin de bénéficier des changements de prix des titres majoritairement orientés à la baisse
- e) Il s'agit du produit financier pouvant être considéré comme le plus assimilable à une assurance

☒ 64) Qu'est-ce qu'un SMN ?

- a) Un marché boursier alternatif
- b) Un type particulier de contrat à terme (Futures ou Forward)
- c) Une méthode de calcul des risques sur les marchés des devises
- d) Un produit financier permettant de se couvrir contre le delta d'une option
- e) Un compartiment de marché de la bourse Européenne

☒ 65) Que signifie l'acronyme ACPR ?

- a) Automatisation des Contrôles et des Process de Risques
- b) Atténuation des Caractéristiques de Produits Risqués
- c) Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
- d) Authority of Communication and Professional Reliability
- e) Attestation de Contrôle des Placements et Rentabilités

66)

Cocher les types de risques contre lesquels un client peut souhaiter se couvrir

- a) Vérifiabilité
- ☒ b) Liquidité
- c) Stabilité
- ☒ d) Marché
- ☒ e) Contrepartie

67) Comment est-il possible de supprimer définitivement le risque de marché liée à une commande de matière première d'un client ?

- a) Avec une option de type Call ou Put
- b) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)
- c) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)
- d) Avec un CFD
- e) Avec un Future ou un Forward

68) Dans un Bitcoin, combien y a t il de Satoshi ?

- ☒ a) 20 000 000
- b) 500 000
- c) 2016
- d) 300 000 000 000
- e) 100 000 000

69) Transférer au mieux les ressources économiques à travers l'espace et le temps selon Merton, c'est :

- a) Par exemple, lors d'un prêt entre un emprunteur et un prêteur, un écart pouvant provoquer un blocage de financement direct et empêcher que certaines transactions ne soient réalisées (et ainsi se révéler coûteuses pour l'économie)
- b) Proposer des solutions permettant non pas de supprimer le risque mais au mieux de s'en séparer en le cédant ou en le transférant
- c) Réaliser des notes d'analyses ou des recommandations d'investissement le tout grâce à des analyses de données, d'informations, de notes, de résultats d'entreprises, de bilans ou bien encore de rapports annuels
- d) L'ensemble des monnaies métalliques, papiers ou scripturales (électronique ou non) ou encore les terminaux de paiement
- e) Les banques, les courtiers ou les entreprises d'investissement qui collectent l'épargne via le système afin de créer des fonds. Le tout permettant de recueillir les excédents de trésorerie des agents en capacité de financement et de les allouer le plus efficacement possible aux agents à besoins de financement et ainsi permettre les investissements notamment sous forme de projets
- ☒ f) Le transfère effectué grâce à l'infrastructure du système, à destination des entreprises ou de tout autre agent souhaitant se financer, et ce, dans les meilleurs délais et peu importe où dans le monde, permettant en tout lieu et à tout moment une mobilité internationale des capitaux

70) Quels sont les montants moyens des émissions obligataires de l'Etat français ?

- a) Toujours pour moins de 500 millions d'euros
- b) Toujours pour plus de 5 milliards
- ☒ c) Entre 500 000 et 2 000 000 d'euros
- d) Pour un montant indéfini et non communiqué
- e) Entre 4 et 8 milliards d'euros

71) Le nom du Président du comité de Bâle lors du second accord en 2006 était

- a) Williamson
- b) Friedman
- c) Arrow
- ☒ d) McDonough
- e) Clark

72) Le nombre actuel de nœuds sur la blockchain Bitcoin est estimé à

- a) 2016
- ☒ b) 13 000
- c) Aucune de ces réponses
- d) 24 000
- e) 256

☒ 73)

Dans le cas où une banque serait dans l'incapacité de respecter ce complément de fonds propres demandé par Bâle 3, **une certaine institution** pourra exiger d'elle qu'elle limite ou arrête le versement de dividendes à ses actionnaires ou de bonus aux employés sujets à ces derniers, afin d'accroître les réserves, donc de conserver plus de capital.

Quelle est cette institution ?

- a) Le FMI
- b) L'OCDE
- c) La Banque Mondiale
- d) Le régulateur
- e) Le FSB

74) Parmi les outils nommés ci-après, quels sont selon vous ceux qui permettent de mesurer le risque d'un portefeuille

- ☒ a) L'écart-type
- ☒ b) La volatilité
- c) La borne gamma
- d) Le Risk Portfolio
- e) La covariance

75) Que signifie l'acronyme SICAV ?

- a) Service Informatique de Calcul Automatique de Valorisation
- b) Service Indépendant de Calcul Avant Valorisation
- ☒ c) Société d'Investissement à CApital Variable
- d) Service d'Investissement Complètement Automatisé et Valable
- e) Société Informatique de Comptabilité, d'Analyse et de Vérification

☒ 76)

Qu'est-ce qu'une SVT ?

- a) Une entreprise de submitted variable trades
- b) Une société de valorisations et de transactions
- c) Une banque spécialiste en valeurs du trésor
- d) Les 4 propositions
- e) Une technologie de systèmes variables de transactions

77) En finance de marché on dit qu'il existe une relation

- a) Taux d'intérêt / Produit Dérivé
- ☒ b) Rendements / Risques
- c) Action / Réaction
- d) Obligation / Zéro Coupon
- e) Liquidité / Régulation

78) Quelle est la société responsable du post marché en France ?

- ☒ a) LCH Clearnet
- b) Back-Market SA
- c) NYSE Euronext
- d) La CNPMF (La Compagnie Nationale du Post-marché Français)
- e) Back-Office Market

79) Citer les 4 formes d'interventions gouvernementales principales

- ☒ a) La politique monétaire, la politique fiscale, la réglementation et la prise de participation
- b) La politique, l'économie, l'environnement et le social
- c) L'émission d'obligations, l'achat d'actions, la balance commerciale et le déficit public
- d) La séparation des banques, la notation des Etats, la concurrence et la balance des paiements
- e) La gestion des risques, l'émission de monnaie banque centrale, la gestion des taux directeurs et la politique fiscale

☒ 80) Si les FinTechs semblent avoir eu un essor relativement récent, quelle est la date de création et le nom de la banque en ligne créée par la Société Générale ?

- a) ING Direct, créée en 2000
- b) Symphonis, créée en 1999
- c) Fortuneo, créée en 2001
- d) Boursorama, créée en 1998
- e) B for Bank, créée en 2003

81)

☒ Les deux méthodes d'évaluations suivantes permettent d'estimer les distributions de pertes

- a) La méthode historique **et** la méthode analytique ou paramétrique
- b) La méthode granulitique **et** la méthode anastigmatique
- c) La méthode empirique **et** la méthode stochastique
- d) La méthode distique **et** la méthode hyperstatistique
- e) La méthode magnétique **et** la méthode électrique

☒ 82) Qu'est-ce qu'un FIA ?

- a) Un Forum d'Investissement Asymétrique
- b) Un organisme de Placement Collectif
- c) Un Forward Interest Agreement
- d) Un Fonds International Aérien
- e) Un fonds d'Investissement Alternatif

☒ 83)

La méthode d'évaluation des risques dite de "fréquence - gravité" se fonde sur les éléments de pertinence ci-après :

- a) Le rythme des interventions à l'achat et à la vente au sein d'un portefeuille **et** les pertes et profits associés à chacune de ces interventions sur le marché
- b) La fréquence d'apparition d'une variation de 1% de la valorisation des actifs d'un portefeuille **et** la gravité qu'un risque de marché important ne permette pas un retour à l'équilibre
- c) Les différents critères sont évalués en fonction de leur poids **et** la fréquence du risque ainsi que la probabilité que ce dernier devienne réalité
- d) Le nombre de fois qu'un risque identifié apparaît au sein d'un portefeuille **et** la gravité qu'un risque de non-remboursement soit lié aux émetteurs des valeurs qui composent ce portefeuille
- e) Le nombre de fois que le risque de marché est apparu sur un portefeuille **et** l'écart de la valeur d'un sous-jacent à sa moyenne

84) Que représente le bêta ?

- a) L'écart de sensibilité entre le taux de refinancement sur le marché interbancaire et le taux de refinancement auprès de la banque centrale
- ☒ b) Un calcul de performance utilisant la covariance et la variance
- c) Il s'agit de l'individu qui se trouve généralement sur la place principale du village et qui pose d'étranges questions aux passants
- d) Une des deux stratégies les plus utilisées par les gérants de portefeuilles (action et obligation) afin de se comparer aux meilleurs fonds d'investissement (comme Berkshire de Warren Buffet)

☒ e) Une sensibilité optionnelle

85) Qu'est ce qui dans la liste suivante représente selon vous un financement direct ?

- ☒ a) Financement via une émission obligataire d'une société listée au sein du CAC 40
- b) Achat d'une action par un fonds d'investissement sur le marché cash de la bourse de Paris
- c) Vente d'un produit structuré de type BRC (Barrier Reverse Convertible) créé par une banque pour le compte d'un client privé
- d) Prêt bancaire en blanc directement sur le marché interbancaire (sans collatéral)
- e) Achat d'un OPCVM par un investisseur particulier auprès de sa banque et proposé par son conseiller

- 86) Un investisseur particulier (un ménage) souhaite se positionner sur un produit de type SICAV. Il en achète pour 5000 euros et chaque part est à 100 euros.
- a) Il sera porteur de 50 parts et financera l'économie de façon indirecte
 - b) Il sera détenteur du produit structuré à hauteur de 50 titres et financera l'économie de façon indirecte
 - c) Il sera détenteur de ce produit à terme pour 50 titres et financera l'économie de façon indirecte
 - d) Il sera actionnaire de 50 actions et financera l'économie de façon directe
 - e) Il sera détenteur de 50 obligations et financera l'économie de façon directe
- 87) Citer les deux types de contrats à termes évoqués en cours
- a) Les Options et les Obligations
 - b) Les Forwards et les Futures
 - c) Les CFD et les ETF
 - d) Les Crédit Default Swap (CDS) et les Currencies
 - e) Les Bonds et les Equities
- 88) Que représente un short put ?
- a) Il s'agit d'un investissement réalisé dans un délai assez court essentiellement réalisé par des algorithmes (inférieur à la microseconde)
 - b) Il s'agit d'un instrument financier qui permet de profiter de la hausse de l'instrument financier sur lequel porte ladite option
 - c) Il s'agit d'un instrument financier utilisé dans les salles de marché afin de générer du thêta et du gamma lorsque le prix de la matière première liée chute brusquement
 - d) Il s'agit d'une stratégie d'investissement utilisée afin de se couvrir contre la baisse des cours des produits d'investissements liés aux quotas carbone
 - e) Il s'agit de s'habiller assez court lorsqu'il y a un bon niveau de soleil dehors (généralement on y glisse également les lunettes de soleil dans la poche)
- 89) La taille actuelle en Go de la blockchain Bitcoin est d'environ
- a) 10
 - b) Aucune de ces réponses
 - c) 2016
 - d) 24 000
 - e) 360

90) Qu'est-ce qu'un OPCVM ?

- ☒ a) Il s'agit de la gestion collective d'une épargne collectée et gérée par une société
- b) Il s'agit d'un produit financier de couverture du risque de contrepartie
- c) Il s'agit d'un processus de comptabilisation des valeurs mobilières dans le bilan d'une banque
- d) Il s'agit d'un mode de financement des entreprises qui ne sont pas cotées en bourse
- e) Il s'agit d'une sous-catégorie d'un contrat à terme sur le marché des matières premières