

QCM Sujet A

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 transfert 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'oméga 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 O comman

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 eV/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**
- Shopping Market Network
- d) Système de Marché et de Négoce
- e) Software de Maintenance et de Négoce

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 conicintement 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
- 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 transfert 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

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

- a) Le mercredi de milieu de mois
- b) Un Jeudi sur deux (moi j'ai noté la A)**
- 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 U (°
Isnoilen unevin us fnomeiniolnos inseeips lup adtelboe eb inemequong.nu (d
- 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 s de financement direct et empêcher que certaines transactions ne soient réalisées (et ainsi se révéler nimat coûteuses pour l'économie)
- e) L'ensemble des monnaies métalliques, papiers ou scripturales (électronique ou non) ou encore les terminaux de paiement**
- f) Le transfert 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

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 ?

- 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 indicielle 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

e) Il s'agit d'un marché au sein duquel les cours des litres 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
- b) Alpha**
- c) Sigma
- d) Beta**
- e) i tréma

31) Mettre en place des mécanismes incitatifs permettant de réduire les conflits liés aux asymétries d'informations 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) Eta, Epsilon, Phi, Sigma, Lambda
- b) Alpha, Delta, Vega, Rho, Oméga
- c) Alpha, Gamma, Oméga, Delta, Vega
- d) Alpha, Beta, Delta, Vega, Thêta, Rhô
- e) Delta, Gamma, Thêta, Rho, 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 (j'ai pas ça)

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%, 1 Jour) = 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**

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 ?

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

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

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 ?

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 Bêta: 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 thêtas 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) Rho**

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

- a) Le transfert 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 le marché 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 Contrôle 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 marche 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 transfert 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 hyperstatique
- 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 lacon 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 directe
- 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 θ et du γ 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) 24000
- e) 360 (400)**

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

QCM Sujet B

1) Qu'est-ce que le HFT ?

- a) Il s'agit d'un mode de financement Technique des Hedge Funds (Hedge Funds Technicity)
- b) Il s'agit de la structuration de produits financiers complexes crée sur mesure pour des clients de type family office ou hedge funds
- 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 d'un protocole de sécurité efficace mis en place afin de se prémunir contre les risques de contrepartie
- e) Il s'agit de la négociation très rapide d'instruments financiers sur les marchés via l'utilisation d'algorithmes**

2) Qu'est-ce qu'un MTF ?

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

3) 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) 7.5%
- b) 14,5%
- c) 3,5%
- d) 10,5%**
- e) 5,5%

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

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

5) Les Autorités françaises visant les activités des PSI sont

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

6) Citer les deux types de contrats à termes évoqués en cours

- a) Les Bonds et les Equities
- b) Les Forwards et les Futures**
- c) Les Crédit Default Swap (CDS) et les Currencies
- d) Les Options et les Obligations
- 6) Les CFD et les ETF)

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

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

8) Quelle est la fréquence des émissions obligataires en France ?

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

9) Qu'est-ce qu'être long ?

a) Il s'agit de détenir une position acheteuse détenue au sein d'un portefeuille BEL

- c) Il s'agit d'une stratégie indicielle utilisée par les gérants de portefeuille
- d) Il s'agit d'une stratégie de gestion afin d'augmenter son exposition à la volatilité

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

a) Très pertinente car elle permet de générer une multitude de résultats

- b) Très chronophage
- c) Utilisée uniquement par les assurances
- d) Ne permet pas d'aboutir à des résultats cohérents
- e) Très risquée

11) Que signifie l'acronyme OTC ?

- a) Over Trade Countability
- b) On The Counterparty
- c) Over the counter**
- d) Organism Technico centré
- e) Oriental Timberhill Companies

12) Cocher les éléments caractéristiques d'un call :

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

13) Que représente un short call ?

- a) Il s'agit d'un appel téléphonique que l'on devait effectuer depuis longtemps et que ton ne souhaitait pas vraiment passer, alors on l'écoute (moins de cinq minutes en moyenne)
- b) 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
- c) 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)**
- d) 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

e) il s'agit d'un instrument financier utilisé dans les salles de marché afin de bénéficier des changements de prix des titres possédant thêtas importants

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

a) **VAR**

b) RWA

c) Les 4 peuvent être utilisées, tout dépend du produit et/ou du sous-jacent

d) ROI

e) PER

15) De quoi se compose le financement interne d'une entreprise ?

a) **Des actions et des obligations mises par l'entreprise**

b) Du financement direct et du financement indirect (pas sur)

c) Des fonds propres

d) Des bénéfices non distribués et de des dotations aux amortissements

e) De crédit bancaire

16) Qu'est-ce que l'OTC ?

a) **La rencontre gré à gré de l'offre et de la demande entre deux contreparties**

b) Un "Organisme de Technique de Commercialisation" de produits financier

c) Un type de prêts et de crédits avec des taux d'intérêts composés quasi nuls

d) Un instrument financier permettant de couvrir un portefeuille constitué essentiellement de paires de devises

e) Un système de paiement très utilisé par les Fintech depuis 2009

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

a) **Sigma**

b) Lambda

c) Alpha

d) **Rho**

e) **Gamma**

18) A quoi correspondent les taux EONIA et EURIBOR ?

a) Il s'agit des taux pratiqués sur le Forex

b) **Les taux pratiqués lors des prêts court et moyen termes sur les marchés interbancaires**

- c) Il s'agit des taux d'intérêts de rémunération des dépôts des banques de second rang auprès de la Banque de France
- d) Les taux de rémunération des PEA bancaires
- e) Le coût de l'argent au jour le jour (TAJJ) ainsi que l'une des jambes de certains contrats swap**

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

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

20) Si on arrive au bout de l'émission des bitcoins, il y aura en tout et pour tout

- a) 360 000 000.000 000 de Satoshi
- b) 21 000 Satoshi
- c) 42 000 000 000 de Satoshi
- d) Aucune de ces réponses
- e) 2 100 000 000 000 000 le Satoshi**

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

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

22) Qu'est-ce qu'une SICAV ?

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

23) En pratique, les méthodes suivantes sont utilisées par les agences de notations pour analyser les risques :

- a) La méthode d'évaluation appelée « sanction - pays » qui consiste à analyser le risque qu'un pays supporte quant à un embargo ou une sanction internationale
- b) La méthode par l'approche stochastique basée sur les queues de distribution de la courbe de gauss**
- c) La méthode d'évaluation appelée « PER / EBITDA » qui consiste à évaluer la sous-performance comptable d'une entreprise via les éléments du bilan
- d) La méthode par l'approche statistique basée sur l'analyse de séries historiques, il s'agit d'une méthode largement estimative**
- e) La méthode d'évaluation appelée « fréquence - gravité » qui consiste à calculer le poids du risque à partir de différents critères**

24) Qu'est ce qui selon vous, représente un financement indirect dans la liste suivante ?

- a) Placement d'une OAT 10 ans (Obligation A Terme) géré par un consortium de banques
- b) Distribution des bénéfices d'une entreprise suite à un exercice exceptionnel
- c) Achat d'une action "Blue Chips®" par un particulier via la plateforme de sa banque
- d) Un investisseur particulier achète une SICAV préalablement émise par sa banque**
- e) Achat d'un OPCVM par un fonds d'investissement

25) Que signifie l'acronyme MTF au sein de l'organisation des marchés financiers ?

- a) More to -Follow
- b) Mean time to Failure
- c) Multi Task Force
- d) Make Trade Fair
- e) Multilateral/ Trading Facility**

26) Offrir des instruments de gestion des risques 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

27) Que signifie anacronyme HFT ?

a) High Finance Trading

b) High Frequency Trading

c) High Facilities of Trades

d) Huge Fight Today

e) Hard Finance Tricks

**28) Comment est-il possible de supprimer définitivement les risques de tous les portefeuilles ?
(A vérifier)**

a) Aucune de ces réponses

b) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)

c) Avec une combinaison Futures Swap et Options

d) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)

e) Avec une option de type Call ou Put

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

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

30) 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

31) Que représente un short put ?

- a) Il s'agit d'un instrument financier utilisé dans les salles de marché afin de générer du θ et du γ lorsque le prix de la matière première liée chute brusquement
- b) Il s'agit d'un investissement réalisé dans un délai assez court essentiellement réalisé par des algorithmes (inférieur à la microseconde)
- c) Il s'agit d'un instrument financier qui permet de profiter de la hausse de l'instrument financier sur lequel porte ladite option**
- d) 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)

e) 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

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

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

33) Identifier 3 fonctions du système financier selon Merton :

- a) Mettre en place des mécanismes participatifs permettant de réaliser des asymétries d'information
- b) Collecter l'épargne en vue de financer des projets d'investissement de grande taille et non divisibles
- 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) Offrir des instruments de gestion des risques

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

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

36) Quel nom donne-t-on sur les marchés financiers à l'indice de la peur ?

- a) PIX
- b) VIX
- c) HIX
- d) STIX
- e) FIX

37) La taille actuelle en Go de la blockchain Bitcoin est d'environ :

- a) 10
- b) 24000
- c) Aucune de ces réponses
- d) 360 (400)**
- e) 2016

38) 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

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

- a) Le transfert 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

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

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

41) Le nombre de nœuds sur la Blockchain Bitcoin est estimé à :

- a) aucune de ces réponses
- b) 13000**
- c) 24000
- d) 2016
- e) 256

42) 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**

43) 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**

44) Que signifie l'acronyme MAR ?

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

45) Quels sont les deux éléments constitutifs du financement par endettement ?

- a) Les dépôts et les crédits bancaires
- b) L'actif et le passif
- G) L'émission obligataire et le crédit bancaire**
- d) L'émission d'actions et d'obligations
- e) Les dotations aux amortissements et l'émission d'obligations

46) Que représente un marché bullish ?

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

47) Que représente l'alpha ?

- a) La différence entre la performance d'un portefeuille et celle du marché**
- b) C'est le complément de l'Omega dans une stratégie dédiée à l'usage des options
- c) L'écart de rentabilité entre le taux sans risque et le taux de rendement d'un investissement réalisé au sein d'un portefeuille titres
- d) Il s'agit de la stratégie utilisée par les fonds spéculatifs afin de générer une performance corrélée au marché
- e) La stratégie d'un gérant de portefeuilles pour réaliser uniquement de la plus-value et ne pas encaisser de perte

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

- a) Les conseils en investissements**
- b) Le règlement – Livraison**
- c) les placements de types augmentation de capital
- d) les conseils aux entreprises de type M&A et stratégie

e) La Réception – Transmission d'Ordres

49) Un indice boursier est

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

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

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

51) Comment est-il possible de supprimer définitivement le risque de marché 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 combinaison Futures Swap et Options
- d) Avec un CFD
- e) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)

52) L'objectif simple des accords de Bâle est

- a) De renforcer la sécurité et la fiabilité du système bancaire international**
- b) De pouvoir la saisir au bond et de la renvoyer
- c) De supprimer les risques marchés liés aux pratiques des banques systémiques
- d) De vérifier si la sécurité et la fiabilité des intermédiaires financiers internationaux permet la transparence des marchés
- e) De contrôler la volatilité et les taux pratiqués au sein du système financier international

53) Quelle société est responsable du système de règlement – Livraison en France ?

- a) BPSS
- b) Euronext SARL
- c) Reg-Liv.tr
- d) MIFID 2
- e) Euroclear SA**

54) Quels sont les 5 principales sensibilités Grecques

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

55) 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

56) Quels sont les montants moyens des émissions obligataires de l'État Français ?

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

57) 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**

58) Que représente un marché bearish ?

- a) Il s'agit d'un marché dans lequel la stratégie de gestion principale consiste à réduire son exposition au delta
- b) Rien de tout cela
- c) Il s'agit d'un marché dans lequel les intervenants plutôt orientés dans le sens des décisions politiques et économiques des banques centrales
- d) Il s'agit d'un marché dans lequel la stratégie de gestion principale consiste à réduire son exposition au gamma
- e) Il s'agit d'un marché au sein duquel les cours des titres sont majoritairement orientés à la baisse**

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

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

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

- a) Le transfert 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

61) 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

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

- a) Epsilon
- b) Alpha**
- c) Sigma
- d) Beta**
- e) i tréma

63) Toutes les banques doivent détenir un coussin de conversation de fonds propres constitué de fonds propres de qualité supérieur (fonds propres de catégorie 1) à hauteur d'un certain pourcentage de l'exposition totale de la banque au risque

Quel est le pourcentage ?

- a) 0,5%
- b) 5,5%
- c) 8%
- d) 6%
- e) 2,5%**

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

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

65) 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

66) Que représente le beta?

a) Un calcul de performance utilisant la covariance et la variance

- b) Il s'agit de l'individu qui se trouve généralement sur la place principale du village et qui pose d'étranges questions aux passants
- c) 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)
- d) L'écart de sensibilité entre le taux de refinancement sur le marché interbancaire et le taux de refinancement auprès de la banque centrale
- e) Une sensibilité optionnelle

67) 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)

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

- 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

69) 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

70) 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 ? (Vérifier)

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

71) collecter l'épargne pour financer des projets de grande taille et non divisibles 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 transfert 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

72) Qu'est-ce qu'être short ? (Vérifier)

- 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 indicielle utilisée par les gérants de portefeuille
- e) Je ne sais pas

73) 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**

74) Cocher les éléments caractéristiques d'un put : (vérifier)

- a) On y associe généralement un véga
- b) Est assorti d'un gamma**
- c) Est assorti d'un PER (price Earning Ratio) inférieur à 3%
- d) On y associe généralement un taux supérieur au taux interbancaire

75) Le nom du Président du comité de Bâle lors du premier accord en 1988 était

- a) Cooke**
- b) Arrow
- c) Akerlof
- d) Friedman
- e) Williamson

76) De combien s'est élevé le montant de la dette COVID 19 en 2020 ?

- a) 700 milliards de dollars
- b) 2000 milliards de dollars
- c) 24 000 milliards de dollars
- d) 200 milliards de dollars
- e) Aucune de ces réponses

77) De quoi se compose le financement externe d'une entreprise ? (verifier)

- 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

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

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

79) 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

80) 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 le marché 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

81) 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

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

- a) **La variance**
- b) Le facteur Pi
- c) Le lambda : écart-type / volatilité
- d) **La beta : Covariance / variance**
- e) **La corrélation**

83) 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

84) 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'oméga 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

85) 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

86) 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

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

88) 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. (Vérifier)

- a) Il sera détenteur du produit structuré à hauteur de 50 titres et financera l'économie de façon indirecte
- b) Il sera détenteur de 50 obligations et financera l'économie de façon directe
- c) Il sera actionnaire de 50 actions et financera l'économie de façon directe
- d) Il sera détenteur de ce produit à terme pour 50 titres et financera l'économie de façon directe
- e) Il sera porteur de 50 parts et financera l'économie de façon indirecte

89) 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

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

- a) Tout dépend du type de risque à couvrir
- b) Avec une stratégie en Delta-one (couverture un pour un)
- c) Avec une option de type Call ou Put
- d) Avec une combinaison Futures Swap et options
- e) Avec un SWAP de taux (variable contre fixe)**