

**Examen de Monnaie II**  
**DEUG2 - IUP1**  
**Septembre 2005**  
**Durée : 1h30**

---

**Modalités de l'examen :**

L'examen se compose de 5 parties. Veuillez répondre sur la copie à la partie 1.

L'usage d'une calculatrice est autorisée (mémoire vive vidée). La détention d'un téléphone portable sera considéré comme une tentative de fraude. Les documents sont interdits.

**Toute réponse appartenant à un sujet différent  
entraînera la nullité de votre copie**

---

**Partie 1**

**5 points**

Répondre de manière brève aux deux questions suivantes :

**A. Définir une gestion de portefeuille orientée « *value* »**

**B. Quels sont les 4 principaux risques contre lesquels doit se prémunir un trésorier ?**

**Partie 2**

**1 point**

**A. Quelle est la maturité la plus longue d'une OAT française ?**

\_\_\_\_\_

**B. Quelle est la durée du Trading at Last ?**

\_\_\_\_\_

**Partie 3****5 points**

Afin de financer l'acquisition d'un bien immobilier et sur les conseils de son banquier, Monsieur Moraux a réalisé quelques investissements sur le marché parisien avec un objectif de long terme. Il a ouvert un compte-titres et a acheté une quinzaine de titres pour 250.000 euros.

La somme des dividendes perçus au cours de l'année 2005 s'élève à 8000 euros.

- 1. Quel est le montant de l'imposition des dividendes si le taux marginal d'imposition de Mr. Moraux s'élève à 48%**
- 2. Si Mr. Moraux se marie avec Melle Sylvia, le taux marginal du couple s'élève alors à 40%. Quel serait dans ce cas le montant de l'imposition des dividendes en sachant que la somme des dividendes perçus par le couple s'élève désormais à 10.000 euros ?**

On vous rappelle que les prélèvements sociaux s'élèvent à 11% depuis le 01/01/2005

Taux Marginal IR	48%	40%
Dividendes	8.0000	10.000
<b>Total imposition</b>		

*Remarque : le nombre de lignes du tableau est donné de manière arbitraire*

- 3. Afin de financer l'acquisition d'un appartement, le nouveau couple décide de solder l'intégralité de leurs portefeuilles actions. Cette revente leur permet de dégager une plus-value de 69000 euros. Quel sera le montant de l'imposition sur les plus-values payé par le couple ?**

---



---



---



---



---

Mr Fontenla dispose du portefeuille suivant au 01 janvier 2004 :

- 150 actions AGF cotant 54 euros
- 500 PUT PPR de strike K euros cotant 2 euros arrivant à échéance le 01 août 2005.
- 800 euros placés sur un compte monétaire rémunéré annuellement versant des intérêts **chaque premier janvier**.

Par ailleurs, on vous informe que la société AGF distribue un dividende de **2,00** euros et de **2,50** euros le 31 juillet 2004 et le 31 juillet 2005 que Mr. Fontenla vire automatiquement sur le compte monétaire rémunéré.

1. Déterminer la situation financière de Mr. Fontenla le 01 août 2005 selon le scénario proposé.
2. Déterminer la rentabilité et le taux de rendement annuel du placement.

	Rémunération compte monétaire	Strike PPR	Cours PPR	Cours AGF
Scénario 1	2%	85	88	66
Scénario 2	1,5%	90	89	60

Scénario	1	2
Compte Actions		
Compte Options		
Compte Monétaire		
Valeur Portefeuille		
Rentabilité		
Rendement		

3. Préciser la méthode utilisée pour calculer le rendement du portefeuille

---



---



---

