

TRAVAIL DE GROUPE,
2 PERSONNES A RENDRE en décembre 2012 sur cette adresse mel

Il est demandé aux étudiants d'étudier **par groupes de 2** divers aspects des investissements dits éthiques ou socialement responsables.

Le dossier de 6 à 8 pages doit traiter les points suivants :

- **présentation des investissements dits éthiques ou socialement responsables (ISR)**
- **indiquez en une ou deux pages, les raisons pour lesquelles ces fonds devraient être, plus, ou moins performants que les autres.** Pour ce faire, vous effectuerez une recherche de littérature, et vous mentionnerez clairement les sources que vous avez retenues.
- **présentation de la politique de 3 fonds que vous choisirez, dits, ou qui se disent, ISR :** critères de décision de leurs investissements, qualitatifs comme quantitatifs. Quels moyens mettent-ils en œuvre pour vérifier que les critères retenus sont respectés dans les entreprises retenues, etc.
- **présentation courte des performances financières des 3 fonds choisis pendant 3 ans.**
- **Etude de performance des 3 fonds par rapport aux indices de marché :** vous devez conduire une étude statistique pendant les 3 ans, avec les 3 approches usuelles (Sharpe, Traynor, Jensen) pour rechercher si les fonds retenus réalisent des performances supérieures ou non vis-à-vis du marché.

Vous travaillerez en **données hebdomadaires**, et avec un indice assez large type SBF250 ou SBF 120 ou SP500.

Vous effectuerez le travail sur chaque année, 2009, 2010 et 2011.

Vous indiquerez dans un tableau, non seulement les résultats sur les critères, mais aussi les statistiques telles que les r^2 et student de vos régressions, afin de voir si elles sont de bonne qualité.

- **Remarquez-vous une persistance de la performance sur les 3 ans ?**

- **indiquez les limites**, notamment statistiques, ou autres, que vous verriez à votre travail. Si vous trouvez des estimateurs faibles dans les r^2 ou les student, cela ne signifie pas que votre travail est de mauvaise qualité, mais que les données sont peu adaptées aux circonstances ou au cadre théorique du MEDAF.

N'oubliez surtout pas d'indiquer vos sources et références. Vous devez les travailler, et les présenter sans paraphrase (stérile) et sans plagiat (vol).

ATTENTION, vous devez rendre deux fichiers : un fichier word de présentation, et un fichier Excel où figurent les détails de vos calculs. **Ces fichiers seront passés à un logiciel antiplagiat.** Les pdf ne sont pas acceptés.