

*Dans le présent papier nous nous sommes proposé d'effectuer une étude comparative des trois approches classiques d'estimation de la VaR, à savoir : l'approche de la matrice des variances covariances estimée (VC), l'approche de la simulation historique (SH) et l'approche de Monte Carlo (MC), afin de déterminer celle qui serait la plus performante pour estimer et appréhender le risque d'un portefeuille d'actions tunisiennes. Nous avons commencé par calculer la VaR d'un portefeuille d'actions sélectionnées sur le marché financier tunisien par ces trois approches, ce portefeuille est exposé uniquement aux risques du marché et supposé être détenu par l'investisseur pour une période de 730 jours. Nous avons ensuite comparé les VaR obtenues avec les variations réelles du portefeuille selon les techniques de backtesting. Cette étude nous a permis de conclure par la supériorité de l'approche SH sur les deux autres. En effet elle s'est avérée la plus performante à appréhender le risque car elle permet de bien couvrir les pertes réelles du portefeuille sans immobiliser trop de ressources financières.*