

Asset Allocation

Détermination de profils de risque et orientations en d'actifs

6 juillet 2007

Ce document a pour but d'assister l'investisseur dans sa démarche d'analyse d'allocation d'actifs. Il vise à estimer le niveau de risque "acceptable" pour l'investisseur (via un questionnaire spécifique) et à déterminer l'allocation la plus appropriée à son profil de risque. Deux allocations sont ainsi proposées : la première propose une allocation stratégique (exposition à long terme sur les marchés d'actions et de taux) des investissements selon le niveau de risque préalablement défini et la seconde propose une répartition équivalente sur la gamme de fonds de fonds proposée par Arkaniissim.

Etude réalisée pour :

Nom :

Adresse :

Code Postal :

Ville :

Téléphone :

Etude réalisée par :

Nom :

Cabinet :

Adresse :

Code Postal :

Ville :

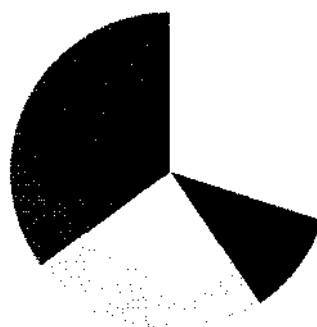
Téléphone :

Une fois votre "budget de risque" (niveau de volatilité consenti) et l'allocation stratégique (exposition à long terme sur les marchés d'actions et de taux) déterminés, ces derniers sont traduits, à travers ce module, en une allocation des produits de la gamme de fonds de fonds proposés par Arkaniissim.

Budget de risque (volatilité) retenu : 9,96%

Allocation tactique recommandée :

AKS Prudentiel	30,00%
AKS Opportunités	10,50%
AKS Amplitude	24,50%
AKS Dynamique	35,00%
Total	100,00%



Portefeuille à objectif sécuritaire
Portefeuille actions Zone Euro

■ Gestion réactive
■ Portefeuille profilé dynamique actions inter.

Ce document a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Toute souscription dans l'un des OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture de la dernière notice d'information ou du dernier prospectus visé par l'AMF. Tous les portefeuilles, produits ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

La totalité du contenu du présent document bénéficie des dispositions du Code de la propriété intellectuelle. En conséquence, toute reproduction, représentation, diffusion ou rediffusion totale ou partielle du contenu de ce document par quelque procédé que ce soit sans l'autorisation expresse et préalable de Rothschild & Cie Gestion est interdite et constituerait une contrefaçon sanctionnée par les articles L. 335-2 et suivants du Code de la Propriété Intellectuelle.

Le présent document est édité par Rothschild & Cie Gestion, société en commandite simple au capital de € 35 003 872 dont le siège social est situé 42, rue d'Anjou à Paris (75008), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 415 021 005 RCS Paris, agréée par la Commission des Opérations de Bourse en tant que société de gestion de portefeuille de droit français, le 2 février 1998.

En fonction de votre "budget de risque" (matérialisé par un niveau de volatilité annuelle), ce module définit l'allocation stratégique la plus adaptée à votre situation puis simule son comportement historique, en termes de performance et de volatilité.

Allocation stratégique recommandée :

Budget de risque (volatilité annu.) : **9,96%**

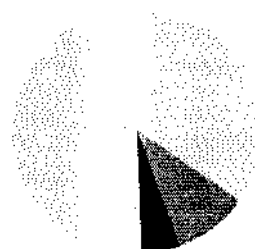
Actions françaises **34,61%**
 Actions internationales **9,89%**
 Obligations **4,94%**
 Monétaire **50,56%**

Total **100,00%**

Performance historique (depuis 1960) **8,95%**
 Volatilité historique (depuis 1960) **9,98%**

Performance 10 ans (depuis 1995) **7,13%**
 Volatilité 10 ans (depuis 1995) **9,69%**

■ Actions françaises
 ■ Obligations
 ■ Actions internationales
 ■ Monétaire



Performances annuelle par horizon d'investissement

Performances annuelles par horizon d'investissement depuis 1960

Rentabilité et volatilité annuelle moyenne pour un investissement d'une durée de :

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans
Performance	8,95%	8,80%	8,78%	8,91%	9,14%	9,36%	9,52%	9,65%	9,78%
Volatilité	9,98%	10,67%	10,97%	11,70%	11,73%	11,72%	11,85%	11,95%	12,13%

Performances annuelles par horizon d'investissement sur 10 ans

Rentabilité et volatilité annuelle moyenne pour un investissement d'une durée de :

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans
Performance	7,13%	7,23%	6,88%	7,06%	7,42%	7,42%	7,06%	6,88%	3,50%
Volatilité	9,69%	12,31%	13,64%	13,75%	12,33%	NS	NS	NS	NS

Synthèse de l'étude

Synthèse de l'étude :

Score obtenu au questionnaire : 70,00%

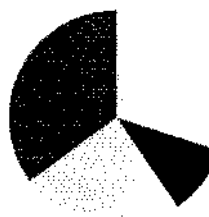
Niveau de volatilité déterminé en fonction des réponses apportées au questionnaire : 9,96%

Niveau de volatilité choisi pour l'étude : 9,96%

Portefeuille proposé en fonction de ce niveau de risque :

AKS Prudentiel	30,00%
AKS Opportunités	10,50%
AKS Amplitude	24,50%
AKS Dynamique	35,00%

- Portefeuille à objectif sécuritaire
- Gestion réactive
- Portefeuille actions Zone Euro
- Portefeuille profilé dynamique actions inter.



Avertissements :

Asset Allocation est un outil d'aide à la démarche commerciale développé par Rothschild & Cie Gestion. Les possibilités d'investissements qui vous sont proposées sont sous la seule responsabilité de votre cabinet.

Ce document a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Toute souscription dans l'un des OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture de la dernière notice d'information ou du dernier prospectus visé par l'AMF. Tous les portefeuilles, produits ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Il appartient à l'investisseur de signaler à son cabinet ou son conseiller en gestion de patrimoine tout changement qui modifierait la définition de son profil.

Rothschild & Cie Gestion ne pourra en aucun cas être tenu responsable des conséquences de l'utilisation d'Asset Allocation.

L'Institut de Finance de New York a développé un questionnaire dont l'objectif est de mesurer votre "niveau d'acceptation de risque". Sélectionnez la réponse qui vous paraît la plus appropriée à chaque question (une seule proposition par question) ; il n'y a pas de bonne ou de mauvaise réponse.

Une fois ce questionnaire complété, le total de vos points est calculé et interprété de manière à définir votre profil de risque de 0 à 100%.

Question 1

A quelle tranche d'âge appartenez-vous ?

- ☒ moins de 30 ans.
- ☐ de 31 à 44 ans.
- ☐ de 45 à 54 ans.
- ☐ de 55 à 64 ans.
- ☐ plus de 65 ans.

Question 3

Quelle a été la durée de vos précédents investissements en OPCVM ou en actions ?

- ☐ plus de 10 ans.
- ☐ de 5 à 10 ans.
- ☐ 3 à 4 ans.
- ☒ 1 à 2 ans.
- ☐ moins d'un an.

Question 5

Combien de personnes dépendent de vous financièrement ?

Incluant les enfants majeurs ainsi que les parents qui lui sont rattachés

- ☒ aucune
- ☐ 1
- ☐ 2
- ☐ 3 ou 4
- ☐ 5 ou plus

Question 2

Quel est votre horizon de placement ?

- ☒ plus de 20 ans.
- ☐ de 15 à 20 ans.
- ☐ de 10 à 14 ans.
- ☐ de 5 à 9 ans.
- ☐ moins de 5 ans.

Question 4

A quelle tranche salariale appartenez-vous ?

- ☐ plus de 100 000 €.
- ☐ de 75 000 à 100 000 €.
- ☐ de 50 000 à 75 000 €.
- ☒ de 25 000 à 50 000 €.
- ☐ moins de 25 000 €.

Question 6

Quelle évolution salariale attendez-vous ces prochaines années ?

- ☐ j'anticipe une croissance soutenue de mes revenus.
- ☒ j'attends une croissance modérée.
- ☐ je pense que mes revenus vont largement fluctuer.
- ☐ j'anticipe une baisse de mes revenus.
- ☐ je crains une perte d'emploi ou planifie de prendre ma retraite.

Question 7

Quelle proposition décrit le mieux votre façon d'investir ou désinvestir dans un OPCVM ?

- ☐ je compte abonder significativement et régulièrement mon portefeuille.
- ☒ je pense abonder peu et de manière irrégulière.
- ☐ je ne pense pas abonder mon portefeuille mais je ne pense pas désinvestir non plus.
- ☐ je compte retirer des sommes modestes à fréquence régulière.
- ☐ je dois retirer des montants significatifs de mon portefeuille de manière régulière.

Question 9

Quelle est l'importance de la régularité de vos revenus spéculatifs ?

- ☒ pas importante. Mon but est de constituer une épargne sur le long terme.
- ☐ d'une certaine importance pour la tranquillité d'esprit. Je préfère avoir un portefeuille avec un rendement régulier même si je n'en ai pas vraiment besoin. Je préfère les investissements qui génèrent des liquidités.
- ☐ importante. Les revenus de mes investissements m'aident ponctuellement mais je n'en suis pas totalement dépendant.
- ☐ très importante. J'utilise les revenus de mes investissements pour vivre. Je souhaite des investissements dont les revenus sont prévus à l'avance.

Question 8

Comment décriveriez-vous votre protection financière pour faire face aux imprévus ?

- ☐ plus que nécessaire. Mes investissements en OPCVM monétaires et/ou autres supports d'investissement à court terme sont plus que suffisants pour faire face aux imprévus.
- ☒ adéquate. J'ai des placements liquides et mes charges mensuelles sont ajustables.
- ☐ limite. J'ai une réserve modeste de liquidités et quelques placements mais je devrais désinvestir ou emprunter de l'argent en cas d'imprévu.
- ☐ inadéquate. Mes liquidités sont pour le moment insuffisantes.

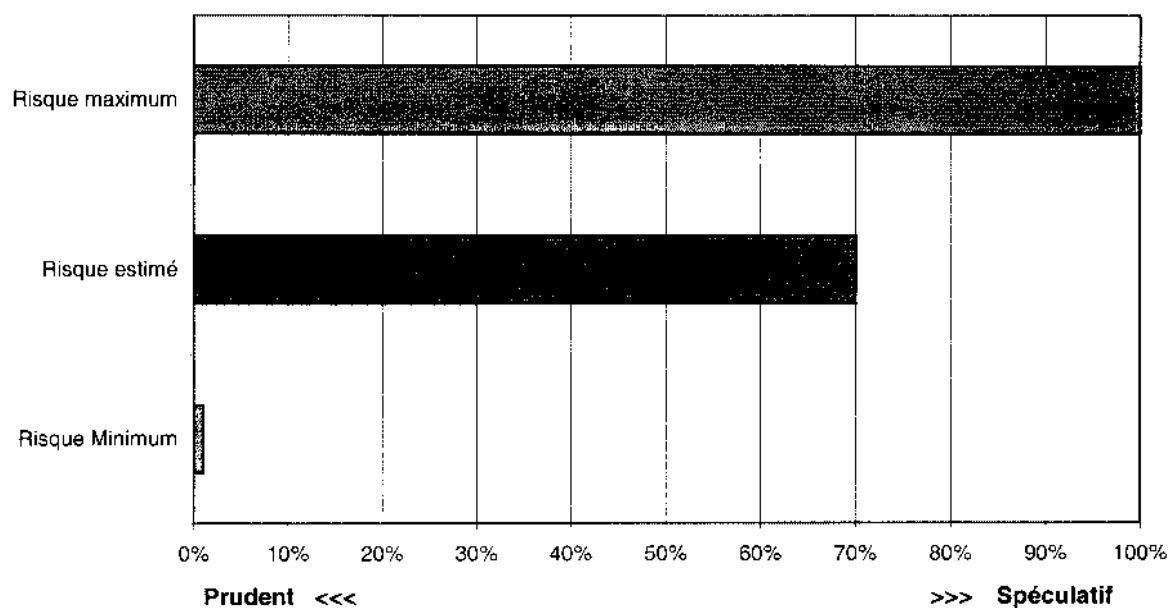
Question 10

Quelle est votre comportement en matière d'assurances ?

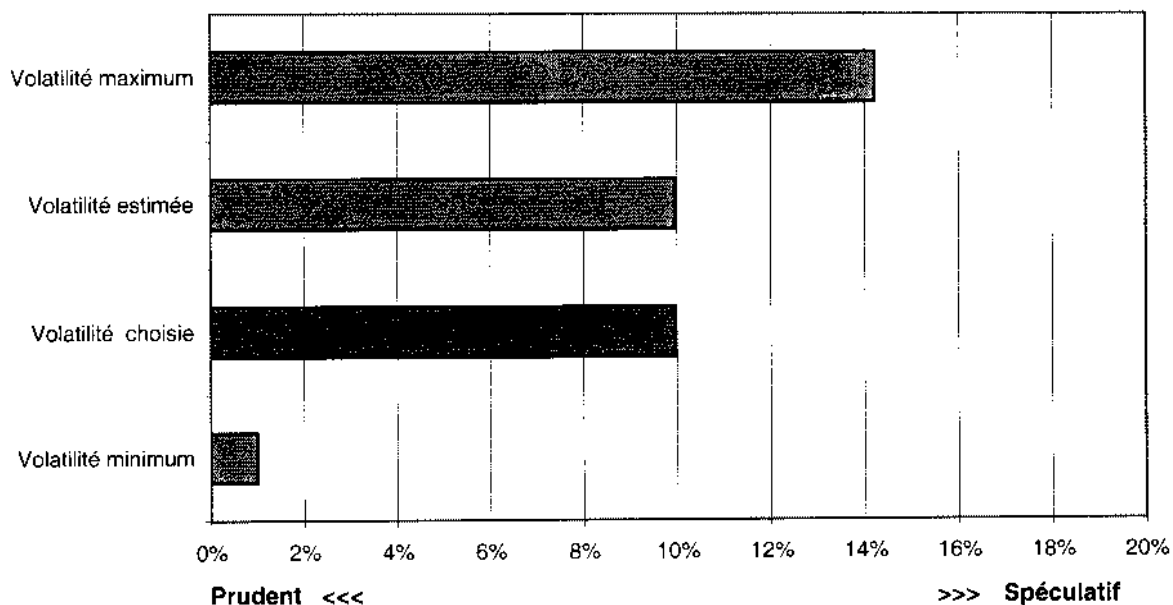
- ☒ je ne crois pas qu'avoir plusieurs assurances pour couvrir le même risque soit nécessaire.
- ☐ j'ai une couverture suffisante, mais j'investis en contrats d'assurance avec des franchises élevées pour baisser mes primes.
- ☐ j'ai une couverture adéquate et mes franchises sont faibles.
- ☐ je reste bien couvert car les risques de perte sont élevés. Je dépense plus pour des polices d'assurance à faible franchise car je veux une couverture aux risques maximum.

En fonction des réponses que vous avez données au questionnaire proposé par l'Institut de Finance de New York votre niveau d'aversion au risque a été mesuré en %. Ce pourcentage a ensuite été traduit en un niveau de volatilité annuelle équivalent afin de pouvoir définir l'allocation stratégique la mieux adaptée à votre situation. Il s'agit d'une estimation empirique. Vous pouvez également déterminer votre propre choix explicitement en saisissant le "budget de volatilité annuelle" souhaité.

Niveau de risque "acceptable" estimé 70,00%



Niveau de volatilité estimé : 9,96%
Niveau de volatilité choisi : 9,96%



Question 11

Quelle proposition décrit le mieux votre culture financière ?

- ☐ bonnes notions - j'ai une bonne compréhension du fonctionnement du marché des actions et des obligations. Je me tiens informé des événements financiers.
- ☒ notions essentielles J'ai une connaissance limitée en finance, mais j'aimerais en savoir plus.
- ☐ connaissance très limitée. Je ne connais pas grand chose du monde financier.
- ☐ neophyte. Je ne connais quasiment rien en finance et ne m'y intéresse pas spécialement.

Question 12

Quelle proposition décrit le mieux votre expérience d'investisseur ?

- ☐ vaste. J'ai investi sur différents marchés (actions, obligations, fonds diversifiés). J'ai appris par moi-même et ai déjà spéculé une ou deux fois.
- ☐ moyenne. J'ai déjà investi sur le marché obligataire ainsi que sur des fonds diversifiés. J'investis selon mes propres convictions mais il m'arrive de demander conseil.
- ☒ limitée. J'ai investi sur des fonds diversifiés et, parfois, sur le marché obligataire. Mon expertise est limitée, je compte sur les spécialistes financiers pour me conseiller.
- ☐ faible. Je conserve mes supports d'investissements tels que les certificats de dépôt.
- ☐ nulle. Je suis nouveau(elle) dans le domaine.

Question 13

Comment réagiriez-vous si votre portefeuille perdait plus de 30% ?

- ☐ cela ne me dérangerait pas car j'ai un horizon de placement à long terme et pourrais profiter de cette opportunité pour investir sur des niveaux de prix relativement bas.
- ☒ je serais un peu ennuyé(e) car une perte de 30% est conséquente. Malgré cela, je conserverais mes titres.
- ☐ je serais ennuyé(e) de cette situation. Je ne sais pas comment je réagirais.
- ☐ je vendrais sûrement avant de perdre plus.
- ☐ je n'investirais pas sur le marché actions car je ne peux pas prendre un pareil risque.

Question 14

Supposez que vous puissiez investir 10 000 € dans 5 portefeuilles dont le revenu au bout de 5 ans est pré-défini. Chaque portefeuille peut générer 2 montants de revenus. Par exemple, dans le premier placement, vous avez la même chance de gagner 5 000€ ou 50 000€ au bout des 5 ans. Quel investissement préférez-vous ?

- ☐ un bénéfice de 5 000 ou de 50 000 €
- ☐ un bénéfice de 10 000 ou de 30 000 €
- ☐ un bénéfice de 12 000 ou de 25 000 €
- ☒ un bénéfice de 15 000 ou de 20 000 €
- ☐ un bénéfice de 17 000 ou de 18 000 €

Question 15

Quelle est votre philosophie en matière d'investissement ?

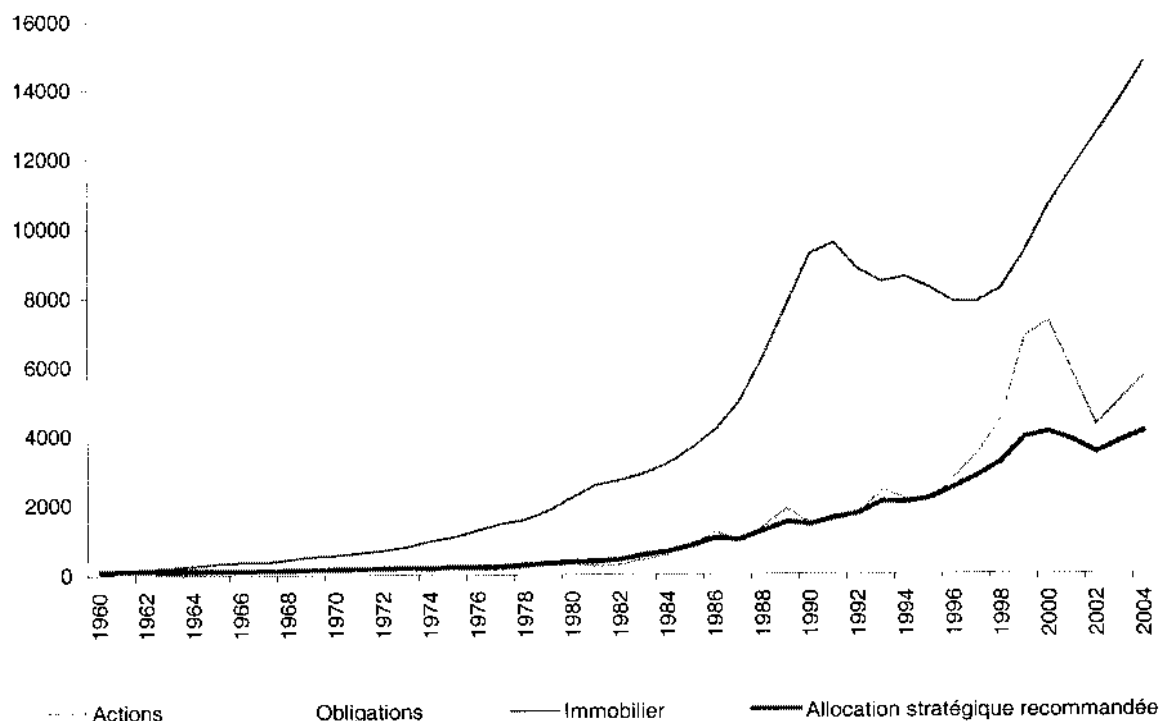
- ☒ je désire rester informé(e) de l'évolution de mes placements à haut risque tous les jours. Ces placements concernent les options, les futures et les offres publiques d'achat et les fonds à forte volatilité.
- ☐ je désire que mes placements battent l'indice de référence. Les gestionnaires ne devraient avoir aucun problème pour sur-performer un indice de marché tel que le CAC 40 et je pense que je peux obtenir le même résultat en achetant moi-même des titres.
- ☐ je reconnais qu'il est extrêmement difficile de battre un indice aussi large tel que le SBF 250. Je serais satisfait(e) si mes placements atteignent les performances du marché.
- ☐ ma philosophie est de rester prudent, j'investis sur des fonds monétaires, des certificats de dépôt. Les actions ne sont pas pour moi.

Score final : 70,00%

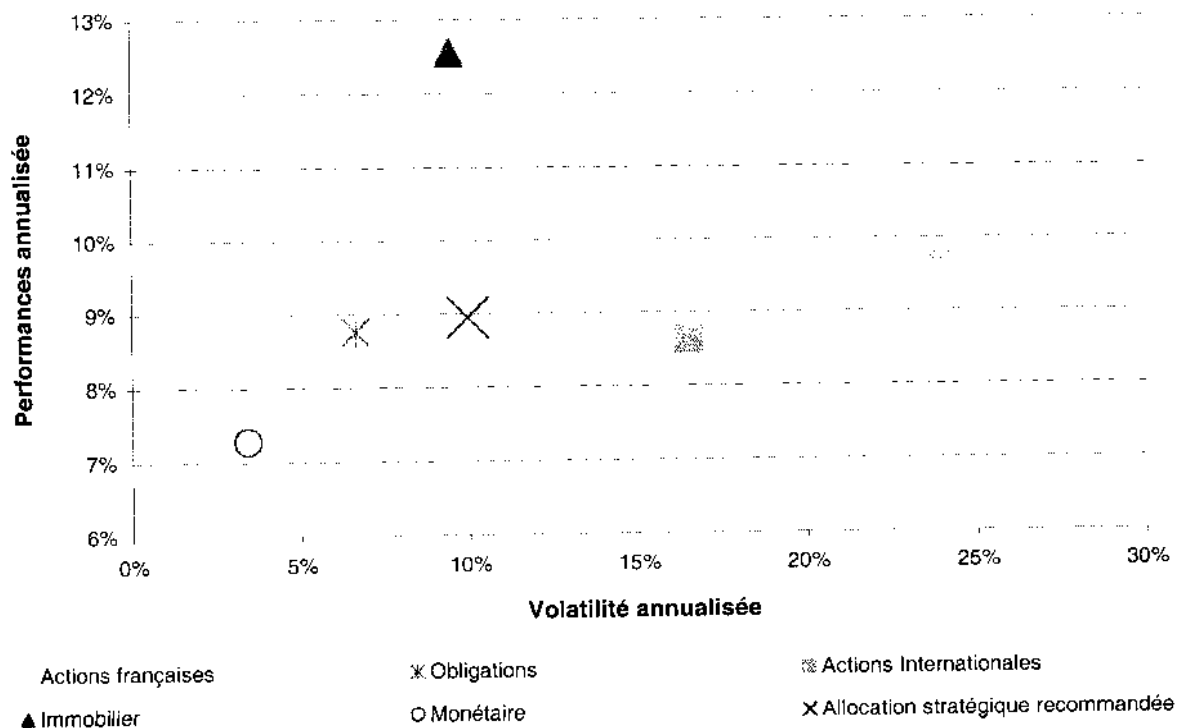
NEW YORK INSTITUTE OF FINANCE

<http://www.nyif.com/>

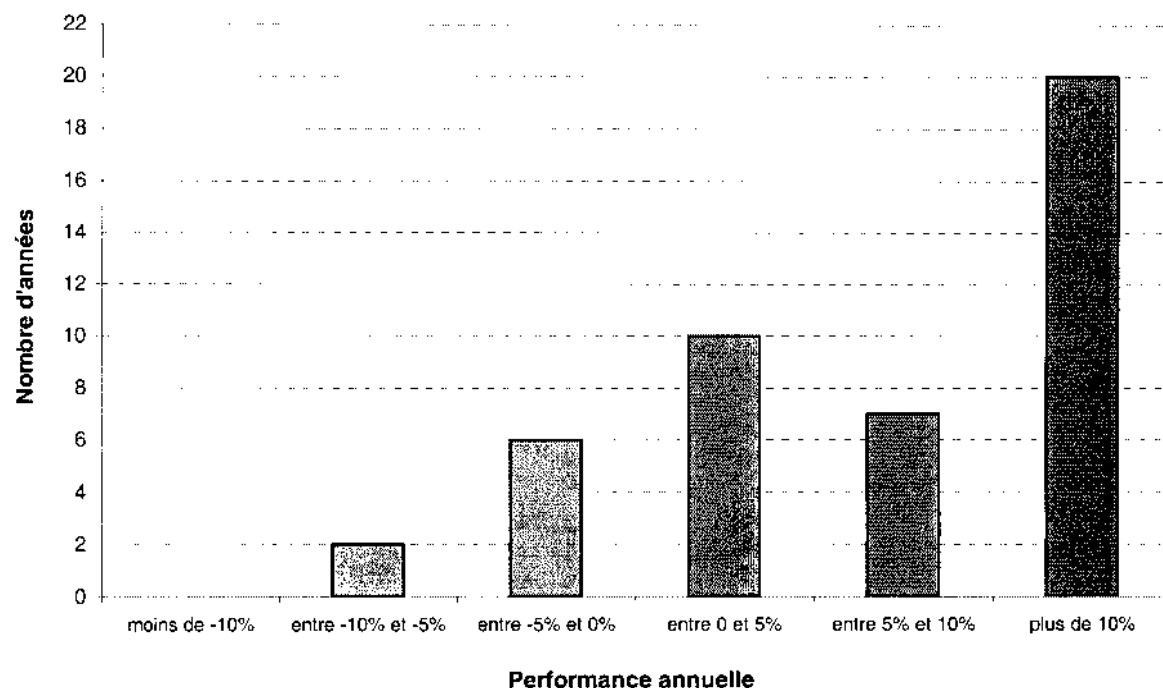
Evolution historique (depuis 1960) :



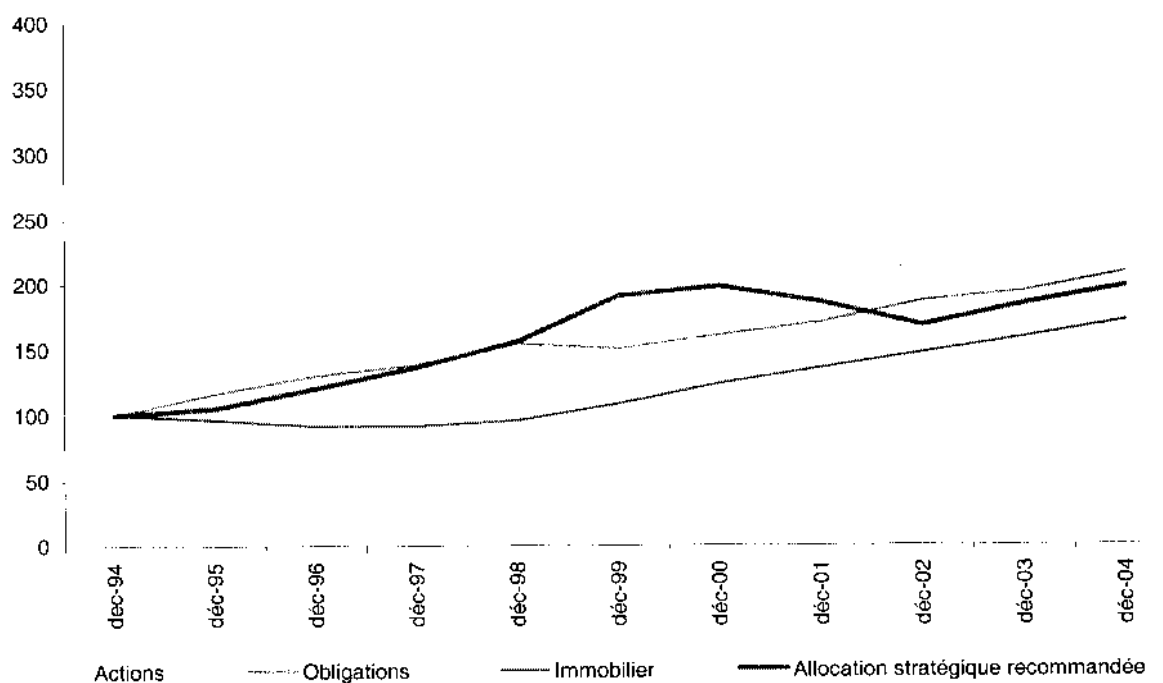
Couple rendement / risque historique (depuis 1960) :



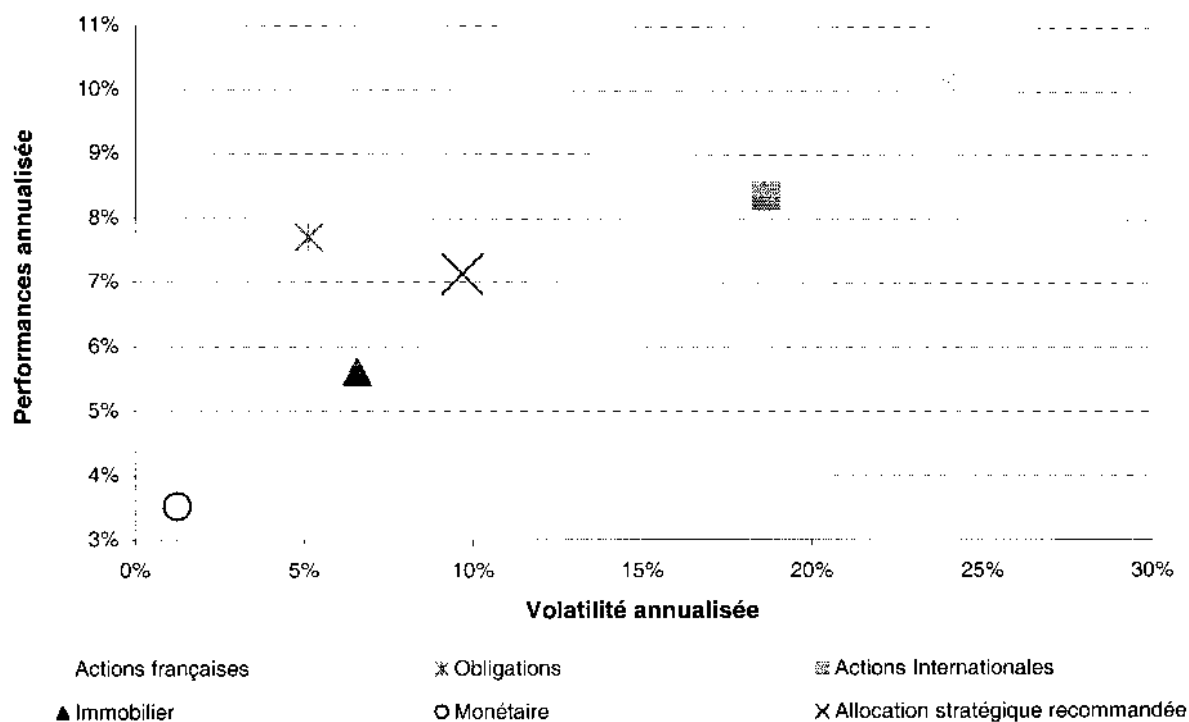
Performances annuelles historiques (depuis 1960) :



Evolution 10 ans (base 100 décembre 1994) :



Couple rendement / risque sur 10 ans (depuis 1995) :



Performances annuelles sur 10 ans (depuis 1995) :

