

# **Asset-Lab**

Optimisation de profils d'investissement  
en fonction de profils de risque

Le 2 novembre 2009

## **Table des matières**

- Rappel de vos réponses au questionnaire de profil de risque
- Votre Profil d'Investissement optimisé :
  - Allocation d'actifs
  - Le comportement historique du portefeuille créé via Asset-Lab sur 4 ans
  - Le comportement historique du portefeuille créé via Asset-Lab en pouvoir d'achat sur 4 ans
  - Le comportement historique du portefeuille créé via Asset-Lab à mi-parcours (sur 2 ans)
  - Le comportement historique du portefeuille créé via Asset-Lab en pouvoir d'achat à mi-parcours (sur 2 ans)
  - Le comportement historique du portefeuille créé via Asset-Lab sur un an
  - Le comportement historique du portefeuille créé via Asset-Lab en pouvoir d'achat sur un an
- Composer votre portefeuille à l'aide d'une sélection d'OPCVM
  - Allocation d'actifs
  - Liste d'OPCVM sélectionnés
- Avertissement Juridique

## Rappel de vos réponses au questionnaire de profil de risque

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Question 1.</b> Quel montant envisagez vous d'investir ?<br><input checked="" type="checkbox"/> 50 000 euros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Question 2.</b> Quelle est votre motivation principale pour cet investissement ?<br><input type="checkbox"/> Le besoin de compléter dès à présent vos revenus.<br><input type="checkbox"/> Le besoin de compléter dans l'avenir vos revenus.<br><input type="checkbox"/> Accumuler une somme donnée afin de rembourser un prêt.<br><input type="checkbox"/> Accumuler une somme donnée afin de réaliser un projet précis.<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>Accroître votre capital sans but spécifique.</b>                                       |
| <b>Question 3.</b> Quelle est la durée estimée de votre investissement ?<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>4 ans</b><br><input type="checkbox"/> 6 ans<br><input type="checkbox"/> 8 ans<br><input type="checkbox"/> 10 ans ou plus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Question 4.</b> Quelle proportion de votre patrimoine total représente le montant que vous envisagez d'investir ?<br><input type="checkbox"/> Moins de 25 %<br><input type="checkbox"/> 25 % à moins de 50 %<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>50 % à moins de 75 %</b><br><input type="checkbox"/> Plus de 75 %                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Question 5.</b> Votre revenu actuel...<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>Couvre vos dépenses courantes et vous permet d'épargner chaque année.</b><br><input type="checkbox"/> Couvre vos dépenses courantes vous n'avez pas besoin de compléter vos revenus.<br><input type="checkbox"/> Ne couvre pas vos dépenses courantes et vous devez compléter ce revenu par cet investissement.                                                                                                                                                           |
| <b>Question 6.</b> Laquelle de ces propositions caractérise-t-elle le mieux votre perception de votre revenu pour les années à venir<br><input type="checkbox"/> Je pense que mon revenu va croître plus que l'inflation (augmentation, promotion professionnelle).<br><input type="checkbox"/> Je pense que mon revenu va croître comme l'inflation.<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>Je pense que mon revenu va décroître (départ en retraite, réduction de mon temps de travail, )</b><br><input type="checkbox"/> Mon revenu varie chaque année. |
| <b>Question 7.</b> Quelle est votre expérience des placements financiers en général ?<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>Aucune expérience préalable.</b><br><input type="checkbox"/> J'ai déjà réalisé des placements à travers un conseiller financier.<br><input type="checkbox"/> J'ai déjà réalisé des placements sans conseiller financier.                                                                                                                                                                                                      |

**Question 8.** Quelle est votre expérience des placements dans le cadre de l'assurance vie ?

- ☐ Aucune expérience préalable.
- ☐ Il m'est déjà arrivé de réaliser des placements à travers un contrat d'assurance-vie en support Francs ou Euro.
- ☐ Il m'est déjà arrivé de réaliser des placements à travers un contrat d'assurance-vie en Unités de Compte (OPCVM sous jacents).

**Question 9.** Quelle est votre expérience des placements dans le cadre d'un compte titre ?

- ☐ Aucune expérience préalable.
- ☐ J'ai déjà réalisé des placements à travers un compte titre en utilisant exclusivement des OPCVM (SICAV ou FCP).
- ☐ J'ai déjà réalisé des placements à travers un compte titre en utilisant des titres vifs (Actions ou Obligations).

**Question 10.** Quelle est votre expérience des autres placements financiers ?

- ☐ Aucune autre expérience.
- ☐ J'ai déjà effectué des placements reposant sur des FCPI, (Fonds commun de placement dans l'innovation).
- ☐ J'ai déjà effectué des placements reposant sur des FCPR (fonds commun de placement à risques).
- ☐ J'ai déjà utilisé des warrants.

**Question 11.** Avez-vous déjà effectué un placement financier qui a connu une très forte baisse de sa valeur ?

- ☐ Oui
- ☐ Non

**Question 12.** Vous avez déjà effectué un placement financier qui a connu une très forte baisse de sa valeur. Quelle en a été l'ampleur ?

- ☐ Une perte inférieure à -15%
- ☐ Une perte comprise entre -15% et -25%
- ☐ Une perte comprise entre -25% et -35%
- ☐ Une perte supérieure à -35%

**Question 13.** Vous avez déjà effectué un placement financier qui a connu une très forte baisse de sa valeur. Quelle en a été l'ampleur ?

- ☐ Moins de 15 000 Euro
- ☐ De 15 000 à moins de 50 000 Euro
- ☐ De 50 000 à moins de 100 000 Euro
- ☐ Plus de 100 000 Euro

**Question 14.** Laquelle de ces propositions caractérise-t-elle le mieux le niveau de risque que vous êtes prêt à accepter ? Vous êtes prêt à accepter qu'après quelques mois, votre investissement puisse avoir chuté/progressé de :

**Attention, les performances passées ne préjugent pas des performances futures, cette question n'a pour objet que d'aider à définir votre Profil de risque et n'est en aucune manière une indication des rendements futurs de votre investissement.**

- ☐ -5% +10%
- ☒ **-10% +20%**
- ☐ -20% +35%
- ☐ -35% +50%
- ☐ Un écart plus grand que -35% +50%

**Question 15.** Quelle serait votre réaction si la valeur de votre investissement venait à chuter brusquement de manière importante ?

- ☐ Je passerais des nuits blanches
- ☒ **Je trouverais cela très désagréable**
- ☐ Cela serait dommage mais je sais que cela peut arriver
- ☐ Je continuerais à dormir sur mes deux oreilles

**Question 16.** Diriez-vous que votre situation actuelle - telle que décrite par vos réponses à ce questionnaire:

- ☐ Devrait rester stable pendant toute la durée prévue de votre placement.
- ☒ **Peut être amenée à changer avant la fin de la durée prévue de votre placement.**
- ☐ Va vraisemblablement changer avant la fin de la durée prévue de votre placement.

Le logiciel Asset-Lab utilisé n'est qu'un système d'aide à la décision. Les propositions d'investissement qui vous sont soumises ont été déterminées par nous, Khepri Finances Groupe Arkanissim Finance 129 BLVD Pasteur 94360 Bry sur Marne, sous notre seule responsabilité. Le titulaire des droits de propriété intellectuelle de ce logiciel ne pourra en aucun cas être tenu responsable des conséquences de l'utilisation dudit logiciel et de sa documentation.

Les réponses fournies à ce questionnaire constituent des informations ou des données qui nous sont nécessaires pour traiter votre demande d'analyse de profil de risque et personnaliser le présent dossier. Conformément à la loi n° 78-17 du 6 janvier 1978 telle que modifiée par la loi n° 2004-801 du 6 août 2004, vous disposez d'un droit d'accès et de rectification aux données personnelles vous concernant. Il vous suffit de nous écrire à l'adresse suivante : Khepri Finances Groupe Arkanissim Finance 129 BLVD Pasteur 94360 Bry sur Marne, en nous indiquant vos nom, prénom, et si possible votre référence client.

Le présent dossier ne constitue pas une offre d'achat d'actions et ne saurait être considéré comme une sollicitation pour l'acquisition de parts ou d'actions. Les propositions d'investissement sont déterminées par nous, Khepri Finances Groupe Arkanissim Finance 129 BLVD Pasteur 94360 Bry sur Marne, en fonction des réponses que vous avez faites aux questions relatives à votre profil de risque, vos objectifs à court terme, moyen et long terme en matière d'investissement ainsi que de l'ensemble de vos contraintes fiscales, familiales et successorales dans le cadre de la gestion globale de votre patrimoine.

Toute souscription aux actions des OPCVM proposés dans le cadre de ce dossier ne peut être effectuée qu'après lecture de leur rapport annuel et prospectus pouvant être obtenu gratuitement auprès de la société de gestion ou du correspondant centralisateur en France dudit OPCVM. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

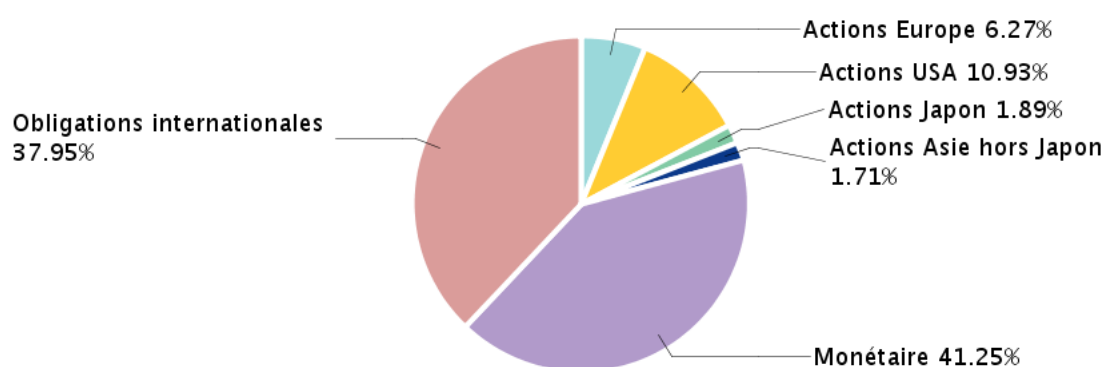
Date

Signature

Prénom/Nom

## Votre profil d'investissement optimisé : allocation d'actifs

Compte tenu de vos réponses au profil de risque qui précède, Asset-lab vous propose une allocation d'actifs qui comporte 20.80% d'actions diversifiées à l'international , 41.25% de monétaire euro et 37.95% d'obligations diversifiées à l'international.



Comme indiqué dans le graphique ci-dessus, ce portefeuille analysé comporte : 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales.

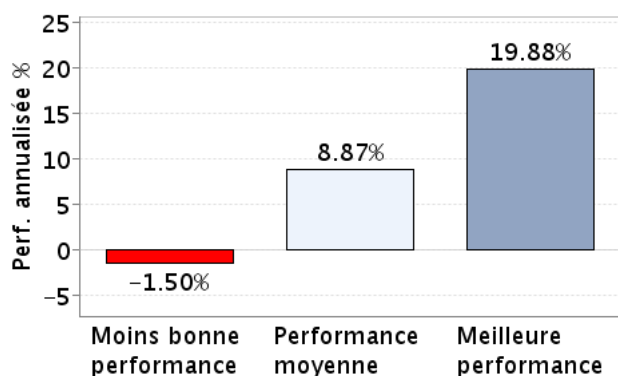
## le comportement historique du portefeuille sur 4 ans

Les données historiques disponibles de décembre 1969 à fin septembre 2009 nous permettent de vous présenter sur une longue période (plus de 35 ans) le comportement représentatif du portefeuille créé via Asset-Lab.

De décembre 1969 à fin septembre 2009, la performance annualisée d'un tel portefeuille a été de 8.27% par an, à comparer à la progression de 4.68% annualisée pour le Livret A.

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 4 ans possibles (ce qui représente un total de 430 périodes glissantes) on observe les résultats suivants :

- Performance moyenne : 8.87% l'an
- Meilleure performance : 19.88% l'an
- Moins bonne performance : -1.50% l'an



### Qu'est-ce qu'un calcul effectué en périodes glissantes ?

Effectuer un calcul en périodes glissantes revient à prendre en compte toutes les périodes possibles entre deux dates permettant de réaliser un investissement d'une durée précise (4 ans par exemple).

Concrètement, de décembre 1969 à fin septembre 2009, on prend en compte une première période de 4 ans de décembre 1969 à décembre 1973, puis une deuxième période de janvier 1970 à janvier 1974, une troisième de février 1970 à février 1974 et ainsi de suite. La dernière période possible allant de septembre 2005 à septembre 2009.

Au total 430 périodes sont prises en compte, couvrant toutes les possibilités d'investir pendant 4 ans.

Avec un tel portefeuille, la période minimum pendant laquelle il fallait rester investi pour ne pas subir de perte sur son capital net investi correspond à 5 ans (avec une performance annualisée positive de 0.08% l'an).

Ces données sont des données brutes sans prise en compte de l'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une ré pondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

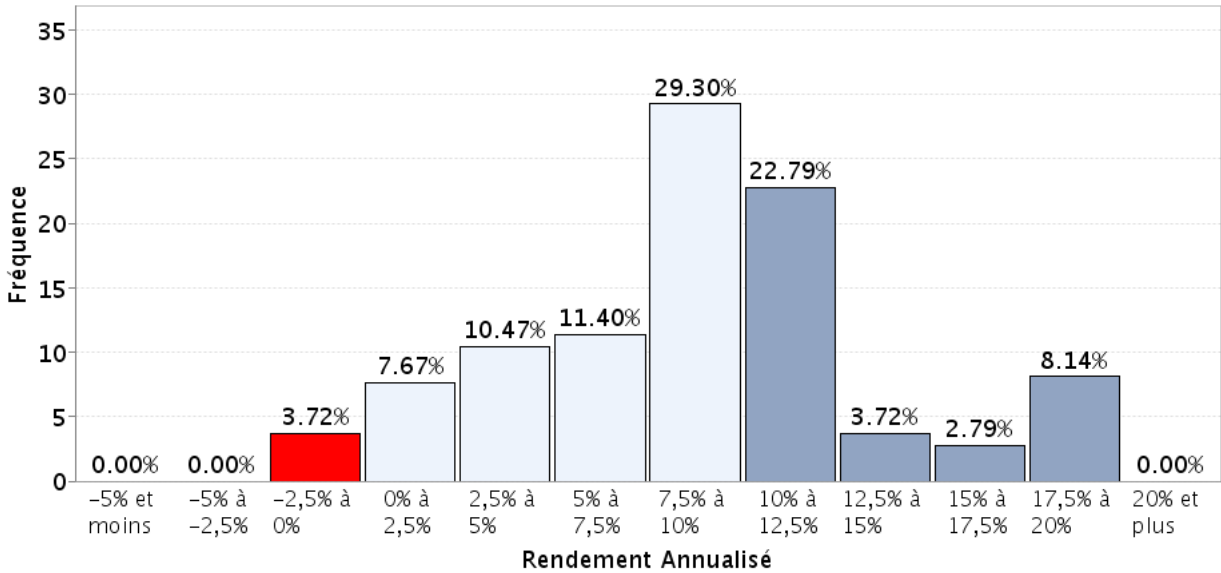
### Répartition détaillée des rendements sur 4 ans

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 4 ans possibles (ce qui représente un total de 430 périodes glissantes) on observe la répartition des rendements suivante:

#### Table de répartition détaillée des rendements

On observe que dans 37.44% des cas, le rendement annualisé est supérieur à 10% l'an.

| Rendement annualisé | -5% et moins | -5% à -2,5% | -2,5% à 0% | 0% à 2,5% | 2,5% à 5% | 5% à 7,5% | 7,5% à 10% | 10% à 12,5% | 12,5% à 15% | 15% à 17,5% | 17,5% à 20% | 20% et plus |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre de périodes  | 0            | 0           | 16         | 33        | 45        | 49        | 126        | 98          | 16          | 12          | 35          | 0           |
| Fréquence           | 0.00%        | 0.00%       | 3.72%      | 7.67%     | 10.47%    | 11.40%    | 29.30%     | 22.79%      | 3.72%       | 2.79%       | 8.14%       | 0.00%       |



Ces données sont des données brutes, sans prise en compte de l'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une ré pondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

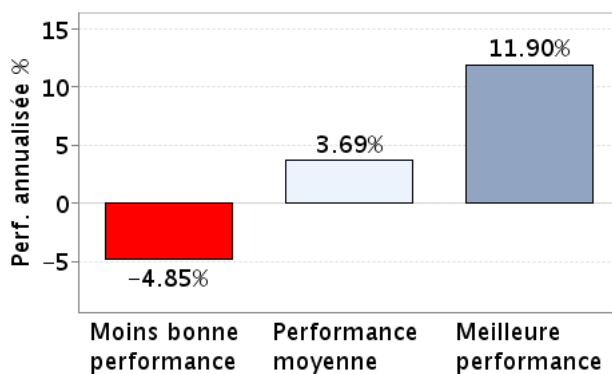
## le comportement historique du portefeuille en pouvoir d'achat sur 4 ans

De décembre 1969 à fin septembre 2009, la performance annualisée d'un tel portefeuille a été de 3.30% par an, à comparer à la progression de -0.13% annualisée pour le Livret A.

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 4 ans possibles (ce qui représente un total de 430 périodes glissantes) on observe les résultats suivants:

- Performance moyenne : 3.69% l'an
- Meilleure performance : 11.90% l'an
- Moins bonne performance : -4.85% l'an

## Performances en pouvoir d'achat



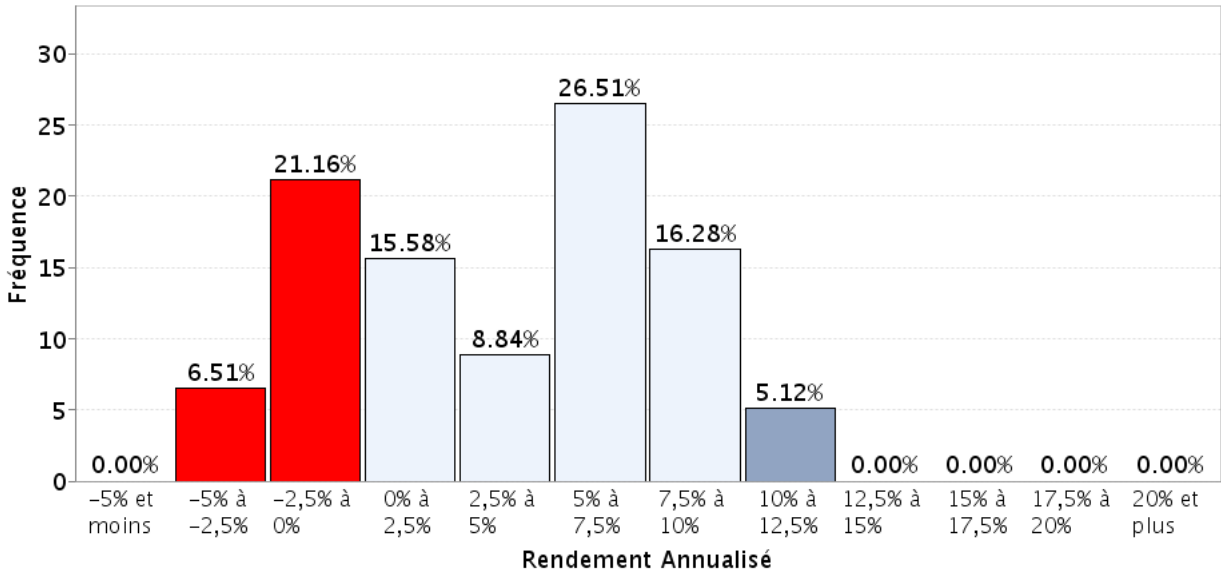
Ces données sont des données nettes d'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

### Répartition détaillée des rendements sur 4 ans

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 4 ans possibles (ce qui représente un total de 430 périodes glissantes) on observe la répartition des rendements suivante:

Table de répartition détaillée des rendements nets d'inflation

| Rendement annualisé | -5% et moins | -5% à -2,5% | -2,5% à 0% | 0% à 2,5% | 2,5% à 5% | 5% à 7,5% | 7,5% à 10% | 10% à 12,5% | 12,5% à 15% | 15% à 17,5% | 17,5% à 20% | 20% et plus |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre de périodes  | 0            | 28          | 91         | 67        | 38        | 114       | 70         | 22          | 0           | 0           | 0           | 0           |
| Fréquence           | 0.00%        | 6.51%       | 21.16%     | 15.58%    | 8.84%     | 26.51%    | 16.28%     | 5.12%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       |



Ces données sont des données nettes d'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

## le comportement historique du portefeuille à mi-parcours (sur 2 ans)

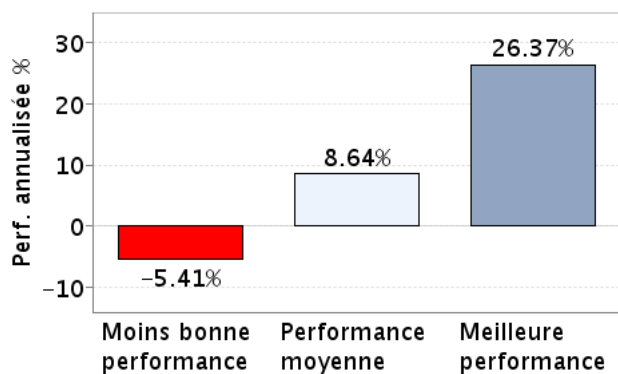
Ces simulations complémentaires sur 2 ans vous permettent d'appréhender le comportement de votre profil d'investissement à mi-parcours (et non plus seulement à l'échéance prévue). La composition du profil proposée reste conçue pour une échéance de 4 ans et il est normal que des variations plus importantes apparaissent cela devant vous permettre d'estimer pleinement le degré de risque à plus court-terme de votre profil (cas de rachat anticipé par exemple). Ces variations ne remettent pas en cause les résultats observés sur une durée de 4 ans qui correspond à votre projet.

Les données historiques disponibles de décembre 1969 à fin septembre 2009 nous permettent de vous présenter sur une longue période (plus de 35 ans) le comportement représentatif du portefeuille créé via Asset-Lab.

De décembre 1969 à fin septembre 2009, la performance annualisée d'un tel portefeuille a été de 8.27% par an, à comparer à la progression de 4.68% annualisée pour le Livret A.

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 2 ans possibles (ce qui représente un total de 454 périodes glissantes) on observe les résultats suivants :

- Performance moyenne : 8.64% l'an
- Meilleure performance : 26.37% l'an
- Moins bonne performance : -5.41% l'an



### Qu'est-ce qu'un calcul effectué en périodes glissantes ?

Effectuer un calcul en périodes glissantes revient à prendre en compte toutes les périodes possibles entre deux dates permettant de réaliser un investissement d'une durée précise (2 ans par exemple).

Concrètement, de décembre 1969 à fin septembre 2009, on prend en compte une première période de 2 ans de décembre 1969 à décembre 1971, puis une deuxième période de janvier 1970 à janvier 1972, une troisième de février 1970 à février 1972 et ainsi de suite. La dernière période possible allant de septembre 2007 à septembre 2009.

Au total 454 périodes sont prises en compte, couvrant toutes les possibilités d'investir pendant 2 ans.

Avec un tel portefeuille, la période minimum pendant laquelle il fallait rester investi pour ne pas subir de perte sur son capital net investi correspond à 5 ans (avec une performance annualisée positive de 0.08% l'an).

Ces données sont des données brutes sans prise en compte de l'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une ré pondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

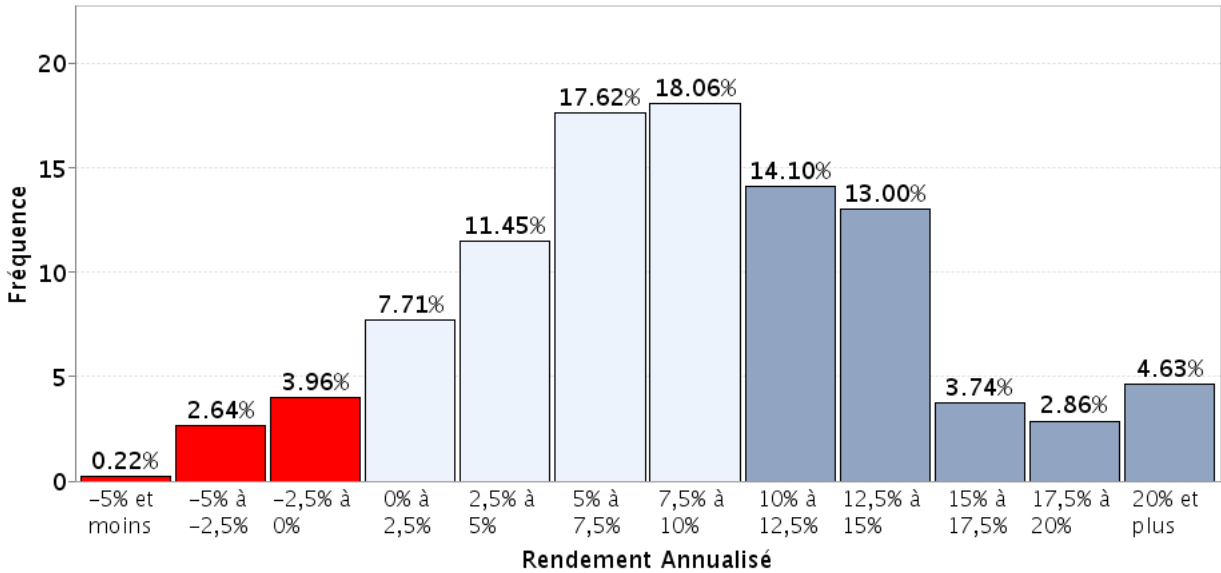
Répartition détaillée des rendements à mi-parcours (sur 2 ans)

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 2 ans possibles (ce qui représente un total de 454 périodes glissantes) on observe la répartition des rendements suivante:

Table de répartition détaillée des rendements

On observe que dans 38.33% des cas, le rendement annualisé est supérieur à 10% l'an.

| Rendement annualisé | -5% et moins | -5% à -2,5% | -2,5% à 0% | 0% à 2,5% | 2,5% à 5% | 5% à 7,5% | 7,5% à 10% | 10% à 12,5% | 12,5% à 15% | 15% à 17,5% | 17,5% à 20% | 20% et plus |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre de périodes  | 1            | 12          | 18         | 35        | 52        | 80        | 82         | 64          | 59          | 17          | 13          | 21          |
| Fréquence           | 0.22%        | 2.64%       | 3.96%      | 7.71%     | 11.45%    | 17.62%    | 18.06%     | 14.10%      | 13.00%      | 3.74%       | 2.86%       | 4.63%       |



Ces données sont des données brutes, sans prise en compte de l'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

## le comportement historique du portefeuille en pouvoir d'achat à mi-parcours (sur 2 ans)

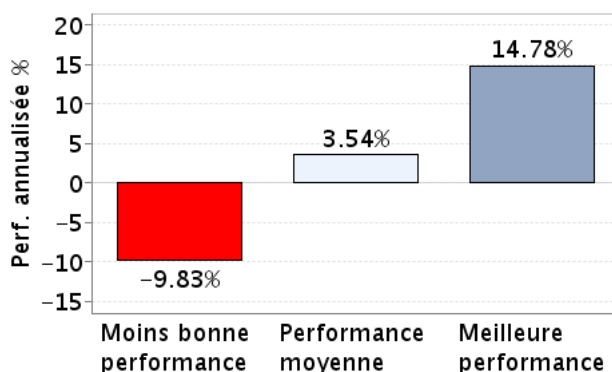
Ces simulations complémentaires sur 2 ans vous permettent d'appréhender le comportement de votre profil d'investissement à mi-parcours (et non plus seulement à l'échéance prévue). La composition du profil proposée reste conçue pour une échéance de 4 ans et il est normal que des variations plus importantes apparaissent cela devant vous permettre d'estimer pleinement le degré de risque à plus court-terme de votre profil (cas de rachat anticipé par exemple). Ces variations ne remettent pas en cause les résultats observés sur une durée de 4 ans qui correspond à votre projet.

De décembre 1969 à fin septembre 2009, la performance annualisée d'un tel portefeuille a été de 3.30% par an, à comparer à la progression de -0.13% annualisée pour le Livret A.

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 2 ans possibles (ce qui représente un total de 454 périodes glissantes) on observe les résultats suivants:

- Performance moyenne : 3.54% l'an
- Meilleure performance : 14.78% l'an
- Moins bonne performance : -9.83% l'an

## Performances en pouvoir d'achat



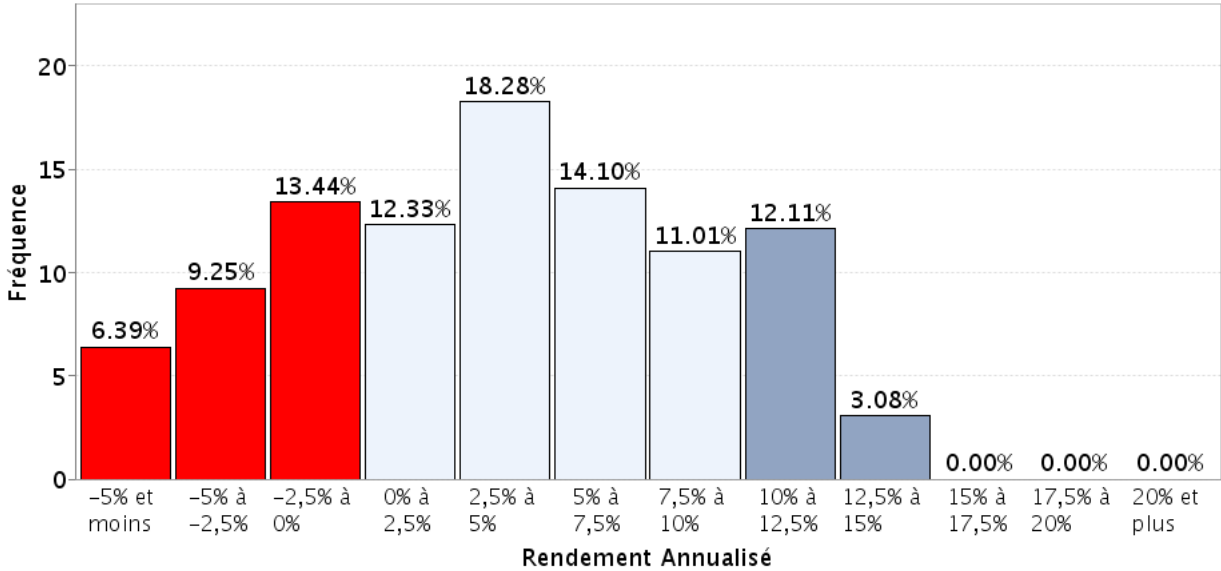
Ces données sont des données nettes d'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

### Répartition détaillée des rendements à mi-parcours (sur 2 ans)

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 2 ans possibles (ce qui représente un total de 454 périodes glissantes) on observe la répartition des rendements suivante:

Table de répartition détaillée des rendements nets d'inflation

| Rendement annualisé | -5% et moins | -5% à -2,5% | -2,5% à 0% | 0% à 2,5% | 2,5% à 5% | 5% à 7,5% | 7,5% à 10% | 10% à 12,5% | 12,5% à 15% | 15% à 17,5% | 17,5% à 20% | 20% et plus |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre de périodes  | 29           | 42          | 61         | 56        | 83        | 64        | 50         | 55          | 14          | 0           | 0           | 0           |
| Fréquence           | 6.39%        | 9.25%       | 13.44%     | 12.33%    | 18.28%    | 14.10%    | 11.01%     | 12.11%      | 3.08%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       |



Ces données sont des données nettes d'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

## le comportement historique du portefeuille sur un an

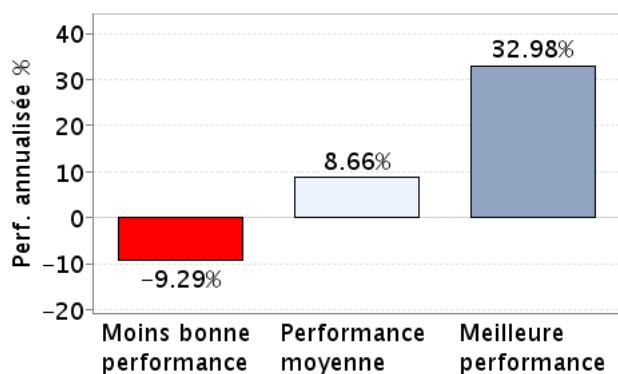
Ces simulations complémentaires sur un an vous permettent d'appréhender le comportement de votre profil d'investissement à très court terme (par opposition à l'échéance prévue de 4 ans). La composition du profil proposée reste conçue pour une échéance de 4 ans. Les variations plus importantes qui apparaissent vous permettent d'estimer pleinement le degré de risque à très court-terme de votre profil (situation dans 12 mois à venir). Ces variations ne remettent pas en cause les résultats observés sur une durée de 4 ans qui correspond à votre projet.

Les données historiques disponibles de décembre 1969 à fin septembre 2009 nous permettent de vous présenter sur une longue période (plus de 35 ans) le comportement représentatif du portefeuille créé via Asset-Lab.

De décembre 1969 à fin septembre 2009, la performance annualisée d'un tel portefeuille a été de 8.27% par an, à comparer à la progression de 4.68% annualisée pour le Livret A.

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 1 an possibles (ce qui représente un total de 466 périodes glissantes) on observe les résultats suivants :

- Performance moyenne : 8.66% l'an
- Meilleure performance : 32.98% l'an
- Moins bonne performance : -9.29% l'an



### Qu'est-ce qu'un calcul effectué en périodes glissantes ?

Effectuer un calcul en périodes glissantes revient à prendre en compte toutes les périodes possibles entre deux dates permettant de réaliser un investissement d'une durée précise (1 ans par exemple).

Concrètement, de décembre 1969 à fin septembre 2009, on prend en compte une première période de 1 an de décembre 1969 à décembre 1970, puis une deuxième période de janvier 1970 à janvier 1971, une troisième de février 1970 à février 1971 et ainsi de suite. La dernière période possible allant de septembre 2008 à septembre 2009.

Au total 466 périodes sont prises en compte, couvrant toutes les possibilités d'investir pendant 1 ans.

Avec un tel portefeuille, la période minimum pendant laquelle il fallait rester investi pour ne pas subir de perte sur son capital net investi correspond à 5 ans (avec une performance annualisée positive de 0.08% l'an).

Ces données sont des données brutes sans prise en compte de l'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une ré pondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

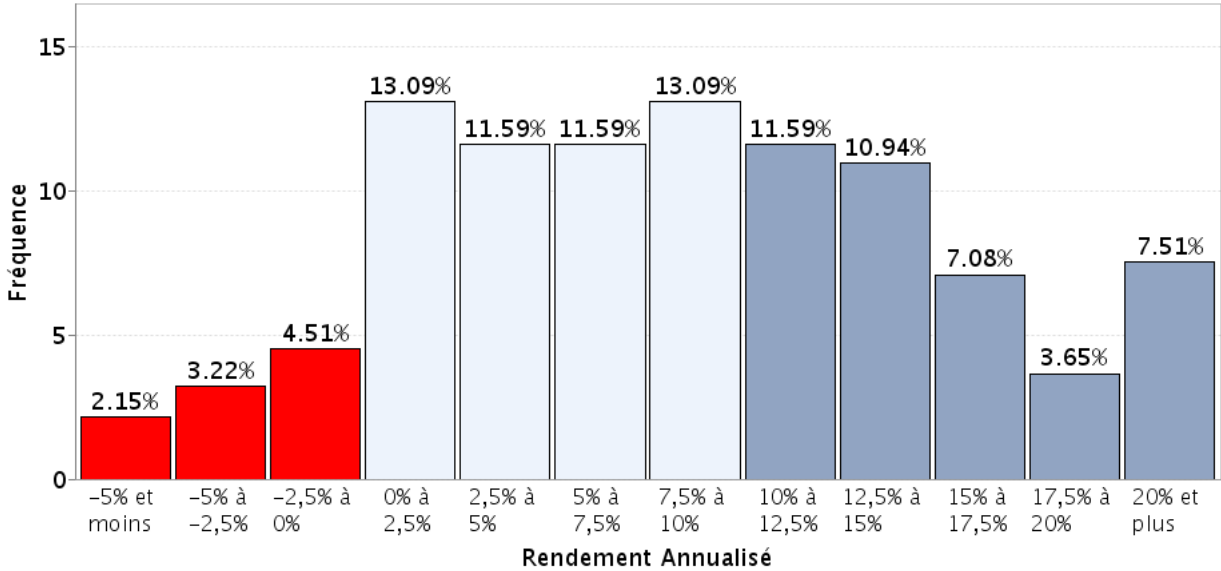
## Répartition détaillée des rendements sur un an

En analysant sur les 39 an et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 1 an possibles (ce qui représente un total de 466 périodes glissantes) on observe la répartition des rendements suivante:

### Table de répartition détaillée des rendements

On observe que dans 40.77% des cas, le rendement annualisé est supérieur à 10% l'an.

| Rendement annualisé | -5% et moins | -5% à -2,5% | -2,5% à 0% | 0% à 2,5% | 2,5% à 5% | 5% à 7,5% | 7,5% à 10% | 10% à 12,5% | 12,5% à 15% | 15% à 17,5% | 17,5% à 20% | 20% et plus |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre de périodes  | 10           | 15          | 21         | 61        | 54        | 54        | 61         | 54          | 51          | 33          | 17          | 35          |
| Fréquence           | 2.15%        | 3.22%       | 4.51%      | 13.09%    | 11.59%    | 11.59%    | 13.09%     | 11.59%      | 10.94%      | 7.08%       | 3.65%       | 7.51%       |



Ces données sont des données brutes, sans prise en compte de l'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

## le comportement historique du portefeuille en pouvoir d'achat sur un an

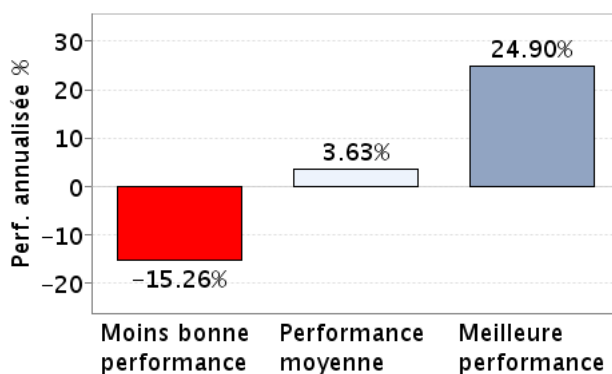
Ces simulations complémentaires sur un an vous permettent d'appréhender le comportement de votre profil d'investissement à très court terme (par opposition à l'échéance prévue de 4 ans). La composition du profil proposée reste conçue pour une échéance de 4 ans. Les variations plus importantes qui apparaissent vous permettent d'estimer pleinement le degré de risque à très court-terme de votre profil (situation dans 12 mois à venir). Ces variations ne remettent pas en cause les résultats observés sur une durée de 4 ans qui correspond à votre projet.

De décembre 1969 à fin septembre 2009, la performance annualisée d'un tel portefeuille a été de 3.30% par an, à comparer à la progression de -0.13% annualisée pour le Livret A.

En analysant sur les 39 ans et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 1 an possibles (ce qui représente un total de 466 périodes glissantes) on observe les résultats suivants:

- Performance moyenne : 3.63% l'an
- Meilleure performance : 24.90% l'an
- Moins bonne performance : -15.26% l'an

## Performances en pouvoir d'achat



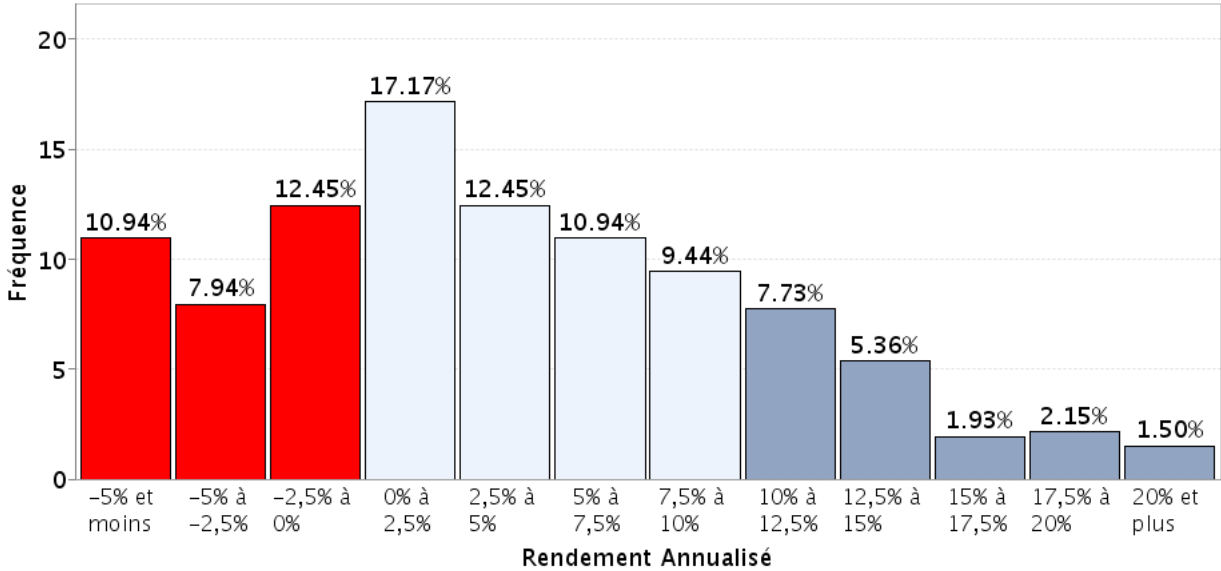
Ces données sont des données nettes d'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

## Répartition détaillée des rendements sur un an

En analysant sur les 39 an et 9 mois couverts par cette étude l'ensemble des périodes glissantes de 1 an possibles (ce qui représente un total de 466 périodes glissantes) on observe la répartition des rendements suivante:

Table de répartition détaillée des rendements nets d'inflation

| Rendement annualisé | -5% et moins | -5% à -2,5% | -2,5% à 0% | 0% à 2,5% | 2,5% à 5% | 5% à 7,5% | 7,5% à 10% | 10% à 12,5% | 12,5% à 15% | 15% à 17,5% | 17,5% à 20% | 20% et plus |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre de périodes  | 51           | 37          | 58         | 80        | 58        | 51        | 44         | 36          | 25          | 9           | 10          | 7           |
| Fréquence           | 10.94%       | 7.94%       | 12.45%     | 17.17%    | 12.45%    | 10.94%    | 9.44%      | 7.73%       | 5.36%       | 1.93%       | 2.15%       | 1.50%       |

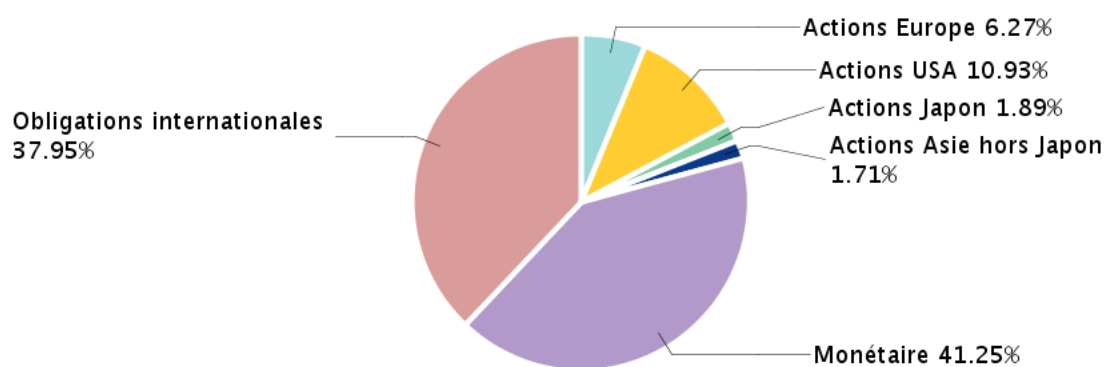


Ces données sont des données nettes d'inflation, elles ont été calculées d'après l'indice composite suivant: 6.27% Actions Europe, 10.93% Actions USA, 1.89% Actions Japon, 1.71% Actions Asie hors Japon, 41.25% Monétaire et 37.95% Obligations internationales. De plus, afin de préserver le profil d'investissement, le portefeuille a fait l'objet d'une repondération tous les mois. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

## Composer votre portefeuille à l'aide d'une sélection D'OPCVM

Si vous souhaitez réaliser votre investissement conformément au profil d'investissement recommandé, il vous faut choisir parmi une sélection d'OPCVM (FCP ou SICAV). Afin de faciliter ce choix nous avons regroupé pour vous les supports éligibles par classes d'actifs.

### Portefeuille recommandé par Khepri Finances Groupe Arkanissim Finance



## Liste d'OPCVM sélectionnés pour la souscription d'un contrat Fonds Arkanissim Finance auprès de Arkanissim Finance

### 6.27% Actions Europe ( 3,136 )

#### Actions Europe

|              |                               |
|--------------|-------------------------------|
| FR0010149278 | Carmignac Euro-Investissement |
| FR0010321828 | Echiquier Major               |
| FR0010546960 | Odyssée (C)                   |

Carmignac Gestion  
Financiere De L Echiquier  
Tocqueville Finance Sa

#### Actions Zone Euro

|              |                                          |
|--------------|------------------------------------------|
| FR0000003998 | Objectif Ethique Socialement Responsable |
|--------------|------------------------------------------|

Lazard Freres Gestion Sas

#### Actions Françaises

|              |              |
|--------------|--------------|
| FR0010031195 | Gallica (C)  |
| FR0010330902 | Agressor Pea |

Dnca Finance  
Financiere De L Echiquier

### 10.93% Actions USA ( 5,466 )

|              |                              |
|--------------|------------------------------|
| FR0010547059 | Tocqueville Value Amérique P |
|--------------|------------------------------|

Tocqueville Finance Sa

### 1.89% Actions Japon ( 943 )

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| FR0010434688 | Echiquier Japon |
|--------------|-----------------|

Financiere De L Echiquier

### 1.71% Actions Asie hors Japon ( 853 )

### 41.25% Monétaire ( 20,625 )

### 37.95% Obligations internationales ( 18,974 )

|              |                                                |
|--------------|------------------------------------------------|
| LU0260870588 | TEMPLETON GLOBAL BOND FUND N ACC EUR           |
| LU0170477797 | Templeton Global Total Return Fund N (ACC) USD |

Franklin Templeton Investments  
Franklin Templeton Investments

## Avertissement juridique

Le présent document a été généré à l'aide du progiciel Asset-Lab édité par Franklin Templeton. Le progiciel Asset-Lab est uniquement un outil d'aide à la décision. Les propositions d'investissement sont déterminées sous la seule responsabilité de Khepri Finances Groupe Arkanissim Finance en fonction de l'analyse complète du projet du client, de son profil de risque, de ses objectifs à court terme, moyen et long terme en matière d'investissement ainsi que de l'ensemble de ses contraintes fiscales, familiales et successorales dans le cadre de la gestion globale de son patrimoine.

Le présent document ne constitue pas une offre d'achat d'actions et ne saurait être considéré comme une sollicitation pour l'acquisition de parts ou d'actions.

Les réponses fournies au questionnaire constituent des informations ou des données nécessaires pour traiter votre demande d'analyse de profil de risque et personnaliser le présent dossier. Conformément à la loi n° 78-17 du 6 janvier 1978 telle que modifiée par la loi n° 2004-801 du 6 août 2004, vous disposez d'un droit d'accès et de rectification aux données personnelles vous concernant. Il vous suffit de nous écrire à l'adresse suivante : Khepri Finances Groupe Arkanissim Finance 129 BLVD Pasteur 94360 Bry sur Marne, en nous indiquant vos nom, prénom, et si possible votre référence client.

Toute souscription aux actions des OPCVM proposés dans le cadre de ce dossier ne peut être effectuée qu'après lecture de leur rapport annuel et prospectus pouvant être obtenu gratuitement auprès de la société de gestion ou du correspondant centralisateur en France dudit OPCVM. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.