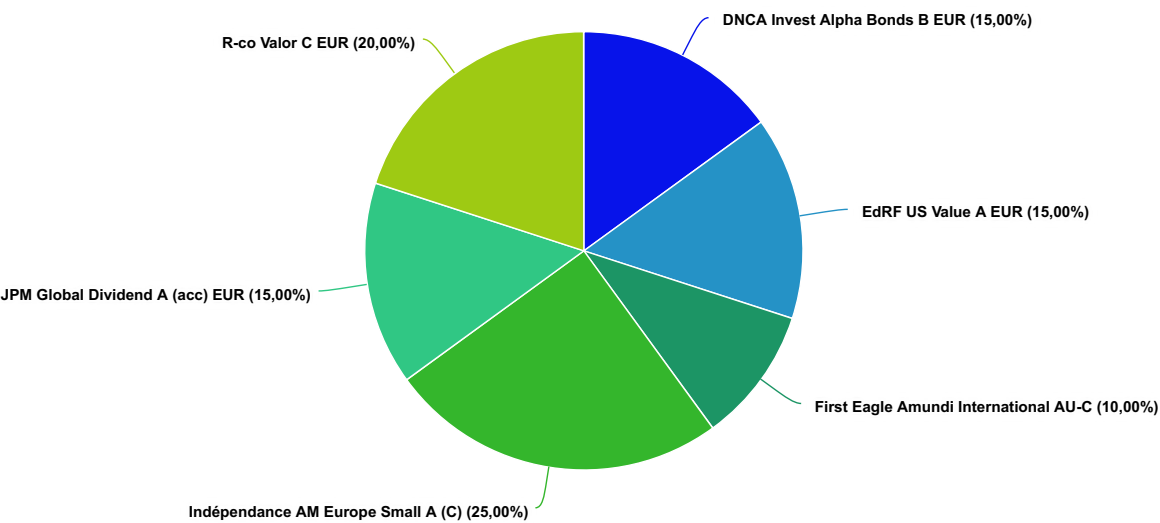


## Allocation modèle Equilibré SRI 4

|              |                                       | SFDR<br>(article) | Risque | Poids  |
|--------------|---------------------------------------|-------------------|--------|--------|
| LU1694789535 | DNCA Invest Alpha Bonds B EUR         | 8                 | 2      | 15,00% |
| LU1103303167 | EdRF US Value A EUR                   | 8                 | 5      | 15,00% |
| LU0068578508 | First Eagle Amundi International AU-C | 6                 | 4      | 10,00% |
| LU1832174962 | Indépendance AM Europe Small A (C)    | 8                 | 4      | 25,00% |
| LU0329202252 | JPM Global Dividend A (acc) EUR       | 8                 | 4      | 15,00% |
| FR0011253624 | R-co Valor C EUR                      | 8                 | 4      | 20,00% |

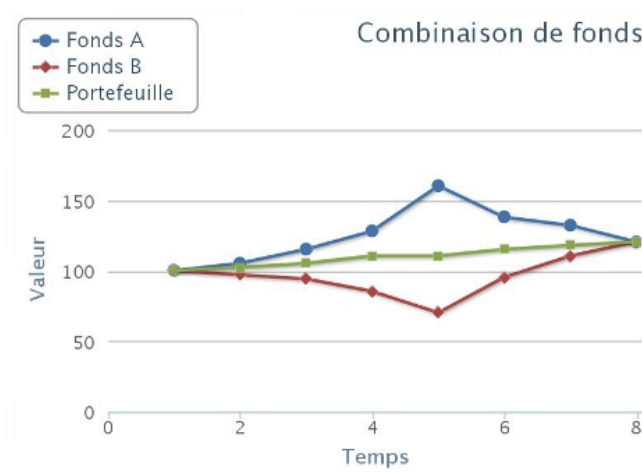
### Répartition des fonds du Portefeuille



### Risque du portefeuille



Efficience de la combinaison des fonds pour diminuer le risque du Portefeuille



Prenons un exemple : deux fonds A et B. Sur la période de temps considérée sur le graphique, les deux fonds ont un rendement de 20%. Il apparaît clairement qu'un investisseur qui détiendrait un montant égal de chacun des deux fonds aurait obtenu une performance régulière alors que celui qui ne détient qu'un seul des deux fonds prend un risque. Ce risque, qui se mesure par l'écart autour de la moyenne de ses cours, s'appelle la volatilité.

La matrice affichée dans le premier tableau présente la capacité de chaque fonds comparé à un autre fonds d'abaisser le risque global du portefeuille. Plus les chiffres affichés dans la matrice se rapprochent de 1, plus efficace est la composition du Portefeuille.

A notre connaissance, nous sommes les premiers en France à proposer de façon systématique une telle analyse du risque pour des clients particuliers... alors que les composantes théoriques de ce travail sont connues depuis que Harry Markovitz (prix Nobel d'Economie 1990 pour ces travaux) les a dévoilées dans un article de 1952 intitulé « La Théorie Moderne du Portefeuille »

Toute prise de décision pour inclure ou exclure un fonds d'un portefeuille doit d'abord être prise sous l'angle de la contribution du fonds au portefeuille.

Tableau de corrélation

|                                          | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| 0 - DNCA Invest Alpha Bonds B EUR        | - |   |   |   |   |   |
| 1 - EdRF US Value A EUR                  | 3 | - |   |   |   |   |
| 2 - First Eagle Amundi International AUC | 3 | 4 | - |   |   |   |
| 3 - Indépendance AM Europe Small A (C)   | 3 | 3 | 3 | - |   |   |
| 4 - JPM Global Dividend A (acc) EUR      | 3 | 4 | 4 | 3 | - |   |
| 5 - R-co Valor C EUR                     | 3 | 4 | 4 | 3 | 4 | - |

1 fortement efficient
 2 efficient
 3 moyennement efficient
 4 faiblement efficient
 5 totalement inefficent

Période du 13/06/2018 au 24/10/2025

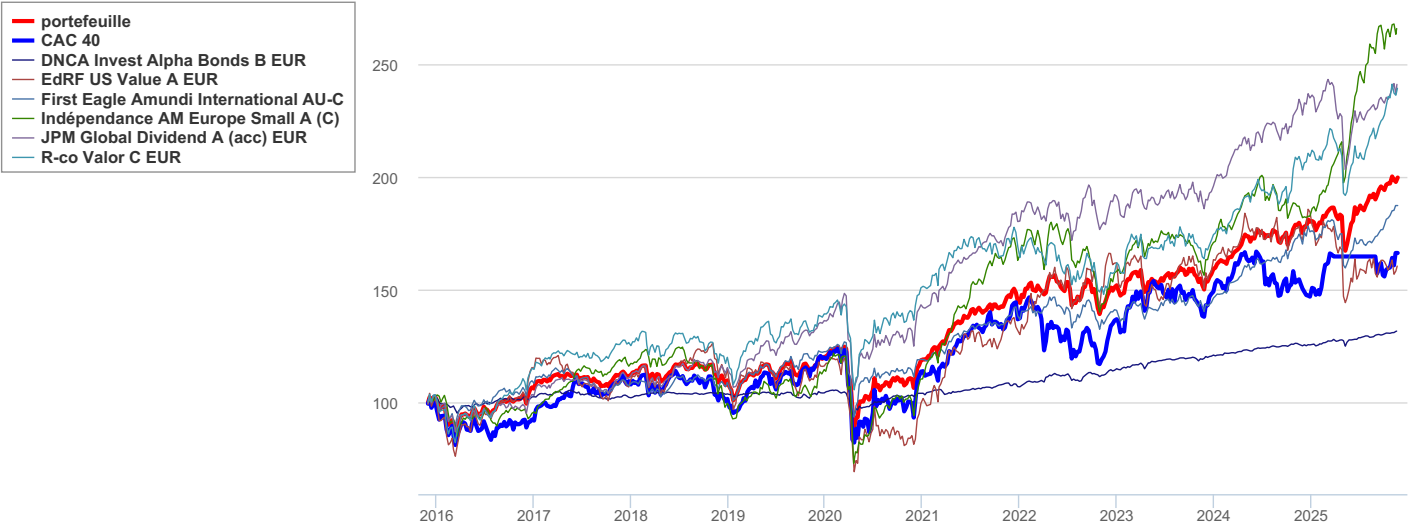
|                                       | Risque | Performance    | Volatilité | Meilleure perf. | Moins bonne perf. | Poids   |
|---------------------------------------|--------|----------------|------------|-----------------|-------------------|---------|
|                                       |        | sur la période |            | sur 4 semaines  |                   |         |
| DNCA Invest Alpha Bonds B EUR         | 2      | 26,51%         | 4,08%      | 4,71%           | -8,39%            | 15,00%  |
| EdRF US Value A EUR                   | 5      | 33,82%         | 23,36%     | 22,38%          | -31,19%           | 15,00%  |
| First Eagle Amundi International AU-C | 4      | 67,50%         | 12,33%     | 15,50%          | -21,60%           | 10,00%  |
| Indépendance AM Europe Small A (C)    | 4      | 111,47%        | 19,00%     | 14,21%          | -30,91%           | 25,00%  |
| JPM Global Dividend A (acc) EUR       | 4      | 101,56%        | 14,36%     | 13,21%          | -25,57%           | 15,00%  |
| R-co Valor C EUR                      | 4      | 80,79%         | 15,23%     | 14,82%          | -20,09%           | 20,00%  |
| Portefeuille                          |        | 75,16%         | 13,29%     | 13,09%          | -21,76%           | 100,00% |
| CAC 40                                |        | 48,83%         | 19,46%     | 21,51%          | -31,70%           |         |

Rétro test du Portefeuille du 24/10/2015 au 24/10/2025

|                                       | Risque | Performance sur |        |        |        |         |         |        |        |        |        | Volatilité hebdo sur |        |
|---------------------------------------|--------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------|
|                                       |        | 3 mois          | 6 mois | 1 an   | 3 ans  | 5 ans   | 10 ans  | 2025   | 2024   | 2023   | 2022   | 1 an                 | 3 ans  |
| DNCA Invest Alpha Bonds B EUR         | 2      | 1,91%           | 3,05%  | 4,98%  | 16,14% | 28,25%  | 0,00%   | 4,85%  | 3,63%  | 4,77%  | 5,84%  | 3,16%                | 2,82%  |
| EdRF US Value A EUR                   | 5      | -2,13%          | 6,84%  | -7,43% | -2,26% | 97,02%  | 54,20%  | -6,83% | 3,63%  | 7,97%  | 13,24% | 21,32%               | 17,70% |
| First Eagle Amundi International AU-C | 4      | 9,68%           | 16,04% | 7,24%  | 37,45% | 63,93%  | 87,55%  | 8,13%  | 16,95% | 8,69%  | -3,15% | 12,10%               | 9,72%  |
| Indépendance AM Europe Small A (C)    | 4      | 3,30%           | 24,00% | 44,49% | 76,41% | 182,27% | 0,00%   | 40,53% | 4,35%  | 13,33% | -9,50% | 14,67%               | 12,51% |
| JPM Global Dividend A (acc) EUR       | 4      | 3,87%           | 14,30% | 3,93%  | 31,81% | 92,86%  | 137,20% | 3,97%  | 15,17% | 10,56% | -3,62% | 13,29%               | 10,93% |
| R-co Valor C EUR                      | 4      | 7,97%           | 19,31% | 15,96% | 58,77% | 75,33%  | 130,90% | 15,38% | 16,71% | 13,00% | -8,06% | 13,09%               | 12,41% |
| CAC 40                                |        | 0,95%           | 0,95%  | 7,56%  | 35,68% | 66,79%  | 67,19%  | 10,95% | -2,15% | 16,52% | -9,50% | 14,42%               | 14,96% |
| Portefeuille *                        |        | 3,74%           | 14,41% | 12,74% | 35,54% | 87,64%  | 95,23%  | 12,10% | 9,22%  | 9,84%  | -1,31% | 11,35%               | 9,52%  |

\* La performance du portefeuille est calcul e du 24/10/2015 au 24/10/2025 sur un cours hebdomadaire alors que la performance de chaque fonds se calcule avec la meilleure précision possible en fonction des donn es (minimum journalière).

Retro-test du portefeuille tel qu'existant du 24/10/2015 au 24/10/2025



Couple rendement/risque du 24/10/2015 au 24/10/2025

