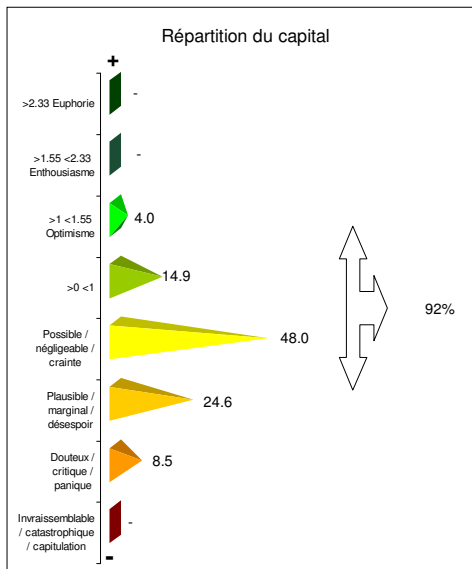


Variante rendement maximum  
[www.zordan.ch/~bourse/bourse2.pdf](http://www.zordan.ch/~bourse/bourse2.pdf)

Variante risque minimum  
[www.zordan.ch/~bourse/bourse3.pdf](http://www.zordan.ch/~bourse/bourse3.pdf)

Variante efficiente  
[www.zordan.ch/~bourse/bourse.pdf](http://www.zordan.ch/~bourse/bourse.pdf)

Prochaine mise à jour le jeudi 1er mars 2012



## 1) Ventilation des monnaies de ce portefeuille

\$	38.6%
frs	26.0%
Euro	13.5%
AUD	12.0%
GBP	5.0%
JPY	3.4%
CAD	1.5%
	100.0%

Période	
30.01.09	31.01.12
(rendement 12 derniers mois - rendement LT):risque LT)	
-0.62	
Période	-1.16

## 2) Répartition par type d'actifs

Actions	42.6%
Obligations	38.9%
Monétaire	10.5%
Immobilier (Suisse 100%)	8.0%
Alternatif (exclu des simulations)	0.0%
	100.0%

## 3) Répartition géographique

Etats-Unis	13.3%	Europe	41.9%
Suisse	10.0%	Amérique	23.2%
Allemagne	9.3%	Asie	21.0%
Australie	8.9%	Océanie	9.1%
Grande-Bretagne	5.0%	Afrique	4.8%
Singapour	4.7%	Alternatif	0.0%
Afrique du Sud	4.6%		100.0%
France	4.2%		
Chine	3.8%		
Pays-Bas	3.5%		
Japon	3.2%		
Autres	29.5%		
	100.0%		

## 4) Risque / rendement / espérance / 50% de probabilité d'occurrence / corrélation

Risque type mensuel	2.8%
Risque type annuel	9.8%
Rendement annuel géométrique	9.9%
Ratio rendement/risque	1.01
Rendement annuel espéré (chi 5.1)	frs. 98'964
Coefficient de corrélation du portefeuille	0.4

Probabilité de gain	
69%	1 an
56%	1 mois
53%	1 sem
50%	1 minute

## 4.1) Fourchette de variations de rendement en frs et % probable à court terme

Contraintes de probabilité à 95%	Minimum	Maximum	Fluctuation	
Annuel	-10%	-96'336	294'263	20%
Choix de l'investisseur en situation d'incertitude. Seuil d'aversion au risque mensuel (+/-)		64'625	6%	

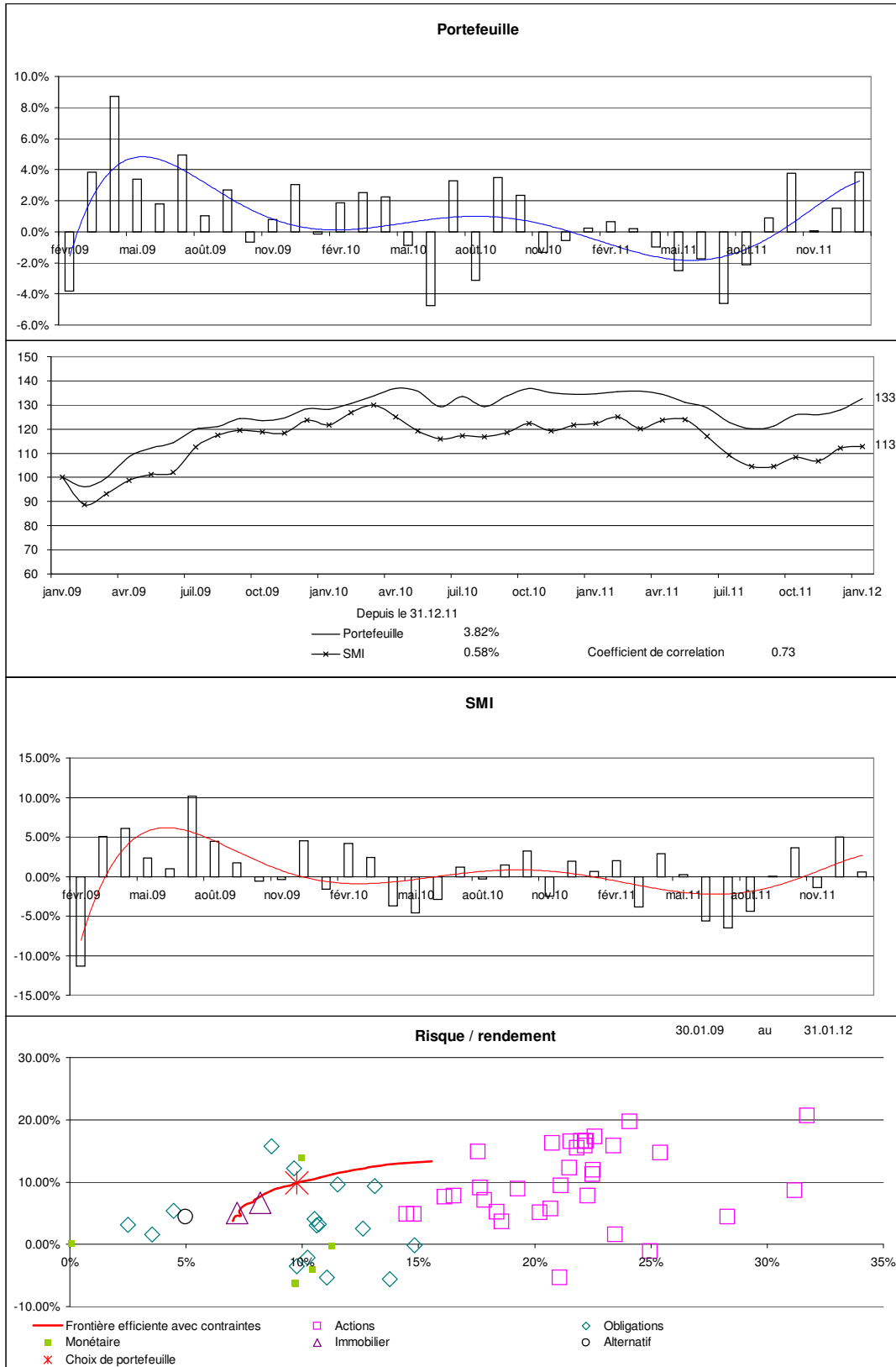
## 5) Simulation des flux de fonds passés du compte bancaire

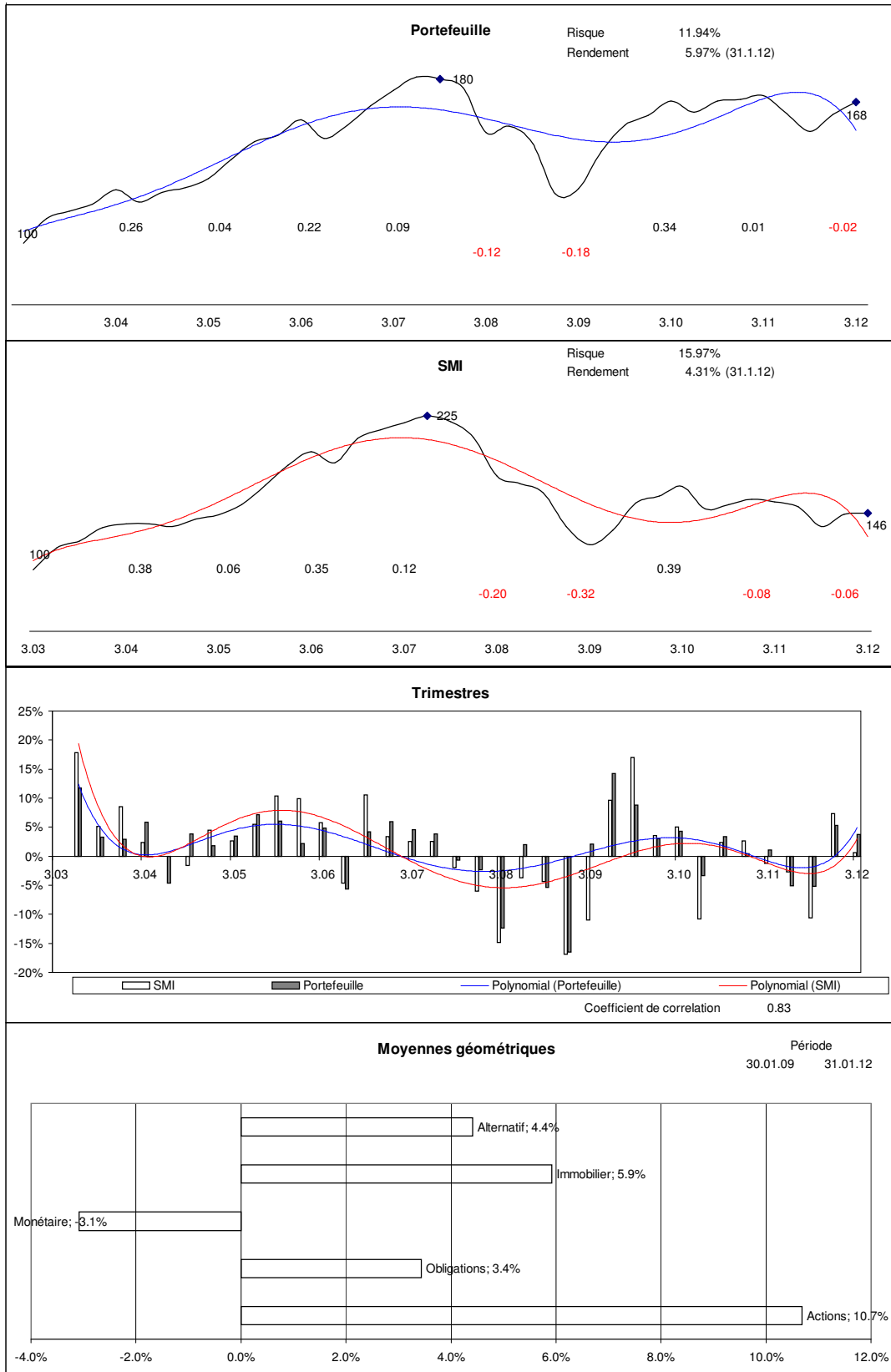
Dates / rendements et pertes en frs (bruts) du compte de dépôt						
	27.2.09	31.3.09	30.4.09	29.5.09	30.6.09	31.7.09
Dans le scénario d'une optimisation mensuelle du portefeuille. Les rendements positifs sont versés sur le compte, les pertes sont rachetées pour maintenir l'actif chaque mois à l'actif fixe mentionné sous chi 5.1.	-38'282	38'184	87'241	33'915	18'026	49'451
	31.8.09	30.9.09	30.10.09	30.11.09	31.12.09	29.1.10
	10'226	26'911	-6'645	8'032	30'244	-1'329
	26.2.10	31.3.10	30.4.10	31.5.10	30.6.10	30.7.10
	18'526	25'318	22'466	-8'813	-47'653	32'831
	31.8.10	30.9.10	29.10.10	30.11.10	31.12.10	31.1.11
Les montants positifs et négatifs sont calculés avec la construction efficiente actuelle. Pondérations fixes sur toute la durée.	-31'092	35'004	23'451	-13'082	-5'730	2'390
	28.2.11	31.3.11	29.4.11	31.5.11	30.6.11	29.7.11
	6'361	1'986	-9'865	-25'164	-17'564	-46'104
	31.8.11	30.9.11	28.10.11	30.11.11	30.12.11	31.1.12
	-21'292	8'765	37'588	648	15'214	38'188

## 5.1) Synthèse :

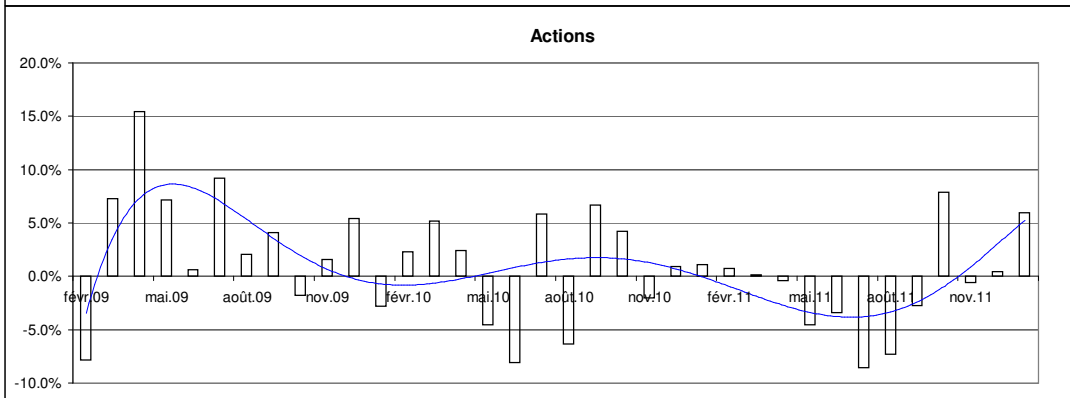
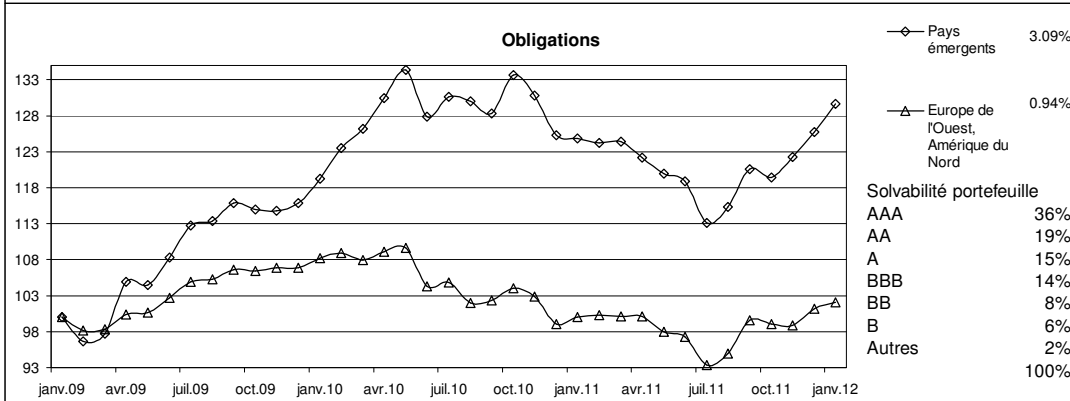
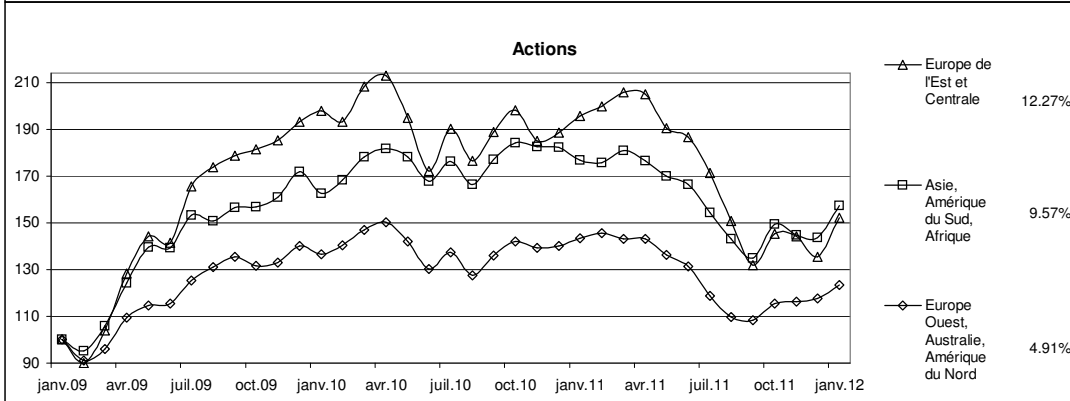
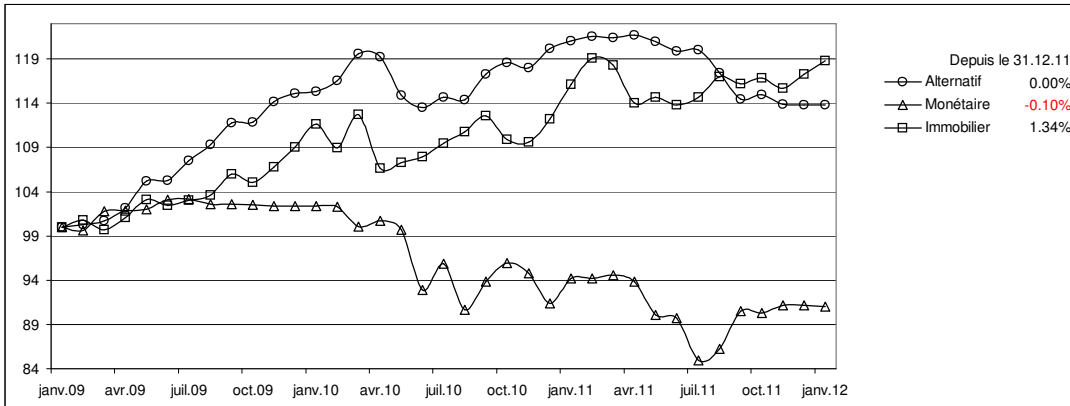
	Frs	
Actif fixe à:	1'000'000	100%
Rendements cumulés	570'965	57%
Pertes cumulées	-272'613	-27%
Frais achats et différences de cours monnaies (achat et vente)	-18'584	-2%
Flux nets sur le compte bancaire	279'768	28%
Gain mensuel moyen	24'825	2%
Perte mensuelle moyenne	-20'970	-2%

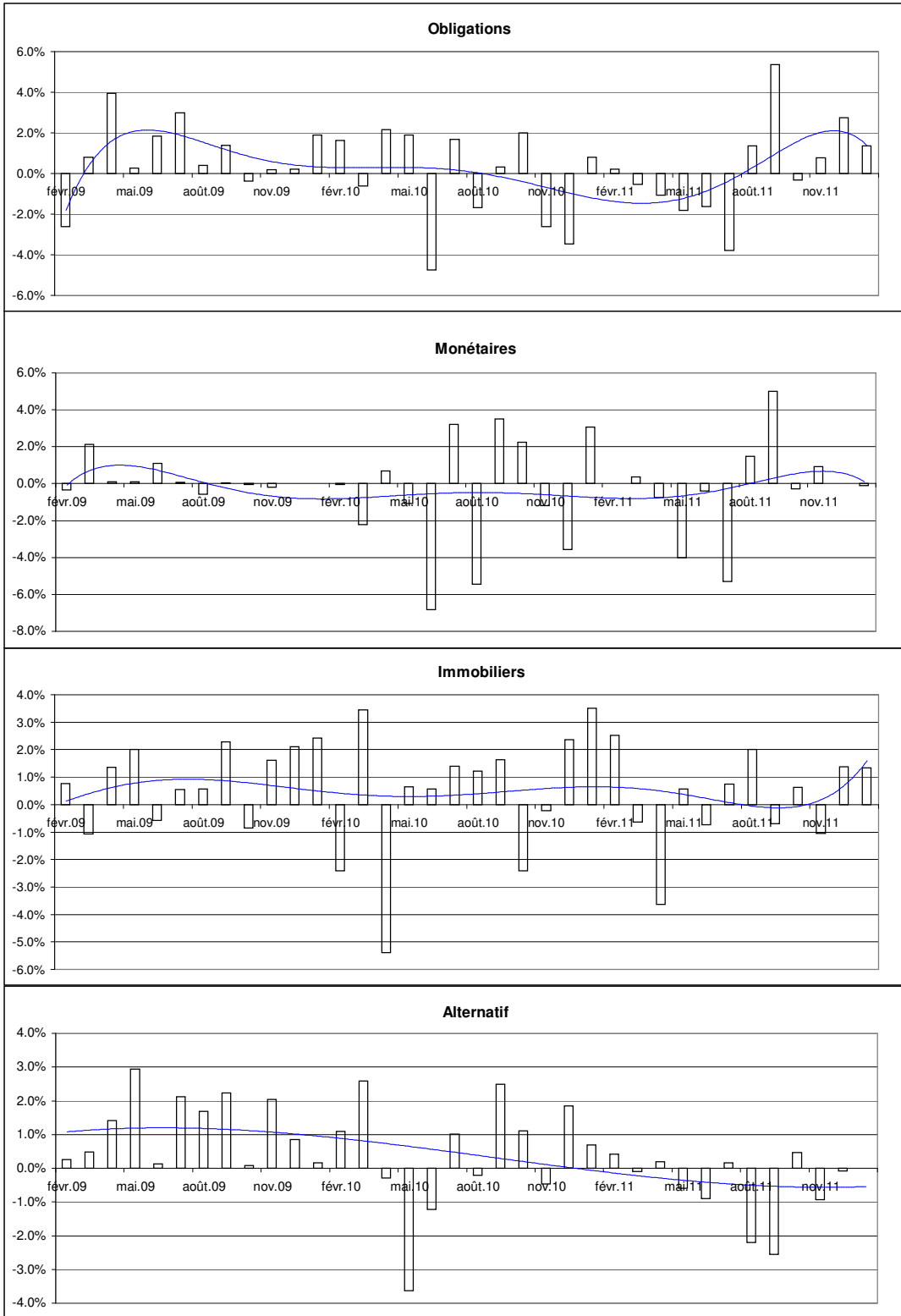
	S 1	S 2
A 1	185'438	64'342
A 2	39'578	7'844
A 3	-93'447	76'012
	12'626	Dividendes
	97'465	Revenu moyen



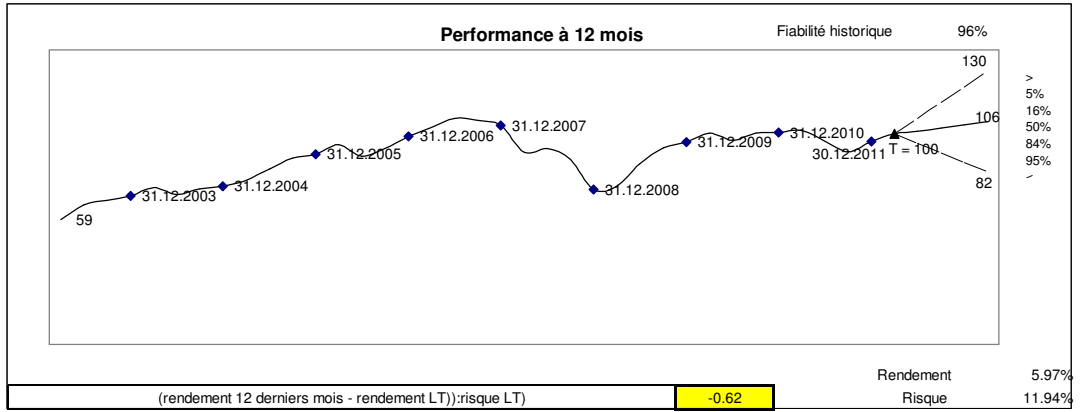


Construction efficiente de n actifs risqués



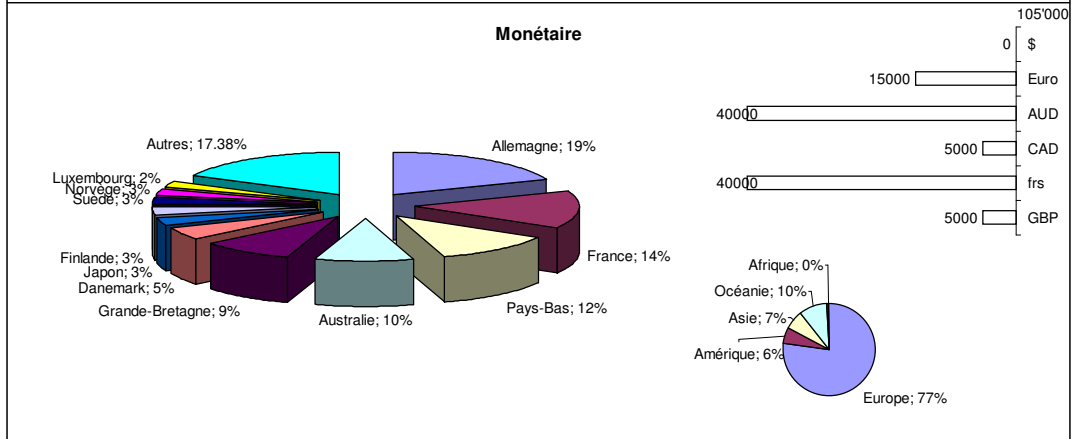
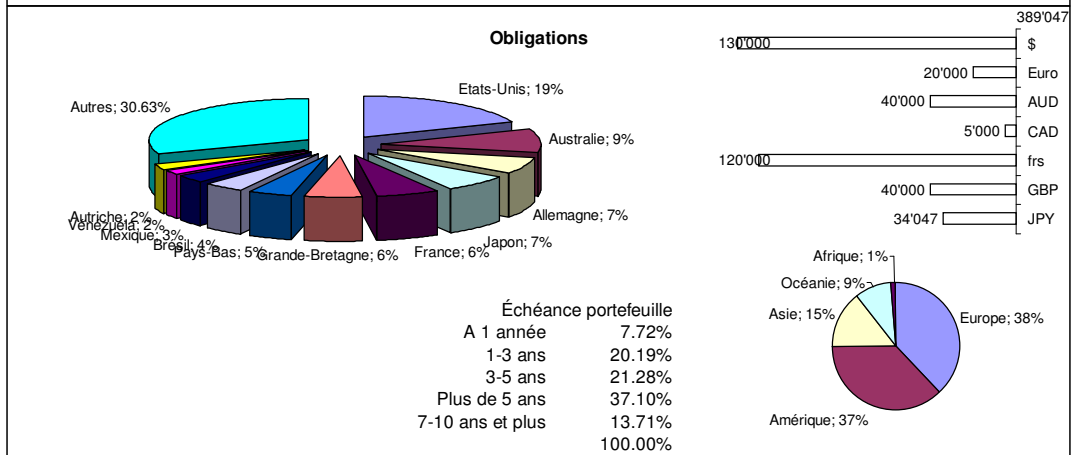
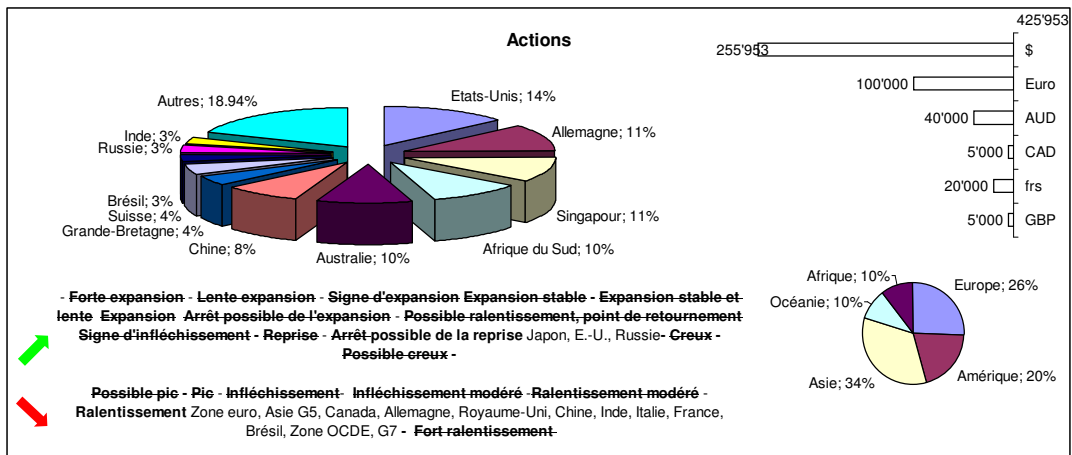


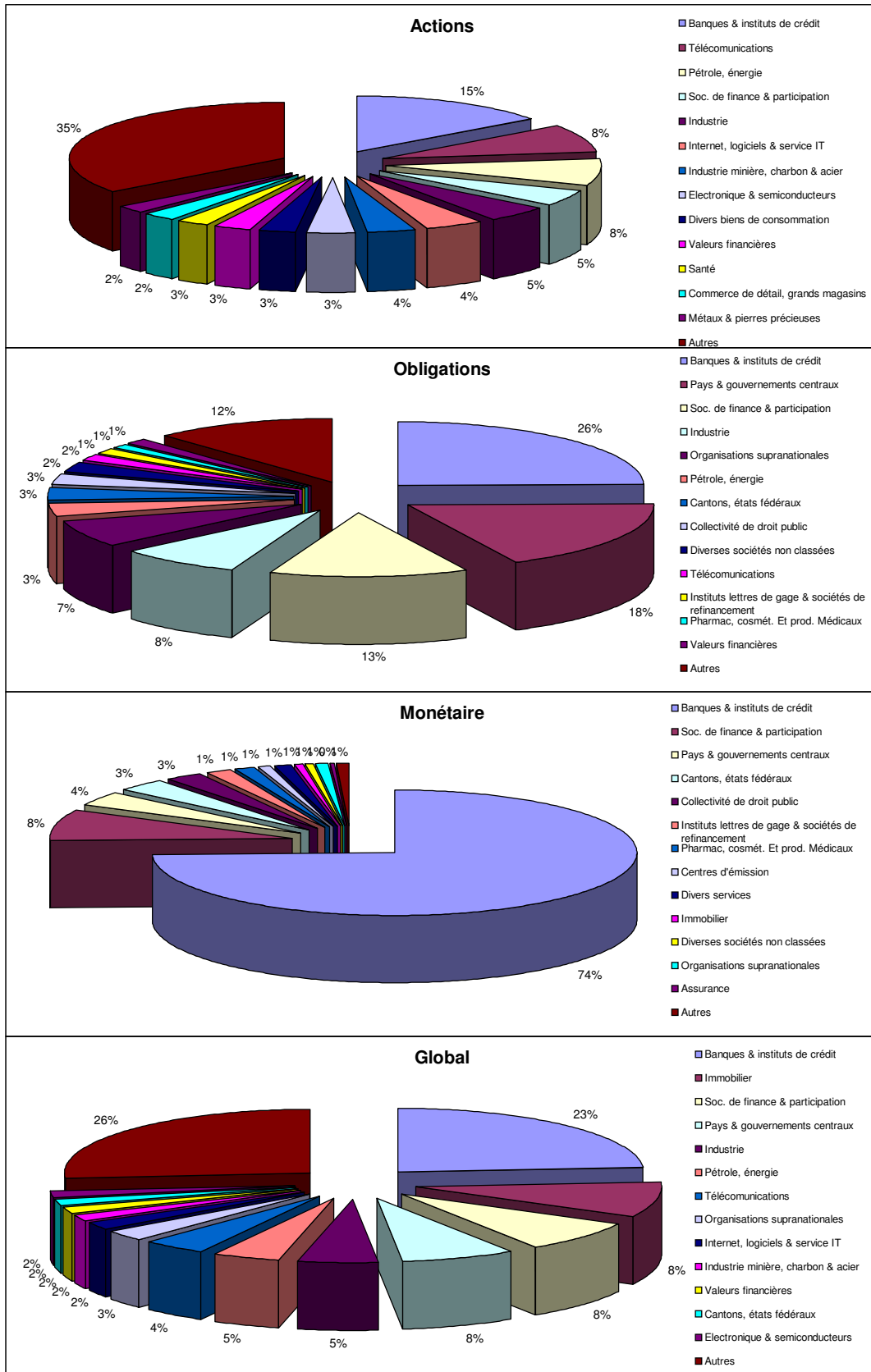
		31.10.07	31.01.12	
Portefeuille depuis le	31.10.07	-18.2%	Variation de cours	Pondération
./variations pondérées des monnaies	\$	-7.9%	-20.5%	38.6%
	Euro	-3.8%	-28.2%	13.5%
	GBP	-2.0%	-39.7%	5.0%
	JPY	0.7%	20.1%	3.4%
	CAD	-0.4%	-24.8%	1.5%
	AUD	-1.1%	-9.1%	12.0%
	Hausse du CHF	-14.5%		
	<b>Baisse des actifs nette</b>	<b>-3.7%</b>		



Pondérations				
4.0%	0.5%	0.5%	4.0%	0.5%
4.0%	0.5%	0.5%	4.0%	0.5%
0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
0.5%	4.0%	0.5%	4.0%	0.5%
0.5%	4.0%	0.5%	0.5%	0.5%
0.5%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
0.5%	0.5%	0.5%	4.0%	0.5%
0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	4.0%
4.0%	4.0%	0.5%	3.4%	4.0%
0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	4.0%
0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	4.0%
4.0%	0.5%	1.6%	0.5%	

	Depuis le	30.12.11	31.08.11	31.01.11	29.01.10	30.01.09
SMI		0.6%	8.0%	-7.9%	-7.3%	12.9%
<i>Simulation calculée sur la base des pondérations actuelles et non pas sur le nominal</i>						
Portefeuille		3.8%	10.4%	-1.5%	3.6%	32.7%
Monétaire		-0.1%	5.6%	-3.4%	-11.1%	-9.0%
Immobilier		1.3%	1.6%	2.3%	6.4%	18.8%
Alternatif		0.0%	-3.1%	-6.0%	-1.3%	13.8%
<b>Actions</b>						
Europe Ouest, Australie, Amérique du Nord		4.9%	12.4%	-13.9%	-9.6%	23.5%
Asie, Amérique du Sud, Afrique		9.6%	9.9%	-11.1%	-3.2%	57.3%
Europe de l'Est et Centrale		12.3%	0.9%	-22.3%	-23.1%	52.1%
<b>Obligations</b>						
Pays émergents		3.1%	12.4%	3.9%	8.7%	29.7%
Europe de l'Ouest, Amérique du Nord		0.9%	7.6%	2.1%	-5.6%	2.1%





## Répartition liste exhaustive

Domaine	Total	Actions	Obligation	Monétaire
Banques & instituts de crédit	23.8%	15.1%	24.6%	74.4%
Immobilier	9.0%	1.9%	0.4%	0.7%
Soc. de finance & participation	8.0%	4.9%	13.1%	8.1%
Pays & gouvernements centraux	7.6%	0.2%	18.2%	3.7%
Industrie	5.1%	4.7%	8.0%	0.0%
Pétrole, énergie	4.6%	7.7%	3.4%	0.0%
Télécommunications	4.1%	8.1%	1.7%	0.0%
Organisations supranationales	2.9%	0.2%	7.0%	0.6%
Internet, logiciels & service IT	1.9%	4.3%	0.2%	0.0%
Industrie minière, charbon & acier	1.7%	3.7%	0.4%	0.0%
Valeurs financières	1.6%	2.7%	1.2%	0.0%
Cantons, états fédéraux	1.6%	0.2%	2.9%	3.3%
Electronique & semiconducteurs	1.5%	3.5%	0.1%	0.0%
Pharmac, cosmét. Et prod. Médicaux	1.5%	2.1%	1.3%	1.4%
Collectivité de droit public	1.5%	0.2%	2.8%	2.6%
Commerce de détail, grands magasins	1.3%	2.4%	0.7%	0.0%
Divers biens de consommation	1.2%	2.8%	0.1%	0.0%
Circulation & transports	1.2%	2.2%	0.7%	0.0%
Santé	1.2%	2.7%	0.1%	0.0%
Diverses sociétés non classées	1.1%	0.3%	2.4%	0.6%
Métaux & pierres précieuses	1.1%	2.3%	0.3%	0.0%
Consommation discrétionnaire	0.9%	2.0%	0.1%	0.0%
Alimentation en eau & énergie	0.9%	1.1%	1.1%	0.0%
Nourriture & boissons	0.8%	1.5%	0.5%	0.0%
Tabac & alcool	0.8%	1.1%	0.9%	0.0%
Biens de consommation de base	0.8%	1.8%	0.1%	0.0%
Instituts lettres de gage & sociétés de refinancement	0.8%	0.2%	1.3%	1.4%
Machines & appareils	0.8%	1.6%	0.2%	0.0%
Métaux non ferreux	0.8%	1.0%	0.8%	0.0%
Véhicules	0.7%	1.6%	0.1%	0.0%
Industrie graphique, maisons d'édition et presse	0.7%	1.5%	0.1%	0.0%
Santé & services sociaux	0.7%	1.5%	0.1%	0.0%
Assurance	0.6%	0.8%	0.7%	0.3%
Construction, matériaux de construction	0.6%	1.1%	0.2%	0.0%
Divers services	0.5%	0.8%	0.3%	0.9%
Diverses entreprises commerciales	0.5%	1.0%	0.1%	0.0%
Chimie	0.5%	1.0%	0.1%	0.0%
Environnement & recyclage	0.5%	1.0%	0.1%	0.0%
Fonds de placement & fondations de prévoyance	0.4%	0.4%	0.7%	0.1%
Hôtellerie & loisirs	0.4%	0.7%	0.2%	0.0%
Biotechnologie	0.3%	0.6%	0.1%	0.0%
Appareils électriques et composants	0.3%	0.5%	0.2%	0.0%
Centres d'émission	0.3%	0.2%	0.1%	1.0%
Industrie aérospatiale	0.2%	0.3%	0.3%	0.0%
Ordinateurs, équipement de réseaux, services	0.2%	0.4%	0.2%	0.0%
Textiles, vêtem & maroquinerie	0.2%	0.3%	0.2%	0.0%
Divers biens d'équipement	0.2%	0.3%	0.1%	0.0%
Horlogerie & joaillerie	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Caoutchouc et pneus	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Industrie d'emballage	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Sylviculture, bois, papier	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Agriculture & pêche	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Asset Backed Securities	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Equity Hedged	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Event Driven	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Mortgage Bonds/Backed Securities	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Obligations émises par des sociétés de services collectifs	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Real estate	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Relative Value	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Roh-, Hilfs & Bestriebsstoffe	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Trading	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
Versorgungsbetriebe	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

