

Azeraf Financial Consulting

Votre cabinet spécialisé dans la construction de portefeuilles boursiers

Par
Dr. Elie Azeraf



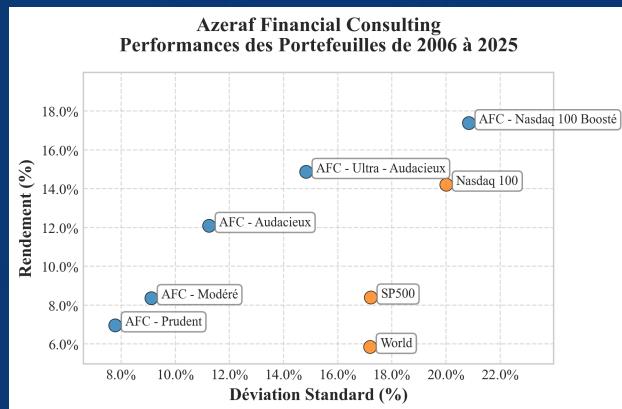


Azeraf Financial Consulting

Introduction

Le marché de l'investissement connaît une révolution : la forte croissance des *Exchange-Traded Funds* (ETF), permettant ainsi à tout investisseur d'investir, à moindre coût, sur des indices tels que le MSCI World, le S&P 500, ou encore le Nasdaq 100, qui ont connu d'excellentes performances au cours des dernières années. Cependant, ces ETF sont loin d'être optimaux en termes de performances et de risques. En effet, la construction de ces indices n'étant pas basée sur des indicateurs statistiques, il est possible de construire des portefeuilles boursiers simples, basés eux-mêmes majoritairement sur des ETF, et capables d'être à la fois plus performants et moins risqués que les indices de référence.

Au sein d'**Azeraf Financial Consulting**, cabinet spécialisé dans la construction de portefeuilles boursiers, nous avons construit des portefeuilles simples à répliquer et à conseiller, et surpassant les principaux indices financiers. Pour ce faire, nous nous appuyons sur un algorithme propriétaire développé à l'issue de plusieurs années de recherche en statistiques avancées et finance quantitative. Il a été conçu pour générer des portefeuilles optimisés selon différents profils d'investisseurs, et permet de construire des stratégies long terme, diversifiées, avec un excellent rapport rendement/risque, et une grande facilité d'exécution.



Nos portefeuilles conseillés

Notre algorithme a construit cinq portefeuilles standards dont voici les rendements annuels de 2006 à 2025 :

Prudent
6.96% / an

Modéré
8.43% / an

Audacieux
12.08% / an

Ultra-Audacieux
14.86% / an

Nasdaq 100 Boosté
17.37% / an

Auxquels peuvent s'ajouter de nombreuses options :

Global, France, Inde, Allemagne, Chine, Europe, Japon, Grande-Bretagne, Santé, Blockchain, Energie, Semi-conducteur, ESG, Luxe

Des portefeuilles simples à reproduire et/ou à conseiller

- Environ 10 ordres à passer, une seule fois par mois, en début de mois
- Uniquement des positions acheteuses, sans ventes à découvert ou utilisation de produits dérivés
- Composés seulement d'ETF et d'actions très liquides

Rejoignez les professionnels qui ont fait le choix de l'excellence quantitative

Intéressé par les portefeuilles construits par notre algorithme ? Notre cabinet vous propose de louer l'accès à l'ensemble de nos portefeuilles et options thématiques, que ce soit pour vos propres allocations ou celles de vos clients. De plus, des personnalisations (adaptation aux produits que vous proposez, création d'une nouvelle option...) sont également réalisables.

Azeraf Financial Consulting

Notre algorithme d'investissement

Préambule : comment surperformer le marché ?

Les indices boursiers comme le S&P 500 ne sont pas construits dans une logique d'optimisation financière. Ils attribuent à chaque entreprise un poids proportionnel à sa capitalisation boursière, sans considération pour sa valorisation, sa volatilité ou son potentiel de croissance. Cette méthode passive ne cherche ni à maximiser le rendement ni à minimiser le risque, et ne repose sur aucun raisonnement statistique ou stratégique. En opposition, une gestion réellement performante s'appuie sur des modèles d'optimisation quantitatifs, qui sélectionnent et pondèrent les actifs en fonction de critères objectifs afin d'améliorer le couple rendement/risque, et ainsi viser une surperformance durable face au marché. Ceci constitue le socle de notre algorithme d'investissement, dont nous vous dévoilons à présent les principes clés.

Des années de recherche pour un outil de pointe

Partant de ce constat, notre algorithme est le résultat de plusieurs années de recherche à la croisée de l'intelligence artificielle, des statistiques avancées et de la finance quantitative. Il a été conçu pour répondre à une problématique simple : investir intelligemment sur le long terme, de manière facilement reproducible, en alliant performance et maîtrise du risque. Ainsi, nous avons développé un algorithme d'allocation d'actifs financiers répondant à cet objectif. Chaque mois, notre algorithme va analyser les données du marché (volatilité, corrélation entre actifs, et d'autres indicateurs statistiques) et calculer les nouveaux poids des actifs au sein du portefeuille. Cette réallocation mensuelle permet de rester agile sans tomber dans le piège du court terme, tout en respectant un cadre robuste et rigoureux.

Une mise en œuvre simple, accessible à tous

L'un des grands avantages de notre algorithme, c'est sa simplicité de mise en œuvre. Il a été conçu pour être reproducible facilement, sans outils complexes ni connaissances techniques approfondies :

- Environ 10 ordres à passer, une fois par mois, en début de mois.
- Uniquement des achats d'actifs (pas de vente à découvert, pas d'effet de levier).
- Uniquement des actions cotées et des ETF liquides, faciles d'accès depuis n'importe quel compte-titre.

Il est ainsi possible de reproduire la stratégie et suivre une méthode d'investissement robuste avec peu d'efforts, sans avoir à surveiller les marchés en continu.

Des performances robustes sur plusieurs années

Notre algorithme a été testé sur une longue période, de 2006 à 2025. Chaque profil d'investisseur bénéficie d'une stratégie adaptée, avec un objectif clair : maximiser la performance en maîtrisant le risque. Notre algorithme a donc construit les portefeuilles ayant les rendements suivants (nous indiquons également l'écart-type des rendements annualisé, plus de détails sur chacun des portefeuilles sont disponibles par la suite) :

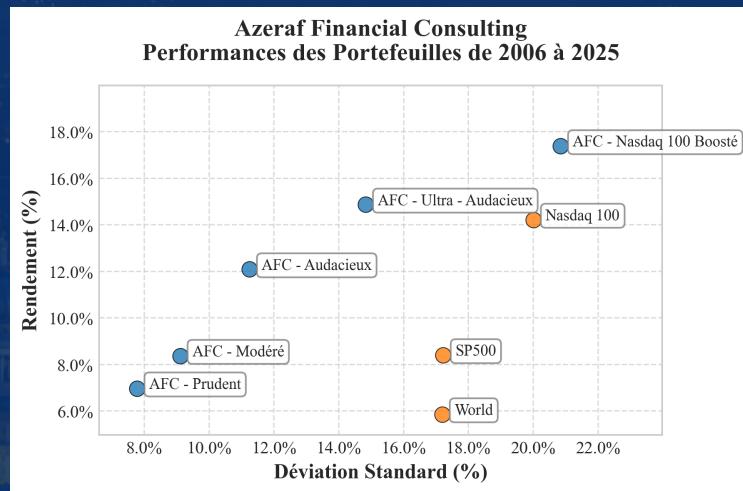
- Portefeuille Prudent : 6.96%/an (7.78%)
- Portefeuille Modéré : 8.43%/an (9.12%)
- Portefeuille Audacieux : 12.08%/an (11.25%)

- Portefeuille Ultra-Audacieux : 14.86%/an (14.83%)
- Portefeuille Nasdaq 100 Boosté : 17.37%/an (20.85%)

Ces performances sont issues d'un backtest de janvier 2006 à janvier 2025 sur une base de devise dollar, les données du backtest proviennent de Yahoo Finance, Investing, et MSCI. Ces résultats ne constituent pas une garantie de performance future, mais illustrent la robustesse et la cohérence de notre modèle dans des contextes de marché variés.

Comparaison avec les indices de référence

Nous comparons les performances de nos cinq portefeuilles avec des indices de référence sur la même période : MSCI World, S&P 500, et Nasdaq 100. Ces résultats sont retranscrits via le graphique Rendement - Déviation Standard suivant :



L'axe vertical (ordonnées) représente le rendement annualisé des différents portefeuilles sur la période étudiée. L'axe horizontal (abscisses) représente la déviation standard, un indicateur de risque qui mesure l'amplitude des fluctuations des rendements dans le temps. En résumé : plus un point est en haut dans le graphique, plus le rendement du portefeuille est élevé, et plus il est sur la gauche, moins il est considéré comme risqué. Analysons les portefeuilles construits par notre algorithme :

- Le portefeuille Prudent affiche un rendement légèrement inférieur à celui du MSCI World, mais avec des variations bien plus faibles. C'est donc une solution plus stable pour un investisseur défensif.
- Le portefeuille Modéré surpassé le MSCI World et a un rendement équivalent au S&P 500 tout en ayant un risque bien plus faible que ces deux indices.
- Le portefeuille Audacieux vient surpasser nettement le rendement du S&P 500 tout en ayant un risque moins élevé.
- Le portefeuille Ultra-Audacieux offre de meilleurs rendements que le S&P 500 et également légèrement supérieurs au Nasdaq 100, tout en maintenant un niveau de risque plus faible.
- Enfin, le portefeuille Nasdaq 100 Boosté surperforme nettement l'indice Nasdaq 100 en termes de rendement, mais avec des variations plus élevées. Il s'adresse donc à des investisseurs très tolérants au risque.

Azeraf Financial Consulting

Le Portefeuille Prudent

Les actifs

Avec un objectif de rendement (non garanti) de 4% par an en minimisant au maximum le risque, le portefeuille Prudent se construit autour des actifs suivants :

- Un ETF suivant l'indice obligataire Bloomberg US Aggregate Bond, souvent abrégé AGG.
- Un ETF suivant le cours de l'or, équivalent au XAU/USD sur le marché Forex.
- Un ETF suivant le S&P 500.

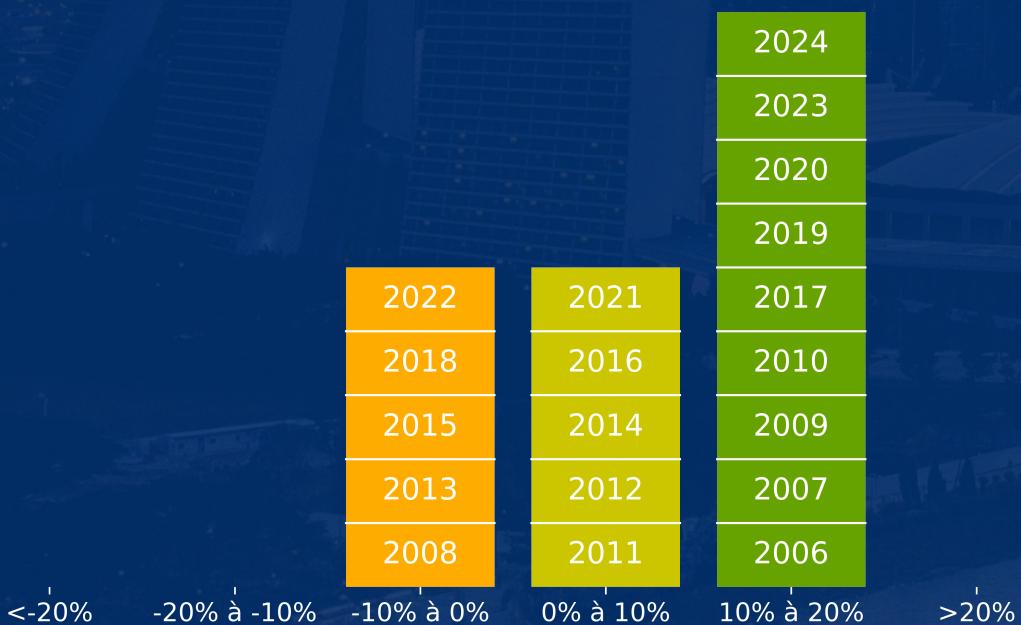
Performances

En se basant sur ces actifs et un rendement minimum cible (non garanti) de 4% avec mise à jour mensuelle de la proportion des actifs, notre algorithme a construit un portefeuille atteignant la performance suivante de janvier 2006 à janvier 2025 :

6.96%/an

Écart-type des rendements mensuels, annualisé : 7.78%

Voici l'échelle des rendements par année :



Rendements les plus faibles

-10% en 2022

-7% en 2008

Rendements les plus élevés

17% en 2019

16% en 2009

Scénarios

- Si un investisseur avait investi 100 000\$ en suivant le portefeuille Prudent à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 359 000\$.
- Si un investisseur avait investi 5 000\$ par mois en suivant le portefeuille Prudent à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 2 228 000\$.



Investissement initial de 100 000\$



Investissements de 5 000\$/mois

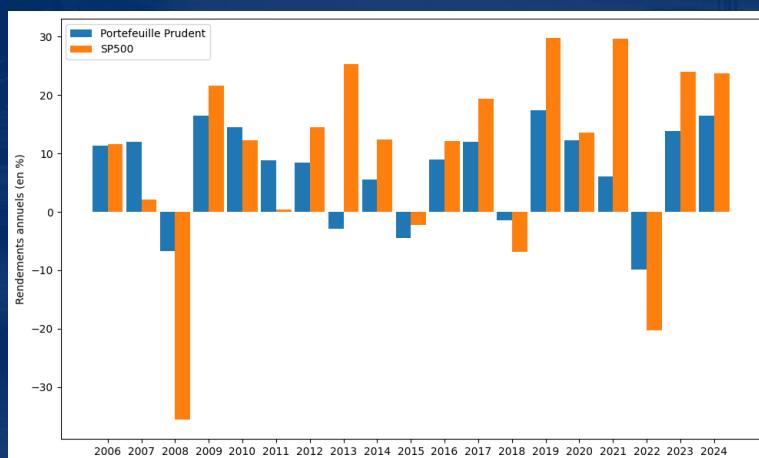
Ces scénarios ne prennent pas en considération des frais d'ordre et des épisodes fiscaux, relatifs à la plate-forme d'investissement et du pays de résidence.

Comparaison avec le S&P 500

Le portefeuille Prudent réalise, de 2006 à 2025, un rendement annuel de 6.96% avec un risque de 7.78%. Sur la même période, le S&P 500 réalise un rendement annuel de 8.39% avec un risque de 17.23%.

Le rendement du S&P 500 est certes supérieur, mais le risque est bien plus élevé, faisant du portefeuille Prudent un excellent outil pour les investisseurs souhaitant profiter du marché boursier en limitant les risques.

Pour chaque année, nous présentons également les rendements de ce portefeuille conseillé et ceux du S&P 500 sur ce graphique :



Comme nous pouvons le voir, les rendements du portefeuille Prudent connaissent des variations bien plus faibles que ceux du S&P 500, que cela soit à la hausse comme à la baisse, montrant les avantages de ce portefeuille. Cela s'illustre notamment en 2008, où le S&P 500 a connu une perte de 35%, là où le portefeuille Prudent affiche une performance de -7%.

Azeraf Financial Consulting

Le Portefeuille Modéré

Les actifs

Avec un objectif de rendement (non garanti) de 8% par an en minimisant au maximum le risque, le portefeuille Modéré se construit autour des actifs suivants :

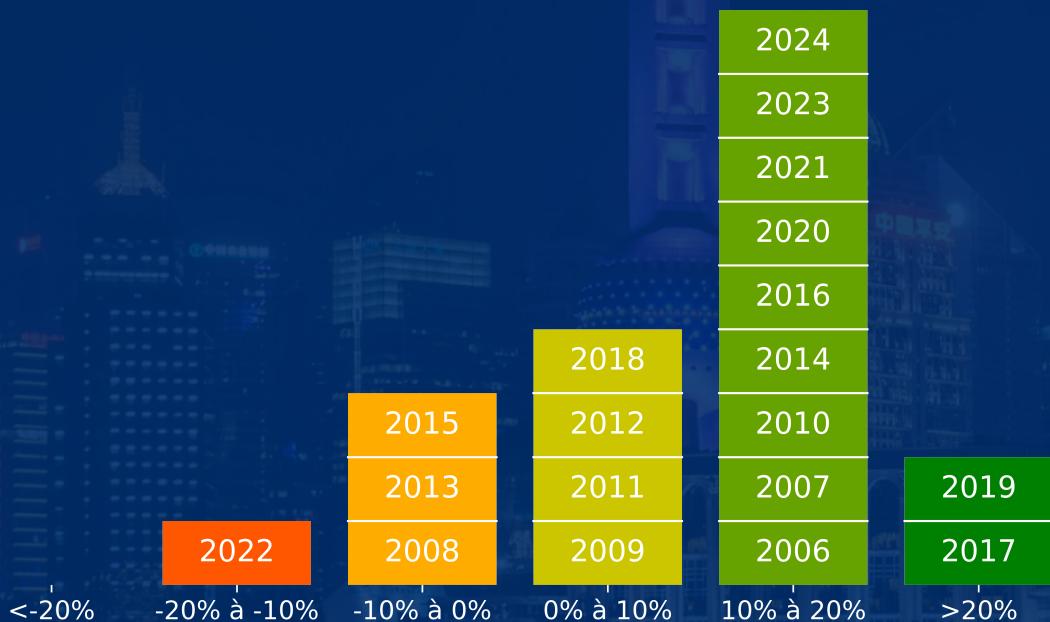
- Un ETF suivant l'indice obligataire Bloomberg US Aggregate Bond, souvent abrégé AGG.
- Un ETF suivant le cours de l'or, équivalent au XAU/USD sur le marché Forex.
- Un ETF suivant le S&P 500.
- La plus grosse capitalisation boursière du moment (historiquement Exxon Mobil, Apple, et Microsoft sur la période de 2006 à 2025).

Performances

En se basant sur ces actifs et un rendement minimum cible (non garanti) de 8% avec mise à jour mensuelle de la proportion des actifs, notre algorithme a construit un portefeuille atteignant la performance suivante de janvier 2006 à janvier 2025 :

8.43%/an
Écart-type des rendements mensuels, annualisé : 9.12%

Voici l'échelle des rendements par année :



Rendements les plus faibles

-12% en 2022

-7% en 2008

Rendements les plus élevés

24% en 2019

20% en 2009

Scénarios

- Si un investisseur avait investi 100 000\$ en suivant le portefeuille Modéré à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 459 000\$.
- Si un investisseur avait investi 5 000\$ par mois en suivant le portefeuille Modéré à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 2 792 000\$.



Investissement initial de 100 000\$



Investissements de 5 000\$/mois

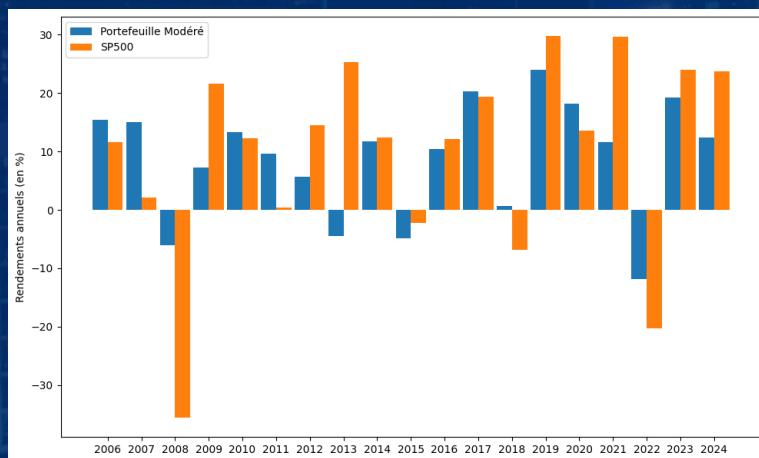
Ces scénarios ne prennent pas en considération des frais d'ordre et des épisodes fiscaux, relatifs à la plate-forme d'investissement et du pays de résidence.

Comparaison avec le S&P 500

Le portefeuille Modéré réalise, de 2006 à 2025, un rendement annuel de 8.43% avec un risque de 9.12%. Sur la même période, le S&P 500 réalise un rendement annuel de 8.39% avec un risque de 17.23%.

Le rendement du S&P 500 est presque égal, mais le risque de ce dernier est bien plus élevé, faisant du portefeuille Modéré un excellent outil pour les investisseurs souhaitant profiter du marché boursier avec des performances équivalentes au marché mais en diminuant le risque.

Pour chaque année, nous présentons également les rendements de ce portefeuille conseillé et ceux du S&P 500 sur ce graphique :



Comme nous pouvons le voir, les rendements du portefeuille Modéré connaissent des variations plus faibles que ceux du S&P 500, que cela soit à la hausse comme à la baisse, montrant les avantages de ce portefeuille qui a historiquement des rendements plus sûrs.

Azeraf Financial Consulting

Le Portefeuille Audacieux

Les actifs

Avec un objectif de rendement (non garanti) de 12% par an en minimisant au maximum le risque, le portefeuille Audacieux se construit autour des actifs suivants :

- Un ETF suivant l'indice obligataire Bloomberg US Aggregate Bond, souvent abrégé AGG.
- Un ETF suivant le cours de l'or, équivalent au XAU/USD sur le marché Forex.
- Un ETF suivant le Nasdaq 100.
- Les deux plus grosses capitalisations boursières du moment (historiquement Exxon Mobil, General Electric, Microsoft, Walmart, Apple, Google, et Amazon sur la période de 2006 à 2025).
- Du Bitcoin (intégré au portefeuille depuis le 01/01/2020).

Performances

En se basant sur ces actifs et un rendement minimum cible (non garanti) de 12% avec mise à jour mensuelle de la proportion des actifs, notre algorithme a construit un portefeuille atteignant la performance suivante de janvier 2006 à janvier 2025 :

12.08%/an
Écart-type des rendements mensuels, annualisé : 11.25%

Voici l'échelle des rendements par année :



Rendements les plus faibles

- 19% en 2022
- 15% en 2008

Rendements les plus élevés

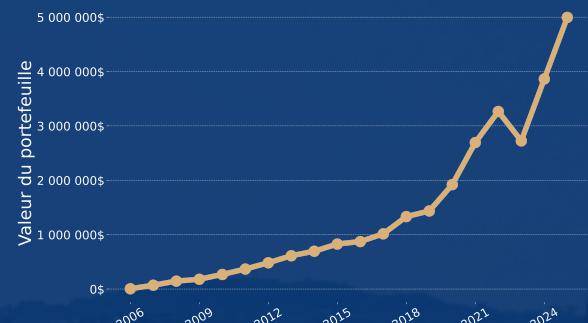
- 39% en 2023
- 36% en 2020

Scénarios

- Si un investisseur avait investi 100 000\$ en suivant le portefeuille Audacieux à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 873 000\$.
- Si un investisseur avait investi 5 000\$ par mois en suivant le portefeuille Audacieux à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 4 995 000\$.



Investissement initial de 100 000\$



Investissements de 5 000\$/mois

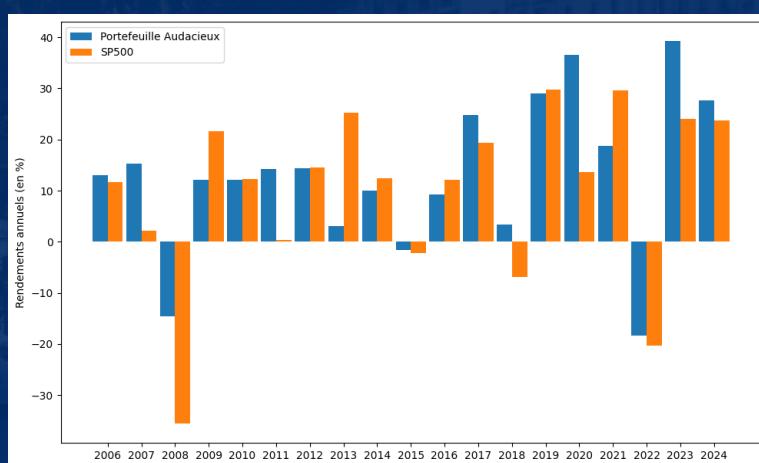
Ces scénarios ne prennent pas en considération des frais d'ordre et des épisodes fiscaux, relatifs à la plate-forme d'investissement et du pays de résidence.

Comparaison avec le S&P 500

Le portefeuille Audacieux réalise, de 2006 à 2025, un rendement annuel de 12.08% avec un risque de 11.25%. Sur la même période, le S&P 500 réalise un rendement annuel de 8.39% avec un risque de 17.23%.

Le rendement du S&P 500 est inférieur à celui du portefeuille Audacieux tout en ayant un risque plus élevé, faisant du portefeuille Audacieux un excellent outil pour les investisseurs souhaitant suivre un portefeuille qui a historiquement surperformé le marché tout en ayant l'avantage d'avoir un risque moindre.

Pour chaque année, nous présentons également les rendements de ce portefeuille conseillé et ceux du S&P 500 sur ce graphique :



Comme nous pouvons le voir, les rendements du portefeuille Audacieux sont souvent équivalents ou supérieurs à ceux du S&P 500 à la hausse, mais avec la capacité de modérer les périodes de baisses. Cela illustre les avantages de ce portefeuille sur l'indice de référence.

Azeraf Financial Consulting

Le Portefeuille Ultra-Audacieux

Les actifs

Avec un objectif de rendement (non garanti) de 14% par an en minimisant au maximum le risque, le Portefeuille Ultra-Audacieux se construit autour des actifs suivants :

- Un ETF suivant le cours de l'or, équivalent au XAU/USD sur le marché Forex.
- Un ETF suivant le Nasdaq 100.
- Les deux plus grosses capitalisations boursières du moment (historiquement Exxon Mobil, General Electric, Microsoft, Walmart, Apple, Google, et Amazon sur la période de 2006 à 2025).
- Du Bitcoin (intégré au portefeuille depuis le 01/01/2020).

Performances

En se basant sur ces actifs et un rendement minimum cible (non garanti) de 14% avec mise à jour mensuelle de la proportion des actifs, notre algorithme a construit un portefeuille atteignant la performance suivante de janvier 2006 à janvier 2025 :

14.86%/an

Écart-type des rendements mensuels, annualisé : 14.83%

Voici l'échelle des rendements par année :



Rendements les plus faibles

-21% en 2008

-20% en 2022

Rendements les plus élevés

49% en 2023

48% en 2020

Scénarios

- Si un investisseur avait investi 100 000\$ en suivant le portefeuille Ultra-Audacieux à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 1 391 500\$.
- Si un investisseur avait investi 5 000\$ par mois en suivant le portefeuille Ultra-Audacieux à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 7 535 500\$.



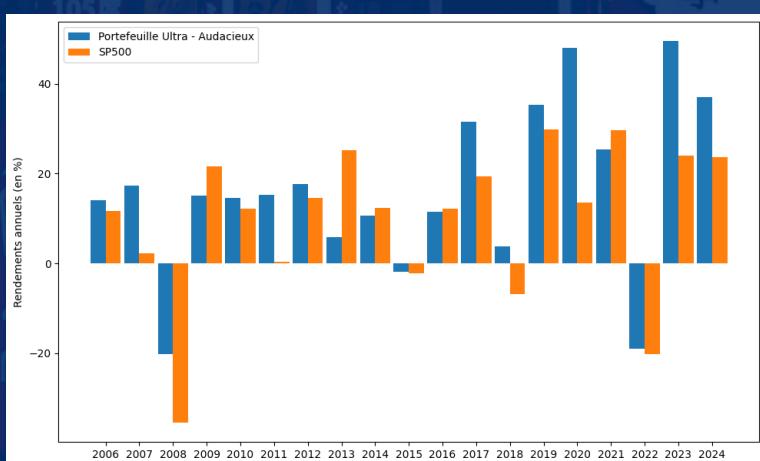
Ces scénarios ne prennent pas en considération des frais d'ordre et des épisodes fiscaux, relatifs à la plate-forme d'investissement et du pays de résidence.

Comparaison avec le S&P 500

Le portefeuille Ultra-Audacieux réalise, de 2006 à 2025, un rendement annuel de 14.86% avec un risque de 14.83%. Sur la même période, le S&P 500 réalise un rendement annuel de 8.39% avec un risque de 17.23%.

Comme nous pouvons le constater, le portefeuille Ultra-Audacieux performe très clairement mieux que le S&P 500 en termes de rendements, tout en ayant un risque plus faible. Ce portefeuille permet donc également de largement surperformer le marché tout en gardant un risque plus faible.

Pour chaque année, nous présentons également les rendements de ce portefeuille conseillé et ceux du S&P 500 sur ce graphique :



De plus, sur la même période, le Nasdaq 100 réalise une performance de 14.21% pour un risque de 20.01%. Le portefeuille Ultra-Audacieux obtient sur cette période un rendement équivalent tout en gardant un risque bien plus faible, montrant l'efficacité de ce portefeuille.

Azeraf Financial Consulting

Le Portefeuille Nasdaq 100 Boosté

Les actifs

Avec un objectif de rendement (non garanti) de 16% par an en minimisant au maximum le risque, le Portefeuille Nasdaq 100 Boosté se construit autour des actifs suivants :

- Un ETF suivant le Nasdaq 100
- Les deux plus grosses capitalisations boursières du moment (historiquement Exxon Mobil, General Electric, Microsoft, Walmart, Apple, Google, et Amazon sur la période de 2006 à 2025)
- Du Bitcoin (intégré au portefeuille depuis le 01/01/2020)

Performances

En se basant sur ces actifs et un rendement minimum cible (non garanti) de 16% avec mise à jour mensuelle de la proportion des actifs, notre algorithme a construit un portefeuille atteignant la performance suivante de janvier 2006 à janvier 2025 :

17.37%/an
Écart-type des rendements mensuels, annualisé : 20.85%

Voici l'échelle des rendements par année :



Rendements les plus faibles

-36% en 2022

33% en 2008

Rendements les plus élevés

76% en 2020

74% en 2023

Scénarios

- Si un investisseur avait investi 100 000\$ en suivant le portefeuille Nasdaq 100 Boosté à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 2 096 000\$.
- Si un investisseur avait investi 5 000\$ par mois en suivant le portefeuille Nasdaq 100 Boosté à partir de janvier 2006, il aurait en janvier 2025 un portefeuille boursier de plus de 12 148 500\$.



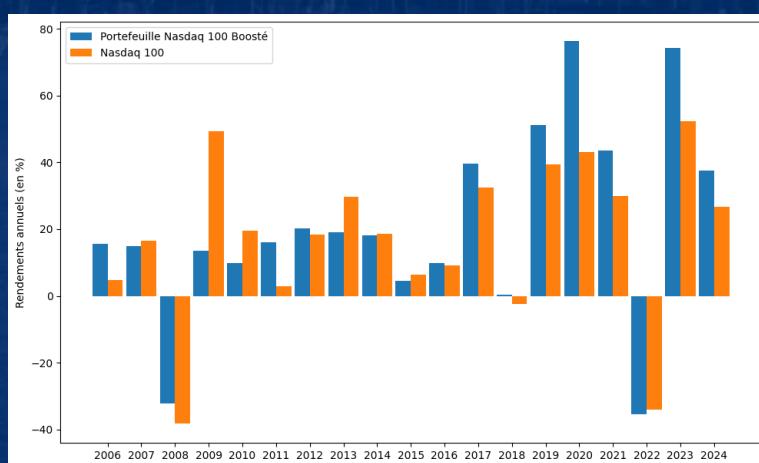
Ces scénarios ne prennent pas en considération des frais d'ordre et des épisodes fiscaux, relatifs à la plate-forme d'investissement et du pays de résidence.

Comparaison avec le Nasdaq 100

Le portefeuille Nasdaq 100 Boosté réalise, de 2006 à 2025, un rendement annuel de 17.37% avec un risque de 20.85%. Sur la même période, le Nasdaq 100 réalise un rendement annuel de 14.21% avec un risque de 20.01%.

Le portefeuille Nasdaq 100 Boosté a donc un rendement largement supérieur à celui du Nasdaq 100 avec un risque légèrement plus élevé. Il s'adresse aux investisseurs avec une très grande tolérance aux risques et recherchant des rendements importants.

Pour chaque année, nous présentons également les rendements de ce portefeuille conseillé et ceux du Nasdaq 100 sur ce graphique :



À quelques exceptions, nous observons que le portefeuille Nasdaq 100 Boosté vient accentuer les années de rendements élevés comme en 2017, 2019, ou encore 2023, tout en maintenant les années avec des rendements négatifs alignés avec le Nasdaq 100, comme en 2008 et 2022.

Azeraf Financial Consulting

Les Différentes Options

Option : ESG

→ Prise en compte des critères ESG au sein du portefeuille d'actifs avec le remplacement d'un indice lorsque cela est possible, tout en tentant de maintenir les performances du portefeuille conseillé.



S&P 500 → S&P 500 Scored & Screened
Nasdaq 100 → Nasdaq 100 ESG

Option : Santé

→ Ajout d'un ETF suivant l'indice MSCI World Health Care, suivant la performance d'environ 150 grandes et moyennes entreprises du secteur de la santé dans les pays développés.



Rendements de 2006 à 2025 (option considérée depuis 2015) :

	Rendement	Écart-type
Prudent	6.25%	8.27%
Modéré	7.45%	9.34%
Audacieux	10.83%	11.23%

Option : Énergie

→ Ajout d'un ETF suivant l'indice MSCI World Energy, suivant la performance d'environ 60 grandes et moyennes entreprises du secteur de l'énergie.



Rendements de 2006 à 2025 (option considérée depuis 2021) :

	Rendement	Écart-type
Prudent	7.37%	7.64%
Modéré	8.80%	8.89%
Audacieux	12.36%	10.90%

Azeraf Financial Consulting

Les Différentes Options

Option : Blockchain

→ Ajout d'un ETF suivant l'indice Coinshares Global Blockchain, suivant la performance d'environ 50 entreprises mondiales impliquées dans la technologie blockchain.

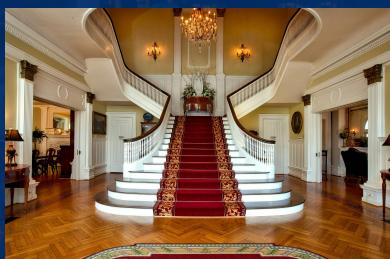


Rendements de 2006 à 2025 (option considérée depuis 2022):

	Rendement	Écart-type
Prudent	7.08%	8.33%
Modéré	8.42%	9.47%
Audacieux	11.94%	11.51%

Option : Luxe

→ Ajout d'un ETF suivant l'indice S&P Luxury Global, suivant la performance d'environ 80 grandes entreprises mondiales actives dans les biens et services de luxe.

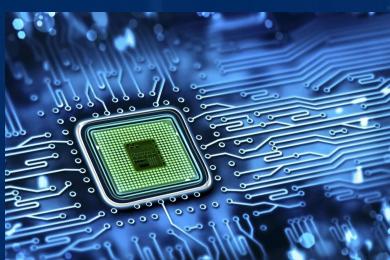


Rendements de 2006 à 2025 (option considérée depuis 2018) :

	Rendement	Écart-type
Prudent	6.96%	8.51%
Modéré	8.23%	9.67%
Audacieux	11.67%	11.57%

Option : Semi-conducteur

→ Ajout d'un ETF suivant l'indice MVIS US Listed Semiconductor, suivant la performance des 25 plus grandes entreprises américaines dans l'industrie des semi-conducteurs.



Rendements de 2006 à 2025 (option considérée depuis 2023) :

	Rendement	Écart-type
Prudent	7.60%	7.97%
Modéré	8.87%	9.25%
Audacieux	12.34%	11.35%

Azeraf Financial Consulting

Les Différentes Options

Option : Global

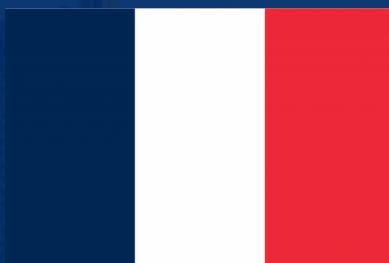
→ Remplacement de l'ETF suivant l'indice S&P500 ou Nasdaq 100 par un suivant le MSCI World et de l'ETF suivant l'indice Bloomberg US Aggregate Bond par un suivant le Bloomberg Global Aggregate Bond.



Étant donné le manque de données récentes concernant l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond, les rendements obtenus par cette option ne sont pas affichés car non pertinents.

Option : France

→ Ajout d'un ETF suivant l'indice CAC40, regroupant les 40 plus grandes sociétés françaises.



Rendements de 2006 à 2025 :

	Rendement	Écart-type
Prudent	6.25%	8.27%
Modéré	7.45%	9.34%
Audacieux	10.83%	11.23%

Option : Inde

→ Ajout d'un ETF suivant le MSCI India, l'un des principaux indices indiens regroupant environ 160 sociétés.



Rendements de 2006 à 2025 :

	Rendement	Écart-type
Prudent	7.39%	9.79%
Modéré	8.29%	10.42%
Audacieux	11.63%	11.96%

Azeraf Financial Consulting

Les Différentes Options

Option : Europe

→ Ajout d'un ETF suivant le MSCI Europe, suivant environ 430 entreprises européennes.



Rendements de 2006 à janvier 2025 :

	Rendement	Écart-type
Prudent	6.00%	8.95%
Modéré	7.20%	9.84%
Audacieux	10.61%	11.62%

Option : Allemagne

→ Ajout d'un ETF suivant le DAX40, le principal indice allemand regroupant les 40 plus grandes capitalisations boursières d'Allemagne.

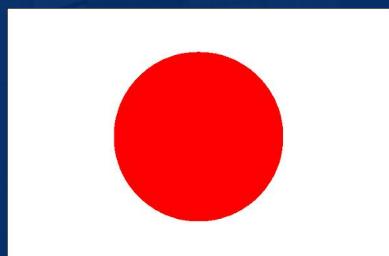


Rendements de 2006 à 2025 :

	Rendement	Écart-type
Prudent	7.19%	8.59%
Modéré	8.06%	9.56%
Audacieux	11.47%	11.33%

Option : Japon

→ Ajout d'un ETF suivant le Nikkei225, principal indice japonais regroupant 225 grandes capitalisations.



Rendements de 2006 à 2025 :

	Rendement	Écart-type
Prudent	6.90%	8.36%
Modéré	8.01%	9.46%
Audacieux	11.28%	11.45%

D'autres options sont disponibles, plus de détails sur notre site internet
www.azeraf-financial-consulting.com

Azeraf Financial Consulting

Dr Elie Azeraf, votre conseiller en investissements financiers

Docteur en statistiques appliquées, Elie Azeraf est un expert reconnu en modélisation probabiliste, intelligence artificielle et optimisation de portefeuille. Fort d'une double compétence académique et opérationnelle, il accompagne les sociétés d'investissement dans la prise de décision stratégique, en alliant rigueur scientifique et pragmatisme financier. Il a participé à de nombreuses conférences internationales et a publié de nombreux travaux de recherche en statistiques et finance quantitative.

Fondateur du cabinet Azeraf Financial Consulting, il développe des portefeuilles sur mesure fondés sur des modèles mathématiques avancés, avec une approche rigoureuse du risque, de la diversification et de la performance ajustée. Ses travaux s'appuient sur de nombreuses années d'expérience en statistiques, combinant recherche universitaire, conseil financier et algorithmie appliquée.



Spécialiste des marchés actions, obligations, et Bitcoin, Elie Azeraf conçoit des solutions robustes, adaptées aux profils d'investisseurs, allant des plus prudents aux plus audacieux. Il intervient également sur des problématiques complexes de prévision de volatilité, d'allocation dynamique d'actifs et d'analyse de corrélations structurelles.

Il offre aux sociétés d'investissement un accompagnement à haute valeur ajoutée, à travers des recommandations objectives et scientifiquement fondées. En s'appuyant sur une veille permanente des marchés et sur des techniques issues du machine learning et des mathématiques financières, il apporte des réponses claires et actionnables aux défis d'un monde financier en constante évolution.

Diplômes et certifications :

- Doctorat en Mathématiques - Institut Polytechnique de Paris / Université Paris-Saclay
- Master en Data Science et Machine Learning - ENSAE Paris
- Master en Modélisation Statistique - Telecom SudParis
- Master en Ingénierie Financière - WorldQuant University
- Certification de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Cadre réglementaire :

- Adhérent de l'ANACOFI-CIF.
- Immatriculé à l'ORIAS sous le numéro 24006153 en tant que Conseiller en Investissement Financier (CIF).
- Exerce en nom propre, avec une activité domiciliée au 158 avenue des Olives, 13013 Marseille.

Azeraf Financial Consulting

Déroulé de la prestation

Entretien initial (facultatif)

Un échange en visioconférence pour vous présenter en détails notre offre et répondre à l'ensemble de vos questions. Cet entretien est gratuit et non-engagant.

Contractualisation

Rédaction des contrats et signature des différents documents réglementaires. Des échanges en visioconférence peuvent survenir pour mettre cela en place.

Mise à jour mensuelle des portefeuilles

Chaque mois, vous recevrez par mail la mise à jour des portefeuilles avec leurs compositions. Ces informations vous sont transmises par mail ainsi que sur votre espace personnel sur <https://www.azeraf-financial-consulting.com/>.

Azeraf Financial Consulting

Nos différentes offres

Essentiel

900€/mois

Abonnement aux trois portefeuilles : Prudent, Modéré, Audacieux

Étendu

1 600€/mois

Abonnement aux trois portefeuilles : Prudent, Modéré, Audacieux, ainsi que toutes les options

Premium

2 000€/mois

Abonnement à l'ensemble des portefeuilles et options disponibles

Toutes nos offres sont sans engagement et disposent d'une réduction de 50% durant les six premiers mois.

D'autres offres sont possibles (abonnement à un seul portefeuille avec toutes ses options, uniquement le Nasdaq100 Boosté, ...) en fonction de vos besoins spécifiques. Nous contacter pour obtenir un devis.

De nombreuses possibilités de personnalisation sont possibles :

- Modification des portefeuilles pour ne contenir que des produits que vous proposez
- Création d'un nouveau portefeuille ou d'une nouvelle option qui vous sera exclusive
- Application de notre algorithme sur les actifs financiers que vous souhaitez
- Étude quantitative et backtest de votre stratégie d'investissement
- Conseils sur les meilleurs ETF pour appliquer notre stratégie, avec vos contraintes

Azeraf Financial Consulting

Nos plus-values



Des Portefeuilles compétitifs

Cinq profils standards très compétitifs de janvier 2006 à janvier 2025 avec de nombreuses options disponibles.



Basé sur des méthodes statistiques de pointe

Étude en profondeur des travaux de recherche pour être toujours compétitifs.



La blockchain comme preuve indéfectible

L'ensemble des portefeuilles est encodé sur la blockchain en début de mois afin de garder une trace non-modifiable et une preuve de nos performances.



Portefeuilles mis à jour mensuellement

Les portefeuilles conseillés sont mis à jour une seule fois par mois, en début de mois.



Uniquement composé d'ETF et d'actions très liquides

Les portefeuilles conseillés ne sont composés que d'actions et d'indices ayant des ETF très liquides, disponibles sur la grande majorité des plateformes d'investissement.



Environ une dizaine d'ordres par mois

Seulement environ dix ordres à réaliser par mois, en début de mois, pour des conseils faciles à mettre en place.



Des conseils indépendants

Cela signifie que vous êtes le seul à nous rémunérer. Notre cabinet travaille dans votre intérêt exclusif, sans influence exogène.



Un conseiller régulé et qualifié

Titulaire d'un doctorat et de trois masters, avec plusieurs années d'expérience dans ce domaine, et enregistré à l'ORIAS en tant que CIF.



Différentes formules

Différentes formules vous sont proposées et des personnalisations possibles pour s'adapter au mieux à vos besoins.

Azeraf Financial Consulting

Foire aux questions

Quelles sont les limites d'utilisation des portefeuilles ?

Les portefeuilles que nous élaborons sont exclusivement réservés à l'usage interne de l'entreprise cliente, dans le cadre de ses propres activités d'investissement ou de conseil auprès de clients particuliers. Toute reproduction, transmission, diffusion ou réutilisation, en tout ou partie, auprès de tiers - y compris d'autres entités du même groupe ou partenaires - est strictement interdite sans autorisation écrite préalable. Toute utilisation non autorisée est susceptible d'engager la responsabilité civile et/ou pénale de son auteur.

Comment prouvez-vous les performances passées des portefeuilles ?

Chaque mois, les principaux portefeuilles conseillés (Prudent, Modéré, Audacieux, Ultra-Audacieux, Nasdaq 100 Boosté) sont chiffrés puis publiés sur la blockchain Arweave, garantissant un horodatage public et immuable. Sur demande, la clé de déchiffrement permet de vérifier les recommandations d'origine et leurs performances, sans possibilité de modification a posteriori. Ce système, en place depuis juin 2025, assure une transparence totale : <https://www.azeraf-financial-consulting.com/performances>.

Quel est l'horizon de placement conseillé ?

Nous conseillons des portefeuilles long terme, donc un horizon de minimum 15 ans.

Même si les rendements ne sont jamais garantis et que les investissements peuvent considérablement se déprécier, proposez-vous des projections sur le long terme ?

Oui, nos projections sont basées sur des méthodes statistiques de simulations, que vous pouvez consulter en détails sur le lien suivant: <https://afc-website-bucket.s3.eu-west-3.amazonaws.com/afc-plaquettes/Azeraf+Financial+Consulting+-+Plaquette+Simulations.pdf>.

Les compositions historiques des portefeuilles sont-elles disponibles ?

Oui, sur demande, pour les cinq portefeuilles principaux.

Cette activité est-elle du conseil en investissements financiers au sens réglementaire ?

Oui. Dr Elie Azeraf exerce en tant que Conseiller en Investissements Financiers (CIF), activité réglementée en France et enregistrée à l'ORIAS, sous le contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), conformément aux articles L.541-1 et suivants du Code monétaire et financier.

Puis-je avoir l'exclusivité sur les portefeuilles conseillés ou avoir directement accès à l'algorithme ?

Non. Les portefeuilles conseillés ne sont pas exclusifs et l'algorithme utilisé pour leur construction est une technologie propriétaire non partagée. Il constitue le cœur du savoir-faire développé et reste strictement confidentiel. Cependant, en cas de construction d'un portefeuille dédié, celui-ci vous est exclusif.

Les rendements cibles sont-ils garantis ?

Non. Les investissements en bourse sont soumis à des fluctuations et comportent un risque de perte en capital. Même si les portefeuilles conseillés ont montré de bonnes performances par le passé, cela ne constitue en aucun cas une garantie de rendement futur.

Comment sont effectués les calculs des rendements et des risques ?

À partir de la série de rendements mensuels obtenue historiquement par un portefeuille, nous calculons le rendement annuel avec la moyenne géométrique annualisée, et le risque annuel (volatilité) par l'écart-type des rendements mensuels, puis annualisé en le multipliant par $\sqrt{12}$.

Les performances indiquées tiennent-elles compte des frais de transaction ou de gestion ?

Non, les performances affichées sont brutes de frais, c'est-à-dire qu'elles ne tiennent pas compte des éventuels frais de transaction, de courtage ou de gestion que vous pourriez supporter dans votre propre structure. Cependant, si vous le souhaitez, nous pouvons adapter les calculs pour intégrer vos frais spécifiques (ex. : frais de gestion de compte-titres, frais de passage d'ordre, rétrocessions, etc.) afin d'obtenir une estimation plus réaliste de votre performance nette.

Quelles sont les sources de données utilisées pour le calcul des performances historiques ?

Les performances historiques sont calculées à partir de sources reconnues et fiables :

- MSCI pour les indices MSCI China, MSCI India et MSCI Europe
- Investing.com pour MSCI World Energy, MSCI World Health Care, XAU/USD, MVIS US Listed Semiconductor et CoinShares Global Blockchain
- Yahoo Finance pour les autres actifs financiers suivis

Ces sources permettent d'assurer la cohérence et la qualité des données utilisées dans l'analyse des portefeuilles.

Que se passe-t-il en cas d'amélioration de l'algorithme après vos études en R&D ?

En cas d'amélioration de l'algorithme à la suite de travaux de recherche et développement, vous serez informé(e) en priorité. Une présentation des nouvelles performances et des changements apportés vous sera proposée. Vous aurez alors la possibilité de choisir librement si vous souhaitez adopter cette nouvelle version ou conserver la version actuelle.

Puis-je vous contacter pour discuter d'un besoin ou ajustement spécifique ?

Oui, vous pouvez nous contacter à tout moment pour échanger sur vos besoins spécifiques, vos objectifs ou toute situation particulière. Toute demande d'ajustement personnalisé peut toutefois entrer dans le cadre d'un conseil en investissement personnalisé, soumis à la réglementation applicable (devoir de conseil, adéquation au profil, documentation, etc.). Dans ce cas, une procédure encadrée sera mise en place pour garantir la conformité réglementaire.

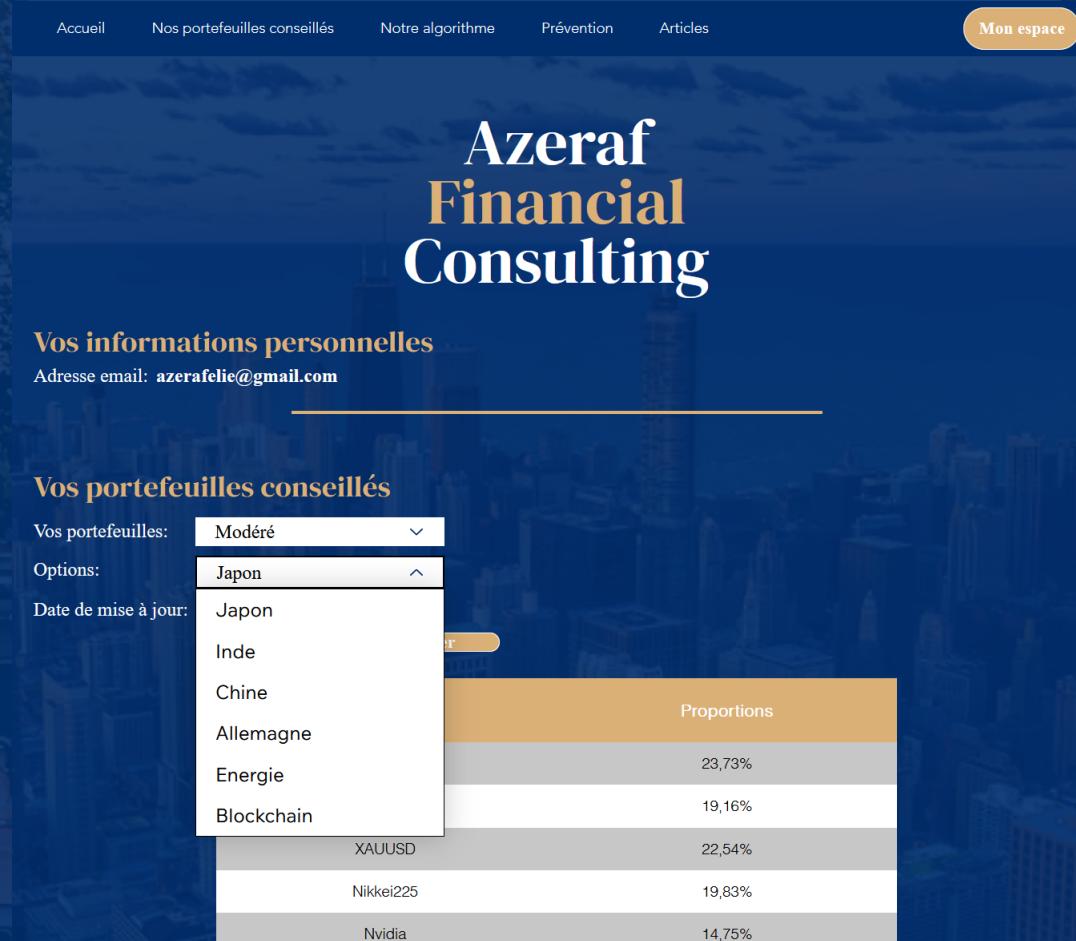
Votre algorithme a-t-il été appliqué aux entreprises d'un indice complet pour mieux illustrer ses performances ?

Oui, notre algorithme a été appliqué à l'indice Dow Jones Industrial Average. Il s'agit d'un indice composé de 30 grandes entreprises américaines (large-cap) couvrant un large éventail de secteurs, y compris la technologie, la santé, la finance, les biens de consommation et le secteur industriel. De 2006 à 2025, cet indice réalise une performance de 7.44%/an pour un risque de 16.49%. Nous avons appliqué notre algorithme à l'ensemble des sociétés de cet indice, qui évolue dans le temps, et nous réalisons un rendement de 11.01% et un risque de 13.20%, montrant le grand intérêt de notre approche. Plus de détails sont disponibles sur l'article technique dédié, accessible sur le lien suivant : https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5262507.

Azeraf Financial Consulting

Notre plateforme

Notre plateforme sur <https://www.azeraf-financial-consulting.com/> met à disposition de chaque client un espace personnel sécurisé. Celui-ci donne accès à l'ensemble des portefeuilles conseillés ainsi que les options. Des outils de calcul dédiés sont également proposés afin de faciliter l'analyse et le suivi des placements.



The screenshot shows the website's navigation bar with links to Accueil, Nos portefeuilles conseillés, Notre algorithme, Prévention, Articles, and Mon espace. The main content area features the company's logo and a section titled "Vos informations personnelles" with an email address. Below this is a "Vos portefeuilles conseillés" section where a dropdown menu for "Options" is open, showing "Japon" as the selected item. A dropdown menu for "Modéré" is also open. To the right, a "Proportions" chart displays the distribution of a portfolio across various assets:

Actif	Proportion
XAUUSD	23,73%
Nikkei225	19,16%
XAUUSD	22,54%
Nikkei225	19,83%
Nvidia	14,75%

At the bottom, there are two checkboxes for investment preferences.

Je souhaite indiquer le montant total à investir et obtenir la répartition

Je souhaite indiquer le montant à investir que je souhaite ajouter et ne vendre aucun actif



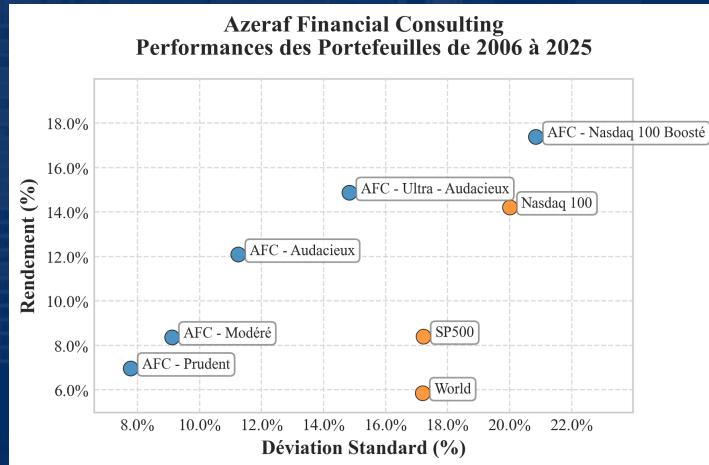
Azeraf Financial Consulting

Prévention

Investir sur les marchés financiers comporte des risques, y compris le risque de perte totale ou partielle du capital investi.

Les portefeuilles proposés par **Azeraf Financial Consulting** sont établis selon une méthodologie rigoureuse mais ne garantissent en aucun cas un rendement futur.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



+337 45 25 27 70



contact@azeraf-fc.com

Plus d'informations sur <https://www.azeraf-financial-consulting.com/>