

ERAAM Premia Low Vol - Classe I EUR

31 Août 2017

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Structure Légale	FCP Français - UCITS
Valeur Liquidative	€1 033.15
Encours sous gestion	€55 242 230
Encours de la stratégie	€320 906 097
Catégorie Morningstar	Allocation Modérée
Code ISIN	FR0013219698
Ticker Bloomberg	ERPRLVI FP
Gérants	Cyril Lureau Cyril Julliard

NIVEAU DE RISQUE

Risque faible Risque élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Fonds	ERAAM Premia Low Vol - Classe I EUR
Indice	50% Eonia Capitalisé, 25% MSCI World TR, 25% Barclays Agg. Hedged €

EXPOSITIONS¹	Fonds	Indice
Exposition Nette Action	9.2%	25.0%
Beta de l'allocation action	12.5%	25.0%
Duration Taux	0.9	1.9

Régression sur le MSCI World

RISQUE (VOLATILITE)

	Fonds	Indice
Actions	1.4%	2.3%
Devises	1.1%	
Matières Premières	1.1%	
Taux	0.5%	0.5%

¹ Chiffres au 31 août 2017

RATIOS²

	Fonds	Indice
Sharpe	1.56	0.08
Sortino	2.31	0.12
Calmar	2.60	0.11
Drawdown en cours	0.0%	-1.2%
Max drawdown	-1.9%	-1.6%

STATISTIQUES²

	Fonds	Indice
Volatilité annualisée	3.2%	2.2%
Volatilité à la baisse annualisée	2.2%	1.6%
VaR (99.0%) 20 jours	2.6%	1.8%
CVaR (99.0%) 20 jours	3.2%	2.4%
Skewness	-0.1	-0.2
Kurtosis	5.1	4.0

² Données quot. depuis la création jusqu'au 31 août 2017

INFORMATIONS

Date de lancement	29 Décembre 2016
Indice de référence	Eonia Capitalisé +50 bp
Politique de distribution	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne (J)
Heure Limite	J-1 avant 10h00
Souscription Min.	250 000 €
Dépositaire	RBC Inv. Services Bank France
Frais de gestion	0.65% p.a.
Frais de performance	9% p.a.
Hurdle	Eonia Capitalisé + 50bp

CONTACT

6 rue Paul Baudry
75008 Paris, FRANCE
+33 (0) 1 53 43 20 80
contact@eraam.com
www.eraam.com

DESCRIPTION DE LA STRATEGIE

International

Le portefeuille est investi dans toutes les classes d'actifs et toutes les régions du monde.

Multi Risk Premia

Le portefeuille a pour objectif de capturer les Primes de Risques rémunératrices, stables et liquides de toutes les classes d'actifs. Ces stratégies sont directionnelles (« Beta Marché » ou « Suivi de tendance ») ou de valeur relative (« Value », « Défensif », « Momentum », « Retour moyenne », « Volatilité implicite »).

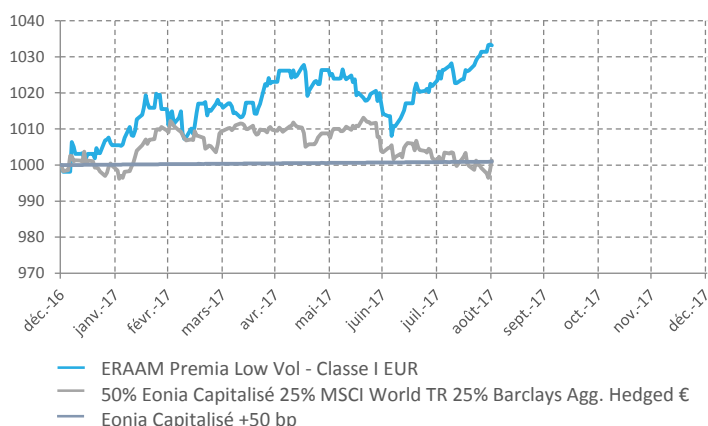
Gestion active

Les stratégies sont gérées activement. Le processus d'investissement, propriétaire, a pour objectif de contrôler la volatilité du portefeuille grâce à la diversité des stratégies et à la gestion du risque.

PERFORMANCES

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
YTD	3.5%	0.3%	-	-
1 mois	0.9%	0.0%	-	-
3 mois	0.8%	-0.6%	-	-
1 an	-	-	-	-
3 ans	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-
Depuis l'origine	3.3%	0.1%	5.0%	0.2%

VL DEPUIS L'ORIGINE



RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERF. PAR CLASSE D'ACTIF (BRUT)

	Risque (Vol)	Poids (% Vol)	MTD	YTD
Actions	1.4%	35.2%	0.1%	2.7%
Devises	1.1%	27.8%	0.4%	1.0%
Matières Premières	1.1%	25.8%	0.7%	0.8%
Taux	0.5%	11.1%	0.1%	0.1%
Total	4.1%			
Diversification	1.0%			
Volatilité Attendue	3.1%			

RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERF. PAR STRATEGIE (BRUT)

	Risque (Vol)	Poids (% Vol)	MTD	YTD
Value	1.3%	22.8%	0.3%	-0.1%
Défensif	1.0%	18.6%	0.3%	1.2%
Momentum	0.8%	13.7%	0.4%	0.5%
Beta Marché	0.8%	13.7%	0.0%	0.5%
Trend	0.6%	11.6%	0.1%	0.8%
Volatilité	0.6%	10.8%	0.1%	1.3%
Retour moyenne	0.5%	8.7%	0.1%	0.4%
Total	5.5%			
Diversification	2.4%			
Volatilité Attendue	3.1%			

COMMENTAIRE DE GESTION

L'été a mis une nouvelle fois en valeur les bénéfices de la diversification. La baisse du dollar, tendance principale des derniers mois, a constitué un frein à la performance des marchés d'actions exprimés en euros. La volatilité semble avoir atteint un plancher. Deux des principaux moteurs de performance des derniers mois, **Trend Actions et Volatilité Actions**, s'essouffent donc logiquement. Parallèlement, les marchés de devises et de matières premières offrent davantage d'opportunités: convergence vers leur valeur d'équilibre des devises sur ou sous-évaluées, portage plus attractif, tendances établies. Ce sont donc les stratégies des classes d'actif moins traditionnelles qui contribuent à l'essentiel de la performance du fonds cet été, notamment au cours du mois d'août (devises +0,4%, matières premières +0,7%, actions +0,1%, taux +0,1%).

La plupart des familles de Primes de Risque ont une contribution positive au cours du mois. La valeur liquidative d'ERAAM Premia s'est appréciée de +0,94% pour la part I (+0,93% pour la part A).

Devises: +0,4% MtD

Les trois stratégies devises (**Value, Carry et Momentum**) contribuent positivement à la performance du mois. Agrégées, les positions de ces trois stratégies sont toujours acheteuses de devises émergentes (lire turque, réal brésilien, roupie indienne ...) et de devises exposées aux matières premières (couronne norvégienne, rand sud-africain, ...) et vendeuses de franc suisse, dollars américain et néo-zélandais.

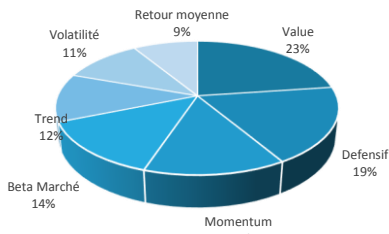
Matières premières: +0,7% MtD

Difficile à traiter depuis plusieurs années (absence de tendance établie, portage faible voire négatif, volatilité élevée, ...), le marché des matières premières se normalise peu à peu. Notamment, le portage redevient positif pour la première fois depuis plus de deux ans sur le pétrole. Toutes les stratégies contribuent modestement mais positivement à la performance du mois.

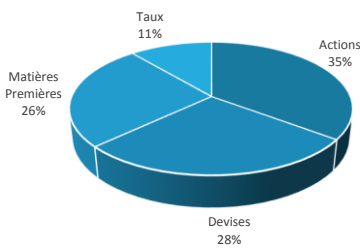
PERFORMANCES MENSUELLES

Année	YtD	Janv	Févr	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2016	-0.2%												
2017	3.5%	0.7%	0.6%	0.5%	0.7%	0.2%	-1.0%	0.9%	0.9%				-0.2%

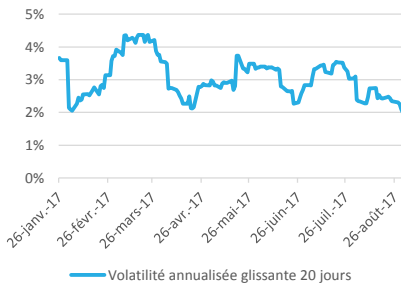
ALLOC. RISQUE PAR STRATEGIE



ALLOC. RISQUE PAR CLASSE D'ACTIF



VOLATILITE GLISSANTE



RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR STRATEGIE (BRUT)

	Exposition de Risque	Risque Rebasé	MTD	YTD
Defensif Qualité Actions USA	0.8%	7.5%	0.2%	0.4%
Courbe Matières Premières	0.5%	4.8%	0.1%	0.2%
Défensif Taux longs	0.2%	2.5%	0.1%	0.0%
Faible Vol. Actions Europe	0.2%	2.0%	0.0%	0.2%
Courbe Crédit	0.2%	1.7%	0.1%	0.5%
Beta Marché Actions Europe	0.7%	6.9%	0.0%	0.6%
Actions USA	0.6%	6.3%	0.1%	0.7%
Actions Japon	0.4%	4.0%	0.1%	0.1%
Actions Pays Emergents	0.4%	3.6%	0.1%	0.6%
Retour moyenne Retour moyenne Mat. Prem.	0.5%	4.8%	0.1%	0.4%
Momentum Momentum Devises	0.6%	6.3%	0.2%	0.4%
Momentum Matières Premières	0.3%	3.4%	0.1%	0.4%
Momentum L/S Actions Europe	0.2%	1.9%	0.0%	0.2%
Momentum L/S Actions USA	0.1%	1.2%	0.0%	0.4%
Trend Trend Actions	0.6%	5.5%	0.0%	0.1%
Trend Taux Courts	0.2%	1.6%	0.0%	0.2%
Trend Taux Longs	0.1%	1.2%	0.0%	0.1%
Value Large Caps Value Europe	0.8%	7.8%	0.1%	0.6%
Portage Devises	0.7%	6.7%	0.1%	0.1%
Value Devises	0.4%	3.7%	0.2%	0.7%
Portage Matières Premières	0.4%	3.6%	0.2%	0.2%
Small Caps Value Europe	0.2%	2.2%	0.0%	0.3%
Portage Taux Courts	0.2%	1.5%	0.0%	0.0%
USA Value	0.1%	1.3%	0.1%	0.1%
Small Caps Value USA	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%
Volatilité Volatilité Actions Global	0.5%	4.6%	0.1%	0.9%
Volatilité Matières Premières	0.3%	3.3%	0.1%	0.4%
Total	10.0%			
Diversification	6.9%			
Volatilité Attendue	3.1%			

DISCLAIMER

L'accès à certains des produits et services présentés dans cette présentation peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et/ou services ne peut être proposé par ERAAM à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui la concernerait ou concernerait le produit ou le service l'interdit. En outre, les produits et services présentés dans cette présentation ne peuvent être souscrits que dans les juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. Par exemple, il est notamment précisé que les fonds ayant recours à l'effet de levier (FCIMT, Fonds Communs d'Intervention sur les Marchés à Terme) ne peuvent faire l'objet de démarchage ou de publicité, conformément à la réglementation en vigueur en France, et ne sont donc pas accessibles librement.

ERAAM recommande donc à toute personne intéressée de s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire les produits et/ou les services présentés dans cette présentation. Il ne s'agit ni d'une offre de produits ou de services, ni d'une proposition ou d'une incitation à un investissement ou à un arbitrage de valeurs mobilières, ni d'une sollicitation, ni d'une recommandation en vue de l'achat ou la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit de gestion ou d'investissement, ni d'un élément contractuel.

Il est important, avant toute décision d'investissement de votre part, que vous preniez conscience que certains investissements peuvent présenter des risques importants liés notamment aux fluctuations du marché. Nous vous incitons donc fortement à consulter les informations réglementaires tenues à votre disposition sur simple demande auprès de ERAAM, si vous avez l'impression que vos connaissances techniques sont insuffisantes, à vous faire assister par un expert, à prendre contact avec votre conseiller habituel qui vous guidera vers le type de produit ou le service adapté à votre situation personnelle, vous renseignera sur la disponibilité du service ou du produit ainsi que sur les conditions contractuelles. Nos informations sont issues de sources considérées comme sûres. Leur exactitude, néanmoins, ne pouvant être garantie, nous déclinons toute responsabilité quant à l'utilisation qui peut en être faite. Les performances passées des produits et services d'investissement présentés dans cette présentation ne sont aucunement une garantie de la performance future de ces produits et services. Les informations communiquées dans cette présentation sont nécessairement partielles ou incomplètes et ne peuvent avoir de valeur contractuelle.

Les indices de référence présentés dans le présent document n'ont pas été choisis pour représenter des indices se prêtant bien à la comparaison du rendement du Fonds, mais plutôt pour permettre de comparer le rendement du Fonds avec celui d'indices de référence bien connus et largement reconnus. La volatilité des indices de référence peut être très différente de celle du Fonds et de son profil de risque. De plus, les composantes du Fonds diffèrent fortement de celles des indices de référence. Les valeurs des indices de référence proviennent de Bloomberg. Les investisseurs potentiels devraient considérer avec soin ces contraintes au moment d'évaluer le rendement par rapport aux données des indices de référence fournies. Les valeurs des indices sont obtenues de Bloomberg. Les investisseurs potentiels sont priés de considérer ces limitations lorsqu'ils évaluent la performance

comparée à l'indice de référence utilisé. Les rendements annualisés sont le résultat d'une mise en facteur géométrique des rendements journaliers respectifs.