

ERAAM Premia - Classe K USD

31 Août 2017

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Structure Légale	FCP Français - UCITS
Valeur Liquidative	1 043.98\$
Encours sous gestion	€265 663 867
Encours de la stratégie	€320 906 097
Catégorie Morningstar	Allocation Modérée
Code ISIN	FR0013066354
Ticker Bloomberg	ERPREMK FP
Gérants	Cyril Lureau Cyril Julliard

NIVEAU DE RISQUE

Risque faible							Risque élevé
	1	2	3	4	5	6	7

Fonds	ERAAM Premia - Classe K USD
50/50	50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged €

EXPOSITIONS¹

	Fonds	50/50
Exposition Nette Action	13.7%	50.0%
Beta de l'allocation action	17.2%	50.0%
Duration Taux	1.2	3.8

Régression sur le MSCI World

RISQUE (VOLATILITE)

	Fonds	50/50
Actions	2.1%	6.3%
Devises	1.7%	
Matières Premières	1.5%	
Taux	0.7%	1.3%

¹ Chiffres au 31 août 2017

RATIOS²

	Fonds	50/50
Sharpe	1.51	0.21
Sortino	2.25	0.30
Calmar	3.55	0.28
Drawdown en cours	-0.3%	-2.3%
Max drawdown	-2.1%	-3.2%

STATISTIQUES²

	Fonds	50/50
Volatilité annualisée	4.9%	4.2%
Volatilité à la baisse annualisée	3.3%	3.0%
VaR (99.0%) 20 jours	4.4%	3.7%
CVaR (99.0%) 20 jours	5.8%	5.0%
Skewness	-0.2	-0.3
Kurtosis	4.7	3.9

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

INFORMATIONS

Date de lancement du fonds	21 Décembre 2015
Indice de référence	Libor USD Capitalisé +100 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	0.95% p.a.
Frais de performance	9% p.a.
Hurdle	Libor USD Capitalisé +100 bp

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 »).

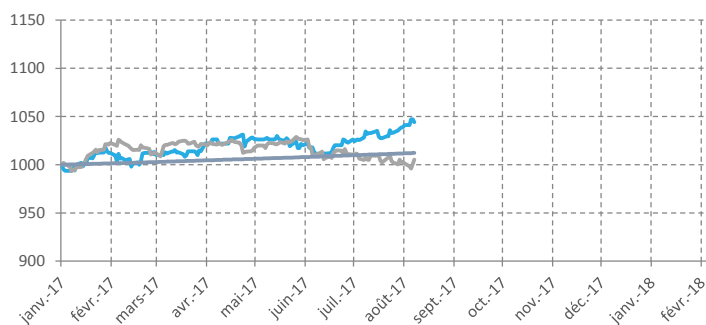
Gestion active

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	50/50	Fonds	50/50
YTD	4.4%	0.5%	-	-
1 mois	1.5%	0.1%	-	-
3 mois	1.7%	-1.2%	-	-
1 an	-	-	-	-
3 ans	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-
Depuis l'origine	4.4%	0.5%	7.4%	0.9%

VL DEPUIS L'ORIGINE



— ERAAM Premia - Classe K USD
— 50% MSCI World TR 50% Barclays Agg. Hedged €
— Libor USD Capitalisé +100 bp

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

	Risque (Vol)	Poids (% Vol)	MTD	YTD
Actions	2.1%	35.0%	0.1%	4.0%
Devises	1.7%	27.7%	0.7%	1.5%
Matières Premières	1.5%	25.9%	0.8%	1.1%
Taux	0.7%	11.1%	0.1%	0.2%
Total	6.0%			
Diversification	1.0%			
Volatilité Attendue	5.0%			

RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERF. PAR STRATEGIE (BRUT)

	Risque (Vol)	Poids (% Vol)	MTD	YTD
Value	1.8%	22.8%	0.5%	0.0%
Défensif	1.5%	18.5%	0.4%	1.7%
Momentum	1.1%	13.7%	0.5%	0.7%
Beta Marché	1.1%	13.6%	0.1%	0.7%
Trend	0.9%	11.6%	0.1%	1.2%
Volatilité	0.9%	10.9%	0.0%	1.8%
Retour moyenne	0.7%	8.7%	0.2%	0.6%
Total	8.0%			
Diversification	3.0%			
Volatilité Attendue	5.0%			

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 +0,6%, matières premières +1%, 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 +1,35% pour la part I (+1,31% pour la part A).

Devises: +0,6% 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.

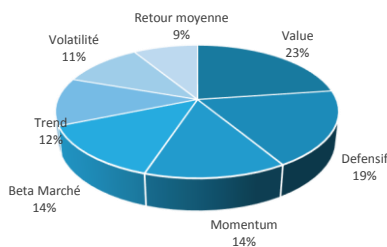
Matières premières: +1% Mtd

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.

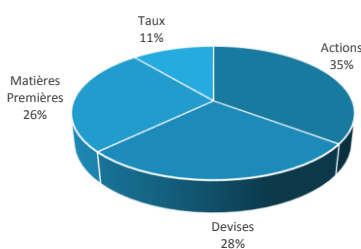
PERFORMANCES MENSUELLES

Année	YtD	Janv	Févr	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2017	4.4%	-0.6%	1.0%	0.8%	1.4%	0.1%	-1.3%	1.5%	1.5%				

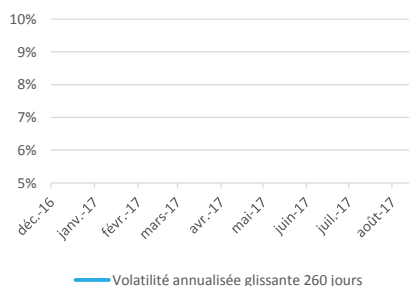
ALLOC. RISQUE PAR STRATEGIE



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	1.1%	0.3%	0.4%
	Courbe Matières Premières	0.7%	0.1%	0.3%
	Défensif Taux longs	0.4%	-0.1%	-0.1%
	Faible Vol. Actions Europe	0.3%	0.0%	0.2%
	Courbe Crédit	0.2%	0.1%	0.7%
	Faible Vol. Actions USA	0.0%	0.0%	0.0%
Beta Marché	Actions Europe	1.0%	0.0%	0.9%
	Actions USA	0.9%	0.0%	-1.0%
	Actions Japon	0.6%	0.0%	-0.1%
	Actions Pays Emergents	0.5%	0.1%	0.9%
	Obligations Euro couvertes	0.0%	0.0%	0.0%
	Saisonnalité Taux	0.0%	0.0%	0.0%
Retour moyenne	Retour moyenne Mat. Prem.	0.7%	0.2%	0.6%
	Obligations US couvertes	0.0%	0.0%	0.0%
Momentum	Momentum Devises	0.9%	0.2%	0.5%
	Momentum Matières Premières	0.5%	0.2%	-0.6%
	Momentum L/S Actions Europe	0.3%	0.1%	0.3%
	Momentum L/S Actions USA	0.2%	0.1%	0.5%
Trend	Trend Actions	0.8%	0.1%	1.7%
	Trend Taux Courts	0.2%	0.0%	0.3%
	Trend Taux Longs	0.2%	0.0%	0.2%
Value	Large Caps Value Europe	1.1%	0.2%	0.9%
	Portage Devises	1.0%	0.1%	0.1%
	Value Devises	0.5%	0.4%	1.0%
	Portage Matières Premières	0.5%	0.3%	0.3%
	Small Caps Value Europe	0.3%	0.0%	0.5%
	Portage Taux Courts	0.2%	0.1%	0.0%
	USA Value	0.2%	-0.1%	-0.1%
	Small Caps Value USA	0.0%	0.0%	0.9%
	Portage Taux Longs	0.0%	0.0%	0.0%
Volatilité	Volatilité Actions Global	0.7%	0.1%	1.3%
	Volatilité Matières Premières	0.5%	0.1%	0.5%
	Total	14.5%		
Diversification		9.5%		
Volatilité Attendue		5.0%		

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.