



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Prime est un OPC nourricier, investi en totalité et permanence dans son fonds OPC maître, ERAAM Premia qui vise à capturer les rendements ou "primes de risques" de toutes les classes d'actifs dans le monde entier. Un OPC systématique, multi-classes d'actifs, multi-primés de risque.

## Commentaire du gérant



Olivier de Berranger

Ralentissement économique et tensions commerciales d'une part, baisse de taux généralisée et abondance de *cash* d'autre part, investir n'est pas aisé dans ce contexte et les marchés cherchent une direction. La hausse du dollar et des métaux précieux reflète la recherche de sécurité des investisseurs. Un été neutre pour notre portefeuille : les profits du mois de juillet sont effacés par les pertes du mois d'août. Notre portefeuille *Value & Cary* continue de souffrir de la conjoncture (les écarts de valorisation ont dépassé les plus hauts de la bulle technologique des années 2000), les profits de nos portefeuilles *Trend et Long/Short Equity* ne compensent que partiellement. Le portefeuille *Long/Short Equity* continue à surperformer, notamment grâce aux styles défensifs *Low Vol* et *Qualité* aux USA. Nous sommes légèrement vendeurs d'actions, acheteurs d'obligations et de dollars (+15%), principalement contre des devises développées.

Echiquier Prime régresse de -2,98% sur le mois et de -1,45% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque

(en %, depuis création)

|                       | Fonds | Eonia<br>cap.+1% | 50/50* |
|-----------------------|-------|------------------|--------|
| Volatilité annualisée | 6,0   | 0                | 6,0    |
| VaR (99.0%) 20        | -4,5  | 0                | -4,8   |
| Ratio Sharpe          | 0,2   | -                | 1,1    |
| Max drawdown          | -9,2  | 0                | -7,1   |

\*50/50 : 50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged € (ce composite n'est pas l'indice de référence du fonds et est mentionné à titre indicatif)

A risque plus faible



Rendement potentiellement plus faible

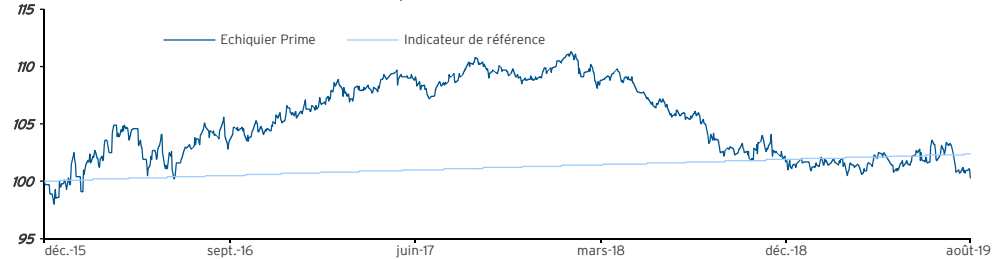
Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne doivent pas être l'élément central de la décision d'investissement du souscripteur. Jusqu'au 30 juin 2016 (inclus), les performances présentées sont celles du fonds maître. Le fonds maître a été créé en 2015. La performance de l'OPCVM et celle de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

## Performances cumulées (%)

|                    | Fonds | Indice | 50/50 |
|--------------------|-------|--------|-------|
| 1 mois             | -3,0  | +0,1   | +0,7  |
| YTD                | -1,5  | +0,4   | +13,6 |
| Depuis la création | +0,3  | +2,4   | +24,2 |

## Performances annualisées (%)

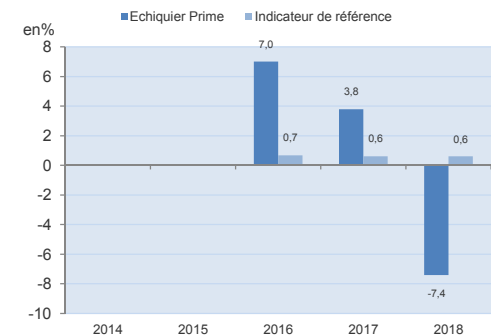
|                    | Fonds | Indice | 50/50* |
|--------------------|-------|--------|--------|
| 1 an               | -2,5  | +0,6   | +7,1   |
| Depuis la création | +0,1  | +0,6   | +6,1   |

\*50/50 : 50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged € (ce composite n'est pas l'indice de référence du fonds et est mentionné à titre indicatif)

Valeur liquidative 98,67 €

| Encours du fonds Echiquier Prime | Encours du fonds maître ERAAM Premia I |
|----------------------------------|--|
| 10 M€                            | 160 M€                                 |

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Ce document ne présente pas de caractère contractuel. Echiquier Prime présente un risque de perte en capital et est exposé à différents risques de marché. La valeur liquidative est susceptible de connaître une volatilité élevée du fait de la composition de son portefeuille et des techniques de gestion qui peuvent être utilisées. La gestion repose sur un modèle systématique. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient et que la performance de l'OPC ne soit pas conforme à son objectif. Pour plus d'informations sur les OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel. L'ensemble des frais supportés par les OPC sont disponibles dans les prospectus. Les frais courants sont mis à jour annuellement et disponibles dans les DICL des OPC. Le présent document informatif ne doit pas être considéré comme une offre commerciale ou une proposition d'investissement. Le lecteur est invité à se référer au prospectus complet disponible sur le site internet de la société.

## Caractéristiques du fonds

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| Investisseurs :             | Tous souscripteurs  |
| Création :                  | 01 juillet 2016     |
| Code ISIN :                 | FRO013184041        |
| Code Bloomberg :            | ECHPRIA FP          |
| Devise de cotation :        | EUR                 |
| Affectation des résultats : | Capitalisation pure |
| Indice de référence :       | Eonia capitalisé+1% |
| Nature juridique :          | OPC diversifié      |
| Code ISIN fonds maître :    | FRO013029154        |

## Conditions financières

|   |   |
|---|---|
| Montant min. initial de souscription :                | Néant   |
| Commission de souscription :                          | 3% max.   |
| Commission de rachat :                                | Néant   |
| Frais de gestion annuels :                            | 1,60% TTC max.  |
| Frais de gestion fonds maître :                       | 0,95% TTC max.  |
| Commission de surperformance : (pour Echiquier Prime) | 6% de la performance annuelle nette de frais du FCP au-delà de l'Eonia capitalisé +1% avec High Watermark |
| Commission de surperformance : (pour le fonds maître) | 9% de la performance annuelle nette de frais du FCP au-delà de l'Eonia capitalisé +1% avec High Watermark |

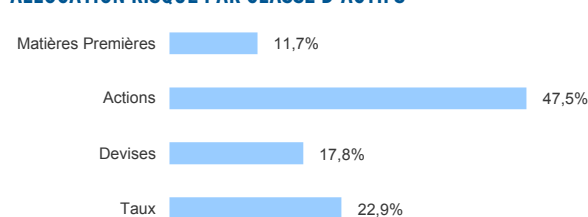
|               |                        |
|---------------|------------------------|
| Valorisation  | Quotidienne            |
| Cut-off :     | 17h00                  |
| Règlement :   | J+2                    |
| Valorisateur  | Société Générale       |
| Dépositaire : | BNP Paribas Securities |

Les données présentées sur cette page sont celles du fonds maître (part I)

## RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR CLASSE D'ACTIF (BRUT)

|                            | Risque (Vol) | Poids (%Vol) | MTD   | YTD   |
|----------------------------|--------------|--------------|-------|-------|
| Matières Premières         | 1,2%         | 11,7%        | -0,2% | 0,1%  |
| Actions                    | 4,9%         | 47,5%        | -1,8% | -3,6% |
| Devises                    | 1,8%         | 17,8%        | -0,5% | 0,7%  |
| Taux                       | 2,4%         | 22,9%        | 0,6%  | 4,7%  |
| <b>Total</b>               | <b>10,3%</b> |              |       |       |
| Diversification            | 4,2%         |              |       |       |
| <b>Volatilité Attendue</b> | <b>6,0%</b>  |              |       |       |

## ALLOCATION RISQUE PAR CLASSE D'ACTIFS



## RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR CLASSE D'ACTIF (BRUT)

|                            | Risque (Vol) | Poids (%Vol) | MTD   | YTD   |
|----------------------------|--------------|--------------|-------|-------|
| Sélection Actions          | 4,1%         | 38,3%        | 0,4%  | 3,6%  |
| Value-Portage Global       | 4,0%         | 37,5%        | -3,0% | -3,8% |
| Trend                      | 2,6%         | 24,2%        | 0,8%  | 1,5%  |
| <b>Total</b>               | <b>10,8%</b> |              |       |       |
| Diversification            | 4,7%         |              |       |       |
| <b>Volatilité Attendue</b> | <b>6,0%</b>  |              |       |       |

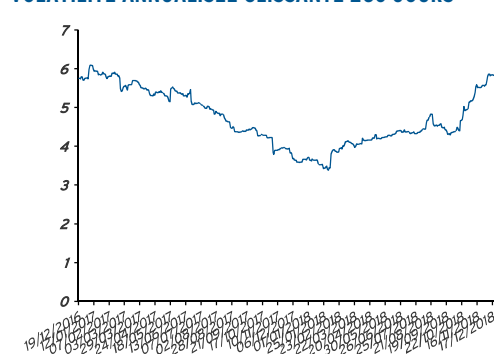
## ALLOCATION RISQUE PAR CLASSE D'ACTIFS



## RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR STRATEGIE (BRUT)

|                            |                               | Exposition de risque                   | Risque rebasé   | MTD           | YTD   |       |       |
|----------------------------|-------------------------------|--|-----------------|---------------|-------|-------|-------|
| Sélection Actions          | Actions L/S Multifacteur      | Qualité Actions Europe                 | 1.9%            | 7.5%          | 0.4%  | 1.3%  |       |
|                            |                               | Qualité Actions US                     | 1.3%            | 5.0%          | 0.1%  | 1.2%  |       |
|                            |                               | Momentum L/S Actions Europe            | 1.2%            | 4.5%          | -0.3% | -0.9% |       |
|                            |                               | Faible Vol. Actions US                 | 1.1%            | 4.3%          | 0.1%  | 0.7%  |       |
|                            |                               | Value Europe                           | 1.1%            | 4.2%          | 0.0%  | 1.1%  |       |
|                            |                               | Faible Vol. Actions Europe             | 0.7%            | 2.9%          | -0.2% | 0.1%  |       |
|                            |                               | Momentum L/S Actions US                | 0.5%            | 2.0%          | 0.2%  | 0.5%  |       |
|                            |                               | Qualité Actions Asie                   | 0.4%            | 1.5%          | 0.1%  | -0.1% |       |
|                            |                               | US Value                               | 0.2%            | 0.9%          | 0.0%  | 0.0%  |       |
|                            |                               | Faible Vol. Actions Asie               | 0.2%            | 0.8%          | 0.0%  | -0.1% |       |
| Value-Portage global       | Matières Premières            | Portage Matières Premières             | 0.6%            | 2.5%          | -0.2% | -0.2% |       |
|                            |                               | Retour Moyenne Mat. Prem.              | 0.4%            | 1.7%          | -0.2% | 0.2%  |       |
|                            |                               | Courbe Matières Premières              | 0.1%            | 0.4%          | 0.0%  | 0.2%  |       |
|                            |                               | Index Action                           | Arbitrage Pays  | 2.9%          | 11.1% | 0.0%  | -2.0% |
|                            |                               |  | Arbitrage Style | 1.6%          | 6.2%  | -1.0% | -3.4% |
|                            |                               | Devises                                | Portage Devises | 1.1%          | 4.3%  | -0.4% | 0.6%  |
|                            |                               |  | Taux            | Cross-section | 1.0%  | 3.9%  | -0.2% |
|                            |                               | Défensif Taux Longs                    |                 | 0.7%          | 2.6%  | 0.1%  | 0.4%  |
|                            |                               | Courbe Crédit                          |                 | 0.7%          | 2.6%  | 0.0%  | 0.3%  |
|                            |                               | Time-series                            |                 | 0.5%          | 2.0%  | -0.3% | -0.2% |
| Volatilité                 | Crédit Europe IG              | 0.0%                                   | 0.0%            | 0.0%          | 0.0%  |       |       |
|                            | Volatilité Actions Global     | 1.0%                                   | 3.7%            | -0.6%         | 0.3%  |       |       |
|                            | Volatilité Matières Premières | 0.1%                                   | 0.5%            | -0.1%         | 0.2%  |       |       |
| Trend                      | Long Terme                    | Tendance Action Long Terme             | 1.8%            | 7.1%          | -0.6% | -1.5% |       |
|                            |                               | Tendance Taux Long Terme               | 1.6%            | 6.3%          | 1.0%  | 3.5%  |       |
|                            |                               | Tendance Devises Long Terme            | 1.2%            | 4.5%          | 0.1%  | 0.3%  |       |
|                            |                               | Tendance Matières Premières Long Terme | 0.5%            | 1.8%          | 0.3%  | -0.2% |       |
|                            |                               | Tendance Action Court Terme            | 0.4%            | 1.6%          | 0.0%  | -0.5% |       |
| <b>Total</b>               |                               | <b>26.3%</b>                           |                 |               |       |       |       |
| Diversification            | 20.1%                         |  |                 |               |       |       |       |
| <b>Volatilité Attendue</b> | <b>6.2%</b>                   |  |                 |               |       |       |       |

## VOLATILITE ANNUALISEE GLISSANTE 260 JOURS



## Exposition (août 2019)

|                             | en %  |        |
|-----------------------------|-------|--------|
|                             | Fonds | 50/50* |
| Exposition Nette Action     | +13,5 | +50,0  |
| Beta de l'allocation action | -13,0 | +50,0  |
| Duration Taux               | +4,3  | +4,2   |

Régression sur le MSCI World

\*50/50 : 50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged € (ce composite n'est pas l'indice de référence du fonds et est mentionné à titre indicatif)

Source : ERAAM données au 31/08/2019

Avertissement : les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le présent document informatif ne doit pas être considéré comme une offre commerciale ou une proposition d'investissement. Le lecteur est invité à se référer au prospectus complet disponible sur le site internet de la société.

ERAAM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n°02-008).