

Vivienne investissement

“ L'intelligence artificielle
au service de la gestion ”

Ouessant Part A

Fonds conforme aux normes européennes

mai 2017 +1.52 %

Depuis le lancement +23.43 %

VL 1065.85

Performances mensuelles

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juill	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	année
2017	+1.31 %	+2.60 %	+2.24 %	+0.44 %	+1.52 %	—	—	—	—	—	—	—	+8.36 %
2016	+2.48 %	+1.83 %	+1.67 %	-1.93 %	+2.45 %	-0.67 %	+2.64 %	-0.19 %	-0.39 %	-2.05 %	-0.72 %	+2.02 %	+7.20 %
2015	+1.16 %	+2.34 %	+0.50 %	+0.37 %	-0.17 %	-5.61 %	+2.11 %	-4.79 %	-0.68 %	+2.06 %	+0.13 %	-1.88 %	-4.73 %
2014	-1.57 %	+3.44 %	-0.30 %	+1.46 %	+1.28 %	+0.86 %	-0.45 %	+1.66 %	-1.00 %	+1.01 %	+1.58 %	-3.03 %	+4.87 %
2013	+1.94 %	+0.19 %	+3.46 %	+0.87 %	-1.36 %	-2.08 %	-0.29 %	-0.95 %	-0.28 %	+2.76 %	+0.17 %	-0.42 %	+3.91 %
2012	—	—	—	—	+0.52 %	+0.05 %	+2.83 %	-2.19 %	-0.52 %	-1.89 %	+1.73 %	+1.90 %	+2.35 %

Historique de gestion



* Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du fonds. Source : Bloomberg.
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Statistiques

	Depuis le lancement
Performance nette	+23.43 %
Performance annualisée	+4.28 %
Volatilité annualisée	7.14 %
Ratio de Sharpe	0.63
Skewness (Coeff. d'asymétrie)	-0.46

Contrôle du risque

	Depuis le lancement
Drawdown un an	-8.37 %
Kurtosis normalisé	5.50
VaR 99% à 20 jours*	4.83 %
CVaR 95 % à 1 jour	1.13 %
Margin-to-equity ratio	[5-10]%

* Value-at-Risk ex-post calculée à 99% sur la performance réalisée, à horizon 20 jours glissants

La stratégie d'investissement

Ouessant est un **OPCVM flexible et diversifié**, qui cherche à générer la performance la plus stable possible, quelles que soient les conditions de marché grâce à des outils technologiques **robustes** développés par nos soins (VI@Risk® et VI@Blackswan) en vue de contrôler les risques.

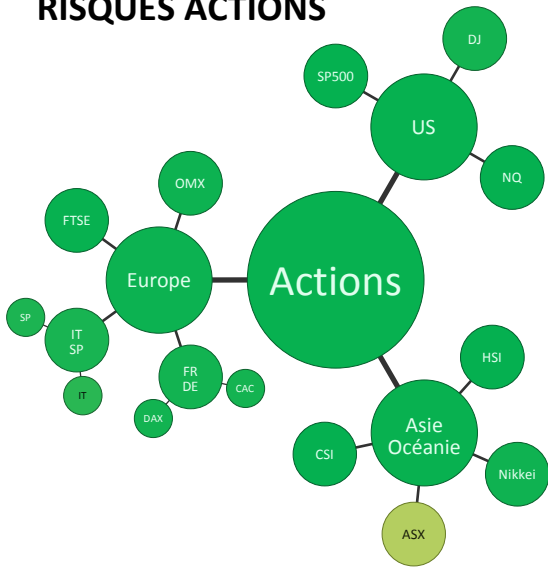
La philosophie

L'idée phare est de faire de **l'innovation par la recherche** le cœur de l'activité de gestion de portefeuille. Pour cela, nous plaçons les données au centre du processus de recherche pour en **extraire** de l'information, **maîtriser** le risque et investir en ayant recours aux technologies **d'intelligence artificielle** et de **big data**.

VI@Risk® : notre météo des marchés

Le **VI@Risk®** est une mesure avancée du risque de marché couvrant l'ensemble des classes d'actifs. Nous présentons ci-dessous les différents risques des marchés actions et taux.

RISQUES ACTIONS

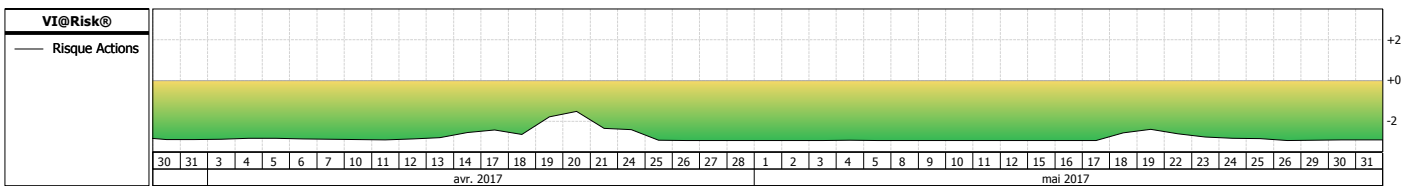


Copyright © 2017 Vivienne Investissement - 31/05/2017

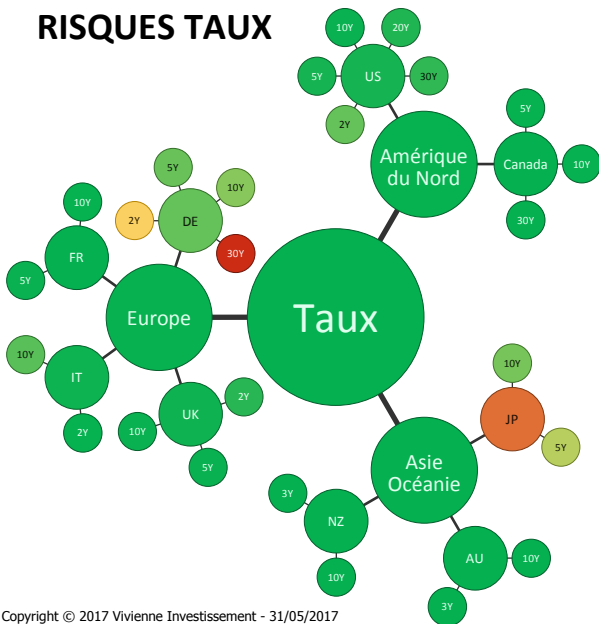
-2.9
VI@Risk® Actions
Risque faible
31/05/2017

VI@Risk® 31/05/2017	-3	-2	-1	0	+1	+2	+3
	Faible	Modéré	Important	Élevé	Très élevé	Extrême	
Risque Actions	-2.9						
Europe	-2.9						
▶ Allemagne/France	-2.8						
▶ Italie/Espagne	-2.7						
▶ Royaume-Uni	-2.9						
▶ Suède	-2.8						
États-Unis	-2.9						
▶ S&P 500	-2.9						
▶ Dow Jones	-2.8						
▶ Nasdaq	-2.9						
Asie/Océanie	-2.9						
▶ Hong Kong	-2.9						
▶ Nikkei	-2.8						
▶ Australie	-0.9						
▶ Chine	-2.9						

Copyright © 2017 Vivienne Investissement - 31/05/2017 - Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement



RISQUES TAUX

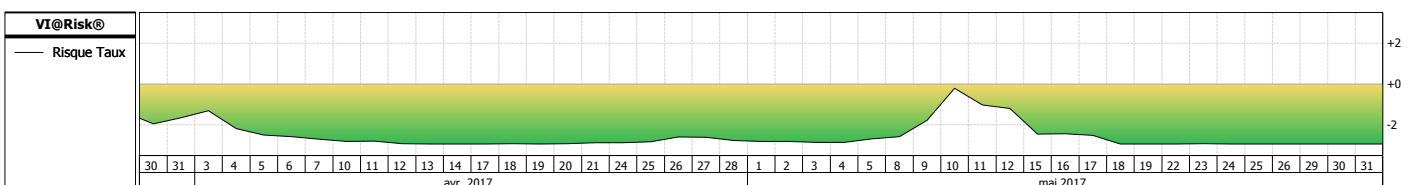


Copyright © 2017 Vivienne Investissement - 31/05/2017

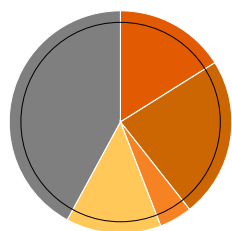
-2.9
VI@Risk® Taux
Risque faible
31/05/2017

VI@Risk® 31/05/2017	-3	-2	-1	0	+1	+2	+3
	Faible	Modéré	Important	Élevé	Très élevé	Extrême	
Risque Taux	-2.9						
Europe	-2.9						
▶ Royaume-Uni	-2.8						
▶ Italie	-2.8						
▶ France	-2.9						
▶ Allemagne	-1.8						
Amérique du Nord	-2.9						
▶ États-Unis	-2.7						
▶ Canada	-2.9						
Asie/Océanie	-2.9						
▶ Japon	+1.5						
▶ Australie	-2.9						
▶ Nouvelle-Zélande	-2.9						

Copyright © 2017 Vivienne Investissement - 31/05/2017 - Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement



Répartition du risque



au 31/05/2017	
Marché actions	55.0 %
Amérique du Nord	20.0 %
Europe	29.0 %
Asie	5.9 %
Marché obligataire	17.2 %
Volatilité	52.4 %

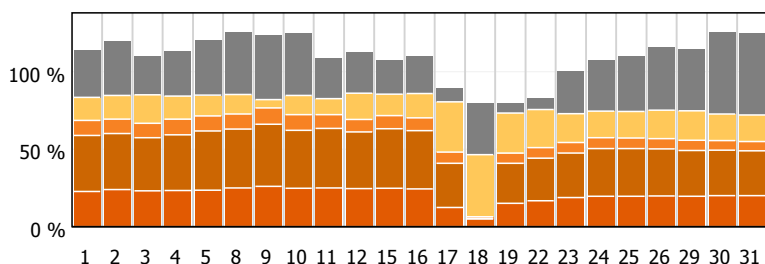
Corrélation aux différents marchés

Depuis le lancement	
MSCI World Net Total return	0.46
STOXX Europe 600 Net Return	0.41
S&P 500 Net return	0.40
iBoxx € Liquid Sovereign 7-10	0.29
HFRX Macro/CTA	0.48

Coefficient de corrélation linéaire sur les rendements quotidiens des séries ajustées et converties en euros

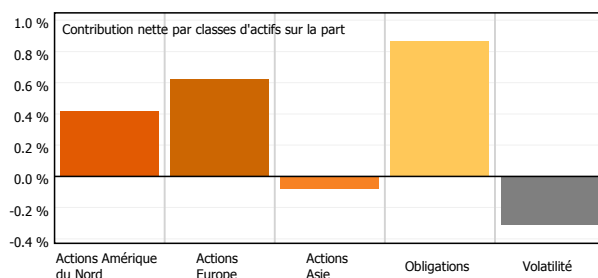
Évolution de la répartition du risque

Répartition du risque chaque jour ouvré du mois de mai

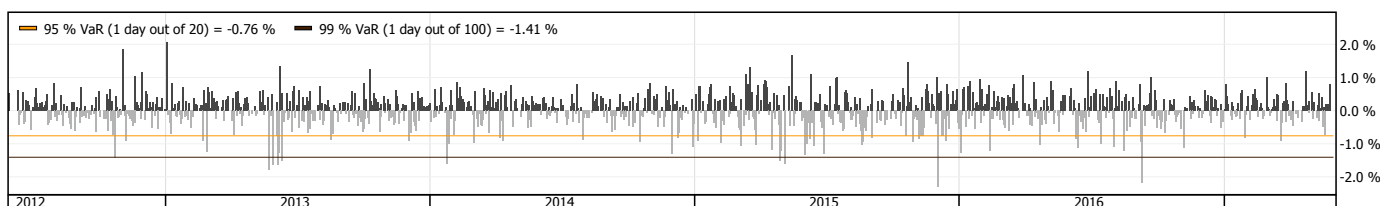


Contribution à la performance nette

Sur le mois de mai 2017



Analyse des rendements journaliers

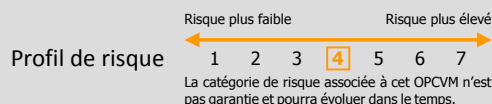


Principaux risques encourus : Risque actions, risque de perte de capital, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de change, dont les descriptifs figurent dans le DICI et le prospectus du fonds, disponibles sur le site www.vivienne-investissement.com.

Les points clés

Date de lancement	22 mai 2012
Forme juridique	OPCVM diversifié (UCITS IV)
Devise de cotation	Euro
Frais d'entrée/sortie	Néant
Frais de gestion fixes	1,50 %
Frais de surperformance	15 % au-delà de l'EONIA
Éligible assurance-vie	Oui
Investissement min.	100 000 euros
Durée de placement conseillée	3 ans

ISIN	FR0010985945
Ticker Bloomberg	OUESSAN FP
Dépositaire	RBC Investor Services Bank
Cut-off	Tous les jours à 12h
Objectif de gestion	Performance positive avec un objectif de volatilité annualisée de l'ordre de 8%



Contact

Laurent Jaffrès — PDG & Gérant
 +33 6 62 23 2000
ljaffres@vivienne-im.com
[@Vivienne_IM](https://twitter.com/Vivienne_IM)

VIVIENNE INVESTISSEMENT
 47, rue de la République - 69002 LYON
 AMF : GP10000029 | 484 288 428 RCS Lyon

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels uniquement. Il fait référence au fonds Ouessant, géré par Vivienne Investissement, société agréée par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement. La référence à un classement ou à une distinction ne préjuge pas des classements ou des prix futurs. Le présent document et son contenu peuvent être cités avec indication de la source, mais la reproduction ou la distribution de la publication, partielle ou totale, n'est pas autorisée.