

Rapport mensuel novembre 2024

Vivienne investissement

“ L'intelligence artificielle
au service de la gestion ”

SFDR : **Article 8**

Profil de risque :



BREHAT I

FR0013192424

OPCVM

novembre 2024 -2.19 %

Depuis le lancement +50.82 %

VL 1508.18 €

Performances mensuelles depuis janvier 2019

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juill	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	année
2024	+0.10 %	-1.10 %	+0.63 %	-8.27 %	+2.25 %	+0.89 %	-2.15 %	+5.07 %	-1.60 %	+1.11 %	-2.19 %	—	-5.67 %
2023	+0.98 %	-1.46 %	+0.46 %	+3.68 %	+1.40 %	+7.74 %	+1.16 %	+0.97 %	-1.50 %	+0.11 %	+4.92 %	+1.73 %	+21.7 %
2022	-5.73 %	-5.03 %	+4.02 %	-3.66 %	-0.36 %	-2.23 %	+2.49 %	-0.77 %	-2.48 %	+0.36 %	+1.74 %	+0.35 %	-11.2 %
2021	-5.84 %	+2.96 %	+4.28 %	+1.94 %	+0.35 %	+3.04 %	-1.11 %	+2.53 %	-3.57 %	+3.23 %	-3.46 %	+0.07 %	+3.90 %
2020	-2.01 %	+5.38 %	+17.6 %	+0.01 %	+1.73 %	+1.21 %	+1.51 %	+0.55 %	+0.61 %	+1.16 %	-0.67 %	+0.61 %	+29.9 %
2019	-1.47 %	+0.10 %	+0.05 %	+2.55 %	-4.35 %	+1.74 %	+1.06 %	-3.38 %	+2.22 %	+2.58 %	+4.23 %	+0.27 %	+5.37 %

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce fonds présente un risque de perte en capital.

Historique de gestion



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce fonds présente un risque de perte en capital.

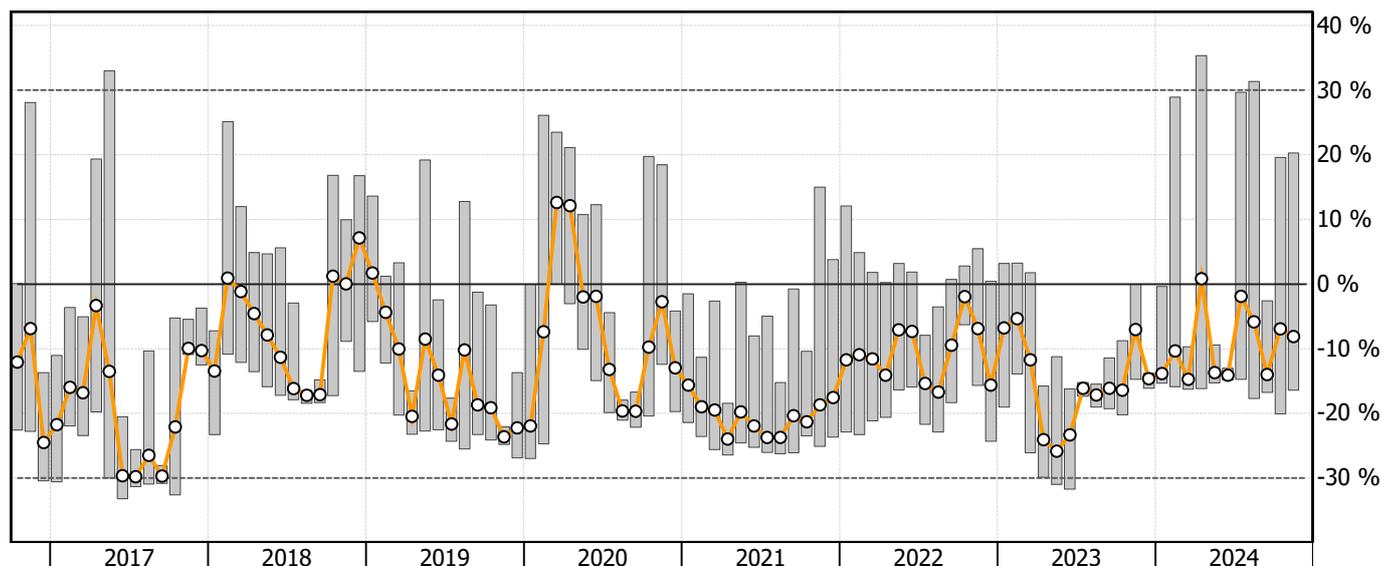
La philosophie

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**.

La stratégie d'investissement

Bréhat est un **OPCVM long/short sur la volatilité**. Le fonds cherche à assurer une **couverture** en cas de tension ou choc sur les actions tout en conservant une stratégie de **portage** lorsque les marchés sont sereins.

Historique des expositions



Lecture : le graphique ci-dessus illustre l'historique de l'exposition à la volatilité actions du fonds Bréhat depuis son lancement. Les points reliés par la ligne orange indiquent la moyenne mensuelle de cette exposition, tandis que les rectangles gris représentent l'intervalle de variation au cours de chaque mois. Les lignes horizontales en pointillés (-30 % / +30 %) marquent les bornes usuelles de variation de cette exposition sur la période présentée.

L'exposition du fonds à la volatilité et son intervalle de variation ne sont pas garantis et sont susceptibles d'évoluer dans le temps. L'évolution des expositions représentée à trait aux années écoulées et n'est pas un indicateur fiable de l'évolution future des expositions. Le prospectus du fonds prévoit une exposition à la volatilité actions comprise entre -100 % et +100 %.

Ce graphique s'appuie exclusivement sur les données de valorisation quotidienne des jours de VL. Source et conception graphique : Vivienne Investissement.

Statistiques

Contrôle du risque

Depuis le lancement

Performance	+50.82 %
Performance annualisée	+5.18 %
Volatilité annualisée	11.80 %
Ratio de Sharpe	0.44

Depuis le lancement

Max Drawdown	17.65 %
VaR 99% à 20 jours*	6.34 %
CVaR 95 % à 1 jour	1.71 %

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

Moments d'ordre supérieur

Depuis le lancement

Skewness (Coeff. d'asymétrie)	3.49
Kurtosis partiel supérieur	71.6
Kurtosis partiel inférieur	5.5

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce fonds présente un risque de perte en capital.

Les points clés

Date de lancement	11 octobre 2016
Forme juridique	OPCVM (UCITS V)
Devise de cotation	Euro
Frais d'entrée/sortie	Néant
Frais de gestion fixes	1,25 %
Frais de surperformance	20 % au-delà de 3,75 % par an, avec High-Water Mark
Investissement min.	100 000 euros
Durée de placement conseillée	5 ans

ISIN **FR0013192424**

Ticker Bloomberg **BREHATI FP**

Dépositaire **CACEIS BANK**

Cut-off **Tous les jours à 12h**

Objectif de gestion **Performance absolue avec un objectif de volatilité annualisée de l'ordre de 12 % en intégrant les critères ESG**

Profil de risque **3**

Risque plus faible ← Risque plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Contact

Laurent JAFFRÈS — Président & Fondateur

Tél. : +33 4 28 29 87 04
sales@vivienne-im.com
[vivienne-investissement](https://www.vivienne-investissement.com)

VIVIENNE INVESTISSEMENT

6, quai Jules-Courmont
 69002 LYON

AMF : GP10000029 | 484 288 428 RCS Lyon

Mentions légales

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels uniquement. Il fait référence au fonds **BREHAT**, géré par Vivienne Investissement, société agréée par l'AMF. 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. En Suisse, le Fonds ne peut être offert ou distribué qu'à des investisseurs qualifiés. Le représentant du Fonds en Suisse est Waystone, av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tél : +41 21 311 17 77, web : www.waystone.com. Le service de paiement du Fonds en Suisse la Neue Helvetische Bank. Toute documentation relative au Fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse. Pour les parts du Fonds distribués en Suisse, le for juridique est à Lausanne (Suisse).

Principaux risques encourus :

- **Risque de perte en capital** : Les investisseurs peuvent ne pas retrouver la valeur de leur investissement initial. Le fonds n'offre pas de mécanisme de garantie ni de protection du capital initial.
- **Risque de modèle** : Le processus de gestion repose sur l'élaboration d'un modèle de gestion quantitative mathématique permettant d'identifier des signaux sur la base de résultats statistiques passés. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir.
- **Risque de volatilité actions** : Le risque de volatilité actions correspond au risque de baisse significative de la valeur liquidative du fonds due à une hausse ou une baisse de la volatilité des marchés actions. Le fonds étant exposé positivement ou négativement à la volatilité des marchés actions, il est sensible aux changements de volatilité de ces marchés.
- **Risque de crédit** : Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur et le risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses remboursements, ce qui induira une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.
- **Risques de volatilité** : La valeur liquidative est susceptible de connaître une volatilité élevée sur de courtes périodes du fait de la nature des actifs entrant dans la composition du portefeuille. En effet, en cas de baisse importante des marchés actions, les produits de volatilité peuvent connaître de très fortes hausses sur quelques jours. Ces événements peuvent avoir, sur la valeur liquidative du fonds, un fort impact positif (lorsque celui-ci est exposé positivement à la volatilité actions) ou négatif (lorsqu'il est exposé négativement à la volatilité actions).

Veillez consulter l'ensemble des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site « www.vivienne-investissement.com »

Ce fonds n'est pas accessible aux US Persons, en vertu de la Réglementation FATCA.