

20 Mars 2019


GALILÉE
 FUND ADVISOR

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES

Code ISIN : IE00B4ZJ4188 Société de Gestion : Comgest SA

Un fonds actions qui investi sur les valeurs dites « croissance »

GALILÉE FUND ADVISOR

 Département analyse de fonds
 10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
 contact@galilee-fund-advisor.com

CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les actions européennes semblent délaissées par les investisseurs internationaux, plusieurs raisons expliquent cela. La première est un ensemble de problèmes politiques (Brexit, Gilet Jaunes en France, déstabilisation d'Angela Merkel, front populiste, etc) et la seconde est un ralentissement économique particulièrement sensible en Allemagne. La décote nous paraît en partie justifiée, néanmoins il existe une véritable prime de risque aujourd'hui à détenir des actifs européens.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Le fonds s'adapte de manière régulière de très bonnes performances. Il fait partie des tous meilleurs fonds de sa catégorie en terme de sharpe, c'est-à-dire, de rendement/risque. Seul point négatif, la perte maximale, les phases de Drawdowns sont particulièrement violentes (cf fin 2018) ou le fonds a souffert de la correction des marchés. Néanmoins, son profil de rendement doit être apprécié sur le long terme, et il faut profiter des périodes de correction pour se renforcer.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Les gérants du fonds construisent un portefeuille très concentré autour de 35-40 valeurs sur leurs convictions les plus fortes. Néanmoins, les pondérations sur les lignes les plus importantes n'excèdent pas plus de 6%. De plus, le turnover du fonds est très faible car les investissements sont réalisés avec un horizon de plusieurs années, comme par exemple la valeur Essilor que la société détient depuis l'année 2000 et qui représente en moyenne près de 4% du fonds sur la période.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

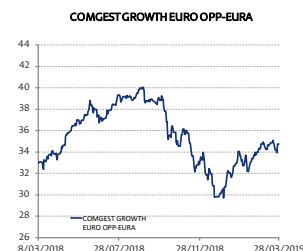
Dans un marché qui s'est déjà adjugé près de 15% de performances depuis le début de l'année, et des banques centrales européennes et américaines qui adoptent un discours plus accommodant qu'anticipé par les investisseurs. Nous estimons que ce fonds présente des atouts pour pouvoir profiter de ce contexte, néanmoins l'investisseur doit accepter une plus forte volatilité à court terme.

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 34,77
 Actif en millions : 803,77
 Devise : EUR
 Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

YTD	14,41
2018	-8,10
2017	22,94
2016	0,79
2015	25,01
2014	4,45

Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	18,65
Volatilité 3 ans annualisée	14,70
Sharpe Ratio 1 an	0,29
Sharpe Ratio 3 ans	0,91
Sharpe Ratio 5 ans	0,81

Source : Bloomberg, données retraitées, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

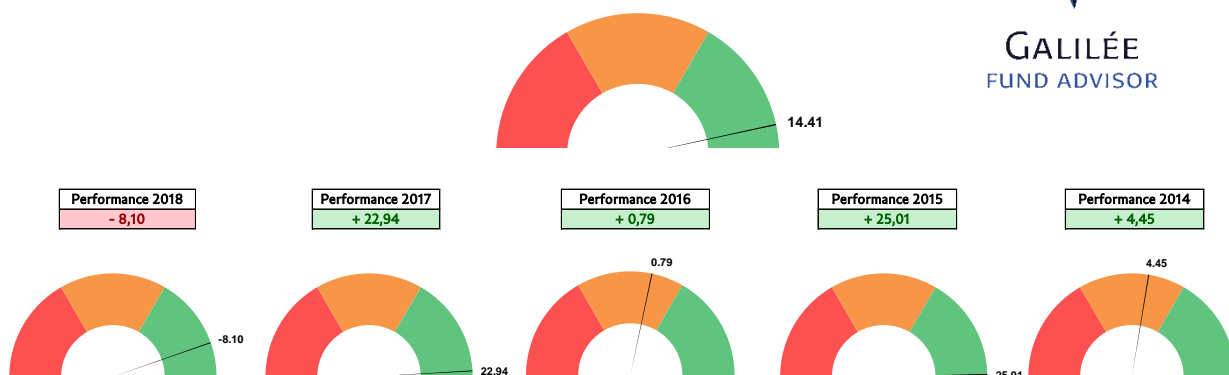


ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

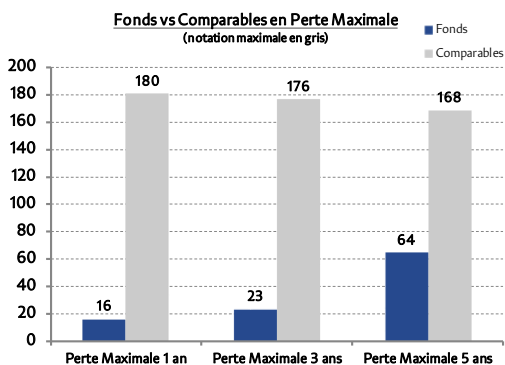
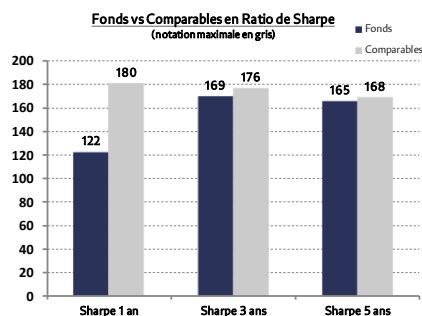
Performance YTD
+ 14,41



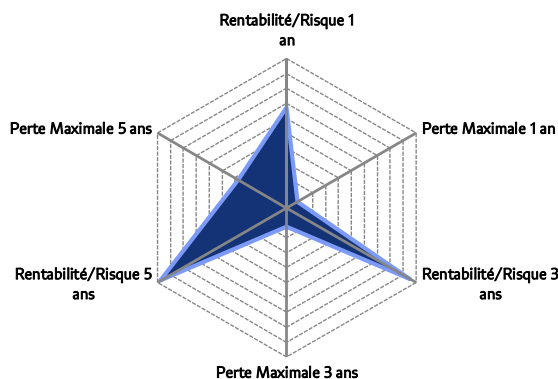
GALILÉE
FUND ADVISOR



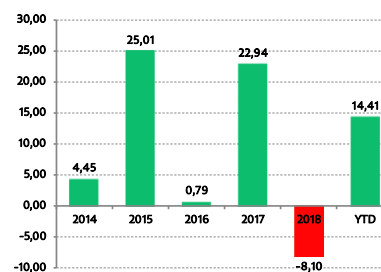
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radar de classement



Performances historiques (%)



Source : Bloomberg, données retraitées, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

Décision d'arbitrage



Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre