

21 Décembre 2017


GALILÉE
 FUND ADVISOR

DYNASTY GLOBAL CONVERTIBLES

Code ISIN : LU1280365393 Société de Gestion : Dynasty AM

Un fonds d'obligations convertibles monde avec une surpondération européenne

GALILÉE FUND ADVISOR

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

🔍 CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les conditions économiques historiquement favorables, nous invitent à augmenter notre exposition aux actions mondiales. Nous le faisons au travers de fonds Actions et également de fonds d'Obligations Convertibles qui représentent une alternative pour augmenter notre exposition sur les actions. La zone géographique qui nous semble la plus appropriée reste l'Europe pour la décote qu'elle offre quant à ses comparables américains ou asiatiques même si ces derniers ne sont pas à négliger. Ce fonds répond parfaitement à ces contraintes par son allocation.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

L'historique du fonds est relativement limité, néanmoins on voit très nettement les propriétés de celui-ci. Il se place dans le premier quartile des performances en 2017 et 2016. Son ratio de Sharpe 1 an est de 2,53 et il est à la première place lorsque l'on compare le max drawdown des fonds comparables. On peut donc dire que la risque est très bien maîtrisé au vu des performances générées.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Le fonds Dynasty Global Convertibles permet de profiter de l'appréciation des marchés actions et obligataires avec une volatilité réduite. Son objectif de performance est de réaliser une performance annuelle supérieure à 6%. L'allocation est résolument tournée vers l'Europe largement surpondérée vis-à-vis des Etats Unis et de l'Asie ce qui représente un intérêt au vu de notre positionnement. La société de gestion n'investit pas sur les obligations convertibles financières dû à la spécificité de ces actifs qui demande une toute autre analyse.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

L'insertion en portefeuille de ce fonds suit une logique de surexposition sur les actions avec un contrôle de la volatilité associé. Son allocation actuelle, avec un biais Europe, ainsi que ses résultats aux différents paramètres quantitatifs valident la sélection de ce fonds. Bien que le fonds ait été créé récemment (3 ans), les résultats de l'équipe de gestion sont constants et de très bonne facture.

Renforcer

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 115,93
 Actif en millions : 381,54
 Devise : EUR
 Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

YTD	1,05
2017	7,07
2016	7,58
2015	
2014	
2013	

Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	3,11
Volatilité 3 ans annualisée	-
Sharpe Ratio 1 an	2,53
Sharpe Ratio 3 ans	-
Sharpe Ratio 5 ans	-

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
+ 1,05



Performance 2017
+ 7,07



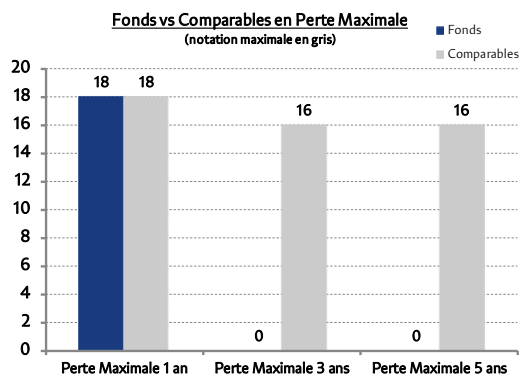
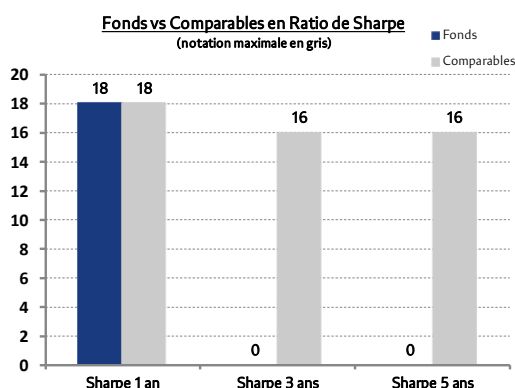
Performance 2016
+ 7,58



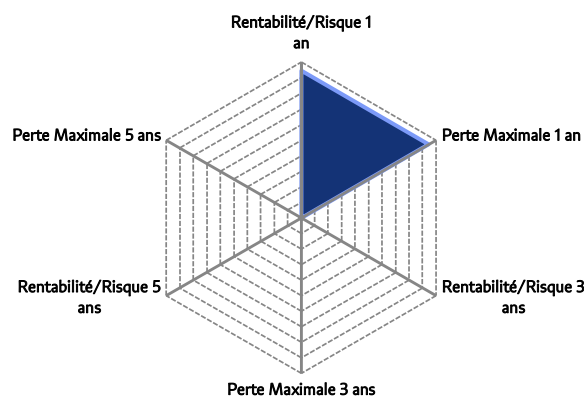
GALILÉE
FUND ADVISOR



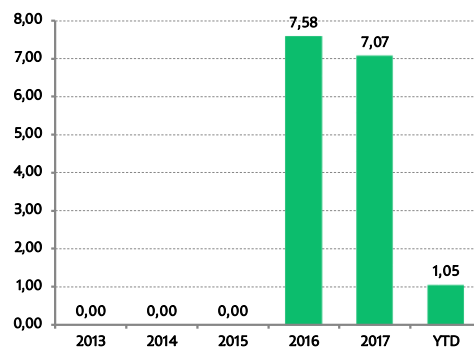
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



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