

28 Février 2018


GALILÉE
 FUND ADVISOR

GREIFF SPECIAL SITUATIONS - I

Code ISIN : LU0228348941 Société de Gestion : GREIFF AG

Un fonds Event Driven qui recherche le rachat de minoritaires au capital des entreprises européennes

GALILÉE FUND ADVISOR

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

CONTEXTE DE LA DÉCISION

Le niveau de valorisations des marchés actions nous invite à augmenter notre exposition aux actifs alternatifs. Le fonds Greiff Special Situations répond donc à cette classification. L'intérêt qu'il revêt est sa décorrélation face aux principaux indices actions européens.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Le fonds affiche d'excellents ratio de sharpe quel que soit l'horizon de temps choisis (1 an, 3 ans et 5ans). Il se place également dans les tous meilleurs fonds en terme de performances, et max drawdown sur les périodes 1 an et 3 ans. De plus, ce fonds alternatif a réussi à délivrer une performance positive sur les 5 dernières années, avec une volatilité totalement maîtrisée.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Le fonds qui cherche le rachat des minoritaires à plusieurs niveaux : avant annonce, OPA annoncée, opération structurelle et catalyseur en vue de la mise en place d'un accord de domination. Arrêtons nous sur ce dernier, l'accord de domination est une spécificité allemande qui permet de régir les relations entre les actionnaires majoritaires et minoritaires, et qui peut conduire à la prise de contrôle totale de l'entreprise. Le fonds est géré via 3 poches : Safety, Event et Special Situations



MOTIVATION DE LA DÉCISION

Dans ce contexte de forte volatilité sur les marchés financiers, l'équipe de gestion souhaite augmenter ses investissements dans la poche alternative du fonds. Greiff Special Situations rassemble les critères de performances et de rentabilité ciblés. De plus, ce fonds obtient de bons résultats quant à la préservation du capital.

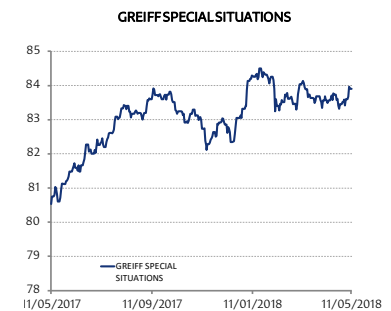
Source : Bloomberg, données retraitées, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. 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.

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 83,9
 Actif en millions : 309,66
 Devise : EUR
 Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

YTD	0,70
2017	10,10
2016	6,01
2015	5,65
2014	2,88
2013	8,10

Sharpe et Perte max recents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	2,82
Volatilité 3 ans annualisée	2,90
Sharpe Ratio 1 an	1,55
Sharpe Ratio 3 ans	1,90
Sharpe Ratio 5 ans	1,95



ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 0,70



GALILÉE
FUND ADVISOR



Performance 2017
+ 10,10



Performance 2016
+ 6,01



Performance 2015
+ 5,65



Performance 2014
+ 2,88

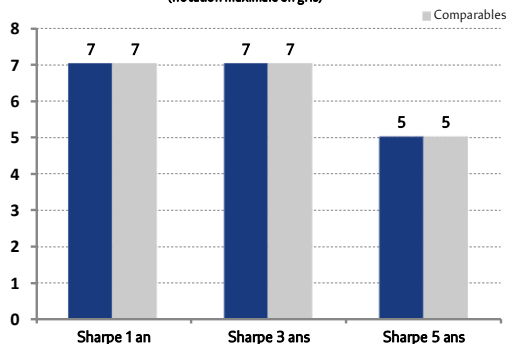


Performance 2013
+ 8,10

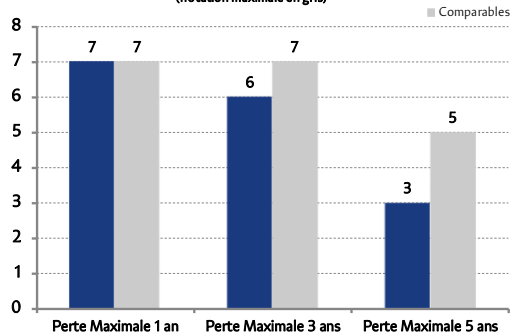


ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES

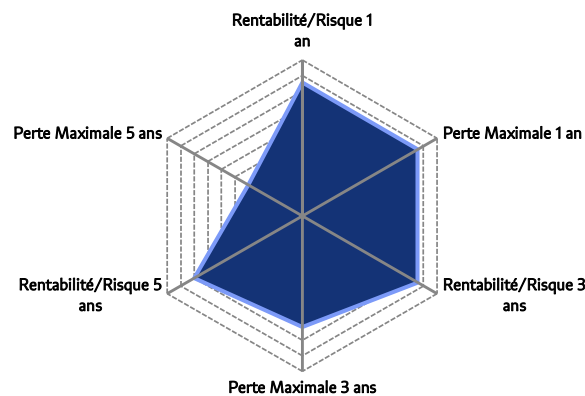
Fonds vs Comparables en Ratio de Sharpe
(notation maximale en gris)



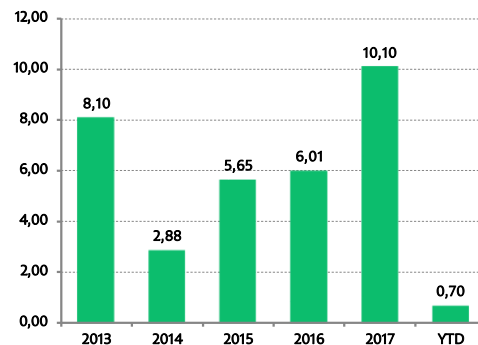
Fonds vs Comparables en Perte Maximale
(notation maximale en gris)



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