

26 Mars 2019


GALILÉE
 FUND ADVISOR

J.P. MORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES

Code ISIN : LU0115098948

Société de Gestion : J.P. Morgan

Un fonds à l'allocation flexible, basée sur les grands thèmes macroéconomiques

GALILÉE FUND ADVISOR

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


CONTEXTE DE LA DÉCISION

Le long de l'année 2018, mais également du 1^{er} trimestre 2019, la confiance des investisseurs pour l'économie mondiale a été perturbée par la situation politico-économique sur la scène internationale. Le Brexit, la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, les modifications des politiques monétaires américaine et européenne, annoncées récemment par les banques centrales, ne font que rajouter à l'agitation des marchés financiers. Il est donc primordial pour nous de prendre en considération les effets que la situation de l'économie actuelle pourrait avoir sur nos décisions d'investissement.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

L'étude quantitative du fonds laisse transparaître une gestion du risque plus efficiente sur ce fonds malgré des performances relativement plus faibles que sa catégorie. La décorrélation qu'il peut apporter et sa principale qualité.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

J.P. Morgan Global Macro est un fonds flexible qui cherche à générer de la performance, en adoptant une stratégie de gestion visant à être décorrélée du comportement des classes d'actifs traditionnelles. Le fonds peut ainsi mettre en place des stratégies de gestion alternatives, ce qui lui permet d'avoir recours à l'utilisation de levier important. La flexibilité du fonds s'exprime dans la composition du portefeuille, dont le nombre de lignes varie autour de 100 valeurs. La gestion long/short correspond à la stratégie de gestion principale employée par le fonds dans le cadre de la gestion du portefeuille.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

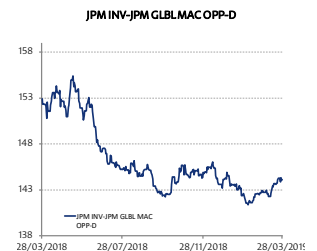
L'intégration des facteurs cités précédemment dans la gestion du portefeuille relève, à notre avis, d'une importance primordiale dans l'évaluation de la société de gestion. L'implémentation de la stratégie axée sur la réaction des classes d'actifs aux événements macroéconomiques majeurs constitue de ce fait un atout principal pour ce fonds flexible dans un environnement économique incertain d'aujourd'hui. L'aspect décorrélation représente également un atout.

Conserver

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 144,07
 Actif en millions : 5635,79
 Devise : EUR
 Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

| | |
|------|-------|
| YTD | -0,14 |
| 2018 | -3,97 |
| 2017 | 13,59 |
| 2016 | -6,13 |
| 2015 | 8,89 |
| 2014 | 11,94 |

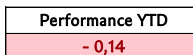
Sharpe et Perte max récents

| Risque et Sharpe | |
|-----------------------------|-------|
| Volatilité 1 an | 5,61 |
| Volatilité 3 ans annualisée | 7,37 |
| Sharpe Ratio 1 an | -1,10 |
| Sharpe Ratio 3 ans | 0,00 |
| Sharpe Ratio 5 ans | 0,58 |

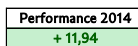
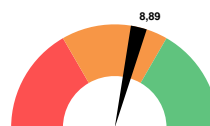
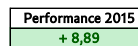
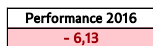
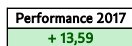
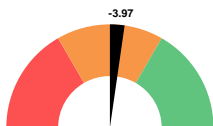
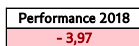
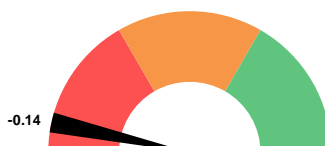
Source : Bloomberg, données retraitées, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps.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



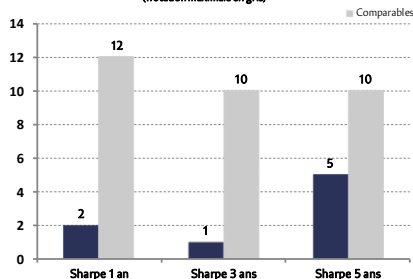
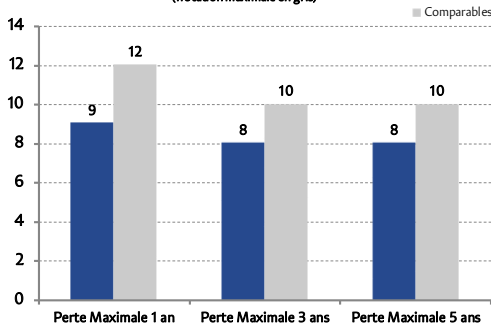
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES



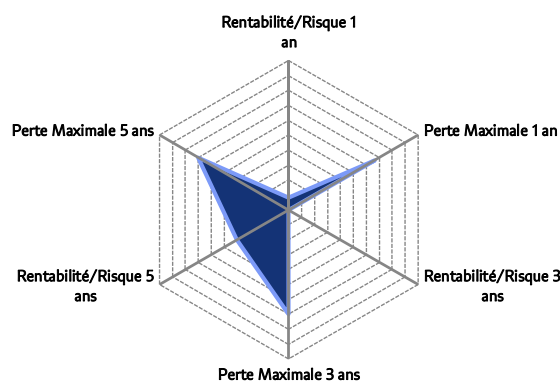
GALILÉE
FUND ADVISOR



ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES

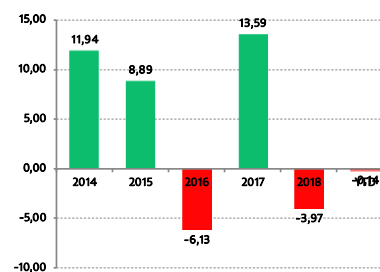
Fonds vs Comparables en Ratio de Sharpe
(notation maximale en gris)Fonds vs Comparables en Perte Maximale
(notation maximale en gris)

Radar de classement



Perte Maximale 3 ans

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