

21 décembre 2017


GALILÉE
 FUND ADVISOR

SCHELCHER PRINCE OBLIGATION MOYEN-TERME

Code ISIN : FR0010705491 Société de Gestion : Schelcher Prince Gestion

Un fonds obligataire Investment Grade & High Yield Europe

GALILÉE FUND ADVISOR

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

CONTEXTE DE LA DÉCISION

Malgré la remontée des taux réalisée graduellement par la FED, il reste aujourd'hui du potentiel de rendement qui peut être réalisé au travers d'un bond-picking rigoureux. Le High Yield continue d'offrir des rendements attractifs bien que cela soit de moins en moins vrai sur l'Investment Grade. La normalisation des politiques monétaires mondiales va, sans doute, entraîner un réajustement des investissements obligataires dans les allocations des investisseurs mondiaux. Néanmoins, il est encore opportun de s'exposer à cette classe d'actif.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Un rapide coup d'œil sur le radar permet de constater la pérennité du risk management de la société, qui obtient sur 1, 3 et 5 ans quasiment toujours les meilleurs notes. En rentrant dans le détail, on peut voir que les ratios de Sharpe pour ces périodes sont respectivement de 4,36, 2,36 et 2,61. On voit également que les performances de ce fonds sont constantes et souvent dans les tous meilleurs fonds de la catégorie.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Les gérants du fonds ont décidé d'appliquer 3 stratégies au sein de ce fonds. La première poche est dédiée au portage short duration qui génère un rendement d'environ 2 à 3 %/an. La deuxième stratégie est composée de cash & assimilés qui permet de saisir les opportunités de marchés et la 3^{ème} poche est une poche opportuniste. La pondération de ces 3 poches varient au gré des conditions de marchés, la plus importante étant souvent la stratégie de portage.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

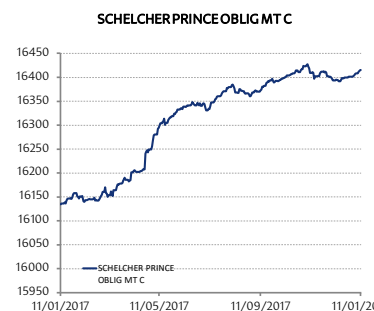
Dans ce contexte, le fonds rassemble toutes les caractéristiques nécessaires à sa conservation en portefeuille. Ses résultats successifs aux phases quantitatives et qualitatives nous confortent dans l'idée que l'équipe de gestion est à même de générer de la surperformance. Sa philosophie de gestion multi-stratégie permet de développer plusieurs facteurs indépendants de rendements au sein du fonds. Enfin, c'est un fonds qui stabilise le risque du portefeuille diversifié de Galilée FPS.

Conserver

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 16415,47
 Actif en millions : 474,91
 Devise : EUR
 Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

YTD	0,07
2017	1,89
2016	2,93
2015	0,76
2014	3,32
2013	5,66

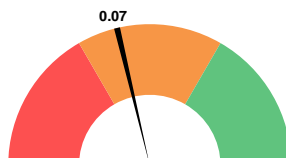
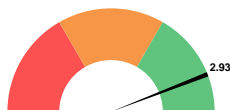
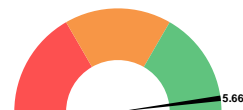
Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	0,47
Volatilité 3 ans annualisée	0,87
Sharpe Ratio 1 an	4,36
Sharpe Ratio 3 ans	2,36
Sharpe Ratio 5 ans	2,61

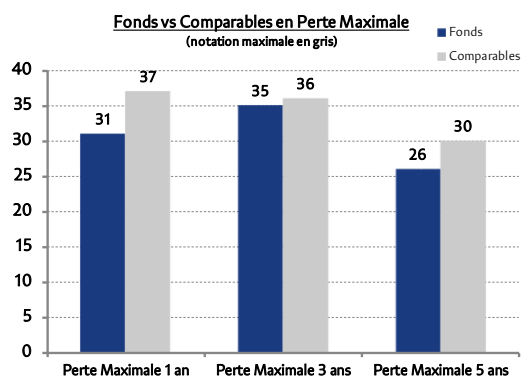
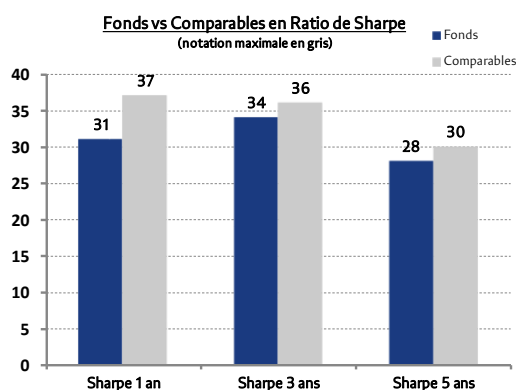
Source : Bloomberg, données retraitées, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps.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



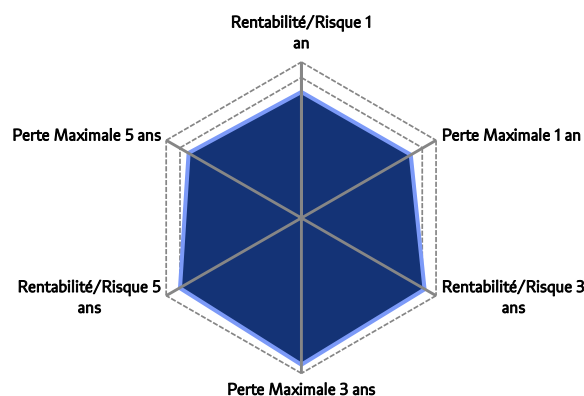
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 0,07GALILÉE
FUND ADVISORPerformance 2017
+ 1,89Performance 2016
+ 2,93Performance 2015
+ 0,76Performance 2014
+ 3,32Performance 2013
+ 5,66

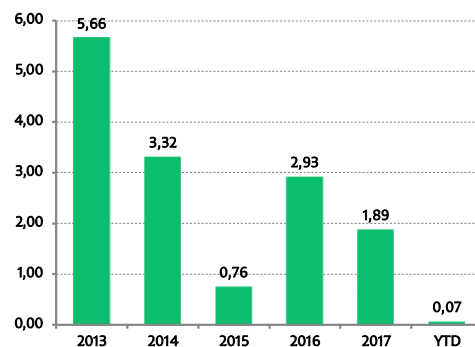
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radars 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

