

30 Juillet 2019

NORDEA EUROPEAN HIGH YIELD

Code ISIN : LU0141799097 Société de Gestion : Nordea

Profiter du resserrement des primes de risque sur le secteur du High Yield Européen

GALILÉE FUND ADVISOR10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
03 88 24 22 42
contact@galilee-fund-advisor.com**CONTEXTE DE LA DÉCISION**

La Fed et la BCE se dirigeant désormais vers des politiques monétaires plus accommodantes, les primes de risque existant sur le marché obligataire ont commencé à se resserrer. Pour rappel, on avait pu constater fin 2018 un écartement des spreads lié à la baisse importante des marchés. Ce mouvement a permis de recréer de l'attractivité sur les rendements servis par le segment obligataire « High Yield ».

**LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS**

En terme de ratio de Sharpe, le fonds se place 1^{er} sur les périodes de 3 et 5 ans et parmi les premiers fonds sur 1 an. Cette régularité se retrouve également au travers des jauges de performances ou celui-ci arrive 5 années sur 6 à se placer dans le premier tercile. A noter, néanmoins que sur la perte maximale il obtient des classements moins favorables sur 1 et 3 ans.

**LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

Le fonds géré par la société de gestion Capital Four, boutique de Nordea, possède une approche fondamentale bottom up. L'équipe de gestion est entièrement dédiée à l'expertise High Yield et possède ainsi une véritable expertise dans l'analyse des émetteurs et la génération d'alpha. Le processus d'investissement se décompose en 5 étapes : la recherche de crédit, la sélection des titres, la construction du portefeuille, le contrôle du portefeuille et la discipline de vente.

**MOTIVATION DE LA DÉCISION**

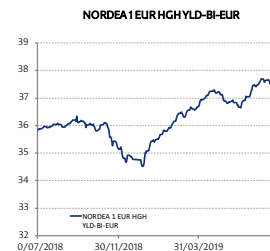
Cette situation de taux bas étant possiblement amené à perdurer, la classe d'actifs « High Yield » reste un vivier de rendements pour vos allocations. Au vu des résultats obtenus lors de l'analyse qualitative et quantitative, ce fonds nous semble rassembler les qualités nécessaires pour bénéficier de ce contexte particulier.

Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

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.

**GALILÉE**
FUND ADVISOR**Acheter**Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 37,76
Actif en millions : 4922,20
Devise : EUR
Précédente décision : -

Graphique récent (1 an)Performances récentes

YTD	8,63
2018	-3,18
2017	7,04
2016	8,09
2015	3,68
2014	5,87

Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	3,95
Volatilité 3 ans annualisée	3,97
Sharpe Ratio 1 an	1,45
Sharpe Ratio 3 ans	1,57
Sharpe Ratio 5 ans	1,25



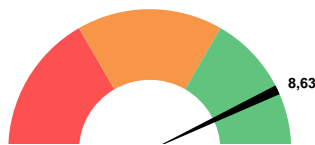
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 8,63



GALILÉE

FUND ADVISOR



Performance 2018
- 3,18



Performance 2017
+ 7,04



Performance 2016
+ 8,09



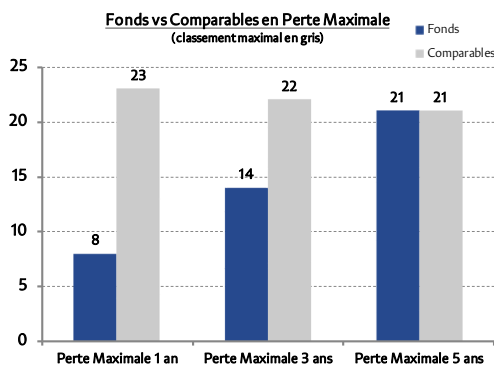
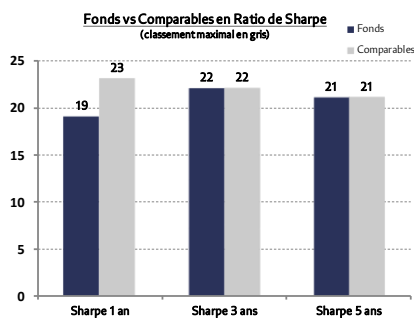
Performance 2015
+ 3,68



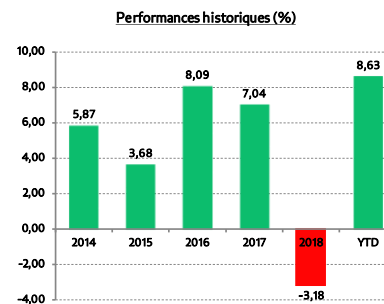
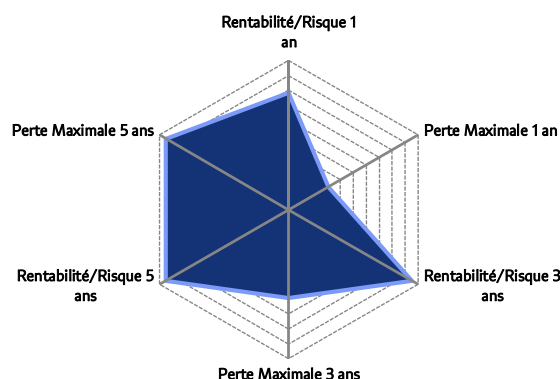
Performance 2014
+ 5,87



ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radar de classement



Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

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