

29 Octobre 2019

EDMOND DE ROTHSCHILD INCOME EUROPE

Code ISIN : LU0992632538 Société de Gestion : Edmond de Rothschild

Un fond diversifié qui recherche le rendement

GALILÉE FUND ADVISOR

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
03 88 24 22 42
contact@galilee-fund-advisor.com



CONTEXTE DE LA DÉCISION

En pleine campagne électorale américaine, en vue d'élections cruciales au Royaume-Uni, à l'arrivée d'une période de renégociation du budget italien toujours très complexe avec l'UE, dans une situation à Hong-Kong toujours très tendue, et avec une transition à la présidence de la BCE, la volatilité du marché pourrait à nouveau être accrue, mais les banques centrales restent pour l'instant, et contrairement à l'année dernière, très accommodantes et en soutien à l'économie.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Les performances du fonds sont bonnes sur les 5 dernières années. La seule année, un petit peu en retrait est l'année 2015 mais avec une performance honorable de +4,02%. En termes de ratio de Sharpe et de perte maximale, le fonds obtient des classements très corrects sur 1, 3 et 5 ans. Enfin, en 2018, il fait preuve d'une bonne résistance par rapport aux fonds de sa catégorie



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La philosophie de gestion du fonds est de rechercher des sociétés qui génèrent des Cash Flows et qui le redistribuent, le gérant, Julien de Saussure, affirme que le fonds dispose d'une meilleure capacité que ses concurrents à se déployer sur le crédit et une meilleure gestion du risque par les dérivés. Ce que nous pouvons affirmer, c'est que le fonds dispose effectivement de 5 gérants dont un gérant sur les obligations High-Yield, un gérant sur les obligations subordonnées financières et un gérant sur les couvertures dérivés, ce qui nous porte à croire que les expertises sont bien réparties au sein d'une gestion collégiale intéressante.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

La capacité du fonds à faire ses preuves au niveau de son track record, son positionnement dans le contexte actuel et l'entretien convaincant avec le gérant nous incite à faire entrer ce fonds dans notre sélection.

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.



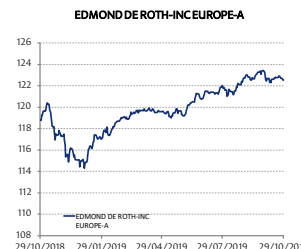
GALILÉE
FUND ADVISOR

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 122,55
Actif en millions : 452,16
Devise : EUR
Précédente décision : -

Graphique récent (1 an)



Performances récentes (%)

YTD	6,58
2018	-5,95
2017	6,01
2016	5,23
2015	4,02
2014	5,49

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	3,90
Volatilité 3 ans annualisée	3,88
Sharpe Ratio 1 an	1,02
Sharpe Ratio 3 ans	0,83
Sharpe Ratio 5 ans	11,36



ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 6,58



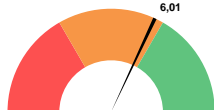
GALILÉE

FUND ADVISOR

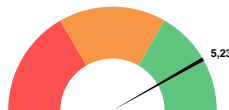
Performance 2018
- 5,95



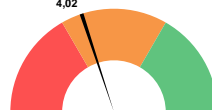
Performance 2017
+ 6,01



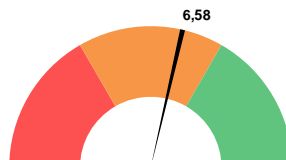
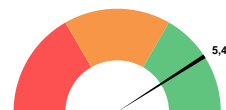
Performance 2016
+ 5,23



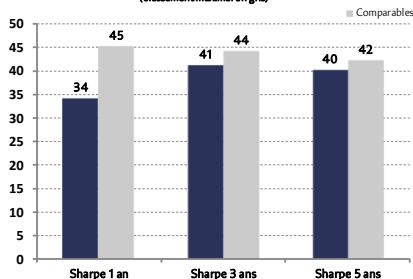
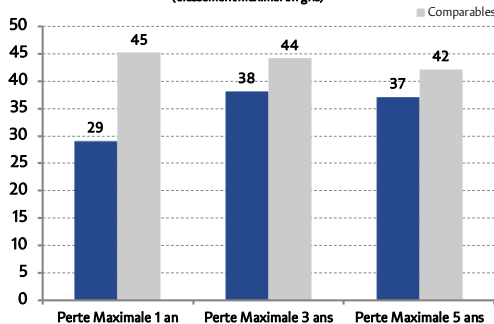
Performance 2015
+ 4,02



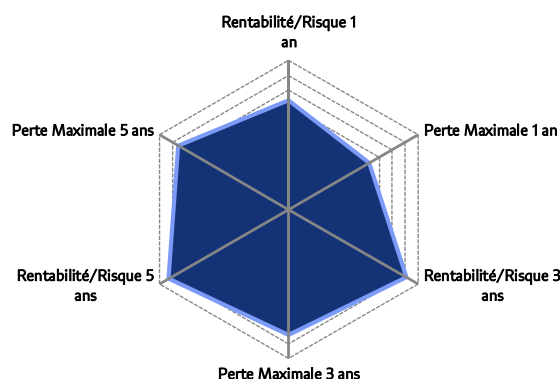
Performance 2014
+ 5,49



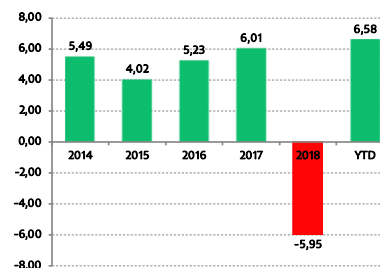
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES

Fonds vs Comparables en Ratio de Sharpe
(classement maximal en gris)Fonds vs Comparables en Perte Maximale
(classement maximal en gris)

Radar de classement



Performances historiques (%)



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