

10 Juin 2020

LFIS VISION PREMIA OPPORTUNITIES

Code ISIN : LU1010905237

Société de Gestion : LFIS

La recorrélation des actifs et ses conséquences

GALILÉE FUND ADVISOR

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
Tel. +33 (0)3 88 24 22 42
analyses@figalile.com



CONTEXTE DE LA DÉCISION

Suite à la crise sanitaire qui a touché sans distinction tous les pays du monde, les marchés financiers ont connu l'une des crises les plus rapides de l'histoire. Bien qu'à aujourd'hui un rebond significatif a eu lieu, certains modèles et process de gestion ont été mis à l'épreuve. Malheureusement, le fonds étudié a subi de plein fouet la re-corrélation des actifs, pierre angulaire des stratégies de primes de risque. La performance récente du fonds ajustée à ses métriques de risque, nous contraint à revoir notre jugement sur ce dernier.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Le fonds qui par le passé affichait des performances et des niveaux de risques satisfaisants n'a pas réussi à démontrer sa résilience dans cet environnement inédit. On constate une dégradation de tous les ratios de mesure du risque sur ces quelques mois de turbulences. De plus, la performance absolue du fonds depuis le début de l'année (-25%) ne nous semble pas adéquate avec le niveau de risque anticipé par la détention de ce fonds.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Non applicable



MOTIVATION DE LA DÉCISION

Le fonds pourrait à notre sens profiter de la décorrélation graduelle des classes d'actifs ce qui lui permettrait de redéployer les stratégies qui lui ont permis de réaliser de la performance les dernières années. Néanmoins, le contexte particulier dans lequel nous évoluons et l'éventuelle résurgence future du virus pourrait à nouveau conduire à une situation similaire à celle connue au début de l'année et donc peser sur la performance du fonds. Dans l'attente d'une meilleure visibilité, nous allégeons et le sortons de notre sélection de fonds.

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.



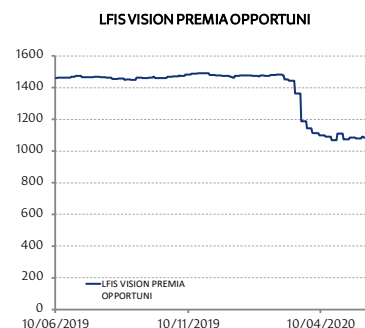
GALILÉE
FUND ADVISOR

Alléger

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 1093,41
Actif en millions : 883,83
Devise : EUR
Précédente décision : Acheter

Graphique récent (1 an)



Performances récentes (%)

YTD	- 25,31
2019	+ 5,06
2018	+ 0,19
2017	+ 3,21
2016	+ 15,76
2015	+ 9,08

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	15,95
Volatilité 3 ans annualisée	13,96
Sharpe Ratio 1 an	-1,49
Sharpe Ratio 3 ans	-0,40
Sharpe Ratio 5 ans	-0,03

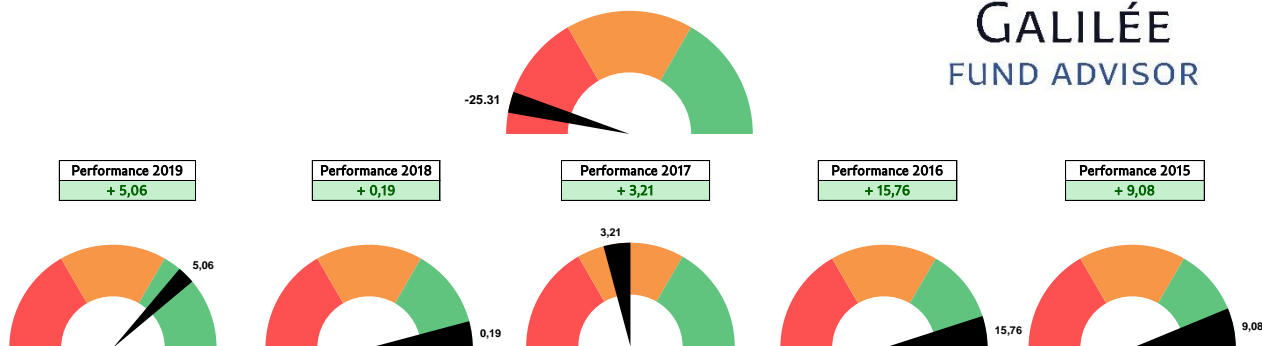


ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

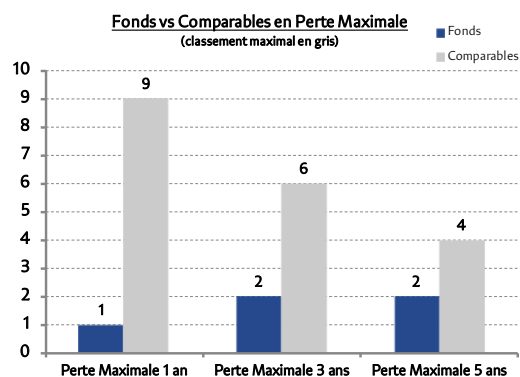
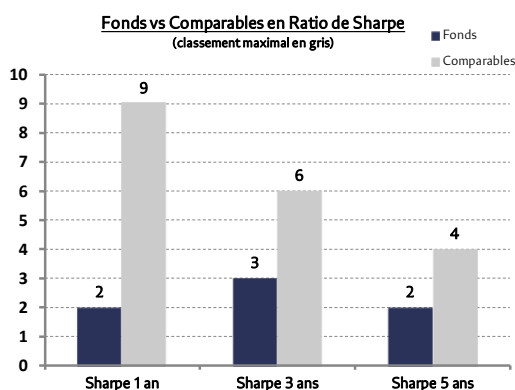
Performance YTD
-25,31



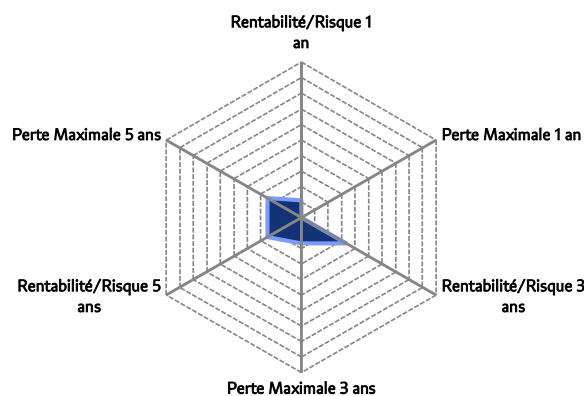
GALILÉE
FUND ADVISOR



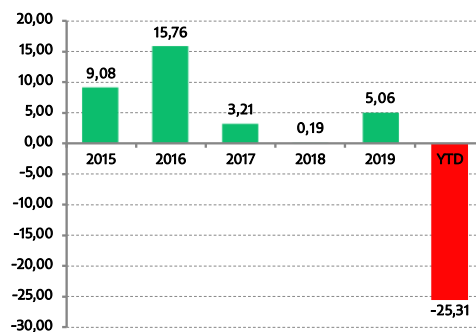
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



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

