

Nom du fonds - ISIN	EDR FUND BIG DATA A EUR - LU1244893696
Société de gestion	Edram Lux
Catégorie Quantalys	Actions Sectorielles Technologies
Gérant du fonds	Jacques-Aurélien Marcireau, Christophe Foliot. 03/11/2017

À découvrir
VL **136,86 EUR**
(02/11/2017)

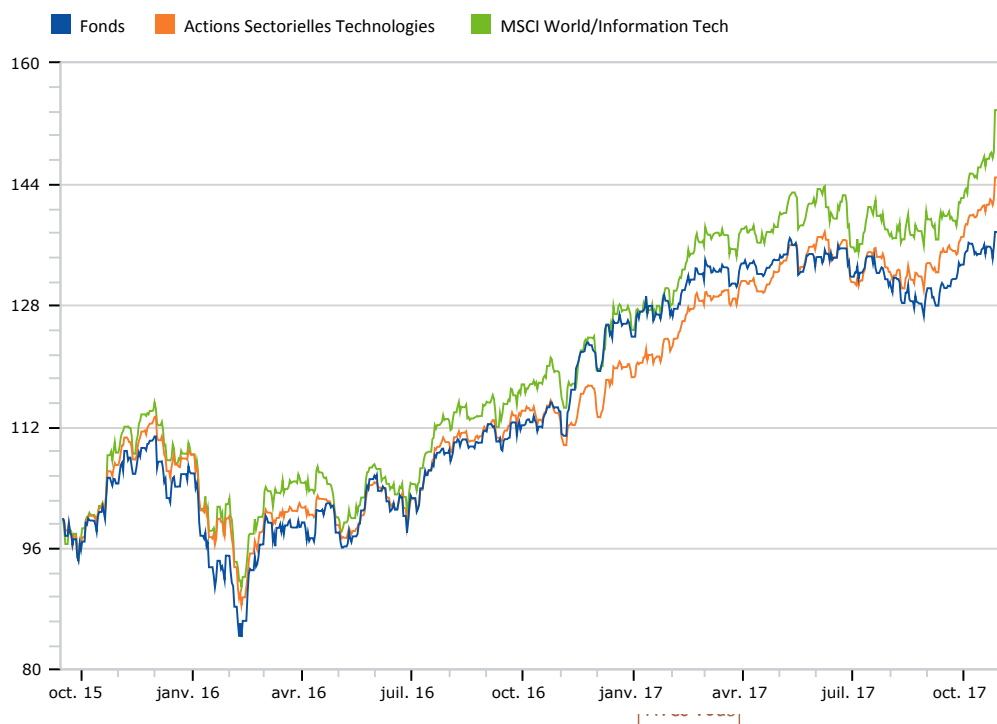
L'objectif Nortia

EDR Global Data est un fonds actions internationales dont l'objectif est de surperformer le MSCI World, sur une durée de 5 ans. Le fonds sera investi sur la thématique du Big Data à travers deux types de sociétés : les acteurs et les utilisateurs. Les premiers construisent les infrastructures, et permettent l'analyse de bases de données, tandis que les seconds entament une transformation technologique stratégique de leurs activités, qui leur permettra de créer de la valeur dans leurs activités traditionnelles. Ce fonds non couvert contre le risque de change sera investi au minimum à 60% en actions.. 03/11/2017

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

EDR Fund Big Data réalise une performance 2017 de 10,84%. Ces résultats illustrent soit un retard par rapport à la catégorie actions sectorielles technologies (perf. 2017 : 22,5%), soit l'importance pour les gérants de rester discriminants. Dans les faits, ce résultat est le fruit d'un re-balancement du portefeuille, au profit des utilisateurs du Big Data ou de sociétés technologiques aux valorisations décotées. Ces quatre derniers mois, les gérants ont allégé les pondérations des sociétés dont l'expansion de multiples ne suivait plus la croissance bénéficiaire. À titre d'exemple, la publication récente des résultats d'Alphabet (première ligne du portefeuille) a confirmé la justesse de valorisation du titre, malgré une croissance des profits et du Chiffre d'Affaires très impressionnante. En revanche, l'ensemble des GAFAs ont progressé sous l'effet de cette publication. Cela traduit des mouvements d'ETF globaux sur le secteur, qui ne tiennent pas compte de la qualité des résultats, des différences en termes de défis et de trajectoires de croissance entre ces valeurs. À ce jour, le portefeuille est ainsi équilibré entre les fournisseurs et les utilisateurs du Big Data, avec des perspectives d'upside justifiables d'un point de vue fondamental. Cette discipline de gestion s'illustre avec la vente en juin de la société américaine Square. Le spécialiste américain du paiement mobile a été sorti du portefeuille une fois son cours-cible atteint. La plus-value réalisée fut de 187% contre 350% de plus-value latente début novembre, sous l'effet des anticipations des investisseurs. Côté nouvelles valeurs, le portail web sud-coréen Naver a fait son entrée en portefeuille fin septembre (1,5%). Ce « Google coréen », peu suivi par les investisseurs est pourtant la messagerie la plus utilisée à Taïwan, au Japon, en Indonésie et en Thaïlande. Enfin, l'exposition aux acteurs traditionnels a connu peu de changements ces derniers mois, hormis l'arrivée de la société de travail temporaire Randstad. En effet, au-delà du maillage des agences locales avec les entreprises, le rachat du site de recrutement Monster, le développement de son budget IT ainsi que diverses prises de participations dans des sociétés non cotées, permettent aux gérants d'estimer une croissance des profits à 15% minimum d'ici 5 cinq ans, tant les barrières technologiques en création sont importantes. Si la thématique de l'intelligence artificielle est plus que jamais une évidence dans notre économie comme dans notre quotidien, une gestion active et discriminante nous semble pertinente pour construire une performance élevée et régulière. Seul fonds thématique « À découvrir » chez NORTIA, EDR Fund Big Data remplit cet objectif depuis sa création en septembre 2015 (performance annualisée de 16,13%). Ce fonds actions international prend tout son sens pour un investissement à la marge dans vos allocations de long terme.. 03/11/2017

Historique base 100 du 17/09/2015 au 02/11/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	10,13 %	23,26 %
Perf. 2016	17,03 %	9,43 %
Perf. 2015	-	-
Perf. 2014	-	-
Perf. 2013	-	-
Perf. 2012	-	-
Volatilité 3 ans	-	16,21 %

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

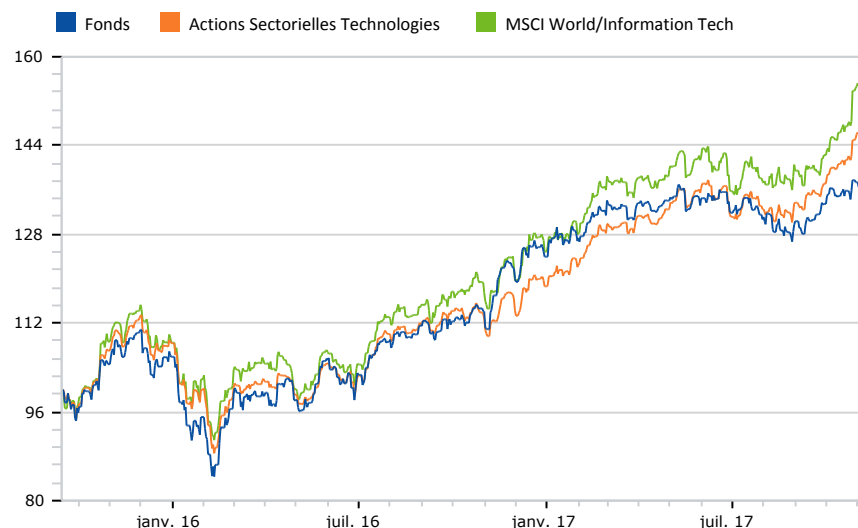
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	EDR FUND BIG DATA A EUR
Société de gestion	Edram Lux
Code ISIN	LU1244893696
Classification AMF	Pas applicable
Indice de référence	MSCI World Index
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Sectorielles Technologies
Indice de réf. Quantalys	MSCI World/Information Tech

VL 136,86 EUR
(02/11/2017)

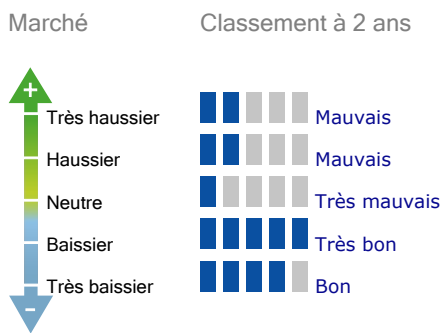
Historique base 100 du 17/09/2015 au 02/11/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 02/11/2017		
Perf. veille	-0,61 %	0,25 %
Perf. 4 semaines	0,12 %	4,74 %
Perf. 1er janvier	10,13 %	23,26 %
Perf. 1 an	22,83 %	32,04 %
Perf. 3 ans	-	-
Perf. 5 ans	-	-
Performance annuelles		
Perf. 2016	17,03 %	9,43 %
Perf. 2015	-	-
Perf. 2014	-	-
Données 1 an au 30/09/2017		
Perf. ann.	18,87 %	20,07 %
Volatilité	12,83 %	12,00 %
Sharpe	1,50	1,70

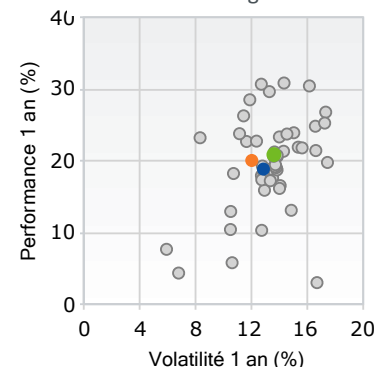
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	46 / 99	2
3 mois	90 / 94	4
6 mois	80 / 86	4
YTD	77 / 80	4
1 an	56 / 79	3
3 ans	-	-
5 ans	-	-

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 1 an	Faible	Fort
Perf. ann.	18,87 %	
Surperf. ann.	-2,02 %	
Ecart de suivi	6,84 %	
Ratio d'info	-0,30	
Beta	0,82	

Indicateurs de risque

Valeurs à 1 an	Par rapport à la cat
Volatilité	12,83 % Bon
Perte max	7,52 % Mauvais
DSR	7,27 % Bon
Beta bais.	0,66 Bon
VAR	-2,76 % Bon

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part convertie	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,7 %
Surperformance	Oui
Courants	2,39 %
Actif au 02/11/2017	
Actif net de la part	134 M EUR
Actif net global	236 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	12,17 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

