

Nom du fonds - ISIN R VALOR F - FR0011261197
Société de gestion Rothschild Asset Management
Catégorie Quantalys Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds Yoann Ignatiew.

À découvrir
VL 1 917,98 EUR
(09/07/2018)

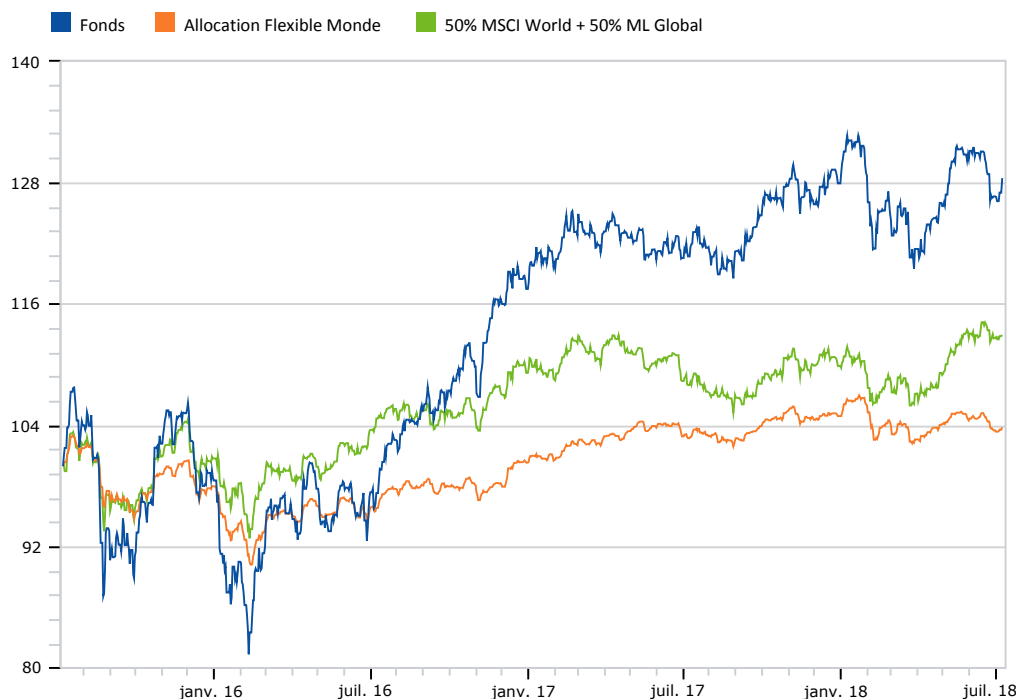
L'objectif Nortia

L'objectif de R Valor est de réaliser une performance absolue à horizon cinq ans, à travers un portefeuille dont l'exposition aux actions internationales et aux d'obligations variera de 0 à 100%. Le gérant sélectionnera des sociétés qui bénéficient d'une croissance durable et d'une situation dominante dans leurs secteurs respectifs et le portefeuille obligataire pourra détenir jusque 20% de dette spéculative et 10% de non noté, avec une sensibilité comprise entre -1 et +9. Le fonds n'est pas couvert contre le risque de change et son exposition brute maximale pourra être de 200%.09/07/2018

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

Valor maintient son avance sur sa catégorie, malgré une période boursière mouvementée (perf. YTD -0,71% vs -1,3%). Concentré autour de 45 titres, ce fonds flexible tire, en effet, profit de ses convictions marquées sur les valeurs cycliques. À titre d'exemple, le secteur financier (17%) accompagne toujours la croissance de l'épargne nord-américaine et asiatique via les valeurs Morgan Stanley, Citigroup, l'assureur Ping An of China ou encore Manulife au Canada. Bien que récemment allégées (14%), les valeurs technologiques constituent l'un des principaux contributeurs à la performance de ces derniers mois. On y retrouve par exemple, Apple, Google, Alibaba ou encore Facebook qui a été renforcé par opportunisme durant l'affaire Cambridge Analytics. Côté matières premières, l'exposition au pétrole (parapétrolières et producteurs américains) a été renforcée pendant l'été 2017, et poursuit sa progression depuis quelques mois. Le secteur minier n'est pas en reste, et l'exploitation aurifère bénéficie notamment d'un environnement favorable : hausse des taux, hausse du dollar, et baisse des réserves d'or physique. Enfin, l'exposition aux valeurs européennes (20%) est, quant à elle, centrée sur les valeurs industrielles (Air Liquide, Safran et Schneider) et le luxe. Au total, le fonds est exposé au risque de change (60%), principalement sur le dollar américain, canadien, hongkongais et sur le yuan. R Valor a réalisé une performance annualisée cinq ans de 15,6% vs 4,11% pour sa catégorie avec une volatilité deux fois plus élevée (14,7% vs 6,3%). Ces bons résultats sont le fruit d'une gestion flexible de convictions, tournée sur les actions internationales. Elle conviendra aux investisseurs désireux de dynamiser leurs sources de rendements et de risque, sur un horizon de placement de long terme. 09/07.2018

Historique base 100 du 09/07/2015 au 09/07/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	0,40 %	-1,06 %
Perf. 2017	8,89 %	4,60 %
Perf. 2016	19,20 %	2,39 %
Perf. 2015	3,92 %	3,28 %
Perf. 2014	14,98 %	5,99 %
Perf. 2013	23,59 %	7,51 %
Volatilité 3 ans	15,68 %	6,34 %

[Avec Vous]

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

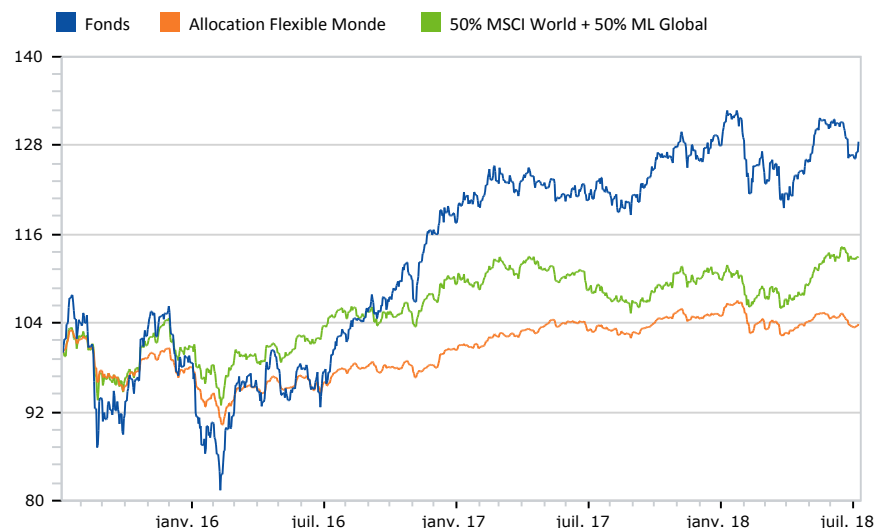
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	R VALOR F
Société de gestion	Rothschild Asset Management
Code ISIN	FR0011261197
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL 1 917,98 EUR
(09/07/2018)

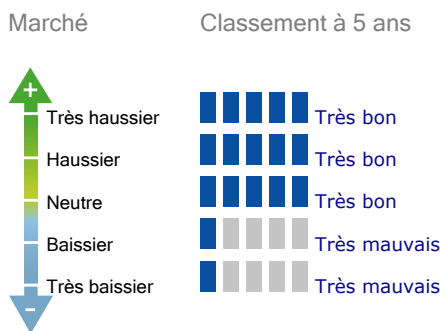
Historique base 100 du 09/07/2015 au 09/07/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 09/07/2018		
Perf. veille	1,12 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	-1,91 %	-0,87 %
Perf. 1er janvier	0,40 %	-1,06 %
Perf. 1 an	6,40 %	1,05 %
Perf. 3 ans	27,20 %	3,64 %
Perf. 5 ans	75,76 %	20,98 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	8,89 %	4,60 %
Perf. 2016	19,20 %	2,39 %
Perf. 2015	3,92 %	3,28 %
Données 3 ans au 30/06/2018		
Perf. ann.	7,28 %	0,85 %
Volatilité	15,68 %	6,34 %
Sharpe	0,48	0,18

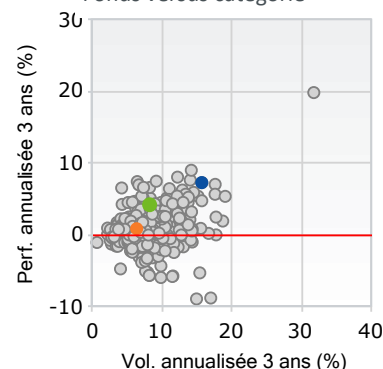
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	915 / 941	4
3 mois	86 / 927	1
6 mois	320 / 898	2
YTD	320 / 897	2
1 an	62 / 850	1
3 ans	10 / 678	1
5 ans	4 / 520	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	7,28 %	
Surperf. ann.	3,08 %	
Ecart de suivi	9,49 %	
Ratio d'info	0,32	
Beta	1,66	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	15,68 % Très mauvais
Perte max	-24,47 % Très mauvais
DSR	11,00 % Très mauvais
Beta bais.	1,92 Très mauvais
VAR	-3,63 % Très mauvais

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,8 %
Surperformance	Néant
Courants	1,92 %
Actif au 09/07/2018	
Actif net de la part	774 M EUR
Actif net global	2 027 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	9,24 %
Gérant	Yoann Ignatiew. 06/10/201.

Profil de risque DICI

