

Nom du fonds - ISIN	R-CO VALOR F - FR0011261197
Société de gestion	Rothschild & Co AM Europe
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds	Yoann Ignatiew and Charles-Edouard Bilbault. 07/04/2019

À découvrir
VL 1 992,52 EUR
(05/04/2019)

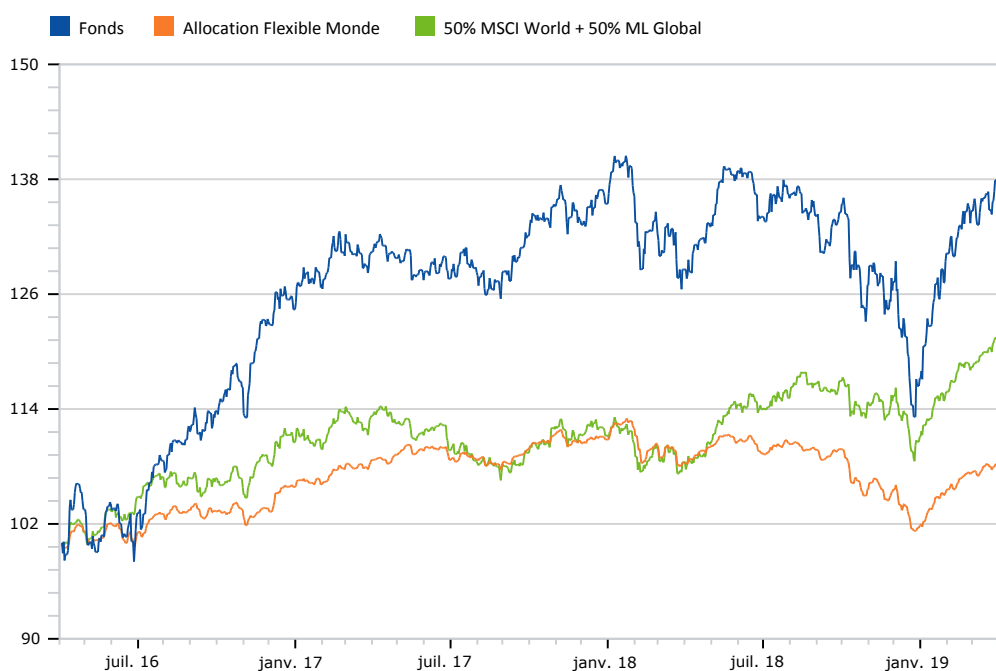
L'objectif Nortia

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 jusqu'à 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%.. 07/04/2019

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

Alors que les allocations en assurance-vie souffrent d'un biais géographique marqué sur les actifs européens, R CO Valor continue d'offrir une gestion attractive sur les actions internationales : performance annualisée 5 ans de 9,3% vs 2,6% et 2,3% pour les fonds flexibles internationaux et européens. Depuis le début d'année le rebond du marché n'aura d'ailleurs pas échappé aux gérants qui réalisent une performance de 19,5% ytd (vs 6,9% pour sa catégorie). Ce résultat est le fruit d'un portefeuille concentré autour d'une quarantaine de valeurs et d'un taux d'exposition élevé (93%). En 2019 l'allocation est orientée autour de trois stratégies : la Chine, les trade war et l'économie domestique américaine, et elle conserve un biais sur les valeurs technologiques (25%). Avec 17% d'exposition, la Chine représente l'une des principales expositions géographiques et devrait continuer son renforcement ces prochaines années. Pour l'heure, certains ajustements ont été réalisés afin d'accompagner le changement de comportement du consommateur chinois, plus tourné vers l'épargne aujourd'hui. Parmi les dix premières valeurs, on retrouve ainsi le distributeur Alibaba, l'assureur Ping An ou encore la société de paiement en ligne, de réseau social et de publicité digitale Tencent (respectivement 3,7%, 3,7% et 2,7% du fonds). La thématique de l'économie domestique américaine se traduit par une position dans le secteur du transport : l'activité des sociétés de chemins de fer reflétant efficacement la dynamique de l'économie américaine. Le fonds est également exposé au secteur financier via les banques américaines et chinoises. Les gérants soulignent que ces actifs ont vu leur rentabilité augmenter. Ils apprécient également la solidité de leurs bilans financier autant que leurs avancées sur le volet digital. Enfin Charles Edouard Bilbault souligne leur certaine « défensivité » en cas de récession américaine et dans le contexte d'une éventuelle re-stimulation du crédit par les banques centrales. En parallèle, le retour du secteur de la santé via les pharmacies et les biotechnologies (13%) est à souligner. Il a notamment joué son rôle de décorrélation au 4e trimestre. Pour terminer sur la croissance domestique, le fonds profite du développement du marché du luxe aux USA ainsi que de l'allègement des luttes anticorruption en Chine sur l'horlogerie via Richemont et LVMH (5,5%). Coté exposition aux minières et matières premières, le cuivre ayant fortement souffert l'an passé de vente à découvert, car pris en étau dans le contexte de trade war, les gérants maintiennent leur exposition au cuivre et au charbon métallurgique (5%) qui présentent des perspectives de hausses élevées. Le biais de R Valor sur les minières canadiennes est également conservé (6%) et a bénéficié d'une forte activité de M&A comme avec le rachat de Rangold par Barrick début janvier. Si la qualité de la gestion de ce fonds flexible vous séduit, vous serez sûrement intéressé de suivre la version moins dynamique de cette stratégie, avec R CO Valor Balanced, le dernier né Rothschild dans la famille des diversifiés.. 07/04/2019

Historique base 100 du 05/04/2016 au 05/04/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	20,54 %	7,43 %
Perf. 2018	-13,47 %	-8,11 %
Perf. 2017	8,89 %	4,70 %
Perf. 2016	19,20 %	2,66 %
Perf. 2015	3,92 %	3,44 %
Perf. 2014	14,98 %	6,03 %
Volatilité 3 ans	12,56 %	5,32 %

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

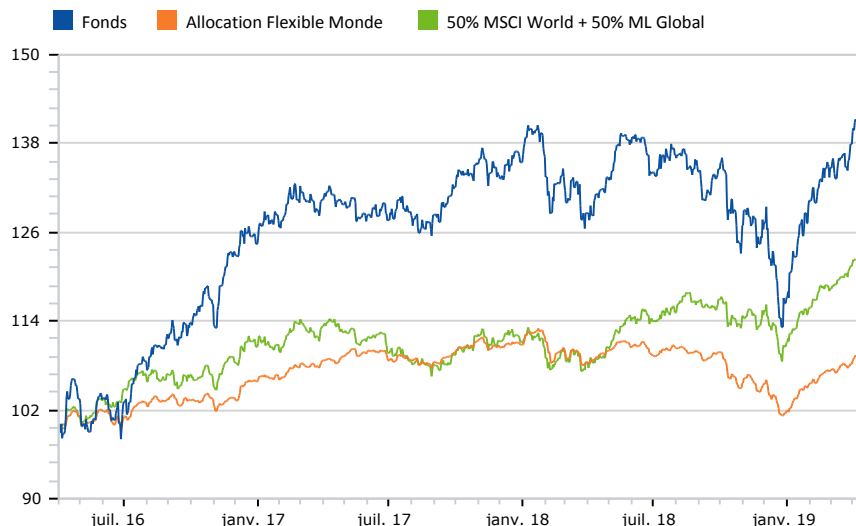
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	R-CO VALOR F
Société de gestion	Rothschild & Co AM Europe
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 1 992,52 EUR
(05/04/2019)

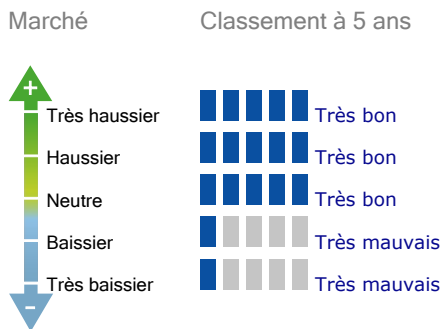
Historique base 100 du 05/04/2016 au 05/04/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 05/04/2019		
Perf. veille	0,30 %	0,09 %
Perf. 4 semaines	6,02 %	2,21 %
Perf. 1er janvier	20,54 %	7,43 %
Perf. 1 an	9,02 %	0,59 %
Perf. 3 ans	42,81 %	9,84 %
Perf. 5 ans	57,46 %	13,76 %
Performance annuelles		
Perf. 2018	-13,47 %	-8,11 %
Perf. 2017	8,89 %	4,70 %
Perf. 2016	19,20 %	2,66 %
Données 3 ans au 31/03/2019		
Perf. ann.	10,90 %	2,54 %
Volatilité	12,56 %	5,32 %
Sharpe	0,90	0,55

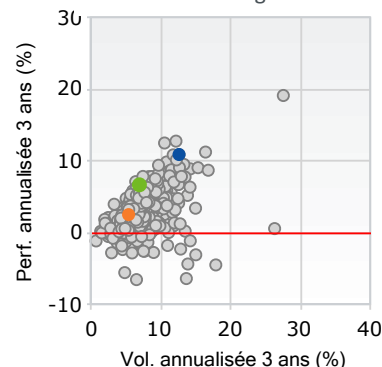
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	49 / 1023	1
3 mois	2 / 1013	1
6 mois	90 / 969	1
YTD	2 / 1013	1
1 an	75 / 926	1
3 ans	8 / 717	1
5 ans	13 / 565	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	10,90 %	
Surperf. ann.	4,21 %	
Ecart de suivi	8,06 %	
Ratio d'info	0,52	
Beta	1,48	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	12,56 % Très mauvais
Perte max	-19,42 % Très mauvais
DSR	8,49 % Très mauvais
Beta bais.	1,67 Très mauvais
VAR	-3,32 % 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	1,94 %
Actif au 04/04/2019	
Actif net de la part	819 M EUR
Actif net global	2 144 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	22,94 %
Gérant	Yoann Ignatiew and Charle.

Profil de risque DICI

