

12 Juillet 2017


GALILÉE
 FUND ADVISOR

Comgest Growth Asia Pac (ex-Japan)

Code ISIN : IE00B16C1G93 Société de Gestion : Comgest

Un fonds permettant de profiter de la résilience de la croissance économique en Asie et tout particulièrement en Chine

GALILÉE FUND ADVISOR

 Département analyse de fonds
 10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
 contact@galilee-fund-advisor.com

Contexte de la décision

Août 2015, les marchés financiers tremblaient par peur de voir la croissance chinoise ralentir et passer sous l'objectif symbolique des 6% du PIB/an. Deux ans plus tard, ce pays montre des fondamentaux en nette amélioration avec des anticipations de croissance revues à la hausse autour des 6,5%. Dans son sillon, son voisin indien et les pays d'Asie Pacifique semblent s'inscrire dans cette même dynamique. De plus, au travers des multiples de valorisation, les marchés actions concernés semblent réserver encore du potentiel.

Les résultats de l'analyse quantitative du fonds

Les résultats de l'analyse quantitative montrent que l'OPC arrive dans le peloton des meilleurs fonds en terme de Sharpe et cela sur 1, 3 et 5 ans. Cela s'accompagne d'une volatilité maîtrisée que nous pouvons apprécier également via la perte maximale mesurée. Le fonds protège mieux le capital de ses investisseurs sur 3 et 5 ans que la plupart de ses comparables.

Les résultats de l'entretien avec la société de gestion

Le fonds Comgest Asie (Ex Japan) a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille composé de sociétés de qualité et de croissance, établies ou exerçant la majeure partie de leurs activités en Asie hors Japon mais incluant le sous-continent indien. En ce moment, le fonds est surpondéré en Chine, en Inde et en Corée par rapport à son benchmark le MSCI AC Asia Ex Japan. Les secteurs technologiques, consommations cycliques et services financiers représentent plus de 60% de son portefeuille.

Motivation de la décision

Au sein de l'allocation de la poche actions du fonds Galilée Fund Picking Strategy, l'objectif est de participer à la reprise de la croissance mondiale. Exposé sur les principales zones que sont les Etats Unis, l'Europe et le Japon, nous recherchions un fonds diversifiant qui englobe la zone émergente asiatique qui représente pour nous un potentiel plus important que les pays émergents dans l'ensemble. Ce fonds exposé aux valeurs cycliques mais relativement peu volatil à retenu notre attention.

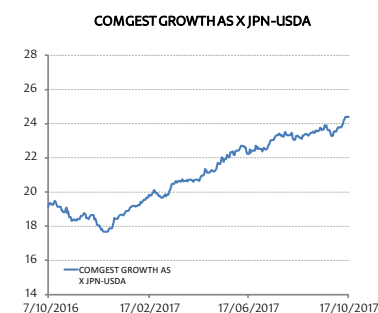
Source : Bloomberg, données retraitées, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. 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.

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 24,39
 Actif en millions : 556,37
 Devise : USD
 Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

YTD	36,49
2016	2,94
2015	-0,86
2014	23,57
2013	8,00
2012	9,88

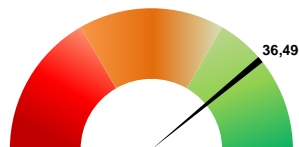
Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	9,28
Volatilité 3 ans annualisée	14,32
Sharpe Ratio 1 an	2,82
Sharpe Ratio 3 ans	1,03
Sharpe Ratio 5 ans	0,94



GALILÉE
FUND ADVISOR

Performance YTD
+ 36,49



Performance 2016
+ 2,94



Performance 2015
- 0,86



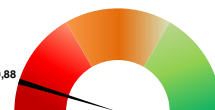
Performance 2014
+ 23,57



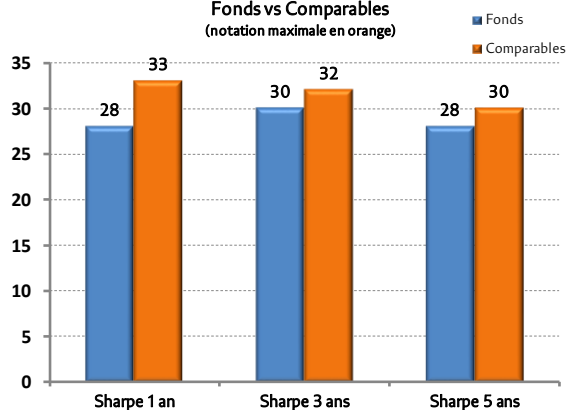
Performance 2013
+ 8,00



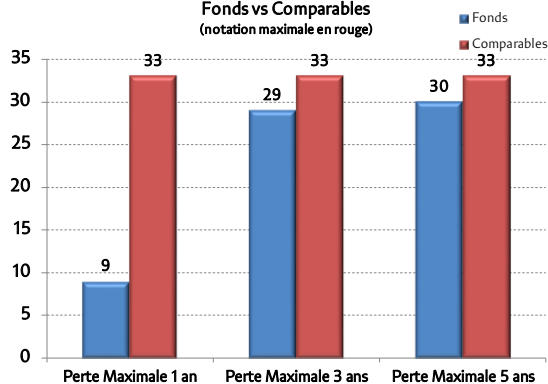
Performance 2012
+ 9,88



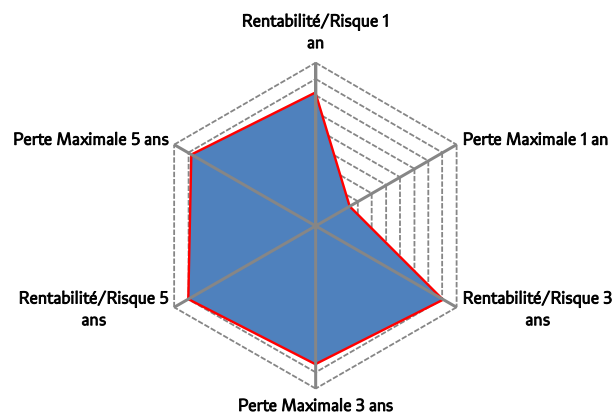
Fonds vs Comparables
(notation maximale en orange)



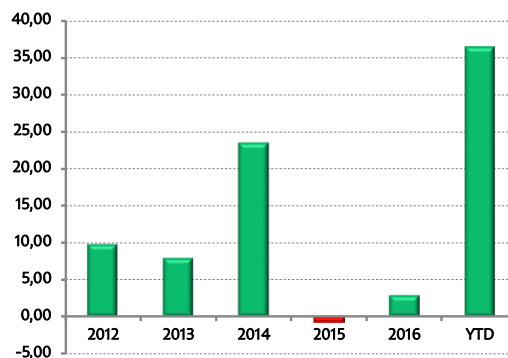
Fonds vs Comparables
(notation maximale en rouge)



Radar de classement



Performances historiques



Source : Bloomberg, données retraitées, 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