

17 janvier 2018

FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS

Code ISIN : LU0626262082 Société de Gestion : Franklin Templeton

Un fonds actions pour jouer la reprise émergente

GALILÉE FUND ADVISOR

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

 CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les actions émergentes représentaient la seule classe d'actifs non représentée dans l'exposition Actions du portefeuille. Au vu de l'accélération de la croissance mondiale établie dans les projections du FMI qui la porte à 3,7% en 2017 et 3,9% en 2018 et 2019, les pays émergents devraient largement profiter de cette revalorisation. Il existe deux principaux risques provenant des Etats-Unis : l'appréciation du dollar lié à la remontée des taux de la FED et certaines mesures protectionnistes de la nouvelle administration Trump, mais cela ne semble pas impacter la reprise des économies émergentes de manière significative et durable.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Avant d'analyser les résultats obtenus, il est important de mentionner que l'équipe de gestion a été modifiée au cours de l'année 2015, c'est pourquoi les résultats antérieurs à cette date ne sont pas pertinents dans l'analyse. Depuis 2015, le fonds se classe dans les tous premiers fonds en terme de performances. Avec un ratio de Sharpe 1 an à 3,32 ; le fonds démontre sa capacité à générer de l'Alpha. Les gérants contrôlent également la volatilité du fonds, on constate cela au travers du Max Drawdown qui obtient une très bonne note sur 1 an.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Comme énoncé précédemment, le fonds a connu un renouvellement des équipes de gestion en 2015, suite à l'annonce du départ de Mark Mobius. La reprise de la stratégie par Carlos Hardenberg et la nomination de co-gérants ont contribué à en modifier le profil de manière positive. Un département d'analyse macro & flux contribue maintenant à la gestion du fonds et il y a eu un affinement du process de sélection de titres qui n'est plus seulement une approche Bottom-Up Value comme précédemment.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

Dans ce contexte, le fonds nous permet de diversifier encore un peu plus notre exposition sur les actions. Nous resterons néanmoins très attentifs au niveau de valorisations relatif aux économies émergentes, au pilotage des niveaux de dette en Chine et aux mauvaises nouvelles géopolitiques pouvant provenir des États-Unis et de la Corée du Nord.

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.



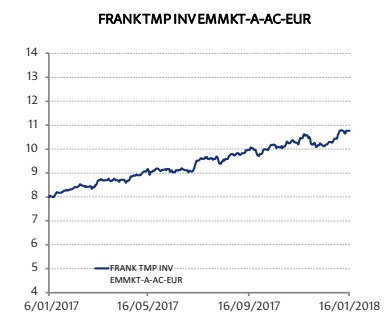
GALILÉE
FUND ADVISOR

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 10,76
Actif en millions : 989,34
Devise : EUR
Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

YTD	3,07
2017	34,36
2016	15,45
2015	-20,17
2014	-7,67
2013	-1,62

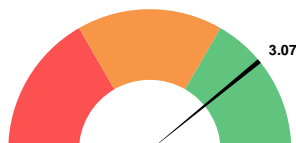
Sharpe et Perte max recents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	10,45
Volatilité 3 ans annualisée	14,46
Sharpe Ratio 1 an	3,32
Sharpe Ratio 3 ans	0,60
Sharpe Ratio 5 ans	0,24



ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 3,07

GALILÉE
FUND ADVISOR

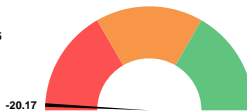
Performance 2017
+ 34,36



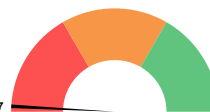
Performance 2016
+ 15,45



Performance 2015
- 20,17



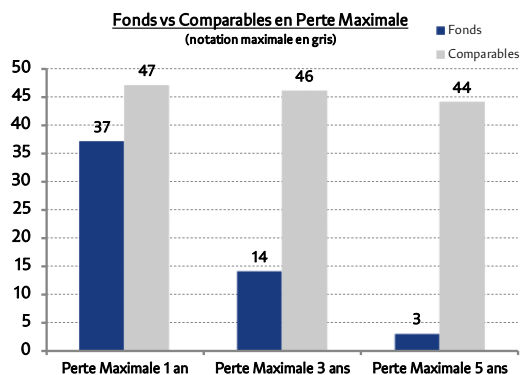
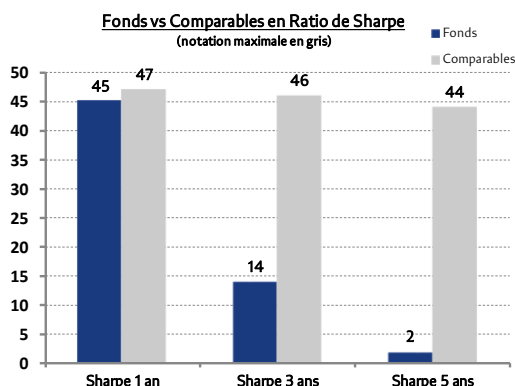
Performance 2014
- 7,67



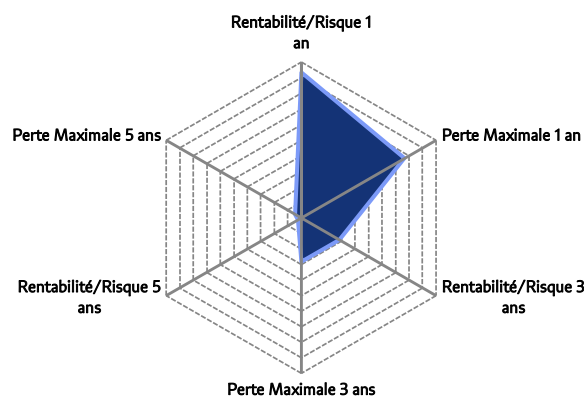
Performance 2013
- 1,62



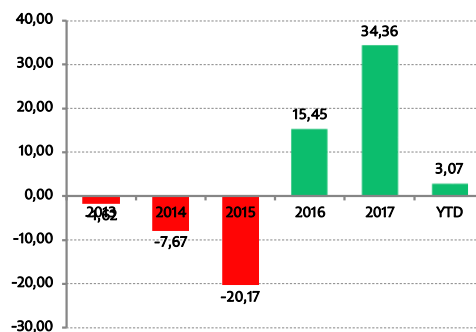
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radar de classement



Performances historiques (%)



Source : Bloomberg, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures.

Avertissement : 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 expliquer une décision prise dans le cadre de la gestion du fonds Galilée Fund Picking Strategy en interne à la Financière Galilée uniquement et l'exploitation des résultats communiqués ne peut être en aucun cas assimilée à un conseil en investissement. La comparaison des fonds ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement objective ou exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Toute utilisation à des fins publicitaires ou commerciales par un particulier ou un professionnel est strictement interdite.

Décision d'arbitrage



Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre