

26 Juin 2019


**GALILÉE**  
 FUND ADVISOR

## FIDELITY ASIA PACIFIC OPPORTUNITIES

Code ISIN : LU0820712619 Société de Gestion : Fidelity

Profiter de l'attractivité des valorisations asiatiques

### GALILÉE FUND ADVISOR

 10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg  
 03 88 24 22 42  
 contact@galilee-fund-advisor.com

### CONTEXTE DE LA DÉCISION

Animées par la guerre commerciale, les bourses asiatiques ont reculé significativement en 2018. Le léger rebond connu début 2019 a été remis rapidement en question en mai sur fonds de reprise des tensions commerciales. Ce contexte a été propice à un dégonflement de valorisation des actions asiatiques et particulièrement chinoises. En effet, les statistiques économiques montrent que la Chine est durement touchée par ce conflit, néanmoins ce pays a mis en place des politiques fiscales et monétaires afin de soutenir son économie.



### LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Dans son univers de fonds comparables, Fidelity Asia Pacific Opportunities semble maîtriser parfaitement les risques à en juger par son radar quasi parfait montrant qu'il obtient pratiquement la meilleure note sur chacune des métriques concernées. La stabilité qu'il affiche sur son ratio de Sharpe et sa perte maximale sur les périodes de 1, 3 et 5 ans est un facteur déterminant à prendre en compte.



### LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Le fonds est concentré en moyenne autour de 25 à 35 lignes. Le gérant Anthony Srom, véritable stock picker, attache une importance particulière à rechercher des valeurs décorréées entre elles pour maîtriser la volatilité de son fonds. Ce qui nous paraît important sur ce type de marchés. Son allocation présente une active money de plus de 90% par rapport à son indice de référence.

Le fonds est sur pondéré sur la Chine et Hong Kong car les valorisations sont plus attractives qu'en Inde ou en Australie.



### MOTIVATION DE LA DÉCISION

Les excellentes notes obtenues à l'analyse quantitative et le positionnement actuel du fonds nous conduisent à le conseiller à l'achat. Sa surexposition sur la Chine et Hong Kong est selon nous l'un des principaux catalyseurs de performance à moyen terme. Néanmoins, nous sommes contraints de nuancer notre analyse en indiquant que la performance des indices sous jacents reste intimement liée à la résolution du conflit commercial.

### Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

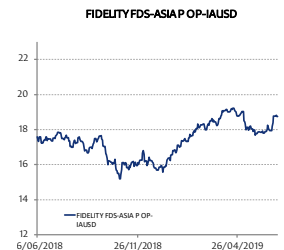
Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une 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 : 18,74  
 Actif en millions : 358,15  
 Devise : USD  
 Précédente décision : Aucune

### Graphique récent (1 an)



### Performances récentes

YTD	17,49
2018	-10,89
2017	41,95
2016	10,23
2015	-1,55
2014	3,20

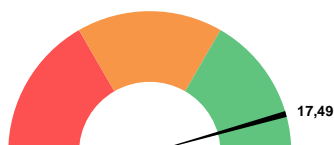
### Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	15,38
Volatilité 3 ans annualisée	14,69
Sharpe Ratio 1 an	0,31
Sharpe Ratio 3 ans	0,84
Sharpe Ratio 5 ans	0,62



## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

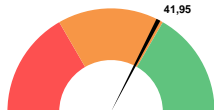
Performance YTD
+ 17,49

GALILÉE  
FUND ADVISOR

Performance 2018
- 10,89



Performance 2017
+ 41,95



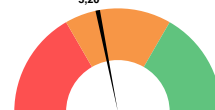
Performance 2016
+ 10,23



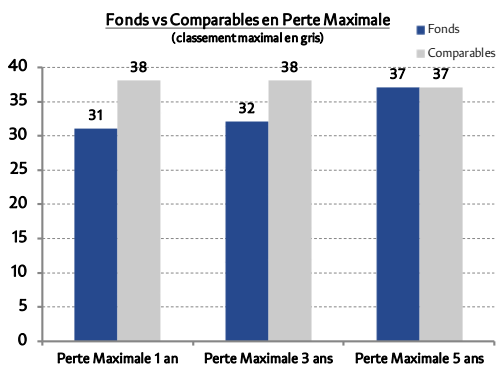
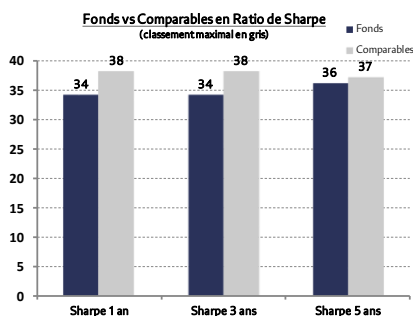
Performance 2015
- 1,55



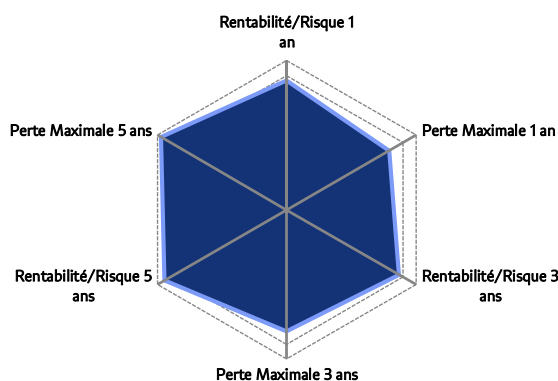
Performance 2014
+ 3,20



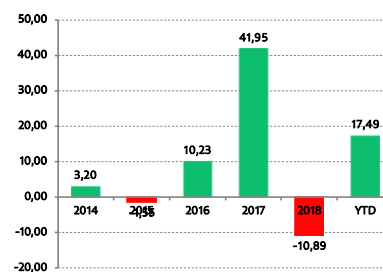
## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



## Radar de classement



## Performances historiques (%)



## Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

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