

13 Novembre 2019

FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY

Code ISIN : LU0099574567 Société de Gestion : Fidelity International

Bénéficiaire de la croissance structurelle des valeurs technologiques

GALILÉE FUND ADVISOR

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

 CONTEXTE DE LA DÉCISION

Après un 4^{ème} trimestre 2018 de forte correction sur les marchés actions, l'année 2019 est marquée par une reprise de la tendance haussière sur l'ensemble des places mondiales. Le secteur de la technologie affiche une performance majeure à l'échelle globale (l'indice MSCI World IT est en hausse de +36,3% YTD) tandis que les actions américaines du secteur sont en progression de +27,1% depuis le début de l'exercice (indice Nasdaq Composite). Soutenues par des megatrends telles que la digitalisation et la robotique, les entreprises technologiques affichent pour la plupart une forte croissance de leurs résultats.

 LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Après deux années en demi-teinte en termes de performances relatives aux fonds comparables (2018 : +0,49% et 2017 : +19,41%), le fonds Fidelity Global Technology renoue cette année avec son track-record de qualité (+39,31% YTD et parmi les meilleurs de la catégorie entre 2014 et 2016). Ajustées du risque, le fonds affichent de solides performances, illustrées par l'un des meilleurs classement par ratio de Sharpe sur 1 an, 3 ans et 5 ans. Le Max Drawdown semble également mieux maîtrisé depuis 1 an et 3 ans.

 LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La philosophie de gestion du fonds réside dans la compréhension des enjeux du secteur technologique au sens large, donnant lieu à des investissements dans des entreprises de qualité capables de devenir des leaders de leurs industries au cours des années suivantes. Un focus particulier est apporté sur l'analyse des grandes tendances d'innovation et des mutations technologiques afin d'identifier les potentiels gagnants futurs. Ainsi, des thèmes d'investissements porteurs ont été identifiés par le gérant au sein de l'industrie des semi-conducteurs, de la communication (développement de la 5G), de l'électrification des véhicules ou encore des jeux vidéos. A noter que le fonds est exposé à 63% aux actions technologiques américaines et à 17% aux marchés émergents (Chine principalement).

 MOTIVATION DE LA DÉCISION

Malgré des performances sectorielles majeures au cours des 5 dernières années, nous estimons que les tendances de fonds portant la croissance des entreprises technologiques sont loin d'être épuisées. Nous optons pour une recommandation positive sur le fonds Fidelity Global Technology, dont le positionnement devrait pouvoir capter la croissance structurelle des sociétés dans lesquelles le fonds est investi au cours des prochaines années.

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.



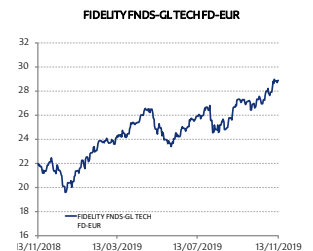
GALILÉE
FUND ADVISOR

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 28,9
Actif en millions : 4461,60
Devise : EUR
Précédente décision : -

Graphique récent (1 an)



Performances récentes (%)

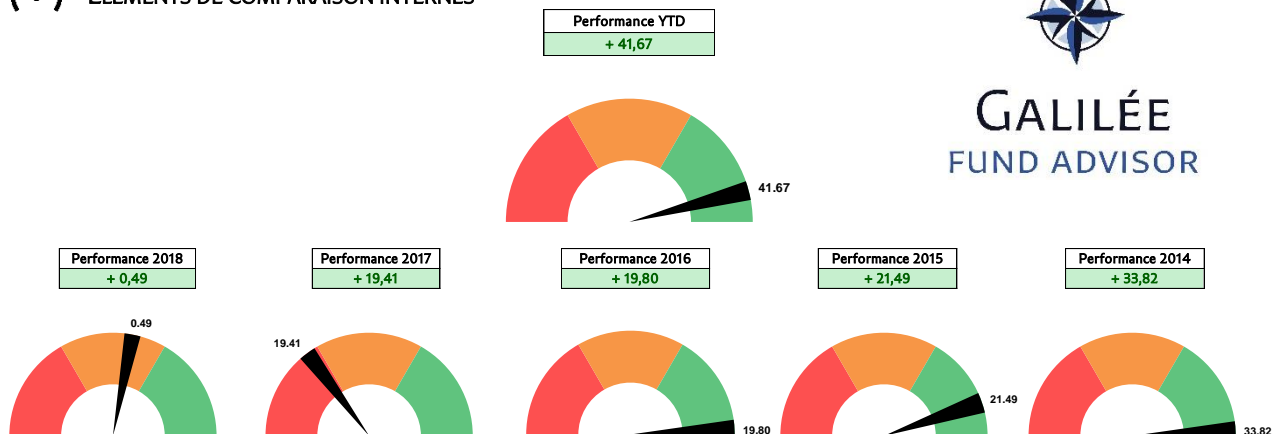
YTD	41,67
2018	0,49
2017	19,41
2016	19,80
2015	21,49
2014	33,82

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	18,08
Volatilité 3 ans annualisée	15,40
Sharpe Ratio 1 an	1,82
Sharpe Ratio 3 ans	1,40
Sharpe Ratio 5 ans	11,36



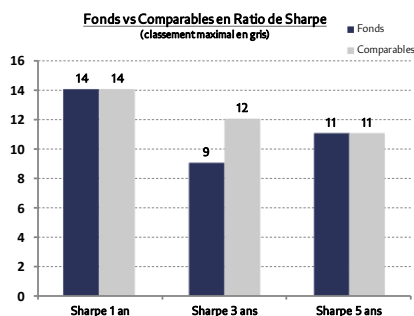
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES



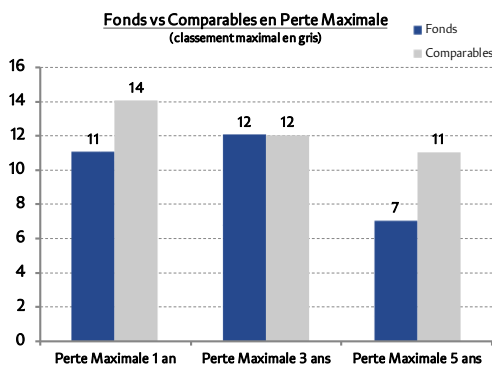
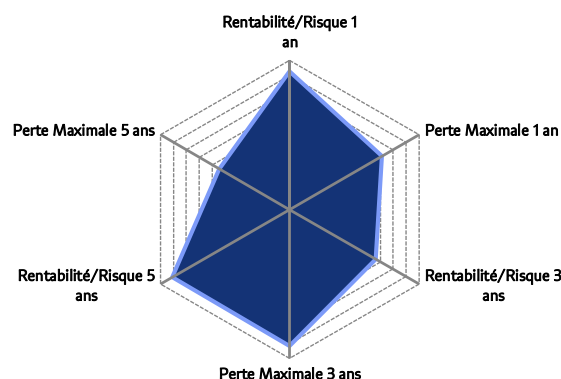
GALILÉE
FUND ADVISOR



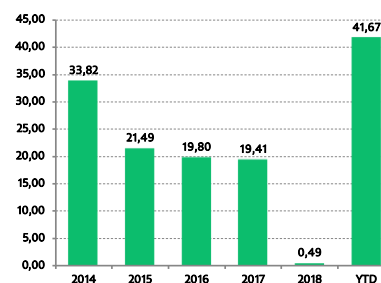
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



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