

21 Septembre 2020

**BGF WORLD TECHNOLOGY FUND**

Code ISIN : LU0376438312

Société de Gestion : BlackRock

**Investir dans le meilleur du secteur Tech mondial****GALILÉE FUND ADVISOR**

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg  
Tel. +33 (0)3 88 24 22 42  
analyses@figalile.com

**CONTEXTE DE LA DÉCISION**

Suite à la crise sanitaire qui a touché sans distinction tous les pays du monde, les marchés financiers ont connu en 2020 l'une des crises les plus rapides de l'histoire. Peu de zones géographiques ont été épargnées. Néanmoins, après avoir chuté de -30% au premier trimestre, l'indice **MSCI World Tech** a massivement rebondi depuis (+78% entre le point bas de mars et le plus haut du mois d'août 2020). Dynamisé par l'accélération de la digitalisation du fait de la pandémie de Covid-19, le secteur technologique (et plus particulièrement les GAFAM) apparaît dès lors comme des « gagnants » structurels.

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

Le fonds affiche d'excellentes performances relatives depuis 2017 et se classe régulièrement parmi les meilleurs supports de sa catégorie. Certaines performances absolues annuelles sont par ailleurs remarquables (+47,3% en 2019, +34,6% en 2017). A noter que l'équipe de gestion a été modifiée à partir de 2017 avec l'arrivée de Tony Kim à la tête du fonds, coïncidant avec le regain de performance constaté depuis. En termes de ratio de Sharpe, **BGF World Technology** affiche le meilleur ratio de sa catégorie sur 1 an, 3 ans et 5 ans.

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

L'équipe de gestion, composée de 9 personnes, applique un processus de gestion entièrement dédié au secteur technologique, au sein duquel la connaissance des mutations en cours et des « business model » en croissance des sociétés sont clés. Le fonds est ainsi diversifié en termes de sous-secteurs : 1200 sociétés dans l'univers global appartiennent aux industries suivantes : internet, software, hardware, services, semi-conducteurs et gaming. Dans une fourchette de 80 à 120 titres, le fonds sélectionne également différentes tailles de valeurs (Large et Midcaps en particulier) qu'elles soient domiciliées aux US ou dans les pays émergents. Ceci permet au portefeuille de dévier sensiblement de son benchmark et de pouvoir investir dans les plus fortes convictions de l'équipe de gestion.

**MOTIVATION DE LA DÉCISION**

**BGF World Technology** est un fonds sectoriel pur, investissant dans les entreprises technologiques les plus prometteuses. Le processus de gestion permet au gérant de sélectionner à la fois des sociétés incontournables (Amazon, Apple, Microsoft), tout comme des futurs leaders, moins connus du grand public (Square, Salesforce, Twilio). Le potentiel des sociétés technologiques ne semble pas épuisé à moyen-terme, à conditions de surveiller leurs niveaux de valorisation. Ainsi, la correction actuelle du Nasdaq pourrait constituer un point d'entrée opportun pour sélectionner ce fonds performant dans les allocations d'actifs.

**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.



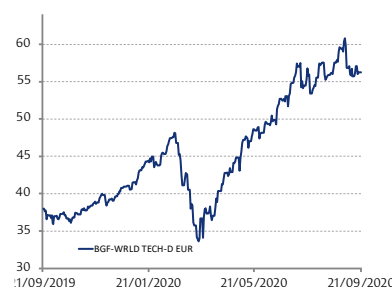
**GALILÉE**  
FUND ADVISOR

**Acheter****Principales caractéristiques**

Valeur de la VL : 56,28  
Actif en millions : 7167,90  
Devise : EUR

**Graphique récent (1 an)**

BGF-WRLD TECH-D EUR

**Performances récentes (%)**

YTD	+ 38,59
2019	+ 47,35
2018	+ 5,31
2017	+ 34,62
2016	+ 10,14
2015	+ 16,81

**Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe**

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	26,97
Volatilité 3 ans annualisée	21,63
Sharpe Ratio 1 an	2,00
Sharpe Ratio 3 ans	1,81
Sharpe Ratio 5 ans	1,65



## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 38,59



# GALILÉE

## FUND ADVISOR

Performance 2019
+ 47,35



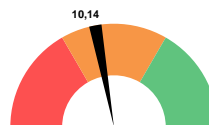
Performance 2018
+ 5,31



Performance 2017
+ 34,62



Performance 2016
+ 10,14

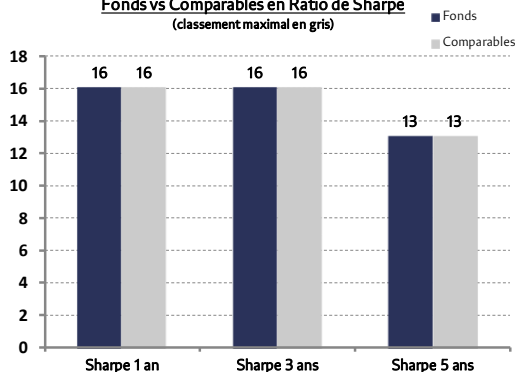


Performance 2015
+ 16,81

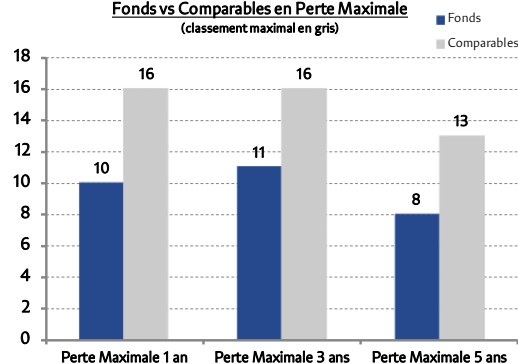


## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES

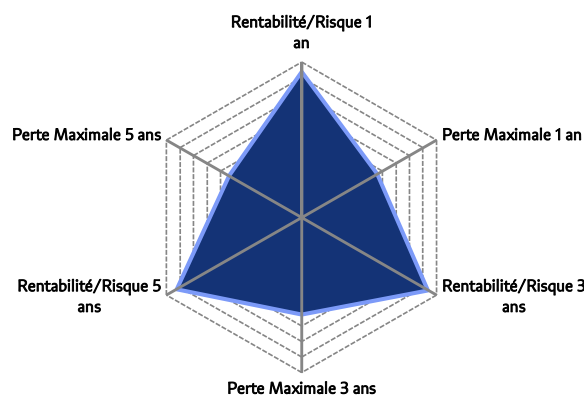
**Fonds vs Comparables en Ratio de Sharpe**  
(classement maximal en gris)



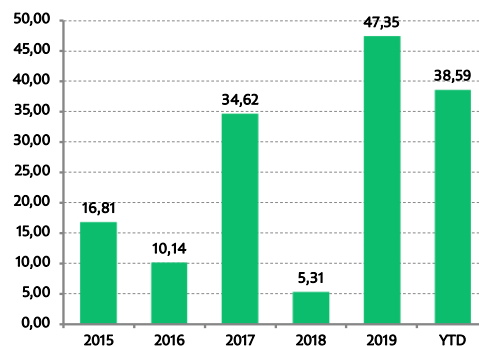
**Fonds vs Comparables en Perte Maximale**  
(classement maximal en gris)



**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