

17 OCTOBRE 2019

FLASH HEBDO : PROFIT WARNINGS EN HAUSSE : LA DIVERSIFICATION S'IMPOSE !

Caractéristiques du fonds Los Angeles Capital Global

- **Code ISIN:** IE00BD2MF327
(part A - EUR)
- **Valorisation :** quotidienne
- **Encours du fonds :** 293 M€
- **Date de création de la stratégie :** 22/04/2016
- **Indice de référence :**
MSCI All Countries World Index
EUR Net
- **Agent Administratif :** Central
Bank of Ireland
- **Frais de gestion :** 0,60%

Depuis quelques semaines, et au regard du ralentissement de bon nombre d'indicateurs macroéconomiques mondiaux, les inquiétudes semblent également commencer à se matérialiser au niveau de certaines entreprises.

En effet, quelques 'profit warning' importants ont pointé le bout de leur nez ces dernières semaines. C'est notamment le cas de la société américaine GoPro, spécialiste des caméras d'actions ainsi que des drones, qui a communiqué une alerte sur résultat le 3 octobre dernier à cause notamment d'un délai supplémentaire lié au lancement de la nouvelle caméra Hero 8 Black. Le titre a depuis perdu près de 30%.

En Europe, Plastic Omnium, leader mondial des systèmes de carrosserie intelligents, a connu récemment les mêmes mésaventures le 6 octobre dernier, avec une révision à la baisse de son objectif annuel de marge opérationnelle. Le titre a de suite reculé de plus de 6% sur la journée.

Plus globalement, avec une économie mondiale qui peine à trouver de nouveaux relais de croissance dans un cycle qui bat tous les records de longévité, et dont personne n'ose prédire la date et ni le lieu de la prochaine crise, sélectionner des portefeuilles très diversifiés est, selon nous, un outil intéressant de 'cœur' de portefeuille qui devrait permettre de traverser les zones de turbulence.

Los Angeles Capital, société de gestion californienne qui gère plus de 24 milliards de dollars, bénéficie d'une forte notoriété concernant sa stratégie quantitative globale via le fonds **Los Angeles Capital Global**.

Le but de cette stratégie est, via un outil technologique développé en interne, d'isoler de façon dynamique l'alpha de chacune des valeurs. Pour se faire, l'équipe de gestion identifie de façon quantitative les facteurs fondamentaux qui doivent impacter positivement le cours des sociétés (facteurs de valorisation, de trajectoire des bénéfices, facteurs financiers comme le niveau d'endettement, de revenus externes...). L'équipe mesure ainsi la soutenabilité de chacun des paramètres identifiés par titre afin de ne sélectionner que les valeurs 'best in class'. Afin d'éviter tout biais de concentration géographique ou sectoriel, le département des risques est omni présent dans le procès de gestion.

Le portefeuille est ainsi très diversifié (plus de 500 lignes) et avec une qualité supérieure à celle de son benchmark, les entreprises en portefeuille ayant en moyenne un niveau de dette inférieur.

Le tableau ci-dessous explique quantitativement l'intérêt de cette stratégie avec des performances constantes et supérieures à son indice de référence, une volatilité plus faible et un comportement idéal à savoir une perte maximale inférieure à son indice de référence mais un gain maximum supérieur

Période: De 01/10/2016 à 30/09/2019

	Performance annualisée	Rendement cumulatif	Écart-type	Gain moyen	Perte moyenne	Gain maximum	Perte maximale	Meilleur mois	Pire mois	Ratio de Sharpe
Los Angeles Capital Global AEU	10,12	33,55	10,51	2,71	-2,11	33,55	-11,29	7,10	-7,64	1,00
MSCI World 100% Hdg NR EUR	8,83	28,88	10,79	2,04	-3,83	29,94	-13,73	7,06	-8,03	0,85

Par:

Romain Lévassieur

Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus d'information et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.