

12 Novembre 2019

## FIDELITY GLOBAL HEALTH CARE

Code ISIN : LU0882574055 Société de Gestion : Fidelity International

## Investir dans un secteur défensif et en croissance

## GALILÉE FUND ADVISOR

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



## CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les valeurs défensives ont porté une majeure partie de la progression globale des marchés actions en 2019. Bien que davantage considérées comme un segment « value » sur le marché américain, les entreprises du secteur de la santé ont affiché une croissance des bénéfices solide cette année, portée par des tendances de fond de long-terme (vieillesse de la population, accès aux soins de santé dans les pays émergents). Ainsi, l'indice MSCI World Healthcare (en USD) affiche une progression de +14,8% YTD.



## LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Les performances absolues du fonds sont généralement dans la moyenne de sa catégorie au cours des six dernières années. A noter toutefois la très bonne performance du portefeuille en 2018 avec une progression de +4,3% dans des marchés actions pourtant baissiers. En effet, la gestion du risque et le caractère défensif du portefeuille caractérisent particulièrement les atouts du fonds Fidelity Global Healthcare : les ratios de Sharpe et le Max Drawdown sont excellents à la fois sur 1 an, 3 ans et 5 ans, ce qui constitue un atout de poids dans la sélection d'un OPCVM de fond de portefeuille.



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

La philosophie de gestion du fonds réside dans la recherche d'entreprises du secteur de la santé présentant un fort « pricing power » et capables de délivrer de la performance dans toutes les conditions de marché. Les investissements du fonds sont positionnés sur le vieillissement de la population, avec un focus sur les seniors « ++ », qui véhiculent des dépenses de plus en plus importantes dans les frais de santé. Ce phénomène devrait s'accroître dans les pays émergents. C'est une mégatendance qui devrait soutenir le secteur au niveau global dans les prochaines années. A noter que le portefeuille détient 63% de valeurs américaines, et compte parmi ses principales convictions Roche Holding, Abbott Laboratories et Boston Scientific Corp au 30/09/2019.



## MOTIVATION DE LA DÉCISION

La croissance et le caractère défensif du secteur de la santé, l'excellente gestion du risque du fonds sur 1 an, 3 ans et 5 ans, combinée à un positionnement sur des mégatendances porteuses à moyen et long-terme, nous incitent à porter un avis positif sur le fonds Fidelity Global Healthcare en tant que position de fond de portefeuille de qualité.

## 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.



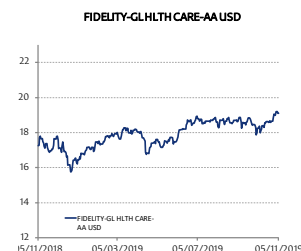
GALILÉE  
FUND ADVISOR

Acheter

## Principales caractéristiques

Valeur de la VL :	19,1
Actif en millions :	806,15
Devise :	USD
Précédente décision :	-

## Graphique récent (1 an)



## Performances récentes (%)

YTD	15,41
2018	4,35
2017	18,80
2016	-12,75
2015	6,25
2014	21,01

## Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	14,47
Volatilité 3 ans annualisée	10,43
Sharpe Ratio 1 an	0,77
Sharpe Ratio 3 ans	1,06
Sharpe Ratio 5 ans	11,36

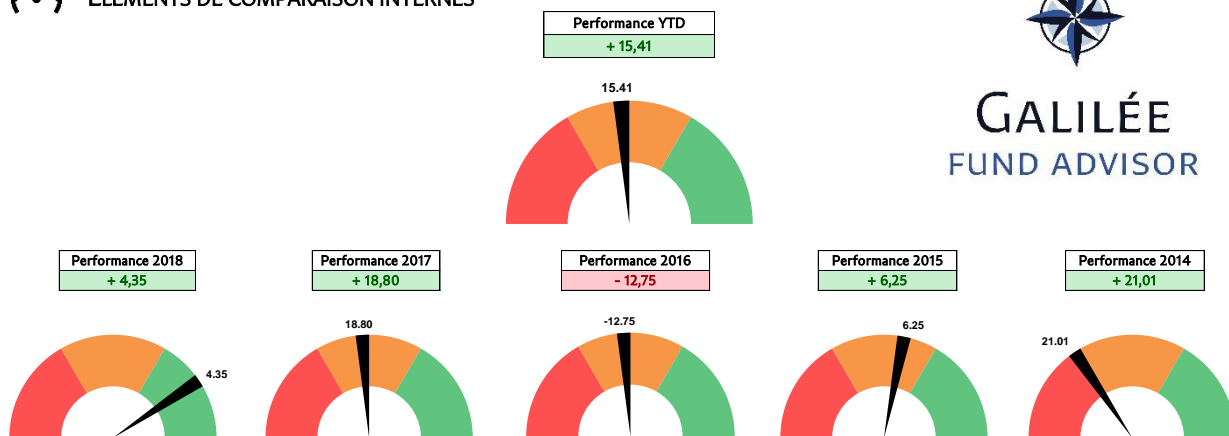


## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

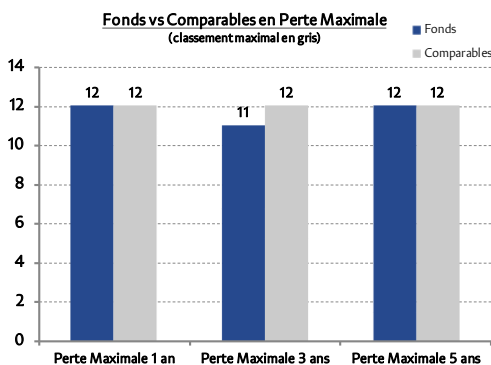
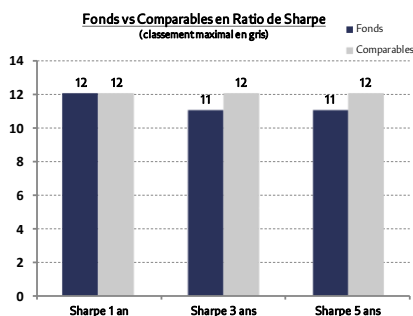


# GALILÉE

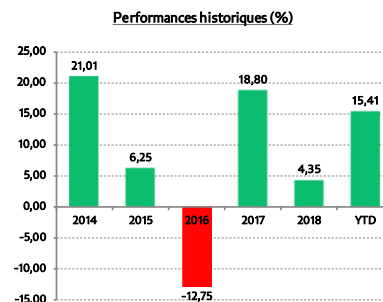
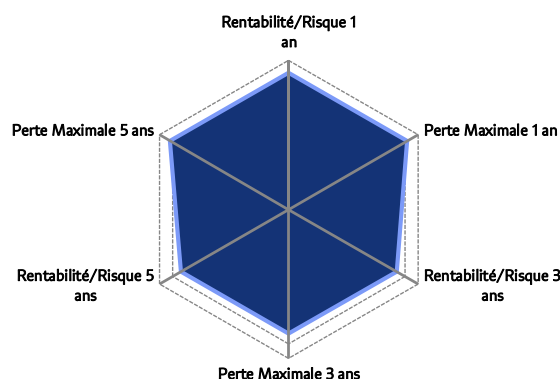
## FUND ADVISOR



## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



## Radar de classement



## 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