

26 Novembre 2019

PICTET PREMIUM BRANDS

Code ISIN : LU0217139020 Société de Gestion : Pictet AM

Investir dans les plus grandes marques de prestige mondiales

GALILÉE FUND ADVISOR

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

CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les marchés actions mondiaux affichent une performance de l'ordre de +22% à +26% depuis le début de l'année 2019 dans un contexte de politiques monétaires toujours accommodantes et d'une détente des relations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. L'indice MSCI World Apparel & Luxury Goods affiche une performance de +29,5% YTD. Le secteur du luxe, en Europe comme aux Etats-Unis, a fait preuve d'une résilience économique importante au cours des derniers trimestres, malgré un ralentissement macro-économique global. La demande reste soutenue pour ces biens, notamment en Chine.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Le fonds Pictet Premium Brands offre en 2019 sa meilleure année en termes de performance absolue (+28,5%) au cours des cinq derniers exercices. Le ralentissement macro-économique de 2015/2016, touchant le secteur du luxe, a impacté la performance du fonds ces années-là (-6,4% en 2016 et +0,88% en 2015). En termes de risque, le ratio de Sharpe tend à s'améliorer depuis 3 ans pour se classer parmi les meilleurs de sa catégorie. Le Max Drawdown reste quant à lui en milieu de classement sur 1 an et 5 ans.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La philosophie de gestion du fonds réside dans un stock-picking d'entreprises possédant dans leurs rangs des marques de prestige. Réputées pour l'excellente qualité de leurs produits et prestations, ces sociétés de prestige se caractérisent par un solide positionnement de marché, une base de clientèle très fidèle et un important pouvoir de fixation des prix. Le fonds se positionne ainsi sur les industries du luxe et du commerce de détail, du bien-être, de l'alimentation et boissons, du sport ou encore de l'automobile. Parmi les principales convictions de l'équipe de gestion, nous retrouvons des valeurs telles que Nike, L'Oréal, Visa, LVMH, EssilorLuxottica ou encore Apple. A noter un positionnement important sur les entreprises américaines (41% du fonds au 31/10/2019).



MOTIVATION DE LA DÉCISION

La thématique du fonds Pictet Premium Brands nous semble porteuse pour les prochaines années du fait des éléments suivants : 1) un positionnement sur des leaders de qualité offrant visibilité et résilience 2) des megatrends en faveur des industries du luxe (classe moyenne émergentes), du bien-être et de la consommation (tourisme notamment). Nous attribuons une recommandation positive sur le fonds Pictet Premium Brand en tant que thématique complémentaire dans le cadre d'un positionnement sur les Actions Monde.

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.



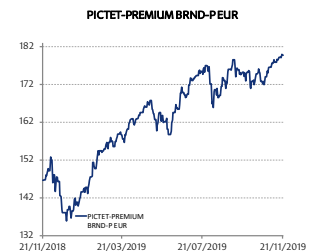
GALILÉE
FUND ADVISOR

Acheter

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 179,97
Actif en millions : 700,93
Devise : EUR
Précédente décision : -

Graphique récent (1 an)



Performances récentes (%)

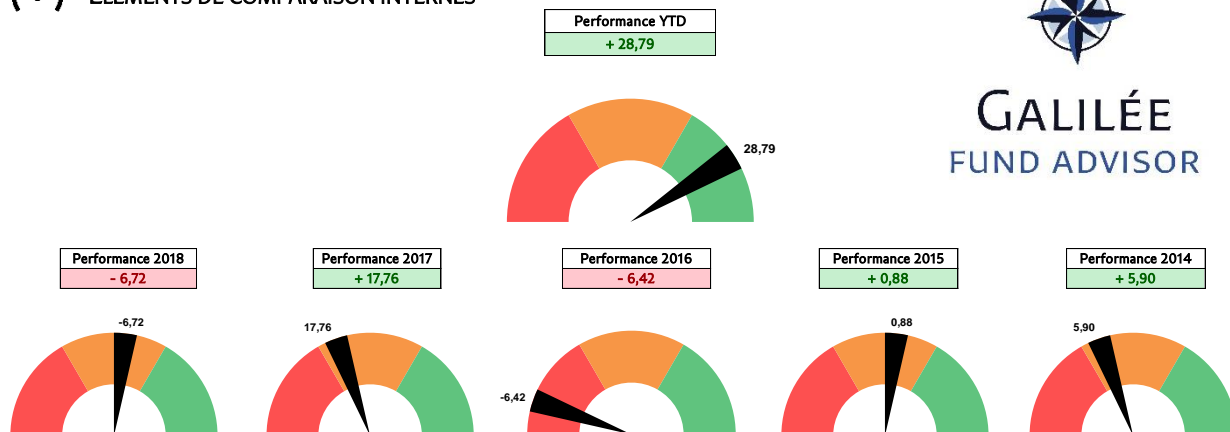
YTD	+ 28,79
2018	- 6,72
2017	+ 17,76
2016	- 6,42
2015	+ 0,88
2014	+ 5,90

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	12,41
Volatilité 3 ans annualisée	10,76
Sharpe Ratio 1 an	1,64
Sharpe Ratio 3 ans	1,25
Sharpe Ratio 5 ans	11,36



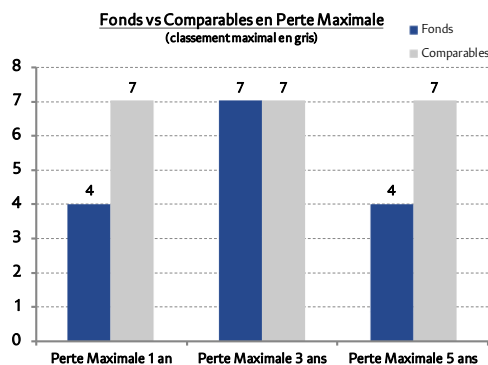
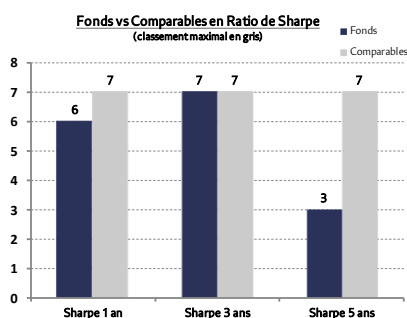
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES



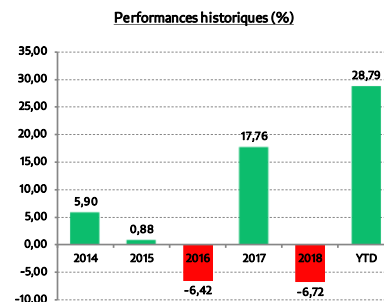
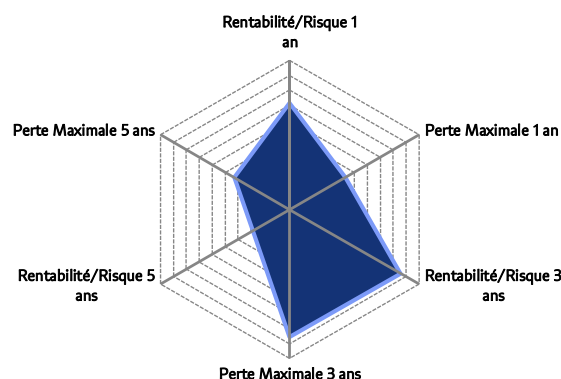
GALILÉE
FUND ADVISOR



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