

22 Juillet 2020

## FIDELITY GLOBAL HEALTHCARE

Code ISIN : LU0882574055

Société de Gestion : Fidelity

## Reste t-il du potentiel sur la thématique de la santé?

## GALILÉE FUND ADVISOR

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



## CONTEXTE DE LA DÉCISION

Le secteur de la santé a particulièrement bien performé dans un contexte de crise sanitaire inédit. Ce secteur qui bénéficiait déjà précédemment de fondamentaux solides à, avec le secteur de la technologie, était particulièrement recherché ces derniers mois. On a pu constater l'euphorie qui l'entourait lorsque des laboratoires pharmaceutiques progressaient nettement en bourse sur de simples annonces de recherche de traitements pour le coronavirus. A ce jour, nous pensons, qu'une partie du potentiel du secteur est atteinte et que les investisseurs pourraient se reporter vers des secteurs délaissés comme le secteur automobile, des matières premières ou encore des banques.



## LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Nous constatons depuis maintenant plusieurs semaines une dégradation des métriques de performance/risque du fonds qui s'explique par un manque de résilience dans la phase de baisse liée au Covid-19 comparativement à ses peers. C'est ainsi que son classement vis-à-vis des ratios de sharpe et max drawdown a particulièrement reculé. Bien que la performance absolue du fonds reste tout à fait satisfaisante compte tenu des évolutions des marchés financiers, un reliquat de rendement supplémentaire pourrait être trouvé au travers d'un investissement sur l'un de ses peers.



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

Non applicable



## MOTIVATION DE LA DÉCISION

Le fonds **Fidelity Global Healthcare** qui lors de notre dernière décision en novembre 2019 présentait des fondamentaux solides a depuis lors délivré une performance absolue de très bonne facture, mais au regard de la performance de ses peers nous regrettons la dégradation de ces indicateurs de performance ajustée du risque. C'est pourquoi, nous déprécions notre note sur ce fonds à **Vendre** car nous estimons d'une part que le potentiel sur son marché est presque atteint et que nous pouvons sélectionner un fonds présentant de meilleures statistiques.

## 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

Vendre

## Principales caractéristiques

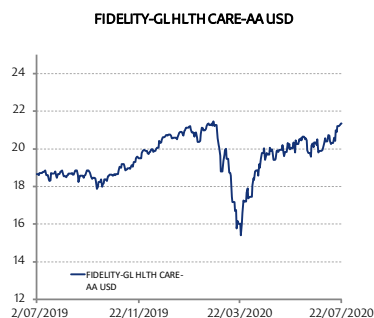
Valeur de la VL : 21,35

Actif en millions : 1161,99

Devise : USD

Précédente décision : Acheter

## Graphique récent (1 an)



## Performances récentes (%)

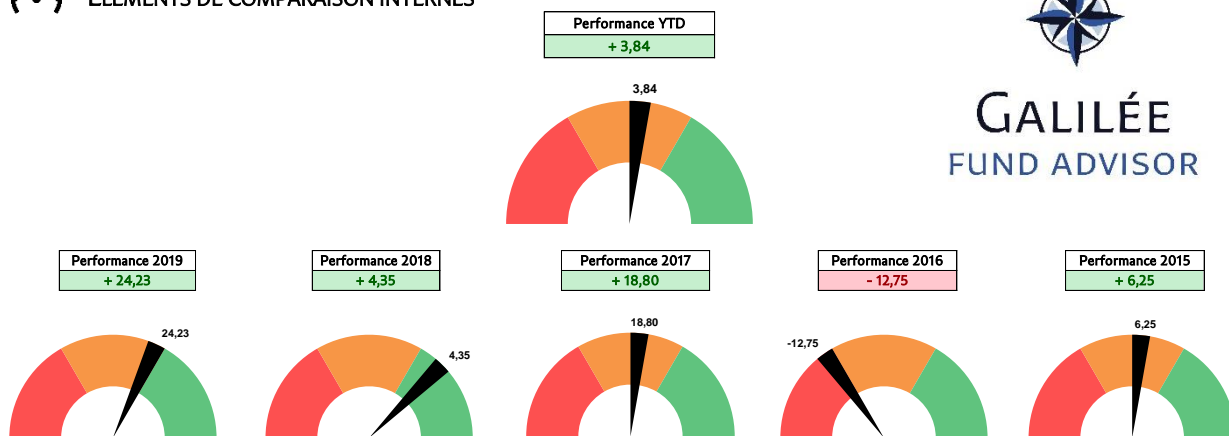
YTD	+ 3,84
2019	+ 24,23
2018	+ 4,35
2017	+ 18,80
2016	- 12,75
2015	+ 6,25

## Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

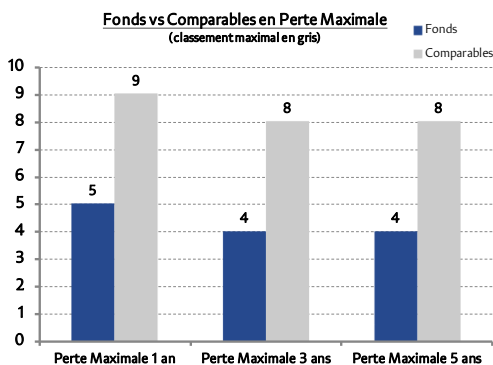
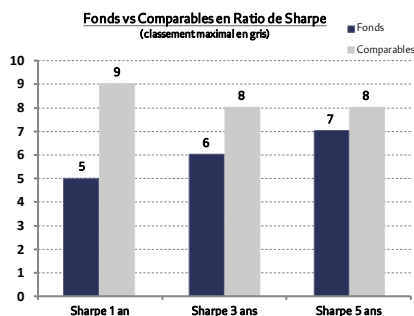
Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	24,94
Volatilité 3 ans annualisée	13,18
Sharpe Ratio 1 an	0,65
Sharpe Ratio 3 ans	0,65
Sharpe Ratio 5 ans	0,35



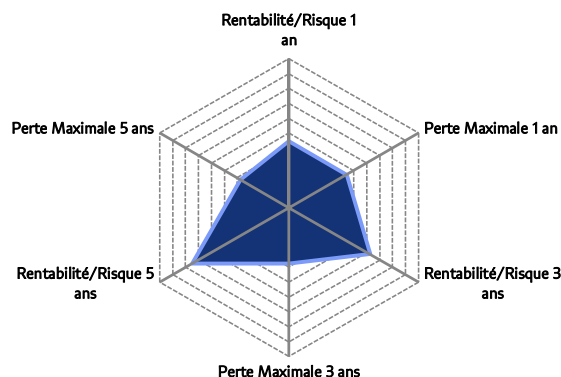
## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

GALILÉE  
FUND ADVISOR

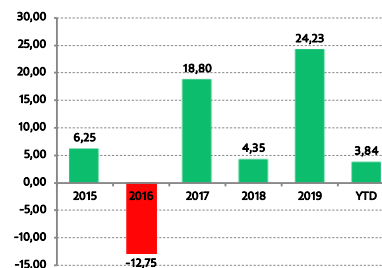
## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



## Radars 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

