

Pictet - Global Megatrend Selection - P EUR

Profil de risque et de rendement

Ne prenez pas de risques inutiles. Lisez les «Informations clés pour l'investisseur».

Risque plus faible	Risque plus élevé
1 2 3 4 5	6 7
Performance typiquement plus basse	Performance typiquement plus élevée

Evolution du marché

Les actions mondiales ont bondi en août, les investisseurs ignorant les inquiétudes liées à une deuxième vague de Covid-19 et pariant que le soutien monétaire et budgétaire favoriserait une reprise en V de l'économie. L'indice MSCI AC World a avancé de 6,1% en USD, dépassant les obligations qui ont perdu plus de 1%. Les investisseurs ont également été encouragés par les meilleures perspectives de bénéfices avec des révisions à la hausse des BPA. Les actions américaines ont progressé de 7,5%, soit leur meilleur mois d'août depuis au moins 30 ans. L'indice S&P 500 a atteint un sommet, les actions de technologie menant la reprise avec des gains de plus de 9%. Apple s'est adjugé près de 20% et sa valeur de marché a dépassé 2000 milliards USD. Les titres de consommation discrétionnaire, avec un bond de plus de 12%, ont été le secteur le plus en verve. Les services aux collectivités ont reculé de 2% alors que l'énergie, la santé et l'immobilier n'ont affiché que de maigres gains. En fait, seuls six pour cent de l'indice S&P affichent un sommet de 52 semaines, alors que le titre moyen de l'indice est encore quelque 28% en deçà du sommet, ce qui souligne le déclin de la participation à la reprise de cette année. Avec la sortie du confinement des économies de la région, les titres européens ont également affiché les gains les plus élevés en août depuis 2009. Les obligations ont dans l'ensemble été à la peine. Les Gilts ont perdu plus de 3% alors que les bons du Trésor américain ont reculé de plus de 1%. Le dollar a perdu plus de 1% après avoir atteint un plancher de deux ans, portant son recul à 4% cette année. Ceci a été favorable aux matières premières et le pétrole a glané 3%. L'or a fini le mois en légère baisse après avoir atteint un record plus tôt dans le mois.

Analyse des performances

Sur le mois, la stratégie a fait moins bien que l'indice MSCI ACWI (6,12 % en USD). Les principaux contributeurs à la performance ont été les marques haut de gamme, le bois, la nutrition, le numérique et les villes intelligentes tandis que la santé, la biotechnologie, l'eau, la sécurité, la robotique et les énergies propres décrochaient.

Evolution portefeuille - sur et sous-pondérations

Nous avons rééquilibré le portefeuille pendant le mois afin de rétablir les pondérations stratégiques des thèmes dans lesquels il investit.

Perspectives du marché

La reprise semble de plus en plus prendre une forme de V. Les conditions de liquidité mondiale restent très favorables avec la création de nouvelle liquidité représentant 25% du PIB. La Réserve fédérale américaine est formellement devenue une institution plus conciliante à la marge, avec une cible d'inflation de 2% et un objectif de plein emploi. Alors que les gouvernements pourraient encore proposer un soutien budgétaire supplémentaire, en particulier aux Etats-Unis, la provision de liquidité ralentit partout dans le monde. Les banques centrales ont certes levé le pied du soutien monétaire ces dernières semaines, mais la liquidité qu'elles ont offerte devrait aider à stabiliser les marchés actions après leur hausse de près de 50%, ou tout du moins à limiter le risque d'une correction. Nos indicateurs de sentiment présentent un tableau mitigé. L'équilibre entre les options de vente et d'achat sur actions suggère une certaine complaisance du marché, et nos indicateurs suggèrent que les hedge funds se sont concentrées sur une poignée de positions concentrées, en particulier sur les plus grandes des grandes capitalisations. Parallèlement, ceci indique également des conditions plus favorables à la sélection de titres.

Stratégie du portefeuille

Le fonds Global Megatrend Selection représente une solution d'investissement sans équivalent pour les investisseurs cherchant à être exposés à des thèmes prometteurs, soutenus par une forte dynamique de croissance à long terme. Le fonds investit dans un panier de stratégies d'investissement thématiques de Pictet. Depuis avril, la stratégie comprend une allocation à la biotechnologie, qui s'ajoute aux précédentes allocations : eau, bois, robotique, marques haut de gamme, nutrition, santé, numérique, sécurité, villes intelligentes et énergies propres.

Informations générales

Forme juridique	Sub-fund of a SICAV
Statut réglementaire	UCITS
Domicile	Luxembourg
Date de création	31.10.2008
Date de lancement	31.10.2008
Devise de la catégorie d'actions	EUR
Devise du compartiment	USD
ISIN	LU0386882277
Indice de référence	Msci Ac World Euro
Horizon d investissement min. (année(s))	5

Frais et taxes

Frais courants (FC)	2,02%
Commission de performance (exclue des FC)	-
Frais de gestion (inclus dans FC) :	1,60%
Frais de conversion maximum	2,00%
Frais d'entrée maximum	5,00%
Frais de sortie maximum	3,00%

Equipe de gestion

Hans Peter Portner

Source: Pictet Asset Management

Vous trouverez de plus amples informations dans le prospectus.

Pictet Asset Management

Pour de plus amples informations, veuillez visiter notre site internet assetmanagement.pictet

Informations Importantes

Le présent document promotionnel est édité par la Société de gestion du Fonds, Pictet Asset Management (Europe) S.A., une société agréée et réglementée par Autorité luxembourgeoise de réglementation, «Commission de Surveillance du Secteur Financiers». Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur résidence dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre informatif uniquement. Elles ne peuvent servir de base à une souscription et ne font pas partie d'un contrat. Il convient de lire la dernière version du prospectus du fonds, du Document d'information clé pour l'investisseur et des rapports annuels et semestriels avant d'investir. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais et dans les langues nationales de tous les pays dans lesquels le compartiment est enregistré, à l'adresse www.assetmanagement.pictet ou auprès de Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, ou dans les locaux de l'agent local, du distributeur ou de l'agent centralisateur éventuels du Fonds. En Suisse, l'agent représentatif est Pictet Asset Management S.A. et l'agent payeur est Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds auxquels faisait référence le présent document étaient adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer une appréciation indépendante. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement lui convient compte tenu de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel du secteur. Les positions ne représentent pas l'intégralité du portefeuille. Il n'existe aucune garantie que ces titres seront détenus à l'avenir, et vous ne devez pas supposer qu'un investissement dans les titres énumérés a été ou sera rentable. Toute référence à un classement ou à une récompense n'apporte aucune garantie de performances futures et n'est pas constante dans le temps. Pour les catégories d'actions couvertes, seule la devise de consolidation du compartiment est couverte dans la devise dans laquelle la catégorie d'actions est libellée. Lorsque le portefeuille se compose d'actifs libellés dans d'autres monnaies, le risque lié aux variations des taux de change peut subsister. Il est possible que des VNI relatives à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées («VNI non traitables») dans votre pays soient publiées ici. Elles ne peuvent servir qu'à des fins de calculs et mesures statistiques de performance ou de calculs de commissions et ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat. Les performances sont indiquées sur la base de la VNI par action de la catégorie d'actions (dans la devise de la catégorie), avec dividendes réinvestis (dans le cas des catégories d'actions de distribution), frais courants actuels inclus, mais hors frais de souscription/rachat et taxes à charge de l'investisseur. L'inflation n'est pas prise en compte. A titre d'exemple de calcul des frais de souscription, si un investisseur investit EUR 1000 dans un fonds assorti de frais de souscription de 5%, il devra verser à son intermédiaire financier des frais de souscription à hauteur d'EUR 47,62 sur le montant de son investissement. Par conséquent, la valeur des actions souscrites s'élèvera en réalité à EUR 952,38. De surcroît, d'éventuels frais de tenue de compte (appliqués par votre dépositaire) sont susceptibles d'éroder les performances. Les indices ne comprennent pas les frais ou charges d'exploitation et il vous est impossible d'y investir.

Toute donnée relative à un indice figurant dans le présent document demeure la propriété du fournisseur de données concerné. Les mentions légales des fournisseurs de données sont consultables sur le site assetmanagement.pictet, sous la rubrique «Ressources».

Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou redistribuée sans l'accord écrit préalable de Pictet Asset Management. ©2019 Pictet