

Pictet - Nutrition - I dy EUR

Profilo di rischio e rendimento

Non assumere rischi inutili.
Leggi le Informazioni chiave
per gli investitori (KIID).

Rischio più
basso

1 | 2 | 3 | 4

Rendimento
solitamente
più basso

Rischio più
elevato

5

6 | 7

Rendimento
solitamente
più elevato

Analisi del mercato

L'azionario globale ha chiuso aprile con un rialzo in doppia cifra in euro dopo un primo trimestre all'insegna della volatilità in cui i principali indici hanno risentito del pessimismo estremo sul mercato. Nel corso del mese il sentiment degli investitori è stato sostenuto da segnali di un rallentamento della pandemia: sembra infatti che i nuovi casi di coronavirus abbiano raggiunto il picco, che alcuni Paesi dell'Asia e dell'Eurozona stiano uscendo dal lockdown e che le condizioni economiche si stiano gradualmente stabilizzando. Anche i generosi stimoli prontamente erogati hanno rivestito un ruolo fondamentale per la recente ripersa delle azioni. Il mercato USA ha registrato i maggiori guadagni seguito da Paesi emergenti asiatici, Europa e Giappone, tutti autori di performance positive. Tutti i settori hanno chiuso il mese in territorio positivo: energia, beni voluttuari, materiali e informatica hanno conseguito i risultati migliori mentre le aree più difensive come utility e beni di prima necessità hanno segnato il passo.

Analisi della performance

Nel mese in esame Nutrition ha sottoperformato l'indice MSCI AC World in EUR a causa del posizionamento difensivo e della sovraesposizione ai beni di prima necessità. In tale contesto, il segmento degli alimentari ha offerto il principale contributo negativo malgrado una selezione titoli favorevole, in particolare nei prodotti alimentari. Tra i titoli migliori rientrano il maggior produttore di latte in polvere cinese che ha ampliato ancora la propria quota di mercato, società di vertice nell'allevamento dei salmoni, favorite dalla solida domanda al dettaglio che inizia a compensare la debolezza nel settore dell'ospitalità, della ristorazione e del catering, e i produttori di cibi a lunga conservazione che potrebbero beneficiare di una prolungata transizione dai pasti fuori casa a quelli a casa. Anche la sicurezza alimentare ha sostenuto il risultato mensile, in particolare si sono distinte Ecolab e Idexx Lab che dovrebbero beneficiare della maggior attenzione all'igiene e ai test lungo la filiera alimentare nel post covid. Abbiamo risentito negli investimenti nella logistica poiché la solida performance dei provider di servizi alimentari, che saranno favoriti dall'allentamento delle misure di lockdown, è stata annullata dalla debolezza del principale operatore globale nello stoccaggio di prodotti refrigerati alla luce di alcuni problemi negli stabilimenti di trasformazione delle proteine. Le tecnologie idriche ha eroso solo leggermente la performance poiché la debolezza nell'agricoltura di precisione è stata più che compensata dal vigore nel segmento del benessere animale.

Attività di portafoglio - sovra-ponderazioni & sotto-ponderazioni

In aprile abbiamo sfruttato la ripresa del mercato per ridimensionare la posizione nella principale catena di ristoranti di Sushi in Giappone dato il potenziale impatto di quarantena e distanziamento sociale sull'attività societaria. I proventi sono stati reinvestiti in società che presentavano valutazioni interessanti nel segmento degli ingredienti alimentari che probabilmente beneficerà della maggiore attenzione per un'alimentazione sana dopo l'attuale crisi sanitaria, un fattore che spingerà i produttori di alimentari e bevande a migliorare il profilo nutrizionale dei loro prodotti. Abbiamo inserito in portafoglio il leader nella produzione di coloranti naturali nel cui portafoglio prodotti rientrano anche ingredienti e aromi naturali oltre a nutrienti biologici; la società riveste infatti un ruolo importante nella transizione a prodotti più sani e presenta una valutazione allettante poiché scambia a uno sconto significativo rispetto ai peer. Abbiamo inoltre aperto una posizione in Kerry Group, il maggior fornitore di ingredienti, alla luce della debolezza del corso azionario. Infine, abbiamo ampliato l'esposizione a Danone dati i livelli di valutazione interessanti e il potenziale per una robusta domanda di prodotti pensati per un'alimentazione sana e per essere consumati a casa.

Prospettiva di mercato

Attualmente stiamo assistendo a un cambio generazionale nel comportamento dei consumatori e nel modo in cui le società alimentari immettono i prodotti sul mercato. Il settore della nutrizione è sostenuto da tre propulsori. Primo, la domanda di cibi più salutari. La ricerca scientifica e la tecnologia sensibilizzano l'opinione pubblica circa l'impatto di una dieta non corretta sulla salute. I consumatori sono quindi sempre più attenti a cosa mangiano e bevono e richiedono nuove ricette a ridotto contenuto di zucchero, sale e grassi saturi. Di conseguenza, aumenta il divario di crescita fra i cibi sani e nutrienti e i tradizionali alimenti industriali. Inoltre, uno stile di vita attivo e frenetico accresce la necessità di alimenti sani e nutrienti da consumare comodamente a casa o fuori. Tale trend favorisce le società innovative che si occupano di catering e consegne a domicilio. Infine, il tema della nutrizione beneficia anche della sostenibilità e dell'efficienza dei sistemi di lavorazione del cibo. I macchinari e le tecnologie che migliorano l'efficienza lungo l'intera filiera alimentare dalla terra alla tavola registrano una forte crescita.

Strategia di portafoglio

Il Comparto ha l'obiettivo di migliorare la qualità, l'accessibilità e la sostenibilità del settore alimentare, essenziale per la salute e la crescita. Investiamo in società innovative che offrono soluzioni per migliorare la produttività agroalimentare, incrementare l'efficienza nel trasporto e nella trasformazione alimentare e massimizzare le proprietà nutritive del cibo. Valutiamo la capacità delle aziende di generare una crescita sostenibile e buoni flussi di cassa. È inoltre importante che i livelli di valutazione siano interessanti rispetto alle prospettive di crescita.

Informazioni di carattere generale

Forma giuridica	Sub-fund of a SICAV
Status normativo	UCITS
Domicilio	Lussemburgo
Data di inizio	16.11.2015
Data di lancio	16.11.2015
Valuta della categoria di azioni	EUR
Valuta del comparto	EUR
Codice ISIN	LU1322371821
Indice di riferimento	Msci Ac World Euro
Orizzonte min. d'investimento (anno(i))	5

Di commissioni

Spese correnti (OCR)	1,14%
Comm. di performance (esclusa dalle spese correnti)	-
Comm. di gestione (inclusa nelle spese correnti)	0,80%
Comm. di conversione max	2,00%
Comm. di sottoscrizione max	5,00%
Comm. di rimborso max	1,00%

Team di gestione

Mayssa Al Midani
Alex Howson
Alice De Lamaze
Gertjan Van Der Geer

Fonte: Pictet Asset Management

Ulteriori informazioni sono disponibili nel prospetto.

Pictet Asset Management

Ulteriori informazioni sono disponibili sul nostro sito web assetmanagement.pictet

Informazioni importanti

L'autore di questo materiale di marketing è la Società di gestione del Fondo, Pictet Asset Management (Europe) S.A., una società autorizzata e regolamentata da Regolatore lussemburghese "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Non è rivolto o destinato alla distribuzione o utilizzo da parte di qualsiasi persona o entità con cittadinanza, residenza o sede in qualsiasi luogo, stato, paese o giurisdizione ove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo non sarebbero legalmente autorizzati o consentiti dalle normative vigenti. Le informazioni contenute in questo documento hanno solamente scopo informativo. Il documento non può servire come base per la sottoscrizione e non fa parte di alcun contratto. La versione più recente del prospetto del fondo, il Documento contenente informazioni chiave per gli Investitori, la relazione annuale e la relazione semestrale devono essere letti prima dell'investimento. Sono disponibili gratuitamente in inglese e nella lingua locale di ciascun paese nel quale il comparto è registrato sul sito www.assetmanagement.pictet o presso Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, o presso gli uffici dell'eventuale agente locale, distributore o agente centrale del Fondo. In Svizzera, l'agente rappresentante è Pictet Asset Management (Europe) S.A. e l'agente incaricato dei pagamenti Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. non ha adottato alcuna misura per assicurare che i titoli ai quali si fa riferimento in questo documento siano idonei per un investitore specifico e questo documento non può sostituire un giudizio formulato indipendentemente. Il regime fiscale dipende dalle circostanze particolari di ogni investitore e può cambiare in futuro. Prima di prendere qualsiasi decisione riguardo a un investimento, si raccomanda agli investitori di verificare che esso sia idoneo alla luce delle loro conoscenze ed esperienza finanziaria, obiettivi dell'investimento e situazione patrimoniale, oppure di rivolgersi a uno specifico consulente professionale del settore. Le partecipazioni non rappresentano l'intero portafoglio. Non vi è alcuna garanzia che tali titoli saranno detenuti in futuro, e non si deve presupporre che un investimento nei titoli elencati sia stato redditizio, o lo sarà in futuro. Qualsiasi riferimento a una classificazione, un rating o un riconoscimento ufficiale non costituisce alcuna garanzia per i risultati futuri, e non è costante nel tempo. Per le classi di azioni con copertura valutaria, solo la valuta di consolidamento del comparto è coperta sulla valuta della classe di azioni. L'esposizione ai cambi risultante da attività detenute nel portafoglio non denominate nella valuta di consolidamento può continuare a sussistere. Possono essere pubblicati NAV relativi a date in cui le azioni non sono emesse o rimborsate ("non-trading NAV") nel proprio paese. Essi possono essere utilizzati unicamente per misure e calcoli statistici della performance, o per calcoli delle commissioni, e in nessun caso possono essere utilizzati come base per ordini di sottoscrizione o di rimborso. Viene mostrata la performance basata sul NAV per azione della classe di azioni (nella valuta della classe di azioni) con reinvestimento dei dividendi (per le classi di azioni a distribuzione), includendo le spese correnti effettive ed escludendo le commissioni di sottoscrizione/ rimborso e le imposte a carico dell'investitore. Non si è tenuto conto dell'inflazione. A titolo di esempio del calcolo di una commissione di sottoscrizione, qualora un investitore investa EUR 1000 in un fondo con una commissione di sottoscrizione del 5%, pagherà al suo intermediario finanziario EUR 47,62 sull'ammontare del proprio investimento, risultando in un importo sottoscritto di EUR 952,38 in azioni del fondo. Inoltre dai risultati conseguiti potrebbero essere detratti eventuali costi per la tenuta del fondo (da parte del depositario). Gli indici non includono commissioni o spese di gestione e non si può investire in un indice.

Tutti i dati dell'indice qui citati sono di proprietà del Data Vendor. I disclaimer del Data Vendor sono disponibili sul sito assetmanagement.pictet alla sezione "Resources".

Nessuna parte di questo materiale può essere copiato o ridistribuito senza il previo consenso scritto di Pictet Asset Management. ©2019 Pictet