

# NOTE D'ANALYSE : LE SECTEUR DU LUXE

## Flash secteur – Les tendances du secteur LUXE

Date de publication : 15/11/2024  
Date de mise à jour : 15/11/2024

### A venir

23/01/2025	LVMH	Q4 Results
07/02/2025	L'Oréal	Q4 Results
11/02/2025	Kering	FY Results
14/02/2024	Hermès	FY Results

Le secteur du luxe connaît une dynamique inégale : alors que la demande reprend progressivement en Europe et aux États-Unis, la région Asie-Pacifique continue de faire face à une pression sur les ventes et à des attentes élevées.

### Performance du secteur

	Perf 2022	Perf 2023	Perf 2024 YTD
<b>Luxury (m cap weighted)</b>	<b>-10.30%</b>	<b>9.20%</b>	<b>-4.30%</b>
LVMH (€)	-6.50%	7.90%	-18.4%
Kering (€)	-32.70%	-16.10%	-44.6%
Hermès (€)	-5.90%	32.80%	7.8%
Ferrari (€)	-17.23%	57.98%	35.10%
L'Oréal (€)	-20%	35.09%	-26.02%
EssilorLuxottica (€)	-9.73%	7.33%	26.16%

Cours 12/11/2024	Reco	Dev	Cours	Objectif
Apple	Surperformance	USD	211.40	245.19
Estee Lauder	Neutre	USD	59.15	80.72
EssilorLuxottica	Surperformance	EUR	227.70	235
Hermès International	Neutre	EUR	1979	2164
Kering	Neutre	EUR	221.00	235
LVMH	Surperformance	EUR	598.40	698
Ferrari	Surperformance	EUR	413	437.91
L'Oréal	Surperformance	EUR	329	405.32
Marriott International	Neutre	USD	269.65	264.77
Mercedes-Benz Group	Surperformance	EUR	52.07	68.93

### Performance Indice iEdge Multi-Secteur Premium



### Thèse d'investissement

Malgré une dynamique de marché contrastée, notre thèse d'investissement repose sur la sélection de **marques résilientes et stratégiquement bien positionnées** pour traverser cette période d'incertitude. Les grandes marques comme LVMH, Ferrari et Hermès bénéficient d'une solide notoriété et d'un pricing power élevé, leur permettant de maintenir leurs marges même dans un contexte économique difficile. Par ailleurs, les **marques en transition**, telles que Gucci, membre du groupe Kering, bien que vulnérables à court terme, offrent un **potentiel intéressant** grâce à leurs innovations produits. Compte tenu des valorisations attractives actuelles et du **potentiel de rebond** dans les régions clés comme les États-Unis, nous restons positifs sur les grandes maisons de luxe à long terme, tout en restant vigilants sur la situation en Chine et la politique économique globale.

Avertissement : Ce document a été préparé par VIX-IS dans un but purement informatif. Il ne saurait créer de quelconques obligations à charge de VIX-IS. Document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, les informations fournies dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les informations et analyses contenues dans le présent document ne peuvent engager la responsabilité de VIX-IS, ni constituer l'unique base de votre décision quant à l'opportunité de réaliser certaines opérations ou investissements. VIX-IS ne saurait donc être tenue pour responsable des éventuelles conséquences dommageables résultant de l'utilisation de ce document ou de la mise en œuvre de son contenu. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Cette présentation est à votre usage exclusif, en dehors des services de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement, vous demeurez juge du caractère approprié des opérations que vous pourriez être amené à conclure ou à mettre en œuvre. Vous devez vous assurer que les solutions ou investissements retenus correspondent à vos objectifs, votre situation financière et aux risques que vous êtes prêt à assumer. Nous vous recommandons de conforter votre analyse auprès de vos conseillers juridiques et fiscaux habituels. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un conseil en investissement ni aucun autre conseil de quelque nature que ce soit.

Sources : ODDO BHF, Exane, Bloomberg

Document rédigé par Vixis, à destination unique des investisseurs professionnels, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité.