

## Actions thématiques

En transformant des tendances de long terme en sources d'opportunités, la gestion thématique séduit de nombreux investisseurs. Elle permet aux sociétés de gestion de différencier leur offre dans l'univers très concurrentiel des fonds sociétaux, liés à l'eau ou au vieillissement de la population, par exemple, qui ont fait le succès de certains fonds, ce sont aujourd'hui les ruptures technologiques et la révolution digitale qui séduisent les clients. L'offre de fonds thématiques ne cessant de s'élargir, il est important pour un investisseur de regarder quels sont les secteurs ou les sous-thèmes dans lesquels le gérant va puiser ses idées d'investissement. Et d'analyser le comportement du fonds en fonction des différents cycles de marché.

### ► La sélection de *Funds*

#### Digital et robotique

**Le secteur de la robotique affiche une croissance de 5 à 10 % par an grâce à des facteurs démographiques, économiques et des innovations technologiques quasi irréversibles.**

► Parmi les premiers lancements sur cette thématique en 2015, le fonds **FCM Robotique** proposé par La Financière de l'Echiquier a défini un univers d'investissement autour de trois thèmes que sont les mouvements, les sens (les capteurs), les systèmes de contrôle et l'intelligence artificielle, c'est-à-dire le cerveau. Le portefeuille est concentré sur une quarantaine de valeurs, aussi bien des large caps que des midcaps sélectionnées au niveau mondial.

► Soft closé en raison de son succès, **Pictet Robotics** investit aussi bien dans les sociétés spécialisées dans la fabrication de robots de nouvelle génération – destinés soit à améliorer les processus industriels soit à élaborer des applications liées à la consommation et aux services – que dans les sociétés de technologies permettant aux robots de détecter des informations et d'agir en conséquence. Pour être sélectionnée par les deux

gérants, une entreprise doit avoir au moins 20 % de son chiffre d'affaires ou de son résultat opérationnel lié à la robotique.

► La gestion du fonds **Trecento Robotique** repose sur un processus original puisque, après avoir analysé l'univers d'investissement, les deux gérants organisent des réunions régulières avec des membres d'un comité composé de dirigeants de sociétés et de chercheurs qui apportent leur expertise pour bien appréhender la thématique et aborder avec eux les applications possibles de nouvelles technologies et anticiper d'éventuelles menaces.

► Des fonds comme **CPR Global Disruptive Opportunities** ou **Edmond de Rothschild Fund Big Data** permettent quant à eux de jouer les grandes ruptures technologiques et la révolution numérique.

#### Enjeux de société

**Plusieurs fonds ont bâti leur succès sur les grandes tendances liées au vieillissement de la population.**

► Generali commercialise le fonds **GIS SRI Ageing Population**, dont l'approche d'investissement thématique se concentre sur des valeurs considérées comme conformes d'un point

de vue ISR. L'équipe de gestion applique un premier filtre ISR, puis sélectionne les actions au travers d'un filtre thématique en vue de déterminer le niveau d'exposition des entreprises à trois piliers d'investissement clés (santé, épargne et retraite, consommation).

► CPR AM propose le fonds **CPR Silver Age**, pour lequel l'équipe de gestion a identifié plusieurs secteurs bénéficiant des dépenses de consommation des seniors, comme la santé, la pharmacie, la prise en charge médicalisée mais aussi les loisirs, les produits de soin ou l'épargne. On peut également opter pour une approche mondiale de la thématique avec le fonds **CPR Global Silver Age**. **Outre son vieillissement, la population mondiale est confrontée à un autre défi de taille, celui de l'alimentation dans un contexte de raréfaction des ressources et d'évolution des habitudes alimentaires.** Le fonds **CPR Invest - Food For Generations** permet de s'exposer aux différentes sources de croissance liées à la chaîne de valeur alimentaire.

► Athymis Gestion propose **Athymis Millennial**, un fonds qui se veut à l'écoute des problématiques spécifiques aux Millennials telles que l'innovation, les nouvelles

méthodes de management ou les engagements sociétaux. La société de gestion vient de lancer un nouveau fonds baptisé «**Athymis Better Life**», qui sélectionne les entreprises contribuant à bâtir un monde meilleur. Les secteurs de la santé, des énergies renouvelables, les nouveaux modes de consommation sont ainsi privilégiés.

► De son côté, Sycomore AM propose d'investir, via **Sycomore Happy@Work**, dans les sociétés européennes qui accordent une importance toute particulière à la valorisation du capital humain, premier vecteur de performance durable d'une entreprise. La sélection de valeurs est réalisée au travers d'une analyse fondamentale rigoureuse doublée d'une analyse ESG avec une dimension sociale prépondérante.

#### Enjeux liés à l'eau

► Véritables succès de collecte, les fonds **Pictet Water** et **BNP Paribas Aqua** permettent d'investir dans des sociétés dont les activités font partie intégrante du cycle de l'eau, comme la distribution d'eau, les services de traitement de l'eau, les technologies de l'eau et les services environnementaux.