

Robotique : ce n'est plus de la science-fiction

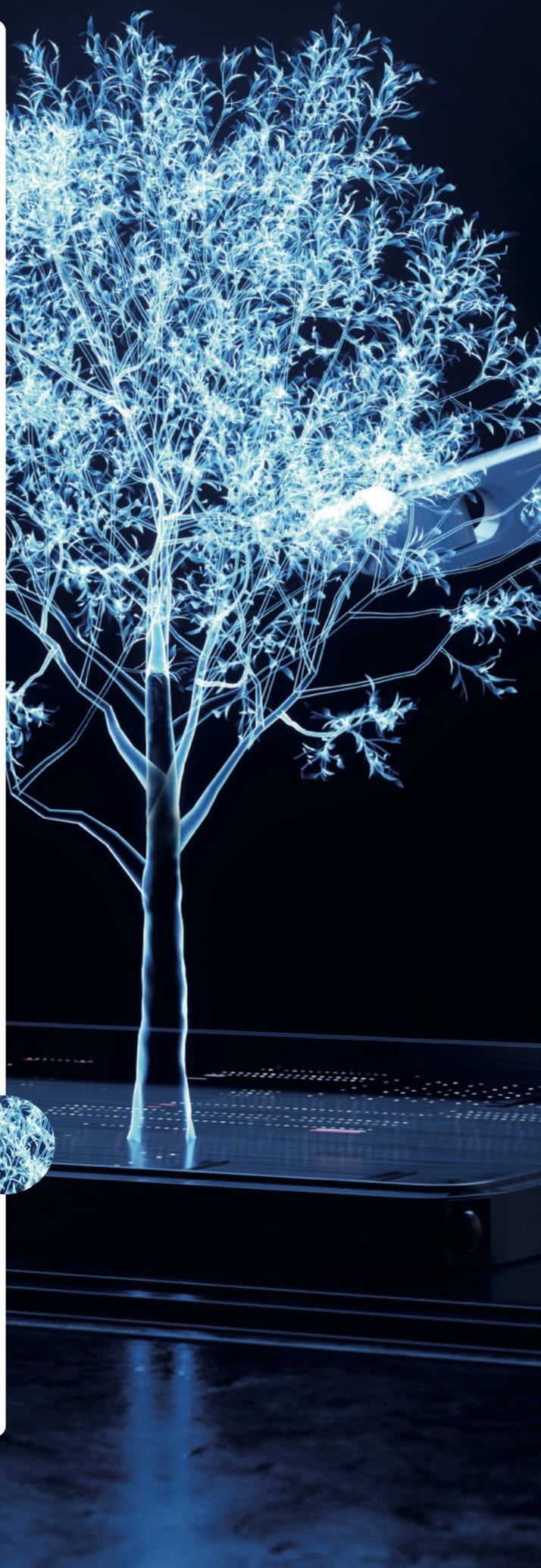
60 seconds with the
fund manager*

* 60 secondes avec le gérant



AVRIL 2023

Communication publicitaire





**Johan
Van Der Biest**



**Felix
Demaeght**

Johan Van Der Biest, Senior Fund Manager, et Felix Demaeght, CFA, Co-Fund Manager, expliquent que des compétences d'investissement thématique associées à une analyse financière solide peuvent permettre d'identifier des technologies de pointe à des prix raisonnables

Les robots fascinent, mais pourquoi investir dans ceux-ci ?

Les robots ont révolutionné les processus de fabrication et sont sur le point de faire évoluer notre manière de vivre. Des développements informatiques sans précédent mobilisés pour l'Intelligence artificielle (IA) permettront aux robots d'agir en toute autonomie, leur conférant la capacité d'apprendre, de raisonner et de reconnaître toute une série de données.

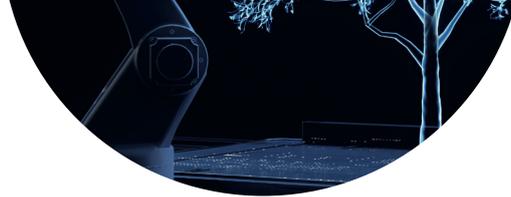
D'ici peu, les robots serviront vos repas, feront vos courses et prendront même soin de vos grands-parents. Lorsque vous devrez être opéré, l'intervention se fera principalement via des procédures assistées par un robot. La robotique est de plus en plus utilisée dans le domaine des soins de santé et le nombre de procédures assistées a plus que doublé au cours des cinq dernières années. Les robots dits de service commencent à peine à être déployés, mais avec le temps, ils pourraient devenir aussi répandus que les robots industriels.

Les robots font partie d'une nouvelle révolution industrielle, d'une révolution technologique qui créera d'énormes richesses pour les investisseurs visionnaires.

Tout cela semble très futuriste, mais est-ce que l'on peut déjà profiter de cette révolution maintenant ?

Bien entendu. La technologie sous-jacente qui permet une robotique de pointe n'en est qu'à ses balbutiements et entraînera une vague d'innovations. Le Professeur Takeo Kanade, expert de premier plan en robotique et membre du Candriam Advisory Board Innovative Technologies & Robotics de Septembre 2016 à Septembre 2018, a déclaré : « Nous n'en sommes encore qu'entre 20 à 30 % des possibilités offertes par la robotique ». Cependant, la robotique et les technologies voisines ont déjà créé une valeur considérable. Cette valeur a parfois été générée par de grandes multinationales, auquel cas il peut s'avérer plus difficile pour un investisseur d'être exposé à la robotique pure. Toutefois, des entreprises innovantes de plus faible envergure génèrent aussi de plus en plus de valeur. Je pense à un fabricant américain de semi-conducteurs qui a utilisé l'intelligence artificielle pour apprendre à une voiture autonome à conduire ; technologie reprise par la suite par de grands constructeurs automobiles. Je pense aussi à un fabricant de robots dont les robots industriels sont eux-mêmes fabriqués par d'autres robots.

**60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER**



Des marques déjà bien établies offrent également des opportunités ; elles se sont réinventées pour profiter de cette tendance à l'automatisation. Je pense notamment à une entreprise, autrefois partie intégrante d'un grand groupe, qui est désormais un acteur de premier plan dans les véhicules électriques et autonomes. Il y a aussi l'exemple d'un constructeur de matériel agricoles. Ses tracteurs autonomes sont aujourd'hui équipés d'un logiciel sophistiqué qui mesure l'application des engrais, détermine les semis les plus efficaces et optimise la consommation de carburant.

Ces entreprises et d'autres entreprises technologiques innovantes ont enregistré des surperformances qui ont presque doublé au cours des cinq dernières années⁽¹⁾.

Comment identifiez-vous les entreprises dans lesquelles il est possible d'investir ?

On ne peut pas investir dans toutes les entreprises qui fabriquent des robots ou développent des technologies innovantes.

Nous appliquons un processus sophistiqué de présélection et évaluons celles qui tirent un chiffre d'affaires significatif de la robotique et/ou des technologies innovantes.

Nous avons également fondé un conseil consultatif d'universitaires de premier plan (le Candriam Advisory Board on Innovative Technologies & Robotics) qui offre une ressource supplémentaire extrêmement précieuse à cet égard. Il partage des informations de haut niveau sur la robotique, fournit des indications sur la recherche et aide à générer des idées.

Nous conduisons une analyse extrafinancière afin de mieux appréhender les risques et les opportunités liés aux critères ESG⁽²⁾ (Environnemental, Social & Gouvernance). Nous évaluons l'exposition des activités des entreprises par rapport aux grands thèmes durables ainsi que la gestion des parties prenantes. Nous excluons les entreprises qui ne respectent pas les 10 Principes du Pacte Mondial des Nations Unies, ainsi que celles dont les activités sont controversées telles que l'armement, le tabac, le charbon thermique et les autres activités que nous considérons non durables.

Nous ajoutons un filtre innovation. Les sociétés sont notées sur leur capacité d'innovation en utilisant de

nombreux facteurs. Ainsi, les sociétés qui ne s'ouvrent pas à l'innovation en tant que valeur fondamentale sont exclues du portefeuille. La composition du portefeuille résulte d'une sélection des titres fondée sur cinq critères fondamentaux combinant analyses financière et extra-financière : qualité du management, potentiel de croissance, positionnement concurrentiel, niveau de rentabilité élevée et faible endettement. La sélection des titres et la construction du portefeuille profitent des échanges entre les gérants et les autres équipes de gestion actions de Candriam ainsi que les départements de gestion des risques et du trading. A cela s'ajoutent les 16 années d'expérience moyenne des 2 gérants et l'expertise de Candriam en gestion de stratégies thématiques.

Les entreprises technologiques passionnent les investisseurs, comment vous assurez-vous que vous ne les surpayez pas ?

La tendance à une automatisation de pointe n'en est qu'à ses balbutiements et il est difficile d'imaginer que les entreprises sélectionnées ne généreront pas une croissance soutenue de leur chiffre d'affaires et de leurs résultats sur le long terme. Selon nous, l'économie entre dans une phase idéale dans laquelle un certain nombre de technologies perturbatrices passent du stade de la conception à celui d'implantation – véhicules autonomes, appareils d'aide aux personnes et robots intervenant aux côtés des humains sur le lieu de travail.

Bien entendu, comme pour tout investissement, nous appliquons une discipline d'achat et de vente stricte. Ces décisions doivent être fondées sur une analyse fondamentale rigoureuse, et non sur des émotions.

Il est selon nous important de ne pas accorder trop d'importance au moment de l'investissement et d'investir en fonction de tendances durables. Pour ce faire, il est utile de combiner les attraits technologique et financier, et d'exploiter l'expérience en matière de construction de portefeuille liant de grandes entreprises et plus petites sociétés de niche. Être capable d'agir ainsi permet d'avoir des taux de rotation des portefeuilles plus faibles.

(1) Source : Performance de l'indice Robo Global© Robotics and Automation du 31/12/2016 au 31/12/2021.

(2) L'analyse ESG décrite ci-dessus pour les sociétés est appliquée à au moins 90 % des investissements de la stratégie à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

Quels types d'investisseurs pourraient être intéressés par la robotique ?

Prendre une exposition au thème de la croissance durable de la robotique et de l'automatisation ne consiste pas à parier sur l'avenir lointain. Ce segment crée de la valeur et de la richesse depuis des années et cette tendance s'accélérera probablement à mesure que la « quatrième révolution industrielle » deviendra une dynamique importante de l'économie mondiale.

Bien que la plupart des investisseurs considèrent cette stratégie comme une exposition « satellite »

plutôt que centrale, leurs perceptions de son rôle dans un portefeuille pourraient bien évoluer à mesure de l'accroissement de la présence des robots dans la majorité des foyers.

À l'image de nombreux secteurs émergents attrayants, celui-ci est exposé à la volatilité de court terme, mais le développement continu de produits révolutionnaires qui influent l'avenir de façon positive devrait offrir une surperformance à long terme.

Les principaux risques de la stratégie sont :

- **Risque de perte en capital**
- **Risque lié à l'investissement ESG**
- **Risque de durabilité**
- **Risque lié aux actions**
- **Risque de change**
- **Risque de liquidité**
- **Risque de concentration**
- **Risque lié aux instruments financiers dérivés**
- **Risque de contrepartie**
- **Risque lié aux pays émergents**
- **Risque lié à des facteurs externes**

Risque lié à l'investissement ESG : Les objectifs extra-financiers présentés dans ce document reposent sur la réalisation d'hypothèses émises par Candriam. Ces hypothèses sont émises selon des modèles de notation ESG propres à Candriam dont la mise en œuvre nécessite l'accès à diverses données quantitatives et qualitatives, en fonction du secteur et des activités exactes d'une entreprise donnée. La disponibilité, la qualité et la fiabilité de ces données peuvent varier, et donc impacter les notes ESG de Candriam. Pour plus d'informations sur le risque d'investissement ESG, veuillez-vous référer aux Transparency Codes ou au prospectus s'il s'agit d'un fonds.



Ce document commercial est publié pour information uniquement, il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable. Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds y inclue la valeur liquidative des fonds. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.