

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

60 seconds with the portfolio manager*

* 60 secondes avec le gérant

JANVIER 2025

Cette communication publicitaire est destinée aux investisseurs non-professionnels.





Johan Van Der Biest

Head of Thematic Global Equity



Felix Demaeght

CFA, Co-Portfolio Manager



Nathaniel Wejchert

Portfolio Manager

Johan Van Der Biest, Felix Demaeght et Nathaniel Wejchert 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. En outre, l'automatisation représente la seule solution pour maintenir un niveau de productivité élevé dans un monde où la population vieillit.

Comment saisir les opportunités de cette révolution ?

La technologie sous-jacente propulsant la robotique de pointe promet une vague continue d'innovations. Déjà, la robotique et ses technologies connexes ont généré une valeur considérable, souvent initiée par de grandes multinationales. Pourtant, les investisseurs peuvent également tirer parti de la montée en puissance des petites entreprises innovantes. Prenons par exemple un fabricant de semi-conducteurs aux États-Unis, qui a utilisé l'intelligence artificielle pour perfectionner la conduite autonome, une technologie désormais adoptée par les géants de l'automobile. Ou encore, un fabricant de robots dont les propres robots industriels sont assemblés par d'autres robots.

Des marques bien établies ont également su se réinventer pour capitaliser sur cette tendance à l'automatisation. Considérons par exemple une entreprise, autrefois un simple maillon d'une grande chaîne, est devenu désormais un leader incontesté dans le domaine des véhicules électriques et autonomes. Ou encore à un fabricant de matériel agricole dont les tracteurs autonomes sont équipés d'un logiciel sophistiqué, optimisant chaque aspect de la production

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER



agricole.

Ces sociétés, ainsi que d'autres acteurs technologiques innovants, ont enregistré des performances remarquables au cours des cinq dernières années⁽¹⁾, laissant entrevoir un potentiel de croissance encore élevé.

En effet, la plupart des marchés finaux devraient afficher une croissance à deux chiffres dans les années à venir. Par exemple, les villes intelligentes pourraient améliorer leur efficacité énergétique de 30 % au cours des 20 prochaines années⁽²⁾.

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⁽³⁾ (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 multiples facteurs. Ainsi, les sociétés qui ne souvrent

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 14 années d'expérience moyenne des 3 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 surpavez 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

(1) Source : Performance de l'indice Robo Global© Robotics and Automation du 31/12/2018 au 31/12/2013.

(2) Source : Cisco.

(3) 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.

capable d'agir ainsi permet d'avoir des taux de rotation des portefeuilles plus faibles.

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'accroîtra 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 :

L'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie sur le capital investi dans la stratégie concernée; il est possible que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

• Risque lié aux actions :

Certaines stratégies peuvent être exposés au risque de marché actions (par le biais de valeurs mobilières et/ou par le biais de produits dérivés). Ces investissements, entraînant une exposition à l'achat ou à la vente, peuvent entraîner des risques de pertes importantes. Une variation du marché actions dans le sens inverse des positions pourrait entraîner des risques de pertes et pourrait faire baisser la performance.

• Risque de change :

Le risque de change provient des investissements directs de la stratégie et de ses interventions sur les instruments financiers à terme, résultant en une exposition à une devise autre que celle de valorisation de la stratégie. Les variations du cours de change de cette devise contre celle de valorisation de la stratégie peuvent impacter négativement la valeur des actifs en portefeuille.

Les risques énumérés ne sont pas exhaustifs et de plus amples détails sur les risques sont disponibles dans les documents réglementaires.



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.

Attention : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

L'investisseur supporte un risque de perte en capital.

Informations sur les aspects liés à la durabilité: les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans cette communication sont disponibles sur la page du site internet de Candriam <https://www.candriam.com/fr-fr/professional/sfar/>