

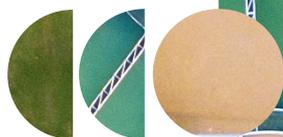
Investir dans l'eau : un thème d'avenir qui coule de source

**60 seconds with the
portfolio manager***

* 60 secondes avec le gérant

JUIN 2024

**Cette communication publicitaire est destinée
aux investisseurs non-professionnels.**





Bastien Dublanc

Senior Portfolio Manager



Tanguy Cornet

Head of Thematic Global Equity
– Environment



Anaëlle Stamatiou

Portfolio Manager

Bastien Dublanc, Tanguy Cornet et Anaëlle Stamatiou, gérants en charge de la stratégie d'investissement de Candriam dans l'eau, expliquent les raisons d'investir dans cette thématique, la façon dont ils sélectionnent leurs valeurs et ce qui différencie Candriam des autres sociétés de gestion dans ce domaine.

Pourquoi lancer une stratégie spécialisée dans l'eau ?

La demande en eau ne cesse d'augmenter depuis la Seconde Guerre mondiale. Croissance démographique, besoins industriels croissants et augmentation de la production de nourriture sont autant de facteurs qui portent cette demande. Les progrès réalisés afin d'améliorer la façon dont l'eau est consommée n'ont pas vraiment réussi à enrayer cette tendance. Or les ressources sont, elles, limitées, ce qui accentue le déséquilibre entre l'offre et la demande. On voit bien aujourd'hui que le manque d'eau commence à être particulièrement marqué dans certaines régions et à certaines époques de l'année.

Dans ce contexte, l'écosystème des entreprises intervenant dans le marché mondial de l'eau reste très dynamique. D'autant plus que nos besoins en eau ne cessent d'évoluer au gré des changements réglementaires, des défis climatiques ou – malheureusement – de nouvelles sources de pollutions. Nous avons donc lancé une stratégie visant à saisir les opportunités offertes par cette thématique en investissant dans des sociétés qui proposent des solutions innovantes pour relever le défi de la gestion de l'eau. Nous investissons à la fois dans des entreprises qui proposent des solutions visant à améliorer notre approvisionnement en eau, ainsi que dans des sociétés engagées en faveur d'une utilisation plus efficace de cette ressource.

Quelles sont vos perspectives pour cette thématique ?

On peut raisonnablement s'attendre à ce que la consommation d'eau continue d'augmenter car les principaux facteurs qui ont tiré la demande en eau depuis la Seconde Guerre mondiale sont toujours là : urbanisation, démographie, demande agricole, besoins des entreprises etc. La population urbaine mondiale confrontée à la pénurie d'eau devrait augmenter très fortement, pour concerner 1,7 à 2,4 milliards de personnes à l'horizon 2050⁽¹⁾, contre 933 millions en 2016. De plus, avec le renforcement attendu de la réglementation liée au changement climatique, les entreprises vont être incitées à modifier leurs pratiques de gestion de l'eau, alors que personne ne paie actuellement le vrai prix de cette ressource.

Conséquence, le marché mondial de l'eau devrait croître à un rythme moyen de 5 % par an entre 2022 et 2030 pour dépasser la barre des 100 milliards de dollars⁽²⁾. Certains segments de ce marché présentent même des perspectives potentiellement plus élevées : environ 12 % de croissance par an entre 2022 et 2027 pour les compteurs d'eau intelligents, entre +10 et +20 % d'ici 2030 pour le dessalement, et une hausse de 15 % par an d'ici 2030 pour les activités permettant la transition des villes vers des systèmes intelligents de gestion de l'eau, incluant la surveillance des infrastructures, la conservation et la détection des fuites⁽³⁾.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) The United Nations World Water Development Report (2023).

(2) Verified Market Research, Statista 2023, BCC Research, Août 2021.

(3) Energy Recovery Inc, WISE Freshwater (2023), Kang et al. (2017), Puust et al. (2010), MarketsandMarkets



Dans quelles sociétés investissez-vous ?

Notre stratégie d'investissement dépasse les biais sectoriels habituels sur les services publics de l'eau et les équipements industriels. Nous passons au crible l'ensemble de la chaîne de valeur :

- Traitement de l'eau (analyse, filtration, certification...),
- Fourniture d'eau (réseaux, équipements...),
- Protection de l'eau (agriculture intelligente, solutions énergétiques pour l'eau...)
- Utilisation de l'eau (c'est-à-dire les entreprises les plus efficaces qui intègrent la gestion de l'eau dans leur stratégie de risque et améliorent de manière significative l'utilisation de cette ressource dans leurs processus industriels).

Cela présente l'avantage d'offrir un ensemble plus large et plus diversifié d'opportunités d'investissement, allant des services publics aux produits pharmaceutiques, chimiques ou aux semi-conducteurs.

Comment sélectionnez-vous les valeurs dans lesquelles vous investissez ?

Nous effectuons nos propres recherches approfondies à l'aide d'un large éventail d'outils. Afin de ne manquer aucune opportunité, nous avons mis en place un processus de sélection systématique, utilisant l'intelligence artificielle, notamment pour les entreprises actives dans le traitement, la distribution et la conservation de l'eau. En étroite collaboration avec notre équipe d'analystes chargée des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), nous avons mis au point de puissants outils d'analyse exclusifs permettant de cartographier précisément les risques liés à l'eau des entreprises, notamment à l'aide de coordonnées GPS, afin de sélectionner les leaders en matière d'utilisation rationnelle de l'eau dans les différents secteurs.

Nous réduisons cette première sélection par un examen détaillé de leurs activités, en contactant les équipes de direction lorsque cela est nécessaire pour mieux évaluer leur pertinence par rapport au thème. Par conséquent, nous avons développé un univers très ciblé d'actions qui sont pertinentes pour notre thème d'investissement. Ces entreprises sont sélectionnées en fonction de leur potentiel de création de valeur, de leur profil de risque, de la qualité de leur gestion et

de leurs perspectives de croissance. Notre stratégie s'inscrit dans une perspective à long terme, ce qui fait qu'une approche buy-and-hold à faible rotation⁽⁴⁾ est la plus appropriée pour ce thème.

Les entreprises du secteur de l'eau sont-elles rentables ?

Les entreprises au cœur de cette thématique sont moins sensibles aux cycles économiques. Dès lors, leurs résultats financiers s'avèrent moins volatils. Qui plus est, la durabilité de ce thème d'investissement sur plusieurs décennies permet aux entreprises de pouvoir mettre en place des plans d'investissements rentables afin de mieux répondre à une demande croissante pour leur produits ou les services qu'elles proposent.

Notre objectif est d'investir dans des entreprises qui sont non seulement au cœur des enjeux, mais qui présentent également des caractéristiques ESG solides et un profil financier attractif, notre analyse fondamentale accordant une grande importance à la création de valeur.

Qu'est-ce qui différencie Candriam sur ce thème ?

En premier lieu, Candriam possède une expertise reconnue dans la gestion de stratégies d'investissement thématiques et en matière d'ESG. Nous capitalisons sur le savoir-faire de nos équipes d'experts.

Nous utilisons ce savoir-faire et notre expertise sur le thème de l'eau avec les dernières innovations technologiques comme l'intelligence artificielle et la cartographie GPS des risques liés à l'eau pour les entreprises.

Un autre élément distinctif de notre stratégie est l'effet de diversification de la catégorie des « leaders en matière d'efficacité ».

Nous investissons également dans des sociétés à petite capitalisation opérant dans des domaines spécifiques liés à la gestion de l'eau, qui ne peuvent être inclus dans des stratégies de très grande envergure.

(4) Une stratégie d'investissement dans laquelle un investisseur achète des titres et les conserve pendant une longue période.

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 d'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.

• 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/sfdr/>