



# Règne de la technologie sur le monde post-COVID ?

# La robotique est au cœur de l'innovation technologique dans son ensemble

Technologie vocale

Technologie cartographique

Intelligence artificielle

Technologie de capteurs avancés

**Il n'est plus possible d'isoler la robotique du secteur technologique** : l'apprentissage de la machine et les opérations robotisées avancées nécessitent des centres informatiques évolués

Le robot avancé est le point de convergence **de l'équipement matériel, des logiciels, de l'ingénierie et de l'intelligence artificielle de pointe**



Informatique en cloud

Programmation

Mécatronique

# Mega trend 1: révolution technologique

La **disponibilité de mémoire**  
et la puissance informatique engendrent une multiplicité d'applications

2018, le plus grand superordinateur du monde -  
Summit (États-Unis, IBM)



Puissance de traitement informatique:  
Calcule en 1 seconde ce qu'un cerveau humain  
ferait en 6 milliards d'années



La puissance informatique  
**double tous les 2 ans**

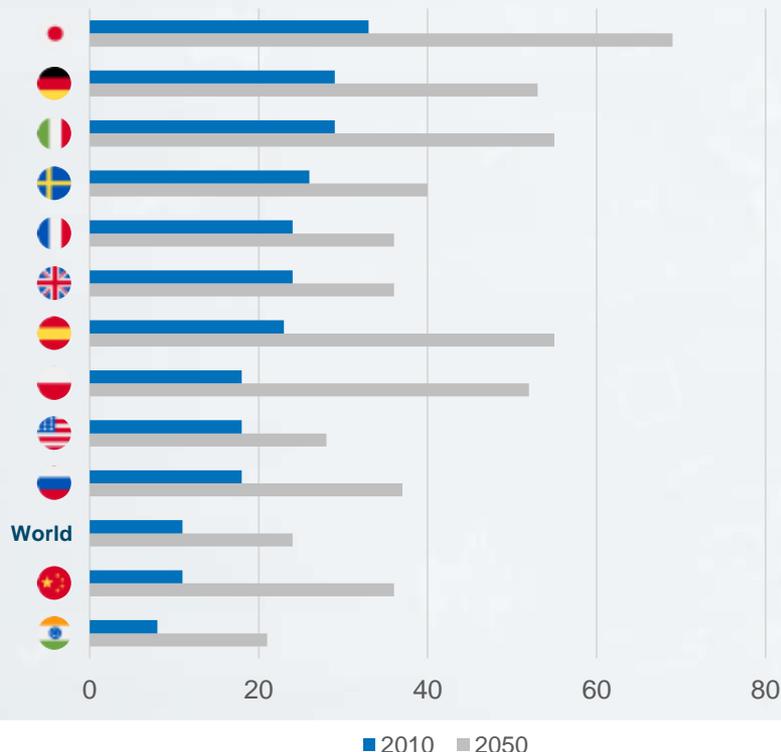


# Mega trend 2: l'évolution démographique

La diminution de la population active, conjuguée au vieillissement de la société, exigera **plus de robotisation**

## Ratios de dépendance des personnes âgées

Nombre de personnes âgées de 65 ans et plus en% de la population active (âgées de 15 à 64 ans), prévisions

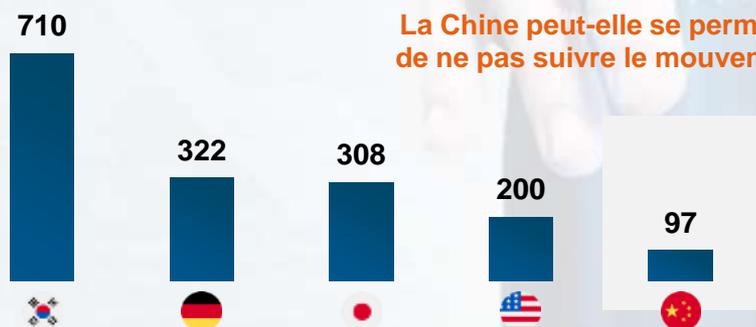


- Le Japon aura une pénurie de 400 000 infirmières d'ici 2025 → infirmières robots

Source: Japan Health, Labor and Welfare Ministry

- La population active de la Chine a commencé à décliner → un objectif officiel de 150 pour la robotisation d'ici 2025

## Densité des robots par 10 000 travailleurs en 2017



La Chine peut-elle se permettre de ne pas suivre le mouvement?

# Mega trend 3: enjeux environnementaux

## Les enjeux

- **Pollution**
- **Réchauffement climatique**
- **Raréfaction des ressources naturelles**
- **Élimination des déchets**

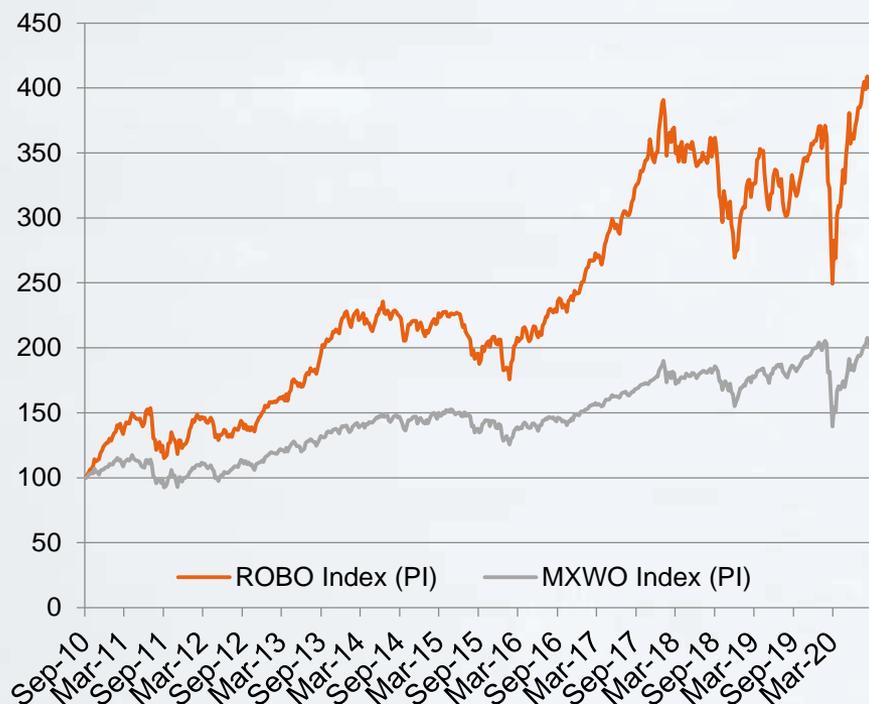
## Les solutions technologiques

- **Capteurs environnementaux avancés**
- **Allant des semi-conducteurs moins consommateurs d'énergie à des data centres plus efficaces**
- **Allant des logiciels de simulation à une technologie de recyclage avancée**

Divers **enjeux environnementaux** seront traités grâce à l'utilisation de technologies innovantes

# Les actions « robotique et automatisation » surperforment

Indice robotique et automatisation vs  
©MCSI World / horizon à 10 ans



Candriam Robotics    Robo Index    MSCI World

P/E 12M FWD	<b>27.7</b>	<b>28.1</b>	<b>19.3</b>
FCF yield	4.6%	4.3%	4.15%
Gross Margin	<b>42.4%</b>	<b>36.7%</b>	<b>31.6%</b>
R&D/Sales	14.2%	10.4%	7.9%
LT EPS growth (3y)	<b>16.9%</b>	<b>15.6%</b>	<b>9.2%</b>
Net Debt / EBITDA	-0.4	-0.4	1.9

Source: Bloomberg au 22/09/2020

# Le Covid-19 renforce ces tendances, même à court terme

---

## NOUS CONSIDÉRONS LA TECHNOLOGIE COMME LE PRINCIPAL BÉNÉFICIAIRE DU CONTEXTE ACTUEL

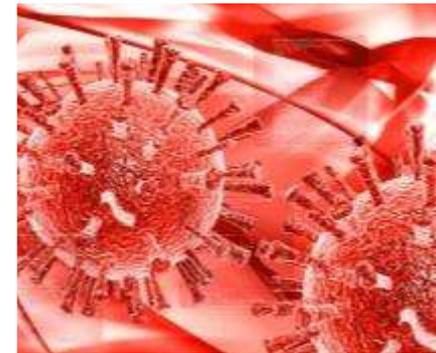
- ▶ L'utilisation du télétravail, de l'apprentissage en ligne, de la télémédecine et la réalité virtuelle - y compris la vidéo - devraient gagner en permanence, par rapport à l'utilisation pré-Covid...
- ▶ Ces développements signifient tous une augmentation du marché pour les connexions à large bande, les semi-conducteurs, la connectivité, les logiciels et les médias sociaux.



**Elections présidentielles**



**Hausse de la réglementation pour les médias sociaux**



**Covid-19 et calendrier pour un vaccin efficace**



**La reprise en forme de V que de nombreux analystes ont dans leurs modèles est-elle trop optimiste ?**



**Quelle sera l'ampleur et la rapidité des plans de relance, et comment seront-ils financés ?**

# Filtrage de l'univers d'investissement

## Univers

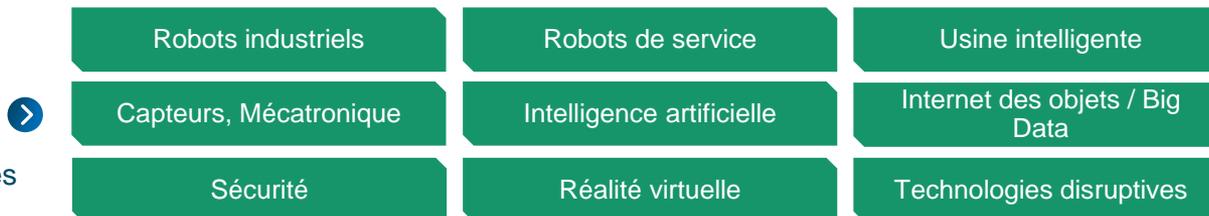
Actions internationales, toutes capitalisations boursières confondues

## Filtrage thématique

Au moins 30% des revenus liés à une ou plusieurs de ces thématiques + cap. boursière > \$250M

### Génération d'idées du Comité consultatif:

- Tendances sectorielles
- Tendances technologiques



## Analyse fondamentale



## Construction du portefeuille

### Optimisation du ratio de Sharpe

Fonds conforme à la Directive UCITS

Portefeuille final de 30 à 50 titres

Limites de risque internes

Visites de sociétés / Conférences sectorielles  
Contributions de courtiers sélectionnés  
Outil de Big Data Alphasense  
Conférences téléphoniques avec des experts GLG

Données à caractère indicatif et susceptibles de varier dans le temps - Le fonds est géré de manière active et le processus d'investissement implique la référence à une valeur de référence (l'indice MSCI© World (Net Return)).

# Exclusions ESG



Analyse basée  
sur les grands principes des  
Nations Unies



**Droits de l'Homme**



**Droits du travail**



**Environnement**



**Corruption**



Activités controversées



**Armement**



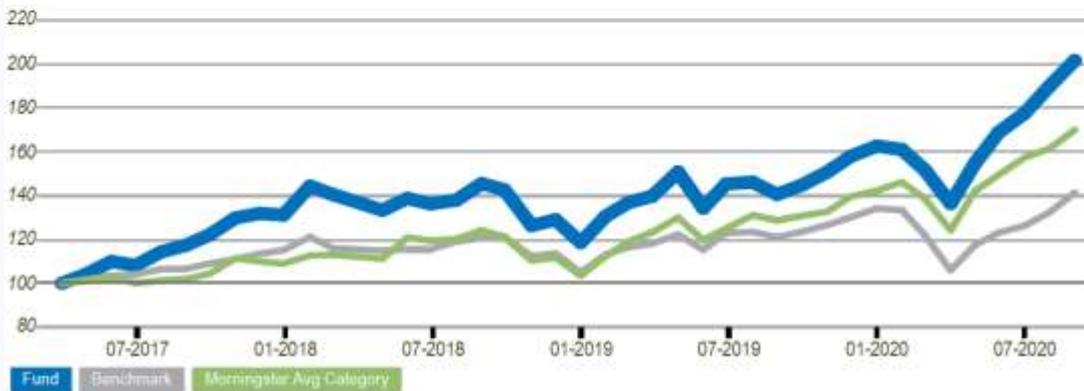
**Charbon thermique**



**Tabac**

# Performance

	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years
<b>Fund</b>	<b>6.1%</b>	<b>19.4%</b>	<b>24.0%</b>	<b>43.5%</b>	<b>71.9%</b>	-
Benchmark	6.7%	14.7%	5.3%	16.8%	32.4%	-
	-0.5%	4.7%	18.6%	26.7%	39.5%	-
	2019	2018	2017	2016	3 years annualized	5 years annualized
<b>Fund</b>	<b>37.1%</b>	<b>-9.5%</b>	-	-	<b>19.8%</b>	-
Benchmark	27.7%	-8.7%	-	-	9.8%	-
	9.4%	-0.8%	-	-	10.0%	-



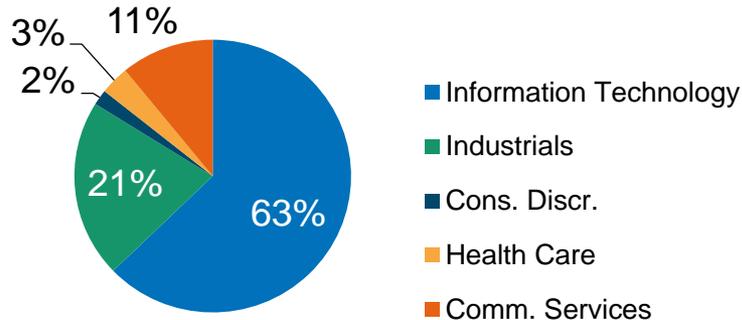
Share class: Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology I – Données nettes de frais. Le fonds est géré de manière active et le processus d'investissement implique la référence à une valeur de référence (l'indice (MSCI World (Net Return))). La performance passée ne garantit pas les résultats futurs et n'est pas constante dans la durée

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Certaines des informations contenues dans ce document sont la propriété de Morningstar et / ou de ses fournisseurs d'informations. Elles sont données sans aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. La reproduction ou redistribution est strictement interdite. La qualité de la récompense obtenue par l'OPC ou la société de gestion dépend de la qualité de l'institution émettrice et la récompense obtenue ne garantit aucunement les résultats futurs du OPC ou de la société de gestion. Morningstar classe les fonds sur la base de critères développés en interne (« La méthodologie de classement Morningstar™ »), prenant en compte des facteurs objectifs, tels que la catégorie d'actions, la structure des frais, les règles et les périodes liées à la performance.

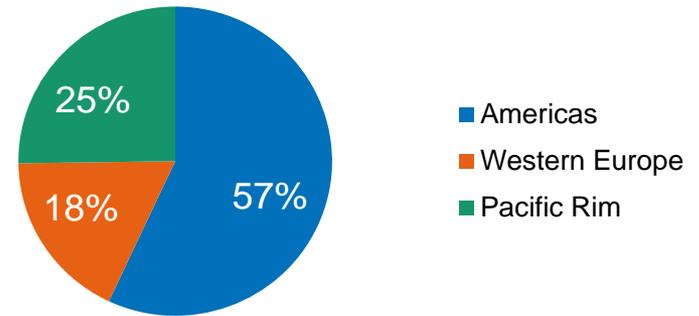
Catégorie Morningstar: EAA Fund Other Equity

# Allocation

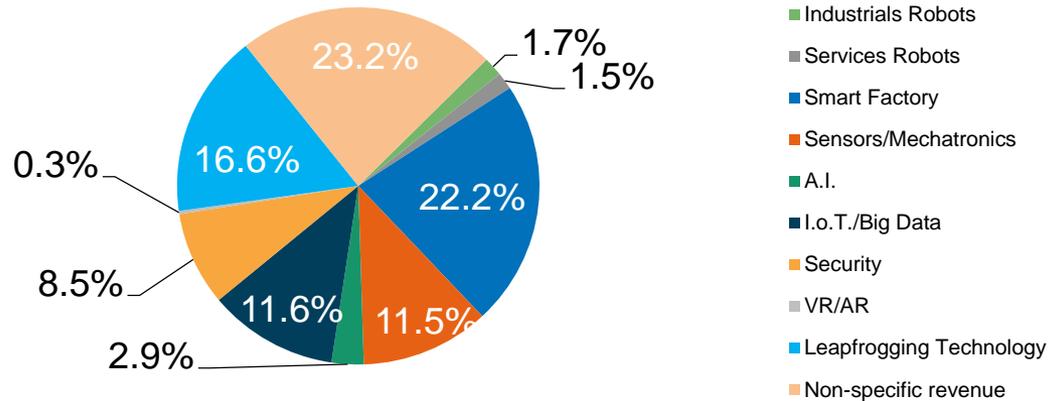
## Sector Distribution



## Regional Distribution



## Thematic Exposure



Active share vs MSCI World 89.4% - Tracking Error (ex ante): 6.7% - Total risk: 28.9%

# Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology



## Philosophie d'investissement

Le fonds offre une exposition au thème de la croissance séculaire de la robotique et des **technologies disruptives**



## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Une approche d'investissement bottom-up disciplinée, **axée sur les sociétés** affichant une croissance du chiffre d'affaires supérieure à la moyenne, **un fort positionnement compétitif** et des **technologies innovantes**



## Interaction avec les experts du secteur

Le **Comité consultatif robotique** assure l'échange à propos des tendances clés dans le domaine étendu de la robotique et des **technologies innovantes**



## Equipe d'investissement expérimentée

L'**équipe Thematic Global Equity** est constituée de professionnels de l'investissement expérimentés affichant un **track record reconnu**

# Une équipe de gestion des risques dédiée et indépendante

## CONTRÔLE INDÉPENDANT DES RISQUES

- Identification des risques associés à chaque type de gestion & Définition des limites
- Suivi des niveaux de risques via des outils de pointe (RiskMetrics©, CharlesRiver©)
- Reporting indépendant au CEO et Comité exécutif



## GESTION DES INVESTISSEMENTS

- Techniques de contrôle des risques adaptées à chaque stratégie
- Prise en considération des risques à toutes les étapes du processus d'investissement
- Discipline de vente rigoureuse

## COMITÉS D'ÉVALUATION ET DE SUIVI DES RISQUES

# Profil de risque et de rendement



Le fonds présente un risque de perte en capital, la valeur liquidative du fonds peut diminuer en particulier en raison de son exposition au risque associé aux éléments suivants.

## Principaux risques auxquels le fonds est exposé

- ✓ Le niveau de risque mentionné reflète la volatilité de l'historique du fonds, éventuellement complété de celui de son cadre de référence. La volatilité indique dans quelle mesure la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.
- ✓ Les données historiques ne présagent pas du profil de risque futur.
- ✓ La catégorie affichée pourra évoluer dans le temps.
- ✓ La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».
- ✓ Il n'existe ni garantie ni mécanisme de protection de capital.

### Les risques importants pour le fonds non pris en compte dans cet indicateur sont les suivants :

- ✓ **Risque lié aux instruments financiers dérivés** : leur utilisation comporte un risque lié à leurs sous-jacents et peut accentuer des mouvements de baisse via l'effet levier qui en découle. En cas de stratégie de couverture, celle-ci peut ne pas être parfaite. Certains dérivés peuvent être complexes à valoriser dans des conditions de marché exceptionnelles.
- ✓ **Risque de liquidité** : le fonds peut investir dans des valeurs et/ou des segments de marché qui peuvent s'avérer moins liquides, en particulier dans certaines circonstances de marché, avec pour conséquence que des titres ne puissent être liquidés rapidement à des prix raisonnables.
- ✓ **Risque de concentration** : vu la concentration importante des actifs sur un segment de marché, voire sur un nombre restreint d'émetteurs, les risques qui pourraient découler d'une détérioration des fondamentaux et/ou de la liquidité de ce segment/ces émetteurs se répercuteraient avec une ampleur plus importante sur les actifs, par comparaison avec un portefeuille d'actifs plus diversifié.

# Profil de risque et de rendement

## Principaux risques auxquels le fonds est exposé

Risque de perte en capital	Risque actions	Risque de change
Risque lié à l'utilisation de produits dérivés	Risque de liquidité	Risque de concentration
Risques liés à des facteurs externes	Risque lié aux Marchés Émergents	Risque de contrepartie

# Caractéristiques

CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY																	septembre-20						
Forme juridique	UCITS - SICAV						Horizon de placement recommandé						6 ans										
Pays de domiciliation	Luxembourg						Valorisation						Quotidienne										
Date de lancement	24 mars 2017						Souscription						J avant 12:00 PM (CET)										
Société de Gestion	Candriam Luxembourg						Rachat						J avant 12:00 PM (CET)										
Réviseur d'entreprise	PricewaterhouseCoopers						Règlement						J+3										
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch						Devise de valorisation						USD										
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch						Total Actif Net						394 millions										
Agent administratif	CACEIS Bank, Luxembourg Branch																						
Pays de commercialisation	Toutes ou certaines classes d'actions du fonds sont autorisées à la commercialisation dans les pays suivants (points oranges)																						
	AT	BE	CH	CL	DE	DK	ES	FI	FR	GB	IE	IT	LU	NL	NO	PT	SE	SK	SG	KR			
	●		●		●		●		●	●	●	●	●	●		●				●			

Pour bien comprendre le profil de risque du fonds, l'investisseur est invité à prendre attentivement connaissance du prospectus officiel et de la description des risques sous-jacents.

**Ce document 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.

**Attention** : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier ou d'un service d'investissement ne sont pas un indicateur fiable 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.

Le présent document n'est pas une recherche en investissement telle que définie à l'article 36, §1 du règlement délégué (UE) 2017/565. Candriam précise que l'information n'a pas été élaborée conformément aux dispositions légales promouvant l'indépendance de la recherche en investissements, et qu'elle n'est soumise à aucune interdiction prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.

**Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site [www.candriam.com](http://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.



BUREAUX DE  
REPRÉSENTATION

- AMSTERDAM
- DUBAI
- FRANCFORT
- GENÈVE
- ZURICH
- MADRID
- MILAN
- NEW YORK

CENTRES  
DE GESTION

- LUXEMBOURG
- BRUXELLES
- PARIS
- LONDRES