

## Parole d'expert

# Des méthodologies propriétaires pour les fonds thématiques

Répondre aux attentes immédiates des investisseurs tout en se positionnant sur des changements structurels de long terme : telle est l'ambition de la gestion thématique d'Ofi Invest Asset Management. Cela se reflète dans les choix de thématiques de sa filiale Ofi Invest Lux, qui s'apprête justement à lancer un fonds dédié à la biodiversité, explique **Frédéric Tassin**, directeur des gestions actions globales et thématiques chez Ofi Invest AM.

### Quel est l'intérêt de la gestion thématique ?

A l'origine, nous nous sommes orientés sur la gestion thématique afin de proposer une solution d'investissement plus en adéquation avec les intérêts et les préoccupations de nos clients. L'objectif était de leur présenter un fonds plus « parlant » qu'une gestion actions globale, dont ils ont parfois du mal à saisir la finalité. Nous avons donc élaboré le fonds Ofi Invest ISR Grandes Marques, qui investit sur des entreprises connues des investisseurs, des consommateurs, et qui profitent de la croissance de la consommation. Mais l'investissement thématique permet aussi de se positionner sur d'autres grandes tendances structurelles, sur des évolutions sociétales de long terme, ce qui nous a conduit à bâtir de nouveaux fonds.

### Quelles tendances méritent aujourd'hui d'avoir un fonds d'investissement dédié ?

Nous avons consacré un fonds au changement démographique, mais qui ne se concentre pas seulement sur le vieillissement de la population. Il prend également en compte les effets que cela va avoir sur le monde du travail, sur la productivité. Il est donc aussi investi sur les solutions technologiques qui émergent pour répondre à ces problématiques. Sans surprise, le climat est également une thématique d'investissement importante, tout comme la biodiversité. Ofi Invest Lux est d'ailleurs en phase de lancement d'un fonds qui lui est dédié, alors que plusieurs seuils d'extinctions massives ont déjà été franchis.

### Investir sur ces thématiques conduit-il à avoir des biais sectoriels ou géographiques ?

Il faut bien comprendre qu'un investissement thématique n'est pas synonyme d'investissement sectoriel. Il est, au contraire, multi-sectoriel. Même si la technologie représente une part importante de certains fonds, comme ceux dédiés aux marques ou à la démographie par exemple. En termes de géographie, nous avons un important biais américain sur les thèmes biodiversité, grandes marques et démographie. Les actions américaines représentent en moyenne 60 % de nos portefeuilles thématiques, ce qui vient ajouter une composante supplémentaire de diversification. De manière générale, notre univers d'investissement est le MSCI World pays développés, même si nous ne nous interdisons pas d'aller sur des marchés émergents. Nous suivons par exemple de près plusieurs marques chinoises pour notre fonds Ofi Invest ISR Grandes Marques. Si les critères de gouvernance le permettent, certaines intégreront peut-être un jour le portefeuille.

### Comment faites-vous pour sélectionner les valeurs qui intègrent les fonds thématiques ?

Nos portefeuilles thématiques comptent généralement entre 50 et 60 lignes. Pour sélectionner les titres, nous avons élaboré des méthodes et process propriétaires, qui correspondent à nos objectifs sur la thématique. Ainsi, la définition de ce qu'est une grande marque est très codifiée et répond à une série de critères que nous avons établis. Concernant la



biodiversité, nous avons élaboré notre propre méthode de scoring, car il est important de pouvoir ensuite engager un dialogue avec les entreprises, sur la base de données précises. Il ne faut toutefois pas croire que le travail d'un gérant se cantonne à la sélection de valeurs déjà établies. Il lui faut aussi savoir détecter les champions de demain.

### Quel est l'intérêt pour l'investisseur de choisir la gestion thématique ?

Les intérêts sont multiples pour les investisseurs dont le profil de risque correspond. D'une part, ces fonds peuvent apporter de la diversification à un portefeuille, d'autant plus si l'on fait le choix d'associer des thématiques variées qui peuvent être décorrélées. D'autre part, on y trouve des valeurs de croissance, positionnées sur des cycles longs, bien identifiées par les investisseurs. Elles ont donc un profil défensif dans les phases de repli des marchés. Certains fonds présentent également une volatilité moindre, c'est par exemple le cas de notre fonds dédié aux grandes marques, par rapport à l'indice MSCI World. Enfin, je pense que la gestion thématique va de plus en plus séduire les investisseurs, notamment les plus jeunes, car elle offre une occasion de refléter concrètement leurs convictions. ■