

GIF 2020: La gestion thématique a de beaux jours devant elle

PAR **REJANE REIBAUD** | 12 octobre 2020 |



La table ronde Thematic Investing au Global Invest Forum organisé par L'Agefi le 8 octobre

Les fonds thématiques n'ont pas fini de se développer. C'est l'une des conclusions des invités de la table ronde sur l'impact investing du Global Invest Forum du 8 octobre. Credit Suisse Asset Management, qui a rappelé gérer 11 milliards d'euros dans 5 stratégies thématiques, indique en effet que si les fonds thématiques ont d'abord intéressé la clientèle retail (les banques privées et family office notamment), ils commencent à se développer auprès des institutionnels, confirmant une étude européenne présentée par Indefi en introduction.

"Les investisseurs institutionnels arrivent un peu tard sur le segment. Mais ils sont confrontés à un manque de track record quand on lance une nouvelle thématique ou que l'on recrute une nouvelle équipe spécialisée", explique Pascal Mercier, spécialiste produit actions thématiques senior de Credit Suisse Asset Management.

Jose-Luis Jimenez, responsable des investissements de l'assureur espagnol Mapfre, a de son côté estimé que la crise du Covid avait un impact très important sur le S de l'ESG, c'est-à-dire l'aspect social dans les entreprises. Si le groupe a déjà lancé il y a quelques mois le premier fonds sur le [handicap au travail](#) avec La Financière Responsable, le responsable des investissements estime que l'aspect social va devoir croître dans les années à venir pour contrebalancer l'impact de la crise et que cette thématique qui fait sens devrait se développer chez les assureurs notamment. Il a aussi indiqué que l'ESG serait quoi qu'il en soit le chemin incontournable. "Tôt ou tard, toutes les gestions seront conformes à l'ESG", a-t-il affirmé.

Tôt ou tard, toutes les gestions seront conformes à l'ESG

Agnès Lossi, directrice associée chez Indefi, a souligné que « les 3 thèmes qui concentrent à ce jour plus de 75% des encours - technologie, transition énergétique et santé - sont en ligne avec les préoccupations soulevées par la période actuelle et constate que la majorité des thèmes se qualifient sous l'un des Objectifs de développement durable (ODD) et surfent ainsi sur la vague du développement durable. Il y a ainsi de plus en plus de chevauchement entre la thématique et l'impact. »

Pascal Mercier a eu un avis plus mitigé sur la question, estimant que le chemin serait long avant que l'ESG puisse s'imposer dans toutes les thématiques. Les gérants étant toujours à la recherche de la thématique de demain, certaines ne sont pas forcément encore ESG. Il a reconnu par exemple que c'était le cas de la thématique "Espace" lancée récemment.

De son côté, Goran Martinoski, responsable de la division de gestion d'actifs de KB First Pension en Macédoine du Nord, a estimé que la gestion thématique était aussi très porteuse pour la génération des millenium. "Cette génération est très intéressée par la thématique des technologies, mais aussi par le 'life style', le bien-être, et tout ce qui peut être lié au développement durable et aux réseaux sociaux", a-t-il assuré.

Parmi les autres axes de développement, le [private equity a été identifié comme un axe important](#), avec notamment la France en fer de lance avec les fonds de relance du secteur du tourisme et de la santé. Sur les actions, Pascal Mercier a indiqué que d'autres fonds pourraient encore être lancés par Credit Suisse AM qui étudie en ce moment la pertinence de thématiques comme la Legtech, la Food tech, ou la blockchain.