

FLASH EXPERTISE

Rédigé le 28 février 2013

Fonds actions Mirova : après le bilan positif de 2012, quelles thématiques favoriser en 2013 ?

L'année 2012 s'est achevée favorablement pour les marchés actions, malgré les baisses subies sur la période liées au retour du risque sur la zone euro entre mai et juin et aux élections générales en Grèce.

Dans ce contexte, les fonds actions de Mirova ont surperformé leur benchmark ou affiché des performances attractives pour ceux n'ayant pas de benchmark.

« Ces résultats témoignent de la mise en œuvre d'une stratégie de gestion active au sein des thématiques durables et/ou un stock picking de qualité sur les valeurs qui apportent des solutions aux enjeux de développement durable ou sont exposées positivement à ces enjeux, avec pour objectif de créer de la valeur à long terme », explique Jens Peers, directeur gestion actions de Mirova, le pôle d'expertise en investissement responsable de Natixis Asset Management.



Jens Peers
Directeur gestion actions

Pour 2013, les experts de Mirova sont positifs sur les actions thématiques. Ils ont identifié plusieurs thèmes d'investissement à favoriser, qui devraient être sources d'opportunités d'investissement et de performance.

Des performances au rendez-vous en 2012

FONDS ACTIONS THEMATIQUES DE MIROVA – LES PERFORMANCES

Performance (%)	2012		YTD (du 31/12/2012 au 15/02/2013)	
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
Fonds (Benchmark)				
Impact Funds Climate Change *	+18,10	-	+3,37	-
Mirova Europe Life Quality (MSCI Europe DNR €)	+17,31	+17,29	+3,43	+2,71
Mirova Euro Sustainable Equity (MSCI EMU DNR €)	+20,29	+19,31	+1,04	+1,25
Impact Funds Conviction Europe Equities *	+19,61	-	+1,61	-
Fructifonds Valeurs Européennes (MSCI Europe DNR €)	+19,62	+17,29	+2,69	+2,71
AAA Actions Agro Alimentaire (MSCI Europe DNR €)	+17,42	+17,29	+4,05	+2,71

Source : Natixis Asset Management. Performances nettes de frais de gestion (parts I en EUR). Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. *Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois IMPACT FUNDS. Société de gestion : Natixis Global AM - Gestionnaire financier par délégation : Natixis AM.

En 2012, les fonds thématiques **Impact Funds Climate Change** et **Mirova Europe Life Quality** ont été portés par la gestion active des thématiques qui leur sont propres. Globalement, **l'exposition à la thématique énergie durable a été réduite au profit de la thématique consommation durable.**

L'énergie a été sous-pondérée en raison des surcapacités d'approvisionnement en gaz et de la faiblesse persistante de la demande. Des allègements se sont opérés sur les valeurs exposées à la détérioration des fondamentaux (prix du gaz, surcapacités, régulation).

À l'inverse, la thématique **consommation durable** a bénéficié d'une forte dynamique de croissance qui repose sur des moteurs plus autonomes. La gestion a privilégié les groupes de restauration collective offrant une visibilité supérieure en matière de croissance organique, et une exposition géographique diversifiée. Elle a également sélectionné des spécialistes d'ingrédients naturels.

Par ailleurs, la thématique **ressources durables** a été également renforcée en fin d'année, notamment sur les valeurs liées à l'agriculture et à la gestion de l'eau.

Concernant les fonds multithématiques sur les zones euro et Europe, les surpondérations sur les biens de consommation cycliques et sur les technologies de l'information ont contribué aux bonnes performances.

Les pondérations sectorielles sont une résultante de la sélection de valeurs effectuée par la gestion : au sein des biens de consommation cycliques, les choix de conviction ont notamment porté sur des **titres des secteurs des médias et du luxe**, ce dernier bénéficiant de l'amélioration du sentiment sur la Chine. De plus, la sous-pondération des portefeuilles sur **l'énergie**, liée au contexte d'aggravation des taxes locales et au déséquilibre offre/demande, a également participé aux bons résultats sur l'année.

> Le fonds **AAA Actions Agro Alimentaire**, investi sur les entreprises de l'alimentaire et de la consommation selon un processus d'investissement spécifique, a par exemple réalisé sur la période une performance positive de +17,42 %¹, avec une volatilité de 9,7 %, soit près de 30 % inférieure à celle du MSCI Europe.

Sa nette sous-pondération sur le secteur de la distribution alimentaire et un bon stock picking ont permis de générer une performance positive. Par ailleurs, les secteurs européens de l'industrie alimentaire et de la distribution générale se sont inscrits en hausse respective de 15 % et 27%² malgré la dégradation du pouvoir d'achat des consommateurs.

Un positionnement concurrentiel attractif

- Le fonds **Impact Funds Climate Change** est classé 1^{er} quartile sur un an parmi un univers de fonds commercialisés à la vente en France. Le fonds est aussi noté 1 sur sa Performance Régulière sur 3 ans*.
- Le fonds **AAA Actions Agro Alimentaire** est classé 1^{er} quartile sur un an parmi un univers de fonds commercialisés à la vente en France**.

Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier. Au 31/12/2012. Source Lipper * Catégorie Equity Global Average (population de l'univers composée de 1373 fonds). La notation Lipper Performance Régulière reflète la performance d'un fonds avec un historique de 3 ans, ajustée du risque de court terme et de long terme, par rapport à l'ensemble des fonds de la même catégorie Lipper. ** Catégorie Equity Sector Non Cyclical Con Average (population de l'univers composée de 52 fonds).

¹ Sur l'année 2012. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

² Sur l'année 2012. Source : Natixis Asset Management

Quelles perspectives pour 2013 ?

Les thématiques du gaz naturel et de l'eau, sources d'opportunités

Les perspectives des actions thématiques pour 2013 sont attractives. Les experts de Mirova pensent que le potentiel de hausse reste élevé sur les actions et qu'il y a de nombreux thèmes d'investissement à jouer.

Plusieurs facteurs soutiennent leurs vues : une valorisation attractive des marchés actions, notamment européens, dans un environnement de liquidité abondante favorisé par les politiques accommodantes des banques centrales. Malgré le rallye observé ces derniers mois, les marchés actions ont encore un potentiel d'appréciation significatif.

Pour cette année, 2 thématiques d'investissement sont particulièrement attractives au regard des opportunités d'investissement qu'elles offrent :

- **La révolution du gaz naturel**, qui se traduit par la migration de l'utilisation du charbon vers le gaz naturel partout dans le monde. Cette nouvelle révolution industrielle constitue un support majeur de l'activité des secteurs tels que les infrastructures, la chimie, les transports et l'eau.
- **L'eau** est une deuxième thématique d'investissement importante : les besoins mondiaux en termes d'infrastructures, la réglementation sur les eaux de ballast, la reprise du marché du logement aux US sont des tendances marquées génératrices d'opportunités sur la thématique.

Avec l'objectif de rechercher des business models capables de délivrer de la performance à long terme, les gérants de Mirova cibleront les sociétés qui non seulement bénéficient de ces tendances, mais qui présentent aussi des bilans solides.

Une attention particulière sera portée aux valeurs bénéficiant de fusions-acquisitions créatrices de valeur, ainsi que sur les titres des secteurs de l'alimentaire et de la pharma dont l'exposition des ventes aux fins de brevet n'a jamais été aussi faible qu'en 2013.

Enfin, les gérants vont privilégier les valeurs présentant des atouts sur d'autres thématiques d'investissement : l'agriculture soutenue par les effets du changement climatique et des modifications des habitudes alimentaires ; les innovations technologiques (véhicules électriques, lumières LED) ; les exploitants de parcs éoliens et les banques dont les valorisations sont bon marché, etc...

Autant de dynamiques à long terme et à court terme qui devraient profiter aux actions thématiques pour 2013.



À PROPOS DE MIROVA

Pôle d'expertise en Investissement responsable de Natixis Asset Management, Mirova propose une gestion engagée visant à relier création de valeur et développement durable.

La philosophie de Mirova repose sur la conviction que l'intégration des enjeux du développement durable permet de proposer aux investisseurs des solutions créatrices de valeurs sur le long terme.

Mirova développe une approche globale de l'investissement responsable avec une offre unique organisée autour de 4 piliers : actions cotées, infrastructures¹, *Impact investing*³, vote et engagement.

2^e gérant européen en fonds ouverts ISR et en fonds d'entrepreneuriat social/solidaire⁴, Mirova totalise 4,1 milliards d'euros d'encours en gestion actions, 360 millions d'euros en projets d'infrastructures⁵, 7,4 milliards d'euros en conseil sur les stratégies ISR hors actions et 20,4 milliards d'euros en vote et engagement (au 31/12/2012).

Mirova rassemble 33 experts multidisciplinaires : spécialistes de la gestion thématique, ingénieurs, analystes financiers et ESG, spécialistes et experts de la finance solidaire et du financement de projets.

Par ailleurs, Mirova a noué un partenariat de recherche avec l'Université de Cambridge et participe activement à différentes organisations internationales.



Rendez-vous sur www.mirova.com

Commercialisée par la plateforme de distribution mondiale de Natixis Global Asset Management, l'offre de Mirova s'adresse à l'ensemble des investisseurs, professionnels et non professionnels.



Suivez-nous sur @Mirova_RI

Natixis Asset Management se place aux tout premiers rangs des gestionnaires d'actifs européens avec 295 milliards d'euros et 690 collaborateurs⁶. La gestion de Natixis Asset Management s'organise autour de six pôles d'expertise : Taux, Actions européennes, Investissement et solutions clients, Volatilité et structurés développée par Seeyond, Global émergent et Investissement responsable développé par Mirova.

³ Impact investing : gestion à fort impact social/environnemental.

⁴ Source : Feri Lipper, sur la base des encours gérés au 30/06/2012.

⁵ L'activité de financement des infrastructures est gérée par Mirova Environment and Infrastructure, filiale de Natixis Asset Management.

⁶ Source Natixis Asset Management au 31/12/2012. Mirova et Seeyond sont des marques de Natixis Asset Management.

NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 euros
Société de Gestion de Portefeuille - Agrément n°GP 90-009
RCS Paris 329 450 738
21, quai d'Austerlitz - 75013 Paris

Mirova est une marque de Natixis Asset Management.
Responsible investing : investir responsable.

Ce document est destiné à des clients professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif.

Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Natixis Asset Management. Natixis Asset Management ne saurait être tenue responsables de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les OPCVM, gérés par Natixis Asset Management, cités dans ce document ont reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers ou sont autorisés à la commercialisation en France ou éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les caractéristiques, les frais et le profil de risque et de rendement relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le DICI ou le règlement et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DICI ou du règlement, qui doit vous être remis, préalablement à la souscription.

Dans l'hypothèse où un OPCVM fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement. Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Natixis Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.