

Observatoire

Quantalys Harvest group de la **gestion thématique**

Synthèse réalisée par Quantalys

Plus d'informations sur : <https://www.quantalys.com>

2023

En partenariat avec



SOMMAIRE

1.	ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE DE FONDS THEMATIQUES	6
2.	ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS	7
3.	ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE	8
4.	FONDS THEMATIQUES ET SOCIÉTÉS DE GESTION	9
5.	TAILLE DES FONDS THEMATIQUES	10
6.	FONDS THEMATIQUES ET ASSURANCE-VIE	11
7.	FONDS THEMATIQUES ET GESTION DE PATRIMOINE	13
8.	PERFORMANCE DES FONDS THEMATIQUES	14
9.	FONDS THEMATIQUES ET SCORING THEMATIQUE QUANTALYS	15
10.	FONDS THEMATIQUES ET ISR	16
11.	FONDS THEMATIQUES ET ETF	17
12.	FRAIS DE GESTION ET FONDS THEMATIQUES	18
	ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE.....	19
	QUANTALYS	20
	CPRAM	21

Pourquoi les fonds thématiques sont si populaires ?

Si l'on additionne le nombre de fonds Actions qui sont considérés comme exposés sur des thématiques ou des secteurs, on arrive à un total de plus de 1 500 fonds pour près de 600 milliards d'euros gérés, soit 15% de l'ensemble des fonds Actions distribués en Europe alors qu'ils étaient encore confidentiels il y a quelques années seulement !

Avec les ETF et l'ESG, le développement fort de la gestion thématique en Europe et dans le monde est la troisième grande tendance qui a impacté notre industrie de la gestion ces dernières années. Il n'est pas rare de voir des articles sur des nouvelles thématiques qui font rêver l'investisseur final et qui présentent des potentiels de performances astronomiques (l'Espace, l'Intelligence Artificielle, les Energies nouvelles...) en oubliant de mentionner les risques associés.

Une des raisons de ce succès est sans doute l'appétit des réseaux de distribution et des investisseurs finaux pour ces fonds faciles à comprendre et à intégrer dans une allocation. Plutôt que d'investir sur un fonds Actions Monde sans trop savoir dans quoi le fonds va investir tellement l'univers est large, les investisseurs apprécient de s'exposer à une thématique d'une part liée à un cas d'investissement valable sur le long terme (« nous allons intégrer l'intelligence artificielle dans notre vie de tous les jours ») et que les individus touchent du doigt au quotidien (« vous allez vieillir » ou « vous allez devoir repenser votre mix-énergétique »).

Autre point important expliquant ce succès est l'approche souvent mondiale de ces fonds. Dans un contexte difficile dicté par les Banques centrales, l'idée n'est pas de s'investir sur des valeurs trop domestiques mais bien de diversifier son portefeuille en s'éloignant des expositions géographiques ou sectorielles traditionnelles sensibles aux cycles et en s'orientant vers les tendances économiques structurelles à long terme valables partout dans le monde.

L'autre point qui justifie ce développement est le changement de paradigme qui s'est accéléré avec la crise COVID et les multitudes de mutations auxquelles nous devons faire face et qui demanderont des besoins de financement colossaux au niveau mondial : les vagues d'innovations axées sur la technologie, les changements sismiques dans l'environnement, les mutations démographiques liées au vieillissement des populations ... La gestion thématique positionne les portefeuilles pour profiter de ces croissances, en recherchant les bénéficiaires de ces développements vastes et disruptifs qui changent notre société.

Mais le fait de s'exposer à des thématiques de fortes croissances potentielles futures impliquent souvent de d'investir sur des entreprises innovantes peu connues et plus risquées. De nombreux fonds thématiques sont donc plus risqués par construction. Au cours des cinq dernières années, près de 90% des fonds thématiques analysés par Quantalys ont présenté un niveau de risque (volatilité et perte max.) supérieur à un indice large Actions Monde (catégorie Quantalys Actions Monde ou MSCI World par exemple). Rapportée au Rendement, la notation moyenne Quantalys des fonds thématiques est proche de 1 contre 3 pour la médiane, donc faible. D'où l'importance de mieux les suivre, les comparer et les analyser. C'est tout l'objectif du Scoring des fonds thématiques mis en place par Quantalys dont vous trouverez la méthodologie dans ce rapport.

Par ailleurs, beaucoup de ces fonds très pointus, sont souvent exposés sur un panier d'actions plus restreint que leurs homologues des fonds Actions Monde. Et les mouvements moutonniers, exacerbés par les flux sur les indices, rend particulièrement vulnérables ces fonds thématiques aux crises de liquidité qui surviennent lors de sorties massives ou d'entrées massives. L'impact sur les actions sous-jacente peut être exacerbé lorsque les investisseurs de nombreux fonds thématiques différents vendent simultanément, comme nous avons pu le constater récemment sur les fonds Energies nouvelles. Sur cette thématique, nous avons par exemple constaté des flux entrants de l'ordre de + 10 milliards USD sur un seul ETF énergies nouvelles au cours du 1^{er} trimestre 2021 contre +1 milliard USD habituellement.

Victime de leur succès, les flux d'entrée massifs (en 2021) et de sorties violentes constatées (en 2022) puis que nouvelles entrées massives sur les thématiques technologiques par exemple, toutes ces ruées à l'achat ou la vente – en particulier sur des actions plus petites et moins fréquemment négociées – peuvent expliquer la volatilité de ces fonds et augmente de facto les coûts d'exécution et les frais.

Alors même que ces fonds thématiques doivent se concevoir sur le long terme si l'on veut profiter pleinement du déploiement de ces mutations dans nos économies, beaucoup d'investisseurs essayent de les utiliser dans le cadre d'une gestion tactique, voire de « coup de trading » à réserver selon nous aux professionnels de la gestion.

Aussi, pour mieux comprendre ce nouvel univers des fonds thématiques en pleine évolution, nous avons réalisé cet Observatoire complet dont l'objectif est double : d'abord faire le point sur les grands agrégats afin de bénéficier d'une photographie claire et complète en termes d'actifs sous gestion et de parts de marché en Europe. Ensuite, de pouvoir identifier les tendances, les nouveaux produits lancés, les nouvelles stratégies mises en œuvre et les évolutions de part de marché. Cette étude porte sur le périmètre des fonds et ETF thématiques distribués en Europe et comporte 9 grandes sections qui sont autant de tendances sur le marché de la gestion thématique en Europe en 2023.

L'investissement thématique, ou comment bénéficier de la puissance des mégatendances

L'objectif de l'investissement thématique est de tirer parti des mégatendances, que l'on qualifie aussi parfois de « tendances de long terme », « tendances séculaires » ou encore « tendances structurelles ». Le point commun de ces mégatendances est de toucher une grande partie de l'humanité, voire l'humanité tout entière, et de se dérouler sur des périodes longues (souvent plusieurs décennies). Les principales mégatendances sont le changement climatique, la digitalisation, les phénomènes démographiques, l'urbanisation et l'augmentation des inégalités.

Savoir identifier les thématiques prometteuses et investissables

Les mégatendances constituent le point de départ de l'investissement thématique. Ce dernier a pour objectif fondamental de bénéficier de la puissance intrinsèque des mégatendances. Si l'investissement thématique avait existé en tant que tel au début du 20ème siècle, il se serait probablement intéressé à l'électricité et à ce que sa démocratisation permettait. Ainsi, l'investissement thématique essaie de déterminer des « thématiques d'investissement », que l'on pourrait définir comme des mutations ou évolutions économiques puissantes qui découlent des mégatendances, portant sur des thèmes bien définis et transcendant les classifications financières traditionnelles (secteurs, pays, etc). La phase d'étude qui précède le lancement d'un fonds thématique est donc fondamentale car il faut s'assurer qu'il s'agisse d'un marché prometteur et pour lequel il existe un univers d'investissement suffisamment pur. Il est particulièrement important de savoir où on se situe dans le cycle de développement de la thématique.

Innovation, climat, géopolitique, politique monétaire : l'investissement thématique s'ancre dans le réel

L'investissement thématique s'inscrit clairement dans le temps long mais il serait une erreur de croire que l'actualité n'a pas de prise sur eux. Tout d'abord, il peut y avoir des points de bascule et des phases d'accélération dans les mégatendances, comme d'éventuelles non-linéarités dans la dynamique du climat ou des innovations technologiques. Ensuite, l'adoption de plans d'investissement par les gouvernements peuvent accélérer le développement de certaines thématiques et/ou déterminer la réussite de certaines thématiques par rapport à d'autres. Par ailleurs, les développements géopolitiques ont un impact significatif sur le développement des thématiques : par exemple, les rivalités entre grandes puissances peuvent pousser ces dernières à adopter des mesures de restriction sur le plan commercial ou sur celui des investissements au sens large, qui peuvent influencer lourdement sur le développement de certaines thématiques. Enfin, étant donné le biais « croissance » assez courant dans les univers thématiques, les développements en termes de politique monétaire ont des implications directes. Les phases de durcissement monétaire sont en moyenne relativement plus défavorables aux thématiques que pour le marché actions pris dans son ensemble, et inversement.

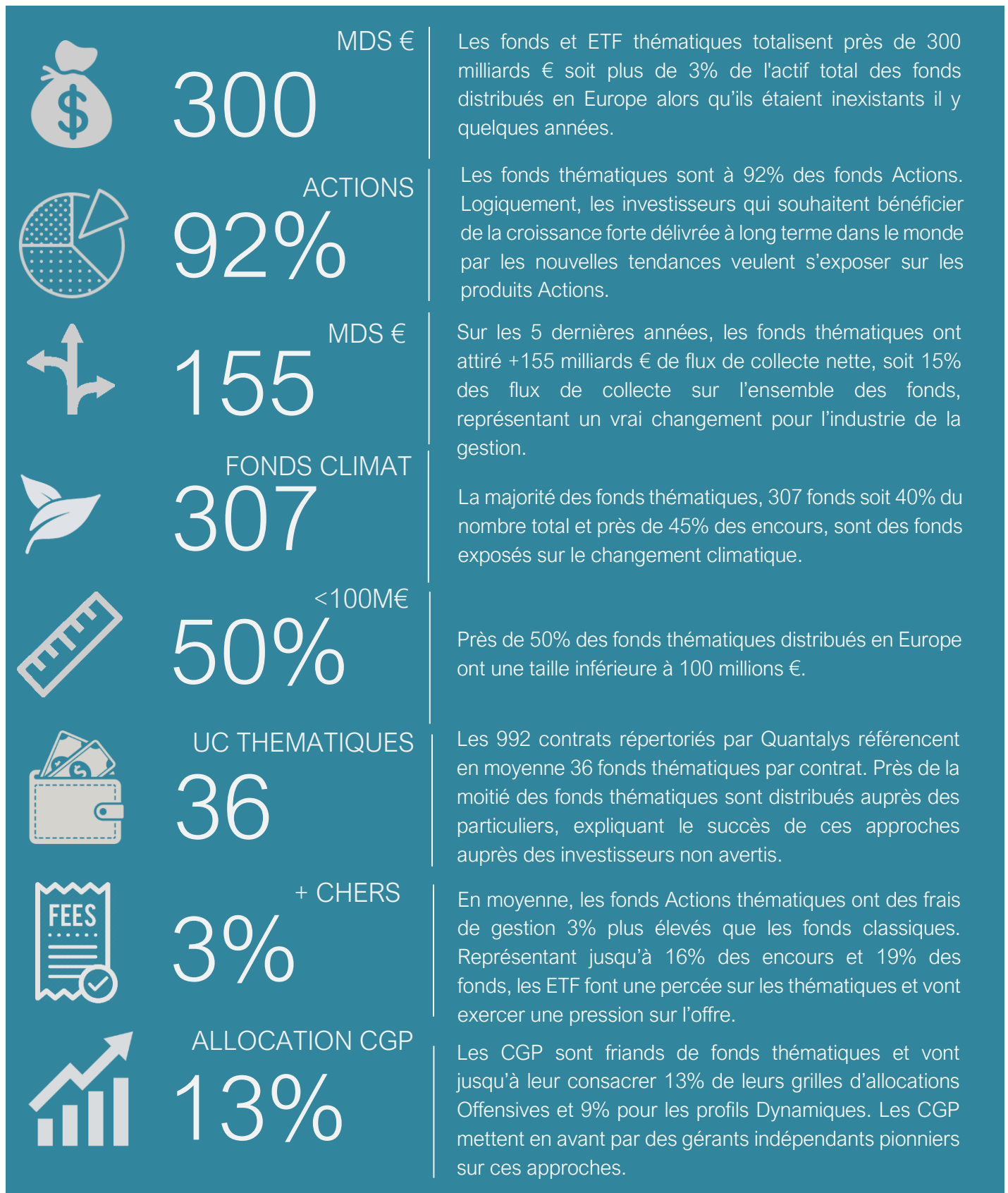
L'investissement thématique en 2023 sous le signe des innovations et des banques centrales.

C'est notamment avec ce prisme que l'on peut lire certains des grands développements de l'investissement thématique en 2023. En début d'année 2023, les annonces liées au développement d'applications d'intelligence artificielle ont poussé à la hausse les actions des entreprises qui avaient le plus investi sur ces sujets. Cela a eu de fortes répercussions sur les fonds thématiques à dominante technologique. Un peu plus tard dans l'année, d'autres innovations ont eu de forts impacts de marché : en effet, il a été prouvé que des médicaments, de type GLP-1, pouvaient réduire l'appétit et provoquer des pertes de poids significatives. Malgré l'incertitude sur le fait que ce type de médicaments puisse agir sur l'obésité sur le long terme ou qu'il puisse être disponible pour de grands nombres de personnes, la spéculation sur le fait que ces médicaments soient un game-changer pour l'obésité a provoqué des mouvements de marché extrêmement importants pour les segments pharmaceutiques et de l'alimentaire.

Enfin, la phase « higher for longer » poussée par les banques centrales (Fed, BCE) à partir de l'été 2023 a été globalement défavorable aux valeurs de croissance et a pénalisé de nombreux fonds thématiques. Cela devrait nettement moins être le cas en 2024, avec la probable baisse des taux de la Fed et de la BCE.

Bastien DRUT - Responsable de la Stratégie et de la Recherche Economique

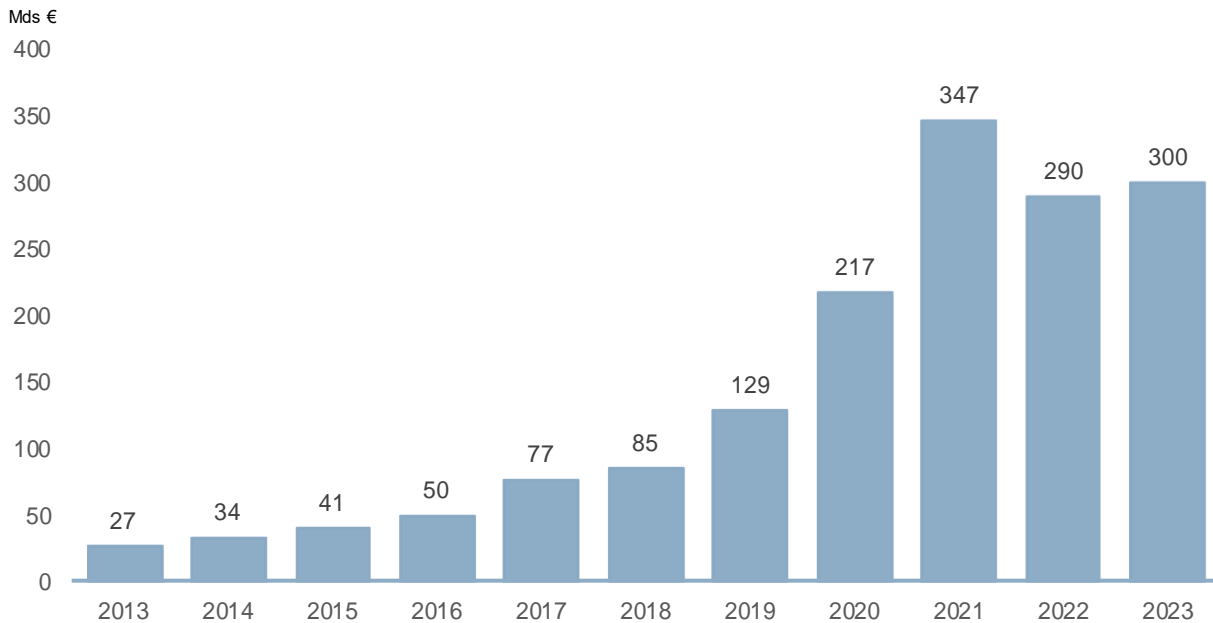
Les chiffres clefs à retenir sur le marché des fonds thématiques en Europe



1. ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE DE FONDS THEMATIQUES

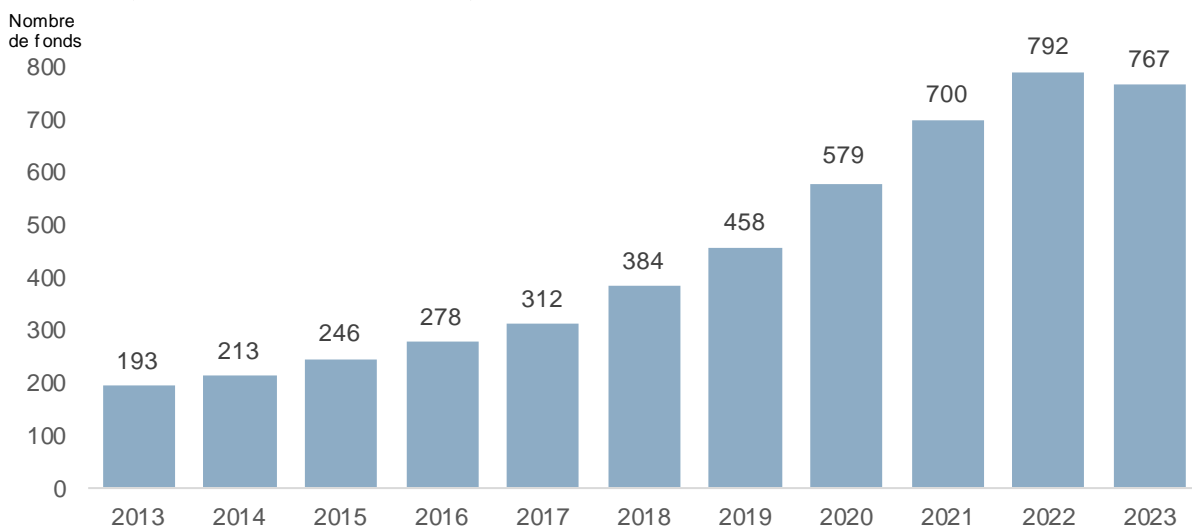
ÉVOLUTION DES ACTIFS GÉRÉS PAR LES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)



ÉVOLUTION DU NOMBRE DE FONDS THEMATIQUES EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – données arrêtés à fin décembre 2023)



2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS

RÉPARTITION DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE PAR CLASSE D'ACTIFS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

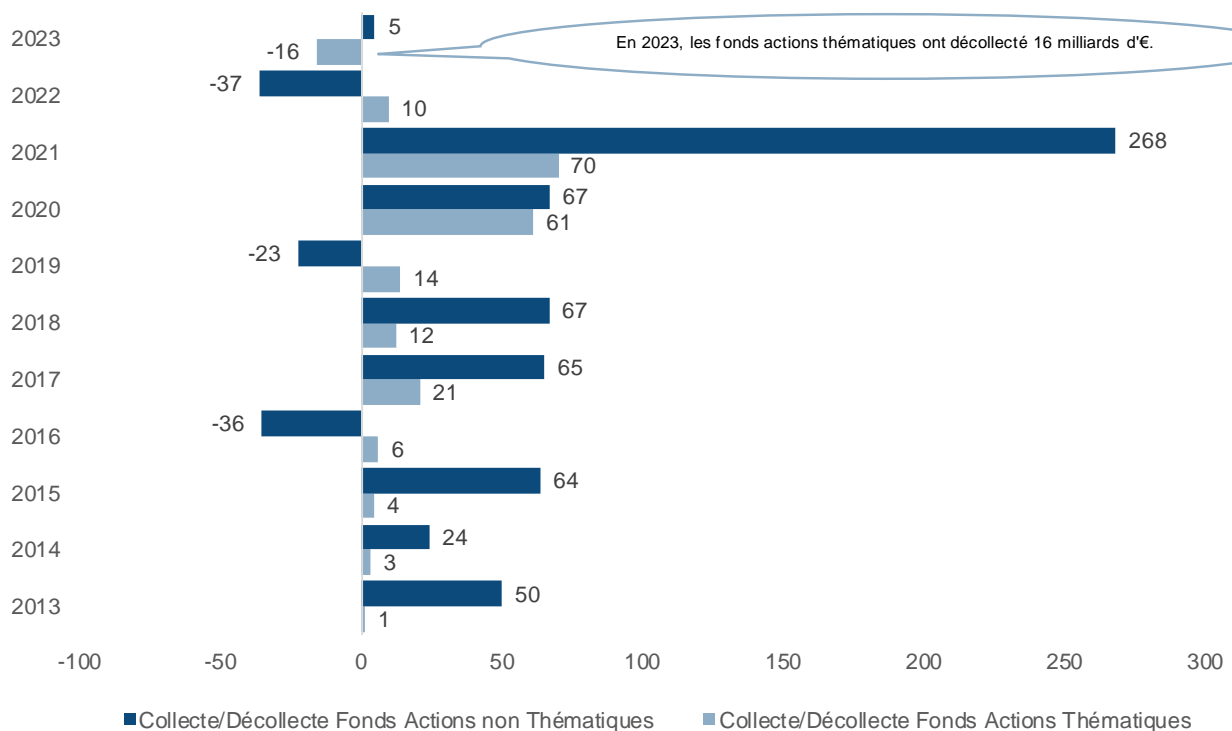
Classe d'actifs	Nombre de fonds				Encours sous gestion en mds €			
	Nombre	%	Variation en nb		Encours	%	Variation en %	
			2023	2022			2023	2022
Actions	616	80%	-20	58	277	92%	3%	-18%
Obligataire	37	5%	-1	0	10	3%	23%	21%
Diversifiés	79	10%	1	3	10	3%	9%	-9%
Autres	30	4%	-3	-1	3	1%	15%	24%
Alternatifs	5	1%	-2	-2	0	0%	-39%	-39%
Total	767	100%	-25	58	300	100%	4%	-16%

	Nombre de fonds				Encours sous gestion en mds €			
	Nombre	%	Variation en nb		Encours	%	Variation en %	
			2023	2022			2023	2022
THEMATIQUE TECHNOLOGIQUE								
Big Data / IA	31	4%	0	0	17	6%	60%	-36%
Robotique / Automatisation	15	2%	-1	-1	18	6%	23%	-35%
Digitalisation	47	6%	-1	13	12	4%	16%	-43%
Disruption	56	7%	-2	4	18	6%	9%	-36%
THEMATIQUE DEMOGRAPHIQUE								
Vieillesse de la population	15	2%	0	2	6	2%	-13%	-21%
Millennials	14	2%	0	0	4	1%	11%	-40%
Réduction des inégalités / Education	35	5%	-2	0	6	2%	-12%	-7%
Bien être / Style de vie	42	5%	-4	1	6	2%	-18%	-27%
Smart City / Urbanisation	84	11%	-4	1	28	9%	8%	-476%
Sécurité	12	2%	0	2	14	5%	-28%	-203%
THEMATIQUE CLIMATIQUES								
Eau	33	4%	-1	1	32	11%	7%	-15%
Defi Alimentaire	22	3%	-2	1	6	2%	-32%	14%
Energies nouvelles	49	6%	1	4	31	10%	-9%	-7%
Biodiversité	13	2%	-1	6	1	0%	23%	145%
Actions Climatiques	176	23%	-5	13	59	20%	9%	-5%
Economie Circulaire	14	2%	1	5	4	1%	15%	2%
MULTI-THEMATIQUE								
Multi-Thématiques / Mega-Trends	109	14%	-4	6	39	13%	7%	-17%
Total	767	100%	-25	58	300	100%	4%	-16%

3. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE

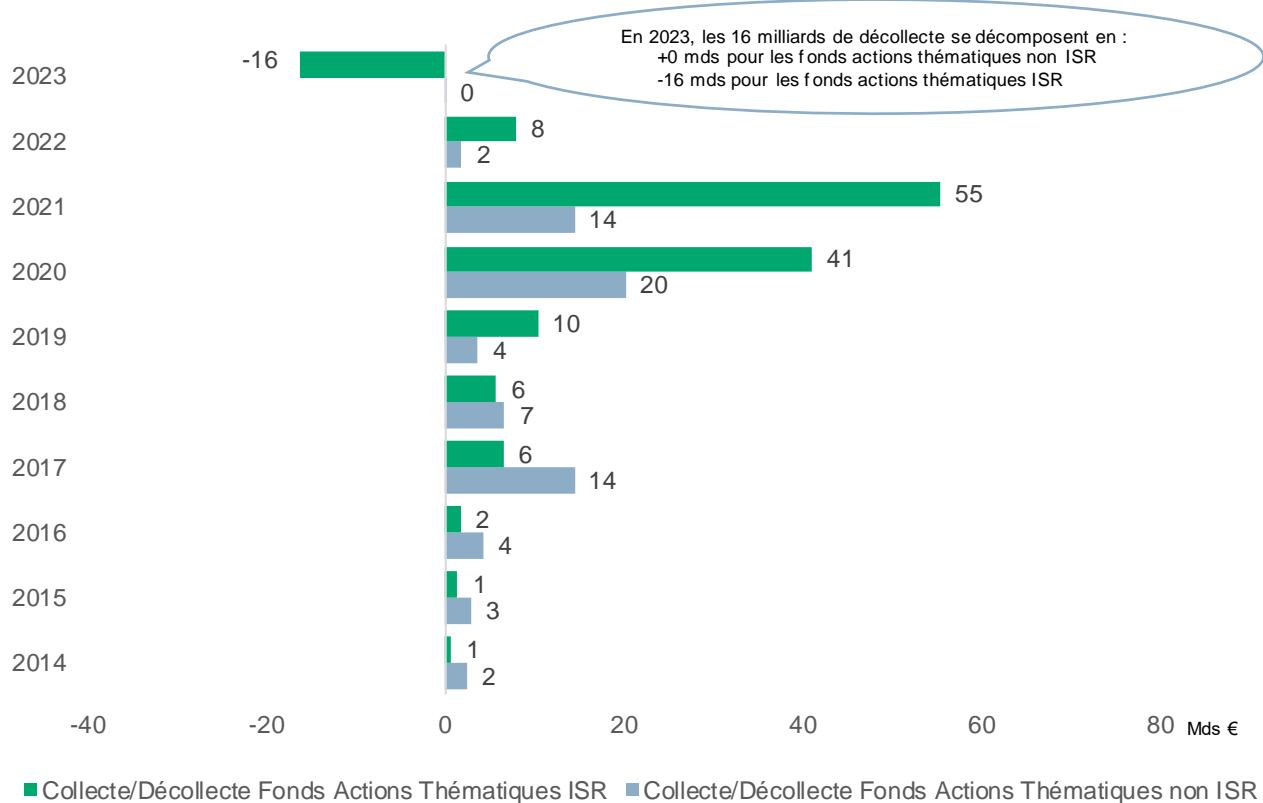
ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES FONDS ACTIONS THEMATIQUES et NON THEMATIQUES

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)



ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES FONDS ACTIONS THEMATIQUES ISR ET NON ISR

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)



4. FONDS THEMATIQUES ET SOCIÉTÉS DE GESTION

SOCIÉTÉS GLOBALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE FONDS THEMATIQUES

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

Societe	AUM en (Mds €)			Nombre de fonds		
	Thématique	Total	%	Thématique	Total	%
Pictet	43,6	186,0	23%	10	164	6%
BlackRock	30,3	1187,7	3%	33	706	5%
BNP Paribas	21,9	282,6	8%	24	533	5%
Amundi	14,8	578,8	3%	54	1113	5%
Allianz	14,7	204,2	7%	21	376	6%
UBS	12,1	406,3	3%	23	706	3%
Robeco	10,3	73,5	14%	15	122	12%
DWS Group	8,4	378,7	2%	28	545	5%
AXA IM	7,2	106,4	7%	20	277	7%
Schroders	6,3	159,2	4%	10	253	4%

SOCIÉTÉS REGIONALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE FONDS THEMATIQUES

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

Societe	AUM en (Mds €)			Nombre de fonds		
	Thématique	Total	%	Thématique	Total	%
CPRAM	13,9	37,1	38%	25	75	33%
Nordea Investment Funds	10,1	91,2	11%	5	136	4%
Candriam	4,6	62,2	7%	10	139	7%
KBC AM	2,4	108,5	2%	6	350	2%
Edmond de Rothschild	2,2	19,4	12%	5	149	3%
Union Investment	2,2	157,0	1%	2	149	1%
Degroef Petercam	1,9	40,9	5%	5	145	3%
Bridge Fund Management	1,8	32,4	6%	3	60	5%
Fideuram AM	1,6	43,9	4%	4	190	2%
Multiconcept Fund Manag	1,5	11,4	13%	4	76	5%

SOCIÉTÉS LOCALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE FONDS THEMATIQUES

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

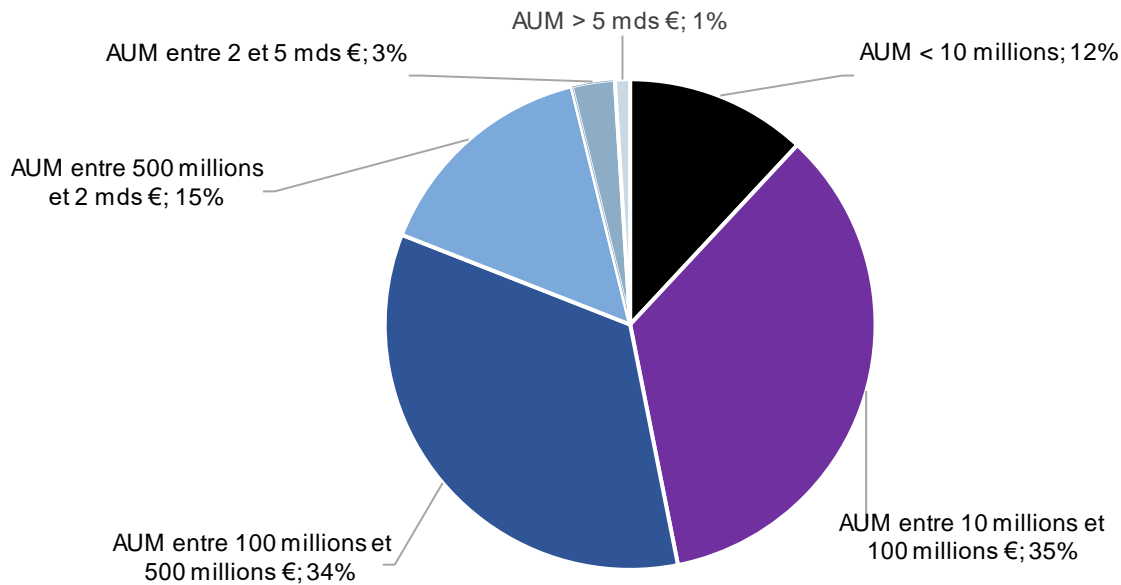
Societe	AUM en (Mds €)			Nombre de fonds		
	Thématique	Total	%	Thématique	Total	%
Sienna Gestion	0,7	9,2	8%	5	70	7%
Covéa Finance	0,7	13,7	5%	4	50	8%
Tocqueville Finance	0,5	2,6	21%	2	15	13%
Crédit Mutuel AM	0,5	64,7	1%	5	233	2%
Palatine AM	0,4	4,2	10%	2	25	8%
Montpensier Finance	0,4	2,2	18%	4	17	24%
Colville Capital Partners Fi	0,4	0,5	79%	1	5	20%
Sanso IS	0,3	1,0	32%	3	26	12%
Société Générale Gestion	0,3	37,5	1%	1	88	1%
Eiffel Investment Group	0,3	0,7	47%	3	22	14%

Vous trouverez le détail de la méthodologie pour la segmentation en annexe.

5. TAILLE DES FONDS THEMATIQUES

RÉPARTITION DES FONDS THEMATIQUES PAR ENCOURS GÉRÉS

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)



TOP 10 DES PLUS GROS FONDS THEMATIQUES

(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

Fonds	Société	Thématique	Actif sous gestion en mds €
Pictet Gbl Megatrend Select P USD	Pictet	Multi-Thématiques / Mega-Trends	11,4
Nordea 1 Global Climate & Envir E-EUR	Nordea Investment	Actions Climatiques	9,1
Pictet Robotics P USD	Pictet	Robotique / Automatisation	8,1
Pictet Water P EUR Acc	Pictet	Eau	8,1
BGF Sustainable Energy Fund A2 USD	BlackRock	Energies nouvelles	5,7
Pictet Security P USD Acc	Pictet	Securité	5,6
Pictet Clean Energy Transition P USD	Pictet	Energies nouvelles	4,6
UBS Long Term Themes USD P-acc	UBS	Multi-Thématiques / Mega-Trends	4,6
Allianz Thematica A EUR Dis	Allianz	Multi-Thématiques / Mega-Trends	4,1
BNPP Disruptive Techno Classic EUR Acc	BNP Paribas	Disruption	3,9

6. FONDS THEMATIQUES ET ASSURANCE-VIE

Quantalys référence aujourd'hui **992** contrats français et luxembourgeois.

Nous avons classé les contrats en 3 groupes en fonction de leur nombre d'UC.

TYPE DE CONTRAT	Small	Middle	Large
UC	< 50 fonds	Entre 50 et 200 fonds	> 200 fonds

CONTRATS D'ASSURANCE-VIE PAR RATIO THEMATIQUE

(Source : Quantalys)

Nom du contrat	Promoteur	Nb d'UC	Nb d'UC Thématiques	Ratio Thématique
Small				
Contrat Solidaire	Crédit Agricole Assurances	8	6	75%
Good Vie	Goodvest	24	10	42%
Carac Profiléo	Carac	13	5	38%
Mon Petit Placement vie	Generali Patrimoine	33	11	33%
Carac Epargne Patrimoine	Carac	22	7	32%
Middle				
Cler	Agipi	64	19	30%
Privilège	AXA France Vie	57	15	26%
Cashbee +	Cashbee	127	31	24%
Excelium	AXA France Vie	128	30	23%
Prédissime 9 Série 2	Crédit Agricole Assurances	69	15	22%
Large				
LCL Acuity Evolution	LCL	214	37	17%
Vie Plus Impact	Vie Plus	439	66	15%
Fortuneo Vie	Fortuneo	226	32	14%
Coralis Sélection	AXA Théma	743	97	13%
Canopia	Nortia	698	91	13%

DISTRIBUTION DES FONDS THEMATIQUES

2023

Nombre d'UC en moyenne par contrat	413
Nombre d'UC Thématiques en moyenne par contrat	37
Distribution des fonds thématiques dans les contrats d'assurance vie	
0 contrat	57%
1-5 contrat(s)	11%
6-9 contrats	3%
10-50 contrats	15%
50 ou + contrats	13%
Nombre de fonds Thématiques par contrat	
1-5 Fonds Thématiques	29%
6-9 Fonds Thématiques	26%
10-50 Fonds Thématiques	14%
50 ou + Fonds Thématiques	31%

TOP 10 DES FONDS THEMATIQUES LES PLUS DISTRIBUÉS EN ASSURANCE VIE

(Source : Quantalys)

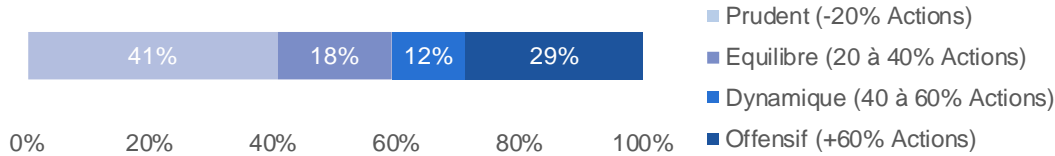
Fonds	Société	Thématique	Nb contrat d'assurance vie
Pictet Water P EUR Acc	Pictet	Eau	359
Carmignac Pf Climate Transit A EUR Acc	Carmignac	Actions Climatiques	296
Pictet Clean Energy Transition P USD	Pictet	Energies nouvelles	280
Pictet Security P USD Acc	Pictet	Securité	274
Pictet Gbl Megatrend Select P USD	Pictet	Multi-Thématiques / Mega-Trends	273
EdR Fd Big Data R EUR	Edmond de Rothschild	Big Data / IA	259
BGF Sustainable Energy Fund A2 USD	BlackRock	Energies nouvelles	253
CPR Silver Age P	CPRAM	Vieillessement de la population	246
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas	Eau	228
NIF Lux I Thematics Meta Fund R/A USD	Natixis IM	Multi-Thématiques / Mega-Trends	219

7. FONDS THEMATIQUES ET GESTION DE PATRIMOINE

Plus de 250 000 portefeuilles ont été créés et sont gérés par des professionnels de la gestion de patrimoine via les outils Quantalys (Quantalys PRO+). Dans cette étude, nous nous sommes intéressés aux portefeuilles « fonds de fonds » les plus actifs et conseillés quotidiennement par des CGP.

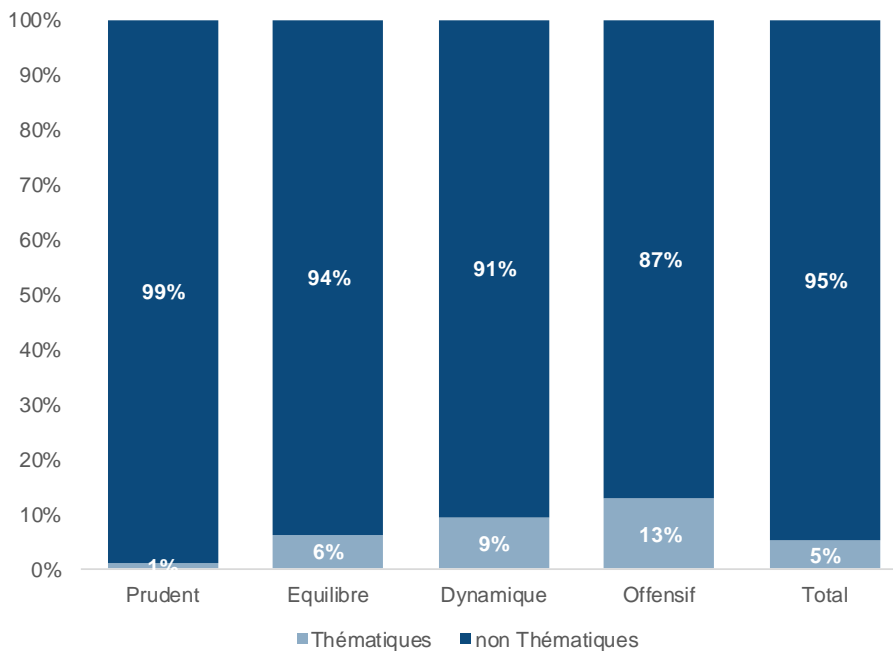
RÉPARTITION DES PORTEFEUILLES SELON LEUR PROFIL

(Source : Quantalys)



RÉPARTITION DES TYPES D'ACTIFS GÉRÉS SUR L'ENSEMBLE DES PORTEFEUILLES

(Source : Quantalys)



TOP 10 DES FONDS THEMATIQUES LES PLUS PRÉSENTS DANS LES PORTEFEUILLES DES CGP

(Source : Quantalys)

Fonds	Société	Thématique	Notation Quantalys
Pictet Water P EUR Acc	Pictet	Eau	2
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas	Eau	3
EdR Fd Big Data A EUR	Edmond de Rothschild	Big Data / IA	5
Pictet Clean Energy Transition P EUR Acc	Pictet	Energies nouvelles	2
NIF Lux I Themat Meta R/A EUR	Natixis IM	Multi-Thématiques / Mega-Tre	1
M&G Lux Global List Infra Fd A EUR Acc	M&G	Smart City / Urbanisation	2
GF Infrastructures Durables SLP A	Generali Investments	Smart City / Urbanisation	
Echiquier Artificial Intelligence B	La Financière De L'Echiquier	Big Data / IA	2
Pictet - Gbl Megatrend Select P EUR Acc	Pictet	Multi-Thématiques / Mega-Tre	1
BGF Sustainable Energy Fund A2 EUR	BlackRock	Energies nouvelles	2

8. PERFORMANCE DES FONDS THEMATIQUES

COMPARAISON PERFORMANCE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

	Performance annualisée		Risque		Perte Max	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans
THEMATIQUE TECHNOLOGIQUE						
Big Data / IA	30,13%	4,66%	15,50%	20,00%	10,60%	32,82%
Robotique / Automatisation	21,34%	1,42%	17,27%	22,10%	19,10%	34,80%
Digitalisation	73,07%	-0,58%	30,50%	25,13%	19,57%	48,56%
Disruption	24,81%	-1,97%	18,73%	21,41%	16,42%	40,92%
THEMATIQUE DEMOGRAPHIQUE						
Vieillesse de la population	5,40%	2,85%	12,40%	14,32%	12,84%	23,42%
Millennials	20,60%	0,48%	14,28%	18,17%	10,85%	35,05%
Réduction des inégalités / Education	12,78%	5,63%	11,37%	13,67%	8,95%	20,41%
Bien être / Style de vie	12,56%	-1,41%	13,32%	16,53%	11,90%	31,54%
Smart City / Urbanisation	12,12%	4,71%	15,59%	16,52%	14,98%	24,89%
Securité	21,12%	1,96%	14,99%	19,46%	10,76%	33,31%
THEMATIQUE CLIMATIQUE						
Eau	9,00%	5,05%	10,43%	13,71%	9,65%	19,48%
Biodiversité	3,64%	3,61%	13,12%	12,93%	13,27%	16,54%
Defi Alimentaire	-4,21%	1,11%	9,99%	11,97%	13,22%	21,92%
Energies nouvelles	-3,65%	2,12%	19,88%	21,10%	25,41%	31,36%
Actions Climatiques	11,94%	5,33%	13,55%	15,04%	12,34%	22,60%
Economie Circulaire	11,16%	4,17%	12,55%	15,36%	11,52%	24,57%
MULTI-THEMATIQUE						
Multi-Thematiques / Mega-Trends	10,43%	3,26%	14,31%	15,70%	14,05%	25,85%
INDICE						
MSCI World NR	19,49%	11,08%	10,75%	13,87%	6,62%	16,98%

* Uniquement les fonds appartenant à la catégorie « Actions monde » ont été retenus.

9. FONDS THEMATIQUES ET SCORING THEMATIQUE QUANTALYS

Pourquoi un nouvel indicateur pour les fonds thématiques ?

- Comparer des fonds thématiques à des indices mondiaux type MSCI World n'est pas pertinent :
 - Les fonds sont traditionnellement regroupés dans des catégories représentatives de leur zone d'investissement respectives (Actions Europe, Actions Emergentes...).
 - Presque tous les fonds thématiques utilisent en standard des indices de référence larges du type MSCI World mais pas assez représentatifs du thème d'investissement et du profil de rendement / risque de la thématique (Vieillesse de la population, Energies renouvelables...).

Comment cet indicateur est calculé ?

- Regrouper les fonds thématiques au sein de thématiques homogènes
 - 15 thématiques regroupées en 3 méga-tendances chez Quantalys
 - Mutations technologiques
 - Mutations démographiques
 - Mutations climatiques

Calculer tous les jours la performance moyenne de chaque thématique

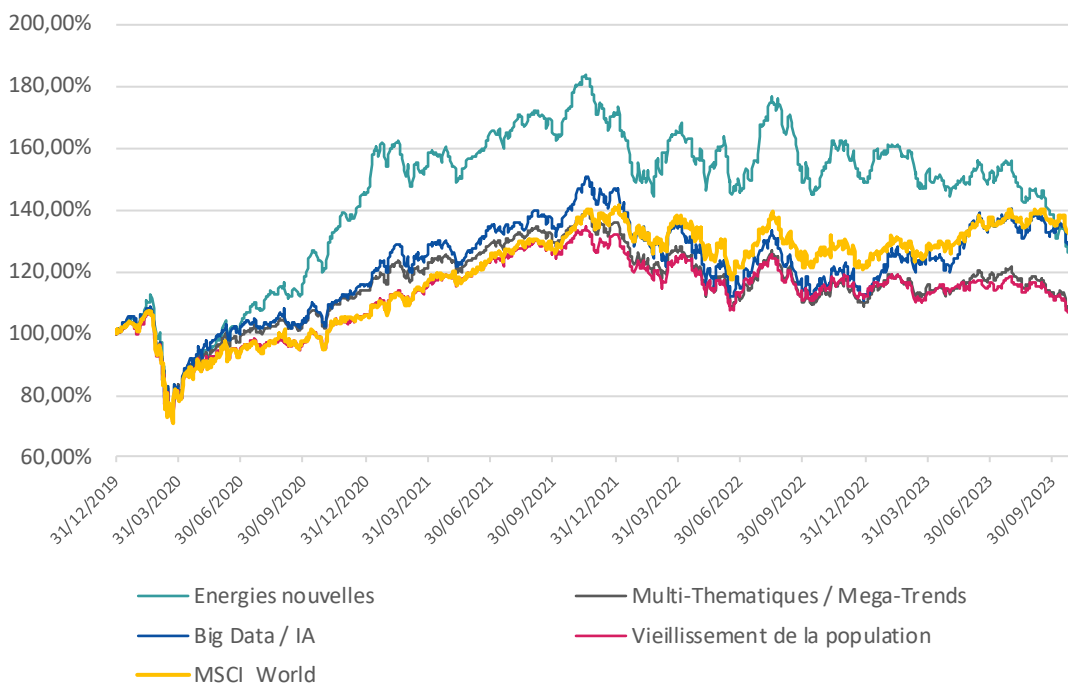
- Pour chacune de ces thématiques, Quantalys calcule la valeur moyenne des rendements des fonds présents dans cette thématique au jour considéré, moyenne non pondérée et calculée sur une seule part de chaque fonds.
- Attribuer tous les mois un score à chaque fonds
- Avec cette moyenne de performance, Quantalys calcule plusieurs indicateurs financiers cohérents pour chaque fonds.
- A partir de ces différents indicateurs Quantalys calcule un indicateur synthétique, le Score Thématique Quantalys.

Quels sont les avantages de cet indicateur ?

- Indicateur d'une grande stabilité, avec une forme de prédictibilité du fait de sa décorrélation totale des grands indices de marché.
- Obtenir un score élevé pour un fonds signifie qu'il est représentatif de sa thématique et qu'il a eu dans le passé un meilleur comportement que les autres fonds de la même thématique.
- Cet indicateur quantitatif doit être mis en relation avec d'autres indicateurs quantitatifs Quantalys afin d'apprécier le comportement du fonds (Baromètre Quantalys, Etoiles Quantalys...).

PERFORMANCES DES PRINCIPALES THEMATIQUES SUR 3 ANS

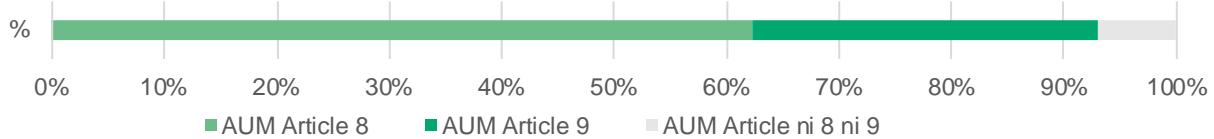
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



10. FONDS THEMATIQUES ET ISR

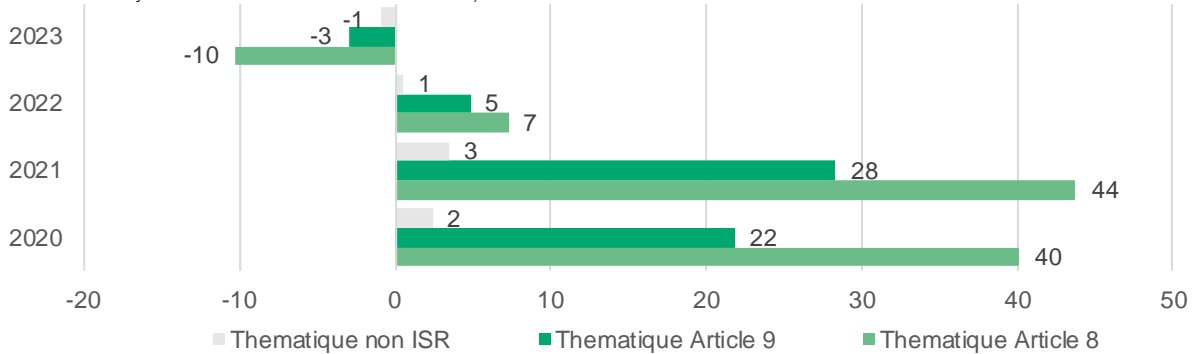
RÉPARTITION DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE SELON L'ARTICLE SFDR

(Source : Quantalys – données arrêtés à fin décembre 2023)



COLLECTE DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE SELON L'ARTICLE SFDR

(Source : Quantalys – données arrêtés à fin décembre 2023)



RÉPARTITION DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE SELON L'ARTICLE SFDR

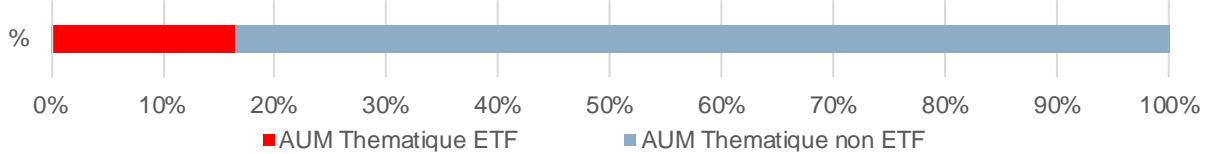
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

	Nombre de fonds				Encours sous gestion en mds €					
	Total	Article 8		Article 9		Total	Article 8		Article 9	
		Total	%	Total	%		Total	%	Total	%
THEMATIQUE TECHNOLOGIQUE										
Big Data / IA	31	16	52%	2	6%	17	16	91%	0	2%
Robotique / Automatisation	15	11	73%			18	17	99%		
Digitalisation	47	27	57%	4	9%	12	9	73%	0	2%
Disruption	56	38	68%	2	4%	18	17	91%	0	0%
THEMATIQUE DEMOGRAPHIQUE										
Viellissement de la population	15	13	87%	1	7%	6	5	93%	0	6%
Millennials	14	12	86%			4	4	99%		
Réduction des inégalités / Education	35	18	51%	15	43%	6	3	55%	2	43%
Bien être / Style de vie	42	26	62%	10	24%	6	4	74%	1	23%
Smart City / Urbanisation	84	43	51%	10	12%	28	19	68%	2	6%
Securité	12	7	58%	1	8%	14	13	91%	1	5%
THEMATIQUE CLIMATIQUE										
Eau	33	14	42%	14	42%	32	10	31%	22	68%
Defi Alimentaire	22	11	50%	6	27%	6	3	50%	3	43%
Energies nouvelles	49	19	39%	26	53%	31	9	29%	22	71%
Biodiversité	13	4	31%	8	62%	1	0	30%	1	61%
Actions Climatiques	176	94	53%	66	38%	58	25	42%	30	51%
Economie Circulaire	14	6	43%	6	43%	4	2	45%	2	48%
MULTI-THEMATIQUE										
Multi-Thematiques / Mega-Trends	109	67	61%	25	23%	39	31	81%	6	16%
Total	767	426	56%	196	26%	300	187	62%	92	31%

11. FONDS THEMATIQUES ET ETF

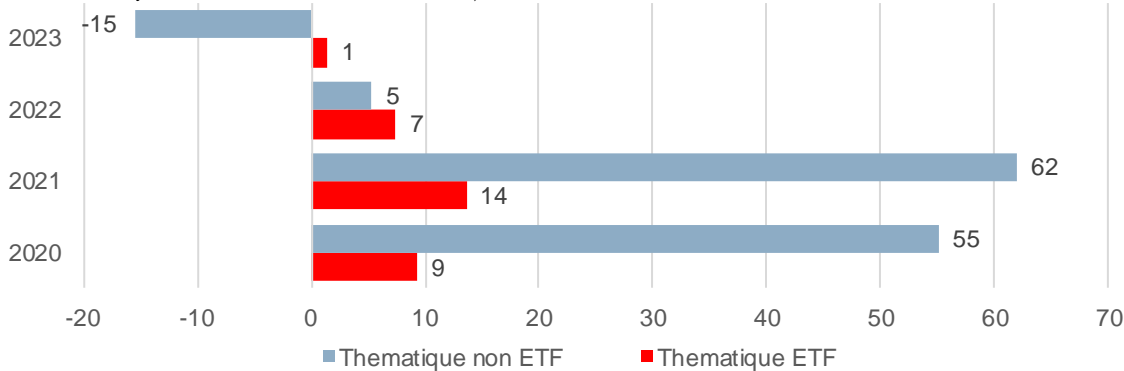
RÉPARTITION DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE - ETF

(Source : Quantalys – données arrêtés à fin décembre 2023)



COLLECTE DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE - ETF

(Source : Quantalys – données arrêtés à fin décembre 2023)



RÉPARTITION DES FONDS THEMATIQUES EN EUROPE - ETF

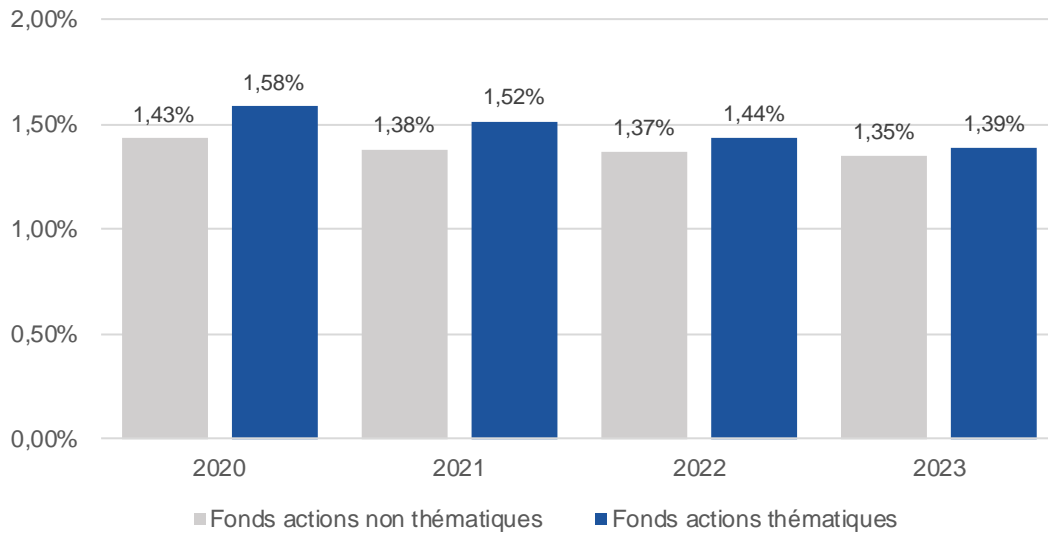
(Source : Quantalys – calculs en milliards euros arrêtés à fin décembre 2023)

	Nombre de fonds			Actif sous gestion en mds €		
	Total	ETF	%	Total	ETF	%
THEMATIQUE TECHNOLOGIQUE						
Big Data / IA	31	9	29%	17	4	26%
Robotique / Automatisation	15	2	13%	18	4	25%
Digitalisation	47	13	28%	12	2	16%
Disruption	56	10	18%	18	1	7%
THEMATIQUE DEMOGRAPHIQUE						
Viellissement de la population	15	1	7%	6	1	11%
Millennials	14	2	14%	4	1	16%
Réduction des inégalités / Education	35	3	9%	6	1	14%
Bien être / Style de vie	42	0	0%	6	0	0%
Smart City / Urbanisation	84	16	19%	28	5	20%
Securité	12	7	58%	14	5	35%
THEMATIQUE CLIMATIQUE						
Eau	33	5	15%	32	4	13%
Defi Alimentaire	22	7	32%	6	1	19%
Energies nouvelles	49	10	20%	31	5	17%
Biodiversité	13	4	31%	1	0	31%
Actions Climatiques	176	53	30%	58	13	22%
Economie Circulaire	14	2	14%	4	1	21%
MULTI-THEMATIQUE						
Multi-Thématiques / Mega-Trends	109	2	2%	39	0	0%
Total	767	146	19%	300	49	16%

12. FRAIS DE GESTION ET FONDS THEMATIQUES

EVOLUTION DES MOYENNES DE FRAIS DE GESTION PAR FONDS THEMATIQUES et FONDS NON THEMATIQUES – ACTIONS

(Source : Quantalys)



ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE

© 2024 Quantalys Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs sont effectués par Quantalys sur la base des données envoyées quotidiennement par les sociétés de gestion. Les éventuelles erreurs sont de la seule responsabilité de Quantalys. Malgré tout le soin pris dans la collecte de données auprès de sources réputées fiables et dans leur vérification, Quantalys ne peut garantir que les valeurs liquidatives ou les données sur les actifs qui lui sont envoyées sont exactes. Les calculs de la présente étude sont arrêtés au 31/12/2023. **Tous les calculs sont effectués en euro.**

Quantalys a regroupé les milliers de sociétés de gestion en Europe au sein de 3 clusters :

- **LOCAL** : les sociétés locales ayant une activité principalement nationale ou qui gèrent moins de 5 milliards € AuM
- **REGIONAL** : les sociétés régionales ayant une activité européenne et qui gèrent plus de 5 milliards € AuM
- **GLOBAL** : les sociétés globales actives sur tous les continents et qui gèrent plus de 20 milliards € AuM

Responsable de l'observatoire :

Rui Fidalgo rfidalgo@quantalys.com

Pierre Miramont pmiramont@quantalys.com

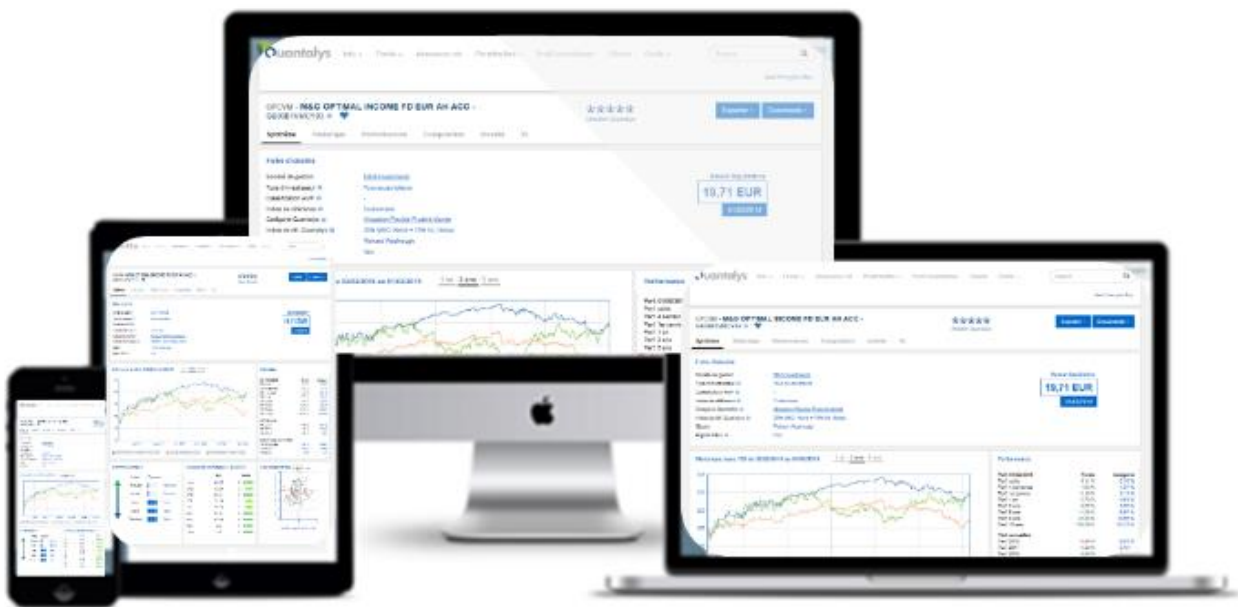
Quantalys

HARVEST GROUP

Société de référence dans l'accompagnement des professionnels du patrimoine et de la finance qui veulent développer un conseil à forte valeur ajoutée, le groupe HARVEST propose un ensemble de solutions digitales et servicielles plébiscité par la profession, couvrant toute la chaîne de valeur patrimoniale.

Spécialiste indépendant de la donnée financière, de l'analyse et de la notation financière et extra-financière des produits financiers, le groupe s'appuie sur sa base de données unique et propriétaire de plus de 150 000 produits financiers pour permettre la construction automatisée de portefeuilles efficaces sur mesure.

Plus d'informations sur le groupe et ses activités : <https://www.harvest.fr/> www.quantalys.com



Investissez auJOURD'HUI dans Les Grandes tendances de Demain



Chez CPRAM, nous connectons l'investissement aux nouvelles réalités d'un monde toujours plus complexe, connecté et mouvant. L'investissement thématique peut être une réponse aux mégatendances qui façonnent déjà le monde de demain. L'avenir est notre bien le plus précieux, traitons le avec soin. Pour en savoir plus : cpram.com

CPRAM

L'avenir est notre présent

Informations promotionnelles non contractuelles destinées à tout public, ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation de CPRAM. Toute souscription dans un OPC doit se faire sur la base du prospectus et du Document d'Informations Clés (DIC). Nos OPC n'offrent pas de garantie de performance et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps, ne font l'objet d'aucune garantie et ne sont donc pas un indicateur fiable des performances futures. L'ensemble de la documentation réglementaire est disponible en français sur le site cpram.com ou sur simple demande auprès de CPRAM. CPR Asset Management. Société Anonyme au Capital de 53 445 705 EUR Société de gestion de portefeuille agréée AMF n°GP01-056 — 91-93 boulevard Pasteur — 75015 Paris France — 399 392 141 RCS Paris.

HARVEST

Editeur de solutions digitales et spécialiste de la donnée financière et extra-financière, pour les métiers du patrimoine et de la finance.

Solutions pour la **gestion de patrimoine**

Outils de **gestion de la relation client**

Digitalisation des **stratégies d'investissement**

Plateforme **digitale de distribution**

Solutions **Data**

