

Opportunités dans...

Le secteur technologique mondial

Pourquoi le secteur technologique mondial ?

Le secteur technologique est l'un des principaux moteurs de l'économie américaine depuis plus de deux décennies et les perspectives du secteur paraissent robustes.

D'un point de vue économique, le changement dans le cycle des taux d'intérêt nous permet d'être confiants. L'inflation et la hausse des taux préfigurent ou suivent souvent le raffermissement de la croissance économique, ce qui peut stimuler l'investissement dans des projets, des biens ou des équipements, et servir de moteur aux secteurs cycliques comme la technologie. Par le passé, les titres technologiques surperformaient le marché lorsque les taux d'intérêt augmentaient.

Au niveau des entreprises, l'innovation continue et la demande accrue en nouvelles technologies portent à croire que ce secteur dispose toujours d'un fort potentiel de croissance au niveau mondial. À l'échelle mondiale, la pénétration d'Internet est d'environ 50%, alors que le commerce électronique ne représente que 9% du total des ventes au détail.¹ Le secteur technologique demeure prometteur pour les gérants véritablement actifs ayant une perspective globale.

Les risques à surveiller

La solide performance du secteur technologique indique que les valorisations des actions ont fortement augmenté, notre analyse suggère cependant que le secteur reste globalement intéressant. Les valorisations des grandes capitalisations technologiques sont proches de leur plus bas niveau en plus de 30 ans.² Cependant, certains titres technologiques, en particulier les très grandes capitalisations, semblent surévalués par rapport à leurs valeurs intrinsèques (que notre équipe considère comme étant les entreprises les plus intéressantes).

Une sélection de titres rigoureuse est essentielle. La technologie s'accompagne souvent de battage médiatique, et les choses ne tournent pas toujours comme prévu. Nous en avons été témoins avec l'impression 3D et la technologie portable, qui ont connu un engouement démesuré. Dans ce secteur en rapide et constante évolution, il est indispensable d'établir la distinction entre le battage médiatique et les véritables opportunités d'investissement.

Pourquoi investir

1. La hausse des taux d'intérêt favorise le secteur technologique, qui surperforme souvent lorsque les taux remontent.

.....

2. La rapidité avec laquelle l'innovation technologique se développe indique que les investisseurs les plus exigeants peuvent tirer parti des tendances durables lorsque celles-ci se déploient.

.....

3. De nombreuses entreprises technologiques affichent des bilans et des soldes de trésorerie solides, leur permettant de poursuivre des politiques favorables aux actionnaires telles que des rachats d'actions propres, des paiements de dividendes et des fusions et acquisitions.

.....

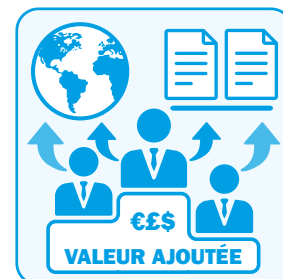
¹ Sources : Statistiques mondiales Internet et Agence américaine du recensement, <https://fred.stlouisfed.org/series/ECOMPCTSA>, au 30 septembre 2017.

² Source : Factset, analyse Bernstein, Equipe Quant Bernstein (Larson), au 30 septembre 2017.

Pourquoi investir dans le fonds Threadneedle (Lux) Global Technology Fund ?

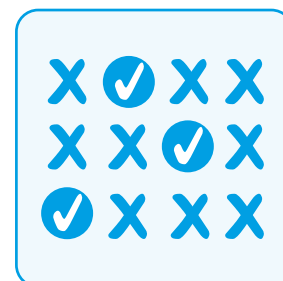
Des ressources pour réussir

- Paul Wick est le plus ancien gérant de portefeuilles du secteur technologique américain et est soutenu par l'une des équipes les plus vastes et les plus expérimentées du secteur technologique mondial. L'équipe, composée de 12 professionnels est capable de tirer parti des ressources plus larges du groupe Columbia Threadneedle Investments, en s'appuyant sur une gamme de connaissances spécialisées et d'idées macroéconomiques et top-down.



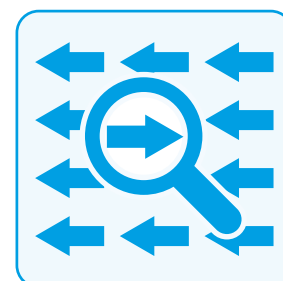
Une approche mondiale reposant sur de fortes convictions

- Bien que les plus grandes entreprises technologiques soient américaines, elles disposent d'un réseau mondial et génèrent des recettes aux quatre coins du globe. Ce fonds offre aux investisseurs l'accès à un portefeuille concentré composé des « meilleures idées » dans le segment des sociétés technologiques et liées au secteur technologique. Notre approche n'est pas axée sur un indice de référence : nous conserverons les entreprises dans lesquelles l'équipe croit fermement et pour lesquelles elle a réalisé une analyse approfondie.



Anticonformistes par nature

- Nous suivons un processus d'investissement structuré en faisant appel à une analyse fondamentale afin d'identifier les entreprises qui disposent des meilleures perspectives de croissance, qui s'échangent à des niveaux de valorisation attrayants et qui sont capables de générer de solides rendements au fil du temps. Anticonformistes par nature, nous cherchons à tirer parti des entreprises très peu analysées susceptibles de profiter des tendances avant que le marché ne s'y intéresse vraiment.



Guidés par une recherche de haute qualité

- Les visites d'entreprises et nos recherches fondamentales sont au cœur de notre processus de prise de décision et de notre approche de sélection des titres. Etant la seule grande équipe technologique basée dans la Silicon Valley en Californie, nous sommes au cœur de l'industrie technologique et disposons d'un accès direct aux grandes entreprises et aux start-ups innovantes.



Une performance avérée

- Nous avons démontré notre capacité à générer des performances robustes à long terme et à protéger les actifs lorsque les marchés sont tendus. Le fait d'être attentif à la valorisation réduit la volatilité et permet au fonds de surperformer ses homologues lorsque les marchés sont à la hausse et traversent différentes crises, notamment la crise financière mondiale.



A propos du gérant de portefeuilles



Paul Wick est le principal gérant de portefeuilles du Seligman Technology Group chez Columbia Threadneedle Investments. Il a rejoint l'entreprise en 1987 et gère depuis près de trois décennies la Stratégie de communication et d'information de Seligman. En 2001, il a commencé à gérer des véhicules d'investissement long-short axés sur les opportunités du secteur technologique. Il est reconnu comme un important investisseur technologique, spécialisé dans les industries des semi-conducteurs et des équipements électroniques, ainsi que dans les industries des logiciels et du matériel informatique.

« Bien que les investisseurs en actions recherchent de la croissance et que le secteur de la technologie soit un domaine passionnant permettant d'atteindre cet objectif, il est important de maintenir l'équilibre et de rechercher les caractéristiques les plus durables au sein d'une activité. Dans un environnement où tout évolue rapidement, les investisseurs doivent se concentrer sur les attributs les plus solides et les thèmes à long terme les plus prometteurs. »

Profil de risque

Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et rien ne garantit que le fonds réalisera son objectif d'investissement. La valeur du fonds peut fluctuer en fonction de la performance des entreprises individuelles et des conditions générales du marché et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas leur mise de départ. Les fluctuations des taux de change peuvent par ailleurs influencer positivement ou négativement sur la valeur des investissements. Le fonds investit dans un portefeuille concentré d'actions, ce qui peut affecter sa performance en cas de variation de la valeur d'un ou de plusieurs titres. Le fonds peut investir dans des instruments dérivés dans le but de réduire le risque ou de minimiser les coûts de transaction. Ceci peut avoir un impact positif ou négatif sur la performance du fonds. Le fonds présente généralement un risque de volatilité élevée du fait de la composition de son portefeuille ou des techniques de gestion de portefeuille utilisées, ce qui signifie que la valeur du fonds est susceptible de fluctuer à la hausse comme à la baisse plus fréquemment et de manière plus prononcée que dans le cas d'autres fonds. Veuillez lire le Document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et le Prospectus avant tout investissement dans le fonds.

Pour en savoir plus, rendez-vous sur columbiathreadneedle.fr



Informations importantes : Données au 31 décembre 2017, sauf indication contraire. Document à usage interne, exclusivement réservé aux investisseurs professionnels et/ou qualifiés (non destiné aux particuliers). Threadneedle (Lux) est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois. La SICAV émet, rachète et échange des actions de différentes classes, dont certaines sont cotées à la Bourse de Luxembourg. La société de gestion de la SICAV est Threadneedle Management Luxembourg S.A., agissant sur conseil de Threadneedle Asset Management Ltd et/ou de conseillers par délégation sélectionnés. La SICAV est enregistrée dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Hong Kong, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Suède, Suisse et Taïwan, selon les juridictions applicables et certains compartiments et/ou certaines classes d'actions peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions. Les actions ne peuvent être offertes au public dans aucun autre pays et le présent document ne peut être publié, transmis ou distribué autrement que dans des circonstances qui ne constituent pas une offre au public et sont conformes à la législation locale applicable. Het compartiment is op grond van artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. Conformément à l'article 1:107 de la Loi sur la supervision financière, le compartiment est inclus dans le registre tenu par l'AFM. Threadneedle (Lux) est autorisée en Espagne par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) et enregistrée auprès de cette dernière sous le numéro 177. Le présent document est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'ordre en vue d'acheter ou de vendre un quelconque titre ou tout autre instrument financier, ni une proposition de conseils ou de services d'investissement. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'information clé pour l'investisseur, ainsi que des derniers rapports annuels et intermédiaires, et des conditions applicables. Veuillez vous reporter à la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus pour connaître tous les risques inhérents à l'investissement dans un fonds et plus spécifiquement dans le fonds décrit dans les présentes. Les documents cités ci-dessus sont disponibles en anglais, en français, en allemand, en portugais, en italien, en espagnol et en néerlandais (pas de Prospectus en néerlandais). Il est possible de se les procurer gratuitement et sur demande écrite adressée au siège social de la SICAV, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg et/ou auprès des entités suivantes : en Autriche, auprès de la Erste Bank, Graben 21 A-1010 Vienne ; en France auprès de la CACEIS Bank, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris ; en Finlande auprès d'Eufex Bank Plc, Keilaranta 19, 02150 Espoo, Finlande ; en Allemagne auprès de JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt ; en Suède auprès de la Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm ; au Royaume-Uni auprès de JPMorgan Worldwide Securities Services, 60 Victoria Embankment, Londres EC4Y 0JP. Le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, juridique, fiscal ou comptable. Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers professionnels concernant toute question d'investissement, juridique, fiscale ou comptable relative à un investissement via Columbia Threadneedle Investments. Les analyses contenues dans ce document ont été produites par Columbia Threadneedle Investments dans le cadre de ses propres activités de gestion d'investissement. Il se peut qu'elles aient été utilisées avant la publication et elles ont été incluses dans ce document à titre informatif. Les opinions exprimées dans les présentes sont celles de leur auteur à la date de publication mais peuvent changer sans préavis et ne sauraient être interprétées comme un conseil en investissement. Les informations obtenues auprès de sources externes sont jugées fiables mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité. Threadneedle Management Luxembourg S.A. Immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg) sous le numéro B 110242, 44, Rue de la Vallée, Luxembourg, L-2661 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg. Publié au Royaume-Uni par Threadneedle Asset Management Limited. Une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 573204, dont le siège social est situé Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6AG, Royaume-Uni. La société est agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority. **Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle.**
columbiathreadneedle.com Valable à partir de janvier 2018 | Valable jusqu'en août 2018 | J27268 | 1998001