



LES SICAV DE LA SEMAINE

Tendance toujours positive pour la santé et l'environnement

Portés par la volonté politique, les secteurs les moins spéculatifs **AFFICHENT DE BELLES HAUSSES** sur douze mois.

PAR THIERRY BISAGA

En hausse moyenne de 2,23 %, les fonds investis dans la santé et l'environnement ont faiblement progressé sur un an. En effet, ayant bien résisté à la crise, ils n'ont que partiellement bénéficié du rattrapage de ces derniers mois. Les sous-secteurs qui, à l'instar des énergies nouvelles et de la biotechnologie, utilisent un fort effet de levier financier, ont été les plus pénalisés. Ils seront par contre les premiers à bénéficier de la confirmation d'une vraie reprise économique mondiale. À l'inverse, certains thèmes se sont avérés porteurs, comme les médicaments génériques, qui répondent à la nécessité de réduire les dépenses de santé. Il n'est donc pas surprenant de retrouver le fonds Pictet Generics en première place avec un

gain de 33,25 %. Schroder ISF Climate Change (+ 22,33 %) est investi dans les entreprises actives sur le front des énergies alternatives, de la lutte contre l'effet de serre et du réchauffement climatique. C'est également le cas d'Ecosphere World (+ 21,84 %), géré par Christophe Foliot et Valérie Guelfi chez Edmond de Rothschild AM. « Les valeurs de l'environnement ont été portées par de nouvelles indications de soutien des gouvernements en faveur du secteur : annonce d'un tarif réglementé pour l'électricité verte en Inde, objectif d'électricité propre remonté de 20 % à 33 % d'ici à 2020 en Californie, objectif de réduction d'émission de CO₂ porté de 8 % à 25 % d'ici à 2020 au Japon et distribution par le Trésor américain de plus de 500 millions de dollars de subventions aux développeurs éoliens », ont récemment indiqué les gérants, dont la principale position est Eurotunnel. Parworld Environment (+ 21,47 %), au 4^e rang du classement général et meilleur fonds des grands réseaux, est investi sur les thèmes environnementaux. Sans restriction sectorielle, le 5^e fonds du palmarès, Allianz Eureco Equity (+ 21,41 %), privilégie les entreprises qui favorisent le développement durable, dont Saint-Gobain, EDP Renova-veis ou Saft Groupe. ■



Gérant du fonds Pictet Generics

Premier de ce palmarès, votre fonds progresse de 33,25 % sur un an. Quelles sont les entreprises dans lesquelles vous investissez ?
 Nous retenons environ 25 valeurs exclusivement présentes sur le secteur des médicaments génériques. D'une part, nous nous intéressons aux firmes leaders sur les marchés développés qui disposent d'une technologie suffisante pour copier des médicaments dont la structure chimique est complexe. D'autre part, nous retenons les entreprises qui bénéficient de la dynamique de croissance des marchés émergents tels que l'Inde, la Russie et les pays d'Europe centrale et orientale.

Quelles sont aujourd'hui les perspectives offertes par les médicaments génériques ?
 Alors que le secteur pharmaceutique enregistre une croissance comprise entre 3 % et 6 % par an, nous anticipons une progression annuelle de l'ordre de 15 % de l'activité des sociétés en portefeuille au cours des prochaines années. D'un point de vue géographique, les marchés émergents offrent les meilleures perspectives mais nous ciblons également des pays comme le Japon où, pour l'heure, les médicaments génériques ne concernent qu'une ordonnance sur cinq.



PALMARÈS			
DES SICAV ACTIONS SANTÉ ENVIRONNEMENT			
Nombre de fonds	Performance moyenne*	Volatilité moyenne*	
97	2,23	26,36	
Fonds (promoteur)	Valeur*	Performance*	Volatilité*
LES MEILLEURS FONDS...			
Parmi tous les produits du marché			
1 PF(LUX) Generics HP CAP Pictet & CIE (Europe) SA Paris	89,4	33,25	20,17
2 SISF GB Climate Change C EUR H Schroder Investment Management	7,34	22,33	30,44
3 Ecosphere World A Edram	67,94	21,84	31,06
4 Parworld Environment OPP P BNP Paribas	716,3	21,47	26,87
5 Allianz Eureco Equity R Allianz Global Investors Fra	4.910,08	21,41	31,92
Dans les grands réseaux			
1 Parworld Environment OPP P BNP Paribas	716,3	21,47	26,87
2 Etoile Environnement Crédit du Nord SA	10,62	18,26	26,45
3 Parvest GB Envir P EUR BNP Paribas	677,25	16,84	25,81
4 Etoile Santé Europe Crédit du Nord SA	52,08	16,46	17,06
5 PLanete Bleue I Crédit Mutuel Arkéa	71,05	9,68	30,14
... ET LES MOINS BONS			
Parmi tous les produits du marché			
1 Fortis L FD EQ Biotech WLD Fortis Bank SA NV	304,79	-19,31	29,34
2 Ishares S&P GB Clean Energy Bardays Global Investors Ltd	7,92	-18,42	60,53
3 CS EF (Lux) Global Biot Aber B Credit Suisse Group AG	41,87	-16,55	25,01
4 CCR Actions Biotech B Couvert CCR Asset Management	170,13	-12,63	25,52
5 Franklin Biot DISCY A USD Franklin Templeton Investments	5,43	-12,34	22,69
Dans les grands réseaux			
1 Axa PEA Santé Actions Axa SA	50,85	-9,16	21,42
2 Stratégie Indice Santé Legal And General France	63,6	-7,15	20,6
3 LBPAM Actions Sante R La Banque Postale	79,72	-2,66	20,36
4 Easyteff BNPP Gb Waste EUR BNP Paribas	54,15	-0,28	25,97
5 CAAM FDS Aqua Global M Crédit Agricole/LCL	83,97	-0,21	23,67

(*) Valeur en euros, performance et volatilité en %. Source : Europerformance Six Telekurs au 30/10/2009. Ce palmarès est établi sur la base des performances annuelles de l'ensemble des produits destinés aux investisseurs particuliers.