

Actions thématiques

Par un mois ne se passe sans qu'une société de gestion n'annonce le lancement d'un fonds thématique, la plupart du temps inspiré par les objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU. Beaucoup mettent en œuvre un processus de gestion ISR ou, a minima, intègrent les critères ESG (lire pages 30 et 31), mais certaines thématiques dépassent ces approches. Pionnier dans ce domaine, Pictet AM conserve une longueur d'avance sur certaines thématiques, mais cette approche de gestion sur les actions fait désormais le succès de plusieurs maisons comme CPR AM, Candriam ou Natixis IM, qui a créé récemment une filiale dédiée. Tous ces fonds ont en commun d'investir dans des secteurs dont les perspectives de croissance sont supérieures à celles du PIB mondial.

► La sélection de *Funds*

Les enjeux démographiques

► Athymis Gestion considère que la génération des millennials impose une révolution des usages. D'où la création du fonds **Athymis Millennial**, qui recouvre plusieurs thématiques : la révolution digitale, les nouvelles approches de distribution, la révolution des loisirs ou encore le pouvoir de certaines marques. Le processus de gestion comporte neuf critères notés de 1 à 5. La première note porte sur la dimension « millennial » d'une entreprise. Ce premier filtre permet déjà d'éliminer certains secteurs. Sont ensuite notés des critères plus classiques comme les barrières à l'entrée, le momentum, la qualité du management, etc. D'autres fonds surfent sur ce thème : le fonds **Goldman Sachs Global Millennials Equity**, **Vega Millennials** ou le fonds **Decalia Millennials**.

► Le thème « vieillissement de la population » offre également des opportunités d'investissement sur lesquelles mise le fonds **GIS SRI Ageing Population** de Generali Investment. L'équipe de gestion se focalise sur les entreprises européennes présentes dans les secteurs de la santé, de l'épargne retraite, mais aussi de la consommation.

► Même chose pour le fonds **CPR Global Silver Age** : la construction du portefeuille repose sur une analyse sectorielle afin d'identifier les segments porteurs et de définir une allocation optimale au regard de la dynamique de croissance mondiale de la « silver économie ».

Construire des villes durables

► Pictet AM a converti les enjeux de construction de villes durables en opportunité

d'investissement en proposant le fonds **Pictet-SmartCity**. Ce dernier cherche à capter ce potentiel de croissance à travers la sélection d'entreprises opérant dans trois grands thèmes : bâtir la ville (sociétés de construction, d'urbanisme et d'architecture, etc.), la gestion des villes via des sociétés de services et, enfin, vivre dans la ville, un thème qui réunit des sociétés proposant du coworking ou des activités de loisirs, des crèches, etc. Soit un univers d'investissement composé de 250 entreprises issues de 11 secteurs.

► Dans le même esprit, CPR AM a lancé **CPR Invest-Future Cities**, dont l'univers d'investissement repose sur cinq grands compartiments : la construction, les services associés à l'urbanisation, la mobilité au sein de la ville, la connectivité et, enfin, les ressources, c'est-à-dire tout ce qui permet à la ville de fonctionner (électricité, énergie, gestion de l'eau...). Le fonds ne sélectionne que des sociétés compatibles avec le développement durable des villes. Les critères ESG sont intégrés au processus de sélection, et l'approche est complétée ensuite par la prise en compte des controverses.

Intelligence artificielle

► Oddo BHF AM a lancé **Oddo BHF Artificial Intelligence**, un fonds qui investit dans l'intelligence artificielle (IA) tout en utilisant lui-même l'intelligence artificielle dans son processus d'investissement.

► Allianz GI propose le fonds **Allianz Global Artificial Intelligence**. Le gérant sélectionne des entreprises qui introduisent l'IA dans leur système, dans des plateformes qui permettent de créer des produits et services plus sophistiqués,

ce qui leur offre la possibilité de revaloriser leur activité.

► La Financière de l'Echiquier commercialise **Echiquier Artificial Intelligence**, un fonds qui investit dans des valeurs de croissance développant ou adoptant l'IA, partout dans le monde. Le gérant cible quatre profils d'entreprises : les développeurs d'IA, les fournisseurs d'infrastructures, les facilitateurs et les utilisateurs.

Divers

► AllianzGI offre à ses clients la possibilité de profiter du marché en forte croissance des animaux et de leur bien-être en investissant dans **Allianz Pet and Animal Wellbeing**. Le fonds investit à l'échelle mondiale dans des actions d'entreprises dont le modèle économique est orienté vers les animaux domestiques et d'élevage, autrement dit les fabricants d'aliments, les commerçants (en ligne) de produits, les assureurs ou encore les fournisseurs de produits pharmaceutiques, biotechnologiques et de santé dédiés aux animaux. Il s'agit généralement de sociétés cotées de petite ou moyenne taille (petites et moyennes capitalisations). Le portefeuille est concentré sur une trentaine de titres.

► Le fonds **Pictet-Security** cherche à tirer profit des conséquences de plusieurs mégatendances telles que l'urbanisation ou la mondialisation. De la protection contre les cyberattaques à la surveillance des infrastructures vitales, en passant par la sécurité alimentaire et personnelle, l'équipe de gestion sélectionne des sociétés capables de répondre aux défis liés à la sécurité.