



L'économie évolutive

Les actions thématiques chez AXA Investment Managers

Sommaire

03

● **Pourquoi choisir les actions thématiques / L'économie évolutive**

04

● **L'humain :**
vieillesse et mode de vie, prospérité sociale

05

● **La planète :**
biodiversité, transition énergétique

06

● **La technologie :**
automatisation, consommateur connecté

07

● **Stratégies de gestion :**
en résumé
Pourquoi AXA IM ?



Pourquoi choisir les actions thématiques ?

Les placements en actions évoluent. L'économie mondiale et les entreprises forment une relation de plus en plus symbiotique qui s'appuie sur des moteurs de croissance multidimensionnels. Ces forces combinées, qui englobent les industries et les secteurs traditionnels, sont appelées mégatendances. Les investisseurs qui désirent exploiter le potentiel de croissance à long terme historiquement associé aux actions sont désormais en mesure d'élargir leurs horizons. Les modèles économiques « dépassés » tels que l'industrie manufacturière traditionnelle, l'exploitation et la consommation débridée de ressources devenues rares ne suffisent plus à l'investisseur moderne en actions. Nous pensons que la gestion thématique peut permettre de tirer parti d'un plus vaste éventail d'opportunités, sans pour autant diluer une conviction fondamentale de long terme dans un ensemble de moteurs de croissance sociaux, de marché et macroéconomiques.

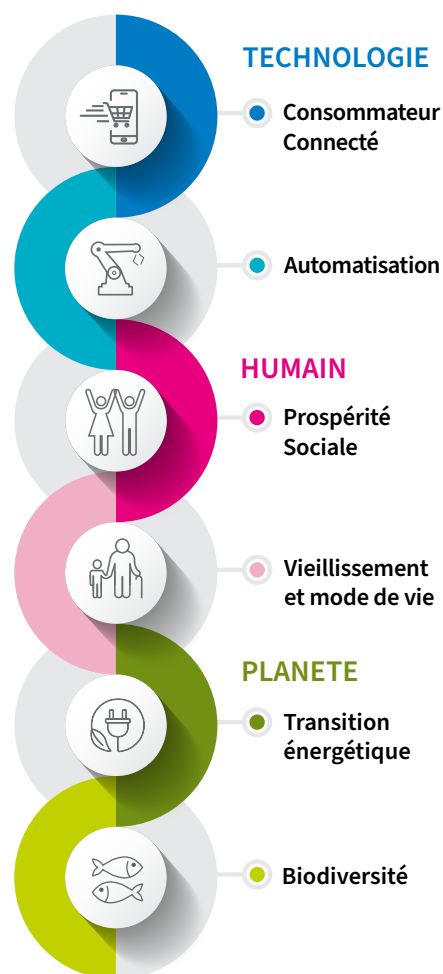
Les thèmes de l'économie évolutive

Chez AXA IM, nous mettons à profit nos capacités de recherche avancées et notre expérience de la gestion de portefeuilles pour identifier les thèmes tangibles jugés les plus prometteurs issus des développements technologiques, démographiques et environnementaux. Notre offre de gestion en actions thématiques vise à exploiter la dynamique de

ces mégatendances pour le compte de nos clients, à travers un ensemble de portefeuilles composés de sociétés innovantes qui ont fait l'objet d'une analyse approfondie. Selon nous, un potentiel considérable réside dans les moteurs de croissance à long terme que sont l'humain, la planète et la technologie.

Ensemble, ces thèmes constituent ce que nous appelons :

L'économie évolutive



Source : AXA IM. À titre d'illustration uniquement.



L'humain

● Vieillesse et mode de vie

Ce thème porte sur les conséquences de l'allongement de l'espérance de vie et les opportunités qui en découlent.

L'évolution des modes de vie et les besoins des seniors font naître de nouvelles opportunités. D'ici à 2030, les deux tiers des dépenses des seniors seront consacrées au bien-être, allant de la beauté à la forme physique en passant par les voyages et les divertissements.¹

Notre gestion axée sur la longévité identifie les opportunités créées par le vieillissement de la population mondiale, un phénomène voué à s'accroître considérablement dans le monde d'ici à 2030.² Les plus de 60 ans représentent une part disproportionnée de la croissance et des dépenses de consommation du fait de leur accumulation d'actifs et de richesse plus élevée. Des opportunités intersectorielles continuent de se présenter face à un appétit grandissant pour les loisirs et au besoin croissant de traitements et de soins de maladies chroniques, particulièrement fréquentes chez les seniors. Dans le monde développé, la médecine préventive est de plus en plus répandue à la faveur d'une plus grande prise de conscience en parallèle aux avancées technologiques.

● Prospérité sociale

Ce thème porte sur les entreprises qui entretiennent une relation étroite entre résultats sociétaux et financiers positifs.

La prospérité sociale englobe non seulement les enjeux sociaux de court terme (pandémies, urgences médicales et coût de la vie), mais aussi les enjeux structurels de long terme liés aux évolutions démographiques, aux inégalités sociales et à l'inclusion des pays émergents. Pour atteindre les objectifs de développement durable (ODD) d'ici à 2030, des investissements transformateurs visant à améliorer l'accès aux soins, à l'éducation, aux services financiers et à la sécurité s'imposent pour réduire les inégalités au sein et entre les nations.

Notre gestion axée sur le progrès social* vise à sélectionner les entreprises bien placées pour tirer parti de la prise de conscience grandissante des enjeux sociaux au niveau mondial et y contribuer. Les droits de l'homme et les inégalités sociales suscitent une attention croissante à travers le monde, de même que l'essor des pays en développement et des classes moyennes. Les avancées technologiques alimentent la démocratisation de la technologie, permettant un meilleur accès aux services essentiels. Parallèlement, les prestataires de services de santé publique et de médecine préventive bénéficient de la poursuite et de l'accélération des innovations dans le domaine médical, ainsi que d'une meilleure appréciation de leur importance dans le sillage de la pandémie de Covid-19.

¹ *The silver economy is coming of age: A look at the growing spending power of seniors* (brookings.edu)

² *Microsoft Word - PopFacts_Ageing and development_2017_With John Edits_june16.docx*



La planète

Biodiversité

Ce thème porte sur les entreprises qui contribuent à la préservation et à la restauration des écosystèmes.

L'activité humaine est la principale cause de la dégradation de nos écosystèmes naturels. Qu'elle découle de la croissance de la population, de la déforestation, de la pollution, de la consommation, de la surproduction ou de l'urbanisation, la perte de biodiversité revêt de nombreuses dimensions sociales et environnementales.

Notre gestion axée sur la biodiversité vise à identifier les entreprises qui contribuent, grâce à leurs produits et services, à la préservation et à la restauration des écosystèmes. La prise de conscience grandissante du rôle de la biodiversité dans l'économie et le changement climatique suscite un engagement mondial visant à enrayer la perte de biodiversité d'ici à 2030 et à exercer un impact positif net sur la biodiversité à compter de 2030.

Transition énergétique

Ce thème porte sur les solutions économiques à faible émission de carbone et la gestion des ressources renouvelables.

Le thème de la transition énergétique porte sur les entreprises soucieuses d'exercer un impact positif sur l'environnement via le développement de nouvelles technologies innovantes dans des domaines tels que l'efficacité énergétique, les réseaux intelligents, les énergies propres et les ressources durables.

Notre gestion axées sur **l'économie propre** se focalise sur des entreprises qui ont selon nous la capacité de tirer parti des investissements des gouvernements dans l'électrification et les énergies renouvelables. Elles s'engagent sur des plans de décarbonation ambitieux visant à tripler les capacités d'énergies renouvelables d'ici à 2030 et à atteindre la neutralité carbone d'ici à 2050.

La transition durable est un moteur d'innovation et de croissance. **Notre approche People & Planet** combine les opportunités découlant des moteurs de croissance que sont l'humain et la planète pour offrir aux investisseurs des perspectives de rendement ainsi qu'une contribution positive et mesurable au progrès environnemental et social. Notre gestion à impact poursuit un double objectif, celui d'un rendement financier à long terme et d'une incidence positive mesurable sur le monde réel, ce qu'incarnent les ODD des Nations Unies.³

³ Le ciblage de certains ODD spécifiques ne signifie en aucun cas que les Nations unies cautionnent AXA Investment Managers, ses produits ou services, ou ses activités envisagées, et ne constitue pas, de manière explicite ou implicite, une recommandation en faveur d'une quelconque stratégie d'investissement.



La technologie

La technologie est également un puissant moteur de croissance à long terme voué à bénéficier de son développement continu, de la recherche et de son adoption grandissante. Les entreprises à forte orientation technologique sont également susceptibles de bénéficier d'une législation favorable aux États-Unis et à travers le monde. Nous avons identifié deux thèmes persistants qui offrent une exposition à certaines des opportunités les plus novatrices et dynamiques adaptées aux investisseurs de long terme.

Consommateur connecté

Ce thème couvre la chaîne de valeur de l'e-commerce et la transformation numérique.

Malgré l'accélération des achats et des services en ligne durant la pandémie, la pénétration du commerce électronique reste faible. Elle devrait toutefois s'accélérer grâce à l'amélioration de l'expérience d'achat globale, à l'essor du commerce mobile et à la facilité grandissante des paiements numériques.

Cette relative gestation de l'ère numérique est l'une des principales opportunités visée par notre **gestion axée sur l'économie digitale**. La génération des Millenials (les personnes nées entre 1981 et 1996) qui a pris part à l'essor et à la croissance d'Internet entre désormais dans ses années les plus fastes en termes de dépenses. La génération Z (personnes nées après 1997) sont des enfants du numérique naturellement enclins à dépenser et à passer du temps en ligne. Les avancées

technologiques, les infrastructures et les paiements numériques alimentent le potentiel de croissance de la digitalisation. Compte tenu de la quantité grandissante de données sensibles stockées en ligne et dans des systèmes de cloud, l'importance d'une cybersécurité robuste s'accroît.

Automatisation

Ce thème concerne les applications de la robotique et de l'automatisation dans de nombreux secteurs.

Les robots deviennent moins chers, à l'heure où le coût du travail augmente et où la population active diminue dans de nombreux pays. En outre, l'utilisation de la robotique au sein de la société permettra de gagner en efficacité, en précision et en sécurité. L'innovation technologique est source d'opportunités dans de nouveaux secteurs : usines numériques, véhicules autonomes, chirurgie robotique, suivi des patients, agroalimentaire, fabrication électronique, agriculture et plus encore.

Notre gestion axée sur la robotique et l'automatisation vise une cible plus large que la robotique traditionnelle. Nous investissons dans une large gamme d'entreprises exposées à différents marchés finaux, dont la chirurgie robotique, la vision industrielle, l'automatisation des entrepôts, l'intelligence artificielle (IA), les véhicules autonomes et d'autres segments de croissance prometteurs.

À la croisée des thèmes **Consommateur connecté** et **Automatisation** se situe **notre gestion axée sur le métavers**. Le métavers est à la pointe d'une révolution dans laquelle le monde physique et le monde numérique convergent de manière fluide. Le développement rapide de l'IA générative accélère cette convergence, ouvrant la voie à une expérience totalement immersive. L'impact de cette stratégie dépasse largement le cadre du jeu vidéo, redéfinissant les interactions sociales, la dynamique des lieux de travail et les avancées technologiques. Les entreprises qui exploitent des jumeaux numériques, adossés à l'IA générative, bénéficient de procédés de travail plus rapides et plus efficaces. Du développement de produits aux simulations environnementales, le métavers démontre sa polyvalence.

Notre offre axée sur l'économie évolutive

En résumé

Nos correspondants à l'un ou plusieurs de nos thèmes axés sur l'économie évolutive accordent la priorité aux entreprises qui bénéficient de solides atouts concurrentiels, de bilans robustes et de dirigeants visionnaires qui s'appuient sur la technologie de pointe pour relever des défis sociétaux critiques – inclusion sociale, efficacité des ressources, décarbonation et réduction des déchets.

Nous réalisons une analyse fondamentale détaillée pour identifier les gagnants de la transition, à savoir les entreprises de qualité dont l'exécution a fait ses preuves, dans le but d'obtenir une croissance rentable et de solides rendements financiers sur le long terme.

Cette offre de stratégies d'investissement axées sur l'économie évolutive offre aux investisseurs un éventail de points d'entrée pour exploiter des opportunités de croissance pérennes, adaptées à une expertise thématique précise.

Pourquoi AXA IM ?

1/ Un accès diversifié à des thèmes de croissance à long terme



Accent sur l'exposition aux entreprises qui bénéficient de perspectives de croissance supérieures à la moyenne dans cet univers d'investissement florissant, en s'appuyant sur une sélection de titres fondamentale.



Horizon de long terme qui vise à tirer parti de tendances de croissance structurelles et des évolutions démographiques, soutenues par des tendances irréversibles vouées à impacter la société des années durant.



Nos portefeuilles tendent à présenter une exposition moyenne ou élevée à des thèmes de croissance précis, bénéficiant de notre base de données thématique interne et identifiant l'exposition des entreprises aux thèmes de l'économie évolutive.

2/ Une gestion active axée sur le long terme par un gérant de premier plan



Une gamme de stratégies en actions de différentes capitalisations boursières gérées activement qui investissent thématiquement dans les six piliers identifiés de l'économie évolutive sur les marchés développés et émergents.



Interactions constantes entre les équipes de placement et de recherche d'AXA IM, complétées par des interactions et des échanges avec les équipes dirigeantes des entreprises.



Accès à des opportunités mondiales affiné par des critères d'investissement responsable, thématique et des filtres de croissance. Le profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) des entreprises est évalué pour identifier les risques.

Rendez-vous sur notre site :

AXA IM.FR

Les principaux risques

Risque de contrepartie. Risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du fonds, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Risque lié aux petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués, à la hausse comme à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations.

Risque pays émergents. Le risque lié à ces investissements résulte notamment des conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Risque lié à l'investissement mondial. Les titres émis ou cotés dans différents pays peuvent nécessiter l'application de normes et réglementation différentes et peuvent être impactés par l'évolution des taux de change.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés. Sur ces marchés, Certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché et engendrer un risque de pertes importantes.

Avertissement

Investir sur les marchés comporte un risque de perte en capital.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et ne constitue ni une recherche en investissement ni une analyse financière concernant les transactions sur instruments financiers conformément à la Directive MIF 2 (2014/65/CE) ni ne constitue, de la part d'AXA Investment Managers ou de ses affiliés, une offre d'acheter ou vendre des investissements, produits ou services et ne doit pas être considéré comme une sollicitation, un conseil en investissement ou un conseil juridique ou fiscal, une recommandation de stratégie d'investissement ou une recommandation personnalisée d'acheter ou de vendre des titres financiers. Ce document a été établi sur la base d'informations, projections, estimations, anticipations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Ses analyses et ses conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Toutes les données de ce document ont été établies sur la base d'informations rendues publiques par les fournisseurs officiels de statistiques économiques et de marché. AXA Investment Managers décline toute responsabilité quant à la prise d'une décision sur la base ou sur la foi de ce document. L'ensemble des graphiques du présent document, sauf mention contraire, a été établi à la date de publication de ce document. Du fait de sa simplification, ce document peut être partiel et les informations qu'il présente peuvent être subjectives. Par ailleurs, de par la nature subjective des opinions et analyses présentées, ces données, projections, scénarii, perspectives, hypothèses et/ou opinions ne seront pas nécessairement utilisés ou suivis par les équipes de gestion de portefeuille d'AXA Investment Managers ou de ses affiliés qui pourront agir selon leurs propres opinions. Toute reproduction et diffusion, même partielles, de ce document sont strictement interdites, sauf autorisation préalable expresse d'AXA Investment Managers. L'information concernant le personnel d'AXA Investment Managers est uniquement informative. Nous n'apportons aucune garantie sur le fait que ce personnel restera employé par AXA Investment Managers et exercera ou continuera à exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-008 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 654 406 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

Design & Production: Internal Design Agency (IDA) | 20-011334 - 6/2024 | Photo Credit: Getty Images