Julius Bär

NEXT GENERATION



Matériel marketing
Veuillez lire les mentions légales à la fin de ce document.
Source: Banque Julius Baer & Cie SA (Julius Baer), sauf mention claire du contraire.

Julius Bär

Sommaire

Next Generation: Les tendances qui façonnent l'avenir	4
La philosophie d'investissement Next Generation	6
Révolution numérique	8
Transition énergétique	10
Les villes de l'avenir	13
Nourrir la planète	14
Santé de l'avenir	16
3 raisons d'investir dans Next Generation	18
Mentions légales importantes	20

Next Generation: Les tendances qui façonnent l'avenir

Next Generation est notre vision de l'avenir – un avenir façonné par des grandes tendances mondiales. Ces tendances impactent chaque aspect de notre vie. Elles induisent des changements structurels au sein de notre société et influencent tant les consommateurs que les entreprises. Nous scrutons ces grandes tendances mondiales et les traduisons dès aujourd'hui en thèmes d'investissement tangibles.

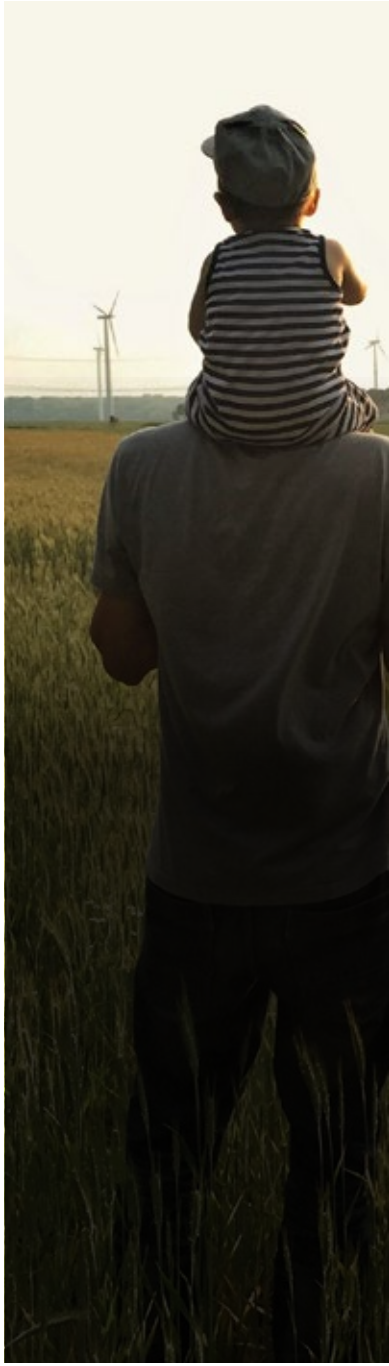
- Ces dix dernières années, nous avons acquis une solide expérience dans l'investissement thématique. Nous identifions des mouvements de croissance structurels et allons au-delà du bruit qui entoure certains de ces thèmes. Nous proposons des solutions d'investissement avec une approche purement thématique.
- Nous publions des travaux de recherche thématiques tangibles et de qualité. Dans nos rapports, nous présentons une vision à long terme sur la manière dont le changement structurel impactera notre avenir. Nous alignons cette vision sur les développements à court terme que nous observons autour de nous.
- Nous fournissons à notre clientèle des plateformes exclusives et favorisons les interactions avec des experts externes, ce qui nous permet d'échanger à propos de nos visions de l'avenir et découvrir ce à quoi pourrait ressembler ce futur.

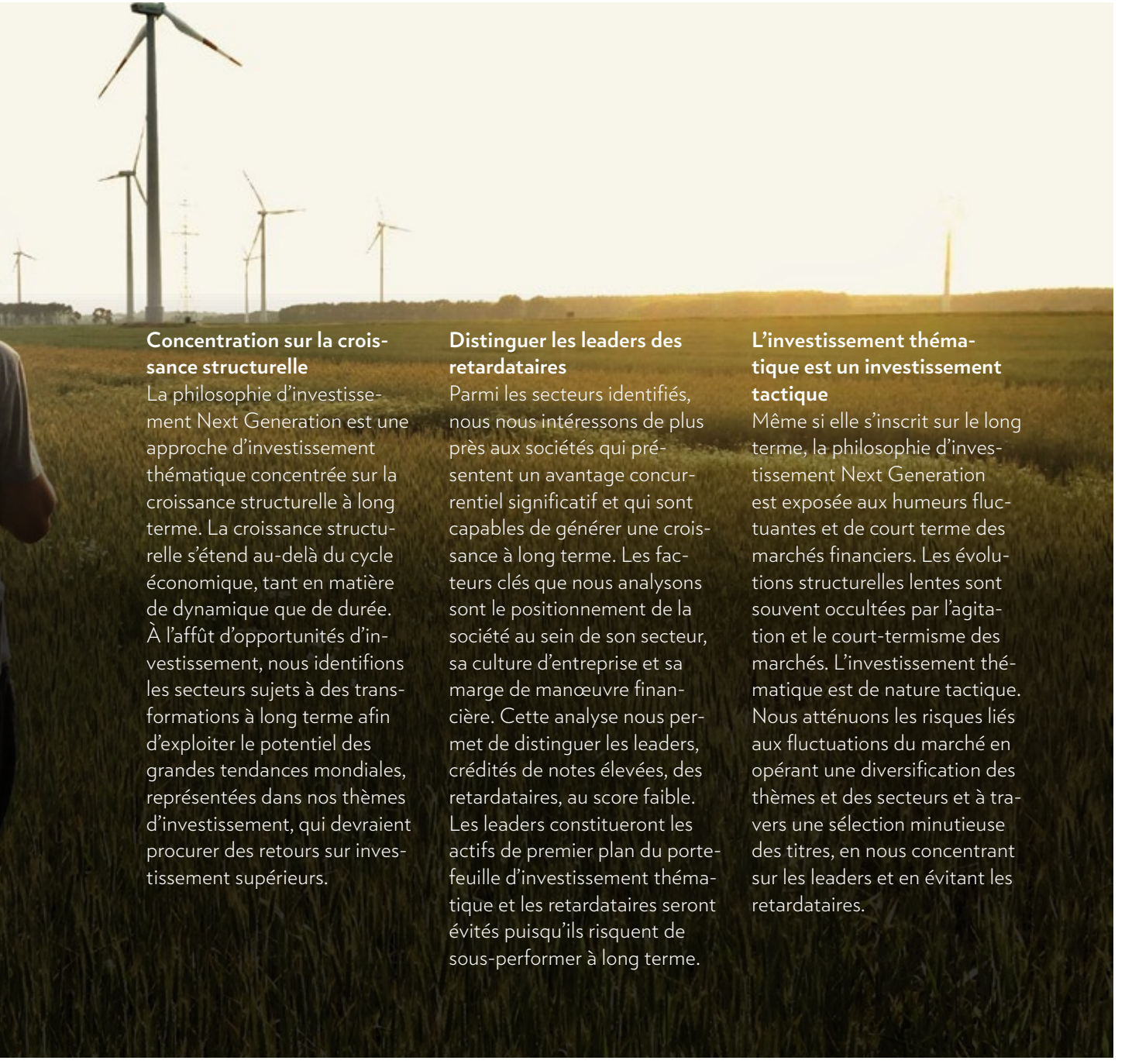


La philosophie d'investissement Next Generation

Même si l'on ignore de quoi sera fait le monde de demain, une chose est sûre: il sera différent de celui d'aujourd'hui. Le monde qui nous entoure évolue en permanence et nous, humains, avons tendance à sous-estimer la force du changement. Nous vivons dans le monde tel que nous le connaissons et il nous est difficile de saisir la complexité des tendances qui évoluent autour de nous. Certaines de ces tendances commencent modestement et semblent anodines de prime abord, mais elles finissent par devenir si puissantes qu'elles ne pourront être ni stoppées ni inversées une fois identifiées. Ces grandes tendances mondiales sont interconnectées, ce qui les rend d'autant plus puissantes. Notre philosophie d'investissement Next Generation s'intéresse aux changements à long terme et structurels engendrés par ces grandes tendances pour les comprendre et évaluer leurs impact sur notre économie et notre société.

Remarque: Veuillez contacter votre conseiller/conseillère à la clientèle Julius Baer pour en savoir plus sur nos différentes solutions d'investissement Next Generation et trouver celle qui vous correspond.





Concentration sur la croissance structurelle

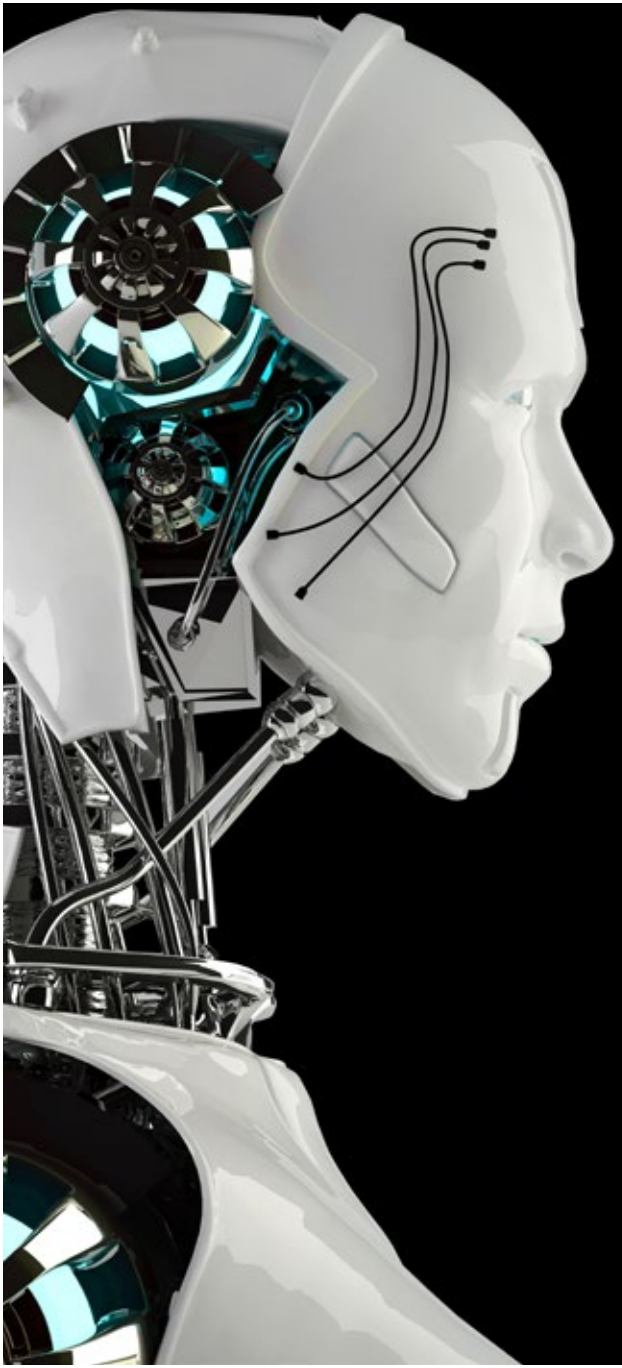
La philosophie d'investissement Next Generation est une approche d'investissement thématique concentrée sur la croissance structurelle à long terme. La croissance structurelle s'étend au-delà du cycle économique, tant en matière de dynamique que de durée. À l'affût d'opportunités d'investissement, nous identifions les secteurs sujets à des transformations à long terme afin d'exploiter le potentiel des grandes tendances mondiales, représentées dans nos thèmes d'investissement, qui devraient procurer des retours sur investissement supérieurs.

Distinguer les leaders des retardataires

Parmi les secteurs identifiés, nous nous intéressons de plus près aux sociétés qui présentent un avantage concurrentiel significatif et qui sont capables de générer une croissance à long terme. Les facteurs clés que nous analysons sont le positionnement de la société au sein de son secteur, sa culture d'entreprise et sa marge de manœuvre financière. Cette analyse nous permet de distinguer les leaders, crédités de notes élevées, des retardataires, au score faible. Les leaders constitueront les actifs de premier plan du portefeuille d'investissement thématique et les retardataires seront évités puisqu'ils risquent de sous-performer à long terme.

L'investissement thématique est un investissement tactique

Même si elle s'inscrit sur le long terme, la philosophie d'investissement Next Generation est exposée aux humeurs fluctuantes et de court terme des marchés financiers. Les évolutions structurelles lentes sont souvent occultées par l'agitation et le court-termisme des marchés. L'investissement thématique est de nature tactique. Nous atténuons les risques liés aux fluctuations du marché en opérant une diversification des thèmes et des secteurs et à travers une sélection minutieuse des titres, en nous concentrant sur les leaders et en évitant les retardataires.



Révolution numérique

Le monde devient de plus en plus numérique, le nombre d'appareils interconnectés ne cessant de se multiplier. Cela nous permet de récupérer et de consommer de grandes quantités d'informations et de services. Au fur et à mesure que le coût des technologies avancées baissera, de nouvelles applications apparaîtront qui permettront de combiner ces technologies de nouvelles manières et d'accélérer le rythme et élargir la portée de l'innovation. Les consommateurs continueront de profiter des progrès technologiques, mais seules les entreprises hautement innovatrices en sortiront gagnantes. La percée du numérique au XXIe siècle a déjà bouleversé nos vies et la tendance devrait se poursuivre au cours des années à venir.

L'IA et le cloud

L'intelligence artificielle (IA) et le cloud remodèlent nos interactions avec le monde numérique. Le cloud permet aux entreprises de louer une infrastructure à la pointe de la technologie à une fraction du prix que lui coûterait son développement en interne. Exploitant le potentiel du cloud, des solutions basées sur l'IA sont appliquées au big data pour aider les entreprises à optimiser leur fonctionnement, à stimuler l'innovation et à libérer de nouvelles sources de revenus.

Automatisation et robotique

La digitalisation et l'automatisation sont devenues des impératifs dans un monde multipolaire où les activités manufacturières sont relocalisées au nom de la résilience des chaînes d'approvisionnement. Les usines se peuplent de robots plus petits, plus intelligents et plus mobiles qui travaillent parallèlement aux humains. Les activités de fabrication sont contrôlées par informatique et optimisées pour en réduire les coûts et améliorer la productivité.

Cybersécurité

Dans un monde numérique où les données sont de plus en plus précieuses et nos appareils de plus en plus interconnectés, les besoins de cybersécurité pour lutter contre les cybermenaces s'accentuent. La cybersécurité va encore gagner en importance, car les coûts des cyberattaques, qui, entre autres préjudices, portent atteinte à la réputation des entreprises, continuent d'augmenter et attirent l'attention des autorités de réglementation.

Commerce électronique

Le commerce se réoriente structurellement vers l'espace numérique, l'expérience du commerce en ligne gagnant en fluidité et les utilisateurs en aisance avec les différents processus. L'amélioration de l'infrastructure, allant de la logistique au paiement, favorise ce basculement, tout comme la mise en œuvre de nouvelles approches et technologies pour attirer et fidéliser la clientèle.

Contenu numérique

La consommation de musique, de vidéos et de jeux vidéo peut se faire pratiquement partout et le visionnement à la demande gagne en popularité. Le succès ne sera au rendez-vous qu'à condition d'adopter de nouveaux formats et canaux de distribution; s'appuyer sur un seul modèle économique établi ne suffira pas.

L'avenir de la finance

L'évolution du paysage au sein du secteur financier reflète l'évolution des préférences des consommateurs en matière de paiements, de prêts et d'investissements. Les paiements numériques instantanés deviennent la norme. Les applications de blockchain et d'IA donnent aux établissements financiers en place l'occasion de gagner en efficacité, d'innover et de rationaliser leurs capacités opérationnelles.

Transition énergétique

Des changements tectoniques secouent le secteur de l'énergie alors que plusieurs tendances structurelles ébranlent ses fondations. Le cycle d'innovation tourne à plein régime, engendrant de nouvelles technologies et créant de nouveaux marchés de masse. L'ordre mondial multipolaire appelle à l'autosuffisance afin de réduire les dépendances économiques, tandis que la prise de conscience écologique stimule la recherche d'une solution aux problèmes environnementaux actuels. Les deux tendances ouvrent la voie à l'intervention des pouvoirs publics. Des modèles économiques bien ancrés deviennent désuets et de nouveaux modèles émergent, alors que les modes de consommation individuels changent. Notre thème «Transition énergétique» explore les voies possibles et les embûches qui jonchent la route vers un avenir énergétique plus démocratisé qui privilégie la technologie plutôt que les ressources, qui s'appuie sur l'autosuffisance plutôt que sur le commerce et qui donne aux petits acteurs les moyens d'agir.



Énergie propre

Activités de niche il y a encore une dizaine d'années, le solaire et l'éolien sont devenus des technologies de choix, compétitives en matière de coûts grâce aux progrès technologiques et à la production à grande échelle. S'il reste encore du chemin à parcourir sur la courbe d'apprentissage, la montée en puissance des énergies propres laisse présager une ère où l'énergie propre à bas coût abondera, la numérisation permettant un système électrique fiable et globalement économique. Au vu des récentes évolutions, ce mouvement de croissance pourrait arriver à maturité plus tôt que prévu.



Mobilité de l'avenir

Les voitures électriques sont devenues un marché de masse et, au vu des rapides progrès accomplis dans cette technologie, le transport routier devrait s'électrifier rapidement au cours de la décennie. Les quantités limitées de ressources ne devraient pas être un problème durable étant donné que la mobilité d'aujourd'hui alimentée aux combustibles fossiles consomme bien plus de ressources que l'avenir décarboné. Par ailleurs, la conduite autonome promet de révolutionner la mobilité dans les dix prochaines années. La mobilité de demain aura des conséquences significatives: fléchissement de la demande de pétrole, diminution de la pollution et des embouteillages, gains de productivité, libération d'espaces urbains et amélioration de la cohésion sociale.

Carburants propres

Tandis que la transition énergétique privilégie les électrons, certaines régions du monde continueront de carburer aux molécules. Malgré l'enthousiasme récemment suscité par l'hydrogène et d'autres carburants propres, on ignore encore grandement les chemins qu'emprunteront les marchés et les entreprises. Ce sous-thème étant récent, les investisseurs s'exposent à davantage de risques et bénéficient de moins d'options d'investissement.



Les villes de l'avenir

La puissance et la prospérité des villes définissent l'économie du monde moderne. Aujourd'hui, plus de la moitié de la population mondiale habite dans des villes qui génèrent plus de 80% de la production économique mondiale. D'ici 2050, 70% de la population sera urbaine. Les opportunités et les défis qui en résulteront seront uniques. La proximité et la productivité sont le secret derrière la réussite des villes. Les villes de l'avenir promettent d'être plus intelligentes, plus durables et plus agréables à vivre.

Infrastructure

Pour réussir économiquement, les villes doivent fonctionner correctement. Leur infrastructure doit être à la fois fonctionnelle, fiable et dans un état satisfaisant. Préparer les villes à relever les défis à venir exigera des investissements considérables au cours des prochaines années. Ces investissements concerneront aussi bien les infrastructures traditionnelles que les infrastructures numériques, qui ouvriront la voie à des villes plus intelligentes. Le développement des infrastructures numériques et l'intégration de la technologie aideront nos villes à se transformer.

Bâtiments

L'immobilier est la plus grande réserve de richesse au monde. Préserver cette richesse est un défi, tant du fait des tendances structurelles comme l'essor du commerce en ligne et du télétravail que du vieillissement du parc immobilier mondial. Les marchés immobiliers se divisent en propriétés de très bonne qualité et de moins bonne qualité (localisation et durabilité du bâti). Les propriétés de qualité secondaire sont proposées avec de fortes réductions, confirmant ainsi qu'investir dans l'efficacité et la technologie des bâtiments relève tant de préoccupations économiques qu'environnementales.

Économie circulaire

Les villes sont gourmandes en ressources, aussi bien en énergie qu'en eau, elles émettent de grandes quantités de gaz à effet de serre et produisent des montagnes de déchets. Rendre une ville plus durable, c'est rationaliser son utilisation de ressources et réduire son empreinte environnementale. Ici, l'économie circulaire joue un rôle important. Son mantra? Réduire, réutiliser, recycler. L'expansion des infrastructures de gestion des déchets va exiger de lourds investissements, surtout dans les pays en voie de développement.

Nourrir la planète

Pour nourrir la planète après 2050, il faudra quasiment doubler la production agricole. Les agglomérations empiétant de plus en plus sur les terres arables et les concurrençant pour l'accès à l'eau, la production durable exigera des solutions pour faire face aux quantités limitées de ressources naturelles et aux effets du changement climatique, tout en assurant la disponibilité de la nourriture à prix correct. L'irrigation a joué un rôle clé dans l'amélioration des rendements agricoles et engloutit actuellement 70% de l'eau totale consommée. Ces cent dernières années, la consommation d'eau mondiale a augmenté deux fois plus vite que la population.

Technologie agricole

En charge de la sécurité alimentaire de la population mondiale, le secteur agricole et ses pratiques sont soumis à une surveillance croissante. L'agriculture industrielle est souvent associée à la contamination et à l'épuisement des nappes phréatiques et pointée du doigt pour son impact sur la biodiversité. Dans le même temps, le secteur est menacé par l'amplification des phénomènes météorologiques comme les pluies torrentielles ou les épisodes de sécheresse. L'agriculture de précision promet de rendre le secteur agricole plus durable. Elle dépend fortement de solutions basées sur les données pour surveiller l'application d'herbicides et de pesticides, guider les machines agricoles et soutenir la gestion d'une ferme. L'agriculture de précision a pour objectif de produire davantage de nourriture avec moins de moyens de production.

Technologie agroalimentaire

La consommation d'aliments transformés remplace celle de denrées de base au fur et à mesure que les économies se développent. Cette tendance stimule la demande en ingrédients tels que les huiles végétales, les sucres et la viande. Par conséquent, près de 70% de la future croissance de la consommation alimentaire devrait se situer dans les économies émergentes. En parallèle, dans les pays occidentaux, on observe une évolution de la consommation alimentaire. Ces pays se détournent des protéines animales au profit d'autres types de protéines; un changement majeur d'un point de vue environnemental. Bien que les régimes équilibrés actuels intègrent déjà des protéines alternatives, l'évolution des habitudes alimentaires prendra un certain temps, car celles-ci sont profondément enracinées dans les différentes cultures.









Santé de l'avenir

Une transition démographique historique est sur le point de s'opérer. D'ici à 2030 et pour la première fois dans l'histoire de l'humanité, les personnes de 60 ans et plus seront plus nombreuses que les enfants de moins de 10 ans. Cette transformation s'explique par la baisse des taux de fécondité et de mortalité à travers le monde, par les immenses progrès accomplis en sciences et en technologies médicales et par l'avènement du développement industriel, le tout rendant l'individu plus résistant et améliorant son mode de vie. Mais savons-nous réellement quelles seront les conséquences sur notre société et notre économie d'une population de plus en plus âgée? Notre thème «Santé de l'avenir» s'intéresse aux défis et aux opportunités liées à ce changement démographique lourd de conséquences.

Longévité

L'allongement de l'espérance de vie est l'une des tendances démographiques les plus pertinentes pour notre avenir. Il est évident qu'une population vieillissante sera davantage confrontée aux maladies chroniques et autres problèmes de santé liés à l'âge et qu'elle exigera davantage de soins médicaux, notamment fournis par des appareils de technologie médicale.

D'importantes réorientations des dépenses ont également été observées dans d'autres secteurs, surtout dans le monde développé où les personnes âgées ont gagné en flexibilité financière. Les entreprises qui se positionnent sur l'économie des seniors et s'adaptent aux besoins des personnes âgées devraient profiter d'une croissance durable dans les années à venir.

Santé numérique

Le vieillissement de la population et la hausse de l'incidence des maladies chroniques font augmenter les coûts médicaux à travers le monde à un rythme de moins en moins tenable, d'où l'inquiétude des parties prenantes du système de santé comme les payeurs, les prestataires de soins et les producteurs. Afin de maîtriser ces coûts tout en fournissant des soins de haute qualité, la mise en œuvre de technologies numériques pourrait aider à gérer la transition des soins basés sur le volume vers les soins basés sur la valeur pour les décennies à venir. Grâce à la technologie, les soins de santé pourront être dispensés ailleurs que dans le cabinet médical.



Génomique

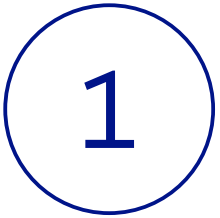
On dénombre près de 6000 maladies incurables à travers le monde. Des avancées médicales dans le domaine de la génomique pourraient aider à percer les mystères de certaines pathologies au niveau moléculaire et redonner espoir aux patients. La baisse des coûts de séquençage du génome obtenue grâce aux progrès technologiques et à une concurrence accrue au cours des deux dernières décennies a permis de nombreuses avancées. Nous pensons que les thérapies géniques ainsi que les organismes de recherche sous contrat qui participent aux essais et à la recherche génétiques seront de futurs secteurs de croissance. L'entrée en vigueur de nouveaux règlements adoptés pour des raisons d'éthique et de respect de la vie privée figure parmi les risques qui pèsent sur la génomique.

Mode de vie sain

Notre bien-être personnel dépend largement de notre état de santé. Notre mode de vie moderne étant de plus en plus exigeant, les maladies chroniques et autres problèmes de santé sont en hausse. Le travail de bureau et l'usage fréquent des smartphones et des ordinateurs renforcent la prévalence croissante de la sédentarité, confortée par la facilité d'accès aux aliments transformés et par le stress et l'anxiété croissante qu'induit le rythme effréné du quotidien. Trouver comment aider la population à vivre mieux et à être plus heureuse aura un profond impact sur notre société et notre économie.

3 raisons d'investir dans Next Generation

Voici trois principales raisons pour lesquelles la philosophie d'investissement Next Generation est bénéfique pour votre portefeuille.



Une promesse de croissance thématique

Investissement thématique et croissance structurelle sont étroitement liés. Contrairement au court-termisme qui prévaut sur les marchés financiers, l'investissement thématique porte sur le long terme. Il s'agit de tirer parti du potentiel des grandes tendances mondiales qui façonnent notre monde. Comprendre en profondeur et anticiper les grandes tendances mondiales qui se déploient nous permet d'intégrer la croissance structurelle qui s'étend au-delà du cycle économique, tant en termes de dynamique que de durée et qui devrait dégager des retours sur investissement supérieurs. Next Generation est notre philosophie d'investissement thématique.



Une stratégie éprouvée

Faisant l'objet d'un intérêt croissant de la part des investisseurs, l'investissement thématique a explosé ces dernières années. Avec notre philosophie d'investissement Next Generation, nous sommes l'un des pionniers de l'investissement thématique et avons plus de dix ans d'expérience à notre actif. Le secret à l'origine de notre réussite et de notre stratégie éprouvée, c'est notre connaissance des thèmes d'investissement, doublée d'analyses financières et sectorielles poussées. Nous suivons une approche active et disciplinée qui nous protège du bruit qui entoure certaines thématiques et nous permet de sélectionner les potentiels gagnants des mutations structurelles.



Une offre pure

La philosophie d'investissement Next Generation se concentre clairement sur la pureté thématique. Nous ne choisissons que des entreprises dont le modèle économique correspond à nos thèmes d'investissement. Seules les entreprises très exposées à la croissance structurelle sont éligibles. La philosophie d'investissement Next Generation est accessible via une offre variée, allant d'une sélection de titres individuels à des fonds phares qui couvrent des thèmes d'investissement particuliers ou l'ensemble de notre paysage thématique.

Mentions légales importantes

Mentions légales

Ce contenu doit être considéré comme du **matériel marketing** et non comme le résultat d'une recherche financière/en investissements indépendante. Les informations et opinions contenues ont été élaborées par la Banque Julius Baer & Cie SA, Zurich («Julius Baer»), établissement agréé et réglementé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Ce contenu peut contenir des informations obtenues auprès de tiers. **Les informations et opinions exprimées étaient valables au moment de la rédaction et peuvent être basées sur plusieurs hypothèses et, par conséquent, sujettes à des modifications sans préavis.** Ce contenu sert à **des fins d'information uniquement et ne saurait constituer un conseil juridique, comptable ou fiscal, ni une offre** ou une invitation à acheter ou vendre des titres, des instruments et/ou produits financiers. En outre, il **ne constitue pas une recommandation personnelle et ne tient pas compte de circonstances personnelles spécifiques** (p. ex. les objectifs d'investissement, la situation financière ou les stratégies d'investissement). Bien que les informations soient considérées comme exactes et complètes et que les données aient été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables, aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite à cet égard.

Dans la mesure où la législation et/ou la réglementation en vigueur l'autorise, Julius Baer décline toute responsabilité en cas de réclamation pour perte ou dommage de quelque nature que ce soit découlant directement ou indirectement de ce contenu (y compris les actes ou omissions de tiers tels que les auxiliaires et/ou agents de Julius Baer).

Risques généraux

Quelle que soit la catégorie d'actifs, le prix, la valeur et le revenu des instruments mentionnés peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et **les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant investi.** Les risques inhérents aux catégories d'actifs mentionnées peuvent comprendre, sans s'y limiter, les risques de marché, les risques de crédit, les risques politiques et les risques économiques. L'investisseur peut être exposé à un **risque de change** lorsqu'un instrument financier ou les sous-jacents d'un instrument financier sont libellés en d'autres monnaies que celle du pays dans lequel il réside. Le placement, de même que sa performance, seraient ainsi soumis à des fluctuations de cours et leur valeur peut augmenter ou diminuer. Les placements dans les marchés émergents sont spéculatifs et peuvent se révéler beaucoup plus volatils que les placements dans des marchés établis. Ce contenu peut comprendre des chiffres relatifs aux simulations de performances passées. **La performance passée, les simulations et les prévisions de performance ne sont pas des indicateurs fiables des résultats futurs.**

Lorsque le contenu est distribué au Royaume-Uni par une entité offshore, il a été approuvé à la date indiquée sur ce contenu pour distribution en tant que promotion financière au Royaume-Uni par Julius Baer International Limited, agréé et réglementé par la FCA (FRN 139179). Si des informations fiscales sont fournies, cela ne signifie pas qu'elles s'appliquent à la situation personnelle du client, et de telles informations peuvent changer à l'avenir. Il est recommandé aux clients d'obtenir un conseil fiscal indépendant avant de prendre une décision d'investissement.

Pour de plus amples informations légales importantes (p. ex. concernant les risques, la durabilité ou des informations relatives aux tiers) ainsi que des clauses de non-responsabilité spécifiques à chaque pays en lien avec ce contenu, veuillez consulter le lien ou le code QR ci-après:

Mentions légales importantes

Julius Bär

Founding Signatory of:

UNEP FINANCE INITIATIVE | PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING

Signatory of:

PRI | Principles for Responsible Investment

GROUPE JULIUS BAER

Siège principal
Bahnhofstrasse 36
Case postale
8010 Zurich
Suisse
Téléphone +41 (0) 58 888 1111
Téléfax +41 (0) 58 888 1122
www.juliusbaer.com

Le Groupe Julius Baer est présent sur plus de 60 sites dans le monde entier, dont Zurich (siège), Bangkok, Dubaï, Dublin, Francfort, Genève, Hong Kong, Londres, Luxembourg, Madrid, Mexico, Milan, Monaco, Mumbai, Santiago du Chili, São Paulo, Shanghai, Singapour, Tel Aviv et Tokyo.

06/2024 Publ. No. PU00462FR
© JULIUS BAER GROUP, 2024