Investir 10 Du très bon, du bon et du moins bon LIRE PAGE 7

investir

Cac 40, en clôture
5.551,41
+ 0,53 % ↗
sur la semaine

LE JOURNAL DES FINANCES — REJOIGNEZ-NOUS SUR **INVESTIR.FR** — **N° 2452** DU 2 JANVIER 2021 – **4,60 €**

Les VAINQUEURS et les VAINCUS de 2020

© Getty Images.

LIRE PAGES 2, 4 ET 5

Espoirs pour 2021

ÉTATS-UNIS

- Le plan de relance signé par le président américain sortant
- Pas de *shutdown*
- Deux élections sénatoriales le 5 janvier : vers une majorité démocrate ?

Donald Trump signe le plan de relance de 900 Mds$ avant les élections sénatoriales

BREXIT

- Les Vingt-Sept entérinent l'accord sur la relation future
- Le Parlement britannique valide le texte
- L'Ecosse songe à un nouveau référendum d'indépendance

LIRE PAGE 6

PLACEMENTS

10 supports prometteurs

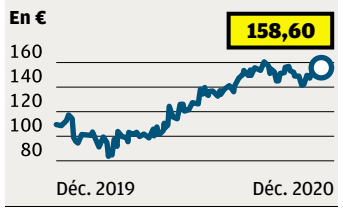
PAGES 16 ET 17

Nous avons sélectionné les 10 meilleurs nouveaux fonds parmi ceux lancés depuis août

→ **6 fonds d'actions gérés de façon très originale**

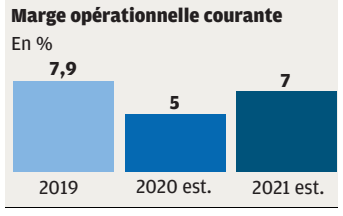
RÉMY COINTREAU
Retournement

Le producteur de spiritueux a promis un retour de la croissance pour son second semestre, grâce notamment à la Chine, et poursuit sa montée en gamme. **PAGE 13**



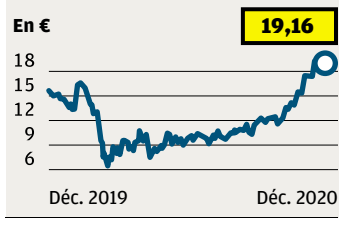
NEXITY
Rebond attendu

La promotion de logements est un marché durablement porteur. Et le groupe veut réduire sa participation chez l'exploitant de résidences pour personnes âgées Domitys. **PAGE 8**



ARCELORMITTAL
Volte-face boursière

Après avoir plongé de 60 %, au pire du mois de mars, par rapport à fin 2019, l'action du sidérurgiste a réussi l'exploit de se classer parmi les plus fortes hausses en 2020. **PAGE 9**



Bilan des introductions en Bourse

Année maigre en France malgré le succès de FDJ en 2019

Euphorie aux Etats-Unis LIRE PAGE 11

investir PRIVILÈGE

1 € Le premier mois
puis 16,90 € / mois*

Soyez les premiers informés !

- La **newsletter exclusive de 8h30** du lundi au vendredi
- **Les sélections de valeurs de François Monnier,** *directeur de la rédaction* tous les vendredis à 14h30
- Le **journal numérique** en avant-première dès le vendredi à 20h

Abonnez-vous :

abonnement.investir.fr

DISPONIBLE AUSSI SUR App Store Google play

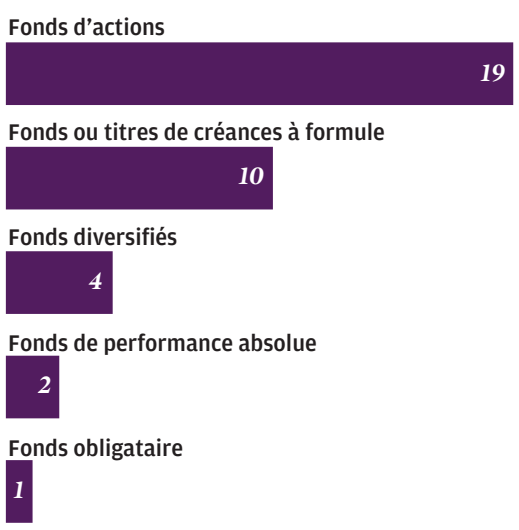
* Offre valable pour un 1er abonnement d'un an à Investir Privilège, réservée aux non-abonnés. Voir conditions générales de vente sur https://investir.lesechos.fr/cgu-cgv/

M 00728 - 349 - F: 4,60 €

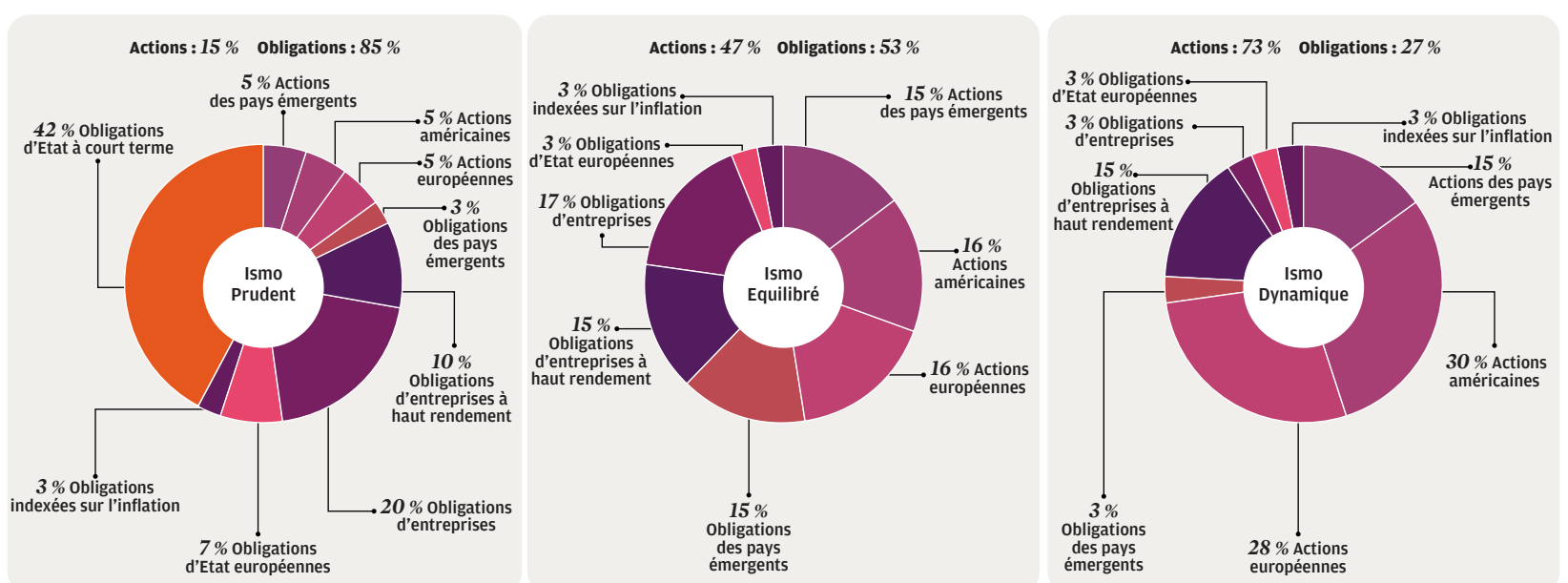
FRANCE : 4,60 € - SUISSE : 8,80 CHF - BELGIQUE ET LUXEMBOURG : 5,10 € - DOM : 6,20 € - MAROC : 57 DH - TOM : 1.550 XPF - ZONE CFA : 4.600 CFA - ANDORRE : 5,10 € - ÎLE MAURICE : 6,80 € - IMPRIMÉ EN FRANCE

Montée en puissance des fonds actions

Produits nouveaux commercialisés entre août et décembre 2020



Des allocations d'actifs bien adaptées aux différents profils avec Ismo



OPCVM

10 nouveaux supports attrayants

Au cours des cinq derniers mois de l'année, près de 40 fonds et titres de créances ont été commercialisés. Nous avons retenu les 10 plus prometteurs.

→ **6 fonds d'actions** gérés de façon très originale

→ **1 fonds diversifié** prometteur et une offre diversifiée accessible à tous

→ **1 fonds performance absolue et 1 titre de créance** pour réduire la volatilité de votre portefeuille et améliorer le couple rendement-risque

Dossier réalisé par **Pascal Estève**

Depuis début août 2020, 36 fonds et titres de créances ont été lancés. Contrairement à notre bilan précédent (*lire* Investir *du 1er août 2020*), ce ne sont pas les supports à formule qui ont été les plus nombreux, mais les fonds d'actions qui ont monopolisé plus de la moitié des nouveaux supports, avec 19 représentants.

Derrière, les fonds et titres de créances structurés sont restés en vogue, avec 10 commercialisations. Quant aux fonds diversifiés, si leur nombre de 4 peut sembler faible, il se compare à un unique lancement au cours des sept premiers mois de l'année 2020.

Les deux catégories délaissées ont donc été les fonds de performance absolue, classe d'actifs qui ne cesse de subir des rachats nets, mois après mois, en raison de résultats souvent décevants, et les supports obligataires (un seul), pénalisés par une quasi-absence de rémunération en raison de taux d'interêt souvent proches de 0, voire négatifs.

MONTÉE EN PUISSANCE DES CONSIDÉRATIONS SOCIALES

A l'instar de notre précédent bilan, les fonds gérés en fonction de considérations ESG (environnemental, social et de gouvernance) se sont mis en évidence, puisque c'est le cas de 11 des 19 fonds d'actions. La grande nouveauté est que trois d'entre eux mettent l'accent sur le « S » d'ESG, c'est-à-dire le social, et non sur l'environnement comme c'était quasiment tout le temps le cas précédemment. Cette thématique sociale a été retenue par Talence Humpact Emploi France, Pictet-Human et Nordea Global Social Empowerment, nouvelle déclinaison d'un fonds qui était antérieurement moins spécialisé.

Nous avons d'ailleurs retenu, parmi nos 10 supports favoris, ce dernier, en raison des bons résultats réalisés jusqu'à présent par sa version plus généraliste, ainsi que Pictet-Human, qui a pour atouts un investissement significatif dans la zone la plus prometteuse de la planète, l'Asie du Sud Est, ainsi que la sélection de valeurs moyennes.

Nous nous sommes intéressés à un troisième fonds ESG, Echiquier Impact Climate Europe, car la Financière de l'Echiquier a fait la preuve de son expertise en la matière avec Echiquier Positive Impact.

Les trois autres actions choisies sont également originales et prometteuses. Uzès Sport a pour thématique le secteur du sport, un créneau porteur qui croît plus vite que le PIB mondial, avec une progression estimée à 6,4 % par an ces cinq prochaines années, soit le double de l'économie mondiale.

Pour sa part, Sycomore Sustainable Tech est investi en actions technologiques internationales raisonnablement valorisées. Enfin, BGF Multi-Theme Equity Fund mise sur cinq tendances porteuses en investissant uniquement dans des trackers ou des supports gérés activement par BlackRock. Avec des ETF, le risque de déception est faible.

Au chapitre des fonds diversifiés, nous les avons tous retenus pour des raisons diverses. Groupama AM, qui a fait la preuve de son expertise sur les thématiques porteuses, propose un fonds diversifié équilibré, G Fund New Deal Europe, qui séduira les épargnants rétifs au risque. Nous conseillons les trois fonds d'Ismo, nouvel acteur de la fintech française, non pour leurs performances futures, qui devraient être simplement correctes, mais pour leur grande accessibilité.

Enfin, pour réduire les risques de son portefeuille, le fonds de performance absolue Pictet TR Atlas Titan, qui pourrait offrir un rendement annuel proche de 5 %, et le titre de créances H Rendement 49, dont les espoirs de gains sont compris entre 5,8 % et 8,5 %, sont nos favoris.

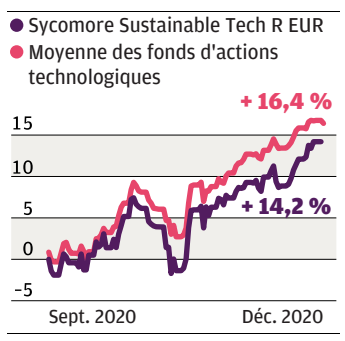
Parmi les 19 nouveaux fonds d'actions proposés, 11, soit 58 %, sont gérés à partir de considérations ESG (environnemental, social et de gouvernance), et 3 se concentrent sur les aspects sociaux

SYCOMORE SUSTAINABLE TECH

Technologiques et approche ESG

Sycomore Sustainable Tech est investi en actions technologiques internationales. Le portefeuille est constitué de 40 à 60 sociétés qui bénéficient d'un positionnement de marché concurrentiel favorable et qui ont un modèle économique vertueux.

L'approche ESG est guidée par trois considérations : *tech for good*, c'est-à-dire des biens et des services dotés d'un impact social ou environnemental positif ; *good in tech*, pour une utilisation responsable des biens ou services qui réduisent les externalités négatives pour la société ou l'environnement ; « les catalyseurs de progrès », à savoir des entreprises qui se sont engagées à progresser sur les deux précédents points. Le portefeuille est investi à 87 % aux Etats-Unis, à 5 % en Allemagne et en France, avec notamment Dassault Systèmes.



NOTRE CONSEIL

Pour le long terme et à condition d'avoir un tempérament audacieux, nous conseillons ce fonds, même si des prises de bénéfices sur les technologiques américaines seraient logiques à court terme. Les gérants font attention à la valorisation, comme le prouve le PER moyen du fonds, estimé à 28 fois pour 2020, ce qui est raisonnable.

ISIN : LU2181906426

DROIT D'ENTRÉE MAXI. : 3 % ; souscrivez avec 2 %

FRAIS DE GESTION ANNUELS : 2 % + 15 % de la surperformance par rapport à l'indice MSCI AC World Information Technology Net Return

VALEUR DE LA PART : 112 €

ÉCHIQUIER CLIMATE IMPACT EUROPE

Un fonds prometteur

Echiquier Climate Impact Europe est un fonds investi en actions européennes de toutes capitalisations ayant un impact positif sur le climat. La méthodologie retenue est à la fois rétrospective (relative aux actions déjà mises en œuvre) et prospective (potentiel d'amélioration), quantitative et qualitative.

Elle intègre trois critères d'évaluation : la gouvernance climatique (30 % du score), qui prend en compte la stratégie climatique et la prise en compte des risques physiques ou de transition ; l'engagement climat (60 % de la note), qui évalue la qualité de la feuille de route climatique, la chaîne d'approvisionnement et la trajectoire carbone passée et future de l'entreprise ; la transition juste (10 %), qui tient compte des conséquences de la trajectoire climatique de l'entreprise sur l'emploi et l'accessibilité des produits. In fine, trois profils d'entreprises complémentaires sont visés : des sociétés qui fournissent des produits et des services contribuant à réduire les émissions de CO_2 de leurs clients ; des firmes aux politiques climatiques les plus ambitieuses ; des entreprises qui amorcent leur transition et l'intégration des enjeux climatiques dans leur stratégie. Des critères financiers sont ensuite pris en compte.

NOTRE CONSEIL

Nous sommes positifs sur ce fonds en raison des excellents résultats obtenus par l'autre fonds à impact géré par la Financière de l'Echiquier, Echiquier Positive Impact. Il figure dans le premier décile des fonds d'actions européennes sur 1, 3, 5 et 10 ans.

ISIN : FR0013517273

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL : 3 % ; souscrivez avec 2 %

FRAIS DE GESTION ANNUELS : 2,4 %

VALEUR DE LA PART : 100 €

Source des graphiques : © Morningstar.

OPCVM

PICTET-HUMAN

Le bien-être en ligne de mire

Pictet-Human est un fonds d'actions internationales unique en son genre. En effet, il mise sur le potentiel de croissance des services aux consommateurs axés sur l'amélioration du bien-être individuel et collectif.

Les secteurs retenus sont la formation, de plus en plus importante dans un monde où les carrières sont plus évolutives que par le passé, l'attention à soi et aux autres (entreprises de services utiles aux familles, aux proches aidants, aux animaux de compagnie et à la collectivité) ainsi que les loisirs.

L'univers d'investissement est limité à 220 valeurs. Le portefeuille-type est investi à 50 % à Wall Street, à 20 % en Europe, à 19 % en Asie hors Japon et à 6 % au Japon, ce qui dénote une légère sous-pondération des actions américaines au profit des chinoises. C'est un point positif dans le contexte économique actuel, tout comme la sélection de sociétés de toutes capitalisations, car les valeurs moyennes sont en général plus performantes à long terme. Sur un plan sectoriel, l'accent sera mis sur les biens de consommation discrétionnaires, les services à la personne et la santé, alors que les technologiques seront sous-pondérées.

NOTRE CONSEIL

Ce fonds original privilégie l'aspect social de l'investissement ESG, et non l'environnement. Les thématiques retenues étant porteuses, il devrait bien se comporter sur la durée.

ISIN: LU2247920189

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL: 5 %; souscrivez avec 2 %

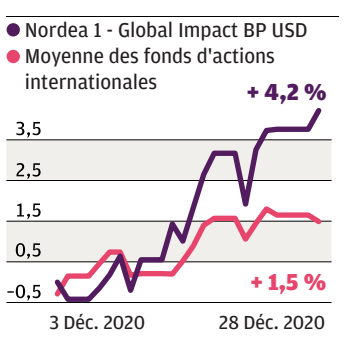
FRAIS DE GESTION ANNUELS: 1,6 %

VALEUR DE LA PART: 100 €

NORDEA GLOBAL SOCIAL EMPOWERMENT

Cap sur la promotion sociale

Nordea Global Social Empowerment se concentre sur le « S » d'ESG, car la pandémie a mis en évidence le besoin urgent de s'attaquer aux problèmes sociaux. Ces derniers concernent notamment l'accès aux soins de santé, à l'éducation et à un logement abordable. Ce fonds d'actions internationales investira dans des entreprises qui apportent des solutions à ces problématiques, avec à la clé sans doute la création d'une valeur durable pour les actionnaires. Trois domaines ont été retenus: les besoins vitaux, l'inclusion et l'émancipation.



NOTRE CONSEIL

Nous conseillons ce fonds pour deux raisons principales. Tout d'abord, la thématique retenue est porteuse et devrait donner satisfaction sur le long terme. Ensuite, Nordea Global Social Empowerment est la continuation du fonds Nordea Global Impact Fund, avec un accent mis dorénavant sur le social. Ce fonds a obtenu des résultats satisfaisants, avec une hausse de 40,8 % sur les trois dernières années et de 14,7 % cette année.

ISIN: LU2257592514

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL: 5 %; souscrivez avec 2 %

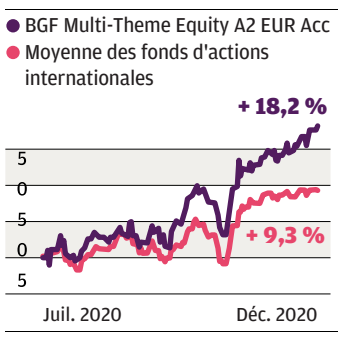
FRAIS DE GESTION ANNUELS: 1,6 %

VALEUR DE LA PART: 85 €

BGF MULTI-THEME EQUITY FUND

Un fonds de BlackRock prometteur

BlackRock lance BGF Multi-Theme Equity Fund, fonds d'actions internationales qui mise sur cinq tendances porteuses: l'innovation technologique, les évolutions démographiques et sociales, l'urbanisation rapide et le changement climatique, la pénurie de ressources ainsi que la richesse émergente mondiale. Ce fonds de fonds est investi dans 6 à 17 supports gérés par BlackRock, qu'il s'agisse de trackers ou de supports gérés activement. Les pondérations entre ces cinq thèmes sont fonction d'une allocation stratégique et tactique qui prend en compte à la fois des considérations de long terme et des signaux à court terme.



NOTRE CONSEIL

Ce fonds de fonds devrait donner satisfaction dans la durée. En effet, il bénéficiera de tendances structurellement favorables. En outre, les supports de BlackRock sont souvent bien classés, en particulier les trackers, car il n'est pas si facile de battre le marché sur la durée.

ISIN: LU2123743424

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL: 5 %; souscrivez avec 2 %

FRAIS DE GESTION ANNUELS: 1,25 %

MINIMUM D'INVESTISSEMENT: 5.000 $ ou l'équivalent en euros

UZÈS SPORT

Un fonds d'actions très original

Uzès Sport est un fonds thématique d'Uzès Gestion investi en actions liées au secteur du sport. Il s'agit d'un créneau porteur qui croît deux fois plus vite que le PIB mondial.

Ainsi, la croissance moyenne des cinq prochaines années de l'industrie du sport est estimée par PwC à 6,4 %, contre 3,2 % pour l'économie mondiale. A côté du marché historique, qui repose sur le marketing et les événements sportifs (GL Events), les produits et équipements sportifs (Nike, Puma) ainsi que les acteurs et organisations de l'économie du sport (OL Groupe, Ferrari, Porsche), une nouvelle économie se développe: médias et diffuseurs (TF1, Canal +), innovation technologique (Garmin, Vogo), eSport (Nvidia) ainsi que santé et bien-être (Technogym).

La répartition géographique est équilibrée, avec 40 % en Amérique du Nord et en Europe ainsi que 20 % en Asie. Les principales lignes sont Ferrari, Puma, l'équipementier textile chinois Li Ning, et les japonais Sony et Shimano. Quatre valeurs françaises figurent: Ubisoft Entertainment, Vogo, Nacon et Catana Group.

ISIN : FR0013491032

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL : 4 %; souscrivez avec 2 %

FRAIS DE GESTION ANNUELS : 2 % + 20 % de la surperformance par rapport à l'indice MSCI World NR

VALEUR DE LA PART : 116 €

NOTRE CONSEIL

Nous avons un a priori positif sur ce fonds en raison de son orientation vers des valeurs en croissance rapide. Depuis son lancement, le 9 juillet 2020, il s'est déjà apprécié de 16,4 %, preuve d'un démarrage prometteur.

ISMO PRUDENT, ÉQUILIBRÉ ET DYNAMIQUE

Trois fonds accessibles à tous

Ismo, nouvel acteur de la fintech française, est une application numérique gratuite, propriété de Wide AM. Elle offre une façon originale d'épargner et d'investir en donnant accès à trois fonds d'investissement diversifiés, Ismo Prudent, Ismo Equilibré et Ismo Dynamique *(voir graphique en haut de la page 16)*. Grande originalité, de toutes petites sommes peuvent être investies, puisque le minimum d'investissement est de 5 € par semaine. Les objectifs de rentabilité annuelle sont de 0 % à 2 % pour Ismo Prudent, exposé à 15 % aux actions et à 85 % aux obligations, de 1 % à 5 % pour Ismo Equilibré (47 % d'actions pour 53 % d'obligations) et de 2 % à 7 % pour Ismo Dynamique (73 % d'actions et 27 % d'obligations). Huit classes d'actifs sont présentes dans ces trois fonds : actions des pays émergents, américaines et européennes, obligations des pays émergents, à haut rendement, privées, d'Etat en euros à 7-10 ans et en euros indexées sur l'inflation. Une neuvième est présente dans Ismo Prudent : les emprunts d'Etat en euros d'une durée de vie comprise entre 1 et 3 ans. Les investissements dans ces classes d'actifs se font au moyen d'ETF.

NOTRE CONSEIL

Dans une optique de long terme, nous préférons Ismo Dynamique. La sélection de trackers permettra d'afficher des performances en ligne avec celles des classes d'actifs suivies. A cet égard, saluons la belle diversification géographique retenue, avec l'appoint d'actions et d'obligations des pays émergents.

ABONNEMENT: 1 € par mois

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL: néant

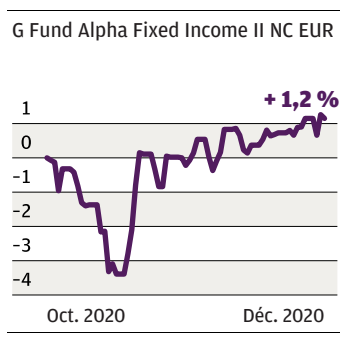
FRAIS DE GESTION ANNUELS: 0,5 %

MINIMUM D'INVESTISSEMENT : 5 €

G FUND NEW DEAL EUROPE

Un fonds diversifié équilibré

Fund New Deal Europe est un fonds diversifié équilibré européen avec une allocation cible de 40 % d'actions et d'emprunts privés (bien notés ou à haut rendement) ainsi que 20 % d'obligations convertibles. La grande originalité réside dans le choix de trois thématiques incontournables pour participer à la croissance de demain : la sécurisation de la production, afin de remédier aux problématiques d'approvisionnement et de production ; la prévention et la santé, avec l'amélioration de la sécurité sanitaire et les traitements ; l'accompagnement des mutations, en investissant dans des entreprises qui disposent d'avances technologiques ou qui sont positionnées sur les nouvelles tendances.



NOTRE CONSEIL

Ce fonds séduira les épargnants qui ne souhaitent pas prendre trop de risques. Son profil équilibré est bien adapté au contexte actuel. Groupama AM a fait la preuve de la qualité de sa gestion novatrice avec le fonds G Fund Future For Generations, classé parmi les tout meilleurs fonds d'actions européennes.

ISIN : LU0987164596

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL : 4 %; souscrivez avec 2 %

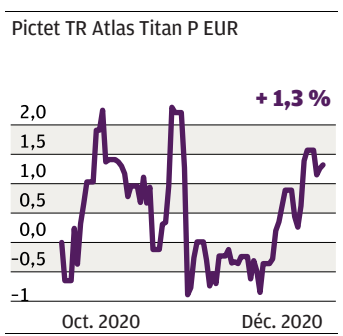
FRAIS DE GESTION ANNUELS : 1,7 %

VALEUR DE LA PART : 100 €

PICTET TR ATLAS TITAN

Espérance de gain annuel de 5 %

Pictet TR Atlas Titan est un fonds de performance absolue géré en fonction d'une stratégie long/short en actions internationales. Il s'agit d'une déclinaison du fonds Pictet TR Atlas, mais avec un niveau de risque et un objectif de rendement plus élevés. Les gérants cherchent à tirer profit de titres surévalués ou sous-évalués sur les marchés développés et émergents, à la suite à la fois d'une analyse macroéconomique approfondie et d'une sélection de titres fondée sur l'analyse fondamentale. Seules des valeurs liquides sont achetées ou vendues. L'objectif de rendement annuel est compris entre 5 % et 10 %, avec une volatilité contenue à environ 5 %.



NOTRE CONSEIL

Nous conseillons ce fonds comme source d'amélioration du couple rendement-risque. Les résultats de Pictet TR Atlas sont assez bons, avec une performance annualisée de 3,8 % depuis sa création. On peut donc espérer un rendement annuel de l'ordre de 5 % pour Pictet TR Atlas Titan.

ISIN: LU2206556016

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL: 5 %

FRAIS DE GESTION ANNUELS : 1,6 % + 20 % de la surperformance par rapport au marché monétaire

VALEUR DE LA PART: 100 €

H RENDEMENT 49

Un rendement maximal de 8,5 %

Hedios Patrimoine commercialise, jusqu'au 29 janvier 2021, H Rendement 49, instrument financier d'une durée de vie maximale de douze ans dont la performance dépend de celle de l'indice S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5 % Price. Ce dernier est équipondéré et constitué des 50 plus grandes capitalisations de la zone euro. Un prélèvement forfaitaire de 5 % par an est effectué sur l'indice en échange du réinvestissement des dividendes.

A l'issue de la première année, un remboursement anticipé a lieu tous les ans si l'indice a été au moins stable par rapport à la date de constatation initiale, avec à la clé une rémunération de 8,5 % par an. Sinon, au terme des douze ans, l'épargnant recevra un gain de 102 % (12 x 8,5 %) si l'indice s'est apprécié. Pour une baisse au maximum de 40 %, le souscripteur retrouve son capital initial. En revanche, pour un repli supérieur à 40 %, une perte similaire sera constatée.

NOTRE CONSEIL

Le taux de rendement annualisé proposé, compris entre 5,8 % et 8,5 % en fonction de la date de remboursement, est attrayant au regard de la faiblesse des taux d'intérêt. La probabilité de perdre de l'argent est faible, car il faudrait que l'indice ne progresse pas pendant onze années et qu'il se situe dans douze ans à un niveau inférieur au plus-bas de 2020.

ISIN: FR0014000923

DROIT D'ENTRÉE MAXIMAL: frais de courtage usuels

FRAIS DE GESTION ANNUELS: néant

MINIMUM D'INVESTISSEMENT: 1.000 €

Source des graphiques : © Morningstar.