

## Un small et mid-caps monde

**L'Union** bancaire privée a renforcé son offre en petites et moyennes capitalisations avec le lancement du fonds UBAM - Bell Global SMID Cap Equity, géré par la société Bell Asset Management. Une étape dans le partenariat stratégique noué entre l'UBP et cet acteur de la gestion basé en Australie spécialisé dans la sélection de SMID caps globales et qui s'appuie sur une approche fondamentale *bottom-up*.

Le fonds UBAM - Bell Global SMID Cap Equity est centré sur les valeurs liquides des marchés développés.

## Croissance inclusive

**BNP** Paribas AM a restructuré le fonds BNP Paribas Human Development, désormais rebaptisé BNP Paribas Inclusive Growth pour développer une stratégie d'investissement axée sur la croissance inclusive, visant à réduire les inégalités liées au revenu, à l'éducation, au genre, à l'origine ethnique, à l'origine géographique, l'âge ou le handicap. Labellisé ISR, ce fonds investit dans des entreprises contribuant positivement à la diversité et à l'inclusion.

Sa stratégie d'investissement repose sur « cinq grands challenges sociaux, identifiés comme causes majeures des inégalités : préserver les plus fragiles de la précarité, favoriser la mobilité sociale, développer une offre de qualité accessible au plus grand nombre, respecter l'éthique des affaires et promouvoir la décarbonation et la biodiversité ».

## Multi-asset émergents

**PictetAM** a élargi sa gamme de stratégies multi-asset en lançant le fonds Pictet-Emerging Markets Multi Asset qui offre une solution intégrée aux investisseurs souhaitant bénéficier d'une exposition globale aux marchés émergents. Il est investi en actions, obligations d'Etats, obligations d'entreprise, matières premières, immobilier coté, instruments monétaires et devises.

### GESTION

## Un stock-picking axé sur la politique carbone des entreprises

**M**ontaigne Capital propose son offre de gestion sous mandat à la clientèle des CGP. Celle-ci se distingue par le fait qu'elle est essentiellement réalisée en titres vifs, « ce qui offre de nombreux avantages, comme la réactivité aux marchés, l'absence d'empilement des frais de multigestion et une transparence totale pour le client final. La montée en puissance des mandats de gestion chez les CGP reflète une volonté de leur part de consacrer leur temps aux problématiques patrimoniales de leurs clients et pas à l'administratif », précise Benoît Jérôme, responsable des relations investisseurs. Depuis peu, la structure a mis en place une gestion sous mandat toujours en titres vifs, mais avec une dimension climat. Cette offre, par exemple disponible au sein du contrat Cardiff Elite à partir de 250 000 € avec deux profils (dynamique ou patrimonial), s'appuie sur un savoir-faire mis en œuvre au sein du fonds MC Leaders Durables (FR0013449360).

« L'objectif de l'équipe de gestion est d'identifier les entreprises les plus vertueuses en termes de transition énergétique globale et de trajectoire carbone par rapport à leurs pairs », expose Benoît Jérôme. Il est investi principalement sur des valeurs européennes et américaines, d'une taille de capitalisation supérieure à 15 milliards d'euros car « les grandes entreprises sont celles qui ont le plus d'impact sur le climat ».

Au sein d'un univers d'investissement composé d'environ huit cents titres, le process de sélection des valeurs est construit en quatre étapes :

- une première, quantitative et qui s'appuie sur les données de mesure de l'empreinte carbone effectuée par Carbon4, permet de sélectionner pour chaque secteur d'activité les entreprises meilleures que la moyenne ;
- la deuxième vise à sélectionner les sociétés considérées comme des leaders dans leur domaine d'activité selon la matrice interne de Montaigne Capital : secteur porteur, avantages compétitifs de la société, qualité du management et politique ESG ;
- la troisième consiste en une analyse financière détaillée de la génération de *cash-flow* des entreprises sur le long terme, selon un modèle interne de la société de gestion ;
- et la quatrième est une analyse fine des produits, services et de la stratégie des entreprises, ainsi qu'une analyse qualitative de la politique climat des entreprises, de leurs intentions et des résultats obtenus sur la durée afin d'analyser leur stratégie carbone de celle-ci. « Notre appartenance à la CDP est un atout précieux sur cette étape », ajoute Benoît Jérôme.

Au final, le portefeuille est diversifié sur l'ensemble des secteurs d'activité (hormis les cas d'exclusion). « En effet, il ne s'agit pas d'un fonds purement vert car les valeurs carbon-intensives ont toujours leur utilité pour l'économie, mais d'un fonds de soutien aux grandes entreprises qui se positionnent en moteurs de la transition en cours et qui ont de l'impact réel et important », précise Benoît Jérôme.

## Un fonds actions offensif

**Haussmann** Patrimoine et Auris Gestion se sont associés pour créer le fonds de fonds Haussmann Patrimoine Dynamic Trends. Géré par Joffrey Ouafqa, il peut être investi entre 60 et 130 % en actions, avec une exposition cible entre 80 et 100 %. Il lui est possible d'augmenter son exposition actions au-delà de 100 % en cas de chute importante des marchés présentant des opportunités d'investissement. Objectifs : recherche de performance, grandes tendances pour viser une performance à long terme plus élevée que la moyenne des marchés actions.

## Multigestion

**En partenariat** avec les cabinets Galénia Patrimoine et Strzykala, Stevens & Associés, Financière Galilée a créé le fonds de fonds actions monde Copernic. Ce fonds (avec un encours au 10 mars de 7,6 millions d'euros), investit dans des fonds actions monde, de tous secteurs. « Au sein des contrats d'assurance-vie, il a pour but d'être une unité de compte qui s'autoarbitre en totale architecture ouverte, et qui permet d'aller chercher des gérants de qualité dans toutes les sociétés de gestion », affirme son gérant, Roni Michaly.