BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT

Thèmes d'investissement pour 2021

Point sur les six premiers mois de l'année

Juin 2021

BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

La banque
d'un monde
qui change

01

Le futur de l'alimentation et de la sécurité alimentaire

BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

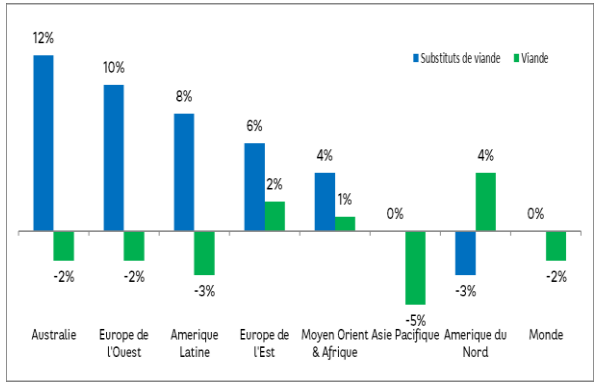
Le futur de l'alimentation et de la sécurité alimentaire

MOYEN-TERME, RISQUE ÉLEVÉ

On constate une prise de conscience croissante de l'impact de la production alimentaire et de la chaîne de consommation sur l'environnement et sur notre empreinte carbone. Ces thèmes font partie des objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU. Nous prévoyons une forte augmentation de la demande de biens et de services dans ces secteurs.

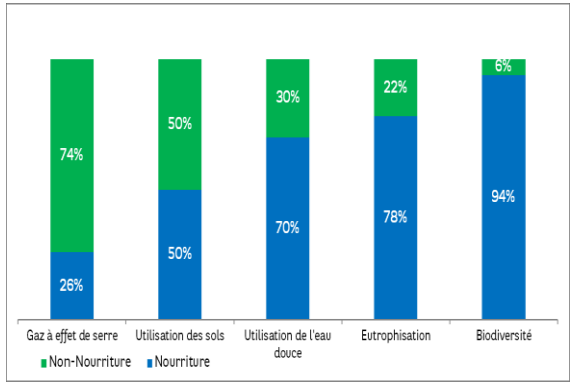
Les nouvelles tendances en matière d'alimentation et de nutrition sont aujourd'hui axées sur une alimentation saine ainsi que sur les nutraceutiques (aliments possédant des vertus bénéfiques pour la santé), les régimes et produits végétaliens/végétariens dont les substituts de viande à base de plantes. Nous analysons également le rôle de l'innovation dans la production alimentaire pour améliorer la productivité agricole et utiliser moins d'eau, des engrais plus respectueux de l'environnement et pour recycler. Les emballages respectueux de l'environnement et les alternatives aux plastiques offrent également des opportunités.

Substituts de viande dans le monde et croissance du volume de la viande en 2020



Sources : Euromonitor, UBS Analytics

Impact de l'agriculture et de l'alimentation sur l'environnement au niveau mondial



Source : Notre monde en données - Sustainalytics

Demande alimentaire et innovations dans la production

Ce thème concerne plusieurs objectifs de développement durable : « Zéro famine », « Bonne santé et bien-être », « Consommation et production durable » et « Eau ». L'ONU estime que la population mondiale atteindra 9,7 milliards d'individus d'ici 2050. Veiller à ce que la population mondiale soit nourrie de manière durable et respectueuse de l'environnement est l'un des plus grands défis de l'histoire. Ce thème sera une priorité absolue pour les consommateurs, les gouvernements et les entreprises.

La demande de denrées alimentaires dépend de la croissance de la population, mais elle change également de nature. En effet, les tendances récentes de demande suggèrent une réorientation vers les produits alimentaires végétariens ou végétaliens en raison des préoccupations croissantes concernant la santé et la sensibilisation à l'empreinte carbone (voir graphique).

La production alimentaire est une source majeure de pollution et de consommation d'eau. Ceci est particulièrement vrai pour la production de viande (voir graphique).

Il est donc essentiel de se tourner vers des systèmes de production alimentaire plus durables. Les innovations dans les sciences agricoles, l'agriculture de précision et les moyens visant à réduire les déchets dans la chaîne de valeur contribuent à cet objectif.

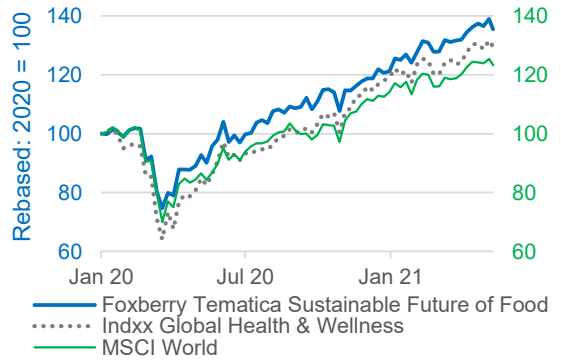
Les sociétés agro-alimentaires sont également conscientes de l'impact de leurs produits sur la demande finale et adaptent rapidement leurs gammes pour répondre à ces nouvelles tendances. Par ailleurs, l'appétit croissant des investisseurs institutionnels et particuliers pour l'application de critères ESG dans la sélection de leurs investissements continuera de pousser les sociétés à effectuer les changements nécessaires.

Des opportunités et des risques

PRINCIPAUX RISQUES

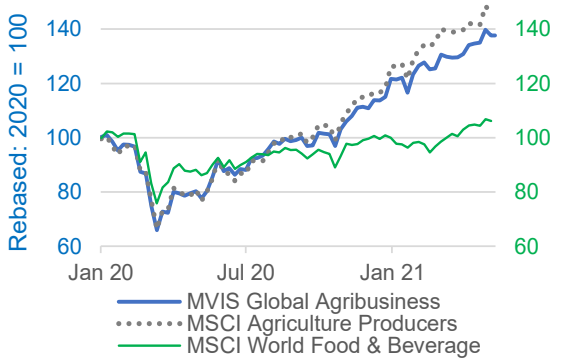
Les solutions d'investissement liées à ce thème concernent principalement les actions. En dépit de la pertinence de cette thématique et de son potentiel de rendement attractif, les solutions d'investissement resteront soumises aux mouvements du marché mondial des actions. Les entreprises liées à ce thème devraient souvent bénéficier d'une notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) élevée. Ceci devrait permettre de limiter les risques par rapport au marché mondial des actions.

L'indice Future of Food surperforme les actions mondiales



Source : Bloomberg

Les producteurs agricoles surperforment l'ensemble du secteur de l'alimentation et des boissons



Source : Bloomberg

Gestion de l'eau et techniques d'emballages

L'eau douce ne représente qu'approximativement 3 % de la totalité de l'eau sur terre. Les gouvernements du monde entier sont bien conscients de l'importance de l'eau, en particulier dans la production alimentaire. Optimiser l'utilisation de l'eau et des technologies pour réutiliser et recycler l'eau sera au cœur de la transition vers une économie circulaire dans ce domaine.

La sensibilisation croissante des consommateurs aux conséquences environnementales des emballages (surtout des matières plastiques) sera un autre facteur clé du changement. Ceci est d'autant plus vrai que ce sujet fait l'objet d'une plus grande couverture médiatique.

Les gouvernements comprennent, eux aussi, qu'il est nécessaire d'agir rapidement. La « Nouvelle directive pour les plastiques à usage unique » adoptée en mai 2019 par l'Union européenne fut une étape clé et d'autres pays, comme les États-Unis, suivent le mouvement.

Principaux bénéficiaires

Nous nous concentrons sur trois sections de la chaîne de valeur alimentaire et examinons les sociétés qui contribuent activement à une production alimentaire durable et à la transition vers une économie circulaire :

(1) La demande de nouveaux types d'aliments, tels que les alternatives à la viande et les aliments végétaliens ;

(2) Les innovations dans les sciences agricoles, notamment les pesticides biologiques et les engrais, l'agriculture de précision (augmentation du rendement des cultures pour toute quantité donnée d'intrants nécessaires) ainsi que les technologies de réduction des déchets ;

(3) Un emballage durable grâce à des technologies permettant de réduire et de réutiliser les emballages ainsi que des alternatives aux matières plastiques, etc.

Nous nous concentrerons sur les actions de sociétés opérant dans ces domaines, ou via des fonds gérés activement ou des ETFs.

BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT
RÉSEAU DE CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT EN CHEF (CIA)

Edmund Shing
Global Chief Investment Officer

ASIE

Prashant BHAYANI
Chief Investment Advisor

Grace TAM
Investment Advisor

LUXEMBOURG

Guy ERTZ
Chief Investment Advisor

Edouard DESBONNETS
Investment Advisor Fixed Income

BELGIQUE

Philippe Gijsels
Chief Investment Advisor

Alain GERARD
Investment Advisor, Actions

Xavier TIMMERMANS
Strategist Senior Investment, PRB

ÉTATS-UNIS

Wade BALLIET
Chief Investment Advisor

AVERTISSEMENT

Le présent document marketing est communiqué par le Métier Wealth Management de BNP Paribas, Société Anonyme française au capital de 2.499.597.122 Euros, Siège Social 16 bd des Italiens 75009 Paris – France, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 662 042 449, agréée en France en tant que banque auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution (ACPR) et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). En tant que document de commercialisation, il n'a pas été produit conformément aux contraintes réglementaires garantissant l'indépendance de l'analyse financière et n'est pas soumis à l'interdiction préalable des transactions. Il n'a pas été soumis à l'AMF ou à une autre autorité de marché. Ce document est confidentiel et destiné uniquement à une utilisation par BNP Paribas SA, BNP Paribas Wealth Management SA, les sociétés de leur Groupe (« BNP Paribas ») et les personnes auxquelles ce document est émis. Il ne peut être distribué, publié, reproduit ou révélé par les destinataires à d'autres personnes ou se référer à un autre document sans l'accord préalable de BNP Paribas. Le présent document est établi à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation dans un État ou une juridiction dans lequel une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou auprès de personnes à l'égard desquelles une telle offre, sollicitation ou vente est illégale. Il ne s'agit pas et ne doit en aucun cas être considéré comme un prospectus. Les informations fournies ont été obtenues de sources publiques ou non publiques qui peuvent être considérées comme fiables, et bien que toutes les précautions raisonnables aient été prises pour préparer le présent document, et en cas de précautions raisonnables, l'exactitude ou l'omission du document ne doit pas être reconnue. BNP Paribas ne certifie et ne garantit aucun succès prévu ou attendu, profit, retour, performance, effet, effet ou bénéfice (que ce soit d'un point de vue juridique, réglementaire, fiscal, financier, comptable ou autre) ni le produit ou l'investissement. Les investisseurs ne doivent pas donner une confiance excessive aux informations historiques théoriques relatives aux performances historiques théoriques. Ce document peut faire référence à des performances historiques ; les performances passées ne présagent pas des performances futures.

L 'information contenue dans ce document a été rédigée sans prendre en compte votre situation personnelle et notamment votre situation financière, votre profil de risque et vos objectifs d' investissement. Avant d'investir dans un produit, l'investisseur doit comprendre entièrement les risques, notamment tout risque de marché lié à l'émetteur, les mérites financiers et l'adéquation de ces produits et consulter ses propres conseillers juridiques, fiscaux, financiers et comptables avant de prendre une décision d'investissement. Tout investisseur doit comprendre pleinement les caractéristiques de la transaction et, s'il n'en dispose pas autrement, être financièrement en mesure de supporter la perte de son investissement et vouloir accepter ce risque. L'investisseur doit se rappeler que la valeur d'un investissement ainsi que les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tout investissement dans un produit décrit est soumis à la lecture préalable et à une compréhension de la documentation produit, en particulier celle qui décrit en détail les droits et devoirs des investisseurs et les risques inhérents à un investissement dans ce produit. En l'absence de toute disposition écrite, BNP Paribas n'agit pas en qualité de conseiller financier de l'investisseur pour ses opérations.

Les informations, opinions ou estimations figurant dans ce document reflètent le jugement de leur auteur au jour de sa rédaction ; elles ne doivent ni être considérées comme faisant autorité ni être substituées par quiconque à l'exercice de son propre jugement, et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ni BNP Paribas ni toute entité du Groupe BNP Paribas ne pourra être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation des informations, opinions ou estimations contenues dans le présent document.

En tant que distributeur des produits présentés dans ce document, BNP Paribas peut recevoir des commissions de distribution sur lesquelles vous pouvez obtenir de plus amples informations sur demande spécifique. BNP Paribas, ses employés ou administrateurs peuvent détenir des positions sur des produits ou être en relation avec leurs émetteurs.

En recevant ce document, vous acceptez d'être lié par les limitations ci-dessus.

© BNP Paribas (2021). Tous droits réservés.

Photos de Getty Images.

The bank
for a changing
world

C.I.A. RÉSEAU

Merci beaucoup !

Suivez nos publications sur Voice Of Wealth :
https://wealthmanagement.bnpparibas/vow/fr.html
https://apps.apple.com/fr/app/voice-of-wealth/id1020677619

BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

The bank
for a changing
world