

Sci-fi becoming reality⁽¹⁾

**60 seconds with the
portfolio manager***

* 60 secondes avec le gérant



JANVIER 2025

**Cette communication publicitaire est destinée
aux investisseurs non-professionnels.**

(1) La science-fiction devient réalité





Johan Van Der Biest

Head of Thematic Global Equity



Felix Demaeght

CFA, Portfolio Manager



Nathaniel Wejchert

Portfolio Manager

Johan Van Der Biest, Felix Demaeght et Nathaniel Wejchert expliquent ce qu'est le métavers et comment ils identifient les sociétés en lien avec cet univers.

Qu'est-ce que le métavers ?

Le métavers est la rencontre du monde digital et du monde physique. Pour être un peu plus précis, il s'agit d'un monde virtuel partagé en 3D où des personnes sous forme d'avatars peuvent interagir entre elles.

Prenons l'exemple d'une réunion à distance avec vos collègues : pendant qu'une partie de votre équipe est chez elle à Francfort et l'autre à Barcelone, vos avatars pourront demain se retrouver tous ensemble dans un bureau virtuel. Vous pouvez très bien adapter cet exemple pour une randonnée de long du Lac de Come avec vos amis ou une visite à la galerie Tate de Londres sans avoir besoin de faire la queue pendant des heures ou d'être gêné par d'autres touristes.

Ce qui, il y a peu de temps encore, semblait relever de la science-fiction est en train de devenir une réalité « virtuelle » !

Pourquoi investir dans une stratégie métavers ?

Les géants de l'informatique tels Samsung, Intel, Microsoft, des maisons de luxe comme Balenciaga, Dolce & Gabbana, Estée Lauder, LVMH... ces divers exemples démontrent que plusieurs pans de l'économie ont déjà investis le monde du métavers.

Selon une étude de McKinsey, la taille du marché mondial du métavers pourrait atteindre environ 5 000 milliards de dollars d'ici 2030⁽²⁾. Sans attendre 2030, le marché de la réalité virtuelle et augmentée devrait réaliser une croissance à deux chiffres dans les années à venir, selon Grand View Research⁽³⁾. Le marché des NFT et des certificats d'authenticité numériques est estimé à croître à un taux de 34,5 % de 2024 à 2030⁽⁴⁾.

Le métavers a le potentiel de donner un coup d'accélérateur à l'ensemble du secteur technologique. Nous sommes sans doute en train d'assister à un changement de paradigme.

Où trouvez-vous les meilleurs exemples d'entreprises impliqués dans le métavers ?

Streaming, Blockchain, cybersécurité, réalité augmentée, réalité virtuelle, éducation, cinéma, voyages... sont autant d'exemples de types d'activités contribuant au développement du métavers.

Nous les avons catégorisés en deux grandes familles :

- Backbone : les technologies innovantes qui rendent le métavers possible ; Informatique/stockage/connectivité, sécurité des données et des contenus,
- Application : les applications concrètes du métavers dans la vie quotidienne ;

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(2) Value creation in the metaverse | McKinsey

(3) VR Market Size and Share Report 2023.

(4) Source: Grand View Research (NFT Market Size and Share Report 2023)

Les valeurs citées dans ce document marketing peuvent être ou ne pas être détenues dans le portefeuille de la stratégie citée.



- o Pour le consommateur : la musique, les voyages... ;
- o Pour l'industrie : les logiciels de simulation, la mobilité numérique... ;
- o Pour l'éducation : les applications médicales, l'enseignement à distance, le télétravail... ;
- o Pour le commerce : les magasins virtuels...

Ces domaines clés représentent un fort potentiel de croissance et de développement. Autrement dit, le métavers ouvre un nouvel univers d'opportunités d'investissements.

Comment sélectionnez-vous les entreprises dans lesquelles vous investissez ?

Un premier filtre thématique nous permet de construire notre univers « investissable » : les entreprises sont classées selon les deux catégories décrites dans la question précédente : Backbone et Application. Comme le métavers est un concept relativement nouveau et que de nombreuses entreprises commencent seulement à le découvrir, il est difficile de sélectionner des entreprises pertinentes sur la seule base des revenus. Nous utilisons Alphasense, un moteur de recherche tiers piloté par l'Intelligence Artificielle pour identifier des entreprises ayant un lien évident avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique, de leurs intentions de dépenses ou de leur volonté manifeste d'adopter le concept de métavers.

Ensuite, nous conduisons une analyse extra-financière afin de mieux appréhender essentiellement les risques liés aux critères ESG⁽⁵⁾ (Environnemental, Social & Gouvernance). Plus précisément, nous accordons une attention particulière aux principales controverses liées au thème du métavers :

- Harcèlement, discours de haine... essentiellement pour les applications consommateurs ;
- Données personnelles.

C'est pour éviter ces risques que nous avons décidé de privilégier le secteur industriel au détriment des applications consommateurs.

De plus, la stratégie vise à exclure les entreprises les moins bien notées sur base de notre méthodologie ESG propriétaire.

Par ailleurs, comme pour l'ensemble de nos stratégies thématiques, nous évaluons l'exposition des activités des entreprises par rapport aux grands thèmes

durables ainsi que la gestion des parties prenantes. Nous excluons les entreprises qui ne respectent pas les 10 Principes du Pacte Mondial des Nations Unies, ainsi que celles dont les activités sont controversées telles que l'armement, le tabac, le charbon thermique et les autres activités que nous considérons non durables.

La composition du portefeuille résulte d'une sélection des titres fondée sur cinq critères fondamentaux combinant analyses financière et extra-financière : qualité du management, potentiel de croissance, positionnement concurrentiel, niveau de rentabilité élevée et faible endettement. La sélection des titres et la construction du portefeuille profitent des échanges entre les gérants et les autres équipes de gestion actions de Candriam ainsi que le département de gestion des risques. A cela s'ajoutent les 14 années d'expérience moyenne des 3 gérants et l'expertise de Candriam en gestion de stratégies thématiques.

Qu'est-ce qui différencie Candriam et quels sont les plus d'une stratégie métavers ?

Candriam dispose d'une expertise thématique de plus de 25 ans combinée à un savoir-faire en ESG.

Nous avons ainsi fait le choix d'investir dans des sociétés ayant des applications industrielles plutôt que des applications pour les consommateurs.

Autre point, nous avons pris le parti d'être très vigilants sur les controverses liées notamment à la protection des données privées.

Enfin, certes le métavers est encore jeune, mais il est déjà clair que son développement préfigure, selon nous, une nouvelle révolution technologique. Les innovations technologiques développées pour le métavers vont bousculer, voire révolutionner, les secteurs de l'éducation, de la santé, des communications et du divertissement. Le potentiel et les opportunités sont énormes, et nous voulons les rendre plus accessibles à nos clients.

Raison pour laquelle Candriam concentre l'essentiel de ses investissements dans ces secteurs :

- Education : le métavers va permettre la mise en place d'un apprentissage interdisciplinaire et l'application pratique de la théorie. Cela rend l'apprentissage plus intéressant. Correctement mis en œuvre, il pourrait révolutionner la façon dont nous abordons l'apprentissage dans les écoles. Selon nous, le métavers est l'avenir de l'éducation.

(5) L'analyse ESG décrite ci-dessus pour les sociétés est appliquée à au moins 90 % des investissements de la stratégie à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

- Santé : le métavers va apporter une véritable plus-value lors des opérations chirurgicales faites en direct. En superposant une image virtuelle de la partie du corps opérée à la partie réelle, les chirurgiens peuvent suivre les incisions et les mouvements qu'ils avaient prévus lors de la préparation de l'opération.
- Modélisation et simulation 3D : ce qu'on appelle aussi digital twins⁽⁶⁾ va permettre aux concepteurs de produits et aux ingénieurs d'explorer des possibilités illimitées d'innovation durable. Plus largement, ces technologies permettent aux équipementiers de réduire l'impact de leurs produits par la conception,

de manière plus économique et avec un risque minimal, grâce à la simulation virtuelle, à l'analyse des données et à une collaboration renforcée entre les concepteurs, les ingénieurs et les opérateurs de production.

Pour conclure, selon nous, quoi qu'il arrive le métavers va entraîner des changements spectaculaires dans de nombreux secteurs d'activité et nous avons l'expérience pour les saisir.

⁽⁶⁾ Réplique numérique d'un objet, d'un processus ou d'un système qui peut être utilisé à diverses fins. Exemple : Ericsson et Nvidia travaillent ensemble sur le projet du déploiement de la 5G. Nvidia (exemple de valeur en portefeuille) a créé une copie d'une ville en intégrant le trafic routier, l'emplacement des arbres...Ce jumeau numérique permet ainsi à Ericsson (exemple de valeur en portefeuille) de positionner au mieux ces capteurs 5G pour une réception plus efficace.

Les principaux risques de la stratégie sont :

• Risque de perte en capital :

L'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie sur le capital investi dans la stratégie concernée; il est possible que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

• Risque lié aux actions :

Certaines stratégies peuvent être exposés au risque de marché actions (par le biais de valeurs mobilières et/ou par le biais de produits dérivés). Ces investissements, entraînant une exposition à l'achat ou à la vente, peuvent entraîner des risques de pertes importantes. Une variation du marché actions dans le sens inverse des positions pourrait entraîner des risques de pertes et pourrait faire baisser la performance.

• Risque de change :

Le risque de change provient des investissements directs de la stratégie et de ses interventions sur les instruments financiers à terme, résultant en une exposition à une devise autre que celle de valorisation de la stratégie. Les variations du cours de change de cette devise contre celle de valorisation de la stratégie peuvent impacter négativement la valeur des actifs en portefeuille.

Les risques énumérés ne sont pas exhaustifs et de plus amples détails sur les risques sont disponibles dans les documents réglementaires.



Ce document commercial est publié pour information uniquement, il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable. Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds y inclue la valeur liquidative des fonds. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Attention : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer. L'investisseur supporte un risque de perte en capital.

Informations sur les aspects liés à la durabilité: les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans cette communication sont disponibles sur la page du site internet de Candriam <https://www.candriam.com/fr-fr/professional/sfar/>

Les valeurs citées dans ce document marketing peuvent être ou ne pas être détenues dans le portefeuille de la stratégie citée.