

Thèmes d'investissement Mise à jour de mai 2022



Résumé

- Le contexte d'investissement est difficile : une inflation galopante jamais vue depuis les années 1970-80, qui nuit aussi bien aux ménages qu'aux entreprises.
- Il en résulte une combinaison de a) des taux d'intérêt à court et à long terme plus élevés, et b) un ralentissement de la croissance économique en fin de cycle économique.
- Que devraient faire les investisseurs dans les classes d'actifs traditionnelles comme les actions, les obligations, le cash et l'immobilier dans ce contexte?
- Une analyse historique révèle que pendant la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, les produits de base (p. ex. or, pétrole) ont tendance à mieux performer, tandis que les obligations sont davantage chahutées.

Nos 3 Thèmes d'Investissement

1) La sécurité est le nouveau credo

Les chocs mondiaux ont entraîné une évolution des méga-tendances économiques à travers le monde et de nouvelles tendances structurelles à long terme ont émergé ou accéléré. L'accent est mis sur les actifs stratégiques - la nécessité d'assurer la production et la fourniture de matériaux, de biens et de services essentiels (p. ex. aliments, énergie, semi-conducteurs et communications sur Internet).

NOS RECOMMANDATIONS D'INVESTISSEMENT

Les investisseurs devraient mettre l'accent sur les sous-thèmes suivants:

Mettre l'accent sur les sous-thèmes suivants:

- Sécurité énergétique : efficacité énergétique, production d'énergie renouvelable/biomasse, métaux pour batteries et stockage d'énergie, etc.
- Sécurité alimentaire: fonds qui investissent dans des solutions pour lutter contre la malnutrition, via une irrigation plus efficace de l'eau, des engrais/technologies pour augmenter les rendements des cultures, etc.
- Les entreprises minières et métallurgiques : des entreprises dans des juridictions sûres qui produisent les métaux industriels et batteries essentiels nécessaires pour accélérer la transition faible carbone/énergie.
- Sécurité technologique: entreprises de semi-conducteurs et de cyber sécurité, technologie et réseaux de satellites.

2) Comment tirer parti du nouveau régime d'inflation ?

Le conflit en Ukraine a alimenté de plus grandes inquiétudes sur l'inflation. Les comparaisons annuelles des prix à la consommation ont atteint des sommets de plusieurs décennies. Les facteurs d'inflation semblent plus généraux que d'habitude. Néanmoins, nous prévoyons un pic de l'inflation dans les prochains mois, mais la vitesse de normalisation est assez imprévisible, principalement en raison des prix élevés soutenus de l'énergie et des goulets d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement.

NOS RECOMMANDATIONS D'INVESTISSEMENT

Les investisseurs devraient envisager des solutions de protection contre l'inflation:

Mettre l'accent sur les obligations, les actions, l'immobilier et les matières premières.

- Mettre l'accent sur les obligations offrant des rendements attractifs, telles que le crédit financier et les obligations des marchés émergents.
- Privilégier les entreprises dotées d'un pouvoir de fixation des prix et de modèles de gestion à faible intensité capitalistique,
- Les actifs réels (matières premières, immobilier, infrastructures) offrent une couverture raisonnable à long terme contre l'inflation)
- Les produits de base ont traditionnellement obtenu les meilleurs résultats dans un contexte d'inflation élevée.

3) Sauvez le climat et votre porte-monnaie

Les prix élevés des matières premières et de l'énergie ont suscité un regain d'intérêt pour les modèles d'économie circulaire. Désormais, la hausse de nos coûts fixes et nos budgets limités nous empêcheront d'être trop dépensiers. L'économie circulaire porte sur la «réutilisation, la réparation et le recyclage» des biens et services, et met l'accent sur l'efficacité énergétique ainsi que sur l'économie de partage (loyer plutôt que propriété).

NOS RECOMMANDATIONS D'INVESTISSEMENT

Nous identifions désormais un point d'entrée intéressant pour les produits d'investissement axés sur l'économie circulaire, l'efficacité énergétique et les énergies renouvelables.

Mettre l'accent sur les actions, obligations, infrastructures, immobilier et matières premières.

- Les leaders de l'économie circulaire : mettre l'accent sur une conception améliorée et plus modulaire, rendant les produits plus facilement réparables, plus durables et dont la production nécessite moins de matières premières, avec une empreinte carbone plus réduite.
- Efficacité énergétique: il est beaucoup plus facile d'économiser l'énergie que d'en produire, via des solutions d'économie d'énergie comme l'isolation, etc.
- Infrastructure de réseau intelligent et stockage des énergies renouvelables, y compris les métaux pour batteries, qui sont des matières premières nécessaires à ces systèmes de stockage.
- Énergies renouvelables/propres, compte tenu de la nécessité de produire plus d'électricité à partir de sources d'énergie non fossiles afin de garantir une plus grande sécurité énergétique et une meilleure autosuffisance.

CONTACTEZ-NOUS



wealthmanagement.bnpparibas

AVERTISSEMENT



BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT RÉSEAU DE CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT (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

ITALIE

Luca IANDIMARINO
Chief Investment Advisor

BELGIQUE

Philippe GIJSELS
Chief Investment Advisor

Alain GERARD
Investment Advisor, Actions

Xavier TIMMERMANS
Strategist Senior Investment, PRB

FRANCE

Jean-Roland DESSARD
Chief Investment Advisor

Isabelle ENOS
Investment Advisor

ALLEMAGNE

Stephan KEMPER
Investment Strategist

Stefan MALY

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, 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 (2022). Tous droits réservés.

Photos de Getty Images.



Visiter notre site web pour
télécharger le rapport complet



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

La banque
d'un monde
qui change