

Thèmes d'investissement

Mise à jour de septembre 2022



Résumé

- Pendant l'été, les marchés actions ont regagné près de la moitié du terrain perdu depuis le début de l'année 2022.
- Toutefois, les craintes d'une récession économique se profilent encore à l'horizon, le niveau élevé de l'inflation venant freiner les dépenses des entreprises et des ménages, en particulier en Europe, où les coûts élevés de l'énergie pèsent lourdement.
- Certains facteurs sont favorables aux actions à l'heure actuelle : les conditions financières se sont améliorées et les investisseurs sont déjà très pessimistes, ce qui constitue généralement un bon signal d'achat à contre-courant. Le pic de l'inflation américaine est probablement déjà passé, de nombreux indicateurs prospectifs laissant entrevoir une baisse de l'inflation au cours des mois à venir.
- La direction et la vitesse de l'inflation aux États-Unis restent la clé pour les marchés financiers.

THÈME 1: répondre à la crise énergétique d'aujourd'hui

L'Europe est aujourd'hui frappée par une crise énergétique : les prix du gaz naturel et de l'électricité ont atteint de nouveaux sommets historiques suite, principalement, à la forte baisse des exportations de gaz naturel russe. Cette situation devrait susciter un regain d'intérêt pour la production et le stockage des énergies renouvelables, et des investissements dans l'amélioration de l'efficacité énergétique et des économies d'énergie. La crise énergétique met encore plus l'accent sur la nécessité de rendre les biens et les services plus efficaces et durables.

NOS RECOMMANDATIONS D'INVESTISSEMENT

Un thème multi-actifs : actions, obligations, infrastructures, immobilier et matières premières

1. Efficacité énergétique : solutions d'économie d'énergie telles que l'isolation, le verre intelligent, les pompes à chaleur géothermiques, les capteurs de lumière automatiques et les systèmes de contrôle de l'énergie.
2. Énergies renouvelables/propres: compte tenu de la nécessité de produire davantage d'électricité à partir de sources d'énergie non fossiles afin de garantir une plus grande sécurité énergétique et une plus grande autosuffisance.
3. Infrastructure de réseau intelligent et stockage des énergies renouvelables: y compris les métaux pour batteries, qui sont les matières premières nécessaires à ces systèmes de stockage.
4. Leaders de l'économie circulaire : en mettant l'accent sur une conception améliorée et plus modulaire, en rendant les produits plus facilement réparables, plus durables et en faisant en sorte que leur production nécessite moins de matières premières, avec une empreinte carbone plus faible. Il s'agit des principaux fabricants et entreprises technologiques dans plusieurs industries manufacturières, ainsi que des principaux opérateurs de l'économie du partage et du crédit-bail.

THÈME 2: sécuriser l'essentiel, une nécessité

La pandémie de COVID-19 et le conflit en Ukraine ont renforcé et accéléré les mégatendances en matière de sécurité. Les inquiétudes généralisées liées aux pénuries et au rationnement poussent les gouvernements (surtout en Europe) à réaliser des investissements massifs pour soutenir la transition énergétique sur un horizon de plusieurs années. Le conflit entre la Russie et l'Ukraine a également mis en lumière les questions relatives à la sécurité alimentaire.

NOS RECOMMANDATIONS D'INVESTISSEMENT

Les sous thématiques de ce nouveau mégathème sont les suivantes :

1. La sécurité énergétique : efficacité énergétique, production d'énergie renouvelable/biomasse, stockage d'énergie et métaux pour batteries, hydrogène, infrastructure pétrolière et gazière, exploration et production de pétrole et de gaz, uranium/énergie nucléaire ;
2. L'eau et les produits de base : entreprises qui fournissent des technologies permettant l'efficacité, le recyclage et la désalinisation de l'eau ;
3. La sécurité alimentaire et les sources d'alimentation alternatives : solutions visant à lutter contre la malnutrition, via une irrigation plus efficace, des engrais et des technologies permettant d'augmenter les rendements agricoles, ainsi que des entreprises luttant contre les gaspillages alimentaires. Alternatives à la viande et alimentation vegan ;
4. La sécurité technologique : semi-conducteurs, cybersécurité, technologie des satellites et réseaux.

THÈME 3: à la recherche de rendements de qualité

Les taux d'intérêt à court et long terme ont fortement augmenté dans la majorité des pays depuis le début de l'année. Les investisseurs à long terme ont donc à leur disposition une gamme beaucoup plus variée d'actifs générateurs de revenus attractifs qu'en 2021. Trois domaines spécifiques offrent de la valeur à long-terme avec un risque modéré pour les investisseurs à la recherche de revenus : i) les obligations d'entreprises 'investment grade' américaines, ii) les actions mondiales à dividendes élevés et iii) les fonds d'infrastructures publics et privés.

NOS RECOMMANDATIONS D'INVESTISSEMENT

Ce thème d'investissement inclut une exposition potentielle aux obligations d'entreprises, aux actions à dividendes ainsi qu'aux fonds d'infrastructures publics et privés. Nous privilégions :

1. Les obligations d'entreprises, fonds et ETF « investment grade » américains ;
2. Les actions, fonds et ETF de dividendes de qualité mondiaux ;
3. Les ETF de rachat d'actions ;
4. Les fonds et ETF d'infrastructures privés et cotés en bourse

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