

Focus marchés

L'importance de l'allocation stratégique d'actifs

Dernières actualités

- Un protocole d'accord (Memorandum of Understanding) a été signé entre les États-Unis et l'Iran la semaine dernière, ouvrant une période de 60 jours pour des négociations approfondies en Suisse sur plusieurs points clés entre les deux pays. Cette signature a entraîné une baisse du prix du Brent en dessous de 80 dollars.
- Le Premier ministre britannique, Keir Starmer, a annoncé sa démission, une décision qui a suscité peu de réactions sur les marchés.
- L'activité économique de la zone euro a reculé moins que prévu en juin, offrant un signal légèrement plus positif que les anticipations.

À la loupe

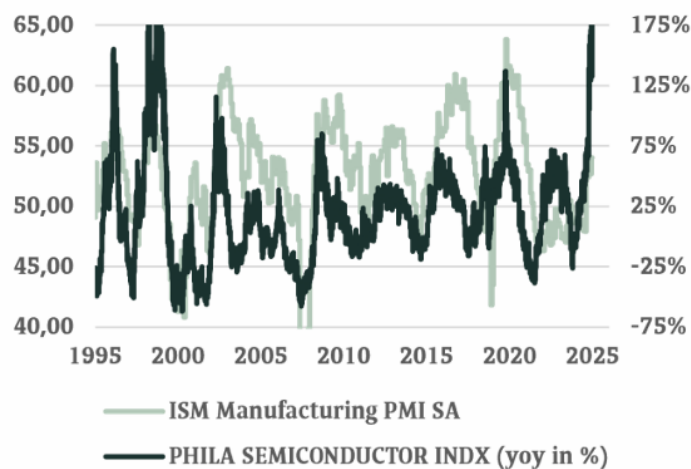
L'Allocation Stratégique d'Actifs ne se limite pas à un exercice technique, mais répond à une question essentielle : où allouer son capital ?

Elle s'aligne sur les objectifs, contraintes, préférences et situation familiale de l'investisseur, privilégiant une vision sur 5 à 10 ans plutôt qu'une approche court-termiste voire spéculative. Le patrimoine, dynamique, évolue avec les cycles économiques et les événements personnels, et l'Allocation Stratégique d'Actifs offre un cadre structuré, un point d'ancrage, pour des décisions éclairées, fondées sur la discipline plutôt que sur des prévisions.

L'Allocation Stratégique d'Actifs s'appuie sur des hypothèses de marché à long terme qui servent de points de référence, et non sur des prévisions figées. Son succès repose sur la cohérence et la discipline, garantissant une performance stable dans des environnements variés.

Market	23/06/2026	% Chg	Return Trend	
	Level	1 Wk	1 Month	1 Year
Stocks				
S&P 500	7365	-2,5%	↘	↗
Euro STOXX 50	6222	-1,2%	↗	↗
FTSE 100	10426	-0,8%	↘	↗
Nikkei 225	69175	-1,0%	↗	↗
MSCI EM	1734	-2,7%	↗	↗
Bonds				
	Yield			
US 10Y	4,5	-0,2%	↗	↗
Gm 10Y	2,9	-0,7%	↗	→
UK 10Y	4,7	-0,2%	↗	↗
Jp 10Y	2,7	+2,8%	↗	↘
IG Credit				
	Yield			
US	5,4	+1,3%	↗	↗
EU	3,5	+0,1%	↗	↗
UK	5,5	-0,4%	↗	↗
Alternatives				
Gold	4086	-4,0%	↘	↗
Copper	6,1	-5,8%	↘	↗
S&P Global Infra	3821	+0,0%	→	↗
EU REITs	1617	+1,3%	↗	↗
BBG Hedge Fds	1905	-0,0%	↗	↗

SI LES SEMI-CONDUCTEURS VONT BIEN, L'INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE AUSSI



Hiba Moullem
Investment Strategist
BNP Paribas
Wealth Management



Sophie de la Chapelle
Global Head of Strategic
Asset Allocation
BNP Paribas Wealth
Management



Allocation Stratégique d'Actifs : construire une Stratégie Patrimoniale Résiliente et Personnalisée

À première vue, l'Allocation Stratégique d'Actifs (SAA) peut sembler un simple exercice technique, une optimisation du profil rendement/risque fondée sur la tolérance au risque et les objectifs de l'investisseur. Mais, son essence réside en réalité dans la réponse à une question à la fois simple et profonde : où placer votre patrimoine ? En actions, obligations, liquidités, actifs privés, immobilier ou investissements alternatifs ?

Une allocation bien conçue n'est pas celle qui semble parfaite sur le papier, mais celle qui correspond véritablement à l'investisseur, celle qui s'aligne sur ses objectifs, ses contraintes, ses préférences personnelles, son horizon d'investissement et sa situation familiale. Contrairement aux stratégies spéculatives qui misent sur la prédiction des mouvements de marché, l'approche long terme (5 à 10 ans) de la SAA se concentre sur la construction d'une allocation robuste permettant de faire face à de multiples scénarios futurs et garantissant ainsi une résilience quelles que soient les évolutions des marchés.

Cependant, la discussion autour de l'Allocation Stratégique d'Actifs va bien au-delà du simple choix d'investissement. Elle concerne avant tout la prise de décision et les conséquences à long terme des choix financiers. Un patrimoine est souvent perçu comme statique (un chiffre, un portefeuille), mais en réalité, il est dynamique. Il évolue avec les cycles de marché, les besoins de liquidités, les événements familiaux et même les facteurs émotionnels.

Le véritable objectif de la SAA est de fournir un point d'ancrage, un cadre structuré pour réfléchir au risque et à la performance avec clarté au fil du temps. En adoptant une approche cohérente et disciplinée sur les années, les investisseurs peuvent naviguer dans l'incertitude avec confiance, s'assurant que leur stratégie financière reste alignée sur leur parcours de vie à long terme.

Démasquer les risques cachés et la véritable signification de la diversification

Les notions de risque et de diversification en gestion de patrimoine sont souvent mal comprises, car elles ne dépendent pas seulement de la nature des actifs détenus, mais surtout de leurs interactions et des corrélations cachées entre eux. Deux portefeuilles peuvent sembler distincts mais présenter des risques similaires, ou inversement, paraître identiques mais réagir différemment en période de stress.

Une vraie diversification ne consiste pas simplement à détenir plusieurs actifs, mais à sélectionner ceux qui se comporteront différemment face aux mêmes facteurs économiques (taux d'intérêt, sentiment de marché, cycles économiques). Sans cette approche, un portefeuille diversifié en apparence peut manquer d'équilibre réel.

L'importance de la discipline dans une stratégie patrimoniale long terme

Construire une approche d'investissement résiliente à long terme ne nécessite pas de prédire l'avenir, mais exige une discipline structurée plutôt qu'une certitude spéculative. La SAA s'appuie sur des hypothèses de marché à long terme, fondées sur des rentabilités attendues et des volatilités prévisionnelles, utilisées non pas comme des prévisions rigides, mais comme des cadres pour une prise de décision éclairée.

La distinction est cruciale : une prévision affirme « Voici ce qui va se produire », tandis qu'une hypothèse déclare « Voici le cadre dans lequel nous pouvons prendre des décisions pertinentes ». En gestion de patrimoine, la discipline l'emporte sur la surconfiance. L'objectif n'est pas de réagir parfaitement à chaque fluctuation du marché, mais de garantir une performance stable dans des environnements variés. En se concentrant sur la cohérence plutôt que sur des succès à court terme, les investisseurs peuvent naviguer dans l'incertitude avec clarté et confiance.



CONTACTEZ NOUS



wealthmanagement.bnpparibas

AVERTISSEMENT

Le présent document commercial est communiqué par le Métier Wealth Management de BNP Paribas, Société Anonyme de droit français, Siège social 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, immatriculée sous le numéro 662 042 449 RCS Paris, immatriculée 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 marketing, il n'a pas été produit conformément aux contraintes réglementaires visant à assurer l'indépendance de la recherche en investissement et n'est pas soumis à l'interdiction de transaction préalable à sa diffusion. Il n'a pas été soumis à l'AMF ou à une autre autorité de marché.

Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à l'usage de BNP Paribas SA, BNP Paribas Wealth Management SA ou de leurs sociétés affiliées (« BNP Paribas ») et des personnes à qui ce document a été remis. Il ne peut pas être distribué, publié, reproduit ou révélé par leurs destinataires à d'autres personnes ou faire l'objet de référence dans un autre document sans le consentement préalable de BNP Paribas.

Ce document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation dans un Etat ou une juridiction dans lequel une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou auprès de personnes envers lesquelles une telle offre, sollicitation ou vente, est illégale. Il n'est pas, et ne doit en aucune circonstance être considéré comme un prospectus.

Bien que les informations fournies aient été obtenues de sources publiques ou non publiques pouvant être considérées comme fiables, et bien que toutes les précautions raisonnables aient été prises pour préparer ce document, BNP Paribas n'atteste et ne garantit explicitement ou implicitement ni son exactitude ni son exhaustivité et n'accepte aucune responsabilité en cas d'inexactitude, d'erreur ou omission. BNP Paribas n'atteste pas et ne garantit aucun succès prévu ou attendu, profit, retour, performance, effet, conséquence ou bénéfice (que ce soit d'un point de vue juridique, réglementaire, fiscal, financier, comptable ou autre) quel que soit le produit ou l'investissement. Les investisseurs ne doivent pas accorder une confiance excessive à l'égard des informations historiques théoriques se rapportant 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 considération 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 entièrement comprendre les caractéristiques de la transaction et, en absence de disposition contraire, être financièrement capable de supporter la perte de son investissement et vouloir accepter un tel risque. L'investisseur doit se rappeler que la valeur d'un investissement ainsi que les revenus qui en découlent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et que les performances passées ne sauraient préfigurer les performances futures. Tout investissement dans un produit décrit dans le présent document est soumis à la lecture et à la compréhension préalables de la documentation légale concernant le produit, en particulier celle qui décrit en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques inhérents à un investissement dans le produit. En absence de disposition écrite contraire, BNP Paribas n'agit pas comme conseiller financier de l'investisseur pour ses transactions. 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 avoir des positions dans ces produits ou avoir affaire à leurs émetteurs.

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

© BNP Paribas (2026). Tous droits réservés.

Images de Adobe Stock.



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

The bank
for a changing
world