

COMMUNIQUE DE PRESSE

BNP Paribas Wealth Management présente une sélection de six thèmes d'investissement porteurs pour 2026

En 2026, certaines tendances clés peuvent guider les investisseurs à se positionner dans un environnement exigeant. Tout d'abord, la baisse des taux d'intérêt encouragera une diversification accrue des portefeuilles afin de réduire l'exposition aux méga-capitalisations américaines et d'éviter une dépendance excessive aux rendements des liquidités. Par ailleurs, l'essor de l'IA physique et la raréfaction des ressources redéfinissent les priorités d'investissement. Enfin, alors que les politiques publiques influencent de plus en plus les marchés et que l'Asie s'impose comme un pôle de croissance, les portefeuilles devront s'adapter pour saisir ces opportunités.

« Alors que nous anticipons une hausse de la volatilité des marchés, les investisseurs devront concentrer leur attention sur les tendances majeures afin de naviguer avec succès l'année à venir. Les secteurs de l'énergie, de la technologie et de la défense continueront d'offrir des opportunités croissantes d'investissement, dans un contexte d'accélération de l'intelligence artificielle et de raréfaction des ressources » explique Edmund Shing, Responsable de la stratégie d'investissement de BNP Paribas Wealth Management. *« Par ailleurs, nous préconisons de rééquilibrer les portefeuilles en faveur des actions et devises internationales, en particulier vers les marchés boursiers asiatiques à forte composante technologique, l'Asie affirmant désormais sa domination dans la plupart des domaines critiques. »*

LES SIX THEMES D'INVESTISSEMENT POUR 2026

THEME 1 – Surfez la vague haussière, ancrez vos bénéfices

Depuis octobre 2022, le marché des actions a été significativement stimulé par des taux d'intérêt bas et en baisse dans la plupart des pays, une croissance économique modeste mais positive, une inflation en décélération et des mesures de relance gouvernementales. Néanmoins, les investisseurs doivent rester vigilants dans un contexte de fortes incertitudes géopolitiques et de volatilité accrue des marchés.

Capter les opportunités tout en limitant les risques de corrections potentielles sera essentiel.

Nous recommandons de rééquilibrer les portefeuilles en réduisant l'exposition aux méga-capitalisations américaines par le biais de :

- Solutions structurées avec protection à la baisse
- Fonds et ETF d'actions américaines couverts contre le risque de change
- Zones géographiques, secteurs et thématiques délaissés
- Fonds et ETF d'actions sectorielles défensives et à faible volatilité
- Fonds alternatifs actions
- Matières premières et les actifs réels

THEME 2 – La fin du cash-roi : privilégiez le rendement

Avec la forte baisse des taux des dépôts en euros, les perspectives de rendement pour 2026 et au-delà s'annoncent nettement moins attractives. Les marchés obligataires souverains et d'entreprise n'offrent guère d'opportunités évidentes, les spreads de crédit Investment Grade étant proches de leurs plus bas depuis une quinzaine d'année et les rendements des bons du Trésor américains reculant à mesure que la Fed réduit ses taux. L'essentiel est d'être sélectif et opportuniste, nécessitant une gestion active des portefeuilles obligataires.

Nous suggérons donc des solutions aux rendements attractifs et à un niveau de risque raisonnable, parmi lesquelles :

- Obligations des marchés émergents en devise locale
- Obligations du secteur financier en euros et obligations hybrides d'entreprise
- Fonds de crédit privé à faible risque
- Fonds et ETF actions axés sur la qualité et la croissance des dividendes
- Solutions structurées orientées sur le revenu, indexées aux actions, aux taux et aux obligations d'entreprise

En complément, les investisseurs peuvent saisir toute correction temporaire pour investir dans des fonds et ETF d'obligations d'entreprise High Yield à maturités courtes afin de bénéficier de taux d'entrée plus élevés.

THEME 3 – Au-delà des algorithmes : les nouvelles frontières de l'IA

Ce thème est centré sur la prochaine étape du développement de l'IA et les ressources nécessaires pour y parvenir. En effet, nous préférons cibler deux domaines en forte croissance qui attirent aujourd'hui des capitaux considérables et prometteurs : les infrastructures nécessaires à l'IA, telles que la production et la transmission de l'électricité, et l'Agentic AI, la nouvelle génération d'intelligence artificielle, particulièrement émergente en Asie.

Dans cet environnement, nous identifions des opportunités d'investissement dans :

- La production d'électricité, infrastructures de transmission et de stockage d'énergie (batteries)
- L'énergie nucléaire
- Les puces électroniques haut de gamme - conçues pour le transfert, le stockage et le traitement des données – ainsi que les capteurs
- Les métaux et matériaux stratégiques tels que le cuivre, le lithium, l'aluminium, le titane, les composites légers et certaines terres rares
- Les systèmes de refroidissement performants et technologies liées à l'eau
- La cybersécurité
- La robotique et technologies associées aux humanoïdes (matériel et logiciels)
- Les nouvelles applications d'IA agentic dans la santé, la finance et d'autres secteurs

THEME 4 – Fin de l'abondance : repenser l'investissement à l'heure de la rareté

La rareté des ressources est un thème central alors même que les tensions géopolitiques et des années de sous-investissement ont amplifié les pénuries. L'ère de 2008-2020, marquée par la baisse des prix des matières premières, laisse désormais présager une période prolongée de hausse des prix, jusqu'à ce que l'offre puisse enfin réagir à une hausse de la demande et des tarifs.

Dans ce contexte, nous privilégions les secteurs bénéficiant d'une demande persistante et d'une offre limitée :

- Les métaux précieux et stratégiques
- Les énergies critiques dans la technologie
- La production et stockage d'énergies renouvelables
- Les sociétés impliquées dans l'extraction et le raffinage de ces matières premières
- Les entreprises actives dans la purification de l'eau et les infrastructures
- Les solutions structurées indexées aux métaux précieux ou industriels, ou sur des sociétés minières

THEME 5 – Entre investissements politiques et politiques d'investissements : le nouveau paradigme

Alors que les gouvernements peinent à maintenir le poids de leur endettement à des niveaux soutenables sur le long terme, l'intervention gouvernementale redessine les marchés, rendant les actifs réels et la *gestion value* plus attractifs. Il s'agira de bien naviguer les changements dictés par les politiques et les évolutions démographiques. Dans ce contexte, nous privilégions les infrastructures, l'immobilier bien choisi et les secteurs industriels, car ces secteurs ont historiquement surperformé dans des environnements de forte croissance et de forte inflation.

Nous recommandons d'investir dans :

- L'immobilier, centré sur le segment résidentiel, la santé, les entrepôts et le « self-storage »
- Les fonds d'infrastructures, privés et cotés
- Les obligations indexées sur l'inflation, notamment les TIPS américains
- Les hedge funds et fonds alternatifs (opcvms ucits) avec des stratégies *global macro* et *trend following*
- L'exposition aux matières premières (métaux précieux et industriels, énergie)
- Les actions de petites et moyennes capitalisations en Europe et sur les marchés émergents
- Les fonds et ETF actions axés sur la qualité et la croissance des dividendes, en particulier en Europe et sur les marchés émergents
- Les actions dont le modèle économique est exposé à l'inflation dans les secteurs monopolistiques et oligopolistiques, capables de répercuter la hausse de prix

THEME 6 – Cap sur l'Asie, terre d'opportunités

Les marchés boursiers asiatiques ont surperformé en 2025, portés par les réformes gouvernementales, l'innovation technologique et les flux importants d'investisseurs locaux. Malgré cela, les investisseurs étrangers restent sous-exposés, bien que nous puissions observer des opportunités clés dans les semi-conducteurs, l'automatisation et la robotique, ainsi que les batteries et les métaux critiques.

Un thème centré sur l'augmentation des allocations de portefeuille à l'Asie :

- Amélioration de la gouvernance d'entreprise au Japon, en Chine et en Corée du Sud
- Pôle d'innovation technologique et opportunités à travers toute la région avec la bifurcation des chaînes d'approvisionnement technologiques (c'est-à-dire la réorganisation stratégique des processus d'approvisionnement) : Chine, Japon, Corée du Sud et Taïwan.
- Puissance manufacturière, sous l'impulsion de la Chine, dotée d'une énergie verte, avec les véhicules électriques, les batteries et l'automatisation industrielle. Les pays d'Asie hors Chine bénéficient également de la régionalisation des chaînes d'approvisionnement.
- Demande pour le développement des soins de santé et des produits pharmaceutiques stimulée par le vieillissement des populations en Asie du Nord.
- Essor de la classe moyenne : augmentation de la consommation, jeunesse des populations en Asie du Sud, l'Inde en tête, à mesure que la croissance se déplace vers le sud. De plus, les marques domestiques se multiplient en Asie.

A propos de BNP Paribas Wealth Management

BNP Paribas Wealth Management est une banque privée de premier plan à l'échelle mondiale et la première banque privée de la zone euro avec 484 milliards d'euros d'actifs gérés en septembre 2025. Présente dans 3 régions (Europe, Asie et Moyen-Orient), elle emploie plus de 6 700 professionnels qui accompagnent les particuliers, les entrepreneurs et les grandes familles dans la protection, la croissance et la transmission de leurs actifs. La banque vise à construire un avenir durable en combinant son expertise et son rayonnement avec l'influence et la volonté d'impact de ses clients. [Une banque privée de premier plan | BNP Paribas Wealth Management](#)

Contacts presse :

Carine Sie: +33 (0)6 65 68 45 24 / carine.sie@bnpparibas.com

Marie Clouard : +33 (0)6 98 37 45 70 / marie.clouard@bnpparibas.com