

BNP Paribas Wealth Management présente une sélection de cinq thèmes d'investissement porteurs pour 2023

Ces cinq nouveaux thèmes d'investissement se concentrent sur les nouvelles sources de revenus, les stratégies pour profiter de la volatilité des marchés, les réponses à la crise énergétique, les opportunités à long terme allant au-delà du pic de l'inflation et de la hausse des taux, ou encore sur la transition écologique.

« Les investisseurs à la recherche de rendements attractifs et sûrs ont un large choix à l'heure actuelle. Le niveau de volatilité élevé du marché que nous observons aujourd'hui n'est pas prêt de changer. Par ailleurs, nous sommes entrés dans une nouvelle ère marquée par une inflation structurellement plus élevée et une plus grande incertitude qu'au cours des décennies précédentes. L'inflation et les taux d'intérêt diminueront par rapport aux sommets atteints lors de la décennie actuelle. Enfin, le niveau élevé persistant des coûts énergétiques encouragera une accélération des investissements dans la transition et l'efficacité énergétiques. » explique Edmund Shing, Responsable de la stratégie d'investissement de BNP Paribas Wealth Management.

LES CINQ THEMES D'INVESTISSEMENT POUR 2023

THEME 1 – Voir au-delà du pic de l'inflation et des taux d'intérêt

Les investisseurs long terme devraient regarder au-delà du pic d'inflation et des taux directeurs pour saisir les opportunités d'investissement que la baisse de l'inflation et des taux long terme, anticipés en 2023, peuvent offrir.

Ce thème se concentre sur les actions et les obligations. Les spreads et les rendements des obligations d'entreprises « Investment Grade » offrent désormais des opportunités d'investissement intéressantes dans :

- Les entreprises de qualité dotées de bilans solides, qui pourraient tirer parti de la baisse des coûts des intrants.
- Les entreprises du luxe, qui peuvent plus facilement augmenter leurs tarifs sans baisser leurs volumes.
- Les entreprises qui investissent massivement dans le digital et l'automatisation - face à un marché du travail tendu, et la sécurité - face à l'accroissement de la cybercriminalité.
- Les actions des marchés émergents qui pourraient bénéficier de la dépréciation du dollar en 2023.

THEME 2 – Saisir de nouvelles opportunités de revenus

L'époque des politiques monétaires et budgétaires accommodantes, qui entraînait des rendements obligataires proches de zéro et qui imposait le choix des actions en tant que rare source de rendement, est désormais révolue. La récente flambée des rendements obligataires et l'élargissement des spreads de crédit ont créé des opportunités sur le segment obligataire.

Dans ce nouveau contexte, il est recommandé de privilégier une thématique multi-classes d'actifs (obligations et actions) :

- Les obligations d'État américaines pour les investisseurs en dollars et les obligations d'État britanniques à long terme.
- Les obligations d'entreprises « Investment Grade » aux États-Unis et dans la zone euro.
- Les fonds obligataires sans contrainte d'investissement.
- Les actions, en privilégiant les sociétés solides distribuant des dividendes croissants.
- Les produits structurés axés sur les revenus.

THEME 3 – Profiter de la volatilité des marchés

Dans un contexte d'incertitude entourant les taux d'intérêt, l'inflation et l'ampleur d'une potentielle récession, les marchés obligataires et des changes internationaux ont connu la volatilité la plus forte depuis des décennies. Quant aux actions, elles sont entrées dans une période de marché baissier et connaissent, elles aussi, une volatilité accrue.

Cet environnement crée des conditions favorables pour investir :

- Via des solutions structurées multi actifs.
- Via des stratégies Global Macro et de suivi de tendances.
- Dans l'or qui pourrait s'imposer de nouveau en terme de couverture face au pic d'inflation.
- Dans des sociétés de qualité supérieure dont les dividendes sont sûrs et croissants.

THEME 4 – Investir dans une nouvelle ère

La pandémie de COVID-19, les mesures de relance économique et l'escalade des tensions géopolitiques ont ouvert la voie à un nouvel environnement d'inflation élevée dû notamment à une pénurie d'énergie, à la forte hausse des taux d'intérêt et à l'inversion de la mondialisation en faveur de la relocalisation des chaînes de production. Ces changements structurels par nature requièrent un nouvel état d'esprit pour construire différemment sa stratégie d'investissement.

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

- La réutilisation et le recyclage des biens et services (économie circulaire).
- La sécurité énergétique (infrastructures de transport et stockage de l'énergie, métaux pour les batteries électriques, énergies renouvelables, hydrogène).
- La sécurité alimentaire et de l'eau (irrigation, désalinisation, lutte contre le gaspillage).
- La sécurité technologique (cybersécurité, semi-conducteurs, satellites).
- L'automatisation industrielle.

THEME 5 – Vers toujours plus d'efficacité énergétique

Le contexte du réchauffement climatique, des tensions avec la Russie et de l'explosion des prix des énergies fossiles impose l'accélération de recherche de solutions alternatives permettant de réduire la consommation énergétique et les émissions de gaz à effet de serre.

Dans le cadre de ce thème, les investisseurs peuvent privilégier les actions (lignes directes, fonds et trackers) ou encore des fonds de private equity spécialisés sur des thématiques variées, telles que l'isolation et l'éclairage intelligent, les énergies renouvelables et les technologies permettant de capturer, voire de recycler du dioxyde de carbone.

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 408 milliards d'euros d'actifs gérés en septembre 2022. Présente dans 3

régions (Europe, Asie et États-Unis), elle emploie plus de 6 800 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.

[BNP Paribas Wealth Management | Une banque privée de premier plan](#)

Contacts presse - BNP Paribas Wealth Management

Marie Clouard : +33(0)6.98.37.45.70 marie.clouard@bnpparibas.com

Servane Costrel de Corainville : +33(0)6.74.81.98.27 servane.costreldecorainville@bnpparibas.com