

⌚ 24 MINUTES

pour booster votre  
expertise



## Allocations d'actifs : perspectives 2026

avec la participation de Pierre BERMOND  
(EOS Allocations)



# Allocation d'actifs : Perspectives 2026

Après une année 2025 particulièrement dense et contrastée, les repères ont été mis à rude épreuve. Entre une situation géopolitique complexe, les premières mesures de Donald Trump, le renouveau du Japon et un marché des taux plus volatile que prévu, une question centrale s'impose : comment aborder 2026 avec méthode et discernement ?



Notre notation : 6/10 entre risk on et risk off. L'année devrait être plutôt positive avec une forte dichotomie entre zones géographiques, mais accompagnée de volatilité significative.

# Allocation d'actifs : Perspectives 2026

## Environnement macroéconomique et inflation

### **Europe : dynamisme retrouvé**

Les indicateurs avancés sont positifs. Le plan de relance allemand apporte un soutien bienvenu.

Inflation revenue à l'objectif de 2% de la BCE.

### **États-Unis : croissance sous tension**

La confiance du consommateur baisse face à la vie chère. Reprise en K entre hauts et bas revenus. L'inflation reste l'épée de Damocles sur 2026 (2,5-2,6%).

### **Chine : stabilisation progressive**

La croissance est bien orientée et le consommateur chinois retrouve confiance. L'immobilier se stabilise dans la baisse.

# Allocation d'actifs : Perspectives 2026

## Valorisations et taux : un contexte tendu

Le risque sur les taux est clairement haussier, particulièrement aux États-Unis où la

croissance robuste et les pressions inflationnistes ne justifient pas de baisses

significatives. En Europe, la situation diffère avec une inflation maîtrisée à 2%.

### États-Unis

Dans le 5% le plus cher  
de l'histoire sur 25 ans

### Europe

Dans le 25% le plus cher  
de l'histoire

### Spread de Crédit

Au plus bas historique  
depuis 15 ans

Verdict : actions et obligations sont chères. Exceptions : petites capitalisations et marchés émergents restent relativement attractifs.

# Allocation d'actifs : Perspectives 2026

## Stratégie d'allocation recommandée

### Positionnement Géographique

Privilégier le reste du monde versus US : Europe et marchés émergents. Ne pas exclure les US mais réduire la surpondération.

### Classes d'Actifs Incontournables

Marchés émergents (valorisations attractives, croissance solide en Chine) et petites capitalisations mondiales (Europe, US, Japon).

### Style d'Investissement

Value en Europe (bancaire, utilities, télécoms). Qualité sur actions internationales : sociétés avec visibilité et bilans solides.

# Allocation d'actifs : Perspectives 2026

## Risques à surveiller en 2026

### **Marché Japonais**

Attention au marché de la dette japonaise et au Yen. Les taux japonais sont passés de 0% à 3,5% en 5 ans sur le 30 ans - impact considérable avec un ratio dette/PIB entre 250-300%.

### **Bataille Fed vs Trump**

Le conflit potentiel entre Trump et Powell sur l'indépendance de la Fed représente un risque systémique. La crédibilité du dollar comme monnaie de réserve mondiale pourrait être affectée.

### **Inflation Américaine**

Surveiller attentivement si l'inflation repart aux États-Unis. Les pressions tarifaires et les hausses de prix anticipées constituent une menace réelle.

### **Dette Américaine**

Déficit budgétaire prévu entre 7-8% sur trois ans. Si les taux 10 ans passaient de 4,20% à 5-6%, la situation deviendrait insoutenable - cercle vicieux de la boule de neige.

**MERCI  
POUR NOUS CONTACTER**

 05 32 74 83 00

 [CONTACT@H24CAMPUS.COM](mailto:CONTACT@H24CAMPUS.COM)



**H24  
CAMPUS**

