

VIDEO TRANSCRIPT

HSBC Private Bank France : Rester investi dans un monde en transformation

Introduction

Georgios

« Nous évoluons dans un environnement où de nombreux facteurs changent en même temps : géopolitique, inflation, énergie, taux d'intérêt, devises...

Et l'incertitude n'est plus un phénomène passager : elle s'installe durablement sur les marchés. »

Nicolas

« Dans ce contexte, notre message est simple : rester investi, avec méthode, discipline et une vision de long terme, pour continuer à saisir les opportunités structurelles qui se présentent. »

Macro & environnement de marché

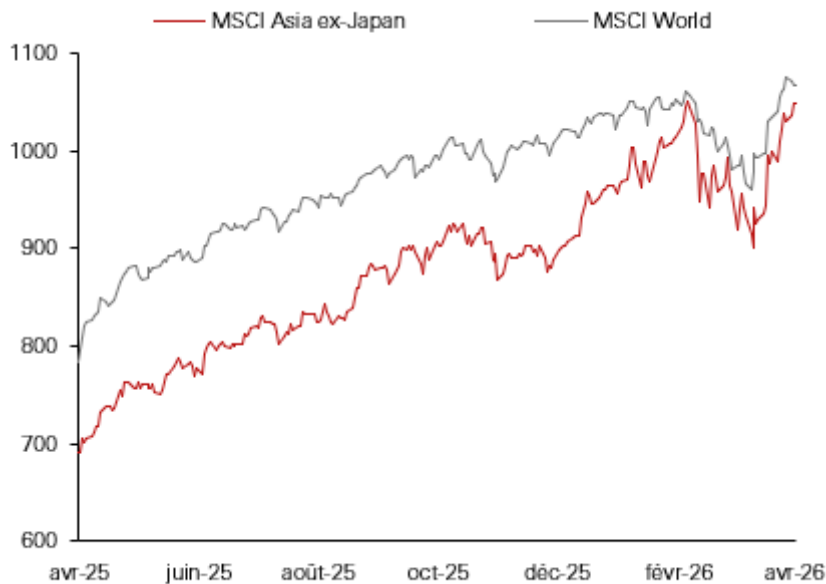
Georgios

« Les tensions géopolitiques entretiennent la volatilité sur certaines matières premières et sur les chaînes d'approvisionnement. Cela ne signifie pas pour autant un ralentissement généralisé de l'économie mondiale.

Plusieurs moteurs structurels continuent de soutenir l'activité :

- la croissance des services,
- les investissements liés à l'intelligence artificielle,
- les besoins en infrastructures et en sécurité énergétique,
- ainsi qu'une dynamique toujours solide en Asie.

Les actions asiatiques ont surperformé les actions mondiales au cours de l'année écoulée et ont, dans l'ensemble, effacé la quasi-totalité des pertes enregistrées depuis le déclenchement du conflit au Moyen-Orient.



Autre point positif : les résultats des entreprises restent bien orientés. Les indices américains sont attendus en croissance à deux chiffres au T1 2026, tandis que l'Europe et l'Asie devraient afficher une amélioration graduelle de leur momentum.

Autre point clé : le commerce mondial se transforme. Le protectionnisme touche surtout les biens, tandis que les services représentent désormais une part importante de la croissance mondiale.

Au final, la croissance devient plus dispersée et plus sélective... sans être nécessairement plus faible. »

Traduction en investissement

Nicolas

« Dans cet environnement, trois principes restent essentiels : diversification, sélectivité et discipline.

Sur les marchés actions, nous privilégions les entreprises capables de s'adapter rapidement. L'intelligence artificielle n'est pas seulement un thème sectoriel : c'est un levier de productivité qui transforme progressivement l'ensemble de l'économie.

Sur les marchés obligataires, l'enjeu reste de trouver le bon équilibre entre croissance et inflation. Les banques centrales doivent préserver leur crédibilité, ce qui nous conduit à rester rigoureux sur le risque de crédit et la durée.

Enfin, les marchés privés continuent de jouer un rôle important pour financer les grandes transformations économiques : infrastructures, transition énergétique, innovation technologique. Ils peuvent apporter une diversification utile, à condition d'adopter une approche très disciplinée sur la liquidité et l'horizon d'investissement. »

Convictions & tendances structurelles

Georgios

« Notre priorité est de construire des portefeuilles **résilients** et **adaptés** à chaque situation. Concrètement, cela signifie :

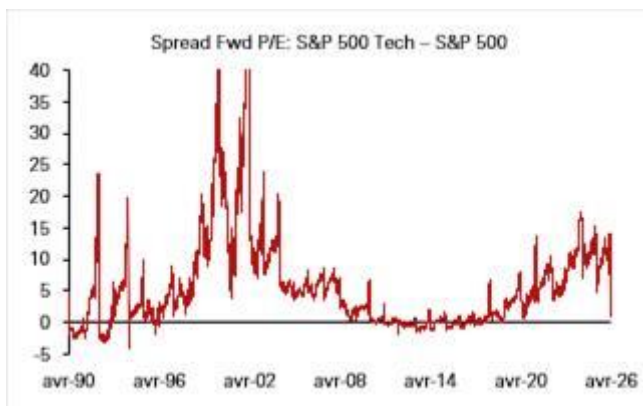
- diversifier les sources de performance,
- intégrer différents scénarios de marché,
- préserver l'agilité des portefeuilles,
- et maintenir une capacité d'action tactique dans des environnements plus volatils. »

Nicolas

« Nous identifions plusieurs tendances structurelles de long terme :

- les investissements liés à la sécurité énergétique,
- les gains de productivité portés par l'IA,
- et l'évolution progressive des équilibres monétaires.

Le dollar reste dominant à court terme, mais sur un horizon plus long, la diversification en devises redevient un sujet important dans la construction de portefeuilles internationaux. »



La prime de valorisation de la tech a reculé — une perspective de long terme

Conclusion

Georgios

« L'incertitude devrait rester durable. »

Nicolas

« Mais avec une allocation disciplinée, diversifiée et pensée sur le long terme, elle peut aussi créer des opportunités. »

Georgios

« Plus que jamais, il est essentiel de garder une vision globale et de rester agile. »

Pour en savoir plus sur l'approche de HSBC Private Bank France, contactez nos équipes ou rendez-vous sur [HSBC Private Bank France](#)

Contacts Experts

Georgios Leontaris
CIO, MENA and EUR int, PB and Wealth Management
HSBC Private Bank Suisse
Email: georgios.leontaris@hsbcpb.com

Nicolas Budry
Head of advisory and Investments
HSBC Private Bank Luxembourg
Email: nicolas.budry@hsbcprivatebank.com