



ODDO BHF

INSIGHTS *into*

SEPTEMBRE 2025



Laurent Denize
Co-directeur des investissements
ODDO BHF



Matthieu Barrière
Co-responsable de l'allocation
d'actifs - ODDO BHF AM

Naviguer dans des marchés volatils : l'intérêt d'une allocation d'actifs flexible et mondiale par le biais d'ETFs



“ Dans un monde de plus en plus complexe, une allocation d'actifs flexible et mondiale est un atout essentiel pour naviguer dans l'incertitude. Utiliser les ETFs comme briques transparentes et efficaces permet d'élargir le champ d'opportunités, de diversifier efficacement et de contenir les coûts. ”



Aujourd'hui, les investisseurs font face à un paradoxe. D'une part, l'univers d'investissement a rarement été aussi riche, des opportunités se présentant dans diverses régions, secteurs et classes d'actifs, tandis que l'accès à de nombreux marchés étrangers devient de plus en plus facile. D'autre part, après plus de dix ans de politiques monétaires, budgétaires et financières ultra-accommodantes, les cycles économiques sont devenus de plus en plus désynchronisés. Les déséquilibres mondiaux sont bouleversés par les tensions géopolitiques, ce qui accroît la volatilité. Celle-ci est également nourrie par les révolutions technologiques, qui fragilisent des modèles économiques établis de longue date et influencent directement les valorisations.

Dans ce contexte, la flexibilité et l'ouverture mondiale ne sont plus une option, mais une nécessité — et désormais accessibles à moindre coût.

Pourquoi une allocation mondiale et flexible ?

Les économies et les régions ne progressent pas toutes au même rythme. Une allocation purement domestique ou figée risque de manquer les zones de surperformance et de subir de plein fouet les revers locaux. Une approche mondiale et flexible permet d'adapter rapidement l'allocation au gré des

conditions : évolution des cycles, variations de l'appétit pour le risque, chocs de devises ou rotations sectorielles qui transforment les rapports de force.

La flexibilité permet également aux portefeuilles de capter un ensemble diversifié d'opportunités : les grandes tendances de long terme comme l'intelligence artificielle, la digitalisation ou le vieillissement démographique, mais aussi des opportunités plus ponctuelles comme des écarts de valorisation entre régions ou le redressement cyclique des matières premières et de l'industrie. Elle permet de se concentrer là où les valorisations restent attractives et où les dynamiques structurelles façonnent la croissance de demain.

L'innovation et les grands thèmes transversaux ne se limitent pas aux frontières nationales. Une perspective mondiale donne accès aux moteurs de croissance là où ils s'expriment le plus : aux États-Unis avec les semi-conducteurs, les logiciels et la biotech ; en Chine avec les véhicules électriques et la robotique ; en Europe avec l'automatisation industrielle et la fabrication avancée. Une approche flexible et sans frontières permet de réduire les risques de concentration et d'exposer les portefeuilles aux secteurs et régions porteurs de croissance future.



Les ETF comme leviers d'allocation

Les ETF (Exchange Traded Funds) ont transformé la manière dont les investisseurs peuvent mettre en œuvre leurs choix d'allocation. Leur transparence, leur liquidité et leur faible coût en font des outils efficaces pour se positionner sur différentes régions, secteurs et classes d'actifs, et ce, en augmentant la diversification. Dans le cadre d'une gestion active, ils ne se limitent pas à des expositions « passives » : ils constituent des briques modulables qui peuvent être combinées, renforcées ou remplacées en fonction de l'évolution des conditions de marché. En outre, dans un contexte où il devient de plus en plus difficile de générer de l'alpha par la sélection des titres et l'analyse fondamentale en raison des mouvements erratiques du marché qui peuvent s'écarter des facteurs purement fondamentaux, l'utilisation des ETFs peut contribuer à créer de la valeur.

Cette souplesse permet à une stratégie diversifiée ou fonds de fonds d'ajuster ses expositions de manière rapide et précise. L'univers accessible est large — actions, obligations, matières premières, devises — et la diversification peut être atteinte sans qu'il soit nécessaire de détenir des centaines de titres individuels. Grâce à la structure efficiente des ETFs, généralement moins coûteuse que celle des véhicules traditionnels, les gérants peuvent allouer davantage de ressources aux décisions essentielles : où, quand et combien de risque prendre.

En pratique, les ETFs constituent le socle d'une stratégie d'allocation flexible et mondiale : ils apportent l'efficacité nécessaire à la gestion quotidienne, tandis que la gestion active veille à ce que l'allocation reste alignée sur les meilleures opportunités et protégée contre les risques émergents.

Gérer le risque, saisir les opportunités

Un cadre discipliné d'allocation d'actifs, mis en œuvre avec des ETFs, cherche à équilibrer potentiel de performance et protection contre les baisses. Alors que les politiques budgétaires et monétaires évoluent plus vite et de manière désynchronisée entre régions, les corrélations entre classes d'actifs changent elles aussi plus rapidement, ce qui renforce l'importance de la diversification et de la gestion des risques. En combinant des classes d'actifs présentant des profils de risque variés, les investisseurs peuvent s'efforcer de réduire la volatilité tout en restant exposés aux opportunités de croissance.

La flexibilité est essentielle, en particulier lorsque des événements estimés comme des risques extrêmes finissent par se matérialiser. En ayant la possibilité d'ajuster les allocations entre les régions, les secteurs et les classes d'actifs, les portefeuilles peuvent rester résistants face à l'évolution des conditions économiques et de marché.

Conclusion

Dans un monde de plus en plus complexe, une allocation d'actifs flexible et mondiale est un atout essentiel pour naviguer dans l'incertitude. Utiliser les ETFs comme briques transparentes et efficaces permet d'élargir le champ d'opportunités, de diversifier efficacement et de contenir les coûts. Pour les investisseurs, cette approche offre une manière moderne et pragmatique de construire des portefeuilles résilients, adaptés au long terme.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des rendements futurs et est sujette à des fluctuations dans le temps. La performance des investissements en devises étrangères peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. Les pays émergents peuvent être confrontés à davantage de défis politiques, économiques ou structurels que les pays développés, ce qui peut entraîner un risque plus élevé.

Avertissement

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France). Les opinions émises dans ce document correspondent aux anticipations de marché de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS au moment de la publication de document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Avant d'investir dans une quelconque classe d'actifs, il est fortement recommandé à l'investisseur potentiel de s'enquérir de manière détaillée des risques auxquels ces classes d'actifs sont exposées notamment le risque de perte en capital. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 99011.

Constituée sous la forme d'une Société par actions simplifiée au capital de 21 500 000 €.

Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 340 902 857.

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com