

INVESTISSEMENT

Plus qu'un pari tactique, l'Asie est un levier stratégique

Écrit par

M&G

Investments

Publié le

05.02.2026 •

Édité le

09.02.2026

à 10:26



Kelly Hébert, Country Head France, Belgique et Luxembourg de M&G Investments. Photo : Romain Gamba

Structurellement sous-investie par les portefeuilles, l'Asie combine aujourd'hui croissance économique, valorisations raisonnables et opportunités sur les marchés actions

comme obligataires. Pour toutes ces raisons, souligne Kelly Hébert, Country Head France, Belgique et Luxembourg de M&G Investments, les actions et obligations asiatiques méritent une place de choix au cœur des portefeuilles.

De plus en plus d'investisseurs considèrent avec un intérêt renouvelé les marchés asiatiques. Face à des marchés américains chers et volatils, ils envisagent de nouveaux leviers de diversification et explorent des dynamiques décorrélées des grandes valorisations américaines. « De manière générale, les marchés asiatiques demeurent structurellement sous-investis. Cependant, dans le contexte actuel, au regard de la volatilité, des incertitudes importantes et de la forte représentation des valeurs technologiques qui prévaut aux Etats-Unis, les investisseurs mettent en œuvre une démarche de diversification, commente Kelly Hébert, Country Head France, Belgique et Luxembourg de M&G Investments. Pour des raisons fondamentales, il y a une réelle opportunité à disposer d'une allocation structurelle orientée vers les marchés asiatiques dans chaque portefeuille. »

Des dynamiques économiques favorables

En quelques années, la donne a changé. Il y a quelques années, les institutionnels se tournaient vers les valeurs asiatiques, de la Chine au Japon, en passant par la Corée, la Thaïlande ou encore l'Inde, pour des raisons tactiques. Aujourd'hui, ces marchés ont gagné en maturité et bénéficient d'un contexte favorable.

« Globalement, ces économies se portent bien. Le contexte

monétaire est aussi plus favorable à l'investissement. Les gouvernements asiatiques, au moment du Covid, ont été moins interventionnistes. Dès lors, ils n'ont pas été confrontés à des effets inflationnistes, tels que ceux que nous connaissons au niveau des économies développées, pour Kelly Hébert. Sur les dernières années, les banques centrales asiatiques ont eu globalement un biais plus accommodant, il n'y a pas eu de resserrement monétaire massif et synchronisé comme en Occident. Les entreprises bénéficient de taux d'intérêt plus favorables, ce qui soutient l'investissement et, dès lors, les performances. »

Des fondamentaux solides

Plus généralement, les pays asiatiques, à l'exception du Japon et de la Chine, connaissent une démographie positive, avec une classe moyenne qui s'élargit, qui consomme et soutient la croissance domestique. « Cela signifie que ces pays ne sont plus principalement dépendants de leurs exportations », précise la dirigeante de M&G Investments. À l'heure où Donald Trump continue à bouleverser les échanges internationaux, c'est un facteur qui compte.

À cela s'ajoutent des investissements conséquents réalisés par les gouvernements asiatiques dans les infrastructures, ou encore dans la technologie. « La Chine a assis un réel leadership dans les éléments techniques qui touchent à la transition énergétique, mais aussi dans le domaine du numérique. Dans toute la région, de la production des semi-conducteurs au développement des modèles d'intelligence artificielle, on voit tout un pan de l'économie se développer considérablement, assure Kelly Hébert ».

« LES VALORISATIONS ASIATIQUES SONT AUSSI PARTICULIÈREMENT ATTRACTIVES. ELLES SE PAIENT AUTOUR DE 17 FOIS LES BÉNÉFICES, CONTRE 27 FOIS POUR DES ACTIFS AMÉRICAINS ET 18 FOIS POUR DES VALEURS EUROPÉENNES. »

Kelly Hébert, Country Head France, Belgique et Luxembourg ,
M&G Investments

Des performances impressionnantes

En résumé, la région (qui ne se limite donc pas à la Chine) présente des fondamentaux solides, avec des perspectives de performance attrayante à moyen et long terme. En 2025, l'indice sud-coréen Kospi, porté par les semi-conducteurs, a enregistré l'une des meilleures performances au monde, avec une progression de plus 87%, avant de poursuivre sa dynamique en 2026. « Les valorisations asiatiques sont aussi particulièrement attractives. Elles se paient autour de 17 fois les bénéfices, contre 27 fois pour des actifs américains et 18 fois pour des valeurs européennes », précise Kelly Hébert.

Sélectivité et gestion active

La combinaison de ces facteurs rend la région particulièrement attrayante pour les investisseurs. L'enjeu, dès lors, est de parvenir à bien aborder ces marchés. « Les indices asiatiques sont moins efficaces que les États-Unis, beaucoup d'entreprises ne sont pas couvertes par des analystes, avec une qualité de l'information plus hétérogène.

De plus l'appartenance à un indice est déterminée par la capitalisation boursière, et non par la qualité des entreprises, ce qui signifie que des sociétés structurellement fragilisées peuvent rester fortement représentées pendant longtemps. Cependant, au sein des indices, il y a des valeurs très intéressantes, qui méritent d'être approchées par de la gestion active avec une sélection rigoureuse (stock picking) », détaille Kelly Hébert. Pour cela, M&G Investments a développé une présence et une expertise dans la région depuis une vingtaine d'années. « L'équipe en place, qui gère près de 35 milliards de Dollars d'encours (action et obligation), dispose d'une bonne compréhension des dynamiques à l'œuvre sur ces marchés, dans l'optique d'optimiser la performance », poursuit la responsable.

Des opportunités de portage obligataire

Du côté du marché obligataire, les marchés asiatiques offrent aussi des opportunités intéressantes. « À ce niveau, les rendements permettent d'accéder à des niveaux de portage élevés, de l'ordre de 6% par an pour un portefeuille investment grade. Les obligations corporate offrent un meilleur équilibre rendement/risque que certaines poches du high yield américain. Beaucoup d'émissions obligataires d'entreprises très saines voient leur niveau de notation capé sur celle de l'Etat, alors que leur situation économique est plus prospère. Si l'on est en mesure d'identifier ces acteurs, des sociétés en forte croissance, on peut profiter de belles opportunités. »

Pour toutes ces raisons, l'investissement en Asie ne relève désormais plus d'un pari tactique dans la gestion des

portefeuilles. C'est, au contraire, devenu un levier stratégique de diversification et de recherche de performance, aujourd'hui encore sous-exploité.

Cliquez ici pour plus d'informations

Pour plus d'informations sur les termes financiers utilisés dans cet article, veuillez consulter le glossaire :

<https://www.mandg.com/investments/professional-investor/en-lu/glossary>

La valeur liquidative est amenée à fluctuer à la baisse et à la hausse. Cela déterminera l'évolution de la valeur de votre investissement à la hausse comme à la baisse et vous n'êtes pas assurés de récupérer le montant initial investi.

Ceci est une communication promotionnelle. Les opinions exprimées dans le présent document ne sauraient en aucun cas constituer des recommandations, des conseils ou des prévisions. Nous ne sommes pas autorisés à donner des conseils financiers. En cas de doute quant à la pertinence de votre investissement, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller financier. Les performances passées ne préjugent pas de performances futures.

M&G Luxembourg S.A. Siège social : 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg.

Kelly Hébert

M&G Investments

