

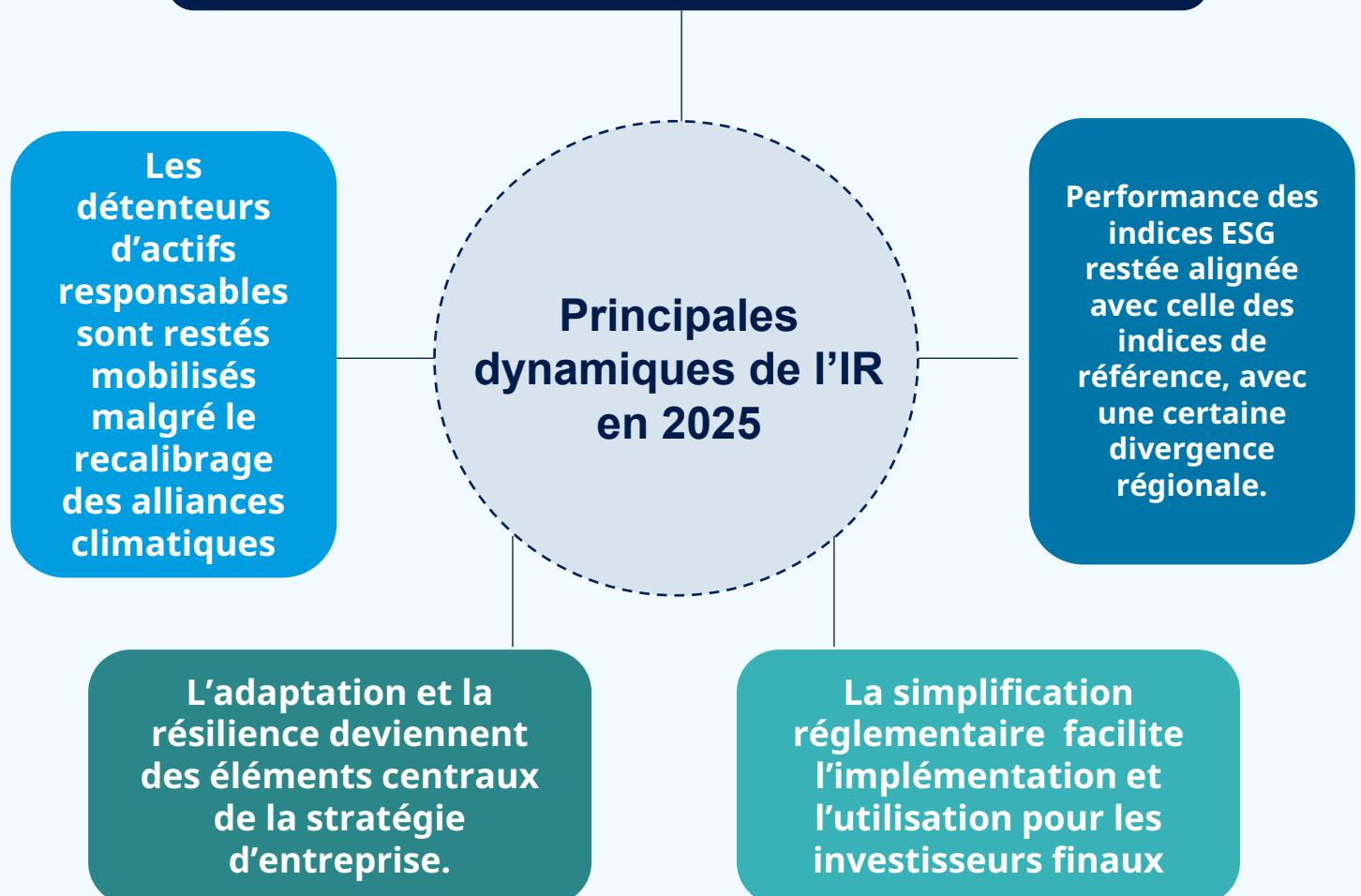
La confiance, ça se mérite

## Perspectives d'Investissement Responsable 2026

### Principales convictions

Dans cette 3ème édition, nous faisons le point sur les principales dynamiques de l'investissement responsable en 2025 et explorons les principales tendances qui façoneront 2026 ainsi que leurs implications pour les investisseurs.

**Des flux positifs en provenance des obligations dans un contexte de normalisation continue des flux d'investissement responsable**



## Les principaux freins au développement des énergies vertes est maintenant l'intégration des réseaux

- L'AIE prévoit une croissance de la demande d'électricité **de ~4 % jusqu'en 2027, avec >90 % provenant des énergies renouvelables**<sup>1</sup>.
- **L'intensité carbone des entreprises cotées a diminué d'environ 8 % sur un an à l'échelle mondiale**<sup>2</sup>, laissant planer le doute sur le point d'inflexion du pic d'émissions liées à l'énergie.
- Avec la baisse des coûts des énergies renouvelables, **les réseaux, la flexibilité, le stockage et la rapidité des connexions constituent des contraintes majeures** et nécessitent des politiques de soutien.

## Les efforts d'autonomie stratégique fragmentent le paysage énergétique en une dynamique divergente "électro-Etats contre pétro-Etats"

- **Les gouvernements relocalisent les chaînes d'approvisionnement critiques** — des technologies propres et minéraux critiques à certaines parties de la chaîne de valeur des énergies fossiles dans une logique de résilience renforcée.
- **L'Europe privilégie la rapidité** : développer les réseaux, la flexibilité et les technologies propres sous peine de faire face à des coûts plus élevés et une autonomie moindre.
- **Les États-Unis soutiennent les incitations et la localisation mais envoient des signaux contradictoires** : la demande due à l'IA et à l'électrification augmente les besoins en capacité électrique, tandis que les marchés volatils du gaz/GNL et les infrastructures axées sur l'exportation risquent d'exercer une pression sur les prix et de créer un verrouillage.
- **L'Asie, menée par la Chine, domine la fabrication des technologies propres** et considère la transition comme une voie vers la résilience, l'indépendance énergétique et la croissance.

1. [IEA Energy and AI](#)

2. Amundi analysis based on S&P Trucost data

## L'adaptation au changement climatique est désormais un impératif tangible pour les investisseurs, au même titre que la transition

- À mesure que les impacts climatiques s'intensifient, **les investisseurs accordent la priorité à l'adaptation**, 60 % des entreprises s'attendant à des impacts majeurs sur les risques physiques d'ici cinq ans<sup>3</sup>.
- Afin de mieux gérer les risques tout en poursuivant les objectifs de décarbonation, **les investisseurs doivent intégrer l'analyse des risques climatiques** — y compris les expositions dans la chaîne d'approvisionnement, dans leurs diligences et leur allocation d'actifs.

## La préservation du capital naturel se généralise sur les marchés de l'investissement responsable.

- **Le financement mondial** de la nature s'élève à 200 milliards de dollars par an mais doit tripler d'ici 2030. Les capitaux privés, qui ne représentent actuellement que 18 % des flux, sont essentiels à la croissance des investissements<sup>4</sup>.
- **Les actifs réels** comme les forêts, les terres agricoles sont de plus en plus intégrés dans des portefeuilles d'investissement.
- **Les obligations vertes, les échanges dette-nature et les obligations à impact** peuvent canaliser des capitaux supplémentaires vers ces actifs. Ces deux canaux peuvent offrir des rendements ajustés au risque intéressants combinés à des impacts positifs mesurables.

3. Morgan Stanley's, 2025 Sustainable Signals survey

4. [UNEP, State of Finance for Nature 2023](#)

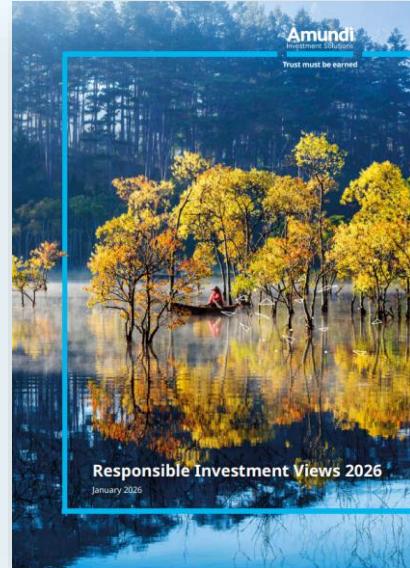
## L'IA redéfinit l'investissement responsable, de l'utilisation des données à la transformation du marché du travail

- **L'IA améliore les capacités d'analyse**, accélère l'ingestion des données et apporte de nouvelles informations qualitatives, mais **elle risque également d'aggraver les inégalités sociales** et de perturber l'organisation de la main-d'œuvre, en particulier dans les secteurs exposés au vieillissement.
- **Des opportunités devraient se présenter** dans les plateformes intégrées de santé/soins, la robotique/automatisation pour les services en pénurie de main-d'œuvre et les infrastructures numériques inclusives pour les personnes âgées
- L'année 2026 verra également **se cristalliser les failles réglementaires autour de l'IA**, qu'il s'agisse d'éthique ou de divergences régionales, obligeant les investisseurs à réorienter leurs capitaux vers des cas d'utilisation à l'utilité sociale et économique démontrée.

## 2026 sera une année charnière pour aligner les produits d'investissement responsable avec les préférences des investisseurs

- **La capacité à répondre à la forte demande déclarée des particuliers, notamment des jeunes investisseurs** est freinée par le manque de clarté des catégories de produits et des obligations d'information complexes.
- **En Europe, 2026 pourrait être un tournant** : SFDR 2.0, combiné à l'alignement technique de MiFID II et de l'IDD, peut simplifier les catégories de produits et réduire la complexité des conseils afin de débloquer la participation des particuliers

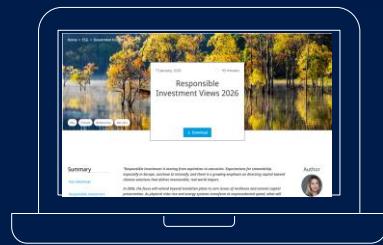
La confiance, ça se mérite



## Découvrez le papier:

FR 

EN 



Visitez notre site dédié  
à la Recherche

## INFORMATION IMPORTANTE

Document destiné exclusivement aux Clients Professionnels au sens de la Directive européenne MIF. Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933. La définition de « US Person » vous est fournie dans les mentions légales du site [www.amundi.com](http://www.amundi.com). Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente. L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution. Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale). Informations réputées exactes à Janvier 2026.

Amundi Asset Management, Société par actions simplifiée — SAS au capital de 1 143 615 555 euros — Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 — Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France — 437 574 452 RCS Paris

Date de première utilisation : 28 janvier 2026  
Doc ID: 5160947