



PERSPECTIVES SÉCULAIRES 2025

L'ère de la fragmentation

Le Forum séculaire annuel de PIMCO nous aide à prendre du recul par rapport au bruit des fluctuations à court terme des marchés et à réviser les forces structurelles qui façonneront l'économie mondiale et les marchés financiers au cours des cinq prochaines années. Cela semble particulièrement important en 2025, alors que l'ordre mondial traditionnel - dans lequel l'économie façonnait la politique - est bouleversé.

Contexte macroéconomique

L'ère de la fragmentation explore les changements politiques considérables qui transforment des alliances commerciales, sécuritaires et économiques de longue date, et dont les effets se feront sentir pendant des années.



Nouvel ordre mondial

Le dollar américain pourrait s'affaiblir dans un monde plus fragmenté et multipolaire, mais il conservera son statut de réserve mondiale.



Augmentation des niveaux d'endettement

La marge de manœuvre budgétaire limitée amplifie les risques économiques, avec une plus grande dépendance à l'égard des banques centrales.



Volatilité persistante

La réécriture des alliances commerciales et de sécurité peut influencer les pays et les industries qui prospèrent ou qui luttent.

Occasions d'investissement

La volatilité peut créer diverses occasions pour les gestionnaires actifs disposant de ressources mondiales importantes. Nous pensons que les rendements obligataires peuvent offrir une protection dans divers scénarios économiques et que la gestion active est essentielle pour identifier des investissements attrayants sur tous les marchés et pour toutes les échéances.



Des taux obligataires avantageux

Recherchez l'avantage du rendement dans les obligations (par rapport aux actions); des titres à revenu fixe de haute qualité peuvent contribuer à améliorer les revenus et à couvrir les portefeuilles.



Diversification mondiale

Perspectives divergentes en matière d'inflation, de croissance et de commerce; les pays méditerranéens et les pays émergents offrent des possibilités de rendements plus élevés et de diversification des risques et des rendements des portefeuilles.



Occasions actives

Privilégier les obligations à moyen terme, tirer parti des écarts d'évaluation sur les marchés publics et privés et des possibilités offertes par le financement reposant sur des actifs.

Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur et ne s'avère pas un indicateur fiable des futurs résultats.

Un mot sur le risque : tous les placements comportent un risque et peuvent perdre de la valeur. Investir sur le marché obligataire comporte certains risques, y compris les risques de marché, de taux d'intérêt, liés à l'émetteur, de crédit, liés à l'inflation et de liquidité. La valeur de la plupart des fonds et stratégies obligataires est affectée par les variations des taux d'intérêt. Les obligations et stratégies obligataires ayant des durées plus longues tendent à être plus sensibles et plus volatiles que celles ayant des durées plus courtes. En général, le cours des obligations baisse lorsque les taux d'intérêt montent et le contexte actuel de taux faibles augmente ce risque. Les réductions actuelles des capacités des contreparties obligataires pourraient contribuer à diminuer la liquidité du marché et à en augmenter la volatilité. La valeur de rachat des placements en obligations peut être inférieure ou supérieure à leur valeur originale.

Les opinions formulées à propos des tendances des marchés financiers ou des stratégies des portefeuilles sont basées sur la conjoncture, laquelle évolue. Il n'existe aucune garantie que ces stratégies de placement seront efficaces dans toutes les conjonctures ou qu'elles seront adaptées à tous les investisseurs. Chaque investisseur devrait examiner sa capacité à investir à long terme, même en période baissière sur les marchés. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller financier avant de prendre une décision de placement. Les hypothèses et perspectives de rendement peuvent changer sans préavis.

Ce document contient les opinions actuelles de l'auteur, lesquelles sont sujettes à modification sans notification préalable. Le présent document est distribué à titre d'information uniquement et ne doit nullement être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation relative à quelque valeur mobilière, stratégie ou produit d'investissement que ce soit. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources considérées comme fiables, mais ne sont pas garanties.

Les produits et services fournis par **PIMCO Canada Corp.** ne sont distribués que dans certaines provinces et territoires du Canada et uniquement par le biais de distributeurs autorisés.

De manière générale, PIMCO fournit des services à des institutions qualifiées, à des intermédiaires financiers et à des investisseurs institutionnels. Les investisseurs individuels doivent contacter leur propre professionnel de la finance pour déterminer les options de placement les plus appropriées à leur situation financière.

Ce document contient les opinions du gérant et sont sujettes à modification sans notification préalable. Le présent document est distribué à titre d'information uniquement et ne doit nullement être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation relative à quelque valeur mobilière, stratégie ou produit d'investissement que ce soit. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources réputées fiables, mais ne sauraient être garanties. Aucune partie de ce document ne peut être reproduite sous quelque forme que ce soit et il ne peut y être fait référence dans aucune autre publication sans permission écrite expresse. PIMCO est une marque d'Allianz Asset Management of America LLC aux États-Unis et ailleurs. ©2025, PIMCO.

Lire les
perspectives ➤

