

PIMCO

Quatre opportunités d'investissement pour garder une longueur d'avance en 2026

Explorer les possibilités offertes par les actions, les obligations, le crédit et les matières premières qui peuvent offrir aux investisseurs résilience et diversification.



PRINCIPAUX ENSEIGNEMENTS POUR LES INVESTISSEURS

THÈME D'INVESTISSEMENT

PERSPECTIVES

1

Actions : chères au premier regard, pleines d'opportunités en réalité.

Les valeurs technologiques ont été à l'origine des gains récents, mais des opportunités de valeur subsistent dans des secteurs négligés ainsi que sur les marchés mondiaux.

Explorer des secteurs sous-évalués et des actions à la valeur attractive, avec des bilans solides et une croissance saine.

2

Le cash n'est pas une stratégie : Les arguments en faveur des titres obligataires

La baisse des rendements des liquidités peut rendre les obligations plus attractives en termes de revenus et de croissance.

Envisagez de remplacer les liquidités par des obligations de haute qualité d'une maturité de 2 à 5 ans.

3

Tout ce qui brille : L'or, les crypto-monnaies et la recherche d'actifs réels

La hausse de l'or et la résistance potentielle des actifs réels soulignent la nécessité d'avoir des portefeuilles diversifiés et protégés contre l'inflation.

Envisager des répartitions diversifiées entre l'or et les autres matières premières afin d'améliorer la résistance du portefeuille et la protection contre l'inflation.

4

Marchés du crédit : Risques et récompenses tout au long du continuum du crédit

Le resserrement des spreads de crédit et l'augmentation des risques sur les marchés privés soulignent la nécessité d'une sélection disciplinée du crédit et d'une compensation du risque et de l'illiquidité.

Adopter une approche active dans le continuum du crédit public-privé afin d'équilibrer les liquidités et les rendements. Rechercher des stratégies mettant l'accent sur des gérants expérimentés et une souscription disciplinée.

Les performances passées ne constituent pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs.

Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Les investissements sur le **marché obligataire** sont soumis à des risques, notamment de marché, de taux d'intérêt, d'émetteur, de crédit, d'inflation et de liquidité. La valeur de la plupart des obligations et des stratégies obligataires est influencée par les variations des taux d'intérêt. Les obligations et les stratégies obligataires à long terme ont tendance à être plus sensibles et plus volatiles que celles à court terme ; les prix des obligations baissent généralement lorsque les taux d'intérêt augmentent, et les environnements de faibles taux d'intérêt augmentent ce risque. La réduction de la capacité des contreparties obligataires peut contribuer à la diminution de la liquidité du marché et à l'augmentation de la volatilité des prix. La valeur des investissements obligataires peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial au moment de leur remboursement. **Les actions** peuvent perdre de la valeur en raison des conditions générales, réelles ou perçues, du marché, de l'économie et de l'industrie. **Les matières premières** comportent des risques accrus, notamment en ce qui concerne les conditions de marché, politiques, réglementaires et naturelles, et peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs.

Les déclarations concernant les tendances des marchés financiers ou les stratégies de portefeuille se fondent sur les conditions de marché actuelles, qui peuvent fluctuer. Rien ne permet de garantir que ces stratégies d'investissement fonctionneront dans toutes les situations du marché ni qu'elles conviendront à tous les investisseurs. Chaque investisseur doit évaluer sa capacité à investir dans une optique à long terme, surtout en période de repli du marché. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur professionnel de l'investissement avant de prendre toute décision en matière d'investissement. Les perspectives et stratégies sont sujettes à modifications, sans notification préalable.

Ce document contient les opinions actuelles des auteurs, 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 dans ce document proviennent de sources réputées fiables, mais ne sauraient être garanties.

D'une manière générale, PIMCO fournit des services aux institutions qualifiées, aux intermédiaires financiers et aux investisseurs institutionnels. Les investisseurs individuels doivent contacter leur propre professionnel de la finance pour déterminer les options d'investissement les plus appropriées à leur situation financière. Il ne s'agit pas d'une offre à une personne dans une juridiction où elle est illégale ou non autorisée. **Pacific Investment Management Company LLC**, 650 Newport Center Drive, Newport Beach, CA 92660 est réglementée par la Securities and Exchange Commission des États-Unis. **PIMCO Europe Ltd (Company No. 2604517, 11 Baker Street, London W1U 3AH, United Kingdom)** est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN) au Royaume-Uni. Les services fournis par PIMCO Europe Ltd ne sont pas accessibles aux investisseurs particuliers, qui ne doivent pas se fier à cette communication mais contacter leur conseiller financier. Les services et produits de PIMCO Europe Ltd étant fournis exclusivement à des clients professionnels, leur pertinence est toujours affirmée. **PIMCO Europe GmbH (Company No. 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Allemagne)** est autorisé et réglementé par l'Autorité fédérale allemande de surveillance financière (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main) en Allemagne, conformément à l'article 15 de la loi allemande sur les établissements de crédit (WpIG). **PIMCO Europe GmbH Italian Branch (Company No. 10005170963, Via Turati nn. 25/27 (angolo via Cavalieri n. 4) 20121 Milano, Italy)**, **PIMCO Europe GmbH Irish Branch (Company No. 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Ireland)**, **PIMCO Europe GmbH UK Branch (Company No. FC037712, 11 Baker Street, London W1U 3AH, UK)**, **PIMCO Europe GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Espagne)**, **PIMCO Europe GmbH French Branch (Company No. 918745621 R.C.S. Paris, 50-52 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France)** et **PIMCO Europe GmbH (DIFC Branch) (Company No. 9613, Unit GD-GB-00-15-BC-05-0, Level 15, Gate Building, Dubai International Financial Centre, United Arab Emirates)** sont en outre supervisés par : (1) **succursale italienne : la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)** (Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Rome) conformément à l'article 27 de la loi financière consolidée italienne ; (2) **succursale irlandaise : la Central Bank of Ireland** (New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3) conformément au règlement 43 de l'Union européenne (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017, tel qu'amendé ; (3) la **succursale britannique : la Financial Conduct Authority (FCA)** (12 Endeavour Square, London E20 1JN) ; (4) **succursale espagnole : la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)** (Edison, 4, 28006 Madrid) conformément aux obligations stipulées aux articles 168 et 203 à 224, ainsi qu'aux obligations contenues dans le titre V, section I de la loi sur le marché des valeurs mobilières (LSM) et dans les articles 111, 114 et 117 du décret royal 217/2008, respectivement, (5) **succursale française : ACPR/Banque de France** (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) conformément à l'art. 35 de la directive 2014/65/UE concernant les marchés financiers et sous la surveillance de l'ACPR et de l'AMF et (6) **DIFC Branch : Réglementée par la Dubai Financial Services Authority ("DFSA")** (Level 13, West Wing, The Gate, DIFC) conformément à l'art. 48 de la loi sur la réglementation de 2004. Les services fournis par PIMCO Europe GmbH ne sont accessibles qu'aux clients professionnels tels que définis dans la section 67 para. 2 de la loi allemande sur le commerce des valeurs mobilières (WpHG). Ils ne sont pas accessibles aux investisseurs individuels, qui ne doivent pas se fier à cette communication. Conformément à l'art. 56 du Règlement (UE) 565/2017, une société d'investissement est en droit de supposer que les clients professionnels possèdent les connaissances et l'expérience nécessaires pour comprendre les risques associés aux services d'investissement ou aux transactions concernées. Étant donné que les services et produits de PIMCO Europe GMBH sont fournis exclusivement à des clients professionnels, l'adéquation de ces derniers est toujours affirmée. **PIMCO (Schweiz) GmbH (enregistrée en Suisse, numéro d'entreprise CH-020.4.038.582-2, Brandschenkestrasse 41 Zurich 8002, Suisse)**. Conformément à la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 ("CISA"), une société d'investissement est en droit de supposer que les clients professionnels possèdent les connaissances et l'expérience nécessaires pour comprendre les risques associés aux services ou aux transactions d'investissement concernées. Comme les services et les produits de PIMCO (Schweiz) GmbH sont fournis exclusivement à des clients professionnels, l'adéquation de ces services et de ces produits est toujours vérifiée. Les services fournis par PIMCO (Schweiz) GmbH ne sont pas accessibles aux investisseurs particuliers, qui ne doivent pas se fier à cette communication mais contacter leur conseiller financier. **PIMCO Asia Pte Ltd** (8 Marina View, #30-01, Asia Square Tower 1, Singapore 018960, Registration No. 199804652K) est réglementé par l'Autorité monétaire de Singapour en tant que détenteur d'une licence de services de marchés de capitaux et conseiller financier exonéré. Les services de gestion d'actifs et les produits d'investissement ne sont pas accessibles aux personnes pour lesquelles la fourniture de ces services et produits n'est pas autorisée. **PIMCO Asia Limited** (Suite 2201, 22nd Floor, Two International Finance Centre, No. 8 Finance Street, Central, Hong Kong) est agréé par la Securities and Futures Commission pour les activités réglementées de type 1, 4 et 9 en vertu de la Securities and Futures Ordinance (ordonnance sur les valeurs mobilières et les contrats à terme). PIMCO Asia Limited est enregistré en tant que gestionnaire d'investissement discrétionnaire transfrontalier auprès de la Commission de surveillance financière de Corée (numéro d'enregistrement 08-02-307). Les services de gestion d'actifs et les produits d'investissement ne sont pas accessibles aux personnes pour lesquelles la fourniture de ces services et produits n'est pas autorisée. **PIMCO Investment Management (Shanghai) Limited**. Adresse du bureau : Suite 7204, Shanghai Tower, 479 Lujiazui Ring Road, Pudong, Shanghai 200120, Chine (code de crédit social unifié : 91310115MA1K41MU72) est enregistré auprès de l'Asset Management Association of China en tant que gestionnaire de fonds privé (numéro d'enregistrement P1071502, type : autre). **PIMCO Australia Pty Ltd** ABN 54 084 280 508, AFSL 246862. Cette publication a été préparée sans tenir compte des objectifs, de la situation financière ou des besoins des investisseurs. Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent obtenir des conseils professionnels et déterminer si les informations contenues dans le présent document sont appropriées compte tenu de leurs objectifs, de leur situation financière et de leurs besoins. Dans la mesure où Pacific Investment Management Co LLC (PIMCO LLC) fournit des services financiers à des clients de gros, PIMCO LLC est exemptée de l'obligation de détenir une licence de services financiers australienne pour les services financiers fournis à des clients de gros en Australie. PIMCO LLC est réglementé par la Securities and Exchange Commission en vertu des lois américaines, qui diffèrent des lois australiennes. **PIMCO Japan Ltd**, dont le numéro d'enregistrement pour les instruments financiers est Director of Kanto Local Finance Bureau (Financial Instruments Firm) No. 382, est membre de la Japan Investment Advisers Association, de l'Investment Trusts Association, Japan et de la Financial Instruments Firm de Type II. Tous les investissements comportent des risques. Il n'y a aucune garantie que le montant principal de l'investissement sera préservé ou qu'un certain rendement sera réalisé ; l'investissement peut subir une perte. Tous les profits et toutes les pertes sont à la charge de l'investisseur. Les montants, les montants maximums et les méthodes de calcul de chaque type de frais et de dépenses et leurs montants totaux varieront en fonction de la stratégie d'investissement, de l'état de la performance de l'investissement, de la période de gestion et de l'encours des actifs et, par conséquent, ces frais et dépenses ne peuvent pas être indiqués ici. **PIMCO Taiwan Limited** est une société gérée et exploitée de manière indépendante. Le numéro de référence de la licence d'exploitation de la société approuvée par l'autorité compétente est (112) Jin Guan Tou Gu Xin Zi No. 015. L'adresse du siège social de la société est 40F, No.68, Sec. 5, Zhongxiao East Rd., Xinyi District, Taipei City 110, Taiwan (R.O.C.), et le numéro de téléphone est le +886 2 8729-5500. **PIMCO Canada Corp.** (199 Bay Street, Suite 2050, Commerce Court Station, P.O. Box 363, Toronto, ON, M5L 1G2) Les services et produits peuvent n'être disponibles que dans certaines provinces ou territoires du Canada et uniquement par l'intermédiaire de courtiers agréés à cet effet. **Note à l'attention des lecteurs en Colombie** : Ce document est fourni par le bureau de représentation de Pacific Investment Management Company LLC situé à Carrera 7 No. 71-52 TB Piso 9, Bogota D.C. (Promoción y oferta de los negocios y servicios del mercado de valores por parte de Pacific Investment Management Company LLC, representada en Colombia.). **Note à l'attention des lecteurs brésiliens** : PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda. Av. Brg. Faria Lima, 3477 Itaim Bibi, São Paulo - SP 04538-132 Brazil. **Note aux lecteurs argentins** : Ce document peut être fourni par le bureau de représentation de PIMCO Global Advisors LLC AVENIDA CORRIENTES, 299, Buenos Aires, Argentine. | Ce document peut être fourni par le bureau de représentation de PIMCO Global Advisors LLC AVENIDA CORRIENTES, 299, Buenos Aires, Argentine. PIMCO est une marque déposée d'Allianz Asset Management of America LLC aux États-Unis et dans le monde entier. ©2025, PIMCO.