

Perspectives relatives à la répartition de l'actif : évolution de la croissance mondiale et dynamiques régionales

Bienvenue dans notre dernière vidéo perspectives du marché de 2025. Depuis notre dernier entretien, les marchés ont évolué très favorablement. Les actifs à risque partout dans le monde ont donné un rendement positif dans l'ensemble des portefeuilles. Ce qui est différent toutefois, ce sont les occasions qui ont été plus larges et plus nombreuses. Les actions américaines se sont très bien comportées, mais les catégories d'actifs les plus performantes depuis le début de l'année sont les actions des marchés émergents, l'or, les actions chinoises et les actions européennes. Et cela ne concerne que les catégories d'actifs, sans tenir compte des secteurs.

Mais alors que nous nous penchons sur les occasions qui se présentent pour le reste de l'année et au-delà, trois thèmes principaux dominent notre réflexion.

Les conditions monétaires et fiscales, en particulier aux États-Unis. Nous avons traversé une période d'incertitude soutenue et de risques géopolitiques, avec l'imposition de droits de douane et les négociations à ce sujet. Aujourd'hui, nous attendons une plus grande stabilité et une voie plus claire, je pense, vers un assouplissement des conditions financières.

Mais tous les marchés ne sont pas identiques. La Fed a entamé un cycle de réduction, et la BCE est probablement en pause pour l'instant. Au Japon, nous nous attendons à un resserrement et à une normalisation des taux, mais cela dépend évidemment du nouveau premier ministre qui vient d'entrer en fonction. Ailleurs, nous devons nous pencher sur la domination de l'IA et de la technologie et voir si elle peut se poursuivre. Il est certain que nos experts en placements dans les actions actives croient fermement à la poursuite de ce thème à long terme. En effet, les données suggèrent que si les valorisations semblent à première vue quelque peu élevées, elles sont en fait conformes aux moyennes sur 10 ans.

Enfin, comment envisager le positionnement des portefeuilles et quelles sont les occasions à saisir? Et surtout, quelles sont les menaces que nous devons éviter? La dispersion est susceptible d'accroître les occasions dont j'ai parlé sur les marchés au-delà des États-Unis, et nous pensons qu'elles se maintiendront. Il est important d'avoir une compréhension approfondie du risque dans les portefeuilles et de s'assurer que les positions sont bien équilibrées pour éviter toute augmentation potentielle de la volatilité qui pourrait survenir si les conditions financières se détériorent, si l'inflation augmente, ou s'il y a un changement dans les risques géopolitiques ou politiques locaux. Merci d'avoir été des nôtres. Comme toujours, consultez le site Web pour en savoir plus.