

MI-ANNÉE 2025

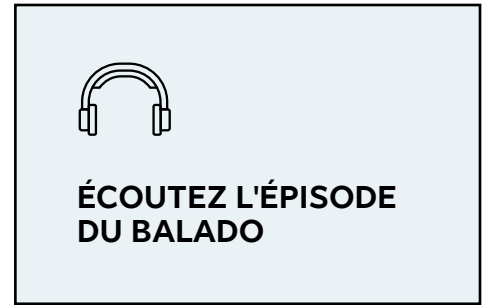
Bilan et perspectives:

Les incertitudes mondiales persistent en 2025



Dans une année marquée par les fluctuations des tarifs, la volatilité des marchés et les changements macroéconomiques, nos experts en placements s'accordent à dire que la seule certitude pour le reste de 2025, c'est la persistance de l'incertitude.

Dans notre nouvelle série de balados, **À la croisée des marchés: bilan & perspective**, Véronique Lauzière, directrice générale, distribution institutionnelle, Canada et Steve Guignard, directeur principal, solutions Clients discutent de leurs perspectives pour la seconde moitié de l'année et au-delà. Voici les principaux points abordés pendant leur conversation.



Véronique Lauzière

Directrice générale, distribution institutionnelle, Canada



Steve Guignard

Directeur principal, Solutions pour les clients

Les tarifs, l'indépendance des banques centrales et la politique budgétaire sont des éléments clés en 2025

- Un thème a été dominant dans les négociations tarifaires avec l'administration Trump : exiger beaucoup, puis reculer.
- L'indépendance perçue de la Réserve fédérale pourrait considérablement influencer le sentiment du marché envers les bons du Trésor américain.
- Les préoccupations concernant les politiques budgétaires, particulièrement les niveaux d'endettement des États-Unis et des autres pays du G7, risquent d'accroître la volatilité des marchés.
- Malgré la volatilité observée jusqu'à présent en 2025, la capitalisation des régimes à prestations déterminées a peu changé depuis le début de l'année.



" Les conditions financières peuvent basculer vraiment rapidement. En ce moment, les régimes sont généralement bien capitalisés, mais l'histoire nous montre que ce genre de situation peut être éphémère. »

- Véronique Lauzière



" Aujourd'hui, comme les régimes sont bien capitalisés, les gains potentiels sont limités, alors que les pertes possibles peuvent être importantes. Le profil de risque est devenu asymétrique. »

- Véronique Lauzière



Le moment est venu de réévaluer les risques

- Cette année, la volatilité a souligné la rapidité avec laquelle les conditions financières peuvent changer, particulièrement au Canada.
- Les conditions actuelles suggèrent un risque accru de baisse, ce qui pourrait inciter les promoteurs de régime à examiner de plus près leur exposition au risque.
- Contrairement aux périodes d'incertitude précédentes, la nature transactionnelle des risques externes actuels pour le marché pourrait obscurcir l'objectif final.
- Le Canada pourrait bénéficier d'une normalisation des conditions d'inflation, ce qui permettrait de donner au pays une flexibilité accrue dans la mise en œuvre de politiques de stimulation.

La diversification pourrait être essentielle

- Dans un environnement où le sentiment du marché est moins influencé par les données fondamentales, la diversification devient encore plus importante que d'habitude.
- La diversification s'applique de plus en plus aux titres à revenu fixe.
- Dans le secteur de l'assurance, les entreprises se diversifient en délaissant les placements en actions traditionnels au profit des placements alternatifs.
- Une gestion active pourrait également être cruciale dans les mois à venir, permettant aux investisseurs d'être sélectifs dans leurs expositions au risque.



"Le phénomène qui est relativement nouveau, c'est l'application du concept de diversification au portefeuille de placement à revenu fixe. C'est particulièrement pertinent au Canada, où le marché obligataire est relativement restreint avec peu de diversité en matière d'émetteurs, puis de secteurs. »

- Steve Guignard



Source : Bloomberg, Financial Times, 2025. Le podcast a été enregistré le 29 mai 2025 et reflète les opinions des participants à cette date.

Suivez-nous sur LinkedIn

Abonnez-vous à nos bulletins

Le présent document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et uniquement à titre informatif. Les renseignements figurant dans le présent document ne doivent en aucun cas tenir lieu de conseils précis d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni en matière d'assurance ou de placement. Les investisseurs devraient obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans le présent document. Il peut contenir des renseignements ou des énoncés qui tiennent compte d'attentes ou de prévisions liées à des événements futurs. La diversification n'élimine pas le risque ni ne protège contre les pertes. Les énoncés prospectifs sont de nature spéculative et peuvent faire l'objet de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient différer de façon importante des énoncés. Par conséquent, n'accordez pas de confiance excessive à ces énoncés prospectifs. Toutes les opinions et tous les commentaires formulés sont susceptibles de changer sans préavis et sont présentés de bonne foi sans responsabilité légale. Les marchés financiers sont volatils et peuvent fluctuer considérablement en réponse aux évolutions de l'entreprise, du secteur, de la politique, de la réglementation, du marché ou de l'économie.

SLC-20250623-4589884