

Perspectives mensuelles

Perspectives de placements

La fragmentation géopolitique s'impose comme une tendance structurelle déterminante pour les investisseurs. À mesure que les économies se recentrent sur leurs régions et que les gouvernements accordent une plus grande importance à la sécurité économique, les périodes de volatilité des marchés pourraient devenir plus fréquentes.

Tendances de l'inflation

Les relations commerciales, la restructuration des chaînes d'approvisionnement et l'évolution des priorités économiques influencent de plus en plus les résultats de placement dans toutes les régions. Les conditions économiques et boursières sont moins synchronisées qu'elles ne l'étaient lors des décennies de mondialisation qui ont précédé.

Points à surveiller par les investisseurs

Même si les événements mondiaux peuvent créer une volatilité à court terme, les résultats de placement à long terme ont historiquement été portés par la croissance économique, les bénéfices des entreprises et l'innovation. La diversification demeure l'un des outils les plus efficaces pour faire face à l'incertitude.

Une incertitude plus élevée entraîne souvent une plus grande volatilité, mais pas nécessairement des rendements à long terme plus faibles.

La fragmentation géopolitique : une réalité persistante des marchés

À l'approche de la fin de l'été, il est bon de rappeler que chaque saison de placement apporte son lot de nouvelles préoccupations. Même si les grands titres changent, l'incertitude demeure une constante de l'investissement. Le succès dépend souvent moins de la prévision du prochain événement que du maintien de la discipline et du recul nécessaire.

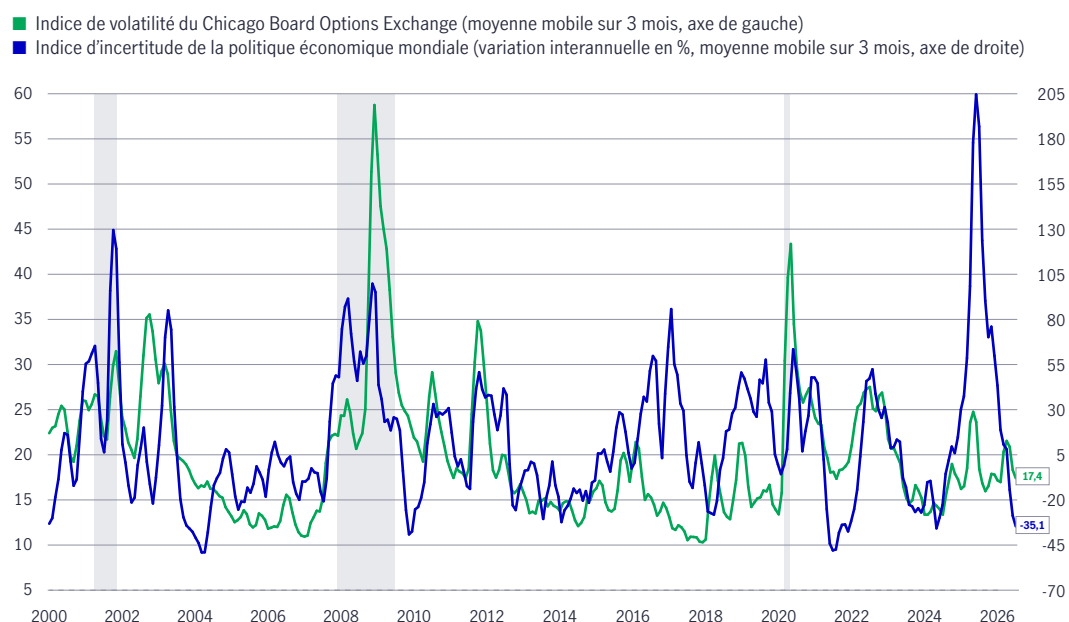
Les développements au Moyen-Orient rappellent à quel point les événements mondiaux peuvent rapidement influencer le climat de confiance des investisseurs et les marchés. S'ils ont contribué à des périodes de volatilité, ils ont aussi mis en lumière l'importance continue de la sécurité énergétique et des chaînes d'approvisionnement dans l'économie mondiale. Les investisseurs continuent de peser les risques à court terme par rapport aux moteurs à plus long terme, comme la croissance des bénéfices, l'activité économique et la politique monétaire.

Ce n'est que le dernier exemple en date d'une série de perturbations qui ont façonné les marchés ces dernières années, notamment la pandémie, la restructuration des chaînes d'approvisionnement, les barrières commerciales et la concurrence croissante entre les grandes économies. Ensemble, ces développements indiquent une économie mondiale plus fragmentée et davantage axée sur les régions.

Les gouvernements et les entreprises réévaluent leurs chaînes d'approvisionnement, investissent dans la production nationale et accordent une plus grande importance à la sécurité économique. Ces changements traduisent un rééquilibrage plus large entre efficacité et résilience, qui influencera probablement les tendances commerciales, les flux de placement, l'accès aux ressources stratégiques et les décisions de politique publique dans les années à venir.

L'incertitude est devenue une caractéristique persistante du contexte de placement actuel.

Une hausse de l'incertitude économique mondiale entraîne une volatilité des marchés



Sources : Bloomberg, Gestion de placements Manuvie, au 6 août 2026.

Les périodes de forte incertitude ont souvent été associées à une volatilité accrue des marchés. Toutefois, la volatilité seule n'a pas été un indicateur fiable du rendement à long terme des marchés. Même si les grands titres peuvent influencer le sentiment à court terme, les bénéfices des entreprises, la croissance économique et la politique monétaire ont généralement été les principaux moteurs de rendement. Pour les investisseurs, l'objectif n'est pas d'éviter totalement la volatilité, mais de rester concentrés sur leurs objectifs à long terme malgré elle.

La diversification devient de plus en plus importante

Un monde plus fragmenté renforce la valeur de la diversification.

À mesure que l'économie mondiale s'oriente de plus en plus vers une dynamique régionale, les conditions économiques et boursières ont peu de chances d'évoluer de façon uniforme d'une région à l'autre. Les différences en matière de croissance, d'inflation, de décisions politiques et de relations commerciales entraînent une plus grande diversité de résultats sur les marchés, ce qui renforce l'intérêt de la diversification.

Plutôt que de chercher à prévoir le prochain événement ou changement de politique, les investisseurs ont tout intérêt à maintenir une exposition diversifiée entre les régions, les secteurs et les catégories d'actifs. Un portefeuille diversifié peut contribuer à réduire la dépendance à l'égard d'un seul marché ou scénario économique, tout en soutenant les objectifs à long terme.

En résumé

En matière de placement, la résilience compte plus que les prévisions.

La fragmentation géopolitique est en train de devenir une réalité structurelle plutôt qu'un défi temporaire. Même si l'incertitude restera probablement une caractéristique des marchés, les résultats de placement à long terme continuent d'être portés par les données fondamentales. La diversification, la discipline et le recul demeurent parmi les outils les plus efficaces pour évoluer dans un monde de plus en plus complexe.

Renseignements importants

Le document contient de l'information sur l'approche en matière de placement qui y est décrite et ne présente pas un portrait complet des objectifs, des risques, des politiques et des lignes directrices en matière de placement, ni de la gestion du portefeuille ou de la recherche qui sous-tend cette stratégie. Les commentaires contenus dans le présent document sont fournis à titre informatif seulement et ne visent aucunement à recommander un titre ou un secteur. Les opinions exprimées sont celles de Gestion privée Manuvie à la date de rédaction du document. Elles peuvent changer sans préavis. Les renseignements fournis dans le présent document, y compris les énoncés concernant les tendances des marchés des capitaux, sont fondés sur la conjoncture des marchés, qui changera au fil du temps. Ces renseignements peuvent changer à la suite d'événements ultérieurs touchant les marchés ou pour d'autres motifs. Le présent document ne constitue ni une offre ni une invitation à quiconque de la part de Gestion privée Manuvie, au sujet de l'achat ou de la vente d'un titre. Les rendements passés ne constituent pas une indication des résultats futurs. Les données et analyses présentées dans le présent document ont été compilées ou obtenues à partir de sources jugées fiables, mais Gestion de placements Manuvie ne fait aucune déclaration quant à leur précision, à leur exactitude, à leur utilité ou à leur exhaustivité, et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte découlant de l'utilisation du présent document ou des données et analyses qu'il contient. Ni Gestion privée Manuvie, ni ses sociétés affiliées, ni leurs administrateurs, dirigeants et employés n'assument de responsabilité pour quelque perte ou dommage direct ou indirect, ou quelque autre conséquence que pourrait subir quiconque agit sur la foi des renseignements du présent document. Veuillez noter que ce document ne peut être reproduit, en partie ou en totalité.

Gestion privée Manuvie est une division de Gestion de placements Manuvie limitée. Les services de placement sont offerts par Gestion de placements Manuvie limitée ou par Distribution Gestion de placements Manuvie inc. Les services et les produits bancaires sont offerts par la Banque Manuvie du Canada. Les services de gestion de patrimoine et de planification successorale sont offerts par Gestion de placements Manuvie limitée.

Manuvie, le M stylisé, Gestion Privée Manuvie, Gestion Privée Manuvie et M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.