

MONTRÉAL, 19 MARS 2020

Comme vous avez été en mesure de le constater, les marchés boursiers réagissent fortement à la pandémie qui sévit actuellement. Une pandémie est un événement qualifié de centenaire, ce qui fait en sorte qu'il est plus difficile de s'appuyer sur un historique concret pour en prévoir tous les impacts.

La propagation de la COVID-19 a entraîné une série de mesures prises par tous les gouvernements à l'échelle planétaire, soit la mise en place des concepts de distanciation sociale. Ces mesures ont entraîné un fort ralentissement économique mondial. Ce dernier, jumelé à un marché qui s'était fortement apprécié ces dernières années, a occasionné une dépréciation rapide des marchés boursiers.

Les gouvernements sont bien conscients des efforts demandés à la population et introduisent une série de mesures. Ces mesures économiques et sanitaires sont évidemment bien captées par les marchés qui réagissent positivement à ces annonces. De plus, les marchés constatent un effort simultané et concerté des gouvernements occidentaux.

Les temps demeureront incertains tant que la COVID-19 n'aura pas été freinée significativement et c'est pourquoi nous prévoyons encore des soubresauts sur les marchés.

Nous avons appris des différentes crises passées (2001 et 2008). Depuis, les institutions financières se sont constituées des liquidités et ont atteint les ratios de capital requis. D'ailleurs, le gouvernement a récemment permis d'abaisser ce ratio, libérant ainsi des liquidités qui seront ultérieurement injectées dans notre économie.

Des mesures sont également mises de l'avant par les différents gouvernements, qui visent à aider la population ainsi que les entreprises. Il ne fait aucun doute que le marché finira par réagir positivement à toutes ces annonces et engagements annoncés par ceux-ci.

Malgré le retard des États-Unis à s'organiser, les marchés boursiers ont déjà anticipé ces impacts. L'Europe a également pris des mesures exceptionnelles à divers niveaux. Mais plus près de nous, le fait que le Québec a été précurseur et proactif est très encourageant.

Les marchés ont tendance à atteindre des sommets baissiers dès le début d'un ralentissement. Les pertes subies dans vos portefeuilles sont des pertes temporaires contrairement à des pertes permanentes. Les bilans financiers des entreprises dans lesquels nous investissons sont de qualité et celles-ci ont la capacité financière pour passer à travers les événements que nous vivons. Vendre ses titres aujourd'hui, c'est matérialiser des pertes. L'histoire nous démontre que quelle que soit la crise - celle que nous vivons actuellement est différente dans sa forme certes - il vaut mieux être patient car, tôt ou tard, le marché redeviendra haussier.

Signatory of:

NOTRE POSITIONNEMENT SUR LES MARCHÉS :

Actions canadiennes :

C'est le secteur de l'énergie au Canada qui est le grand perdant. Celui-ci a connu une baisse des plus importantes, soit environ 50 %. Dans le contexte, nous nous en sortons bien puisque nos portefeuilles ne détiennent aucun titre de ce secteur. De plus, nous avons racheté certaines institutions financières qui se transigeaient à des niveaux de 2008. Notre système bancaire canadien demeure solide et a la capacité de faire face à un ralentissement économique.

Notre stratégie est prudente et notre portefeuille est de qualité. Nous n'investissons que dans des entreprises qui ont un bilan solide et ayant un ratio d'endettement très bas.

Actions mondiales :

Notre positionnement est sous-pondéré en actions mondiales et surpondéré en actions canadiennes. Nous avons vendu nos titres des marchés émergents en début d'année. Nos investissements dans le Fonds Européen géré par notre compagnie sœur à Paris et nos investissements aux États-Unis ont bien fait dans les circonstances.

Obligations :

La volatilité des marchés obligataires est à des niveaux historiques élevés. Les écarts de crédit corporatifs, provinciaux et municipaux se sont élargis considérablement. De son côté, la Banque du Canada a diminué son taux directeur et le marché anticipe encore une autre diminution. Nos portefeuilles obligataires se comportent bien et reproduisent leurs indices. Ils sont positionnés pour tirer avantage de la volatilité.

Toute l'équipe d'Optimum Gestion de Placements demeure disponible durant cette période et nous prenons toutes les mesures nécessaires pour veiller à la continuité de nos activités avec la même prudence et diligence. La performance de vos portefeuilles est constamment au cœur de nos actions. Soyez assurés que nous sommes à l'affût des opportunités et prêts à réagir rapidement lorsqu'elles se présentent.

La santé demeurant toutefois ce qu'il y a de plus important, nous vous invitons à bien prendre soin de vous et de vos proches en cette période difficile.

La Direction
Optimum Gestion de Placements

425, boul. De Maisonneuve Ouest
Bureau 1620
Montréal (Québec) H3A 3G5
Téléphone : 514 288-7545