

COMMUNIQUÉ MAI 2022

Nous expérimentons depuis le début de l'année de fortes turbulences dans les marchés boursiers, et ce, mondialement. Forte baisse un jour, suivi d'une forte hausse le lendemain générant un appréciable recul depuis le début de l'année, plus particulièrement en ce qui concerne l'indice technologique phare américain, le NASDAQ.

Plusieurs facteurs sont responsables de ces perturbations. On peut notamment penser à la pandémie qui continue de sévir et qui laisse des séquelles telles; la pénurie de main-d'œuvre, les hausses de taux d'intérêt et la hausse de l'inflation. Mais comme si ce n'était pas assez, voilà qu'un facteur imprévisible s'est introduit, apportant son lot de conséquences néfastes pour une population entière, mais également sur les marchés boursiers. Le déclenchement par la Russie de l'invasion de l'Ukraine et les dommages collatéraux qui en découlent sont préoccupants.

À cela s'ajoute un phénomène rarement vu, les obligations et les actions ont toutes deux des performances négatives au 30 avril. La tempête parfaite...

Ce phénomène de recul apparaît amplifié chez les détenteurs de portefeuilles équilibrés compte tenu de la contre-performance des placements obligataires, lesquels subissent de plein fouet la hausse significative des taux. Ces hausses de taux font suite à la hausse de l'inflation et à la détermination des banques centrales de vouloir à tout prix éviter une spirale des prix qui serait encore plus nuisible. L'influence engendrée par la hausse des taux directeurs s'impose de manière néfaste sur les titres obligataires.

Les années 2019 à 2021 ont été exceptionnelles pour les marchés boursiers, et ce, malgré la chute de -37 % que nous avons connue en mars 2020. Ces années nous ont permis de générer d'excellentes performances et la valeur des portefeuilles s'est appréciée. Comme par le passé, les turbulences que nous vivons actuellement nous permettront de saisir des occasions d'investissement. La clé est de demeurer investis dans le marché afin d'être en mesure de bénéficier du renversement de cette tendance.

IMPACT SUR VOTRE PORTEFEUILLE

Depuis toujours, notre style de gestion et notre approche fondamentale nous incitent à la prudence. Les bilans financiers des sociétés dans lesquelles nous investissons sont solides et de qualité. Ces entreprises ont la capacité financière nécessaire pour passer à travers les événements que nous subissons.

À titre d'exemple, notre stratégie en actions canadiennes gestion active ne détient aucune exposition au pétrole, or nous savons que la flambée récente du prix du pétrole a contribué à faire grimper l'indice S&P/TSX à des sommets encore jamais vus auparavant alors, qu'au cours de l'année 2020, le prix du pétrole a plongé de façon spectaculaire.

Marchés boursiers

Tel qu'illustré dans les graphiques ci-dessous, le prix du baril de pétrole, comme pour tous les marchés, est fonction de l'offre et de la demande. En avril 2020 le baril de pétrole se négociait à des prix négatifs alors que deux années plus tard, le prix du baril connaît des rebonds. Le principal contributeur à la hausse des prix demeure l'absence de l'ajustement de l'offre contrôlée par les décisions des pays de l'OPEP. Ces décisions sont basées davantage sur des considérations politiques, impossibles à prévoir, que sur des considérations économiques. La variation des prix observée démontre un secteur particulièrement cyclique et vulnérable aux tensions géopolitiques. À long terme, les entreprises du secteur de l'énergie sous-performent l'indice. Selon nous, cela est dû au fait que ces sociétés vendent un produit indifférencié, dont le prix est hautement volatil et imprévisible.

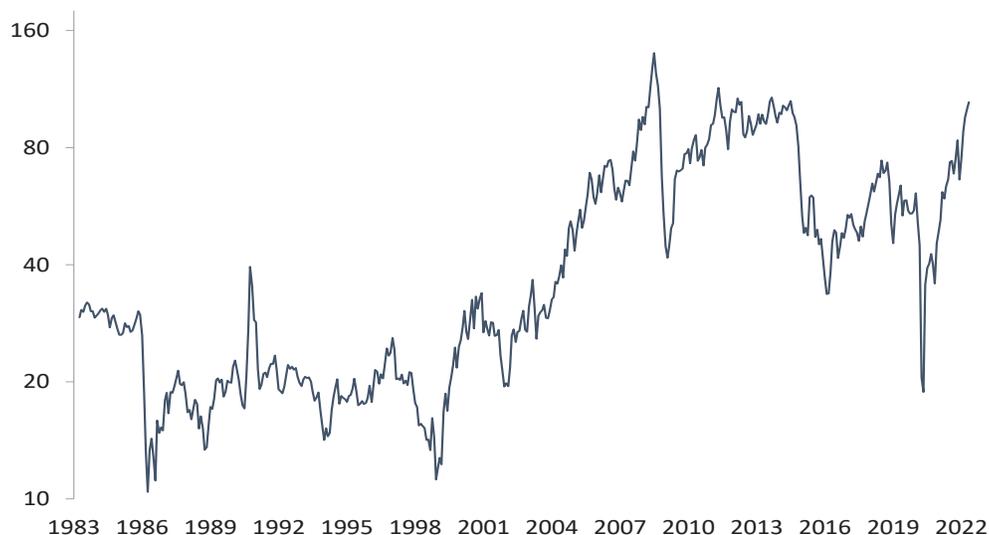
Nous croyons que les profits déterminent l'accroissement de la valeur des entreprises et c'est pourquoi notre processus d'investissement évite les entreprises peu rentables, cycliques et trop endettées comme celles du secteur de l'énergie.

Le pétrole est un actif dont les rendements sont très volatils lorsque détenu dans un portefeuille, c'est pourquoi chez Optimum Gestion de Placements, nous privilégions plutôt des titres de qualité qui surperforment sur des périodes à long terme et qui génèrent des rendements stables et persistants dans le temps.

Au 30 avril 2022	Rendement total annualisé			
	1 an	5 ans	10 ans	15 ans
Secteur Énergie	59,89 %	7,25 %	4,10 %	2,66 %
S&P/TSX	11,64 %	9,13 %	8,60 %	6,04 %
Écart	48,25 %	-1,88 %	-4,50 %	-3,38 %

Source : Bloomberg

Prix du pétrole WTI



Source : Bloomberg

La portion obligatoire de vos portefeuilles a quant à elle, réalisé un meilleur rendement que son indice de référence. Nous estimons que l'ampleur des hausses de taux présentement anticipée dans le marché est suffisante et devrait contribuer à ralentir l'inflation et l'économie à des niveaux plus « normaux ». Par conséquent, nous avons pris la décision d'allonger la durée de nos stratégies obligataires afin de profiter du retour du balancier dans les rendements obligataires.

Nos stratégies de placements sont guidées par la saine gestion des risques. Les pertes subies dans vos portefeuilles sont des pertes temporaires contrairement à des pertes permanentes. Vendre ses titres aujourd'hui aura pour conséquences de matérialiser ces pertes. À notre avis, l'histoire nous démontre que, quelle que soit la crise, il vaut mieux être patient, car tôt ou tard, le marché redeviendra stable. Nous sommes confiants quant à un retour plus normal d'ici la fin de l'année.

Toute l'équipe d'Optimum Gestion de Placements demeure disponible durant cette période d'incertitude. Nous avons traversé différentes crises sur les marchés financiers et avons appris de ces dernières. Notre équipe détient une solide expérience pour affronter les événements actuels. N'hésitez pas à communiquer avec votre Conseiller si vous avez des questions.

Votre équipe

Optimum Gestion de Placements



Brigitte Gascon, MBA, B.Sc.
Téléphone : 514 288-7545, poste 594
bgascon@optimumgestion.com



Sylvain B. Tremblay, B.A.A., Pl.Fin.
Téléphone : 514 288-7545, poste 614
sbtremblay@optimumgestion.com



Éric G. Ouellet, B.A.A., Pl.Fin.
Téléphone : 514 288-7545, poste 630
eouellet@optimumgestion.com



Patrick Beaudoin, CFA, Adm.A.
Téléphone : 514 288-7545, poste 683
pbeaudoin@optimumgestion.com



Julie Paquin, MBA, B.A.A., Pl.Fin.
Téléphone : 514 288-7545, poste 599
jpaquin@optimumgestion.com



Filippo De Bonis, CIM, Pl.Fin.
Téléphone : 514 288-7545, poste 618
fdebonis@optimumgestion.com