



## Novembre 2024

# Administration Trump 2.0

### Visage du bilan électoral

Donald J. Trump aura fait mentir encore une fois la quasi-totalité des sondeurs et analystes politiques en remportant une victoire convaincante. L'environnement politique actuel aux États-Unis, renforce la confiance des investisseurs. En effet, le Sénat est dominé par les Républicains, et la Chambre des Représentants semble s'orienter vers une majorité républicaine également. Cette stabilité anticipée devrait offrir une base favorable pour les perspectives économiques à court terme. Le vote de confiance du marché boursier américain au lendemain de sa victoire est sans équivoque.

### Répercussions économiques

Plusieurs éléments du programme de Trump viennent soutenir les plus petites entreprises américaines, notamment: son approche plus protectionniste axée sur le marché domestique, son plan de dérèglementation, une approche plus souple vis-à-vis des fusions/acquisitions, des réductions d'impôts supplémentaires pour les particuliers et les entreprises ainsi que son plan de relance budgétaire important qui soutiendra la croissance domestique. Notre portefeuille d'actions américaines est surpondéré des entreprises à plus petite capitalisation comparativement à l'indice boursier américain et devrait ainsi profiter de ces nouvelles mesures.

De plus, les investisseurs s'attendent à une baisse de 25 points de base du taux directeur de la Réserve Fédérale le 7 novembre prochain, ce qui viendra soutenir davantage l'économie américaine et ainsi permettre de réussir un atterrissage en douceur. Ces attentes de croissance économique et d'ajouts de nouveaux tarifs à l'importation poussent cependant les taux d'intérêt à la hausse, rendant le marché obligataire plus attrayant.

### Notre stratégie chez Optimum

Du côté de la gestion des actifs chez OGP, notre surpondération en actions dans les portefeuilles équilibrés aura été bénéfique en 2024. Nos stratégies demeurent bien positionnées pour profiter de la hausse des marchés en étant principalement absent des secteurs qui vont souffrir des politiques de la nouvelle administration. Historiquement, le dernier trimestre de l'année est aussi celui où les actions performant le mieux, ce qui accroît l'attrait d'investir dans le marché boursier. Dans cette optique, nous procéderons au moment opportun à un rebalancement stratégique de nos portefeuilles afin de diminuer l'exposition aux actions et d'augmenter la portion revenu fixe de nos portefeuilles.



## Votre équipe



**Martin Delage**  
 Chef des placements  
 mondial et canadiens  
[mdelage@optimumgam.ca](mailto:mdelage@optimumgam.ca)



**Hugues Sauvé**  
 PVP, Revenu fixe et  
 Adjoint exécutif au chef  
 des placements canadiens  
[hsauve@optimumgam.ca](mailto:hsauve@optimumgam.ca)



**Pierre-Olivier Boulanger**  
 Vice-président,  
 Investissement responsable  
[pboulanger@optimumgam.ca](mailto:pboulanger@optimumgam.ca)



**Nicolas Poirier**  
 Directeur,  
 Revenu variable  
[npoirier@optimumgam.ca](mailto:npoirier@optimumgam.ca)



**Dora Gamaoun**  
 Directrice, Placements  
[gamaoun@optimumgam.fr](mailto:gamaoun@optimumgam.fr)



**Brigitte Gascon**  
 Vice-présidente exécutive  
[bgascon@optimumgam.ca](mailto:bgascon@optimumgam.ca)



**Patrick Beaudoin**  
 Vice-président,  
 Opérations et relations clients  
[pbeaudoin@optimumgam.ca](mailto:pbeaudoin@optimumgam.ca)

**Martin Joanis**  
 Directeur-adjoint, Placements  
[mjoanis@optimumgam.ca](mailto:mjoanis@optimumgam.ca)

**Yannick Renaud-Blondeau**  
 Directeur-adjoint, Placements  
[yrenaud-blondeau@optimumgam.ca](mailto:yrenaud-blondeau@optimumgam.ca)

**Sylvain Crouzet**  
 Vice-président,  
 Technologie financière  
[scrouzet@optimumgam.ca](mailto:scrouzet@optimumgam.ca)

**Robert Hesselbo**  
 Vice-président,  
 Technologie financière  
[rhesselbo@optimumgam.ca](mailto:rhesselbo@optimumgam.ca)

**Celec Soriano-Francis**  
 Analyste, Placements  
[csoriano-francis@optimumgam.ca](mailto:csoriano-francis@optimumgam.ca)

**Jonathan Helleboid**  
 Analyste, Placements  
[jhelleboid@optimumgam.ca](mailto:jhelleboid@optimumgam.ca)

**Earvin Hemou**  
 Analyste, Technologie  
 financière et investissement  
[ehemou@optimumgam.ca](mailto:ehemou@optimumgam.ca)

**Owen Brosseau**  
 Analyste principal,  
 Placements  
[OBrosseau@optimumgam.ca](mailto:OBrosseau@optimumgam.ca)

Ce document a été préparé et est basé sur de l'information que nous croyons fiable. Toutefois, Optimum Gestion de Placements ne fait aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite à cet égard et n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte découlant de l'utilisation des informations contenues dans le présent document par son destinataire ou utilisateur.