OPTIMUM
Gestion mondiale d'actifs

40 ans à bâtir des actifs durables

Positionnement face aux tarifs commerciaux

Montréal, le 4 février 2025

Positionnement stratégique face aux tarifs commerciaux

Chers clients,

La récente décision de Donald Trump d'imposer des tarifs sur les produits importés du Canada, ainsi que la réplique du gouvernement canadien, auront un impact économique et boursier significatif au cours des prochains mois. Bien que la menace d'application des tarifs ait été suspendue, elle plane toujours au-dessus de nos têtes et il faudra composer avec ce climat d'incertitude pour un moment encore. Afin de vous offrir une meilleure visibilité sur la situation, nous souhaitons vous présenter notre analyse et notre stratégie d'investissement adaptée à ce contexte.

Impact sectoriel des tarifs

Les secteurs les plus touchés seront l'énergie, l'automobile, les chemins de fer, l'aérospatial et les banques canadiennes. Cependant, notre approche rigoureuse de sélection de titres, axée sur des entreprises hautement rentables, faiblement endettées et moins cycliques, nous positionne favorablement dans cet environnement. En effet, nous avons exclu les secteurs de l'énergie, de l'automobile et de l'aérospatial, et avons sous-pondéré notre exposition aux chemins de fer et aux banques canadiennes.

Ajustements stratégiques de notre portefeuille

Anticipant l'impact des résultats électoraux aux États-Unis, nous avons réduit en décembre 2024 notre surpondération en actions, au profit des obligations et de notre fonds de marché monétaire. Sur le plan obligataire, nous avons également allongé la durée des portefeuilles en gestion privée afin de tirer parti d'une éventuelle baisse des taux d'intérêt. Cette approche nous permet de nous positionner efficacement en cas de ralentissement de l'économie canadienne et de nouvelles réductions du taux directeur par la Banque du Canada.

Perspectives et positionnement défensif

Nous restons confiants quant aux perspectives des entreprises de notre portefeuille, sélectionnées pour leur stabilité, leur forte rentabilité et leur faible endettement. Grâce à notre positionnement défensif, nous sommes bien préparés à affronter une période de volatilité et à saisir les opportunités qui pourraient se présenter, tout en naviguant dans un climat d'incertitude prolongé.

Nous vous remercions de votre confiance et restons à votre disposition pour toute question.

Cordialement,

L'Équipe Optimum Gestion de Placements

Optimum Gestion mondiale d'actifs est un nom commercial du Groupe Optimum inc. utilisé sous licence.