

Commentaires sur les marchés

Le début du mois de mai poursuit la tendance d'avril alors que les actions se retrouvent en mode de correction et que la baisse du prix des obligations continue de donner des vertiges aux investisseurs. Les banques centrales se trouvent dans une position inconfortable alors qu'elles s'efforcent de maintenir une politique monétaire suffisamment souple pour soutenir une croissance économique positive tout en relevant juste assez les taux pour ramener l'inflation dans sa fourchette cible. Un faux pas dans l'une ou l'autre des directions pourrait avoir des effets néfastes sur les marchés financiers et sur l'économie en général.

Les changements anticipés de la politique monétaire sont déjà reflétés dans le prix des obligations rendant les rendements à un niveau de plus en plus intéressant. Nous ajoutons progressivement notre exposition à cette catégorie d'actifs mais restons sélectifs quant à la qualité et la durée.

Malgré la volatilité qui persiste à court terme, nous pensons qu'en tant qu'investisseurs à long terme nous ne devons pas essayer de « prédire le bas du marché » et que le moment est venu de commencer à augmenter notre allocation en obligations.

Il y a beaucoup de bruit en ce moment: l'inflation, la Covid, la guerre, les bris dans les chaînes d'approvisionnement, les cryptos, l'immobilier...

Les marchés, c'est connu, n'aiment pas l'incertitude.

Cependant, l'histoire nous a appris que les meilleures opportunités se présentent dans les moments difficiles. Les titres de qualité se vendent à rabais et il est important de rester disciplinés dans notre approche afin d'en profiter.

Prenons ce mal en patience car, nous le savons, après la tempête arrive toujours un temps plus clément...



Marie-France Geoffroy
Gestionnaire de portefeuille
514-879-2576



Charles B. Marcotte
Gestionnaire de portefeuille
514-871-3479