

PERSPECTIVE – HIVER 2022

Bonjour et bienvenue à une nouvelle année. Puisse-t-elle vous trouver en bonne santé et d'un bon esprit. Alors que cette année commence sous le poids d'une autre vague Covid, les marchés ont pris un peu de froid hivernal.

Veillez lire notre vue constructive des circonstances ainsi que quelques nouvelles et mises à jour.

2021 EN REVUE Les actions ont été très fortes l'an dernier, menées par la technologie et les entreprises américaines en général. Cela a été justifié par une forte croissance des profits et amplifié par des valorisations plus élevées dans l'espoir d'une normalisation post-covid.

Pour leur part, les obligations ont généré des rendements négatifs de -2,5 %, une baisse des prix ayant plus qu'annulé les faibles taux d'intérêt. Rappel : les prix des obligations baissent lorsque les taux d'intérêt augmentent, proportionnellement à leur terme à l'échéance.

La rotation hors des actions à forte croissance en faveur des actions de valeur s'est installée à l'automne, avec de nombreuses étoiles brillantes du covid continuant de baisser alors que les investisseurs en viennent à raisonner que la croissance des ventes ne suffit plus et que la rentabilité revient au premier plan.

PERSPECTIVES 2022 Le retour du Covid au cours des deux derniers mois montre à quel point cette phase d'expansion du cycle économique peut être accidentée. Après une montée impressionnante, les actions peuvent sembler trop chères. Bien que très vrai pour certains secteurs, d'autres sont à un prix équitable ou même à escompte. Cela tient compte en partie de la croissance prévue des bénéfices est d'environ 20% cette année.

Toutefois, comme les prix en bourse ont anticipé une partie des perspectives positives, cette croissance des bénéfices ne devrait pas entraîner une montée proportionnelle de la bourse, les valorisations pesant à la baisse alors que les profits portent à la hausse. En d'autres termes, même si la performance des actions à long terme tend généralement à 10% et que les bénéfices croissent encore mieux à court terme, les prévisionnistes que nous suivons envisagent un rendement de 5 à 10% pour les actions cette année et la prochaine.

Restez à l'écoute, car le défi des prévisions financières s'apparente parfois à la météorologie ...

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE Nos perspectives à 3 ans sont positives avec une position prudente pour le début de l'année. La sous-pondération résultante des actions dans la plupart des portefeuilles permettra des

CELI / REÉR

C'est la saison. Si nous n'avons pas abordé votre cotisation CÉLI ou RER et que vous souhaitez en discuter, veuillez communiquer avec Steve ou fixer un moment qui vous convient avec Orith

NOUVELLE ÉQUIPE

Comme vous l'avez peut-être remarqué dans notre récente annonce, mon association avec Karim Zakher, collègue de confiance depuis longue date, donne maintenant plus de profondeur à nos équipes respectives avec deux gestionnaires de portefeuille, un planificateur financier et trois associées avec une expérience moyenne de plus de dix ans.

ajouts opportunistes. La correction en cours, supérieure à 10% dans certains pays, présente d'ailleurs une opportunité intéressante d'ajouter aux allocations boursières à des prix réduits et à un risque réduit – bientôt.

Nous nous efforçons bien sûr de maintenir la solidité de toutes les parties de votre portefeuille. À mesure que la volatilité agit, nous sommes bien équipés pour rééquilibrer entre les actions et les obligations ainsi qu'au sein des actions et parmi les différents titres à revenu fixe. Même la meilleure entreprise peut devenir un mauvais investissement à des prix élevés.

Pour les placements à revenu, notre préférence penche toujours vers les obligations et prêts non-gouvernementaux, car le risque de crédit devrait encore être sous contrôle à moyen terme et leur avantage de taux est important.

Comme nous le faisons pour les actions, une rotation disciplinée hors des gagnants d'hier vers les aubaines est importante pour bénéficier de la volatilité et assurer un portefeuille de qualité. Par exemple, les actions privilégiées achetées au cours des premiers mois de Covid à des rendements exceptionnels ont été réduites à mesure que les prix ont augmenté et que les rendements ont chuté.

Comme toujours, je suis disponible pour discuter de ces points ou d'autres sujets importants au bien-être financier de votre famille.

Orith & Steve

Steve Goulet CFA

Gestionnaire de portefeuille
Conseiller en gestion de patrimoine
(514) 871-4356
steve.goulet@bnc.ca

Orith Samson

Associée en gestion de patrimoine
(514) 428-4321
orith.samson@bnc.ca



© FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE

Tous droits réservés 2021

[Conditions d'utilisation](#)
[Politique de confidentialité](#)
[ABC de la sécurité](#)

Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN. J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.

Pour vos options de désinscription, [cliquez ici](#).