

Opinions Marchés financiers Janvier 2020



Une équipe
professionnelle
à votre service



Guy Daigneault, CIM[®], FSCI[®], CSWP
Gestionnaire de portefeuille



Claudine Hamelin
Adjointe principale
en placement



Christelle Arouko
Conseillère en
placement associée



Myriam Lord
Adjointe

1, Place Ville-Marie
Bureau 1700
Montréal (Québec) H3B 2C1

Téléphone: 514 871-4354
Sans frais: 1 866 626-0636
Télécopieur: 514 879-3873

Nous voulons tous savoir ce que nous réserve 2020

Chaque année, je reçois le magazine "The Economist" en cadeau. C'est un magazine qui effectue des recherches, recueille et analyse des données, surveille les tendances économiques et élabore des prévisions sur une grande variété de questions, notamment les coûts énergétiques, l'inflation, les taux d'intérêt, les taux de change, les cycles économiques, les impôts et le niveau d'emploi.

Il inclut toujours une section spéciale portant sur les prédictions de l'année à venir. L'édition de décembre 2019 contenait, entre autres, des articles sur les grands leaders mondiaux, la finance, la science et les technologies ainsi que la culture.

Un des articles a particulièrement attiré mon attention: "Hindsight on foresight – How well did our forecasters do last time?" par Daniel Franklin, rédacteur en chef, Le monde en 2020.

Le message principal qui y est véhiculé est qu'en fin de compte, beaucoup d'entre nous aiment lire, entendre ou même faire des prévisions, mais dans l'ensemble, nous avons plus souvent tort que raison. Pour ainsi dire, nous le savons tous, il est très difficile de prédire l'avenir.

Dans le même magazine, une annonce d'une société de gestion de fortune privée a également retenu mon attention. Le titre était: « Investir est une affaire de MOYENNE... et c'est une bonne chose. » La moyenne dans cette annonce fait référence à une moyenne stable et fiable des résultats financiers.

C'est un comportement humain de revenir à ce que nous connaissons le mieux. Plusieurs livres ont été écrits sur le sujet et c'est pourquoi notre premier principe lorsque nous investissons n'est PAS d'essayer de prédire l'avenir, mais plutôt de nous concentrer sur notre processus d'investissement, qui est de gérer par allocation d'actifs en fonction de votre profil de risque. Nous savons donc ce que nous pouvons attendre en termes de rendement en se basant sur la moyenne historique. Ce processus vise à éliminer toute émotion pour nos clients.

La plupart des clients à qui nous parlons sont préoccupés par la guerre des tarifs douaniers entre la Chine et les États-Unis. Bien que cela va probablement apporter une certaine volatilité dans les marchés, cela pourrait également nous offrir des opportunités d'achat. En effet, quelles sont les alternatives aux titres à revenu fixe dans un environnement de taux d'intérêt aussi bas dans le monde (l'Europe a des taux d'intérêt négatifs)? Il est évident que ces taux ne nous permettront pas de battre l'inflation à long terme et c'est pourquoi nous sommes toujours d'avis que les actions sont un meilleur investissement.

Nous avons adopté une répartition d'actif neutre à l'automne 2019 afin de protéger les gains de l'année contre d'éventuelles baisses de marchés. Nous n'augmenterons que légèrement la portion de titres de participations de nos portefeuilles pour le premier trimestre de 2020 afin d'être prêts à saisir les opportunités au cas où la volatilité augmenterait au cours des prochains mois.

Nous ne pouvons pas prédire l'avenir, mais nous nous attendons à un rendement beaucoup plus modeste (+/- 5%) que celui de 2019 pour un portefeuille équilibré.

Visitez notre nouveau site web

Nous sommes heureux de vous présenter notre nouveau site web.

Malgré sa construction actuelle, vous y trouverez de l'information pertinente sur notre équipe, notre offre de service et nos valeurs en plus de pouvoir vous inscrire à l'un de nos événements à venir.

conseillers.fbngp.ca/fr/equipes/groupe-conseil-daigneault

Suite au verso

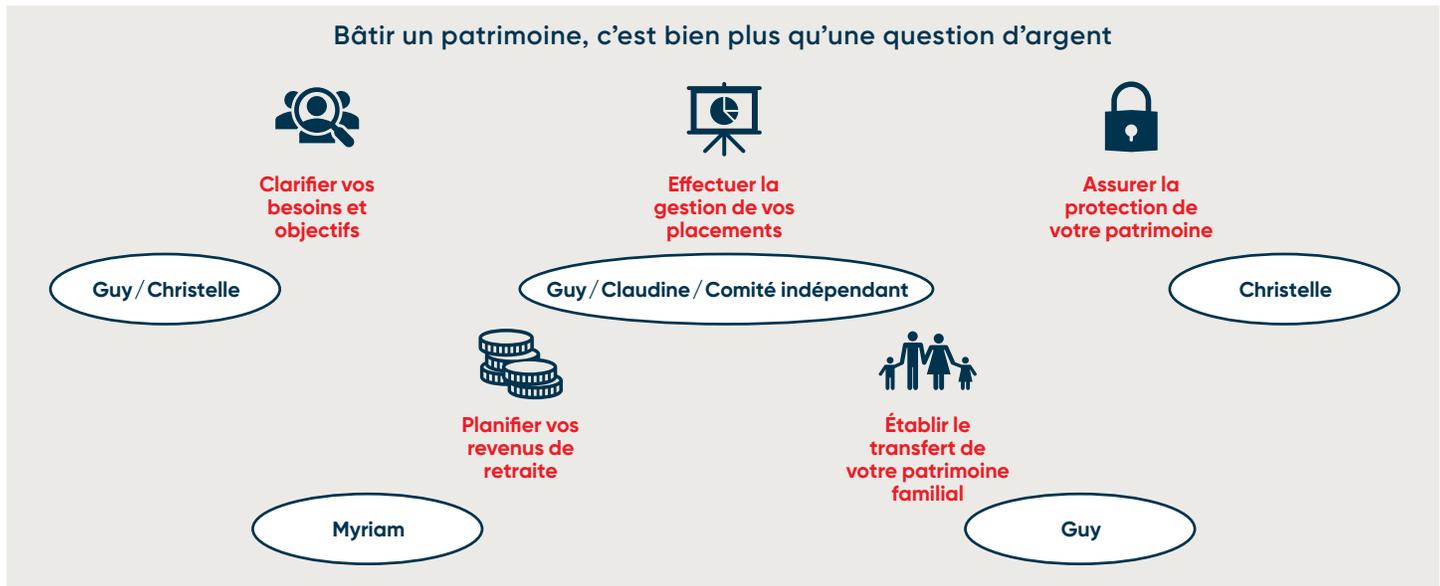
Performance des principaux indices au 31 décembre 2019:

Indice	Cumulatif annuel
FTSE TMX Obligations corp. court terme	3,10 %
FTSE TMX Univers obligataire	6,87 %
S&P TSX Rendement total	22,88 %
S&P500 Rendement total	24,92 %
MSCI EAEO Rendement total	15,92 %
MSCI Marchés émergents	12,96 %
FBN Portefeuille Conservateur *	10,16 %
FBN Portefeuille Équilibré *	11,93 %
FBN Portefeuille Croissance *	13,49 %

*Les performances de nos indices de références sont présentées après déduction d'un frais de gestion de 2% par année

Notre équipe

Des questions nous sont souvent posées au sujet des services offerts par chacun des membres de notre équipe. Voici donc un petit graphique vous expliquant les forces de chacun:



Nous vous souhaitons une merveilleuse année 2020!



Nous avons rédigé le présent commentaire afin de vous donner notre avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement susceptibles d'être pertinentes pour votre portefeuille de placements. Ce commentaire reflète uniquement notre opinion et peut ne pas refléter celles de Banque Nationale. En exprimant ces opinions, nous nous efforçons d'appliquer au mieux notre jugement et notre expérience professionnelle du point de vue de personnes appelées à suivre un vaste éventail de placements. Par conséquent, le présent rapport représente notre opinion éclairée et non une analyse de recherche produite par le Service de recherche de la Financière Banque Nationale. • La Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX). • Financière Banque Nationale peut agir à titre de conseiller financier, d'agent fiscal ou de souscripteur pour certaines des compagnies mentionnées aux présentes et peut recevoir une rémunération pour ses services. Financière Banque Nationale et/ou ses officiers, administrateurs, représentants, associés peuvent être détenteurs des valeurs mentionnées aux présentes et peuvent exécuter des achats et/ou des ventes de ces valeurs de temps à autres sur le marché ou autrement. 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. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé ne peut être révélateur du rendement futur.