



**VALEURS MOBILIÈRES
BANQUE LAURENTIENNE**

ANN LEVASSEUR, B.Com CIM

Conseillère en placement, Vice-présidente
Gestionnaire de portefeuille

450 680-2380 | LevasseurA@vmbi.ca

MAINTENIR LE CAP!

PROTECTION | PRÉSERVATION | PATRIMOINE

Gestion de portefeuille Aperçu trimestriel juin 2020

Les marchés sont en feu depuis la baisse du mois de mars! Grâce à la promesse de la Réserve fédérale américaine de faire des achats d'obligations et d'actions, ainsi que la liquidité déployée par les fonds communs, les marchés ont récupéré plus de 50% de leurs pertes. Mais seuls quelques secteurs ont atteint de nouveaux sommets. Le secteur de la technologie a explosé en raison des nouvelles adaptations requises pour les bureaux à domicile, et le secteur aurifère aussi, dû aux effets déflationnistes des devises causés par la liquidité fabriquée par les banques centrales.

Le positionnement défensif des derniers trimestres a été important; nous étions près de la fin d'un cycle économique et boursier et les inversions de la courbe des taux de l'année dernière annonçaient une récession probable cette année. Et nous voilà, prêts à positionner le portefeuille pour le prochain cycle de croissance. Car, c'est en pleine récession qu'il est temps d'investir, quoi que ça puisse être difficile émotionnellement.

Historiquement, les marchés ont tendance à être volatils d'août à octobre et donc, pour une croissance à long-terme, ces mois sont propices à l'investissement. Et considérant que le Canada représente un petit pourcentage des marchés mondiaux boursiers et d'obligation, il est recommandé d'investir hors de notre zone de confort géographique. La diversification internationale devient importante dans le contexte de la gestion des risques et des opportunités de croissance.

Au cours des deux prochains trimestres voici la façon dont les portefeuilles équilibrés/conservateurs, équilibrés/croissances et croissances seront rééquilibrés:

- Le positionnement défensif sera graduellement réduit pour des opportunités de croissance à long terme.
- La pondération d'action sera augmentée et inclura des secteurs de croissance, entre autre.
- L'ajout des actifs réels sera maintenue, en particulier dans le secteur aurifère, afin d'avoir une protection contre la déflation des devises et de l'inflation des actifs à long terme.
- L'allocation américaine et internationale en titres de revenu fixe et en actions sera augmentée. Cela se fera principalement par le biais de FNB et de fonds communs de placement pour une meilleure diversification et un meilleur accès à ces marchés.

 OCRCVM Réglémentée par
l'organisme canadien de réglementation
du commerce des valeurs mobilières

 **FCPE**
MEMBRE

Les renseignements contenus dans ce document sont basés sur des sources que nous jugeons fiables, mais aucune garantie ou promesse, explicite ou implicite n'est donnée en ce qui concerne l'exactitude de ces sources. Valeurs mobilières Banque Laurentienne et ses employés ne peuvent être tenus responsables de toute perte monétaire suite à l'application des recommandations contenues dans ce document. Les titres mentionnés ci-haut ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs, veuillez consulter Ann Levasseur. Un placement dans l'OPC peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les OPC ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir. Valeurs mobilières Banque Laurentienne (VMBL) est une filiale en propriété exclusive de la Banque Laurentienne du Canada, La Banque Laurentienne du Canada est une société ouverte inscrite à la cote des bourses canadiennes.