

Le risque de récession est en hausse

La crise résultant de la COVID-19 est devenue de plus en plus auto-réalisatrice, les efforts du gouvernement pour contenir le virus limitant l'activité économique et les individus s'auto-isolant en réponse à la pandémie à propagation rapide, a remis en question nos perspectives de croissance mondiale.

Nous avons malheureusement sous-estimé l'étendue et l'ampleur de l'épidémie alors qu'elle se propage de manière agressive à travers le monde, ainsi que le coup brutal et sans précédent sur l'activité économique mondiale qui l'accompagne.

Comme en témoigne l'ensemble de l'Asie, il faut assumer de grandes difficultés économiques pour garantir la maîtrise du virus. Nous vivons actuellement ce même compromis en Europe et en Amérique du Nord. Alors que l'expérience en Asie nous porte à croire que la propagation de la COVID-19 dans le monde développé peut en effet être contenue, le risque demeure que l'épidémie dure plus longtemps que prévu et déclenche un ralentissement économique prononcé qui se prolongera jusqu'en 2021. De plus, l'hypothèse d'un retour à un environnement économique normal repose sur deux éléments: un médicament existant se révélera efficace (2 à 4 mois) ou un nouveau vaccin est approuvé (12 à 18 mois), ce dernier prolongeant la forte contraction jusqu'au milieu de 2021 jusqu'à ce qu'un vaccin soit disponible.

Avec le peu de visibilité que nous avons sur la progression du coronavirus OU avec la perspective d'un traitement / vaccin pour endiguer la pandémie, nous avons augmenté

la probabilité d'une récession mondiale à 50 % et avons adopté une position neutre sur les actions du point de vue de l'allocation d'actifs. Étant donné que les récentes fluctuations du marché ont plus ou moins rapprochées nos portefeuilles de ces objectifs, nous nous abstenons pour le moment de rééquilibrer activement les portefeuilles. Compte tenu des niveaux extrêmes de volatilité et d'illiquidité sur le marché, le seuil de rééquilibrage devrait être plus large que d'habitude - même si nous chercherons à nous adapter à l'environnement lorsque que nous aurons plus de clarté sur l'évolution de la COVID-19.

BUREAU GLOBAL DU CHEF DES PLACEMENTS

Candice Bangsund,
Vice-présidente et gestionnaire de portefeuille,
Répartition globale de l'actif

fiera.com

Les renseignements et opinions exprimés dans le présent document sont fournis à titre indicatif seulement, peuvent être modifiés et ne doivent pas servir de fondement à une décision de placement ou de vente. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Tous les placements présentent un risque de perte, et rien ne garantit que les avantages exposés ici seront réalisés. Sauf indication contraire, les évaluations et les rendements sont calculés et libellés en dollars canadiens.

Les renseignements qui se trouvent dans le présent document ne constituent pas des conseils en placement et l'investisseur ne doit pas s'y fier pour prendre des décisions de placement. Ces renseignements ne doivent pas non plus être considérés comme une sollicitation d'achat ou une offre de vente d'un titre. Le présent document ne tient pas compte des objectifs et stratégies de placement d'un investisseur en particulier, de sa situation fiscale ni de son horizon de placement. Aucune déclaration n'est faite et aucune garantie n'est donnée à l'égard de l'exactitude de ces renseignements, et aucune responsabilité n'est assumée quant aux décisions fondées sur ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les présentes sont le fruit de jugements portés à la date de leur publication et peuvent changer. Bien que les faits et données contenus dans le présent document proviennent de sources que nous estimons fiables, nous ne garantissons pas leur exactitude, et ces renseignements peuvent être incomplets ou résumés. Nous nous dégageons de toute responsabilité, quelle qu'en soit la nature, à l'égard de toute perte ou de tout dommage directs, indirects ou consécutifs qui pourraient résulter de l'utilisation de l'information contenue dans ce document.

Les points de vue exprimés au sujet d'une entreprise, d'un titre, d'un secteur ou d'un segment du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une indication des intentions de négociation de l'un ou l'autre des fonds ou des comptes gérés par tout membre du groupe de sociétés Fiera Capital. Chaque entité membre du groupe de sociétés Fiera Capital ne fournit des services de conseils en placement ou n'offre des fonds de placement que dans les territoires où cette entité est inscrite et où elle est autorisée à fournir ces services ou le produit pertinent en vertu d'une dispense d'inscription.