

Guerre commerciale : Votre portefeuille est-il prêt à affronter l'incertitude ?

Les tensions commerciales entre les États-Unis et le Canada soulèvent des questions importantes pour les investisseurs. L'incertitude entourant l'application éventuelle des tarifs et leur durée potentielle pourrait entraîner des répercussions sur les marchés et sur votre portefeuille.

Dans un environnement en constante évolution, une gestion proactive s'avère essentielle. Avez-vous discuté avec votre conseiller des impacts possibles sur vos placements ? Votre portefeuille est-il structuré pour minimiser les risques et saisir les opportunités qui émergent dans un tel contexte ?

Chez Groupe Duval, nous avons analysé en profondeur les effets potentiels de ces tarifs sur l'économie canadienne et les différents secteurs et sous-industries du marché. Nos portefeuilles sont conçus pour offrir une diversification optimale et une gestion rigoureuse des risques, permettant ainsi de protéger et de faire croître le capital de nos clients malgré les incertitudes du marché.

Voici quelques faits marquants de notre analyse :

1. 97 % des actions canadiennes dans nos portefeuilles opèrent dans des sous-industries à risque d'incidence limité.
2. Les sous-industries les plus exposées aux tarifs ne représentent qu'une infime partie de nos portefeuilles (0,24 %).

Les 15 principales sous-industries à nos actions canadiennes - Au 31 janvier 2025

Secteur	Sous-Industrie	S&P/TSX	Actions canadiennes - Groupe Duval
Services financiers	Banques diversifiées	19,9%	22,76%
Services financiers	Assurance vie et santé	4,8%	14,68%
Cons. De base	Vente au détail d'aliments	3,4%	12,51%
Télécommunications	Services de télécommunication intégrés	1,9%	7,58%
Industriels	Transport ferroviaire	5,3%	7,48%
Services financiers	Assurances Multirisques	2,6%	4,86%
Industriels	Services de recherche et de consultation	0,9%	4,73%
Services publics	Services publics d'électricité	1,7%	4,34%
Cons. Discrétionnaire	Vente au détail Broadline	1,3%	3,78%
Technologie	Services Internet et infrastructure	5,7%	3,61%
Cons. Discrétionnaire	Les restaurants	0,8%	3,44%
Industriels	Commerce de gros et distributeur	0,5%	3,00%
Services publics	Multi-services publics	1,0%	1,83%
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	7,0%	1,01%
Matériaux	L'or	7,6%	0,89%
<i>Source: LSEG et Desjardins, Études économiques</i>		64,4%	96,50%

Incidence très négative

À surveiller

Incidence probablement limitée

Les 10 sous-industries susceptibles d'être grandement impactées par les tarifs - Au 31 janvier 2025

Secteur	Sous-Industrie	S&P/TSX	Actions canadiennes - Groupe Duval
Matériaux	Métaux diversifiés et mines	1,2%	0,11%
Matériaux	Cuivre	0,7%	0,05%
Industriels	Aérospatiale et défense	0,6%	0,0%
Cons. De base	Aliments emballés et viandes	0,3%	0,0%
Industriels	Fret aérien et logistique	0,1%	0,0%
Matériaux	Produits chimiques de base	0,1%	0,0%
Industriels	Machines de construction et matériel de transport lourd	0,0%	0,0%
Industriels	Machines industrielles , fournitures et composants	0,1%	0,0%
Matériaux	Argent	0,6%	0,0%
Matériaux	Acier	0,1%	0,0%
<i>Source: LSEG et Desjardins, Études économiques</i>		3,8%	0,24%

Incidence très négative

À surveiller

Incidence probablement limitée

Une situation en constante évolution

Bien évidemment, et ce peu importe la stratégie de portefeuille, si une guerre commerciale avec les États-Unis devait survenir et s'installer dans la durée, les deux économies en ressentiraient les effets. Une conjoncture économique plus difficile au Canada (par exemple, haut taux de chômage, plusieurs faillites des PME, etc.) pourrait affecter certaines entreprises ou certains secteurs canadiens, même s'ils ne sont pas directement touchés par les tarifs. Bien comprendre les forces externes pouvant impacter son portefeuille est donc primordial.

Dans ce scénario, la diversification mondiale d'un portefeuille global et une exposition aux devises étrangères contracycliques (tels l'USD, l'EUR et le JPY) pourraient contribuer à en limiter les effets. En effet, ce sont dans des situations comme celles-ci que la diversification prend tout son sens.

Néanmoins, les économistes pensent qu'un tel conflit, s'il a lieu, ne durerait pas indéfiniment, car ses conséquences seraient néfastes pour toutes les parties impliquées. Bien sûr, personne ne peut prédire l'avenir avec certitude, mais il est bon de garder en tête que l'incertitude fait partie intégrante des marchés. Cependant, une approche structurée et réfléchie permet d'y naviguer avec confiance. C'est pourquoi nous restons attentifs aux développements et ajustons les portefeuilles de nos clients en conséquence.

Si vous souhaitez savoir comment nous gérons ces risques et opportunités pour nos clients, nous serions ravis d'en discuter avec vous.

N'hésitez pas à nous contacter.

Cordialement,

Cathy, Guillaume, Marc-Antoine et Inuk

 FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE GESTION DE PATRIMOINE	 Groupe Duval ÉCOUTE. PASSION. RÉSULTATS.
CATHY DUVAL, B.A.A., CFA Gestionnaire de portefeuille et Conseillère principale en gestion de patrimoine cathy.duval@bnc.ca	
1, Place Ville Marie, bureau 1700, Montréal (Québec) H3B 2C1 Téléphone : 514-871-3474 www.cathyduval.com	

Mise en garde : Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. 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 prennent en compte plusieurs facteurs, notamment notre analyse et notre interprétation des données historiques. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. Des renseignements importants sur un fonds apparaissent dans les prospectus. L'investisseur devrait en prendre connaissance avant de procéder à son placement.