

Retombées du Jour de la libération

PERSPECTIVES DE GESTION D'ACTIFS PICTON MAHONEY

Les marchés boursiers ont connu un fort ralentissement à la suite de l'annonce du Jour de la libération par le président Trump le 2 avril, qui a imposé des tarifs douaniers importants à des pays du monde entier.

S'ils sont entièrement mis en œuvre, le taux moyen des tarifs douaniers américains pourrait atteindre son niveau le plus élevé depuis 1933.

Conséquences pour l'économie et les marchés

- Les tarifs douaniers soulèvent l'inconfortable éventualité d'une stagflation : pour les États-Unis, l'annonce de M. Trump s'apparente à la plus importante hausse d'impôt depuis plus de 40 ans. Si l'administration ne change pas rapidement de cap, une récession est probable.
- Bien qu'un rebond à court terme du cours des actions soit possible compte tenu de la morosité ambiante, les tarifs douaniers pourraient nuire aux marges bénéficiaires dans les mois à venir et entraîner une réduction des dépenses d'investissement dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA), entre autres secteurs.
- Avec le temps, l'économie américaine et le marché boursier américain semblent destinés à souffrir du Jour de la libération. En effet, une perte de confiance des autres pays envers les États-Unis pourrait entraîner une réduction des investissements étrangers et une baisse de la valorisation des actions américaines.

Comment tirer profit de cette période volatile

Assister à la chute libre des actions peut déstabiliser même l'investisseur le plus serein. La bonne nouvelle, c'est qu'il y a des occasions à saisir malgré toute cette volatilité, en particulier avec une approche moderne qui va au-delà des actifs traditionnels (comme les actions et les obligations).

Voici pourquoi nous pensons que les conseillers les plus avisés d'aujourd'hui incluent des produits non traditionnels dans les portefeuilles de leurs clients :

1. Une plus grande diversification pourrait être votre bouclier et votre arme secrète

La diversification ne consiste pas seulement à répartir le risque, mais aussi à tirer parti de sources de croissance qui ne suivent pas le rythme des actifs traditionnels. Les stratégies alternatives pourraient offrir le meilleur des deux mondes : une protection contre les baisses lors des replis du marché et la possibilité de rendements stables ajustés au risque en période haussière. Une combinaison judicieuse de placements non traditionnels (également appelées « alternatives ») pourrait contribuer à la résilience et à la flexibilité de votre portefeuille et à sa capacité à faire face à l'avenir.

2. Les alternatives vous permettent d'aller de l'avant

Lorsque les marchés deviennent imprévisibles, il est tentant de prendre des décisions rapides et émotionnelles, comme la vente de panique ou le passage aux liquidités. Les alternatives pourraient vous permettre de garder une main ferme et une base stable pour vous aider à rester concentré sur vos objectifs à long terme, quoi qu'il arrive dans les gros titres. Avec le potentiel d'offrir plus de certitude en période incertaine, les investisseurs pourraient continuer à se constituer un patrimoine.

3. Élaborer un portefeuille plus solide et plus intelligent

Pensez à votre portefeuille comme à un moteur haute performance : les actifs traditionnels tels que les actions et les obligations en constituent la base, mais les alternatives pourraient contribuer à le renforcer et à atténuer le risque de baisse. Dans un monde de tarifs douaniers et de volatilité, les alternatives pourraient vous aider à garder une longueur d'avance et à atteindre vos objectifs financiers.

Portefeuilles Picton Mahoney : une main ferme sur des marchés agités

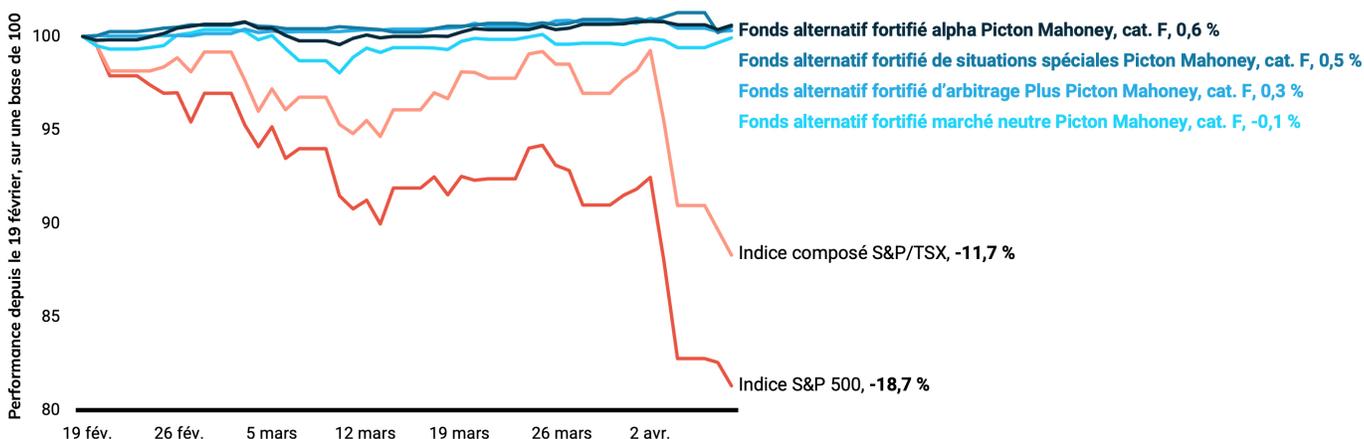
Une marée montante a tendance à soulever tous les bateaux. Mais la véritable mesure d'une stratégie d'investissement est peut-être son rendement lorsque la marée descend. Sur ce point, le bilan de Picton Mahoney est historiquement positif pour les investisseurs :

- Notre société a 20 ans d'expérience dans la constitution de portefeuilles résilients conçus pour faire face à la volatilité, et non seulement pour profiter des hausses.
- Nous avons affronté avec succès des événements tels que la crise financière mondiale de 2007 à 2009 et la pandémie de COVID-19.
- Nous nous préparons à des périodes de volatilité extrême des marchés. Nous pensons que cette préparation est bénéfique dans la mesure où nos stratégies affichent une résilience alors que le marché vacille.

Voici le rendement de certaines de nos stratégies au cours de cette période.

Atténuer les risques de baisse quand cela importe le plus

Performance du 19 février au 8 avril



Source : Morningstar Inc., du 19-02-2025 au 08-04-2025. Rendement en devise locale. L'indice S&P 500 permet de représenter le marché boursier américain. L'indice composé S&P/TSX permet de représenter le marché boursier canadien. La comparaison ci-dessus vise à illustrer comment les fonds fortifiés Picton Mahoney se comparent à l'ensemble des marchés boursiers américains et canadiens.

Rendement de suivi (%)

Au 8 avril 2025	Après le Jour de la libération (du 3 avril au 8 avril)	1M	3M	6M	Cumul annuel	1A	3A	5A	Depuis la création commune (04-05-2022)
Fonds alternatif fortifié de situations spéciales Picton Mahoney, cat. F	-0,3	0,1	1,1	2,8	1,2	7,5	5,2	—	5,5
Fonds alternatif fortifié alpha Picton Mahoney, cat. F	-0,2	0,9	0,8	3,3	0,9	9,4	—	—	7,4
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney, cat. F	-0,7	0,0	0,8	1,7	1,2	4,2	3,7	11,0	4,1
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney, cat. F	0,0	1,2	-0,8	2,6	-0,4	8,9	7,1	9,3	7,4
Indice S&P 500	-12,1	-13,5	-15,5	-12,8	-15,0	-2,9	5,2	14,4	7,9
Indice composé S&P/TSX	-11,1	-8,8	-9,5	-5,1	-8,3	4,1	4,2	13,5	5,9

Source : Morningstar Inc., du 19-02-2025 au 08-04-2025. Rendement en devise locale. L'indice S&P 500 permet de représenter le marché boursier américain. L'indice composé S&P/TSX permet de représenter le marché boursier canadien. La comparaison ci-dessus vise à illustrer comment les fonds fortifiés Picton Mahoney se comparent à l'ensemble des marchés boursiers américains et canadiens.

Conserver ses placements pendant les périodes de baisse des marchés offre l'occasion de réaliser des gains lorsque les marchés se redressent. Nous constituons des fonds soutenus par des stratégies alternatives conçues pour améliorer la diversification au sein des portefeuilles d'investissement, et ce, précisément pour vous aider à maintenir vos investissements, à éviter les décisions réactives et à traverser l'incertitude avec un plan clair.

Diversifiez votre portefeuille avec nous dès aujourd'hui.

Bureau principal

33 rue Yonge, bureau 320
Toronto (Ontario) M5E 1G4
416.955.4108

Renseignements importants :

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») le 10 avril 2025. Il est fourni comme source générale d'information, peut être modifié sans préavis et ne doit pas être interprété comme un conseil en placement. Ce document ne doit pas être utilisé aux fins d'une décision d'investissement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titre dans une juridiction quelconque. L'information contenue dans ce document a été obtenue de sources jugées fiables, mais l'exactitude et/ou l'exhaustivité de l'information ne sont pas garanties par GAPM, et GAPM n'assume aucune responsabilité. Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Les renseignements contenus dans les présentes ne visent pas à fournir des conseils financiers, fiscaux, juridiques ou comptables propres à une personne, et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Les décisions concernant la fiscalité, les placements ou d'autres matières devraient être prises, le cas échéant, uniquement après avoir obtenu les conseils d'un professionnel qualifié.

Ce document est destiné à l'usage exclusif des conseillers au Canada. Tout examen, retransmission, diffusion ou autre utilisation de ces renseignements par des personnes ou entités autres que le destinataire prévu est interdit.

Les commissions, les commissions de suivi, les frais de gestion, les commissions de performance et les dépenses peuvent tous être associés aux placements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux composés annuels historiques, y compris les variations de la valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou des frais optionnels, ni de l'impôt sur le revenu payable par tout porteur de parts, qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les performances passées peuvent ne pas se reproduire.

Les fonds communs de placement alternatifs ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier agréé et ne sont disponibles que dans les territoires où ils peuvent être légalement proposés à la vente.

© 2025 Gestion d'actifs Picton Mahoney. Tous droits réservés.