



Mona Lessard
Conseillère
en placement

Michel Belley
Conseiller
en placement

Isabelle Potvin
Adjointe

David Guérin
Conseiller
en placement

L'importance des secteurs dans la gestion de votre portefeuille...

À l'intérieur du processus de gestion de votre portefeuille, il est important de pondérer adéquatement les actifs investis dans les secteurs appropriés, selon l'évolution du cycle économique. Cela aura un impact direct sur la préservation de votre capital et, conséquemment, sur le rendement de votre portefeuille.

Il importe de savoir que les différents secteurs d'activité ne réagiront pas de la même façon au cycle économique. En période de reprise économique par exemple, les aciéries devraient obtenir de meilleurs rendements que le secteur des ventes au détail. Il est donc bénéfique de distinguer les secteurs selon leur sensibilité au cycle économique et de les regrouper dans les quatre catégories : les secteurs en croissance, les secteurs cycliques, les secteurs défensifs et les secteurs à croissance cyclique.

LES SECTEURS EN CROISSANCE

Les secteurs en croissance peuvent maintenir un rythme de croissance, quel que soit le contexte économique. Pour bien comprendre ces secteurs, il faut nécessairement comprendre les tendances sociales et constater comment les gens dépensent leur argent dans tous les contextes économiques. Par exemple, les produits électroniques et les ordinateurs sont maintenant essentiels, et les sociétés qui les conçoivent font désormais partie des secteurs en croissance.

LES SECTEURS CYCLIQUES

Comme le nom le dit, les secteurs cycliques suivent l'évolution du cycle économique. Ils génèrent de bons rendements en période de reprise, mais ils éprouvent beaucoup plus de difficultés que la moyenne en période de ralentissement. Les secteurs des matériaux et de l'énergie sont de bons exemples que nul ne peut ignorer par les temps qui courent.

LES SECTEURS DÉFENSIFS

Les secteurs défensifs sont moins sensibles aux variations du cycle économique que les secteurs en croissance ou cycliques, puisqu'ils produisent généralement des biens de première nécessité. Les placements dans ces secteurs sont donc plus sûrs que ceux des secteurs en croissance ou cycliques. Par exemple, même lorsque l'économie est chancelante, la demande pour les produits d'alimentation ou des produits hygiéniques est très peu affectée.

LES SECTEURS À CROISSANCE CYCLIQUE

Les sociétés de ces secteurs ont des caractéristiques communes avec les sociétés des secteurs cycliques et des secteurs en croissance, mais elles changent et adaptent leurs produits. Les entreprises de ces secteurs bénéficient d'une croissance continue mais les bénéfices ont tout de même tendance à fluctuer au gré du cycle économique.

CONCLUSION

Selon l'évolution du cycle économique et à la lumière des tendances observées, il est préférable de mettre en œuvre une analyse sectorielle afin de revoir la pondération qu'occupe certains secteurs d'activité dans votre portefeuille. Le résultat de ces ajustements devrait optimiser votre situation en vous protégeant contre la baisse de certains secteurs tout en vous permettant de saisir les opportunités que d'autres secteurs plus favorables pourraient vous offrir.

***Toutes nos chroniques et plus encore sur notre site
Lessard-Guérin-Belley Groupe Financier***

Michel Belley
Conseiller en placement



**FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE**
GESTION DE PATRIMOINE

LESSARD | GUÉRIN | BELLEY
Groupe financier

1180 boulevard Talbot, bureau 201
Chicoutimi (Québec) G7H 4B6 ■ 418 541-8012

Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX). Financière Banque Nationale est membre du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).