

# RÉSILIENCE

## Six bonnes raisons de conserver ses placements



Les marchés financiers traversent souvent des périodes de calme relatif suivies de flambées soudaines et souvent imprévues de la volatilité. Il est important pour les investisseurs de comprendre que la volatilité est normale et qu'elle échappe à notre contrôle. Nous pouvons toutefois contrôler notre façon de réagir.

En général, la meilleure réaction consiste à ne pas réagir. Se retirer du marché en situation de volatilité peut se solder par des ventes à perte et la renonciation aux fruits d'une possible reprise ultérieure. Voici six bonnes raisons pour lesquelles la conservation à long terme de ses placements est presque toujours la meilleure façon de traverser les turbulences du marché :

### 1. La synchronisation des marchés est difficile.

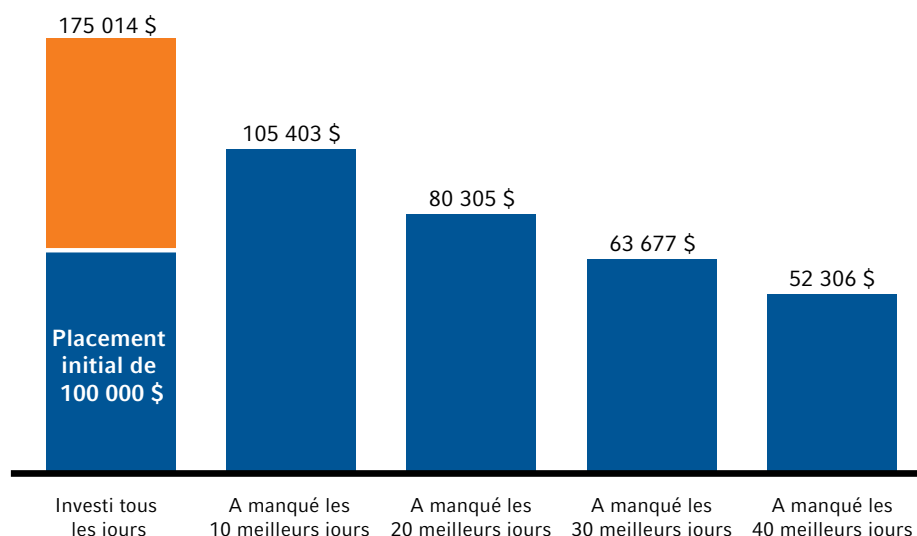
Demandez aux investisseurs les plus expérimentés, et bon nombre d'entre eux vous diront que d'apporter des modifications draconiennes à la répartition de l'actif afin de prévoir les hausses et les baisses des marchés est une tâche très difficile.

Même si tous les investisseurs voudraient éviter les replis du marché et profiter des reprises, pour cela il faut sortir au bon moment et savoir exactement quand revenir. Sans boule de cristal, ce sont des décisions difficiles à prendre qui peuvent avoir des effets négatifs sur votre portefeuille. Comme aucun cycle de marché ne se ressemble, il n'est pas facile d'anticiper les mouvements du marché. Toutes sortes de facteurs - la politique, la politique monétaire, les activités commerciales (comme les fusions d'entreprises) et les chocs internationaux soudains (comme la pandémie mondiale de 2020, le choc des prix du pétrole des années 1970 et la bulle technologique du début des années 2000) - peuvent déclencher une réaction du marché.

Si votre synchronisation n'est pas optimale, vous risquez de passer à côté des éventuelles reprises qui sont pratiquement impossibles à prévoir. Le graphique ci-dessous montre que le fait de manquer ne serait-ce que quelques jours de rendements positifs sur le marché peut avoir des répercussions sur votre portefeuille.

### Pourquoi il est difficile d'anticiper le marché

Manquer les meilleurs jours - période de 10 ans se terminant le 31 décembre 2020



Source: Morningstar. En \$CA. Rendements basés sur l'indice composé S&P/TSX, pour une période de 10 ans se terminant le 31 décembre 2020. À titre d'illustration seulement. Les rendements des indices sont des rendements passés qui ne sont pas garantis des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers.

Méthodologie pour déterminer les «meilleurs jours du marché» :

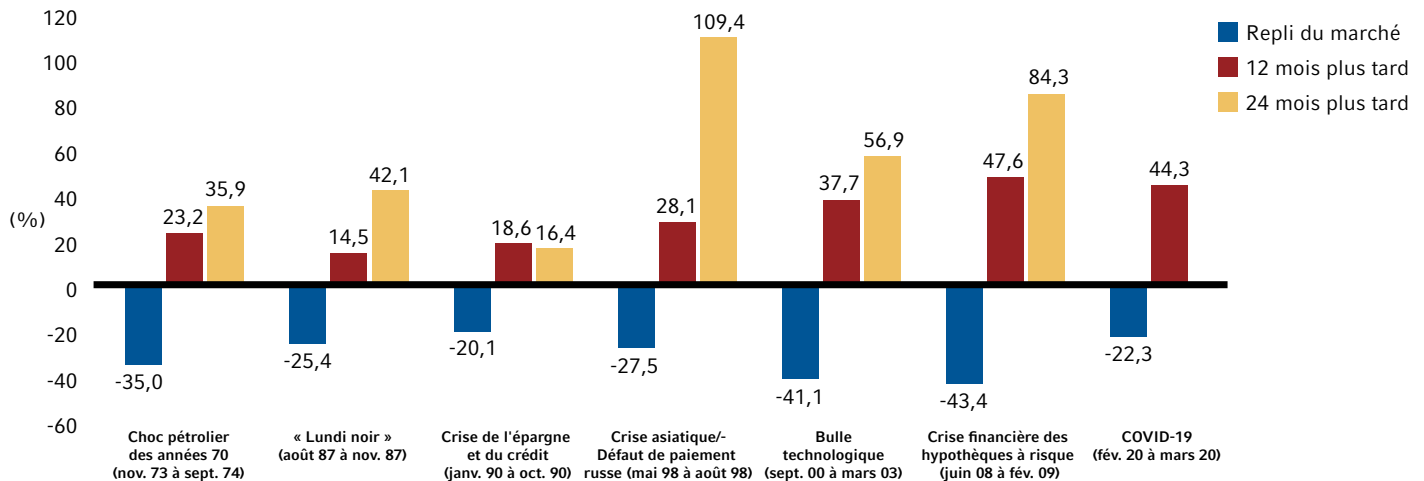
<https://russellinvestments.com/ca/fr/resources/financial-professionals/value-of-advisor/disclosures>

## 2. Vendre en période de correction équivaut à tenter le hasard.

L'histoire suggère que les périodes de replis importants ont souvent été suivies de périodes de rendements très favorables. La Figure 1 illustre les solides rendements de l'indice boursier de référence du Canada au cours des périodes de 12 à 24 mois suivant certains des reculs les plus prononcés des 40 dernières années. La forte tendance historique des marchés à rebondir fournit la preuve que des changements importants apportés à la répartition de l'actif sous le coup de la peur sont inutiles pour les investisseurs qui gardent le cap.

**Figure 1: Les actions canadiennes ont rebondi à la suite des chocs boursiers**

Rendements de l'indice composé S&P/TSX à la suite de replis importants des marchés



Source : BNY Mellon, Investissements Russell. En \$CA.

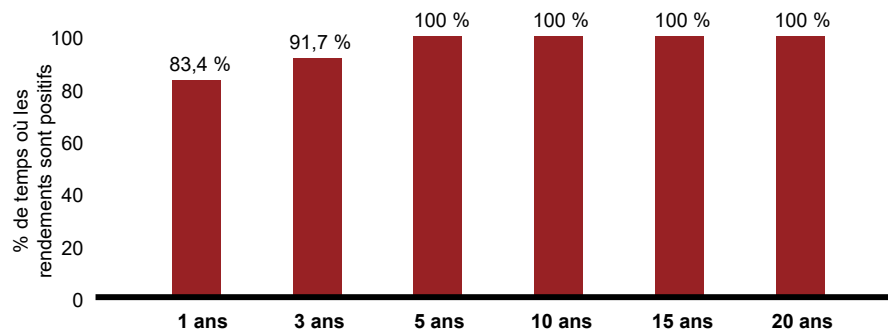
Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Veuillez consulter la dernière page pour les descriptions des événements.

## 3. Historiquement, la probabilité de rendements négatifs à long terme pour un portefeuille équilibré s'est révélée très faible.

Dans le passé, les actions ont surclassé les obligations, basé sur des rendements moyens sur des périodes continues de un, trois, cinq, 10 et 20 ans. La capacité traditionnelle d'un portefeuille équilibré à générer des rendements positifs est tout aussi convaincante. La Figure 2 montre comment un portefeuille mondial équilibré d'actions et d'obligations n'a pas enregistré de rendement négatif sur une période continue de plus de cinq ans depuis 1970. Par conséquent, même s'il n'y a aucune garantie que le futur ressemblera au passé, l'histoire a tendance à favoriser les investisseurs à long terme.

**Figure 2: Le portefeuille diversifié a obtenu de bons résultats à long terme**

Pourcentage de temps où le portefeuille diversifié 60/40 a généré des rendements positifs (fondé sur des rendements continus, janvier 1970 –décembre 2020)



Source : eVestment Alliance, Investissements Russell. La composition du portefeuille diversifié est la suivante : 20 % Indice composé S&P/TSX, 20 % Indice S&P 500, 20 % Indice MSCI EAE0, 40 % Indice obligataire universel FTSE Canada. En \$CA. Selon la période continue respective. Les périodes mobiles s'entendent des flux de rendements continus dégagés au cours des périodes indiquées. Par exemple, la barre d'un an représente tous les rendements d'une période d'un an sur la période de janvier 1970 à décembre 2020. (Du 31 août 2018 au 31 août 2019/du 31 juillet 2017 au 31 juillet 2018 etc.) Des calculs similaires ont été utilisés pour chaque période indiquée. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

#### 4. La volatilité engendre des occasions.

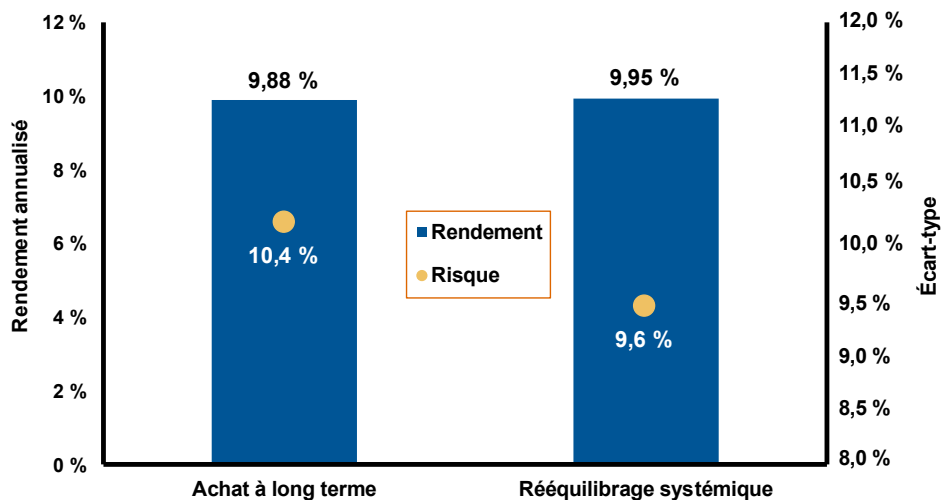
L'incertitude économique sera toujours une source d'inquiétude pour les investisseurs. Toutefois, la volatilité qui en résulte a, dans le passé, offert aux gestionnaires actifs d'actions et d'obligations des occasions potentielles de repositionner les portefeuilles à plus long terme. Les marchés deviennent parfois trop exubérants, et les prix atteignent des niveaux excessifs, mais l'inverse est aussi vrai. Les périodes de crise à court terme peuvent faire tomber les prix à des niveaux artificiellement faibles, créant ainsi d'excellentes occasions d'achat. Les gestionnaires de portefeuilles d'Investissements Russell, ainsi que les sous-conseillers indépendants que nous embauchons, peuvent tirer parti des erreurs d'évaluation temporaires sur les marchés. Ainsi, il est possible de semer les graines de profits potentiels à long terme en période d'incertitude.

#### 5. La volatilité des marchés offre l'occasion de rééquilibrer le portefeuille.

Si une crise entraîne une occasion, le rééquilibrage du portefeuille est peut-être la meilleure façon de profiter de cette occasion. Lorsque l'on compare les actifs d'un portefeuille, le rééquilibrage signifie vendre les actifs qui affichent une plus-value et acheter des actifs dont la valeur a diminué afin de maintenir la répartition stratégique globale de l'actif d'un portefeuille diversifié. En période de correction du marché, cela devrait donner lieu à l'achat d'un plus grand nombre d'actifs dont la valeur a diminué – soit une partie essentielle du processus d'achat à bas prix et de vente à prix élevé. Comme l'illustre la Figure 3, une répartition de l'actif qui est systématiquement rééquilibrée a généré un modeste écart de rendement supérieur, mais surtout, a permis la gestion du risque au fil du temps. Le rééquilibrage systématique du portefeuille est un élément crucial de l'approche de portefeuille d'Investissements Russell. Essentiellement, il offre aux investisseurs une exposition accrue aux occasions susceptibles de porter fruit à long terme. Systematic portfolio rebalancing is a crucial aspect of Russell Investments' portfolio approach. In essence, it provides investors with increased exposure to opportunities that are likely to pay off in the long run.

Figure 3: Rééquilibrage ou achat à long terme

Avantages du rééquilibrage



Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Fourni qu'à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente d'un placement précis.

Source : eVestment Alliance, Investissements Russell. Analyse basée sur des données trimestrielles du 31/12/1979 au 31/12/2020. Répartition de l'actif : 20 % Indice composé S&P/TSX, 20 % Indice S&P 500, 20 % Indice MSCI EAEO, 40 % Indice obligataire universel FTSE Canada. En \$CA. Le risque est défini en tant qu'écart-type.

L'écart-type est une mesure statistique du degré de variation d'une valeur dans une distribution de probabilités par rapport à la moyenne de cette distribution. Plus la dispersion est importante, plus le risque est élevé.

Le rééquilibrage systématique est un processus au cours duquel un investisseur achète ou vend les actifs de son portefeuille selon une condition préétablie en vue de réaligner la répartition de l'actif avec les pondérations stratégiques souhaitées.

#### 6. La diversification peut être la solution la plus efficace lorsque les marchés sont incertains.

Au fil du temps, les marchés financiers font face à de nombreuses crises. En voici quelques-unes, survenues au cours des deux dernières décennies : la bulle technologique, la bulle du crédit, la crise des prêts hypothécaires à risque aux États-Unis, la crise de la dette souveraine dans la zone euro et les répercussions économiques des mesures restrictives que les gouvernements du monde entier ont prises depuis mars 2020 pour tenter de contenir la propagation du nouveau coronavirus COVID-19.

L'intérêt d'un portefeuille multiactifs réside notamment dans la possibilité qu'il offre de répartir le risque visé entre plusieurs catégories d'actif afin d'assurer une protection contre la volatilité du marché. En optant pour une solide répartition stratégique de l'actif, avec un rééquilibrage régulier, il est possible d'améliorer les rendements et surtout de contrôler la volatilité. Toutefois, dans une perspective multi-actifs pour les investisseurs, les rendements à plus long terme ont été raisonnables. Par exemple, la répartition hypothétique de l'actif, diversifiée à l'échelle mondiale, dans le Tableau 1 affiche de solides rendements à long terme.

**Tableau 1 : Avantages de la diversification – rendements annualisés**

MARCHÉ/CATÉGORIE D'ACTIF		UN AN SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2020	CINQ ANS SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2020	15 ANS SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2020
Indice composé S&P/TSX	Actions canadiennes	5,6 %	9,3 %	6,0 %
Indice S&P 500	Actions américaines	16,3 %	13,2 %	10,5 %
Indice MSCI-EAEO	Actions internationales	6,4 %	6,1 %	5,6 %
Indice FTSE Canada Universe Bond Index	Titres à revenu fixe	8,7 %	4,2 %	4,7 %
Portefeuille diversifié		9,6 %	7,6 %	6,6 %

La composition du portefeuille diversifié est la suivante : 20 % Indice composé S&P/TSX, 20 % Indice S&P 500, 20 % Indice MSCI EAEO, 40 % Indice obligataire universel FTSE TMX Canada. En \$CA. Selon la période continue respective. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

## Que faire maintenant?

L'écllosion du virus COVID-19 au début de l'année 2020 nous rappelle brutalement à l'esprit à quel point les tendances peuvent changer rapidement.

Compte tenu des fluctuations extrêmes des marchés financiers en 2020, il pourrait être plus difficile de rester axé sur les placements long terme alors que les portefeuilles fluctuent. Toutefois, comme nous l'avons montré, la volatilité est un phénomène normal en matière de placements, les replis du marché sont généralement suivis de reprises et l'histoire a montré que les investisseurs patients sont récompensés sur le long terme.

- Ne cédez pas à la tentation de réagir de manière excessive aux mouvements des marchés.
- Réduisez le risque grâce à la diversification appropriée des secteurs géographiques et des catégories d'actifs.
- Intéressez-vous aux placements multi-actifs pour une approche plus globale et axée vers l'amélioration du rendement, mais avec une attention naturelle pour les risques de baisse.

### Description des événements :

**Choc pétrolier des années 70** - forte hausse des prix du pétrole en raison de l'embargo de l'OPEP.

**Lundi noir** - krach boursier du 19 octobre 1987

**Crise asiatique-Défaut de paiement de la Russie** - La crise financière asiatique liée à la dévaluation de la monnaie s'étend à la Russie.

**Crise de l'épargne et du crédit aux États-Unis** - faillite

généralisée des caisses d'épargne et de prêts aux États-Unis

**Bulle technologique** - Forte hausse, puis chute du cours des actions des entreprises technologiques

**Crise financière des hypothèques à risque** - effondrement des prix de l'immobilier aux États-Unis

**COVID-19** - émergence d'une pandémie sanitaire mondiale

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre conseiller en composant le **1-888-509-1792** ou rendez-vous à [russellinvestments.com/ca/fr](https://russellinvestments.com/ca/fr)

### RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. Ces renseignements doivent être utilisés tels quels. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

La diversification ne garantit pas un profit et ne protège pas contre les pertes lors de replis des marchés.

Sauf indication contraire, toutes les données de l'indice sont fournies par ©eVestment Alliance, LLC. Tous droits réservés.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée. La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates et des participations minoritaires de fonds gérés par Reverence Capital Partners, la direction d'Investissements Russell et Hamilton Lane Incorporated.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2021. Tous droits réservés.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de marque liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité exploitée sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Date de la première publication : octobre 2015. Révision : juin 2021

RETAIL-03131 [EXP-06-2022]