

INVESTISSEUR



L'investissement à l'échelle mondiale

Vous aider à faire des choix de placements éclairés



Nous nous sentons le plus à l'aise avec ce que nous connaissons. Il en va de même pour l'investissement.

Si vous êtes comme la plupart des investisseurs, vos avoirs sont en grande partie concentrés dans le pays où vous vivez. Vous pouvez posséder des biens immobiliers et d'autres biens matériels, comme des voitures ou des bateaux, et votre portefeuille se compose fort probablement surtout d'actions ou d'obligations de votre pays. Cette situation, appelée le « biais domestique », constitue un trait commun aux investisseurs du monde entier.¹

Or, investir selon un « biais domestique » équivaut à mettre tous ses œufs dans le même panier. Vous risquez de manquer des occasions de croissance qui ne se présentent pas dans votre pays, et certains secteurs peuvent être surreprésentés dans votre portefeuille : par exemple, l'indice composé S&P/TSX, indice canadien clé, est dominé par les actions du secteur bancaire et du secteur des ressources et compte peu de titres technologiques. La concentration excessive de titres dans votre pays ou dans certains secteurs précis peut exposer votre portefeuille à un risque de perte important.

De plus, en restant à l'intérieur de vos frontières, vous suscitez une forte corrélation entre votre portefeuille et les autres actifs qui composent votre patrimoine financier, comme le revenu tiré de votre emploi ou vos biens

immobiliers, lesquels se révéleraient tous vulnérables aux mêmes facteurs que ceux qui touchent l'économie de votre pays.

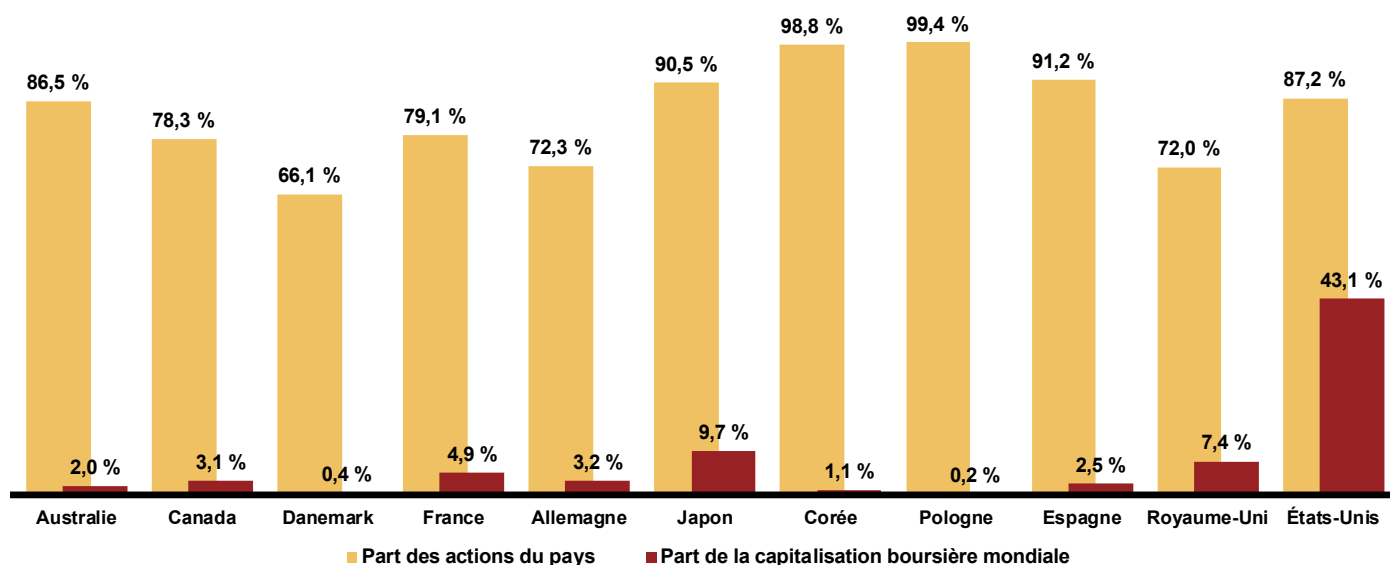
Étant donné que les actifs investissables possibles se sont multipliés parallèlement à la mondialisation de l'économie internationale, la diversification de votre portefeuille devrait aussi s'étendre au-delà de vos frontières.

Pourquoi investir à l'échelle mondiale?

Nul ne peut nier que nous sommes tous maintenant plus étroitement liés que jamais auparavant. L'information franchit librement les frontières. Le commerce aussi : la somme des exportations et des importations d'un pays à l'autre représente aujourd'hui plus de 50 % de la valeur de la production mondiale totale.²

Plus important encore, la croissance économique s'opère maintenant plus rapidement à l'extérieur des États-Unis, du Canada et d'autres pays développés. Selon les prévisions du Fonds monétaire international, les économies émergentes et en développement (Asie, Amérique latine, Afrique, Moyen-Orient) connaîtront une croissance annuelle d'environ 4,4 % à 4,9 % d'ici à 2024, et certains pays y afficheront des taux de croissance de plus de 6 % par année.³ En revanche, la croissance économique canadienne devrait ralentir, passant de 1,8 % en 2018 à 1,6 % en 2024.⁴

Biais domestique / Poids du marché boursier du pays par rapport à la part de la capitalisation boursière mondiale des actions du pays dans le portefeuille d'actions du pays



Source : Illustration 8.3 de Familiarity Breeds Investment, J.R. Nofsinger, The Psychology of Investing, 2014, p. 89. Copyright 2014 Taylor & Francis.

1 J.R. Nofsinger, Familiarity Breeds Investment, The Psychology of Investing, 2014.

En outre, la capitalisation boursière des marchés émergents totalise actuellement 1,75 billion de dollars américains, soit environ l'équivalent de celle des États-Unis il y a 20 ans.⁵ Le Canada représente 3 % de la capitalisation boursière mondiale. Mais les marchés émergents représentent actuellement 11.5 % de la capitalisation boursière mondiale⁶ et regroupent 86 % de la population mondiale.⁷ Une vision trop étroite de votre portefeuille vous fera rater ces immenses marchés.

En réalité, votre portefeuille bénéficie probablement déjà d'une exposition mondiale, même s'il est fortement orienté vers les titres de votre pays. Certaines entreprises que vous pensez peut-être canadiennes ont leur siège social ailleurs. La bière Molson Canadian est brassée par Molson Coors, dont le siège social est situé à Denver, au Colorado. La brasserie Labatt fait maintenant partie d'une multinationale belge.

Même les entreprises dont le siège social se trouve au Canada peuvent détenir un pourcentage élevé de leurs actifs dans d'autres pays et obtenir un pourcentage élevé de leurs bénéfices ailleurs. Prenons Lululemon Athletica Inc. Cette entreprise de vêtements d'athlétisme établie à Vancouver exploite plus de magasins aux États-Unis (270) qu'au Canada (54), et elle connaît une croissance rapide en Asie et en Europe.⁸ Le géant des communications BlackBerry, dont le siège social se trouve à Waterloo, en Ontario, réalise 30 % de son chiffre d'affaires hors de l'Amérique du Nord.⁹

Pas seulement une question de géographie

Investir à l'échelle mondiale ne signifie plus simplement assurer une diversification géographique de votre portefeuille. La véritable diversification englobe aussi une gamme de catégories d'actifs qui, par nature, sont mondiales : par exemple les obligations à rendement élevé, les actions de sociétés à faible capitalisation, les placements à revenu fixe sans contrainte, les titres immobiliers et les infrastructures. La plupart des fonds de placement centrés sur ces catégories d'actifs précises cherchent les meilleures occasions dans le monde entier, dont beaucoup sont adaptées à votre tolérance au risque. Comme le dit l'adage : *le monde est à votre portée.*

2 www.ourworldindata.org/trade-and-globalization.

3 Tableau A2 de l'annexe statistique, Perspectives de l'économie mondiale : croissance ralentie, reprise précaire, avril 2019, <https://www.imf.org/french>.

4 <https://www.imf.org/en/Countries/CAN>

5 <https://www.capitalgroup.com/pcs/latest-perspectives/global-investing.html>

6 Selon les pondérations du MSCI All-World Index

7 FMI DataMapper, Perspectives de l'économie mondiale, avril 2019, www.imf.org/french

8 www.lululemon.com.

9 www.blackberry.com. Rapport sur les résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2019.

Investir a ses risques et ses récompenses. Dans le cas des placements internationaux, il faut tenir compte de plusieurs risques importants.

Le risque de change



La valeur de la devise d'un pays peut fluctuer, parfois de façon spectaculaire, en fonction de la situation politique et économique. Ces fluctuations peuvent avoir des répercussions sur la valeur des titres libellés dans la devise en question lorsqu'ils sont convertis dans la devise de votre pays d'origine.

Le risque lié aux entreprises étrangères



Les sociétés domiciliées dans d'autres pays sont soumises au régime réglementaire, au cycle économique et à l'environnement politique de leur pays d'origine. Les activités de certaines entreprises étrangères peuvent se dérouler dans un cadre réglementaire extrêmement différent du cadre canadien sur les plans juridique, comptable, environnemental, de la sécurité et de la gouvernance des sociétés; ces entreprises peuvent par conséquent comporter de plus grands risques.

Le risque de liquidité



Les actions de sociétés peu connues ou domiciliées de petits pays où le nombre d'investisseurs est limité peuvent être difficiles à acheter ou à vendre assez rapidement pour éviter ou minimiser les pertes.

Il est possible d'atténuer ces risques en utilisant diverses stratégies, comme se protéger contre les risques de change, diversifier ses fonds de placement mondiaux et faire appel à des gestionnaires de placements d'expérience pour la répartition.

INVESTISSEUR est une brochure trimestrielle publiée par Investissements Russell.
Veuillez adresser vos commentaires ou questions à votre conseiller financier.

russellinvestments.com/ca/fr

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les placements dans les fonds communs de placement 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. Cette information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

N'oubliez pas que tous les placements comportent un certain niveau de risque, y compris la perte potentielle du capital investi. Habituellement, les placements ne connaissent pas une croissance avec un taux de rendement similaire et peuvent connaître une croissance négative.

Pour tout type de portefeuille, les tentatives de limiter le risque et d'augmenter le rendement peuvent parfois réduire le rendement de façon involontaire. Le rééquilibrage du portefeuille peut avoir des incidences fiscales pour la partie imposable.

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 et la direction d'Investissements Russell.

© Investissements Russell Canada Limitée 2019. 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 première publication : avril 2019

RETAIL-02502