

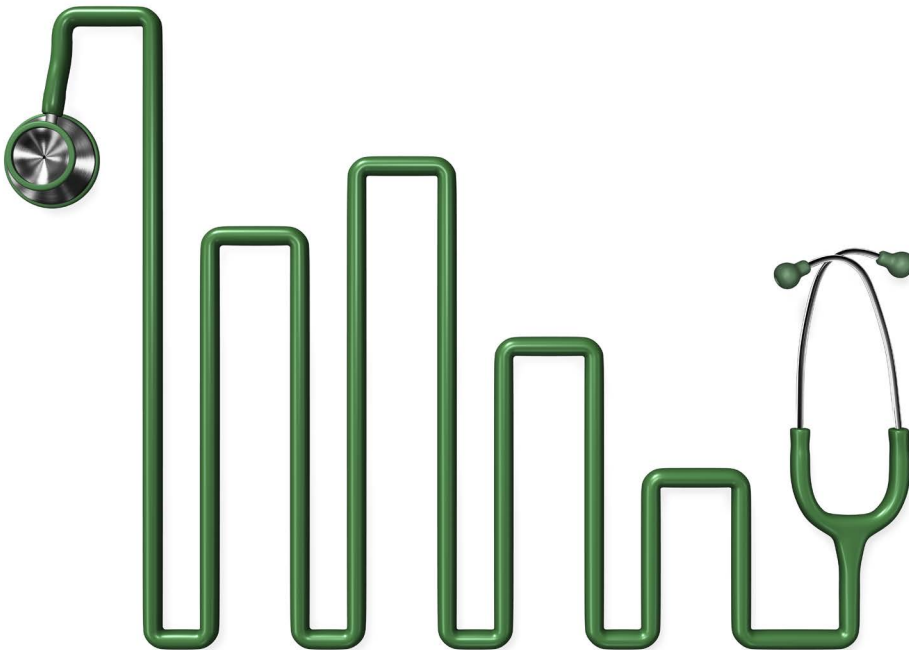
INVESTISSEUR



Surmonter la peur avec des faits

Vois aider à faire des choix de placements éclairés

À la demande générale, cette édition a été mise à jour afin de vous aider à naviguer à travers de la volatilité des marchés.



Garder le cap dans un contexte de volatilité des marchés

La volatilité des marchés suscite la peur. La plupart d'entre nous investissent pour atteindre un objectif précis, soit la capacité de profiter de sa retraite, de financer les études des enfants, d'acheter une nouvelle maison ou de faire un voyage tant attendu. Lorsque les marchés baissent et que la valeur de notre portefeuille diminue, nous craignons de ne pas être en mesure d'atteindre nos objectifs financiers.

Certains d'entre-nous peuvent être tentés de retirer notre argent des marchés, tandis que d'autres peuvent choisir de vendre leurs placements dans le but de réinvestir lorsque les marchés seront plus calmes.

Ces réactions émotives à la volatilité des marchés sont normales, mais elles pourraient être désastreuses pour nos objectifs à long terme. Garder ses fonds en espèces (comme un compte bancaire) ou dans un instrument à revenu fixe (comme un certificat de placement garanti CPG) nous permettra de protéger notre capital mais n'offrira probablement pas la croissance à long terme dont nous avons besoin dans nos portefeuilles. De plus, les investisseurs qui vendent en périodes de repli des marchés se trouvent non seulement à immobiliser des pertes mais aussi à devoir deviner correctement le bon moment pour revenir sur le marché.

Plutôt que de laisser nos réactions face aux fluctuations des marchés nous inciter à prendre des décisions hâtives,

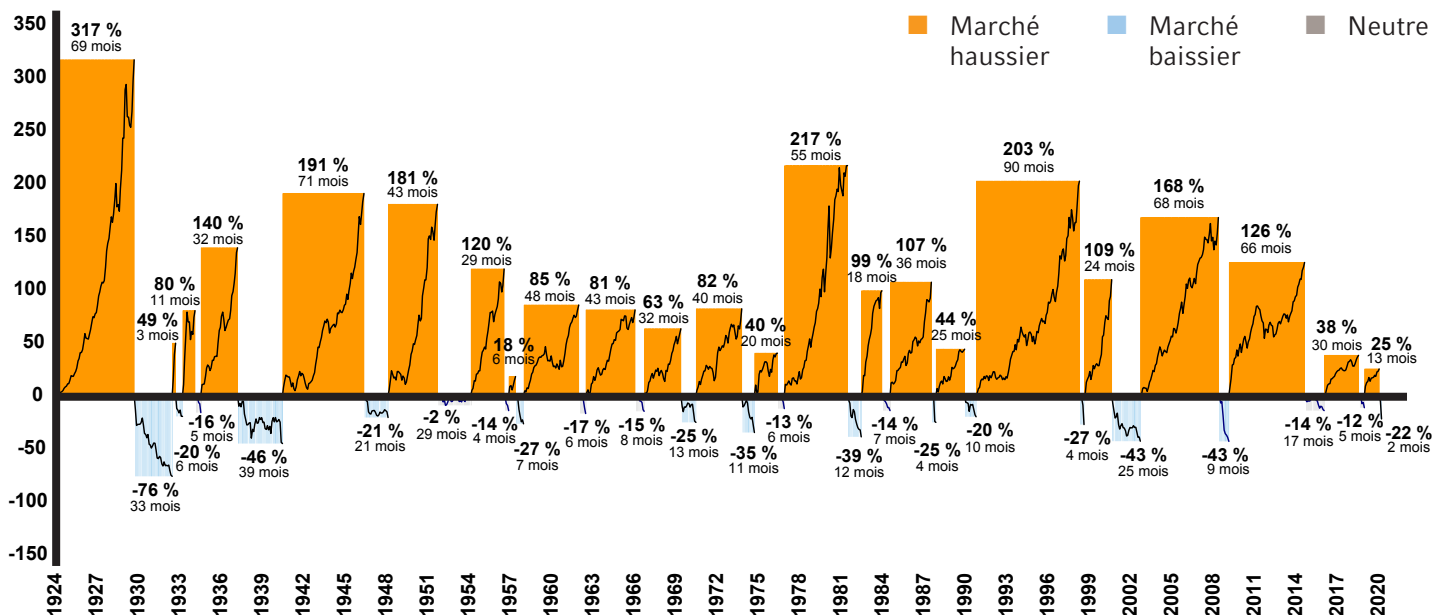
il peut être utile de connaître les faits pour maîtriser les émotions suscitées par des marchés imprévisibles.

La volatilité est normale

Il faut admettre que les marchés financiers sont cycliques. La volatilité fait partie intégrante de leur nature. La popularité de différentes catégories d'actif fluctue. Des facteurs géopolitiques, des nouvelles importantes de la part d'entreprises de renom, des résultats imprévus en matière de bénéfices, des changements de politique gouvernementale, des facteurs techniques et plusieurs autres événements peuvent alimenter la volatilité.

En analysant le comportement des marchés financiers au cours du dernier siècle (Graphique 1), il est évident que les replis sont relativement temporaires et inmanquablement suivis par un rebond important qui permet d'effacer les pertes antérieures. Bien que les rendements antérieurs ne puissent prédire les gains futurs, ils offrent un certain contexte historique.

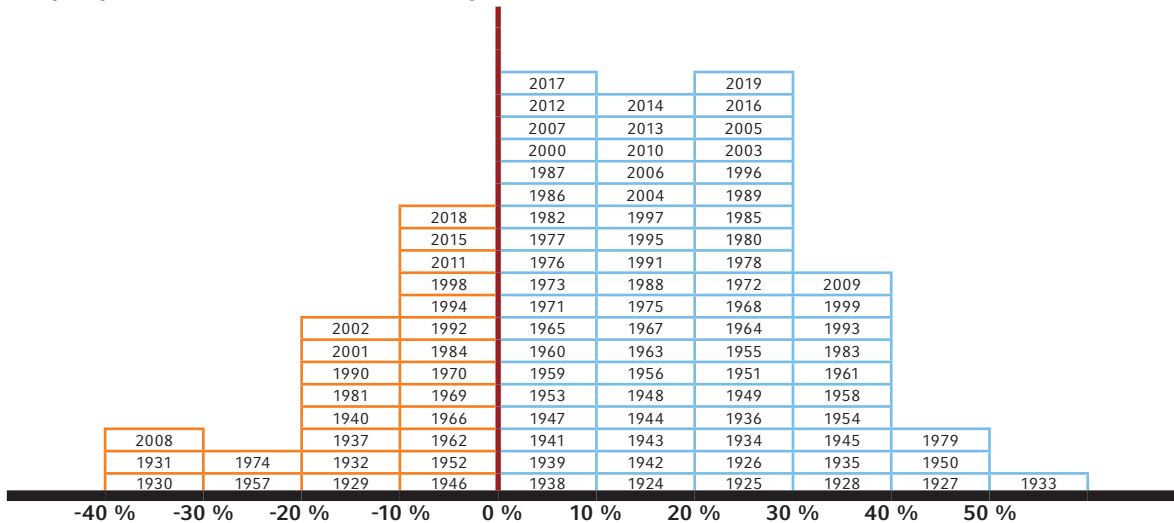
Graphique 1 : Marchés haussiers et baissiers / janvier 1924 à mars 2020



Source : eVestment Alliance LLC, Thomson Reuters, Investissements Russell. Les rendements sont basés sur l'Indice composé S&P/TSX. IL s'agit d'indices non gérés dans lesquels on ne peut investir directement. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des rendements futurs et ne sont pas représentatifs d'un investissement spécifique. En date de mars 2020.

Marchés haussiers, baissiers et neutres : Les marchés haussiers sont caractérisés par des rendements cumulatifs supérieurs à 20 %. Les marchés baissiers sont caractérisés par des rendements cumulatifs inférieurs à -20 %. Les marchés neutres sont définis comme des marchés qui ne présentent aucune tendance directionnelle précise et dont les rendements cumulatifs sont entre +5 % et -19 %.

Graphique 2 : Rendements boursiers par année civile



Source: eVestment Alliance, LLC. Basé sur les rendements d'années civiles de l'Indice composée S&P/TSX terminant le 31 décembre 2019. Aux fins d'illustration uniquement. Les rendements indiciaires représentent des rendements antérieurs et ne sont pas garantis des rendements futurs. Ils ne sont pas représentatifs des rendements d'un placement spécifique. Il s'agit d'indices non gérés dans lesquels on ne peut investir directement.

La tendance est de votre côté

Évidemment, il y a eu de mauvaises années, notamment en 1930 avec le début de la Grande dépression aux États-Unis, et en 2008 avec la crise du crédit qui a donné lieu à une récession mondiale. Toutefois, comme le montre le Graphique 2, les marchés ont généralement un plus grand nombre d'années positives que d'années négatives.

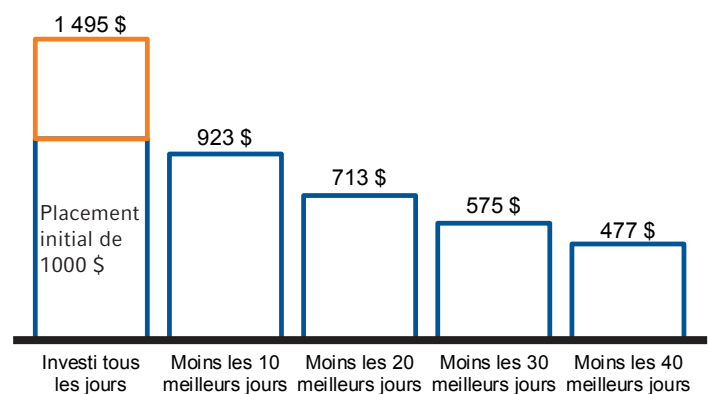
En effet, bien que les années négatives soient difficiles, les marchés financiers ont généralement eu tendance à progresser en raison de l'expansion économique liée aux changements technologiques, à l'augmentation du commerce extérieur et à l'amélioration de la productivité.

Les choses peuvent changer rapidement

Il est presque impossible de prédire avec exactitude les mouvements à court terme des marchés. Bien qu'il existe des signes qui laissent habituellement présager un repli – à titre d'exemple, l'aplatissement de la courbe de rendement¹ précède généralement une récession - le moment exact où le marché commence à se replier est extrêmement difficile à identifier.

Les facteurs déclencheurs peuvent être imprévus, notamment sur la scène géopolitique. Vous ne réalisez peut-être pas que le marché est en baisse jusqu'à ce que le repli soit déjà significatif, et vous vous apercevez peut-être que le marché est en hausse seulement après avoir raté l'occasion de faire des gains. La synchronisation des marchés est presque impossible, et le risque de se tromper peut être très coûteux (voir le Graphique 3).

Graphique 3 : La synchronisation des marchés est difficile / Période de 10 ans se terminant le 31 mars 2020



Source: eVestment Alliance, LLC. Basé sur les rendements quotidiens de l'indice composée S&P/TSX pour la période de 10 ans se terminant le 31 mars 2020. Aux fins d'illustration uniquement. Les rendements indiciaires représentent des rendements antérieurs et ne sont pas garantis des rendements futurs. Ils ne sont pas représentatifs des rendements d'un placement spécifique. Il s'agit d'indices non gérés dans lesquels on ne peut investir directement.

Plutôt que de réagir à la volatilité et d'essayer de synchroniser les fluctuations à court terme des marchés, vous devriez baser votre stratégie de placement sur vos objectifs personnels à long terme, votre horizon de placement, votre situation financière et votre tolérance au risque et non sur le comportement des marchés à un moment donné. Conserver ses placements à long terme est généralement une meilleure option.

¹ Lorsque les taux d'intérêt des obligations à court terme et à long terme deviennent très similaires, il s'agit généralement d'un signe que le marché est inquiet à l'égard des perspectives économiques.

Une autre façon d'envisager un marché volatil est de le considérer comme une occasion. En effet, la volatilité peut vous donner la chance d'acheter à prix faible et de vendre à prix fort. Des stratégies comme la méthode de

la moyenne d'achat, le rééquilibrage et les placements multi-actifs dynamiques peuvent vous aider à naviguer la volatilité des marchés.

INVESTISSEUR est une brochure trimestrielle publiée par Investissements Russell.

Veillez 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 2020. 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 : janvier 2019

Mise à jour : mars 2020 RETAIL-02404 [EXP-01-2021]