

Trois lignes directrices à ne pas perdre de vue en période de volatilité

Chaque jour, nous sommes confrontés à des manchettes qui peuvent nous inciter à renoncer aux placements lorsque les marchés s'agitent. Qu'il s'agisse d'une pandémie mondiale, de difficultés dans la campagne de vaccination ou de tensions géopolitiques, les manchettes peuvent détourner notre attention.

Il importe toutefois de vous rappeler de vous en tenir à votre plan financier à long terme et d'éviter les décisions émotives prises en fonction des manchettes. Pour soulager un peu l'angoisse potentielle, voici trois lignes directrices qui vous aideront à faire la part des choses, à garder votre calme et à conserver vos placements.

Les jours où les manchettes sont alarmantes et que des investisseurs comme vous se demandent comment réagissent leurs placements, il importe plus que jamais de se souvenir du contexte général et des objectifs à long terme. Chez Investissements Russell, nous pensons que les investisseurs peuvent éviter les faux pas qui peuvent entraîner des pertes encore plus importantes que celles enregistrées actuellement. C'est ce que les événements récents nous ont rappelé. Investir peut être inconfortable pour beaucoup de gens, mais est-ce nécessaire?

1. Personne ne peut (vraiment) anticiper les mouvements du marché

Même les investisseurs les plus avertis vous diront qu'il est pratiquement impossible de prédire les mouvements du marché à court terme avec certitude. En fait, une mauvaise synchronisation peut même freiner gravement les rendements. Dans un contexte de faible croissance et de faible rendement, qu'est-ce que cela signifie pour les investisseurs qui épargnent en vue de leur retraite? Dans les circonstances actuelles, où les investisseurs sont plus que jamais susceptibles de se trouver confrontés à un manque de revenus à la retraite, ils ne peuvent pas se permettre de rater des rendements.

Nous avons foi dans le pouvoir des placements à long terme. Ne pas investir son argent (stratégie n° 5, présentée à la figure 1 de la page 2) et se contenter de garder des espèces est de loin l'option qui rapporte le moins. Il vaut même mieux investir son argent pendant les pires séances (stratégie n° 4 à la page 2) du marché sur une période de dix ans que de ne pas l'investir du tout.

2. Rien ne dure éternellement, surtout la volatilité.

Les marchés ont reculé à de nombreuses reprises au cours de l'histoire, mais ces périodes relativement courtes sont le plus souvent suivies des meilleurs rendements. Malheureusement, en raison de l'aversion aux pertes¹ - l'un des principes de l'économie comportementale - les gens ont tendance à se souvenir deux fois plus des mauvais moments



« Sur les marchés financiers, tout est toujours plus clair avec le recul, mais l'anticipation est impossible. De ce fait, pour la plupart des investisseurs, la synchronisation du marché est irréalisable sur le plan matériel et émotionnel. »

Benjamin Graham,
The Intelligent
Investor

¹ L'aversion aux pertes, c'est la préférence qu'ont généralement les humains à éviter les pertes au lieu de profiter de gains équivalents.

que des bons². Même si nous avons connu le plus long marché haussier de l'histoire entre mars 2008 et février 2020, beaucoup d'investisseurs ont abandonné leur stratégie de placement à long terme lorsque les marchés ont été secoués par l'arrêt de l'activité économique au moment de la propagation de la pandémie au printemps 2020. Certes, les marchés ont fortement chuté à cette période. Toutefois, les investisseurs qui ont maintenu leurs placements ont profité du début de rebond des marchés à la fin du mois de mars et ont fini l'année plus haut qu'ils ne l'avaient commencée.

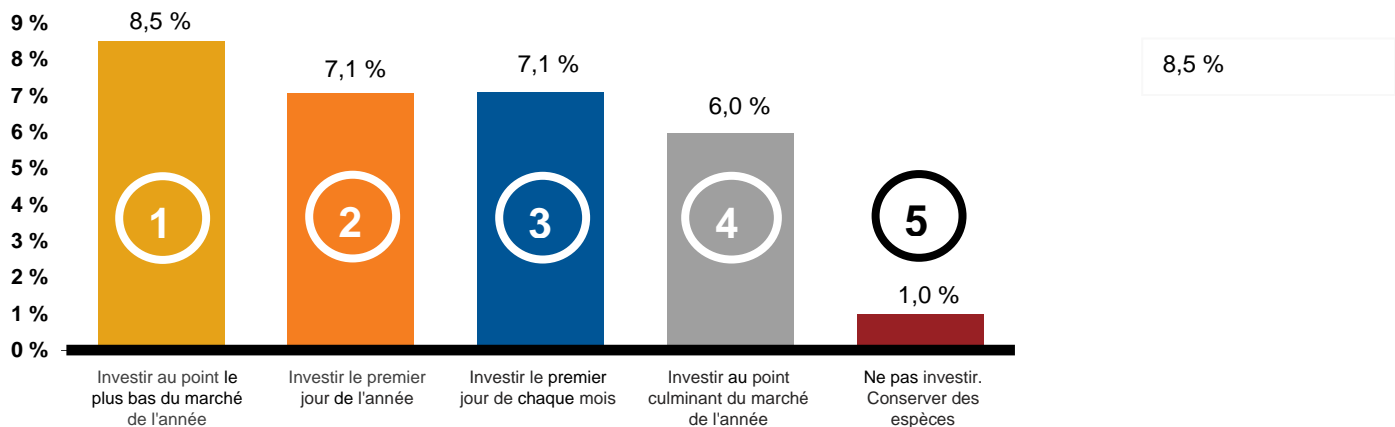
Depuis 1924, les actions ont plus souvent terminé l'année civile en territoire positif qu'en territoire négatif — ce qui a été le cas en fait 73 % du temps, comme le montre la figure 2 à la page 3³. Il est extrêmement difficile de savoir à l'avance si le rendement d'une année civile sera positif ou négatif.

Figure 1 : Le pouvoir des placements à long terme

1 Parfaite synchronisation	2 Premier jour de l'année	3 Achats périodiques	4 Très mauvaise synchronisation	5 Détenir des espèces, mais aucun placement
Cette stratégie est idéale, mais peu plausible.	C'est en investissant votre argent le plus longtemps possible que vous pourrez obtenir les meilleurs rendements dans la plupart des conjonctures.	Une stratégie populaire fondée sur des règles. Elle peut aider les investisseurs à faire face à des marchés incertains ou volatils.	Même avec une mauvaise synchronisation, les actifs investis dans le marché boursier peuvent fructifier plus rapidement que les espèces.	Conserver des espèces trop longtemps peut conduire à la pire croissance du patrimoine.

Patrimoine final hypothétique après avoir investi 12 000 \$ dollars par an

Période terminée le 31 décembre 2020



Il faut noter qu'un an représente une période de 12 mois prenant fin le 31 décembre chaque année. Source : Morningstar, Investissements Russell. Suppose un investissement unique de 12 000 \$ par an dans l'indice composé S&P/TSX (représentant les ctions canadiennes) sans aucun retrait entre le 1er janvier 2011 et le 31 décembre 2020. Rendement en espèces basé sur le rendement de 12 000 \$ investis chaque année des bons du Trésor à trois mois représentés par l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada sans retraits entre le 1er janvier 2011 et le 31 décembre 2020. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les rendements sont des rendements passés qui ne sont pas garantis des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis.

² Source : Seeking Alpha: The Persistence of Aversion: Why Investor Pains Hurts Twice. <https://seekingalpha.com/article/4240745-persistence-of-aversion-why-investor-pain-hurts-twice>

³ Représenté par l'indice composé S&P/TSX entre 1924 et 2020. Source : Confluence

3. La diversification joue un rôle important

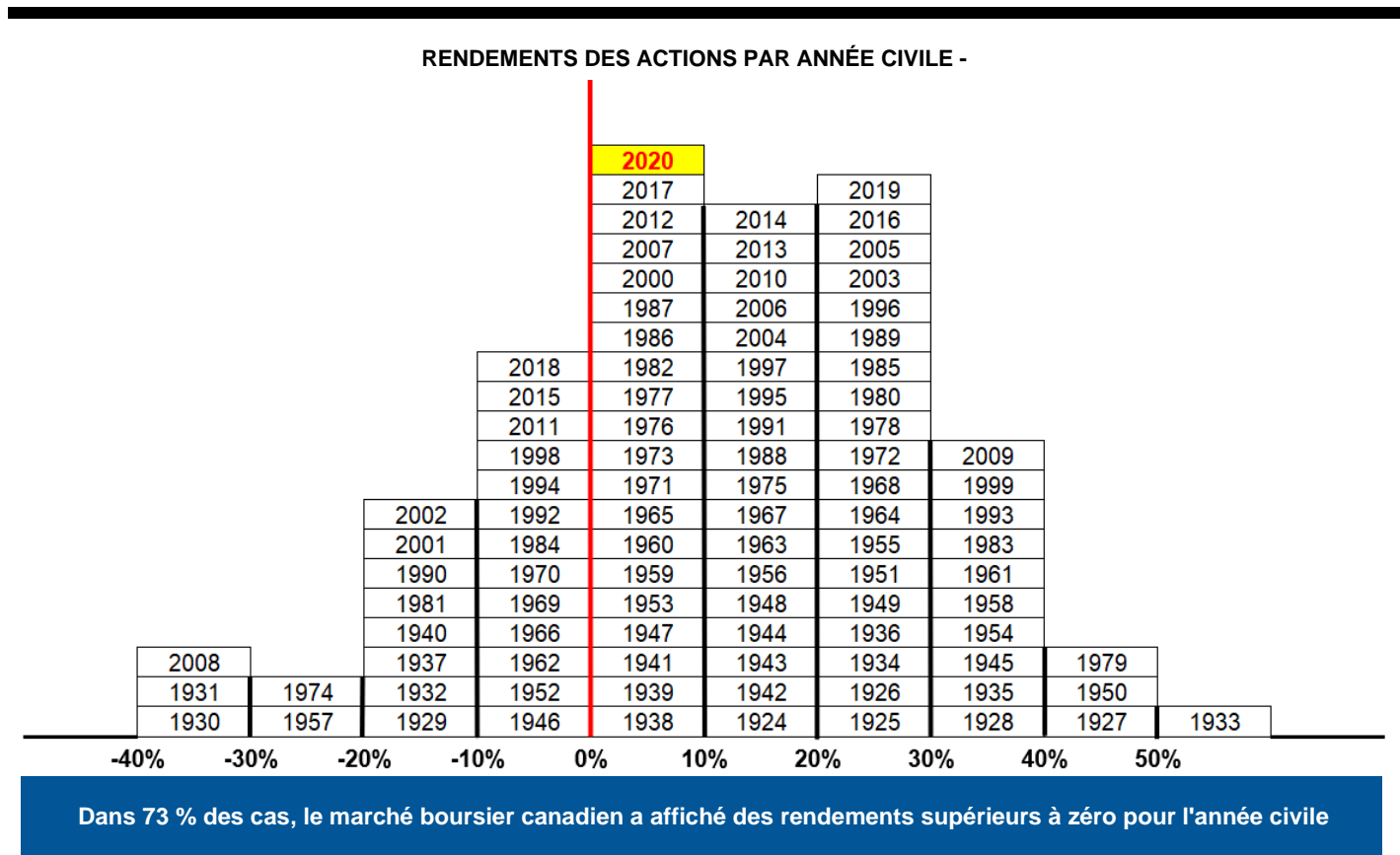
Travailler de concert avec votre conseiller financier, disposer d'une répartition stratégique et solide de vos actifs ou investir dans une solution multi-actifs gérée sont toutes des options qui peuvent vous aider à accroître les rendements, mais, surtout, à gérer la volatilité. Les périodes de panique sont également une bonne occasion de vérifier que les investisseurs ont la bonne attitude face au risque. Investissements Russell a toujours préconisé que les investisseurs adoptent une approche globale multi-actifs en matière de placements. Nous pensons que cette approche permet aux investisseurs d'atteindre plus facilement leurs objectifs, tout en aidant à la gestion des risques. En bref, les investisseurs diversifient leurs placements parce que l'avenir est incertain et que personne ne peut prévoir avec exactitude qu'une catégorie d'actifs donnée sera plus ou moins performante au cours de prochains cycles du marché.

« Les seuls investisseurs qui ne devraient pas diversifier leurs placements sont ceux qui ont toujours raison. »

John Templeton⁴

Figure 2 : Historiquement, les placements en actions ont toujours rapporté

Rendements de l'indice composé S&P/TSX (qui représente les actions canadiennes) par année civile entre 1924 et 2020



Représenté par l'indice composé S&P/TSX entre 1924 et 2020. Source : Confluence.

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.

⁴ Source : Financial Express: How legendary investor John Templeton learned to put his eggs in different baskets, by Sushruth Sunder. <https://www.financialexpress.com/market/how-legendary-investor-john-templeton-learned-to-put-his-eggs-in-different-baskets/847894/>

Résultat

Il est certes difficile de traverser l'incertitude et la volatilité extrême des marchés, mais il importe de ne jamais perdre de vue la vision d'ensemble et de demeurer centré sur les objectifs à long terme. Comme l'illustre la figure 2, historiquement, les actions ont plus souvent terminé en territoire positif qu'en territoire négatif sur le long terme. La volatilité peut se matérialiser, même dans des marchés positifs, et la diversification est un outil à la portée des investisseurs pour les aider à traverser les corrections boursières. Plutôt que de réagir à la volatilité et de tenter de prévoir les fluctuations à court terme des marchés, Investissements Russell estime que les placements doivent être fondés sur les objectifs personnels à long terme, sur l'horizon, sur la situation financière et sur la tolérance à l'égard du risque et non pas sur les mouvements des marchés à un moment donné. L'incertitude économique sera toujours une source d'anxiété. C'est pourquoi vous devez vous souvenir de ces lignes directrices et vous adresser à votre conseiller financier lorsque l'agitation secoue les marchés.

À propos d'Investissements Russell

Depuis plus de 50 ans, à l'échelle mondiale, nous guidons les placements de certains des régimes de retraite, des sociétés et des fondations de plus grande envergure au monde. De concert avec votre conseiller financier, vous pouvez exploiter ce savoir-faire en tirant parti de nos solutions multi-actifs axées sur les résultats qui sont stratégiquement conçues pour répondre à un vaste éventail de besoins et d'objectifs de placement. Nous sommes d'avis que la manière d'investir compte, peu importe la période de vie où vous vous situez. C'est pourquoi nous offrons des solutions de placement qui sont conçues pour répondre à vos besoins.

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.

Les opinions exprimées dans le présent document peuvent évoluer en tout temps selon les conditions du marché ou toute autre condition. Les informations, analyses et opinions exprimées dans ce document sont fournies à titre indicatif uniquement et ne visent en aucun cas à fournir des conseils ou des recommandations spécifiques à un particulier ou à une entité.

Les prévisions représentent les prédictions des prix du marché et/ou des tendances en matière de volume qui sont calculées au moyen de diverses données analytiques. Elles ne sont pas représentatives d'une projection du marché boursier ou d'un quelconque placement donné.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs performances ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatives. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

La diversification et la répartition d'actif stratégique ne protègent pas contre les pertes en cas de repli boursier.

Les achats périodiques ne garantissent pas de profit et ne protègent pas contre les pertes lors de replis des marchés, et vous devriez évaluer votre capacité à continuer d'investir en périodes de faiblesse des taux d'intérêt.

Indice composé S&P/TSX : L'indice de référence canadien, représentant approximativement 70 % de la capitalisation du marché total de la Bourse de Toronto.

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada : Un indice de référence qui suit le rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois.

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 : Mai 2021 RETAIL-03087 (EXP 4/22)