



**Texte affiché à l'écran :** Les fluctuations des marchés, Mars 2020

Bonjour et merci d'avoir trouvé le temps de vous joindre à nous.

Je m'appelle Paul Stewart. Je suis spécialiste en formation financière au sein de l'unité Solutions Retraite collectives de Manuvie.

Aujourd'hui, nous allons parler des fluctuations du marché. Nous examinerons :

- Les conditions actuelles, liées à l'épidémie de COVID-19;
- Ce que l'on veut dire lorsqu'on parle de « marché » et ce qui provoque les hauts et les bas;
- Comment le marché joue sur votre épargne; Ce que vous devez savoir lorsque vous investissez sur les marchés et comment gérer le risque;
- Les stratégies pour vous aider à prendre des décisions – quoi faire ou ne pas faire – pour être informé et préparé.

Plus tard, je vous transmettrai un document PDF contenant des renseignements utiles sur certaines des stratégies abordées, ainsi que des vidéos qui vous aideront à mieux comprendre les différents types de placement généralement offerts dans le cadre de régimes d'épargne-retraite collectifs.

Commençons par faire le point sur les conséquences des circonstances actuelles.

Nous savons que la COVID-19 (nouveau coronavirus) a une incidence sur les marchés financiers. Les investisseurs évaluent le risque des conséquences économiques de la propagation de l'épidémie dans le monde.

Les médias couvrent abondamment le virus et ses répercussions en présentant de nombreuses manchettes récentes portant sur la façon dont les consommateurs, les chaînes d'approvisionnement et, ultimement, les marchés boursiers sont touchés.

Vous pensez peut-être à vos propres placements et vous êtes sans doute inquiets. Nous voulons que vous sachiez que vous n'êtes pas seul. Nous sommes tous des investisseurs et nous ressentons la même chose.

Nous sommes là pour vous donner les connaissances et la compréhension dont vous avez besoin pour prendre de bonnes décisions à l'égard de vos placements durant des périodes comme celles-là. Nous sommes là pour vous aider.

Vous vous demandez peut-être :

- Quelle sera l'ampleur de ce repli?

- Combien de temps durera-t-il?
- Ce repli du marché sera-t-il plus marqué que par le passé?

Nous savons qu'un repli du marché est source de préoccupation. Dans des moments comme celui-ci, le message le plus important est le suivant : Concentrez-vous sur ce que vous pouvez contrôler et restez discipliné quant à l'application de votre stratégie.

Pour bon nombre d'entre vous, investir est peut-être un engagement à long terme. Même si nous avons chacun notre propre idée de la direction que prendront les marchés, personne ne peut prédire ce qui va se produire. Gérer le risque est la seule chose que l'on peut faire.

Investir en période de volatilité peut remettre en question votre discipline et votre engagement à l'égard de votre stratégie de placement. Voici donc quelques conseils qui vous aideront à avoir l'esprit tranquille :

Tout d'abord, passez en revue vos objectifs et restez discipliné et déterminé à respecter votre plan de placement. Si vos objectifs et votre horizon de placement n'ont pas changé, votre stratégie de placement ne devrait pas changer non plus.

Ne quittez pas le navire et n'essayez pas d'anticiper le marché. Si vous le faites, vous finirez probablement par vendre à bas prix et acheter à un prix plus élevé plus tard lorsque vous réinvestirez. En matière de placement, il suffit parfois de retirer son argent du marché quelques jours pour obtenir des résultats décevants au lieu de faire des gains.

Voyez les choses à long terme. Les marchés ont des hauts et des bas mais, à long terme, ils sont toujours orientés à la hausse.

Tirez profit de l'instabilité des marchés. En plaçant un certain montant à intervalles réguliers, vous pouvez réduire votre coût moyen, car vous achetez plus de parts lorsque les prix sont bas et moins de parts lorsqu'ils sont élevés. Vous n'avez donc pas à craindre de placer une grosse somme au mauvais moment. Si vous placez de l'argent dans votre régime chaque paie ou chaque mois, continuez de le faire pour profiter de la baisse des prix.

Enfin, dans des moments comme celui-ci, vous pouvez parfois être tenté, plus ou moins, de paniquer. Mais la panique mène souvent à de mauvaises décisions et peut vous nuire à long terme. Discutez avec un conseiller certifié. Les conseillers peuvent vous aider à déterminer comment essuyer la tempête – c'est leur travail.

De nombreux facteurs influencent les marchés boursiers d'un jour à l'autre. La complexité des marchés n'a pas de limite. Nous aborderons certains de ces facteurs aujourd'hui.

D'abord, quand un marché fluctue, à la hausse ou à la baisse, cela dénote une différence importante entre l'offre et la demande. L'offre, c'est le nombre d'actions mises en vente et la demande, c'est le nombre d'actions que les gens veulent acheter. ... Après tout, le marché boursier n'est qu'un rassemblement de sociétés individuelles. Si le nombre de personnes qui

veulent acheter une action (demande) est plus élevé que le nombre de personnes qui veulent la vendre (offre), le prix augmente. À l'opposé, s'il y a plus de personnes qui veulent vendre une action que l'acheter, l'offre est supérieure à la demande et le prix diminue.

Parmi les autres facteurs qui influencent les fluctuations de prix, soulignons les médias, les bénéfices des sociétés, la confiance des consommateurs, les catastrophes naturelles, l'agitation politique et sociale, les événements imprévus comme la pandémie de la COVID-19 à laquelle nous faisons face actuellement, et le risque. La combinaison de ces facteurs, en plus de tous les renseignements pertinents qui ont été publiés, crée un certain type de sentiment. Il peut s'agir d'un sentiment de « *bull market* », c'est-à-dire optimiste, ou de « *bear market* », c'est-à-dire pessimiste.

Pour en revenir à ce qui se passe actuellement, l'activité actuelle du marché est alimentée par l'incidence prévue de la COVID-19 sur les bénéfices des sociétés et par la réduction de la confiance et des dépenses des consommateurs.

Comment définissons-nous le risque dans le contexte du marché boursier?

De façon générale, le risque représente la possibilité de perdre quelque chose qui nous importe. On peut penser à sa santé, à son bien-être émotionnel ou à quelque chose qui pourrait arriver à un membre de la famille ou à un bien.

Dans le monde terre-à-terre des placements, le risque représente la possibilité de voir disparaître partiellement, ou pire, entièrement, l'argent sur lequel on prévoyait pouvoir compter.

L'*Oxford English Dictionary* définit le risque en termes techniques comme suit : *La possibilité qu'un rendement réel d'un placement soit inférieur au rendement prévu.*

Il existe plusieurs facteurs de risque liés au marché, parmi lesquels :

- *Le risque lié aux actions*, c'est-à-dire le risque que les prix des actions changent.
- *Le risque associé aux produits de base*, c'est-à-dire la probabilité que le prix d'un produit de base, comme l'or ou le blé, change.
- *Le risque de change*, c'est-à-dire la probabilité que les taux de change fluctuent.
- *Le risque lié aux taux d'intérêt*, c'est-à-dire le risque que les taux d'intérêt augmentent ou diminuent.
- *Le risque d'inflation*, c'est-à-dire le risque que l'augmentation générale du prix des biens et des services vienne compromettre la valeur de l'argent, et probablement affecter la valeur des placements.
- Des événements imprévus comme ceux que l'on vit aujourd'hui

Jetons un coup d'œil à ce tableau de la Bourse de Toronto couvrant la période allant de 2000 à 2020 pour comprendre comment les marchés boursiers se comportent sur une longue période.

Nous observons une tendance où, à un intervalle régulier de quelques années, il se produit une correction des marchés qui entraîne les prix à la baisse. Ensuite, les marchés se redressent. Sur une longue période, les marchés ont tendance à monter.

Il ne faut pas perdre de vue que les rendements passés et les tendances observées sur le marché boursier ne sont pas garants des rendements futurs.

Néanmoins, historiquement, les actions offrent des possibilités de croissance attrayantes. À long terme – habituellement sur des périodes de 10 ans ou plus –, les marchés ont invariablement connu une croissance, et ce, en dépit des périodes de hausse et de recul enregistrées lors des différents cycles.

### **Diversification**

Une des stratégies qui permettent aux investisseurs de diminuer leur risque est la diversification.

La diversification ne se limite pas seulement au choix d'actions individuelles. Elle signifie aussi que vous devriez considérer les autres types de placements qui font partie de vos comptes d'épargne, que l'on appelle un « portefeuille ».

Par exemple, vous pouvez inclure des placements en capitaux propres, comme ceux du marché boursier, mais aussi de différentes régions du monde, notamment au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays.

Vous pourriez aussi inclure des placements à revenu fixe qui sont moins volatils, comme des fonds d'obligations ou des placements garantis. Peut-être même des placements spécialisés comme des biens immobiliers.

Certains gestionnaires de fonds offrent des solutions clé en main – un seul fonds diversifié – qui aident les investisseurs à atteindre leurs objectifs tout en gérant leur risque.

Cotisations périodiques ou achats périodiques par sommes fixes

Une autre stratégie est celle des achats périodiques par sommes fixes.

Il s'agit tout simplement d'un concept de placement selon lequel on investit un montant fixe de manière régulière au cours de l'année pour acheter des placements dont le prix varie.

C'est aussi une solution pratique. Par exemple il est plus facile de cotiser 50 \$ aux deux semaines que de faire un placement de 1 300 \$ une fois par année. Vous pourrez vous priver de ce montant sans difficulté après avoir pris l'habitude des cotisations régulières.

Il s'agit d'une excellente stratégie de placement pour tirer avantage des fluctuations du marché. Vous vous demandez peut-être comment?

Les cotisations régulières, deviennent vraiment efficaces, surtout en période de repli du marché comme c'est le cas actuellement.

Chaque cotisation à votre régime sert à acheter des parts d'un fonds de placement que vous avez choisi. Lorsque le marché est en hausse, la valeur de vos actifs augmente et vous achetez des parts à un prix plus élevé. En revanche, lorsque le marché est en baisse, le nombre de parts achetées augmente parce que leur prix est moins élevé.

Avec le temps, cette technique peut diminuer le prix moyen payé par part.

Grâce à cette habitude, vous évitez d'avoir à décider quand acheter des parts. Vous n'avez plus à essayer d'anticiper le marché et vous tirez parti du fait que vos cotisations sont investies pendant plus longtemps.

Les retenues salariales sont un bon moyen de mettre en œuvre cette technique.

Si votre employeur n'offre pas la possibilité de retenues salariales, vous pouvez aussi faire un virement automatique à votre compte de placement chaque fois que votre paie est déposée dans votre compte bancaire. De cette façon, vous n'avez pas à y penser, ce qui vous fait économiser temps et énergie.

### **Soyez conscient du risque**

Comme nous l'avons dit au début de ce webinaire, beaucoup de facteurs influencent le rendement de vos placements, y compris la COVID-19. Il est très difficile d'en faire le suivi constant et de savoir quelle direction prendra le marché boursier.

Vous devez d'abord vous demander si vous pouvez avoir besoin de cet argent à court terme.

Si vous pensez que c'est très possible, il est généralement préférable d'éviter de prendre des risques inutiles en matière de placement. Vous devriez choisir des placements qui auront plus de chance de générer un revenu prévisible.

Si vous pensez que vous n'aurez absolument pas besoin de cet argent à court terme, alors **vous** devez déterminer quand vous **voudrez** y accéder dans l'avenir. Généralement, plus votre horizon de placement est long, plus vous pouvez tolérer une certaine volatilité à court terme.

Si vous n'êtes pas certain de votre tolérance au risque, je vous suggère de remplir un questionnaire sur le risque.—Quand vous connaissez votre profil de risque, il est important de le passer en revue périodiquement.

Plus votre horizon de placement est court, plus vous devriez vous attarder à vos placements et vous poser ces questions.

### **Faites taire vos émotions**

Finalement, il est important de ne pas laisser vos émotions dicter vos décisions.

Si la tendance commence à être à la baisse, comme c'est le cas actuellement, la nervosité pourrait se transformer- en angoisse, voire même en panique pour certaines personnes, si vous constatez que votre placement, pour lequel vous avez travaillé si fort, a perdu de la valeur.

Une mauvaise réaction à ces émotions pourrait être très problématique. Si vous transférez votre argent dans des placements plus sûrs en période de repli du marché, vous ratez l'occasion de profiter de la reprise du marché.

L'important est de ne pas prendre des décisions soudaines fondées uniquement sur les événements récents du marché.

Voici un résumé de ce dont nous avons parlé aujourd'hui.

Tout d'abord, passez en revue vos objectifs et restez discipliné et déterminé à respecter votre plan de placement. Si vos objectifs et votre horizon de placement n'ont pas changé, votre stratégie de placement ne devrait pas changer non plus.

Voyez les choses à long terme. Les marchés ont des hauts et des bas, mais à long terme, ils sont toujours orientés à la hausse.

Tirez parti de la volatilité du marché en continuant de verser vos cotisations périodiques.

N'essayez pas d'anticiper les marchés.

Surtout, ne paniquez pas. Un conseiller financier certifié peut vous aider en ce qui a trait à votre situation personnelle.

Voilà la conclusion de ce webinaire. Merci d'y avoir participé.