

Point de vue de Sarah Riopelle :

Maintenir le cap pendant les épisodes de volatilité

27 MARS 2020



Sarah Riopelle, CFA

Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille – solutions de portefeuille
RBC Gestion mondiale d'actifs

Nombreux sont ceux qui ont été ébranlés par l'incertitude et la volatilité qui ont marqué le dernier mois. Ma famille ne fait pas exception. Différents membres de ma famille (dont je préserverai l'anonymat !) m'ont demandé conseil sur la meilleure façon d'affronter la tempête. Chacun d'eux se trouve à un stade distinct de la vie, a des besoins uniques en placement et, par conséquent, a une tolérance au risque et un horizon de placement différents. Par contre, ils éprouvent tous le même malaise relativement à la volatilité des marchés, c'est-à-dire de l'inquiétude et de l'anxiété. Ils veulent savoir ce qui se passe, pourquoi il en est ainsi, quand et comment la crise se terminera, et s'ils devraient faire quelque chose concernant leurs placements. Lors d'une conversation en particulier, mon interlocuteur me faisait remarquer à quel point la valeur de son portefeuille avait diminué. Comme il jugeait qu'il n'était plus en mesure de supporter la pression, il souhaitait rééquilibrer son portefeuille pour adopter un profil plus prudent (ce qui se traduit en fin de compte par la vente d'actions et l'achat d'obligations).

Je n'avais pas toutes les réponses aux questions que m'ont posées mes proches et je n'étais pas en position de leur faire des recommandations quant à leur plan de placement personnel (ils ont leur propre conseiller pour cela !). Leurs interrogations m'ont cependant fait réfléchir.

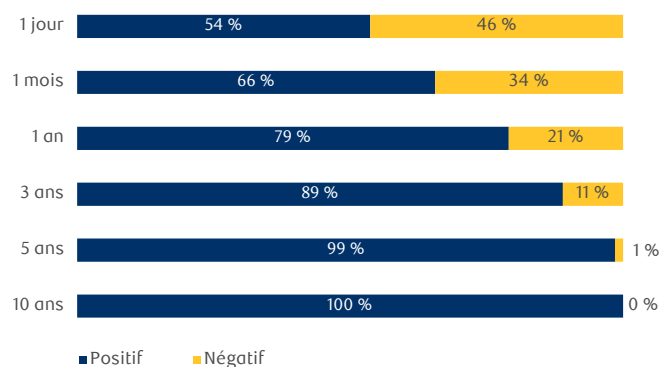
Ce n'est pas le moment de dévier de vos plans de placement...

Nul doute que nous vivons une période difficile. Au moment où j'observe l'évolution des marchés et je gère les fonds dans le confort de mon foyer, il m'est impossible de rester stoïque dans ce climat d'incertitude. Malgré tout, je demeure convaincue que la modification d'un plan de placement durant une crise n'est pas une bonne idée. L'inquiétude et l'anxiété ne mettent personne dans un état d'esprit optimal pour prendre des décisions qui auront une incidence à long terme. En réalité, il est plus important que jamais de respecter le plan que vous avez diligemment mis en place avec votre conseiller.

À cet effet, j'ai pensé vous présenter le graphique suivant, qui est similaire à celui que j'ai utilisé récemment dans d'autres articles et présentations. Le graphique fait état du rendement du Portefeuille équilibré sélect RBC, lequel peut chaque jour aller dans un sens ou dans l'autre. Le rendement quotidien est positif dans 54 % des cas, et négatif dans 46 % des cas.

Cependant, sur de plus longues périodes, la probabilité d'un rendement positif augmente. Ainsi, même si la volatilité des marchés à l'heure actuelle est sans précédent, l'histoire nous rassure en laissant croire que nous braverons cette tempête, pourvu que nous maintenions un portefeuille bien diversifié et que nous restions fidèles à nos plans de placement à long terme.

Probabilité historique de rendement positif de chaque période de détention



Nota : Portefeuille équilibré sélect RBC, série A. Les rendements quotidiens s'appliquent à la période du 1^{er} janvier 2000 au 29 février 2020. Les autres périodes vont du 1^{er} janvier 1987 au 29 février 2020.
Source : RBC GMA

...surtout si, pour ce faire, vous vendez des actions et achetez des obligations

Comme je l'ai mentionné précédemment, l'un de mes proches avec qui j'ai discuté voulait modifier la composition de son portefeuille de façon à investir plus prudemment, autrement dit y inclure plus d'obligations et moins d'actions. Pour y arriver, cette personne devrait vendre des actions à un moment où leurs cours sont extrêmement bas, puis acheter des obligations d'État à un moment où leurs cours ont atteint des sommets historiques et leurs taux, des creux records. Même si je n'étais pas en position d'évaluer si son profil de risque convenait à sa situation particulière, je pouvais néanmoins affirmer que la période actuelle n'était pas le meilleur moment pour modifier de façon importante la composition de son portefeuille, et lui suggérer de passer en revue son plan de placement avec son conseiller.

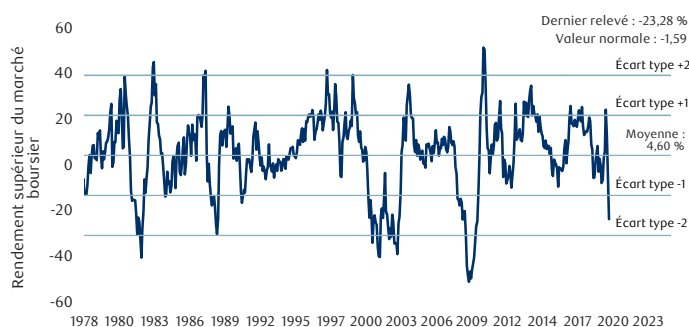
Indices du rendement cumulé des actions et des obligations



Nota : Données en date du 25 mars 2020. Source : RBC GMA

En fait, nous sommes d'avis que les actions sont particulièrement attrayantes par rapport aux titres à revenu fixe. Nous avons donc fait preuve d'opportunisme en vendant des obligations et achetant des actions, soit exactement le contraire de la stratégie évoquée précédemment.

Rendement des actions et des obligations américaines sur un an – Rendement global du S&P 500 moins rendement global de l'indice des obligations du Trésor américain Bloomberg Barclays



Nota : Données en date du 25 mars 2020. Source : RBC GMA

En prenant conscience de la façon dont vos émotions peuvent influencer vos décisions de placement et en modérant vos réactions durant les épisodes de volatilité des marchés, vous éviterez de modifier votre plan de placement au mauvais moment. C'est souvent plus facile à dire qu'à faire, puisque le découragement que vous ressentez lorsque la valeur de vos placements baisse est nettement plus intense que la satisfaction que procurent les gains. Toutefois, si vous maintenez un portefeuille bien diversifié et que vous restez fidèle à votre plan de placement à long terme, le recul des marchés ne sera pas catastrophique pour votre situation financière personnelle.

Déclaration

Le présent document a été préparé par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) aux fins d'information uniquement à la date indiquée. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. RBC GMA prend des mesures raisonnables pour fournir de l'information à jour, exacte et fiable, et croit qu'elle l'est lorsqu'elle est communiquée. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les taux d'intérêt, les conditions des marchés, la réglementation fiscale et d'autres facteurs de placement changent rapidement, ce qui peut avoir une incidence importante sur l'analyse qui se trouve dans le présent document. Nous vous invitons à consulter votre conseiller avant de prendre des décisions fondées sur les renseignements qui y figurent. Les informations obtenues de tiers sont jugées fiables. RBC GMA et ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité à l'égard de tout dommage, perte, erreur ou omission. RBC GMA se réserve le droit, à tout moment et sans préavis, de corriger ou de modifier les renseignements, ou de cesser de les publier.

Certains énoncés contenus dans ce document peuvent être considérés comme étant des énoncés prospectifs, lesquels expriment des attentes ou des prévisions actuelles à l'égard de résultats ou d'événements futurs. Les énoncés prospectifs ne sont pas des garanties de rendements ou d'événements futurs et comportent des risques et des incertitudes. Il convient de ne pas se fier indûment à ces énoncés, puisque les résultats ou les événements réels pourraient différer considérablement de ceux qui y sont indiqués en raison de divers facteurs. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à prendre en compte attentivement tous les facteurs pertinents.

Veuillez consulter votre conseiller et lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne sont pas nécessairement répétés. Les fonds RBC, les fonds BlueBay et les fonds PH&N sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés au Canada.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2020

Date de publication : 27 mars 2020

(27/03/2020)

FROM THE DESK OF SARAH RIOPELLE_MARCH 27, 2020_F 03/29/2020

