

ÉCOUTER LES PRÉVISIONS APOCALYPTIQUES NUIT À VOTRE RÉUSSITE FINANCIÈRE



Par
Marc St-Pierre
CFA
Membre du Comité
de placement PHARE

- Contrairement au scepticisme généralisé qui prévalait au début de 2023, l'économie mondiale n'est pas tombée en récession.
- Les marchés ont rebondi l'année dernière, comme toujours, récompensant les investisseurs ayant gardé le cap, réitérant l'importance d'avoir un plan financier bien conçu.
- Même si l'inflation (IPC) est demeurée au-delà de la cible de 2% des banques centrales, les pressions inflationnistes se sont nettement atténuées depuis les sommets de 8 à 9% atteints en juin 2022.

PERFORMANCE* DES MARCHÉS FINANCIERS EN \$ CA

	1 ^{er} semestre	T3 2023	T4 2023	2023
Indice obligataire (FTSE TMX Canada Univers)	2,5%	-3,9%	8,3%	6,7%
Actions canadiennes (S&P/TSX)	5,7%	-2,2%	8,1%	11,8%
Actions américaines (S&P500)	14,3%	-1,2%	9,3%	23,3%
Actions américaines (Nasdaq)	28,8%	-2,1%	11,1%	40,1%
Actions internationales (MSCI EAEO)	9,6%	-2,0%	8,1%	16,1%
Actions pays émergents (MSCI ME)	2,7%	-0,7%	5,6%	7,7%
\$ CA versus le \$ US	2,3%	-2,1%	2,2%	2,4%

*Rendement total, incluant les dividendes et revenu d'intérêt. (Source : FTSE Russell et TD Securities)



Faire des prévisions représente un défi de taille. Les économistes et stratèges s'appuient sur les données historiques pour extrapoler les performances futures. Mais l'histoire a été beaucoup moins pertinente ces dernières années, la pandémie ayant grandement modifié le comportement des consommateurs et des entreprises. Pas étonnant que la majorité des prévisionnistes aient raté l'impressionnant rallye de 2023. Mais, si vous aviez un solide plan financier et surtout n'y avez pas dérogé, vous en avez largement profité.

UNE ANNÉE CAHOTEUSE

La volatilité des marchés l'année dernière – illustrée au tableau ci-haut – n'était pas pour les âmes sensibles :

- **1^{er} semestre 2023** : Le regain d'optimisme selon lequel des taux d'intérêt plus élevés réussissaient à freiner l'inflation a propulsé les marchés financiers à la hausse.
- **T3 2023** : Les données de l'IPC publiées durant l'été ont révélé une inflation plus persistante que prévu, modifiant les attentes en matière de taux d'intérêt – ce qui a entraîné une hausse des rendements obligataires, et une baisse des titres à revenu fixe et des cours boursiers.
- **T4 2023** : L'inflation a ralenti encore à partir d'octobre – laissant présager que les hausses de taux étaient terminées – d'où le fort rebond des marchés financiers.

LES OBLIGATIONS À LA RESCOURSE

Après les lourdes pertes en obligations en 2022 – la pire année jamais enregistrée – les investisseurs ont commencé à questionner leur raison d'être.

Leurs inquiétudes se sont avérées non-fondées en 2023. La hausse des taux obligataires en 2022 – par rapport aux niveaux insoutenablement bas atteints durant la pandémie – a été en grande partie responsable de la correction des marchés obligataires et boursiers cette année-là. Mais en 2023, la stabilité des taux obligataires au cours du premier semestre, suivie d'une baisse des taux au cours du 4^e trimestre, a soutenu les solides rendements des actions.

POURQUOI LA DIVERSIFICATION EST PRIMORDIALE

Gérer des placements, c'est gérer l'incertitude, ce qui rend la diversification essentielle : 1) entre les revenus fixes et les actions ; et 2) dans la portion actions, entre les régions, les pays, les secteurs et les styles d'investissement. Les bénéfices de la diversification en actions étaient particulièrement évidents l'année dernière. Les bourses américaines ont dominé, la bourse canadienne a trainé de la patte en raison du nombre limité de compagnies de croissance dans l'indice S&P/TSX – mais a néanmoins généré un rendement enviable de 11,8% – tandis que les marchés émergents ont déçu, dû à la faiblesse de l'économie chinoise.

Le sujet de discussion en 2023 aura certes été ChatGPT et l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA) générative qui a contribué à la hausse de 40,1% du Nasdaq (tous les rendements sont en \$ CA). Le buzz autour de l'IA est également responsable de l'impressionnant gain de 23,3% du S&P 500, mené par les sept géants de la technologie (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla). Les écarts de performance entre les styles « croissance » et « valeur », ainsi qu'entre les grandes et les plus petites capitalisations renforcent, encore une fois, l'importance de la diversification :



- **Grandes capitalisations** : Les sociétés de « croissance » (Indice Russell 1000 croissance) ont progressé de 39,3%, tandis que les compagnies catégorisées « valeur » (Indice Russell 1000 valeur) se sont appréciées de 8,8%.
- **Petites capitalisations** : Les compagnies de « croissance » (Indice Russell 2000 croissance) et les compagnies cataloguées « valeur » (indice Russell 2000 valeur) ont affiché des performances de 15,9% et 12% respectivement.

RÉPERCUSSIONS SUR LES PORTEFEUILLES

Les perspectives demeurent positives pour 2024, mais incertaines alors que les tensions géopolitiques s'accroissent. Des turbulences sur les marchés sont à prévoir, ce qui renforce les trois points importants en gestion :

1. Établir un plan d'investissement aligné sur vos objectifs de rendement et votre tolérance au risque.
2. S'assurer d'une diversification adéquate entre les différentes classes d'actifs et rééquilibrer occasionnellement.
3. Garder le cap.

Les perspectives demeurent positives pour 2024, mais incertaines alors que les tensions géopolitiques s'accroissent.

Est-ce que tous les paris seront payants en 2024? Probablement pas! Mais en misant sur les trois points précédents – et en ignorant les prévisions apocalyptiques – vous augmentez de façon significative la probabilité d'atteindre vos objectifs financiers. Ceci étant dit, si la volatilité de votre portefeuille vous stresse, discutez-en avec votre conseiller.

Marc St-Pierre, CFA
Janvier 2024

Les fonds communs de placement sont offerts par l'intermédiaire d'Investia Services financiers inc.

Les commentaires contenus dans le présent document constituent une discussion générale de certaines questions, qui ne sont donnés qu'à titre d'information et ne doivent pas être considérés comme des conseils fiscaux ou juridiques. Veuillez obtenir un avis professionnel indépendant, dans le contexte de votre situation particulière. Cette infolettre a été écrite et conçue par Marc St-Pierre, CFA et produite par Pelletier Services financiers, et ne reflète pas nécessairement l'opinion d'Investia Services financiers inc. Les informations contenues dans cet article proviennent de sources que nous estimons fiables, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude ou la fiabilité. Les opinions exprimées sont basées sur une analyse et une interprétation datant de la date de publication et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. En outre, elles ne constituent pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres. Les fonds communs de placement autorisés sont offerts par l'intermédiaire d'Investia Services financiers inc.

Les deux cabinets exercent au :

1255, boul. Lebourgneuf, bureau 400
Québec QC G2K 0M6

T 581 814-7050
1 833 626-5169

F 1 833 204-8274
pelletiersf.com

IA Investia
Services financiers inc.

Pelletier Services financiers –
Cabinet de services financiers
Partenaire de

IA
Groupe financier

 **Pelletier**
SERVICES FINANCIERS

Davantage avec un actuaire.