



Droits de douane, guerres commerciales et marché baissier.



Art Patten, CFA
Stratège de
marchés

Il ne faut jamais crier « Au feu ! » dans une salle de cinéma bondée. Ce conseil devrait probablement s'appliquer aussi aux marchés financiers : il ne faut jamais crier « marché baissier ». Malheureusement, cela semble très peu probable compte tenu du rôle parfois démesuré des biais comportementaux dans la détermination des prix des actifs financiers, ainsi que de la nature contagieuse de la panique des investisseurs.

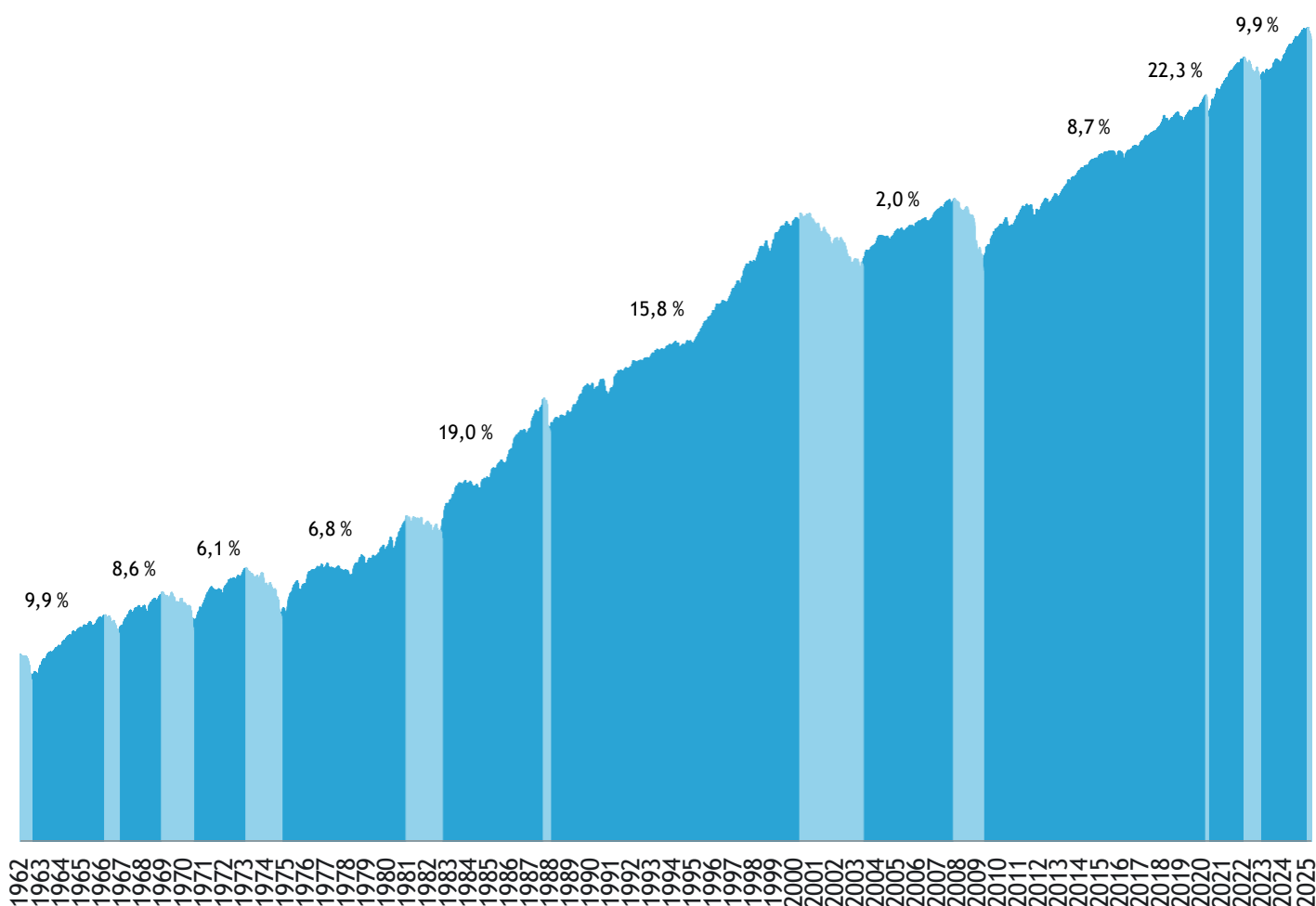
Les dernières semaines nous ont clairement rappelé que nous sommes toujours exposés à des turbulences (parfois violentes) sur les marchés. Lorsque des conditions difficiles se concrétisent, nous continuons de prôner la patience et la diversification.

La patience est une vertu...

Pendant les périodes de forte volatilité, tous les investisseurs éprouvent des émotions négatives, parfois viscéralement négatives. Ces émotions ont tendance à entraîner une réaction de lutte ou de fuite. Le moment est-il venu de retirer des fonds du marché ? Aussi forte que puisse être l'envie de « faire quelque chose », il est important de prendre du recul et de garder à l'esprit le comportement du marché et les principes de répartition stratégique des actifs.

Si l'on examine les performances historiques des marchés boursiers et que l'on suppose un investissement hypothétique réalisé à l'un des pires moments possibles, soit au sommet d'un marché précédant une baisse, il est rassurant de constater que les rendements annualisés entre l'investissement initial et le sommet suivant du marché ont été, dans l'ensemble, conformes à ce que l'on attend généralement d'une répartition en actions, voire meilleurs, comme le montre le Graphique 1. (La période entre le creux du marché au printemps 2003 et le sommet de la fin de 2007 constitue une exception pour ce qui est de la performance décevante, même si les rendements sont restés positifs.)

Graphique 1 : Les marchés baissiers finissent toujours par remonter



Rendements quotidiens totaux du S&P 500 depuis le sommet du marché atteint le 12 décembre 1961 jusqu'au 15 avril 2025. Les rendements de sommet à sommet correspondent à la performance annualisée. Sources : Bloomberg, Standard & Poor's, SEI.

... tout comme la diversification.

Si un investisseur détient un portefeuille conçu soigneusement et adapté à ses objectifs financiers, sa tolérance au risque et toute autre contrainte pertinente, il devrait avoir confiance que ce portefeuille est bien positionné pour affronter un large éventail de conditions économiques et de contexte du marché.

La compréhension de ce principe fondamental de la répartition stratégique des actifs ainsi que des tendances historiques du marché devrait donner aux investisseurs la confiance nécessaire pour résister aux baisses lorsqu'elles surviennent.

Définitions des indices

L'**indice S&P 500** est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui suit la performance des 500 plus grandes sociétés cotées en bourse aux États-Unis. Il est considéré comme représentatif de l'ensemble du marché boursier américain.

Renseignements importants

Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Toutes les informations à la date indiquée. L'investissement comporte des risques, dont le risque de perte en capital. Le lecteur ne devrait pas se fier aux informations fournies comme s'il s'agissait de résultats de recherche ou de conseils en placement (à moins que vous n'ayez conclu séparément un accord écrit avec SEI pour l'offre de conseils en placement) ni les interpréter comme une recommandation quant à l'achat ou à la vente d'un titre. Le lecteur devrait consulter son propre spécialiste en placement pour obtenir de plus amples renseignements.

Les déclarations qui ne sont pas de nature factuelle, dont les opinions, les projections et les estimations, supposent certaines conditions économiques et évolutions des secteurs, et ne constituent que des opinions actuelles qui peuvent être modifiées sans préavis. Rien dans le présent document n'est destiné à être une prévision d'événement futur ni une garantie de résultats futurs.

Certaines informations relatives à l'économie et aux marchés contenues aux présentes ont été obtenues à partir de sources publiées préparées par d'autres parties, qui, dans certains cas, n'ont pas été mises à jour à la date du présent document. Bien que ces sources soient jugées fiables, ni SEI ni ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations et ces informations n'ont pas été vérifiées de manière indépendante par SEI.

L'investissement comporte des risques, dont le risque de perte en capital. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien diminuer qu'augmenter. Les investisseurs peuvent récupérer moins que le montant initial investi. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. Les rendements passés ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Le placement peut ne pas convenir à tous.

Les rendements indiciaires sont présentés à des fins illustratives uniquement et ne représentent pas des rendements réels. Les rendements indiciaires ne reflètent pas les frais de gestion, les coûts de transaction et autres charges. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

Ce document n'est pas destiné aux personnes pour lesquelles (en raison de leur nationalité, de leur résidence ou pour toute autre raison) la publication ou la disponibilité de ce document est interdite. Les personnes auxquelles s'appliquent ces interdictions ne doivent pas se fier à ces informations à quelque titre que ce soit.

Les opinions contenues aux présentes ne doivent pas être considérées comme un conseil ou une recommandation d'achat ou de vente d'investissement dans une juridiction quelconque. Nos perspectives contiennent des énoncés prospectifs qui sont des jugements fondés sur nos hypothèses, croyances et attentes actuelles. Si l'un des facteurs sous-jacents à nos hypothèses, croyances ou attentes actuelles change, nos déclarations relatives à des événements ou résultats futurs potentiels peuvent être incorrectes. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour nos énoncés prospectifs.

Les informations fournies le sont à titre d'information générale et d'éducation et ne constituent pas un avis juridique, fiscal, comptable, un conseil financier ou de placement à propos des Fonds ou de tout autre titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Les informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente d'un titre, d'un produit dérivé ou d'un contrat à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans le présent document sans solliciter un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement.

Les informations aux États-Unis sont fournies par SEI Investments Management Corporation (SIMC), une filiale en propriété exclusive de SEI Investments Company (SEI).

Les informations au Canada sont fournies par Société de placements SEI Canada, une filiale en propriété exclusive de SEI Investments Company (SEI) et le gestionnaire des Fonds SEI au Canada

Les informations au Royaume-Uni et dans l'Espace économique européen sont fournies par SEI Investments (Europe) Limited, 1 st Floor, Alphabeta, 14-18 Finsbury Square, London EC2A 1BR, qui est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority.

Le contenu de ce document n'a pas été examiné par un organisme de réglementation à Hong Kong. Il vous est conseillé de faire preuve de prudence en ce qui concerne l'offre. En cas de doute sur le contenu de ce document, nous vous conseillons d'obtenir l'avis d'un spécialiste indépendant. Ce document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de l'Autorité monétaire de Singapour.

Ces informations sont mises à disposition en Amérique latine et au Moyen-Orient UNIQUEMENT POUR UN USAGE PROFESSIONNEL (non commercial) par SIEL.

Toute question relative à son contenu doit être adressée exclusivement à votre distributeur. Si vous ne savez pas qui est votre distributeur, vous ne pouvez vous fier à aucune partie de ce document, à quelque titre que ce soit.

Émis en Afrique du Sud par SEI Investments (South Africa) (Pty) Limited FSP No. 13186, un fournisseur de services financiers autorisé et réglementé par la Financial Sector Conduct Authority (FSCA). Siège social : 3 Melrose Boulevard, 1 st Floor, Melrose Arch 2196, Johannesburg, Afrique du Sud.