

Sept choses à faire et à ne pas faire avant la prochaine récession

Jonathan Durocher, Président de Banque Nationale Investissement inc.



Morrison1977 / istockphoto / Getty images

Lors des récessions précédentes, les investisseurs étaient soit trop nerveux et avaient liquidé leurs portefeuilles, soit ils avaient investi dans des actions lorsque leur valeur était inférieure à leur valeur réelle.

Cela fait plus de 10 ans que les investisseurs canadiens ont connu une récession - et beaucoup d'entre eux ont oublié l'impression de la chute du marché boursier. La plupart d'entre nous ne réagissent pas bien aux situations stressantes, en particulier lorsqu'il est question d'argent. Il serait donc sage de commencer à se préparer mentalement.

Voici sept choses à faire et à ne pas faire pour les investisseurs avant la prochaine récession:

Revoir les récessions précédentes

La prochaine fois que la Banque du Canada confirmera que l'économie est en récession, de nombreux investisseurs ressentiront un besoin impérieux de réagir. Ils devraient prendre du recul et se demander ce qu'ils avaient fait de leur portefeuille au cours des récessions précédentes.

Deux scénarios sont probables:

1. Ils sont devenus trop nerveux et ont liquidé leurs portefeuilles. Dans ce cas, ils ont maintenant, espérons-le, suffisamment de conscience de soi pour savoir qu'ils ont manqué des rendements spectaculaires au cours des années suivantes.
2. Ils ont investi lorsque la valeur des actifs est tombée en dessous de leur valeur réelle et ils sont maintenant très heureux de cette décision.

Les meilleurs rendements ont tendance à se produire après une récession, mais les investisseurs doivent être confiants et avoir des liquidités disponibles pour être en mesure d'investir durant ces périodes difficiles.

Ne pas essayer de prévoir la prochaine récession

Même si de nombreux experts continueront à souligner que la prochaine récession est imminente, la réalité est que les récessions ne fonctionnent pas selon un calendrier précis. Nous apprenons généralement qu'une récession se produit lorsque nous sommes confrontés à celle-ci.

Pour de nombreux investisseurs, le réflexe naturel est de se retirer des marchés juste avant la récession, puis d'y revenir lorsqu'elle est terminée. Bien que cette approche puisse sembler logique, il est extrêmement difficile de la mettre en œuvre. Lorsque vous essayez de prévoir une récession, vous devez avoir raison à deux reprises: lorsque vous vous retirez et lorsque vous réintégrez les marchés.

Même si les investisseurs parviennent à trouver le bon moment pour sortir des marchés, ils risquent de manquer le bon moment pour y revenir - et cela pourrait faire beaucoup de dommage à long terme. Pensez simplement aux personnes qui conservent des liquidités depuis 2008, par exemple.

Enfin, le rendement moyen de l'indice de rendement total *S&P/TSX* 12 mois après les huit précédentes récessions aux États-Unis a été de 14%. Vous ne voulez donc vraiment pas rater les reprises. (Voir le tableau ci-dessous.)

Incidence des récessions américaines précédentes sur l'indice de rendement total *S&P/TSX*

DÉBUT DE LA RÉCESSION	FIN DE LA RÉCESSION	12 MOIS AVANT (%)	PENDANT (%)	12 MOIS APRÈS (%)	PÉRIODE COMPLÈTE (%) *
Dec. 2007	May 2009	10	-22	17	1
March 2001	Oct. 2001	-19	-9	-8	-31
July 1990	Feb. 1991	-7	-1	7	-1
July 1981	Oct. 1982	7	-16	38	23
Jan. 1980	June 1980	56	4	19	93
Nov. 1973	Feb. 1975	2	-10	12	3
Dec. 1969	Oct. 1970	-1	-11	3	-9
Apr. 1960	Jan. 1961	-8	18	22	32
Moyenne		5	-6	14	14

Banque Nationale Investissements inc. (Les dates de récession sont celles des États-Unis, telles que déterminées par le Bureau national de la recherche économique des États-Unis. Les rendements en récessions sont mesurés de la fin d'un mois à l'autre.)

** De 12 mois avant à 12 mois après une récession*

Avoir une approche proactive de la répartition de l'actif

L'idée d'une récession imminente rend certains investisseurs tellement nerveux que leur sommeil en devient affecté. Ils doivent donc faire quelque chose avec leur portefeuille actuel avant la prochaine récession. Un retour sur investissement important n'est pas simplement une question de

maximisation des risques; il s'agit surtout de maximiser le risque que les investisseurs peuvent espérer supporter.

C'est pourquoi certaines personnes devraient réduire leur exposition aux actions à l'avance afin de les aider à rester investies lorsque les marchés chuteront. Cette approche aidera ces investisseurs à éviter de liquider leurs investissements lorsque la récession aura réellement des conséquences néfastes.

Pour la plupart des investisseurs, l'accroissement de leur richesse est directement lié à leur capacité à exploiter le potentiel des rendements composés et la première règle en matière de composition est de ne jamais l'interrompre.

Ne pas présumer que ce sera aussi mauvais que 2008

Lorsque nous pensons aux récessions antérieures, ce sont généralement les pires qui nous viennent en tête. C'est la nature humaine. Toutefois, il faut se rappeler que même si nous tombons en récession, le marché boursier ne va pas automatiquement s'effondrer. Depuis 1960, l'indice *S&P/TSX* a produit une perte moyenne de 6% pendant les récessions américaines. Les investisseurs doivent donc accepter que certaines récessions produisent de grands marchés baissiers alors que d'autres peuvent être accompagnées de rendements positifs. Ils doivent aussi accepter qu'ils ne connaissent jamais cette information à l'avance.

Diversifier votre portefeuille

Au cours des 20 dernières années, diverses nouvelles catégories d'actifs ont été mises à la disposition des investisseurs pour les aider à diversifier leurs portefeuilles. De nombreuses personnes ne voient pas l'avantage de la diversification lorsque les marchés sont en hausse, mais l'utilisation de classes d'actifs alternatives telles que les actifs réels et les alternatives liquides peut être très utile en cas de volatilité des marchés.

Le principal avantage des investisseurs en matière de diversification n'est pas d'avoir un portefeuille plus optimisé, mais plutôt de réduire le risque de liquider leurs investissements au pire moment possible.

Ne pas attendre une récession pour gérer son impact

Pour les investisseurs, maîtriser leur capacité à accepter une forte baisse des marchés est un facteur important à prendre en compte avant la prochaine grande crise. Un krach boursier n'est pas appelé ainsi pour rien. C'est normalement parce que ces événements se produisent rapidement et sans avertissement. En ces périodes, les investisseurs ne voudront pas avoir à revoir leur tolérance au risque et à remodeler leurs portefeuilles, alors que leurs émotions prendront probablement le dessus.

Avoir un plan financier en place

Un plan financier est un processus continu et non une chose ponctuelle. Ce processus fait ses preuves en période de crise, telle qu'une récession. Cela s'explique par le fait que les investisseurs se rendront compte que la chute des marchés est déjà considérée dans leur plan financier et que leurs objectifs de vie à long terme ne seront pas menacés pour autant.