

Début d'année chaotique : les craintes de récession américaine font chuter les marchés boursiers

Depuis le début de l'année, le recul des différentes places boursières est manifeste : -12,3 % pour le S&P/TSX, -9,8 % pour le S&P 500 (-5,7 % en dollars canadiens) et -14,3 % pour le MSCI EAEO (-10,2 % en dollars canadiens) à la fermeture de lundi, 21 janvier. Les menaces de récession aux États-Unis alimentaient depuis un certain temps la crainte des investisseurs et le plan Bush pour relancer l'économie, déposé en fin de semaine dernière, n'a pas suffi à restaurer la confiance des investisseurs, d'où la chute marquée des principales places boursières en début de cette semaine.

Face à cette situation, la Federal Reserve américaine a baissé son taux directeur de 75 points de base avant l'ouverture des marchés le 22 janvier, suivie par la Banque du Canada qui a diminué le sien de 25 points de base. Cette mesure visant à stimuler l'économie a permis au marché canadien d'enregistrer des gains de 4,2 %, lors de la séance du 22 janvier (après une baisse de 4,75 % le 21) et au marché américain de limiter la chute à -1,1 % (le marché était fermé le 21).

Dans de telles circonstances, bien que la prudence soit effectivement de mise, il est trop facile de céder à la panique du marché et de vendre ses positions pour se réfugier, comme le fait déjà une partie des investisseurs, dans des titres jugés plus sécuritaires, tels que le marché monétaire et les portefeuilles obligataires.

Or, c'est justement dans ces périodes de panique que les grands gestionnaires de portefeuille ont su dénicher leurs meilleurs titres et réaliser leurs meilleures performances.

N'oublions pas que le premier principe dans le placement est d'acheter bas et de revendre haut et non l'inverse !

Une fois de plus, la philosophie des fonds ASTRA, qui mise davantage sur des gestionnaires institutionnels, permet de protéger l'avoir de nos investisseurs.

Mentionnons, entre autres, Hexavest qui, après avoir connu des rendements récents plus difficiles causée par son positionnement défensif prématuré, ajoute plus de 7 % face à son indice de référence (MSCI EAEO) depuis le début de l'année. Le fonds américain géré par McLean Budden, qui ajoute de la valeur depuis une longue période, continue d'offrir de bons résultats, ajoutant près de 3 % face au S&P 500 depuis le début de l'année. Au niveau des actions mondiales, AllianceBernstein a également limité les pertes, faisant mieux que son indice de référence (MSCI Monde).

Au niveau des classes d'actif alternatives, le principe de diversification prend tout son sens. En effet, ces classes d'actif ont été beaucoup moins pénalisées que les marchés boursiers depuis le début de l'année. À cet effet, le Fonds ASTRA Matières premières a réalisé un rendement positif de 5,43 %, soit 17,73 % de plus que le marché canadien ! Bien qu'il réalise un rendement négatif de -5,69 %, le Fonds ASTRA Immobilier mondial ABN-AMRO surperforme les marchés boursiers. Dans la même veine, le Fonds ASTRA d'Infrastructures mondiales Lazard a réalisé un rendement de -7,25 %.