

Ouf! Quelle première demi-année surréaliste...

Qui eût cru qu'un scénario de film deviendrait réalité? Comment aurait-on pu imaginer que l'économie de la planète aurait pu un jour cesser de fonctionner en raison d'un virus?

C'est pourtant ce qui s'est produit au cours des derniers mois. Même si nous revenons progressivement à une vie quasi normale, la crise de la COVID-19 changera probablement à jamais notre façon d'interagir en société et également notre façon de consommer.

SURVOL DES MARCHÉS

La correction des marchés occasionnée par la pandémie a atteint son creux le 23 mars dernier avec une chute de 33 % à 35 % dans les différentes places boursières mondiales. Durant cette période, la bourse américaine a même battu le record de la plus rapide baisse de l'histoire : 30 % en seulement 22 jours ! Le 24 mars a presque généré un autre record avec un rebond de 11,4 % en une seule journée et ça ne s'était pas vu depuis près de 90 ans. Voilà encore une fois la preuve qu'il ne faut pas tenter de prévoir la réaction des marchés à court terme. De nos jours, tout va de plus en plus vite et il en est de même pour la fluctuation des marchés. La preuve est que **les marchés ont presque récupéré toute la baisse survenue en mars.**

QUE DOIT-ON ANTICIPER POUR LES MOIS À VENIR ?

Nous sommes heureux du rebond produit dans les 3 derniers mois. Par contre, plusieurs économistes croient que cette hausse est trop rapide et nous partageons ce point de vue. **Nous croyons qu'il est possible que les marchés rechutent au cours des prochains mois avant de repartir à la hausse.** Quand et quelle sera l'ampleur de cette correction? Nous n'en avons aucune idée. Les marchés boursiers seront probablement très volatils dans les prochains mois. Ils évolueront selon les avancées en lien avec la pandémie : un possible vaccin, la réouverture progressive de l'économie, le nombre de cas aux États-Unis, etc. La prévision d'une deuxième vague et son intensité, si elle se manifeste, impactera aussi l'humeur des investisseurs. Il faut apprendre à naviguer en eaux troubles, car l'économie mondiale subira les effets négatifs de la pandémie encore un bon moment. Il y a toutefois une lumière à l'horizon : la plupart des économistes croient que d'ici un an, les indices boursiers devraient être revenus à leur niveau pré-COVID.

COMMENT DOIT-ON RÉAGIR ?

Si vous êtes investis dans un portefeuille diversifié en fonds d'investissement depuis plusieurs années et que vous avez traversé la bulle techno (en 2000), le 11 septembre (2001), les fraudes comptables (2002) et le plus gros krach des 90 dernières années (2008), vous avez déjà vu neiger et vous savez que les fluctuations font partie de la vie d'un investisseur. Avec un portefeuille diversifié en fonction de vos objectifs et de votre profil d'investisseur, **la recette n'a pas changé : restez investis, gardez votre plan de match et ne tentez pas de prédire le marché.** Si vous êtes inquiets ou préoccupés, n'hésitez pas à contacter votre conseiller.

Sylvain De Champlain
Président, De Champlain Groupe financier



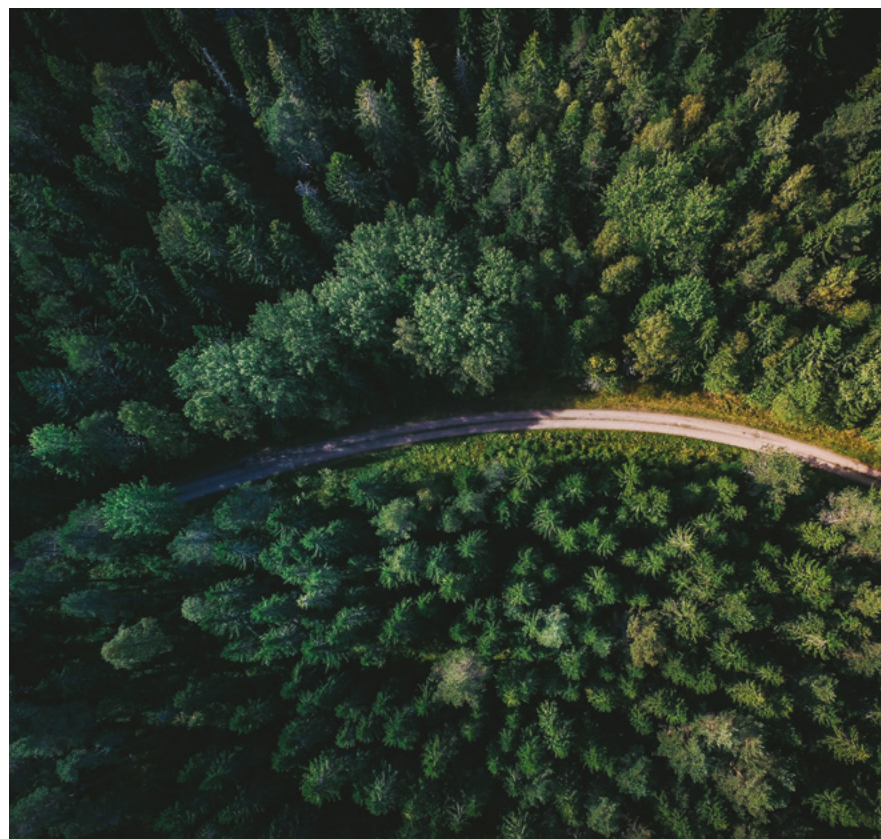
Ouverture des mises en candidature au Comité de surveillance DGF

Comme c'est le cas chaque année, la période de mise en candidature est ouverte pour accueillir un nouveau client sur notre comité de surveillance. Depuis une quinzaine d'années, trois de nos clients siègent annuellement comme membre pour vous représenter sur le Comité de surveillance de DGF.

Il est important de savoir que pour siéger au sein du comité, **vous n'avez pas besoin d'avoir une connaissance approfondie en investissement.** Votre présence au sein de ce comité requiert une disponibilité minimale, soit d'assister aux 4 rencontres trimestrielles.

Si vous avez un intérêt, contacter votre conseiller pour avoir plus de détails.

La période de mise en candidature se termine le 1^{er} septembre.



De Champlain Groupe financier prend le virage vert et socialement responsable

✓ C'EST CONFIRMÉ !

Il est clair que l'investissement responsable prendra au cours des prochaines années une place de plus en plus importante dans les stratégies d'investissements disponibles à l'échelle planétaire.

En début 2020, nous nous étions engagés à vous revenir cet été avec l'ajout d'un fonds soucieux des valeurs environnementales, socialement responsable et de saine gouvernance (ESG). Nous sommes heureux de vous annoncer que De Champlain Groupe financier s'est positionné pour être un leader à ce niveau.

Ainsi, notre comité de surveillance a fait ses devoirs au cours des derniers mois. Après avoir évalué les fonds disponibles au Canada tout en respectant des règles rigoureuses qui tenaient compte du produit, de la bonne structure de portefeuille et de la réputation du fournisseur, nous avons invité, le 18 mai dernier, 6 firmes d'investissements à présenter au comité leurs solutions. Le 12 juin dernier, le Comité a approuvé l'ajout du fonds NEI Leader en environnement dans nos portefeuilles modèles. Vous en entendrez parler par votre conseiller au cours des prochains mois.

Malgré le confinement, les bourses ont enregistré leur meilleure performance trimestrielle en 20 ans

- > Les interventions des gouvernements et des banques centrales ont évité une contraction économique « à la Grande-Dépression ».
- > Les taux obligataires nord-américains ont atteint des bas historiques, alimentant le rallye boursier.
- > Le maintien d'un processus d'investissement discipliné aura été bénéfique, encore une fois, tout comme le rééquilibrage de portefeuille.

PERFORMANCE* DES MARCHÉS FINANCIERS EN \$ CA

	2019	T1 2020	T2 2020	Année-à-date
Indice obligataire (FTSE TMX Canada Univers)	6,9%	1,6%	5,9%	7,5%
Actions canadiennes (S&P/TSX)	22,9%	-20,9%	17,0%	-7,5%
Actions américaines (S&P 500)	25,2%	-12,2%	15,8%	1,7%
Actions internationales (MSCI EAEO)	16,8%	-15,6%	10,6%	-6,7%
Actions pays émergents (MSCI ME)	13,2%	-16,5%	13,5%	-5,2%
\$CA versus le \$US	5,0%	-8,4%	4,1%	-4,7%

*Rendement total, incluant dividendes et revenu d'intérêt. (Source: Morningstar)

CRISE SANS PRÉCÉDENT

Alors que les corrections précédentes ont été déclenchées, soit par un resserrement des conditions de crédit, par des facteurs exogènes comme des guerres ou tout simplement par des erreurs de politiques économiques, celle du 1^{er} trimestre a été engendrée par le confinement décrété par les gouvernements confrontés à une crise sanitaire mondiale. Les économies ont été littéralement mises sur pause pour essayer de contrer la pandémie COVID-19, mettant fin aux plus longs cycles économique et boursier qui ont suivi la crise financière de 2008-09. Des injections massives de liquidités et les différents programmes gouvernementaux ont permis d'amoindrir l'impact négatif sur les consommateurs et les entreprises.

VALEUR REFUGE

Pourquoi détenir des obligations en portefeuille? Parce qu'elles servent de refuge en périodes d'incertitude et/ou de récession, alors que les investisseurs tentent de réduire la volatilité de leurs portefeuilles en achetant des obligations : les taux baissent et les prix montent. Cette tendance a été amplifiée par les banques centrales qui sont intervenues directement dans le marché – achat de FNB de titres corporatifs et même d'obligations individuelles – injectant ainsi des liquidités afin de garantir son bon fonctionnement. L'indice obligataire canadien s'est apprécié de près de 6 % au 2^e trimestre, pour une performance année-à-date de 7,5 %, compensant les pertes en actions.

RALLYE BOURSIER

Les interventions rapides et sans précédent des gouvernements ont mis un plancher sous les cours boursiers, malgré la paralysie quasi généralisée de l'économie. Avec la chute des taux obligataires à des niveaux avoisinant zéro, les actions sont devenues incontournables pour les investisseurs cherchant des rendements acceptables, mais l'attrait relatif des actions se doit d'être temporisé puisque le comportement des investisseurs repose sur des anticipations très optimistes d'une reprise économique en V, scénario qui pourrait être révisé en baisse alors que la pandémie demeure entière.

Un examen plus attentif des performances relatives des indices boursiers canadien et américains est révélateur. Au cours du 2^e trimestre, le S&P/TSX et le S&P 500 ont affiché de solides rendements – mais rien en comparaison du 25,5 % en \$CA enregistré par le Nasdaq, aspiré par de nouveaux sommets historiques pour Amazon, Apple, Microsoft et semblables. Année-à-date, la performance des titres « croissance » diverge substantiellement des titres « valeur » :

- > **Le Nasdaq, fortement exposé aux titres de techno, est en hausse de 17,6 % en \$CA, surclassant le 1,7 % du S&P 500, mieux diversifié.**
- > **Le Russell 1000 est représentatif des plus grandes capitalisations boursières – son volet « croissance » s'est apprécié de 15,2 %, tandis que l'indice « valeur » est en baisse de -12,1 %.**
- > **Le Russell 2000 regroupe les plus petites capitalisations – l'indice « croissance » a affiché un maigre 1,7 %, alors que le volet « valeur » a chuté de -19,7 %.**

- Suite en page 4 -

- Commentaires du marché, suite -

En résumé : Faire attention de ne pas succomber à la tentation de courir après ce rallye des méga-capitalisations technologiques de « croissance », croyant que c'est différent cette fois-ci. Le risque réside dans le fait que les évaluations sont élevées, de sorte que ces sociétés auront besoin d'une reprise économique rapide pour maintenir leur taux de croissance. Et n'oublions pas les titres de « valeur ».

GARDER LE CAP

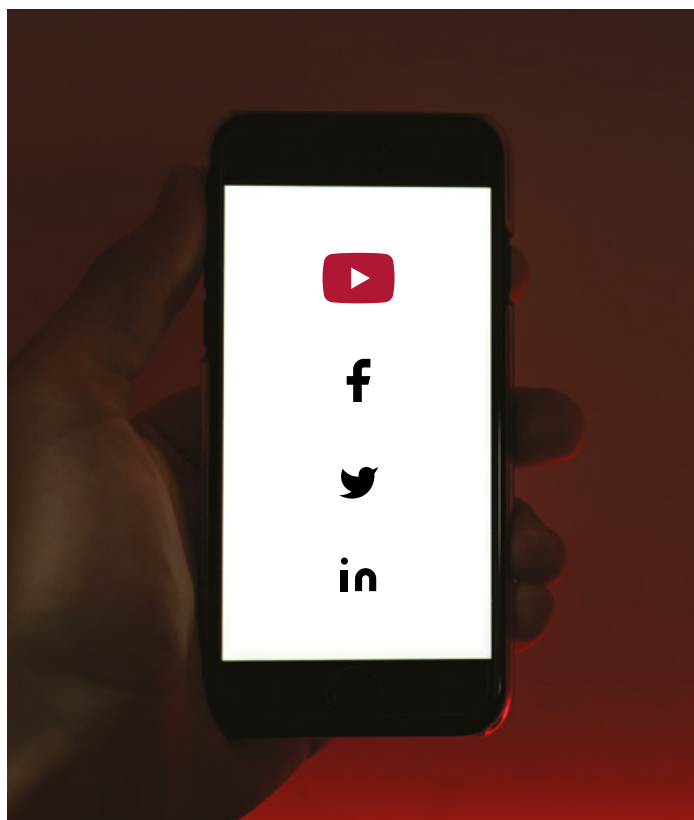
Les fluctuations boursières des derniers 18 mois ont sûrement joué avec vos nerfs, mais le maintien d'une stratégie disciplinée aura été profitable, surtout si vous avez procédé à un rééquilibrage périodique. Tout d'abord, il y a eu la correction du 4^e trimestre de 2018, suivie d'une performance impressionnante en 2019. Puis, quand tout semblait au vert, la correction du 1^{er} trimestre est venue de nulle part, pour encore une fois donner lieu à un rebond. Assurez-vous donc d'être confortable avec votre portefeuille et sa volatilité. Sinon, discutez-en avec votre conseiller.

Les énoncés et les statistiques figurant aux présentes se fondent sur des documents jugés fiables, mais nous ne donnons aucune garantie quant à leur exactitude ou exhaustivité. Le présent bulletin est le fruit du travail de Marc St-Pierre et a été préparé aux fins de distribution aux clients de De Champlain Groupe financier inc. Il ne constitue pas une publication officielle de Investia services financiers inc. Son contenu est protégé par les droits d'auteur.



Équipe De Champlain

Toute l'équipe de De Champlain est fière d'être à son poste depuis le premier jour du confinement !



DE CHAMPLAIN ET LES RÉSEAUX SOCIAUX

Chez De Champlain, nous croyons fermement que la relation de confiance que vous nous accordez passe par la compétence, la transparence et la communication. En plus des communications traditionnelles, nous sommes également présents sur les réseaux sociaux. Notre objectif est de toujours vous transmettre les plus récentes informations du monde financier.

Vous pouvez nous suivre sur Facebook, Twitter et LinkedIn. Aussi, nous avons depuis quelques mois une chaîne sur YouTube afin que vous puissiez accéder à des vidéos exclusives sur divers sujets d'actualité financière. En vous y abonnant, cela vous permettra d'être encore plus près de nous.

Voici les liens vers nos différents réseaux sociaux :

- > **YouTube** : youtube.com/channel/UC-z2XMgDXjt_88zhyp1kujg
- > **Facebook** : facebook.com/pages/De-Champlain-Groupe-financier
- > **Twitter** : twitter.com/SDeChamplain
- > **LinkedIn** : linkedin.com/in/sdechamplain

En terminant, toute l'équipe de De Champlain Groupe financier vous souhaite une belle continuité d'été et prenez soin de vous.