

Atténuer les craintes liées à l'inflation



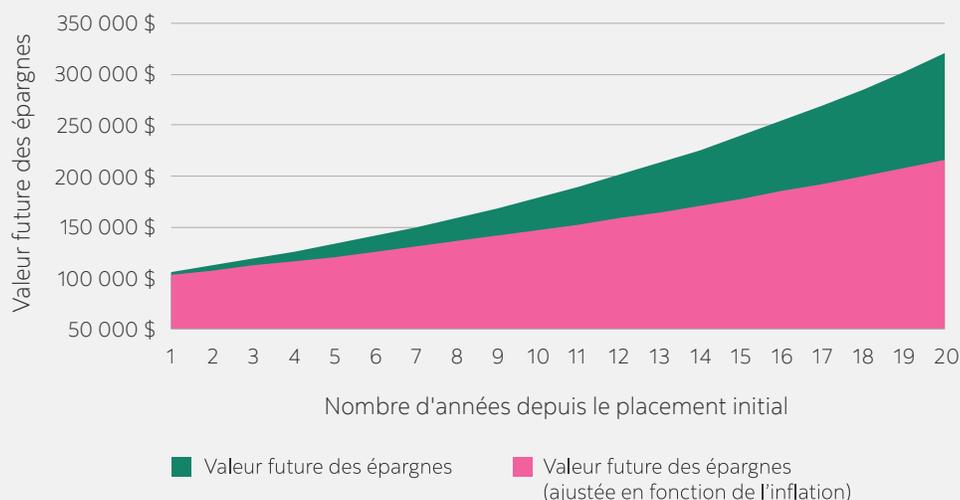
L'inflation n'arrive peut-être pas toujours en tête de vos préoccupations dans le cadre de votre démarche de placement. Souvent reléguée au second plan après le risque de marché, elle peut néanmoins représenter une réelle menace à l'atteinte de vos objectifs, réduisant les rendements et le pouvoir d'achat de vos épargnes. Dans le présent article, nous examinons l'effet de l'inflation sur les rendements et proposons des stratégies pour vous aider à faire fructifier votre portefeuille à long terme.

Incidence de l'inflation

Une certaine inflation s'avère nécessaire pour maintenir une économie saine. Or, si elle est trop élevée et persistante, elle peut nuire aux épargnants et aux retraités. En effet, les particuliers qui obtiennent de leurs placements un rendement inférieur au taux d'inflation voient leur pouvoir d'achat s'éroder lorsqu'ils monnaient leurs placements après un moment. Cela se révèle particulièrement problématique pour ceux qui vivent d'un revenu fixe ou qui ont besoin de leur pécule pour générer un revenu régulier pendant plusieurs décennies. Les exemples suivants montrent que les épargnants et les retraités doivent tenir compte de l'inflation.

Pendant la vie active

Âgée de 40 ans, Ruby a un portefeuille évalué à 100 000 \$ qui pourrait valoir plus de 320 000 \$ en dollars courants à ses 60 ans, en supposant un taux de rendement annuel de 6 %*. Or, si l'on tient compte d'un taux d'inflation modéré de 2 %†, la valeur future de ses épargnes diminue de plus de 100 000 \$, soit de près d'un tiers. Il va sans dire qu'un taux d'inflation plus élevé aura des conséquences encore plus graves.



* Présenté à titre indicatif seulement, le graphique ci-dessus ne vise pas à représenter le rendement réel ou la valeur à venir d'un placement dans un fonds commun ou d'un autre type.

† L'hypothèse d'inflation correspond au taux cible de 2,00 % de la Banque du Canada.

Pendant la retraite

Pour chaque tranche de 1 000 \$ de dépenses effectuées aujourd'hui, Ruby peut s'attendre à payer 1 486 \$[†] à l'âge de 60 ans, lorsqu'elle compte prendre sa retraite. Quand elle aura 80 ans, ce montant pourrait s'élever à 2 208 \$[†]! Pour conserver son niveau de vie durant sa retraite, Ruby doit commencer à épargner davantage maintenant, composer avec un revenu moindre ou obtenir un rendement à long terme qui suivra le rythme de l'inflation.

[†] L'hypothèse d'inflation correspond au taux cible de 2,00 % de la Banque du Canada.



Stratégies gagnantes à long terme

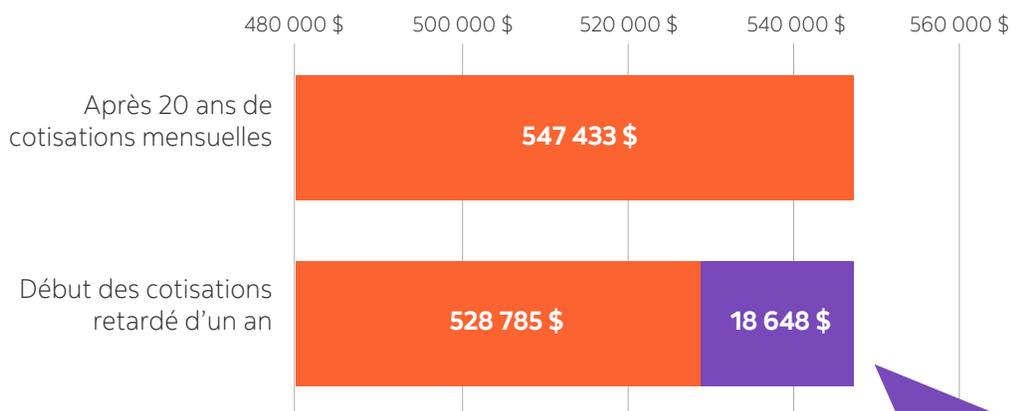
Ne laissez pas l'inflation vous décourager d'épargner.

On peut avoir la tentation de renoncer à épargner pour acheter des biens et des services maintenant afin d'éviter des hausses de prix attendues. Or, l'inflation peut s'avérer imprévisible; les hausses et même les flambées peuvent être temporaires. En adoptant un plan financier réfléchi, fondé sur des cotisations régulières à long terme à votre épargne-retraite, vous vous enrichirez simplement en évitant de prendre du retard.

Laissez les rendements composés travailler pour vous.

Après avoir consulté son conseiller, Ruby décide de verser 500 \$ par mois dans son portefeuille de 100 000 \$. Après 20 ans, ces cotisations régulières pourraient faire fructifier son épargne en la faisant passer de 320 714 \$ à presque 547 433 \$. Par contre, si elle retardait son plan d'épargne d'un an seulement, son pécule pourrait représenter seulement 528 785 \$.

Figure 1: Valeur future d'un régime d'épargne**



**Présenté à titre indicatif seulement, le graphique ci-dessus ne vise pas à représenter le rendement réel ou la valeur à venir d'un placement dans un fonds commun ou d'un autre type. Le calcul est fondé sur un taux d'intérêt annuel de 6,00 %, des cotisations mensuelles de 500,00 \$ et un dépôt initial de 100 000 \$.

Diminution des épargnes résultant du report des cotisations mensuelles d'un an seulement

Les actions offrent une protection contre l'inflation.

De nombreuses entreprises peuvent transmettre leurs coûts plus élevés à leurs clients afin de maintenir leur rentabilité en dépit de l'inflation. Par ailleurs, les sociétés qui ont du succès évaluent et adaptent régulièrement leur modèle d'affaires pour tenir compte de la conjoncture. Entre le 1^{er} janvier 2000 et le 31 décembre 2021, le coût d'un panier de biens et services au Canada a augmenté de 49,3 %[†]. Sur la même période, le vaste marché boursier canadien a avancé de 344,3 %[‡]. Les obligations canadiennes ont quant à elles gagné 136,2 %[‡].

Les gestionnaires des Solutions de portefeuille Scotia ont recours à une démarche active pour gérer le risque lié à l'inflation. Ils investissent dans des entreprises qui détiennent le pouvoir de fixer les prix et qui ont ainsi le potentiel de générer des rendements plus élevés.

Il n'y a pas de solution miracle.

Les actions, l'or, les produits de base, les obligations indexées sur l'inflation ainsi que d'autres types de placements ont permis de contrecarrer l'incidence de l'inflation pendant certaines périodes. Cependant, il n'existe pas une catégorie d'actif qui puisse fournir une protection efficace dans tous les contextes inflationnistes. À moins de posséder une boule de cristal, une bonne diversification des placements représente la meilleure approche pour préserver le pouvoir d'achat de vos épargnes.

Dans votre parcours financier, un excellent point de départ consiste à trouver un juste équilibre entre les actions et les obligations, afin d'arriver à une répartition d'actif qui convienne à votre profil. C'est cette étape qui aura le plus d'incidence sur le risque et le rendement potentiel de votre portefeuille à long terme. Bien qu'une plus forte participation aux actions soit liée à des résultats potentiellement plus élevés, elle s'accompagne aussi d'une volatilité supérieure. Un conseiller Scotia peut vous recommander un portefeuille diversifié qui est conçu pour s'adapter à tous les cycles du marché, y compris aux périodes de hausse de l'inflation, et qui tiendra compte de votre tolérance au risque comme de vos attentes de rendement à long terme.

Ne laissez pas tomber les obligations.

Certains investisseurs rejettent les obligations dans le but de protéger leur épargne contre la hausse de l'inflation, mais ils peuvent être pris de court en période de volatilité. En effet, tout comme les actions constituent le moteur de croissance d'un portefeuille, les obligations servent d'amortisseurs parce qu'elles atténuent les effets de la volatilité des marchés boursiers. La Figure 2 présente trois bons exemples illustrant pourquoi les obligations ont leur place dans un portefeuille diversifié.



Les actions canadiennes ont inscrit une croissance sept fois supérieure au taux d'inflation entre 2000 et 2021.



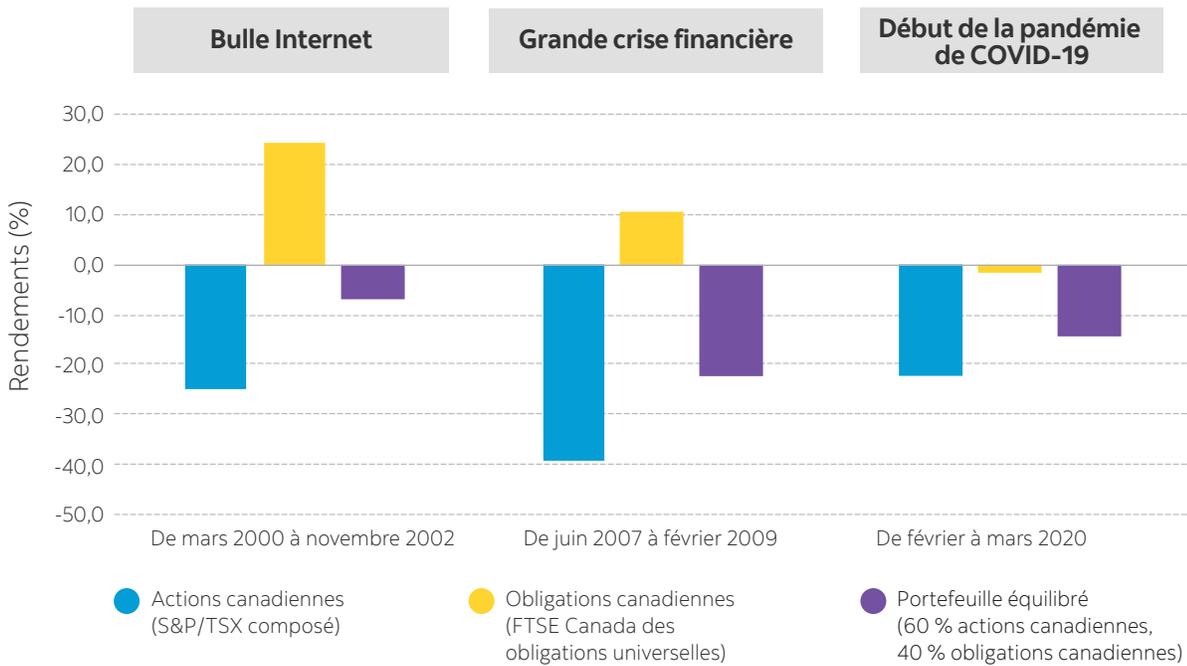
Importance de la gestion active

Comme les taux d'intérêt avoisinent des creux inégalés et que l'inflation s'intensifie, il est plus important que jamais de faire preuve de sélectivité dans vos choix de titres à revenu fixe. Contrairement aux produits indicels gérés passivement, qui offrent la même expérience à tous, les portefeuilles et les fonds d'obligations gérés activement adoptent une approche de placement sur mesure. En tenant compte de la conjoncture et des prévisions économiques, les gestionnaires actifs misent sur une panoplie d'outils de diversification dans tout le spectre des titres à revenu fixe en vue de préserver le capital, de gérer le risque de taux d'intérêt, d'atténuer le risque de crédit et de se protéger contre la montée de l'inflation.

[†] Source des données : Statistique Canada, « Indice des prix à la consommation mensuel » (série V41690973), période de référence : du 1^{er} janvier 2000 au 31 décembre 2021.

[‡] Rendement des actions et des obligations canadiennes représentées respectivement par l'indice composé S&P/TSX et l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Source : Morningstar Direct. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les données supposent le réinvestissement des gains et ne comprennent ni frais de transactions, ni taxes.

Figure 2 : Tenue des obligations canadiennes durant les récents chocs boursiers*



* Source : Morningstar Direct. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les données supposent le réinvestissement des gains et ne comprennent ni frais de transactions, ni taxes.

Conclusion

L'inflation peut, de façon sournoise, gruger la valeur réelle de vos placements au fil du temps. Bien que marquées, les crises occasionnelles, comme celles que nous avons connues récemment, nous rappellent l'importance de posséder un plan financier et un portefeuille bien diversifié. Elles vous démontrent également le besoin de revoir périodiquement votre situation financière avec un conseiller afin de vous assurer d'être sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs de placement à long terme.

^{MD} Marques déposées de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisées sous licence. © Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2021. Tous droits réservés. Dans le présent document, le terme « conseiller de la Banque Scotia » désigne un représentant en fonds communs de Placements Scotia Inc. ou, au Québec, un représentant en épargne collective. Lorsque vous achetez des titres de fonds communs ou d'autres placements et services auprès de Placements Scotia Inc., vous traitez avec des employés de Placements Scotia Inc. La Banque Scotia peut avoir recours à ce même personnel pour la vente d'autres produits et services financiers. Les activités menées pour le compte de la Banque Scotia uniquement ne concernent pas Placements Scotia Inc. et ne relèvent pas de sa responsabilité. Banque Scotia^{MD} s'entend de La Banque de Nouvelle-Écosse et de ses filiales et sociétés affiliées, y compris Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et Placements Scotia Inc.

Préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., le présent document est fourni à titre indicatif seulement. Les points de vue exprimés au sujet d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placements. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité de les mettre à jour. Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis, et Gestion d'actifs 1832 S.E.C. n'est pas responsable de leur mise à jour. Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucun renseignement figurant aux présentes ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ni ne doit être considéré comme tel. Avant de mettre en œuvre une stratégie de placement, les investisseurs devraient consulter leur conseiller, qui leur fournira des recommandations adaptées à leurs besoins et tiendra compte de leur situation ainsi que des plus récents renseignements à sa disposition.

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, composés chaque année. Ils incluent la variation de la valeur des titres ainsi que le réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs ne sont ni garantis ni couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs peuvent ne pas se reproduire.