

Ce que les investisseurs doivent examiner au cours des 5 prochaines années

Frances Donald, Économiste en chef, Monde et chef, Stratégie macroéconomique, Gestion de placements Manuvie

Nous commençons à voir surgir une variété de nouveaux sujets qui comptent beaucoup pour nous.

Pourquoi les changements climatiques sont-ils importants pour moi? Pourquoi est-ce une chose à laquelle je pense de plus en plus? Eh bien, l'une des raisons est qu'ils sont tout simplement intégrés directement dans nos prévisions. Nous savons que les conditions météorologiques, les manifestations climatiques destructrices plus nombreuses, ont une incidence sur le PIB. Nous savons que les sociétés adoptent de nouvelles méthodes d'exploitation qui ralentissent leur croissance à court terme. Nous savons que les banques centrales s'en rendent compte et disent : « Nous allons maintenir le statu quo plus longtemps parce que nous ne savons pas exactement ce que les changements climatiques vont faire à l'avenir. »

Voici un autre sujet qui devient de plus en plus pertinent. La Chine. Le ralentissement en Chine. Le passage d'une économie manufacturière à une économie de services. En quoi cela change-t-il le mode de fonctionnement du commerce mondial? Eh bien, dans une large mesure, cela signifie que nos économies se concentrent moins sur le secteur manufacturier et davantage sur le marché intérieur et sur les services au fil du temps. Cela signifie que les indicateurs que nous utilisons pour nous situer dans le cycle sont de moins en moins pertinents chaque année où la Chine ralentit. Aujourd'hui, j'ai donc souligné certaines choses qui comptent, mais elles ne sont certainement pas toutes aussi importantes.

Je vous ai donc dit que je consacrais beaucoup de temps aux appels sur les placements, environ 15 heures par semaine. L'une des choses les plus importantes que je fais, que mon équipe et moi-même contribuons à produire, au sein de l'équipe Répartition de l'actif, ce sont des prévisions pour diverses catégories d'actif pour les cinq prochaines années. Voici nos prévisions pour le quatrième trimestre de 2019. Il y en a toute une série. Il y a nos prévisions pour les actions américaines à grande capitalisation sur cinq ans, il y a le Japon. Je vais simplement souligner une chose qui, selon moi, est particulièrement importante ici. J'essaie de les voir.

Voici toutes nos catégories d'actif. Allez tout à fait à droite. Voilà nos obligations mondiales. Au cours des cinq prochaines années, dans ce contexte de faible croissance et de faible inflation, les obligations mondiales devraient vous offrir 0,7 %. Ce n'est pas génial. C'est ainsi que tout ce dont nous avons parlé aujourd'hui s'intègre dans la façon dont nous parlons des catégories d'actif. Nous avons publié un document que nous appelons prévisionnel, qui explique comment nous parvenons à

chacun de ces résultats, qui explique en détail les hypothèses macroéconomiques. Mais chaque fois que je regarde ça, et nous faisons cet exercice depuis quelques années, et que la composante des obligations mondiales demeure l'une des catégories de placement ayant le plus faible rendement au cours de cette période, tout ce que je peux penser, c'est que lorsque je suis arrivée ici, on m'a dit : « Vous devez penser à votre client final. Votre client final a besoin de pouvoir prélever 4 % à 5 %. »

Qu'est-ce que tout le monde est obligé de faire? Vous devez commencer à penser à être plus international, vous pouvez aller vers les marchés émergents ou vers les actions mondiales et soudainement commencer à dégager des rendements plus élevés. Vous devez commencer à sortir des sentiers battus. Pensez infrastructures mondiales, l'une de nos catégories d'actif les plus performantes au cours de cette période, FPI, actifs tangibles. Lorsque nous concevons notre produit de répartition de l'actif, nous ne pensons plus, vous savez, aux modèles de répartition entre actions et obligations. Nous intégrons ces catégories d'actif, mais nous allons au-delà. Quelles sont les catégories d'actif de l'avenir? Comment produisons-nous, réalisons-nous, obtenons-nous des rendements, nous assurons-nous d'avoir un petit bêta sur le marché? Ce n'est plus en nous concentrant sur des choses comme les obligations mondiales, mais plutôt en passant à l'international, dans des catégories d'actif non traditionnelles au fil du temps.

Bon nombre d'entre nous passent du temps à choisir des gestionnaires de portefeuille individuels, et c'est très important. Nous devons le faire, vous devez choisir les meilleurs gestionnaires. Vous savez, l'an dernier, la différence entre le meilleur gestionnaire de portefeuille d'actions canadiennes et celui en bas de l'échelle était de 3 %. Ce n'est pas rien. En 2018. Vous devez capturer ces 3 %. Mais regardez ceci. L'écart entre la catégorie d'actif la plus performante et la catégorie d'actif la moins performante en 2018 était de 26 %. C'est énorme. Votre décision en matière de répartition de l'actif est l'une des plus importantes parce que tous les facteurs dont je vous ai parlé aujourd'hui déterminent le rendement de ces catégories d'actif au fil du temps, pas seulement au cours des six prochains mois, mais au cours des cinq prochaines années.

Découvrez les ressources et l'expertise dont vous avez besoin pour 2020:

www.gestionpriveemanuvie.com ou contactez nous via manulifeprivatwealth@manulife.com pour plus d'information.

Destiné au public canadien. La présente vidéo a été préparée à titre d'information seulement. Elle n'a pas pour objet de donner des conseils particuliers d'ordre financier, juridique ou autre et ne constitue ni une offre ni une invitation à quiconque, de la part de Gestion privée Manuvie, pour acheter ou vendre tout placement ou autre produit particulier, et n'indique pas une intention

d'effectuer une opération. Les placements comportent des risques, y compris le risque de perte du capital. Les marchés des capitaux sont volatils et peuvent considérablement fluctuer sous l'influence d'événements liés aux sociétés, aux secteurs, à la politique, à la réglementation, au marché ou à l'économie. Ni Gestion privée Manuvie ni toute autre société appartenant au groupe Société Financière Manuvie (« SFM ») n'agit à titre de conseiller ou de fiduciaire pour tout destinataire du présent document, sauf si convenu autrement par écrit. Ni Gestion privée Manuvie, ni ses sociétés affiliées, ni leurs administrateurs, dirigeants et employés n'assument la responsabilité des pertes ou dommages directs ou indirects éventuels, ni de quelque autre conséquence que pourrait subir quiconque ayant agi sur la foi des renseignements du présent document. Rien dans le présent document ne constitue un conseil en matière de placement, un conseil juridique, comptable, fiscal ou un conseil de quelque autre nature, une déclaration selon laquelle tel placement ou telle stratégie convient à votre situation particulière ou une recommandation s'adressant personnellement à vous. Gestion privée Manuvie ne donne pas de conseils d'ordre juridique ou fiscal. Nous vous conseillons de consulter votre propre conseiller juridique, comptable ou autre avant de prendre une décision financière. Les investisseurs éventuels doivent demander conseil à des professionnels avant de prendre des décisions de placement. Toutes les opinions exprimées proviennent de sources jugées fiables et de bonne foi; aucune garantie, expresse ou implicite, ne peut être donnée quant à leur exactitude et à leur exhaustivité. Si vous avez des questions, veuillez communiquer avec un représentant de Gestion privée Manuvie. Gestion privée Manuvie est une division de Gestion de placements Manuvie limitée et de Distribution Gestion de placements Manuvie inc. Les services de placement sont offerts par Gestion de placements Manuvie limitée et/ou par Distribution Gestion de placements Manuvie inc. Les services et les produits bancaires sont offerts par la Banque Manuvie du Canada. Les services de gestion de patrimoine et de planification successorale sont offerts par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers. Le nom Manuvie, la lettre « M » stylisée, le nom Manuvie accompagné de la lettre « M » stylisée et Gestion privée Manuvie sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisés par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence. Ces renseignements ne remplacent pas le processus « Bien connaître son client », l'analyse de la pertinence d'un produit pour un client donné et de ses besoins ni aucune autre exigence réglementaire.