

# Les actions internationales ont-elles une place dans votre portefeuille?

Les risques géopolitiques actuels peuvent être une occasion de saisir des valorisations moins chères afin de diversifier votre portefeuille.

Le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a connu des fluctuations extrêmes au début de 2022. Cette situation a rappelé aux investisseurs combien les marchés peuvent être volatils.

Les marchés aux États-Unis ont montré aux investisseurs que les cours des actions ne font pas qu'augmenter, et que les rendements découlant d'une position concentrée peuvent aussi devenir volatils.

Avec du recul, la situation du S&P 500 nous rappelle un principe fondamental en placement : les marchés internationaux offrent d'innombrables occasions hors des États-Unis. Si elles sont gérées activement, elles pourraient contribuer à assurer des rendements plus réguliers dans un portefeuille de placements plus large.

## Pourquoi des actions internationales?

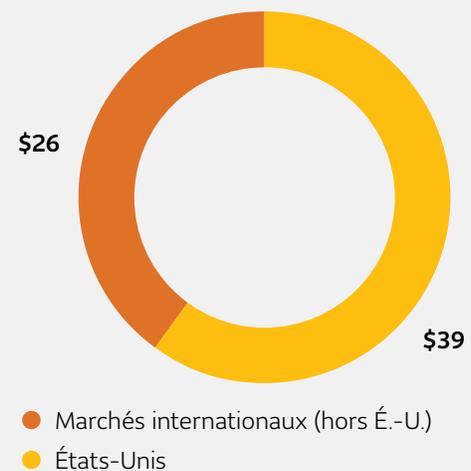
Vous vous demandez peut-être pourquoi vous devriez détenir des actions internationales maintenant. Les actions américaines ont mieux fait que les actions des autres grandes économies au cours des dernières années. Et les sociétés américaines sont des chefs de file en innovation et affichent une croissance importante.

En effet, au cours des 10 dernières années, le rendement des actions américaines a dépassé celui des actions internationales. Il est donc normal de se questionner sur les actions internationales. Mais il est encore plus important de se demander quels avantages supplémentaires ces actions peuvent apporter à un portefeuille.

Étant donné que leur rendement n'est pas positivement corrélé à celui des actions américaines, les actions internationales peuvent contribuer à la diversification des portefeuilles.

Voyons des exemples démontrant comment la diversification au moyen des actions internationales a contribué au rendement des portefeuilles dans le passé aux États-Unis.

## Actions internationales : des occasions de 26 000 milliards de dollars US



Source : Indice MSCI All Country World, février 2022

## Périodes de leadership prolongées

Au cours des années suivant l'an 2000, après l'éclatement de la bulle technologique, les actions américaines ont été à la traîne des actions internationales. Même chose durant les années précédant la crise financière de 2008. Cette période a été surnommée la décennie des pertes des actions américaines. De 2002 à 2007, le rendement des actions des marchés développés hors États-Unis et le rendement des actions de marchés émergents ont largement dépassé celui des actions américaines.

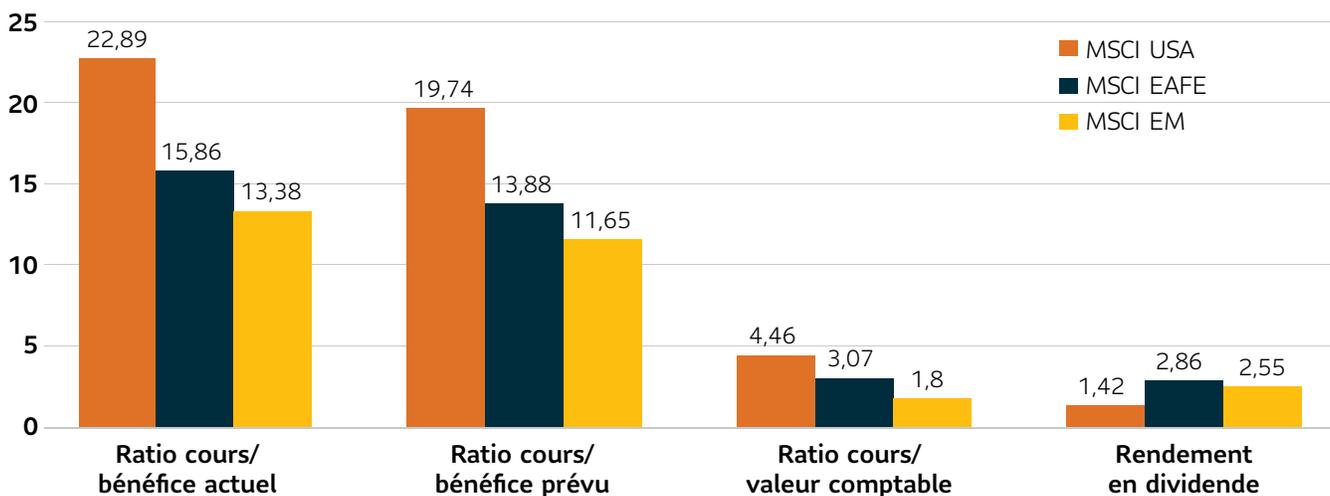
À plus long terme, les actions internationales ont surclassé les actions américaines presque autant de fois que l'inverse. En effet, l'indice MSCI EAFE a dépassé l'indice S&P 500 sur 24 des 51 dernières années civiles. L'indice MSCI EM, lui, a surclassé l'indice S&P 500 sur 15 des 33 dernières années civiles, jusqu'en 2021. Les données historiques montrent que, bien que les rendements boursiers d'une région puissent dépasser ceux de l'autre région au cours de périodes prolongées, aucune des deux régions ne surclasse l'autre.

## Valorisations plus faibles et données fondamentales renforcées

Premièrement, les valorisations des actions internationales sont très favorables par rapport à celles des actions américaines en valeur relative. En 2021, les valorisations des actions américaines, mesurées d'après le ratio cours/bénéfice prévu, se sont maintenues au-dessus de leur moyenne à long terme. Les valorisations des actions internationales, elles, ont été généralement plus proches de la moyenne (d'après les chiffres de FactSet). Au Japon, le troisième plus grand marché boursier mondial, les valorisations ont même été inférieures à leur moyenne à long terme.

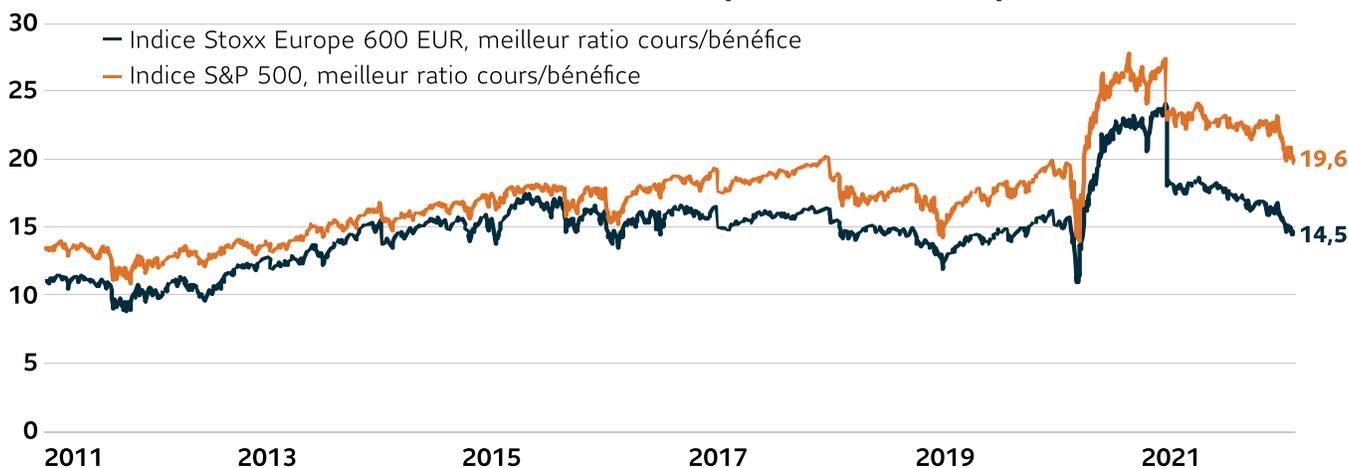
Par ailleurs, en février 2022, le rendement en dividende des indices MSCI EAFE et MSCI EM dépassait de plus de 100 points de base celui de l'indice MSCI USA. Cela pourrait doper le rendement en revenu des actions internationales.

### Valorisations plus faibles – Les multiples des actions internationales sont plus faibles que ceux des actions américaines



Source : MSCI, février 2022

### L'écart entre les valorisations des actions internationales et celles des actions américaines s'est creusé depuis le début de la pandémie



Source : Bloomberg, au 31 janvier 2022

En 2021, les bénéfices des sociétés internationales ont connu leur plus forte croissance en trois ans, se rapprochant de la croissance des bénéfices des sociétés américaines, selon FactSet. Mais ce n'est pas tout : les marges de profit des actions internationales ont commencé à rattraper leur retard par rapport à celles des actions américaines. Du vent dans les voiles des actions internationales qui stimulera leur rendement.

## Les secteurs axés sur la valeur sont moins sensibles à la fluctuation des taux d'intérêt

Deuxièmement, étant donné l'accélération de l'inflation presque partout dans le monde, les taux d'intérêt pourraient remonter par rapport à leur creux actuel.

Les sociétés de croissance des secteurs en plein essor, sur lesquelles l'on devrait réaliser des profits dans plusieurs années, s'apparentent aux actifs de longue durée et dominent les marchés boursiers américains. Puisque les actifs de longue durée sont plus sensibles aux taux d'intérêt, les marchés boursiers américains sont plus susceptibles d'être touchés par une hausse des taux.

Cependant, les sociétés de certains secteurs, comme l'industrie, l'énergie et la consommation discrétionnaire, sont généralement stimulées par l'amélioration des conditions économiques et dominent les marchés boursiers internationaux. Par exemple, au sein de l'indice MSCI All Country World, 12 des 25 plus grandes sociétés de consommation discrétionnaire sont étrangères. La composition de ces secteurs devrait soutenir de manière naturelle les actions internationales à moyen terme et peut-être contribuer à diversifier les sources de rendement.

Bien que l'invasion russe en Ukraine assombrisse les perspectives actuelles des actions internationales, les effets des chocs géopolitiques exogènes sur les portefeuilles sont difficiles à quantifier. Nous croyons néanmoins que des placements diversifiés sur le vaste marché des actions internationales pourraient produire de bons résultats à long terme.



Pour en savoir plus :

Visitez [placementsmondiauxsunlife.com](https://placementsmondiauxsunlife.com) | Appelez au **1-877-344-1434**

Les placements dans des organismes de placement collectif peuvent donner lieu à des courtages, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Les investisseurs devraient lire le prospectus avant de faire un placement. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements globaux composés annuels historiques qui prennent en compte les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, mais ne prennent pas en compte les commissions d'achat et de rachat, les frais de placement ni les autres frais optionnels ou l'impôt sur le revenu payable par un porteur de titres, frais qui auraient eu pour effet de réduire le rendement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur.

Le présent document, publié par Gestion d'actifs PMSL inc., contient des renseignements sommaires. L'information contenue dans le présent document est fournie à des fins informatives uniquement et ne doit en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal ou juridique ni en matière de placement. Les points de vue exprimés sur des sociétés, des titres, des industries ou des secteurs de marché particuliers ne doivent pas être considérés comme une indication d'intention de négociation à l'égard de tout fonds commun de placement géré par Gestion d'actifs PMSL inc. Ils ne doivent pas être considérés comme un conseil en placement ni une recommandation d'achat ou de vente.

Le contenu de cet article provient de sources jugées fiables, mais aucune garantie expresse ou implicite n'est donnée quant à son caractère opportun ou à son exactitude. Gestion d'actifs PMSL inc. se dégage de toute responsabilité liée aux pertes que peuvent entraîner les stratégies contenues dans le présent article. Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs concernant l'économie et les marchés, leur évolution future, ainsi que des stratégies ou des perspectives. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les rendements futurs. Ils sont de nature spéculative et aucune décision ne doit être prise sur la foi de ces derniers.

Veillez obtenir l'avis d'un conseiller professionnel, comme votre conseiller financier ou votre fiscaliste, avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans ce document.

Placements mondiaux Sun Life est un nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life inc. Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life, des Solutions gérées Granite Sun Life et des Mandats privés de placement Sun Life.

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2022. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.