

Laji. Lajoie des Finances inc.

L'INFLUENCE DU DOLLAR CANADIEN SUR VOS PLACEMENTS



Nadine Lajoie
Planificateur financier

Il peut être difficile de réaliser l'influence que peuvent avoir les fluctuations de la devise canadienne sur les rendements de notre portefeuille. Les années 2003 et 2004 nous ont permis de prendre conscience qu'elles peuvent avoir des répercussions importantes sur les performances annuelles. Pour illustrer cet impact, j'ai inclus un graphique démontrant l'in-

Année	Influence
1994	4.58%
1995	-1.65%
1996	-0.64%
1997	5.54%
1998	10.10%
1999	-5.60%
2000	2.90%
2001	3.02%
2002	-0.93%
2003	-21.14%
2004	-8.23%

Source: Morgan Stanley Capital International Inc.

fluence du dollar canadien sur les performances en dollar US de l'indice mondial MSCI. Ces données démontrent qu'en 2003, un rendement de 21.14 % en dollars US se serait traduit par un rendement de 0 % en dollars canadiens.

Ceci s'explique en raison de la conversion des rende-

ments étrangers car la grande majorité des valeurs marchandes sur les relevés de placements sont exprimés en dollars canadien. Alors même si vos placements étrangers ont bien performé en 2003, il est fort probable qu'ils vous ont procuré un rendement très faible, voir négatif car la majorité des placements étrangers sont transigés en devises US.

Je ne suggère pas de restreindre vos investissements étrangers, bien au contraire. Lorsque bien utilisée, l'inclusion d'investissements internationaux dans un portefeuille permet de diversifier davantage et de diminuer le risque d'un portefeuille.

Certains gestionnaires ont recours à certains instruments financiers afin de se protéger contre les fluctuations de no-

tre devise. Pourquoi alors, seulement une minorité utilise ce type de stratégie ? La raison est bien simple, cette protection engendre un coût supplémentaire et de toute façon l'effet négatif va tôt ou tard être estompé par un mouvement positif inverse.

Suite aux performances moyennes de plusieurs fonds internationaux, certains investisseurs pourraient ressentir le désir de se débarrasser de ces derniers. Il est important de conserver la pondération internationale du portefeuille et il serait sans doute judicieux, en ce moment, d'y ajouter une certaine portion afin de retrouver l'équilibre initial.

Vous connaissez un proche ou un ami qui pourrait bénéficier de ces conseils ?

Communiquez avec nous et il nous fera plaisir de leur faire parvenir cette publication trimestrielle.

Questions ou commentaires ?
Tél: (514) 892-4433

nlajoie@peakgroup.com