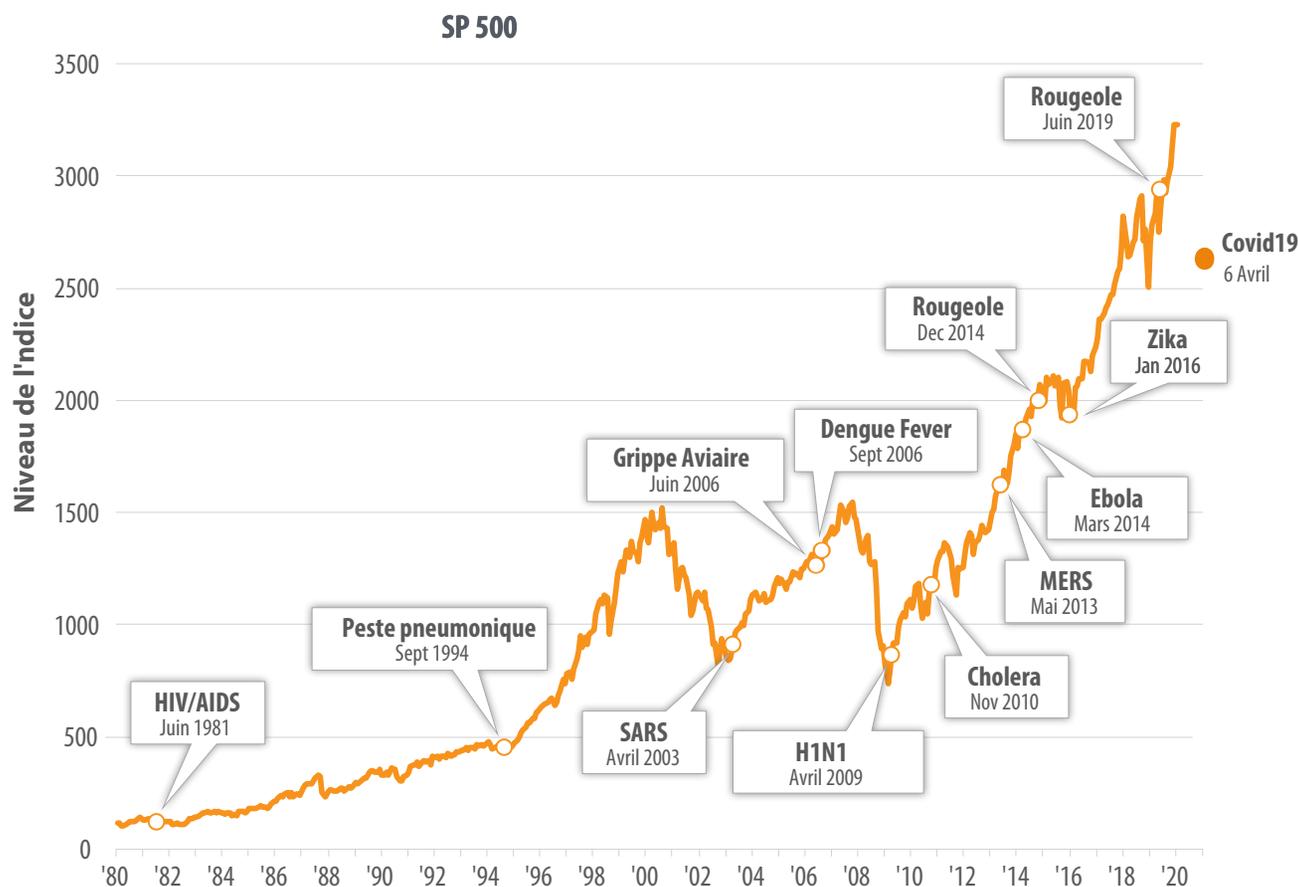


# Performances des actions sur les chocs épidémiques depuis 1980

De nombreux facteurs peuvent influencer sur les rendements des marchés boursiers, mais l'une des préoccupations des investisseurs aujourd'hui est de savoir comment le marché boursier sera affecté par une épidémie ou une flambée majeure. Nous examinons ci-dessous la performance historique de l'indice S&P 500 au cours de plusieurs épidémies au cours des 40 dernières années. Nous pensons que l'examen de la résilience globale du marché au cours de plusieurs grandes épidémies peut nous donner une idée des avantages d'un investissement à long terme.



Epidemies	Date	S&P 500 Variation sur 6 mois	S&P 500 Variation après 12 mois
HIV/AIDS	Jun 1981	-6.6%	-16.5%
Peste pneumonique	Sept 1994	8.2%	26.3%
SARS	Avril 2003	14.6%	20.8%
Grippe aviaire	Jun 2006	11.7%	18.4%
Dengue	Sept 2006	6.4%	14.3%
H1N1	Avril 2009	18.7%	36.0%
Cholera	Nov 2010	13.9%	5.6%
MERS	Mai 2013	10.7%	18.0%
Ebola	Mars 2014	5.3%	10.4%
Rougeole	Dec 2014	0.2%	-0.7%
Zika	Jan 2016	12.0%	17.5%
Rougeole	Jun 2019	9.8%	N/A*
<b>Rendement moyen</b>		<b>8.8%</b>	<b>13.6%</b>

## Observations

L'évolution de l'indice SP 500 sur 6 mois après le début de l'épidémie a été positive dans 11 des 12 cas, avec un rendement moyen des de 8,8 %. - La variation sur 12 mois de l'indice SP 500 après le début de l'épidémie a été positive dans 9 des 11 cas, avec un rendement moyen de 13,6 %.

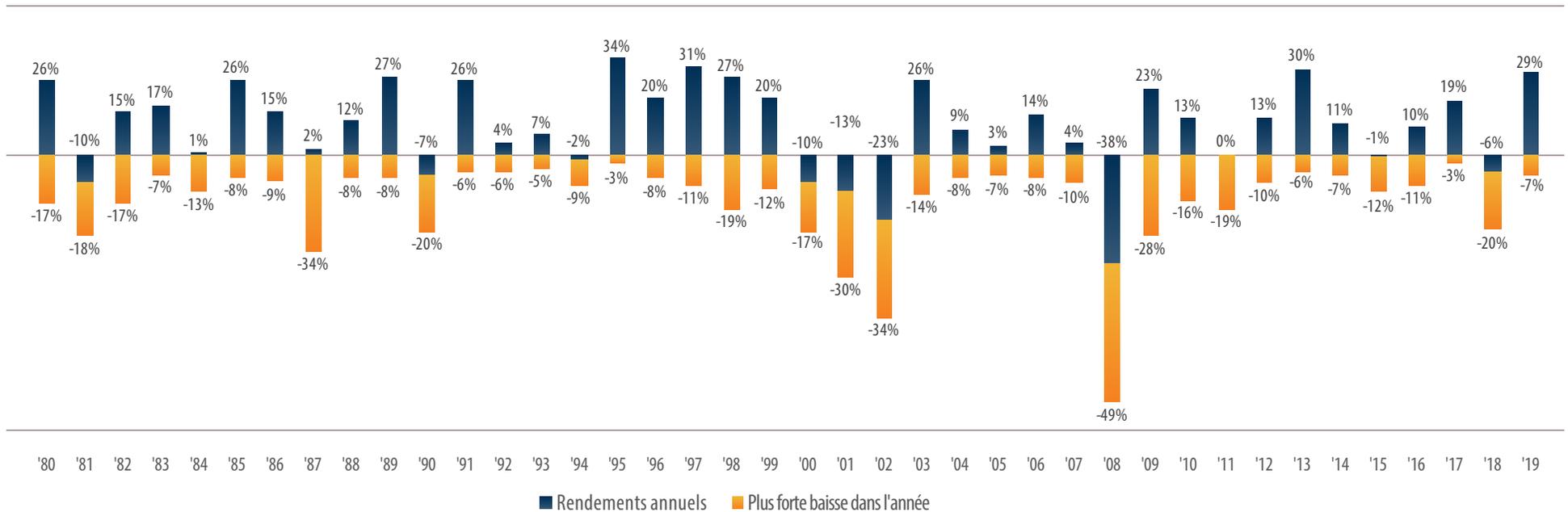


# SP 500 : baisses par année vs performances annuelles

Ce graphique montre que chaque année (depuis 1980 sur ce graphique) l'on a des baisses significatives au cours de l'année (en orange). Celles-ci sont ponctuelles, et les rendements en final, pour chaque année civile, sont en bleu. 7 années ont négatives sur 19 ans. En cumul, dividendes ré-investis (d'où l'indice SP 500 vs CAC 40 par exemple), les marchés sont haussiers, proche de 9% / an en moyenne.

## BAISSSES INTRA-ANNUELLES VS. LES RENDEMENTS ANNUELS

La volatilité n'est pas un phénomène récent. Chaque année, on peut s'attendre à ce que le marché connaisse une correction importante, qui pour le S&P 500 a été en moyenne d'environ 14% depuis 1980. Bien que les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs, l'histoire a montré que ceux qui ont choisi de garder le cap ont été récompensés le plus souvent de leur patience.



Source: First Trust Advisors L.P., Bloomberg.

# Performance du SP500 (fin 2019) après de fortes baisses journalières

Le graphique et le tableau ci-dessous présentent les 15 plus grandes pertes en pourcentage sur une journée de l'indice SP 500 depuis 1960 et la performance ultérieure de l'indice sur les périodes de 1, 3, 5 et 10 ans qui ont suivi. Rétrospectivement, l'indice SP 500 a produit une appréciation positive des prix, en moyenne, dans chacune des périodes. Bien que les actions aient parfois connu une volatilité extrême sur de courtes périodes, nous pensons que les investisseurs qui restent fidèles à leur plan d'investissement à long terme continueront à être récompensés sur des périodes plus longues. Bien entendu, les performances passées ne sont pas une garantie pour les résultats futurs.

## PERFORMANCE DE L'INDICE SP 500 PENDANT ET APRÈS DES JOURS DE BAISSSE EXTRÊME

Date	1 jour	1 an après	3 ans après	5 ans après	10 ans après
19/10/1987	-20.47%	+23.19%	+11.60%	+13.04%	+15.43%
15/10/2008	-9.03%	+20.79%	+10.49%	+13.34%	+11.72%
01/12/2008	-8.93%	+35.85%	+15.10%	+17.21%	+12.96%
29/09/2008	-8.79%	-4.14%	+1.60%	+8.86%	+10.17%
26/10/1987	-8.28%	+23.59%	+10.20%	+12.93%	+15.25%
09/10/2008	-7.62%	+17.76%	+8.29%	+12.73%	+12.21%
27/10/1997	-6.87%	+21.48%	+16.30%	+0.47%	+5.76%
31/08/1998	-6.80%	+37.93%	+5.80%	+1.04%	+2.97%
08/01/1988	-6.77%	+15.31%	+8.96%	+12.01%	+14.66%
20/11/2008	-6.71%	+45.05%	+17.34%	+18.81%	+13.38%
28/05/1962	-6.68%	+26.14%	+16.79%	+10.39%	+7.14%
08/08/2011	-6.66%	+25.26%	+19.94%	+14.27%	N/A
13/10/1989	-6.13%	-10.07%	+7.05%	+6.99%	+14.44%
19/11/2008	-6.12%	+35.75%	+14.65%	+17.26%	+12.80%
22/10/2008	-6.10%	+21.87%	+11.35%	+14.37%	+11.88%
Average	-8.13%	+22.38%	+11.70%	+11.58%	+10.72%

Source: Bloomberg.