

Cinq conseils éprouvés

pour gérer les fluctuations du marché

L'instabilité des marchés peut ébranler même l'investisseur le plus avisé. Le présent article regroupe des conseils sur la façon de gérer les fluctuations des marchés et même d'en tirer profit.

Les placements dans les actions sont indissociables de l'instabilité, tout comme la voiture l'est de son moteur. Qu'on le veuille ou non, les deux vont de pair. Doit-on pour autant s'abstenir d'effectuer des placements pour éviter l'instabilité à tout prix? La réponse est non. L'incertitude du marché peut évidemment susciter la panique et mener à de mauvaises décisions de placement. Toutefois, en considérant l'incertitude à court terme pour ce qu'elle est, vous pouvez vous assurer qu'elle ne perturbe pas vos objectifs à long terme.

Voici cinq principes éprouvés qui vous aideront à mettre les choses en perspective.

« On réussit mieux dans les placements quand on comprend que cela revient à être en affaires. »

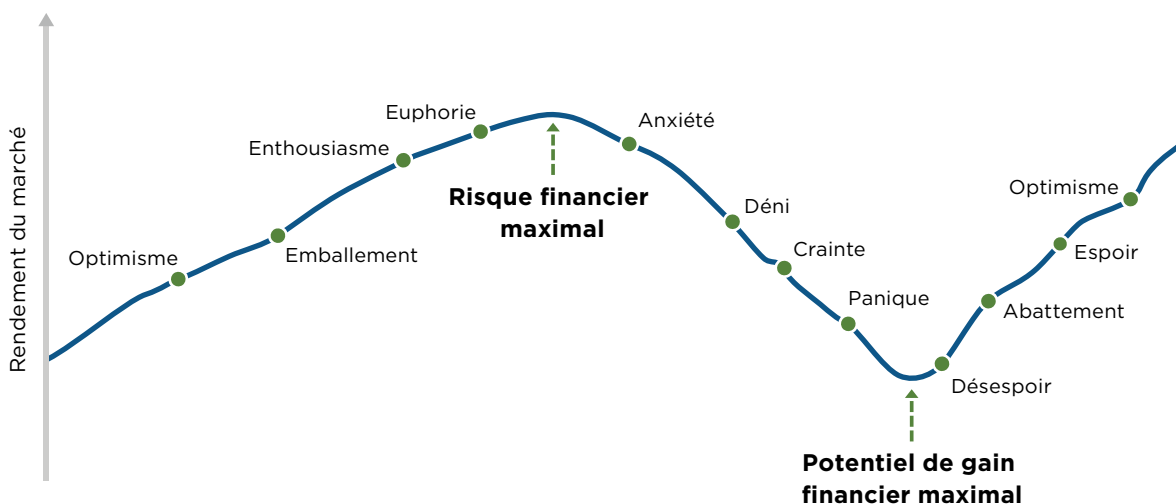
Benjamin Graham

1. Rester calme et garder le cap

Les investisseurs ressentent généralement les effets d'une perte financière environ deux fois et demie plus durement qu'un gain de la même ampleur. Naturellement, les placements suscitent toute une gamme d'émotions pour bon nombre d'investisseurs (comme l'illustre le diagramme ci-dessous), ce qui peut se traduire par de mauvaises décisions d'achat et de vente.

Avoir conscience de ces émotions durant les périodes d'instabilité peut vous aider à gérer votre stress et à rester concentré sur l'atteinte de vos objectifs à long terme.

Cycle émotionnel des investisseurs



Source : Darst, David M. (Morgan Stanley and Companies, Inc.), *The Art of Asset Allocation*, 2003.

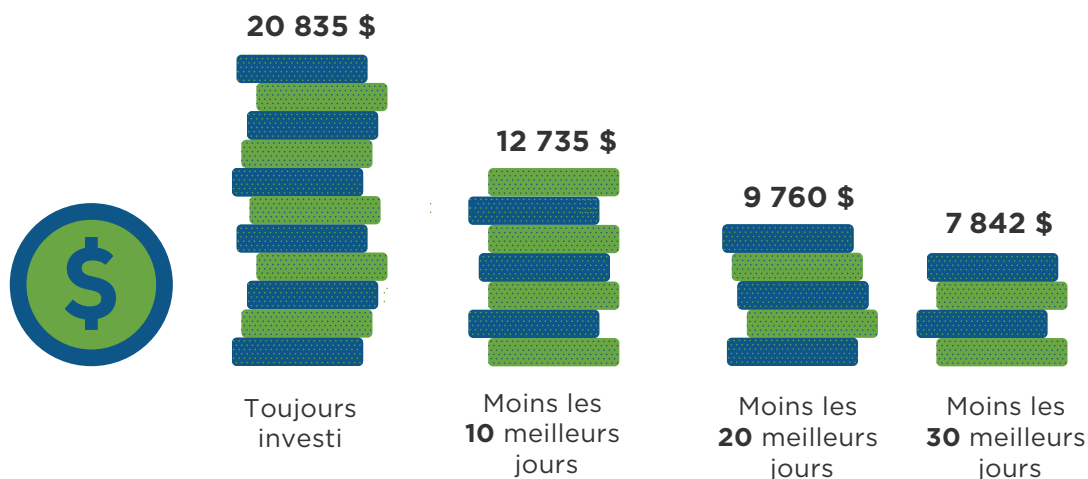
2. Laisser le temps faire son œuvre

Tenter de prédire les hausses et les baisses du marché, c'est un peu comme lancer les dés. Voyez comment rater les 10, 20 ou 30 meilleures journées du marché peut avoir une véritable incidence sur la valeur d'un placement de 10 000 \$ dans des actions canadiennes sur un horizon de 10 ans.

Comme l'illustre le graphique ci-dessous, votre rendement potentiel peut diminuer considérablement

si vous restez à l'écart du marché. Sur une période de dix ans, si vous êtes absent du marché pendant seulement quelques jours alors que celui-ci atteint un sommet, cela peut réduire considérablement votre potentiel de rendement. En conservant vos placements, bien que ce ne soit pas toujours facile, vous avez la possibilité d'obtenir des résultats plus intéressants.

De décembre 2013 à décembre 2023



Source : Morningstar. Données fournies à titre illustratif seulement. Indice composé de rendement total S&P/TSX, du 31 décembre 2013 au 31 décembre 2023. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les données supposent que tous les revenus sont réinvestis et exempts de frais de transaction et d'impôt. La valeur du placement suppose que les rendements quotidiens sont composés. Les 10, 20 et 30 meilleurs jours s'entendent des jours où le rendement a été le plus élevé.

3. Gérer le risque sans l'éviter

Lorsqu'il est question de placement, le terme « risque » est lourd de sens et généralement mal compris. On confond souvent risque et instabilité. Ces concepts sont indissociables quoique différents.

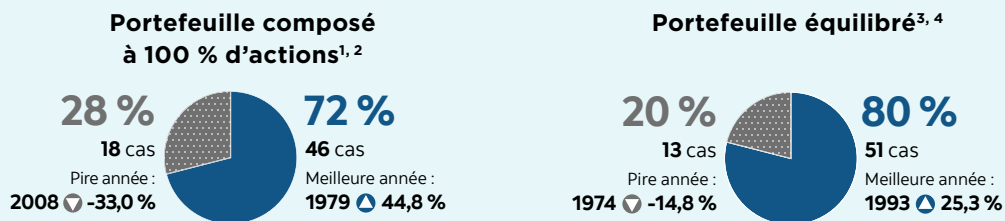
Le risque peut être défini comme le degré d'incertitude ou le potentiel de perte financière découlant d'une décision en matière de placement. L'instabilité, quant à elle, rend compte de l'ampleur des fluctuations de la valeur d'un placement ou des marchés dans l'ensemble. Elle obnubile parfois les investisseurs, qui auraient plutôt intérêt à se soucier de la perte en capital

permanente. Certains investisseurs à long terme peuvent limiter le risque de marché en réduisant leur participation aux titres « risqués », mais ce faisant, leur pouvoir d'achat pourrait s'éroder plus rapidement et ils risqueraient de survivre à leur épargne.

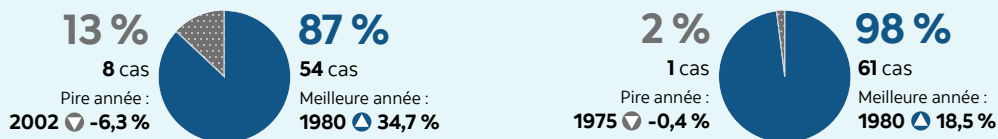
Qu'on le veuille ou non, les placements comportent toujours des risques : l'un ne vient pas sans l'autre. La clé du succès à long terme est de gérer son exposition au risque par la diversification et en faisant du temps son allié.

Cinq conseils éprouvés pour gérer les fluctuations du marché

Le graphique ci-après montre les rendements sur une année civile d'un portefeuille composé d'actions seulement et d'un portefeuille équilibré. Bien que le rendement d'un portefeuille soit susceptible de varier considérablement d'une année à l'autre, un portefeuille équilibré moyen enregistrera moins de rendements négatifs qu'un portefeuille composé exclusivement d'actions sur le long terme.



Lorsque l'on compare les rendements des deux portefeuilles sur trois ans, on constate que la fréquence des occurrences négatives diminue considérablement au fil du temps, soulignant l'incidence favorable du temps, qui tend à atténuer les répercussions de l'instabilité des marchés.



■ Rendement négatif ■ Rendement positif

Source : Morningstar. Les rendements sont exprimés en dollars canadiens. Les données supposent que tous les revenus sont réinvestis et exempts de frais de transaction et d'impôt. Rendement des meilleures et des pires années pour chacune des périodes indiquées. Les exemples de portefeuilles sont présentés à titre indicatif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

¹ D'après les rendements par année civile de l'indice composé de rendement total S&P/TSX pour la période de 1960 à 2023.

² D'après les rendements annualisés sur trois ans de l'indice composé de rendement total S&P/TSX pour les périodes terminées les 31 décembre de 1960 à 2023.

³ D'après les rendements par année civile d'un portefeuille constitué à 50 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX et à 50 % d'une moyenne composée de titres à revenu fixe canadiens pour la période de 1960 à 2023.

⁴ D'après les rendements annualisés sur trois ans d'un portefeuille constitué à 50 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX et à 50 % d'une moyenne composée de titres à revenu fixe canadiens pour les périodes terminées les 31 décembre de 1960 à 2023.

La composante de titres à revenu fixe canadiens est constituée à 80 % de l'indice des obligations à long terme FTSE Canada et à 20 % de l'indice du marché hypothécaire résidentiel FTSE Canada pour la période de 1960 à 1979, et à 100 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada pour la période de 1980 à 2023.

Rendement pour les meilleures et les pires années selon chacune des périodes spécifiées.

Cinq conseils éprouvés pour gérer les fluctuations du marché

4. La diversification à l'œuvre

Ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier, voilà ce qu'est la diversification. En fait, il s'agit d'une technique éprouvée qui consiste à avoir un portefeuille constitué de différents types de placements afin d'abaisser le risque.

Aucune catégorie d'actifs ne figure toujours parmi les plus performantes. Les meilleures et les pires catégories d'actifs peuvent changer d'une année à l'autre.

Lorsqu'on mise sur des placements qui affichent une plus faible corrélation entre eux, ou qui réagissent

différemment aux événements touchant l'économie et les marchés, certaines positions produisent des gains qui aident à compenser les pertes des autres.

Comme l'illustre le tableau ci-dessous, un portefeuille bien diversifié entre les catégories d'actifs permet à un investisseur de récolter les gains que peuvent générer les actifs les plus lucratifs durant une année, tout en réduisant l'incidence négative de ceux qui arrivent en fin de peloton.

CATÉGORIE D'ACTIFS	INDICE	Rendements par année civile (en dollars canadiens)										
		%	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Actions can. à faible cap.	Indice BMO actions à faible cap.		23,9 %	21,6 %	35,4 %	28,7 %	7,7 %	24,8 %	17,9 %	27,6 %	2,3 %	22,9 %
Actions américaines	Indice S&P 500		14,3 %	19,5 %	21,1 %	17,4 %	4,2 %	22,9 %	16,6 %	25,1 %	-5,8 %	15,7 %
Actions canadiennes	Indice composé de rendement total S&P/TSX		11,2 %	16,2 %	17,1 %	13,8 %	2,5 %	19,2 %	16,3 %	24,8 %	-7,8 %	13,8 %
Obligations canadiennes	Indice des obligations universelles FTSE Canada		10,6 %	14,6 %	11,7 %	9,1 %	1,4 %	19,2 %	14,4 %	15,1 %	-9,2 %	12,5 %
Actions internationales	Indice MSCI EAO		9,7 %	6,2 %	8,2 %	8,6 %	-2,0 %	16,5 %	10,0 %	13,8 %	-9,8 %	11,8 %
Actions des marchés émergents	Indice MSCI Marchés émergents libres		8,8 %	4,4 %	8,1 %	8,2 %	-3,0 %	16,1 %	9,2 %	12,3 %	-10,2 %	7,3 %
Actions amér. à faible cap.	Indice Russell 2000		7,0 %	3,5 %	7,7 %	7,1 %	-5,6 %	12,9 %	8,7 %	10,8 %	-11,7 %	6,7 %
Obligations mondiales	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond		5,3 %	2,4 %	1,7 %	6,4 %	-6,5 %	6,9 %	7,3 %	-2,5 %	-12,2 %	4,6 %
Prix des maisons au Canada	Indice composite 11 des prix des maisons Teranet-Banque Nationale du Canada (C11)		4,1 %	-8,3 %	-1,4 %	2,5 %	-8,9 %	2,1 %	6,4 %	-3,1 %	-13,9 %	2,9 %
Portefeuille équilibré	40 % indice des obligations universelles FTSE Canada, 30 % indice composé de rendement total S&P/TSX, 30 % indice MSCI Monde		-0,1 %	-13,8 %	-2,0 %	0,3 %	-18,2 %	1,4 %	5,6 %	-5,5 %	-14,7 %	2,8 %

Source : Morningstar. En dollars canadiens, au 31 décembre 2023. Les données supposent que tous les revenus sont réinvestis et exempts de frais de transaction et d'impôt. Le rendement annuel est composé mensuellement. Les catégories d'actifs sont représentées par leur indice respectif. Le portefeuille équilibré est rééquilibré mensuellement et présenté à titre indicatif seulement. Les données sont fournies à titre indicatif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Prix des maisons au Canada : Indice composite 11 des prix des maisons Teranet-Banque nationale du Canada (C11). La méthodologie de calcul de l'indice C11 a été rajustée, le changement ayant pris effet le 19 décembre 2023. Les valeurs historiques de l'indice ont été recalculées selon cette nouvelle méthodologie.



La diversification peut s'avérer ardue pour les particuliers. Certains investisseurs pourraient diversifier plus facilement leurs placements dans diverses catégories d'actifs en misant sur des fonds communs de placement plutôt que sur des titres distincts.

Un **fonds commun de placement** regroupe l'argent de multiples investisseurs et l'investit dans des actions, des obligations et d'autres instruments de placement, ce qui permet aux investisseurs de diversifier plus facilement leur portefeuille.

Les **solutions de portefeuille** sont conçues pour vous permettre de profiter des occasions du marché et de gérer les risques en misant sur une diversification accrue par catégorie d'actifs, pays, secteur et stratégie de placement.

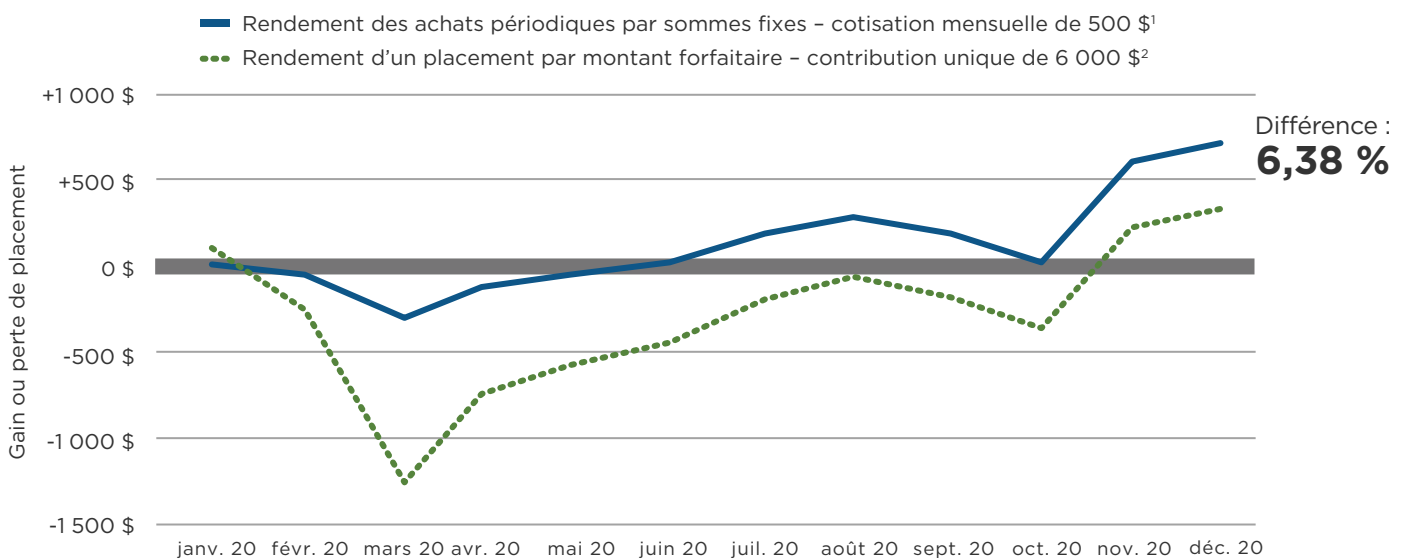
5. Tirer avantage de la méthode de la moyenne d'achat

La méthode de la moyenne d'achat est une méthode de placement qui permet de réduire le risque lié au choix du moment pour effectuer le placement d'un montant forfaitaire unique. En investissant plutôt un montant fixe à intervalles réguliers, la méthode de la moyenne d'achat vous aide à atténuer l'incidence de l'instabilité des marchés et à régulariser le coût moyen d'achat des parts acquises.

Au fil du temps, la méthode de la moyenne d'achat pourrait se traduire par une baisse des coûts moyens et par une hausse des rendements.

Le graphique ci-dessous compare le rendement d'un placement effectué selon la méthode de la moyenne d'achat à celui d'un placement d'un montant forfaitaire unique en 2020, une année marquée par l'instabilité extrême des marchés et par une forte correction.

Notons que cette approche systématique ne garantit pas un rendement supérieur à tout coup, mais elle facilite le processus de placement et élimine la nécessité de déterminer le meilleur moment d'investir.



Sources : Gestion mondiale d'actifs Scotia et Morningstar. Sur la base d'un placement hypothétique dans l'indice composé de rendement total S&P/TSX. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

¹ La méthode de la moyenne d'achat présuppose 12 cotisations mensuelles de 500 \$, versées entre le 1^{er} janvier 2020 et le 31 décembre 2020, pour un total de 6 000 \$.

² Le rendement du placement par montant forfaitaire suppose un versement de 6 000 \$ le 1^{er} janvier 2020. L'année 2020 a été choisie aux fins de l'illustration, puisque les avantages de la méthode de la moyenne d'achat étaient particulièrement évidents.



Prélèvement automatique des cotisations (PAC)

Le prélèvement automatique des cotisations (PAC) vous permet d'accumuler votre épargne facilement et automatiquement. Le PAC constitue un excellent moyen de mettre en pratique la méthode de la moyenne d'achat.

Cinq conseils éprouvés pour gérer les fluctuations du marché

Valeur des conseils

Les fluctuations à court terme peuvent faire perdre leur vue d'ensemble même aux investisseurs les plus expérimentés. Or, un conseiller peut vous aider à établir un plan financier et à naviguer en eaux troubles. Il est aussi en mesure de vous recommander des placements qui vous conviennent.

Une étude sur la valeur des conseils a démontré que les investisseurs estiment avoir de meilleures habitudes d'épargne et de placement, grâce à leur conseiller, et

leur patrimoine est deux fois plus important que celui de personnes qui n'ont pas de conseiller^{1,2}.

Avec l'aide de votre conseiller, vous comprendrez vos réactions initiales aux fluctuations du marché, ce qui vous permettra de prendre des décisions de placement éclairées et de porter un regard plus impartial sur votre portefeuille, afin de maintenir le cap sur vos objectifs pour réussir à les atteindre.



Décisions de placement éclairées

77 % des investisseurs dans des fonds communs de placement affirment avoir de meilleures habitudes d'épargne et de placement grâce à leur conseiller¹.



Des conseils qui rapportent

60 % des investisseurs canadiens (3 sur 5) qui comptent sur les services d'un conseiller affirment être en meilleure position financière que s'ils géraient seuls leur argent³.



Rester sur la voie de la réussite

68 % des investisseurs canadiens estiment que leur conseiller les aide à garder le cap sur leurs objectifs³.



Un plan pour offrir la tranquillité d'esprit

83 % des investisseurs qui ont recours à un conseiller et établissent un plan financier atteindront leurs objectifs financiers³.

Sources :

¹ Sondage Pollara sur les fonds communs et les fonds négociés en bourse auprès des investisseurs, octobre 2023.

² *More on the Value of Financial Advisors*, Claude Montmarquette, Alexandre Prud'Homme, CIRANO 2020 (en anglais seulement). Sur une période de plus de 15 ans, le ménage moyen ayant un conseiller financier a accumulé 2,3 fois plus d'actifs financiers que le ménage non conseillé, mars 2023.

³ Sondage sur la confiance des investisseurs de Gestion mondiale d'actifs Scotia, novembre 2023.

Il est simple de maintenir ses placements durant les fluctuations du marché, mais pas toujours facile. **Communiquez dès aujourd'hui avec votre conseiller de Fonds Dynamique pour établir un plan qui vous convient.**

dynamique.ca

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les parts de fonds communs ne sont ni garanties ni assurées par la Société d'assurance-dépôts du Canada, ni par tout autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Ce document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre informatif seulement. Les points de vue exprimés au sujet d'une entreprise, d'un titre, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier reflètent l'opinion du rédacteur du présent document. Ils ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placement. 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. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu. Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont 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. Les renseignements figurant aux présentes ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement. Avant de mettre en œuvre une stratégie de placement ou de fiscalité, 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. Fonds Dynamique^{MD} est une marque déposée de la Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. © La Banque de Nouvelle-Écosse, 2024. Tous droits réservés.

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.