

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.

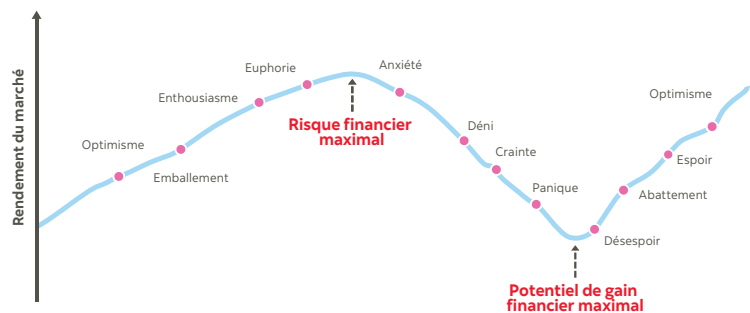
BENJAMIN GRAHAM

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 des émotions des investisseurs

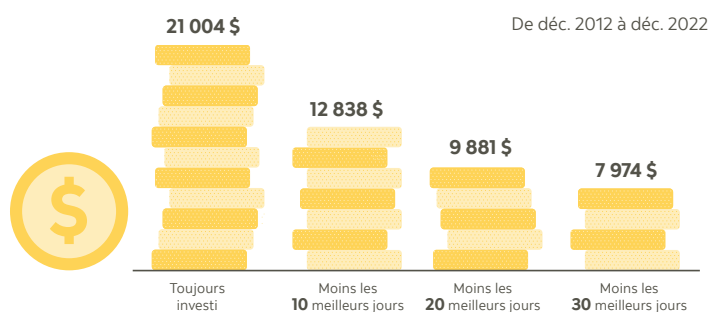


Source : Darst, David M. (Morgan Stanley and Companies, Inc.), The Art of Asset Allocation, 2003.

2. Laisser le temps faire son œuvre

Tenter d'anticiper les hauts et les bas du marché revient à lancer les dés. Voyez l'incidence de rater les 10, 20 et 30 meilleures journées sur la valeur d'un placement de 10 000 \$ dans des actions canadiennes durant les 10 dernières années.

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 rendement potentiel. En conservant vos placements, bien que ce ne soit pas toujours facile, vous avez la possibilité d'obtenir des résultats plus intéressants.



Source : Bloomberg et indice composé de rendement global S&P/TSX, du 31 décembre 2012 au 31 décembre 2022. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les données supposent le réinvestissement des gains et ne comprennent ni coûts de transactions, ni taxes. La valeur du placement est mesurée au moyen des rendements composés quotidiennement. L'incidence d'avoir raté les 10, 20 et 30 meilleures journées ne tient pas compte des plus hauts rendements quotidiens de chacune des périodes.

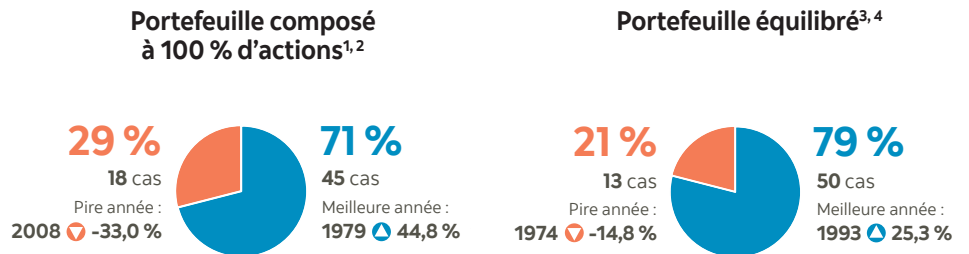
3. Gérer le risque au lieu de l'éviter

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 exposition aux titres « risqués », mais ce faisant, leur pouvoir d'achat pourrait s'éroder sous l'effet de l'inflation sur leur épargne 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.

Le graphique ci-dessous présente les rendements annuels d'un hypothétique portefeuille équilibré composé uniquement d'actions. Comme l'illustre ce graphique, bien que le rendement d'un portefeuille varie considérablement d'une année à l'autre, le portefeuille équilibré moyen affichera, à long terme, moins de rendements négatifs qu'un portefeuille entièrement constitué d'actions.



Lorsque l'on compare les rendements des deux portefeuilles sur 3 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.



Orange = occurrences négatives, Bleu = occurrences positives

Source : Morningstar. Les rendements sont calculés en dollars canadiens. Le calcul suppose que tous les revenus sont réinvestis et qu'il n'y a pas de frais de transaction ni d'impôt. Rendement pour les meilleures et les pires années selon chacune des périodes spécifiées. Les exemples sont fondés sur des portefeuilles fictifs et 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 global S&P/TSX pour la période de 1960 à 2022.

² D'après les rendements annualisés sur trois ans de l'indice composé de rendement global S&P/TSX pour les périodes terminées le 31 décembre de 1960 à 2022.

³ D'après les rendements par année civile d'un portefeuille constitué à 50 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 50 % d'une moyenne composée de titres à revenu fixe canadiens pour la période de 1960 à 2022.

⁴ D'après les rendements annualisés sur trois ans d'un portefeuille constitué à 50 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 50 % d'une moyenne composée de titres à revenu fixe canadiens pour les périodes terminées le 31 décembre de 1960 à 2022.

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 obligataire universel FTSE Canada pour la période de 1980 à 2022.

Rendement pour les meilleures et les pires années selon chacune des périodes spécifiées. Les exemples sont fondés sur des portefeuilles fictifs et présentés à titre indicatif seulement.

4. Mettre la diversification à son service

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'actif peuvent changer d'une année à l'autre.

CATÉGORIE D'ACTIF	INDICE
Actions can. à faible cap.	Indice BMO actions à faible cap.
Actions américaines	Indice S&P 500
Actions canadiennes	Indice composé de rendement global S&P/TSX
Obligations canadiennes	Indice obligataire universel FTSE Canada
Actions internationales	Indice MSCI EAEO
Actions des marchés émergents	Indice MSCI Marchés émergents libres
Actions amér. à faible cap.	Indice Russell 2000
Obligations mondiales	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Prix des maisons au Canada	Indice composite 11 des prix des maisons Teranet-Banque Nationale du Canada (C11)
Portefeuille équilibré	40 % Indice obligataire universel FTSE Canada, 30 % Indice composé de rendement global S&P/TSX, 30 % Indice MSCI Monde

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'actif 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.

Rendements par année civile (en dollars canadiens)

%	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PLUS ÉLEVÉ	48,1 %	23,9 %	21,6 %	35,4 %	28,7 %	7,7 %	24,8 %	17,9 %	27,6 %	2,3 %
	41,3 %	14,4 %	19,5 %	21,1 %	17,4 %	4,2 %	22,9 %	16,6 %	25,1 %	-5,8 %
	31,6 %	11,2 % Portefeuille équilibré	16,2 %	17,1 %	13,8 %	2,5 %	19,2 %	16,3 %	24,8 %	-7,8 %
	13,3 % Portefeuille équilibré	10,6 %	14,6 %	12,3 %	9,1 %	1,4 %	19,2 %	14,4 %	15,5 %	-9,2 %
	13,0 %	9,7 %	6,5 %	8,2 % Portefeuille équilibré	8,9 %	-2,0 % Portefeuille équilibré	16,5 %	10,0 % Portefeuille équilibré	13,8 %	-9,8 % Portefeuille équilibré
	7,8 %	8,8 %	4,4 % Portefeuille équilibré	8,1 %	8,2 % Portefeuille équilibré	-3,0 %	16,1 % Portefeuille équilibré	9,4 %	12,4 % Portefeuille équilibré	-10,2 %
	4,3 %	7,0 %	3,5 %	7,7 %	7,1 %	-5,6 %	12,9 %	8,7 %	10,8 %	-11,7 %
	3,9 %	5,4 %	2,4 %	1,7 %	6,4 %	-6,5 %	6,9 %	7,3 %	-2,5 %	-12,2 %
	3,8 %	4,1 %	-8,3 %	-1,5 %	2,5 %	-8,9 %	2,0 %	6,4 %	-3,1 %	-13,9 %
PLUS FAIBLE	-1,2 %	-0,1 %	-13,8 %	-2,0 %	0,3 %	-18,2 %	1,4 %	5,6 %	-5,5 %	-14,7 %

Source : Morningstar. Établi en monnaie canadienne, au 31 décembre 2022. Le rendement annuel est composé mensuellement. Il présuppose le réinvestissement de tous les revenus et ne comprend aucuns frais de transaction et aucun impôt. Les catégories d'actif sont représentées par leurs indices respectifs, et les exemples sont fondés sur un portefeuille équilibré hypothétique et présentés 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 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.

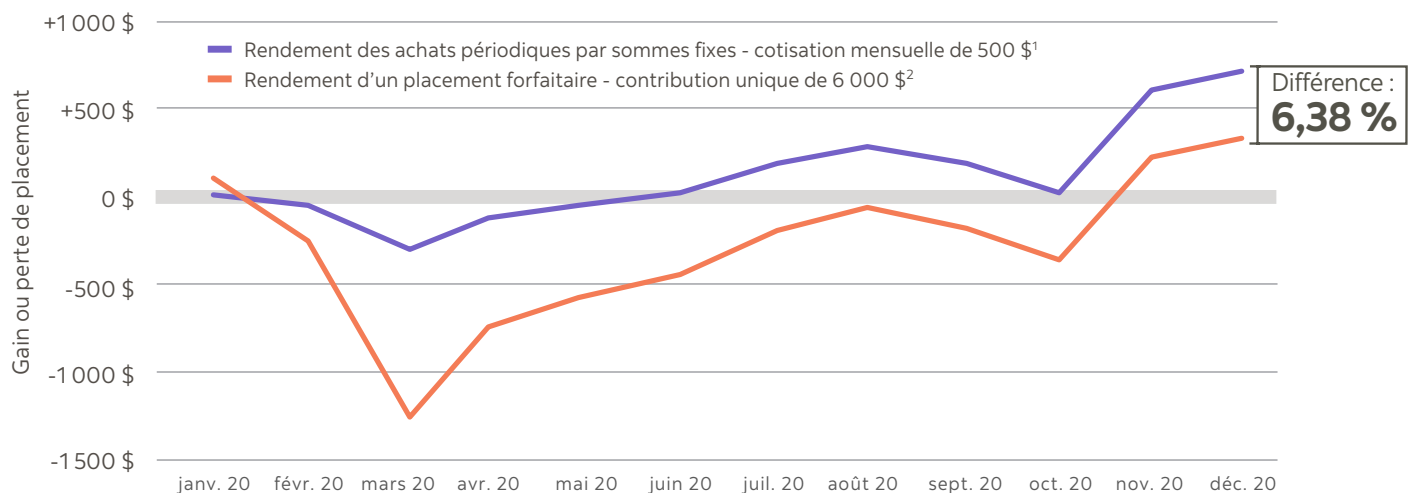
5. Tirer avantage de la méthode de la moyenne d'achat

La moyenne du coût 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 du coût d'achat vous aide à atténuer l'incidence de l'instabilité des marchés et à régulariser le coût moyen d'achat des unités acquises.

Au fil du temps, la méthode de la moyenne du coût 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 du coût 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.



Source : Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et Morningstar Direct. Cet exemple est fondé sur le rendement d'un placement hypothétique en comparaison avec le rendement de l'indice composé de rendement global S&P/TSX. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

¹ L'exemple de rendement tiré d'un placement effectué selon 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 des cotisations totales de 6 000 \$.

² L'exemple de rendement tiré d'un placement effectué par cotisation ponctuelle présuppose une cotisation ponctuelle de 6 000 \$ versée le 1^{er} janvier 2020.



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.

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 de la Banque Scotia, vous comprendrez vos réactions initiales aux fluctuations du marché, ce qui pourra vous aider à prendre des décisions de placement éclairées et à porter un regard plus objectif sur votre portefeuille, afin de maintenir le cap sur vos objectifs pour réussir à les atteindre.



Décisions de placement éclairées

74 % 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

71 % des investisseurs canadiens estiment que leur conseiller les aide à garder le cap sur leurs objectifs³.



Un plan pour la tranquillité d'esprit

79 % des investisseurs qui font appel aux services d'un conseiller et qui ont un plan écrit ont confiance qu'ils atteindront leurs objectifs de placement³.

Sources :

¹ Sondage Pollara Mutual Fund and ETF Investor (Octobre 2022).

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 2020).

³ Sondage sur la confiance des investisseurs – Scotia Gestion mondiale d'actifs (Janvier 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 la Banque Scotia pour établir un plan qui vous convient.

Banque Scotia

^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

© Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2023. Tous droits réservés.

Le présent document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre indicatif seulement. Les opinions exprimées à propos d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur de marché donné ne sauraient être considérées comme une intention de négociation d'un fonds commun géré par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. En outre, ces opinions ne doivent pas être vues comme des conseils en placement ni comme des recommandations d'achat ou de vente. Elles peuvent par ailleurs changer en tout temps, selon les marchés et d'autres conditions, et nous n'assumons aucune responsabilité à leur égard. Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis, et Gestion d'actifs 1832 S.E.C. n'a aucune obligation de les mettre à jour. Dans la mesure où ce document contient des données et des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables à la date de publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucun élément de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. Les investisseurs qui prévoient mettre en œuvre une stratégie en matière de placement ou de fiscalité devraient s'adresser à leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins. Ainsi, il sera tenu compte de leur situation et les décisions seront prises d'après l'information la plus récente. Dans le présent document, « conseiller de la Banque Scotia » désigne un représentant en fonds communs de Placements Scotia Inc. ou, au Québec, un représentant de courtier en épargne collective.

Un placement dans un fonds commun peut entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs ne sont ni garantis ni couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs peuvent ne pas se reproduire.