

Cinq conseils pour gérer les fluctuations du marché

La volatilité du marché est perturbante, même pour l'investisseur le plus avisé. Cet article regroupe des conseils clés sur la façon de gérer les fluctuations – et d'en tirer potentiellement profit.

Le placement est indissociable de la volatilité, 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'investir pour éviter la volatilité à tout prix? L'incertitude du marché peut évidemment susciter la panique et mener à de mauvaises décisions de placement. Toutefois, en prenant l'incertitude économique à court terme pour ce qu'elle est, vous pouvez veiller à ce qu'elle ne perturbe pas votre plan financier à long terme. Voici cinq principes éprouvés qui vous aideront à garder une vue d'ensemble :

1. Restez calme et gardez le cap

Les investisseurs ressentent généralement une perte financière environ deux fois et demie plus durement qu'un gain de la même ampleur*. Naturellement, bon nombre de personnes passent par toute une gamme d'émotions en ce qui a trait à leurs placements (comme l'illustre le schéma de droite), ce qui peut se traduire par de mauvaises décisions d'achat et de vente. En reconnaissant ces émotions durant les périodes de volatilité, vous pourrez rester sur la bonne voie, loin du cycle des émotions des investisseurs.

2. C'est le temps passé sur le marché qui compte

Pourquoi est-ce une mauvaise idée de réduire automatiquement vos placements lorsque l'incertitude s'empare des marchés? Parce que tenter d'anticiper les hauts et les bas du marché, c'est un peu comme lancer les dés, et rester à l'écart pourrait vous coûter cher.

« L'investissement est plus intelligent quand il est plus efficace. »

– Warren Buffett, investisseur milliardaire

Le cycle des émotions des investisseurs



L'image ci-dessous montre le manque à gagner, sur une période de dix, si vous vous retirez du marché pendant seulement quelques jours alors que celui-ci atteint un sommet. Maintenir ses placements – ou encore « sourire et endurer » – peut se traduire par des résultats plus intéressants.

Se tenir à l'écart peut coûter cher

Incidence de rater les meilleures journées de décembre 2004 à 2014 sur un placement de 10 000 \$



Source : Bloomberg. Indice composé de rendement total S&P/TSX, du 31 décembre 2004 au 31 décembre 2014. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement présuppose le réinvestissement de tous les revenus et ne comprend aucuns frais de transaction et aucun impôt. La valeur du placement est établie compte tenu de la capitalisation quotidienne des rendements. L'incidence de rater les 10, 20 et 30 meilleurs journées ne tient pas compte des plus hauts rendements quotidiens pour chacune des périodes.

* Source : KAHNEMAN, Daniel, et Amos TVERSKY. « Prospect Theory: An Analysis of Decisions Under Risk », *Econometrica*, vol. 47, n° 2, p. 263–91.

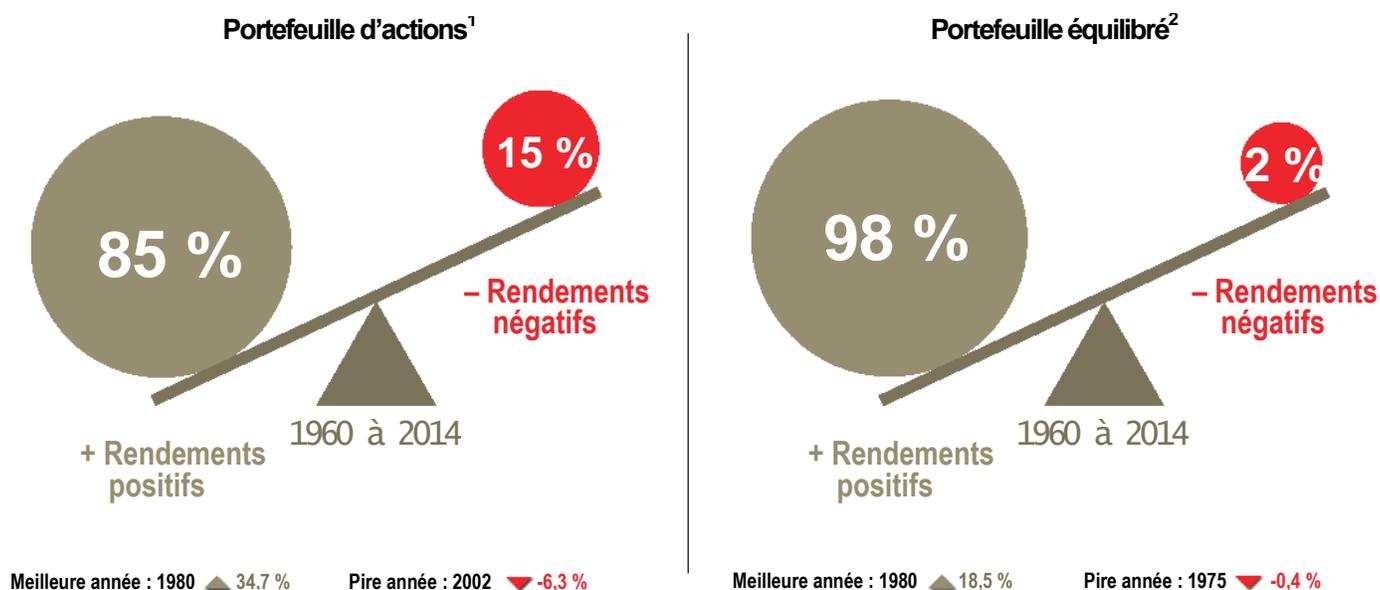
Cinq conseils pour gérer les fluctuations du marché

3. Gérez le risque au lieu de l'éviter

Lorsqu'il est question de placement, le terme « risque » est lourd de sens – et généralement mal compris. Par exemple, la volatilité est souvent perçue comme étant synonyme de risque; or, celle-ci mesure simplement la fluctuation d'un rendement. Elle obnubile parfois les investisseurs, qui auraient plutôt intérêt à se soucier de la perte en capital permanente. Certains croient pouvoir limiter le risque en réduisant leur exposition aux titres « risqués », mais négligent les autres types de risques, comme celui lié à la longévité (c'est-à-dire le risque de survivre à son 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. 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. Les graphiques ci-dessous illustrent ce concept.

Effets de la diversification sur les rendements sur trois ans



¹D'après les rendements annualisés sur trois ans de l'indice composé de rendement total S&P/TSX pour les périodes terminées le 31 décembre de 1960 à 2014. ²D'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 % de l'indice composé des titres à revenu fixe canadiens pour les périodes terminées le 31 décembre de 1960 à 2014. Les titres composés à revenu fixe canadiens sont constitués à 80 % de l'indice obligataire à long terme FTSE TMX Canada et à 20 % de l'indice du marché hypothécaire résidentiel canadien TMX pour les années 1960 à 1979; ils sont composés à 100 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada pour les années 1980 à 2014. Source : Morningstar. Le rendement est calculé en monnaie canadienne. Il présuppose le réinvestissement de tous les revenus et ne comprend aucuns frais de transaction et aucun impôt. Les exemples sont hypothétiques et présentés à titre indicatif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Cinq conseils pour gérer les fluctuations du marché

4. Mettez la diversification à votre 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 qui consiste à avoir un portefeuille constitué de différents types de placements, ce qui aide à lisser son rendement au fil du temps. Des placements qui réagissent différemment aux tendances économiques ou qui ont une corrélation négative les uns envers les autres créent un effet de balancier : ainsi, lorsqu'un type d'actif chute, l'autre grimpe et contrebalance en partie les effets négatifs.

Comme l'illustre le tableau ci-dessous, un portefeuille diversifié entre différentes catégories d'actif vous permet de participer aux gains des catégories les plus performantes chaque année, tout en atténuant l'incidence des catégories les moins performantes.

Chercher les rendements plutôt que la stratégie gagnante

		2010	2011	2012	2013	2014
Rendements par année civile (en dollars canadiens)	PLUS ÉLEVÉ	38,5 %	9,7 %	16,0 %	48,1 %	23,9 %
		20,2 %	8,3 %	15,3 %	41,3 %	14,4 %
		17,6 %	4,6 %	13,8 %	31,6 %	11,2 %
		13,0 %	0,4 %	13,4 %	13,3 %	10,6 %
		10,1 %	-1,8 %	7,9 %	13,0 %	9,7 %
		9,1 %	-8,7 %	7,2 %	7,8 %	8,8 %
		6,7 %	-9,6 %	3,6 %	4,3 %	7,0 %
		2,6 %	-14,2 %	2,5 %	3,9 %	4,1 %
	PLUS BAS	0,0 %	-16,2 %	2,0 %	-1,2 %	-0,1 %

CATÉGORIE D'ACTIF
 Actions can. à faible cap.
 Actions américaines
 Actions canadiennes
 Obligations canadiennes
 Actions internationales

INDICE
Indice BMO actions à faible cap.
Indice S&P 500
Indice composé de rendement total S&P/TSX
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada
Indice MSCI EAEO

CATÉGORIE D'ACTIF	INDICE
 Actions des marchés émergents	Indice MSCI Marchés émergents libres
 Actions amér. à faible cap.	Indice Russell 2000
 Obligations mondiales	Indice d'obligations mondiales agrégées Barclays
 Portefeuille équilibré	40 % Indice obligataire universel FTSE TMX Canada 30 % Indice composé de rendement total S&P/TSX 30 % Indice MSCI Monde

Source : Morningstar. Prix en dollars canadiens au 31 décembre 2014. Le rendement présume le réinvestissement de tous les revenus et ne comprend aucuns frais de transaction et aucun impôt. Le rendement annuel est composé mensuellement. Les catégories d'actif sont représentées par l'indice indiqué; le portefeuille équilibré est purement hypothétique. L'information est présentée à titre indicatif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

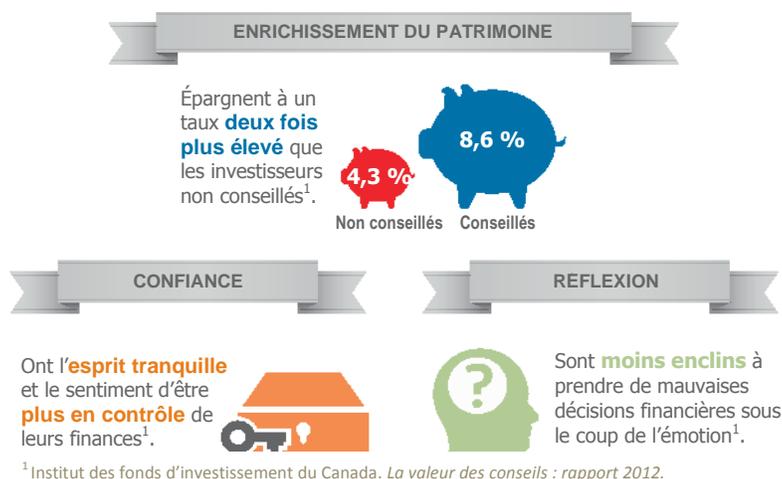
Cinq conseils pour gérer les fluctuations du marché

5. Adoptez une vision d'ensemble

Les fluctuations à court terme peuvent vous faire perdre votre vision d'ensemble; c'est pourquoi vous devez demander conseil pour élaborer un plan financier. Une recherche sur la valeur des conseils a révélé que les investisseurs qui recourent à un conseiller financier ou à un spécialiste, Gestion des avoirs non seulement épargnent à un taux plus élevé que les autres, mais ils ressentent aussi une plus grande confiance à l'égard de leur avenir financier.

Prendre le temps de définir vos objectifs financiers et d'élaborer un plan pour les atteindre vous permettra de tenir le cap vers votre but d'épargne, que ce soit pour votre retraite, les études de vos enfants ou tout autre projet qui vous est cher.

La valeur des conseils



Comprendre vos réactions initiales aux hausses et aux baisses du marché peut vous aider à prendre des décisions de placement plus éclairées et à porter un regard plus objectif sur votre portefeuille.

Maintenir ses placements durant les fluctuations du marché est simple, mais pas toujours facile.

Communiquez dès aujourd'hui avec votre conseiller financier ou votre spécialiste, Gestion des avoirs pour établir un plan qui vous convient.

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

© Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2015. Tous droits réservés.

Les Fonds Scotia^{MD} sont gérés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., société en commandite dont le commandité est détenu en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse. Les Fonds Scotia sont offerts par Placements Scotia Inc. ainsi que par d'autres courtiers et conseillers, dont ScotiaMcLeod^{MD} et Scotia iTRADE^{MD}, qui sont des divisions de Scotia Capitaux Inc. Placements Scotia Inc. et Scotia Capitaux Inc. sont détenues en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse. Scotia Capitaux Inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.

Ce 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 changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs, et nous n'avons pas la responsabilité de les mettre à jour.

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'est pas responsable de leur mise à jour. Dans la mesure où il contient des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables à leur date de publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne les garantit pas comme tels. 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 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.

Un placement dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les fonds communs ne sont pas garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre organisme d'assurance-dépôts d'État, leur valeur fluctue fréquemment, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

2048-2015-0819 v1