

# CONSERVER SES PLACEMENTS : UNE DÉCISION PAYANTE

2020

NEI



*Les marchés boursiers montent et descendent. Heureusement, l'histoire a démontré que sur une longue période les hausses dépassaient les baisses. C'est la raison pour laquelle vous parvenez à faire fructifier un capital pour votre avenir, à condition d'investir de façon adéquate.*

Bien qu'ils soient inévitables, les replis boursiers n'en restent pas moins éprouvants parfois et risquent d'affecter votre portefeuille si vous prenez une mauvaise décision au mauvais moment. Comment réduire l'anxiété des investisseurs lorsque les marchés plongent? Comment pouvez-vous mettre les chances de votre côté pour atteindre vos objectifs?

La réponse est simple : **ne vendez pas.**

Une fois que vous avez établi un portefeuille bien diversifié qui correspond à vos objectifs, optique de placement et tolérance au risque, une stratégie qui a largement fait ses preuves pour atteindre ses objectifs consiste à le conserver, *peu importe la conjoncture boursière.*

Est-il possible d'augmenter ses gains en achetant et en vendant toute l'année afin de profiter des hausses tout en évitant les pertes? Oui. Mais, c'est peu probable. En effet, les données suivantes montrent que l'investisseur moyen obtient un rendement significativement inférieur à celui du marché, notamment en raison de décisions d'achat et de vente peu opportunes qui se soldent finalement par le « décaissement » de pertes qui auraient été évitées en conservant le cap initial.

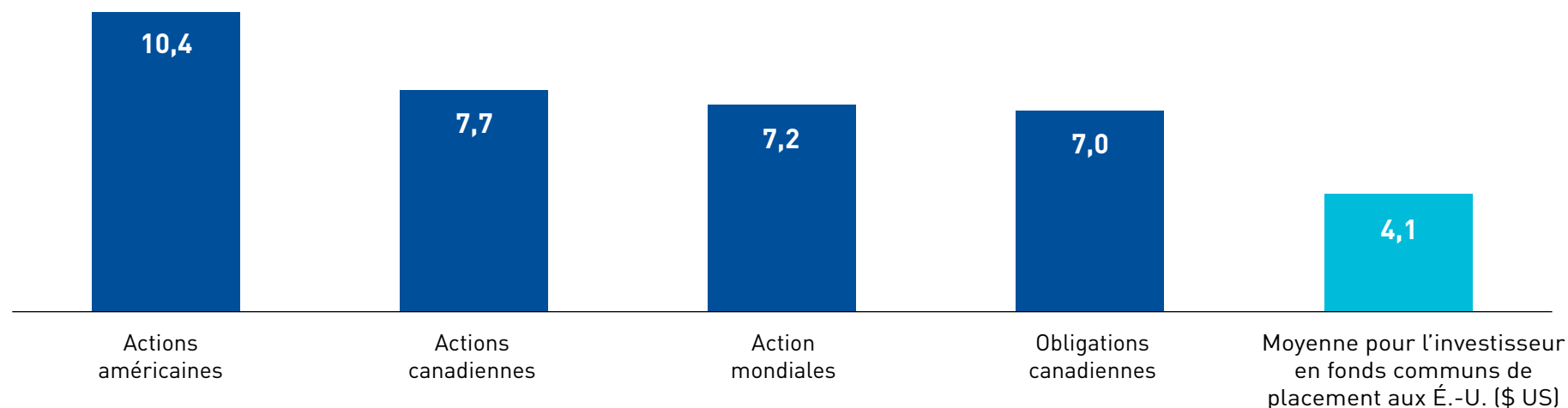
Examinez de nouveau ces graphiques avec votre conseiller. Vous saurez ainsi exactement comment les marchés se sont comportés jusqu'à présent, durant les bonnes et les mauvaises périodes, et vous en déduirez que ne rien faire reste souvent la meilleure décision.

**COMMENCEZ MAINTENANT >>**

# LA DIFFICULTÉ DE TENIR LE RYTHME

## RENDEMENTS ANNUALISÉS (EN %)

Janvier 1990 à décembre 2019



### Que montre ce graphique?

Les différents types de placement produisent différents niveaux de rendement. Ainsi, au cours des 30 dernières années, les actions américaines ont surclassé leurs homologues canadiennes et internationales. Les pires contre-performances proviennent des investisseurs eux-mêmes.

### En résumé

Malgré les meilleures intentions, l'investisseur moyen ne peut obtenir la même progression que l'indice pour son portefeuille, en tout cas seul.

# DES MAUVAIS COMPORTEMENTS MALHEUREUSEMENT INSTINCTIFS

Dalbar est une firme de recherche américaine reconnue pour ses études sur le comportement des investisseurs. Ses chercheurs ont identifié neuf comportements qui risquent de miner le rendement des placements, dont trois particulièrement préjudiciables :

## L'AVERSION AUX PERTES

Notre peur naturelle des pertes peut mener au retrait des capitaux au mauvais moment, lorsque les marchés ont déjà chuté

## LE SYNDROME DE LA MÉMOIRE COURTE

Nous avons le vilain défaut de penser que les événements récents ont plus d'importance et méritent davantage d'attention que ceux plus anciens

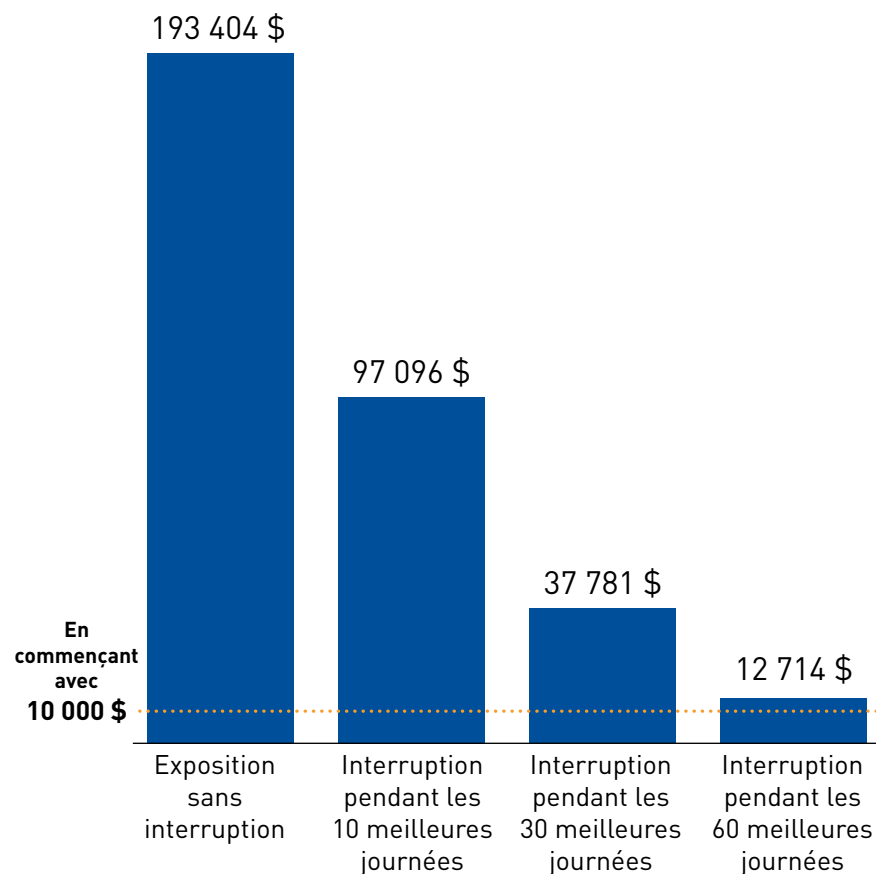
## L'INSTINCT GRÉGAIRE

Il s'agit d'un comportement consistant à imiter les autres, en se disant « si d'autres personnes se départissent de leurs placements, je devrais peut-être en faire autant... »

# LA RÉUSSITE MESURÉE EN JOURS

## CROISSANCE DE 10 000 \$

Actions américaines de janvier 1990 à décembre 2019



### Que montre ce graphique?

Quelques jours suffisent à faire une grande différence pour votre portefeuille. La barre de gauche montre à quel point un placement de 10 000 \$ aurait fructifié si vous aviez détenu des actions américaines au cours des 30 dernières années. Mais que se serait-il passé si vous aviez manqué les dix meilleurs jours au cours de cette période? Vous auriez alors renoncé à plus de 96 000 \$ – près de la moitié de vos économies.

En revanche, manquer les 10 pires journées représente une excellente façon d'obtenir le contraire : des excellents gains. Dans tous les cas, comment prévoir les meilleurs et les pires journées? C'est en fait impossible.

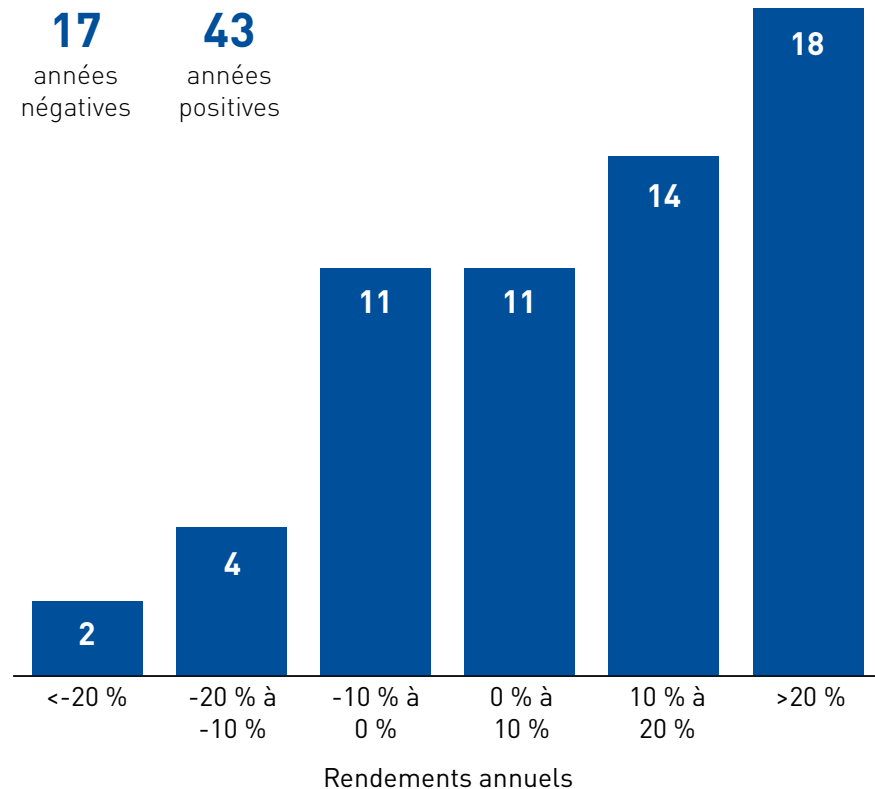
### En résumé

Pour vous assurer que votre portefeuille bénéficie en tout temps des meilleures journées sur le marché, *peu importe quand celles-ci surviennent*, vous devez accepter de subir aussi les pires. Conserver ses placements s'avère rentable au bout du compte.

# PLUS DE HAUSSES QUE DE BAISES

## RENDEMENTS ANNUELS

Actions canadiennes de 1960 à 2019



### Que montre ce graphique?

Non seulement le nombre d'années au cours desquelles le marché boursier canadien a progressé dépasse largement celui durant lesquelles il a baissé depuis 1960, mais les périodes positives ont également été les plus fréquentes. Les actions canadiennes ont effectivement procuré un gain de plus de 20 % *neuf fois plus souvent* qu'une perte de la même ampleur.

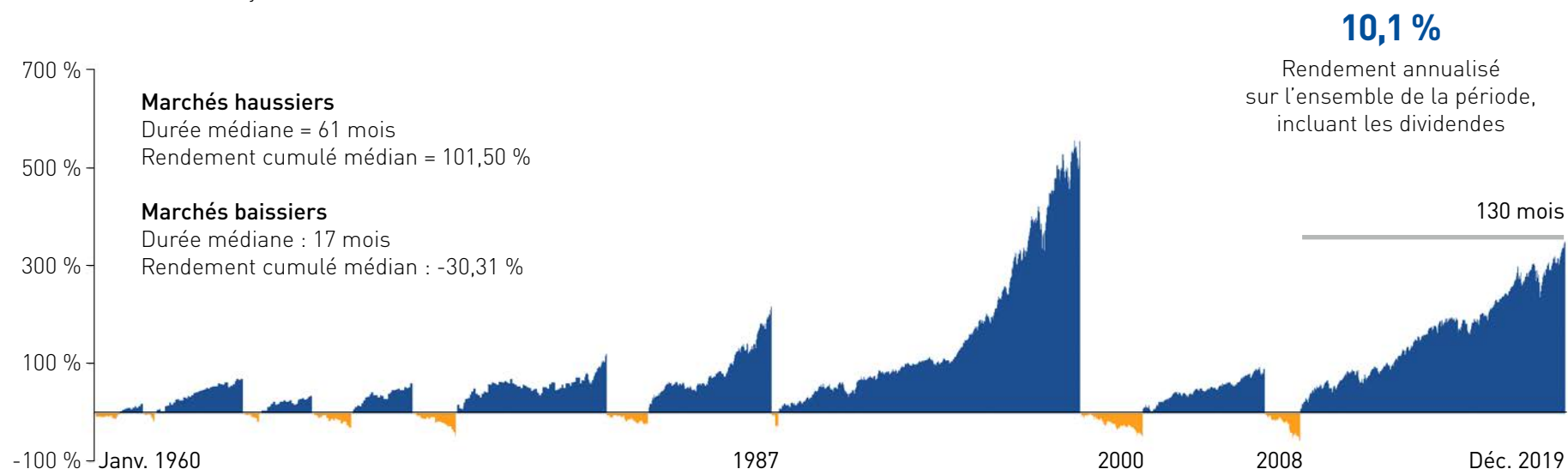
### En résumé

D'un point de vue historique, le marché boursier a enregistré bien plus d'années positives que d'années négatives. Surtout, les années de rendement *élevé* ont été les plus fréquentes.

# UNE SITUATION DANS L'ENSEMBLE POSITIVE

## MARCHÉS HAUSSIERS ET BAISSIERS

Actions américaines de janvier 1960 à décembre 2019



### Que montre ce graphique?

L'examen des rendements boursiers des 60 dernières années conclut sans aucun doute à la prédominance des phases haussières. Les périodes de hausse des cours boursiers (ou « marchés haussiers ») ont généralement duré trois fois plus longtemps que les périodes de baisse (ou « marchés baissiers »). De plus, les premiers ont procuré une appréciation médiane de 100 %, largement de quoi compenser les seconds, dont la perte médiane ne s'est établie qu'à 30 %.

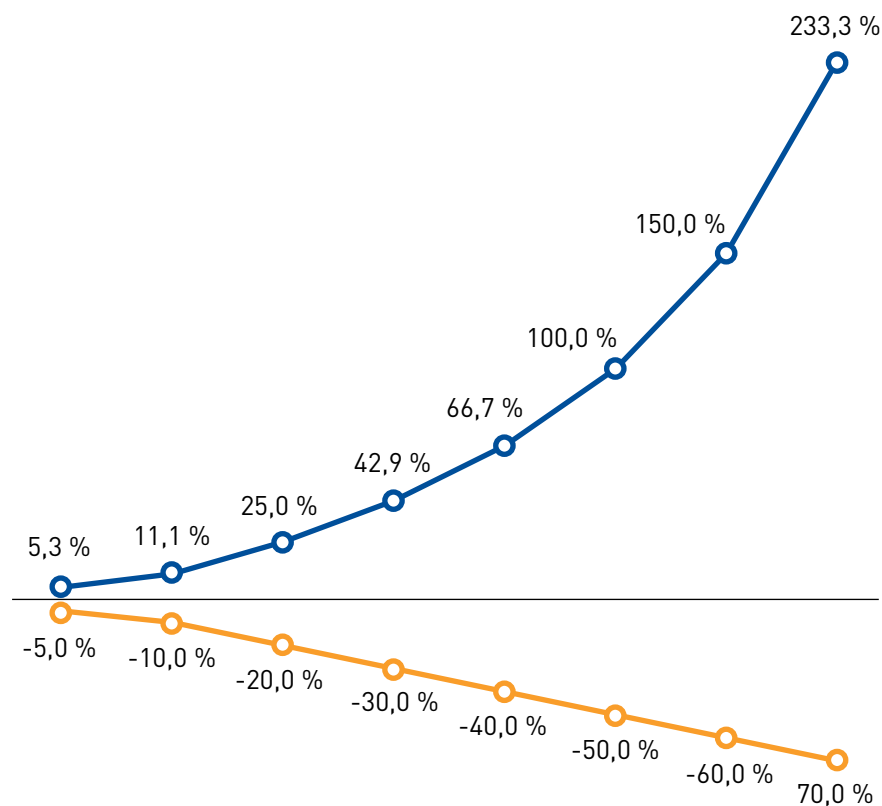
### En résumé

Données historiques à l'appui, les marchés haussiers ont généralement :

- ✓ duré plus longtemps, et
- ✓ été plus fréquents que les marchés baissiers, tout en
- ✓ produisant des gains qui ont largement compensé les pertes de ces derniers

# PLUS LA PERTE EST ÉLEVÉE, PLUS LA REPRISE EST LONGUE

## POURCENTAGE DE GAINS NÉCESSAIRES POUR COMPENSER LE POURCENTAGE DE PERTES



### Que montre ce graphique?

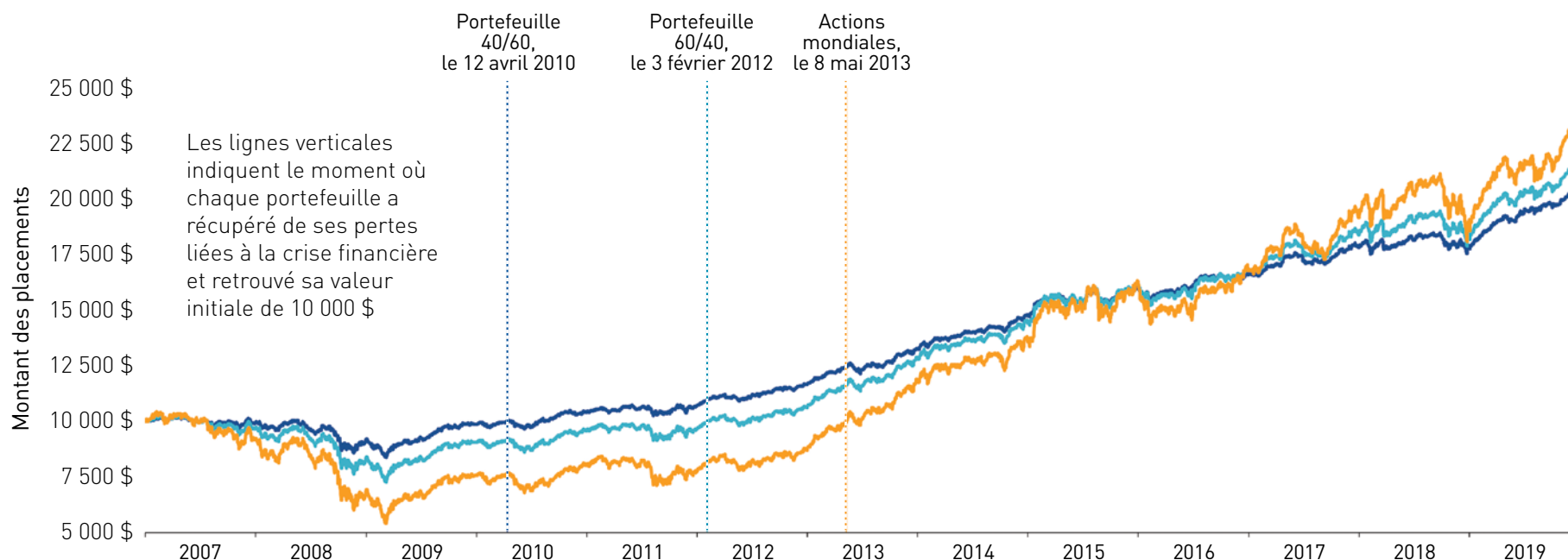
Il semble évident que si vous perdez 10 % de vos économies à la bourse, vous devez ensuite obtenir une hausse de 10 % pour revenir au montant initial. Ça n'est en fait pas tout à fait exact. Comme le montre la divergence des courbes de ce graphique, la relation entre pertes et gains subséquents suit une relation asymétrique. Si votre perte initiale reste limitée, comme sur la partie gauche du graphique, un gain à peine supérieur peut suffire pour revenir à l'équilibre. Que se passe-t-il si vous perdez 30 %, comme ce fut le cas pour de nombreux investisseurs lors de la crise financière de 2009/2009? Il vous faudra alors réaliser un gain de presque 43 % pour revenir à l'équilibre.

### En résumé

De nombreux investisseurs continuent de penser que les rendements à long terme ne dépendent que des gains. En réalité, il est aussi important de *limiter vos pertes*. À cette fin, vous pouvez recourir à des stratégies efficaces de gestion du risque, telles que la diversification.



# RÉCUPÉRER PLUS VITE GRÂCE AUX OBLIGATIONS



## Que montre ce graphique?

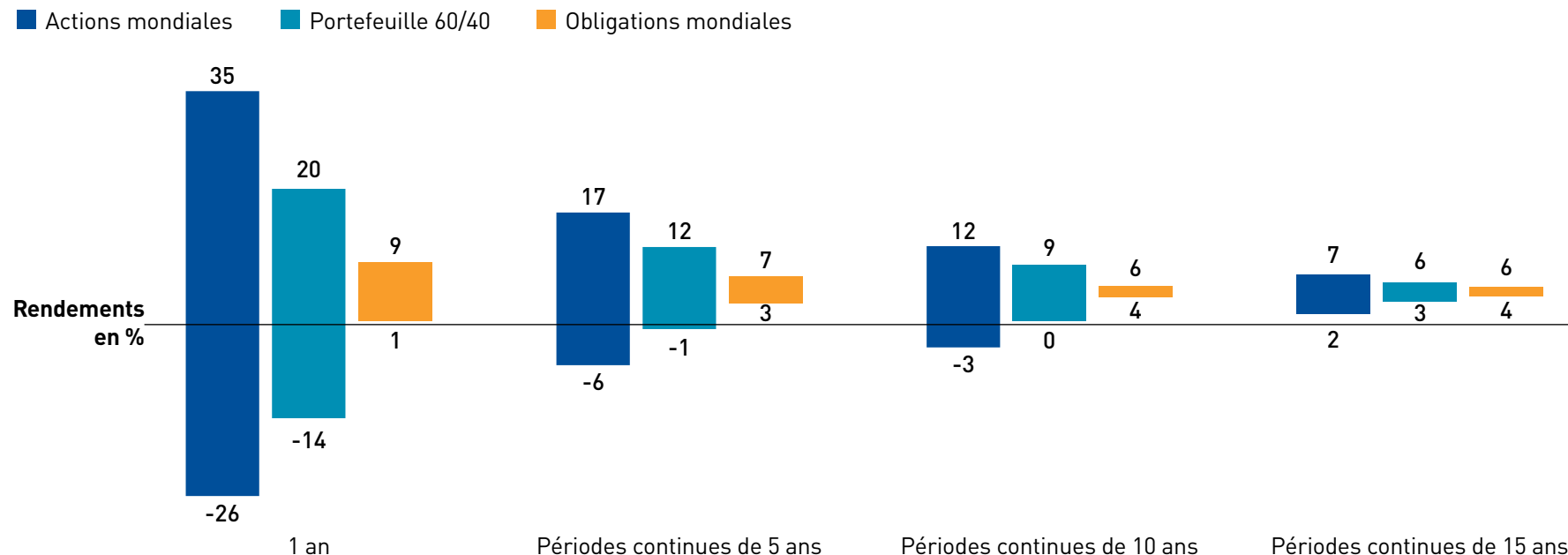
Les actions mondiales se sont plus dépréciées durant la crise financière qu'un portefeuille diversifié composé d'actions et d'obligations. Même si les actions ont fini par retrouver une valeur comparable à celle des portefeuilles équilibrés, avant de les surclasser, elles ont mis plus de temps que ces derniers pour effacer leurs pertes. Avez-vous remarqué que le portefeuille ayant une pondération des obligations de plus de 60 % (ligne bleu foncé) avait retrouvé sa valeur environ *deux ans avant* celui ayant une pondération de 40 % (ligne bleu clair)? Les obligations représentent des instruments particulièrement efficaces pour atténuer la volatilité des actions.

## En résumé

Si vous craignez que votre portefeuille mette trop de temps à récupérer des pertes causées par une sévère correction boursière, équilibrez-le avec des obligations. Votre rendement au bout du compte ne sera probablement pas aussi élevé qu'avec seulement des actions, mais vous éviterez bien des émotions.

# PLUS LONG EST L'HORIZON DE PLACEMENT, PLUS LES RENDEMENTS SONT RÉGULIERS

## RENDEMENTS ANNUELS DE JANVIER 2000 À DÉCEMBRE 2019



### Que montre ce graphique?

Les chiffres inscrits au-dessus et en dessous de chaque barre correspondent respectivement au plus élevé et au plus faible rendements sur des périodes continues pendant 20 ans. Vous remarquez que plus vous avancez vers la droite du graphique, plus les chiffres du haut diminuent et plus les chiffres du bas augmentent, révélant un rendement plus régulier et surtout *plus positif*. En effet, les trois portefeuilles n'ont enregistré aucune période continue de 15 ans de rendement négatif entre 2000 et fin 2019.

### En résumé

Plus l'horizon de placement s'allonge, plus les probabilités d'obtenir des rendements positifs augmentent, durant les meilleures périodes, comme durant les moins bonnes.

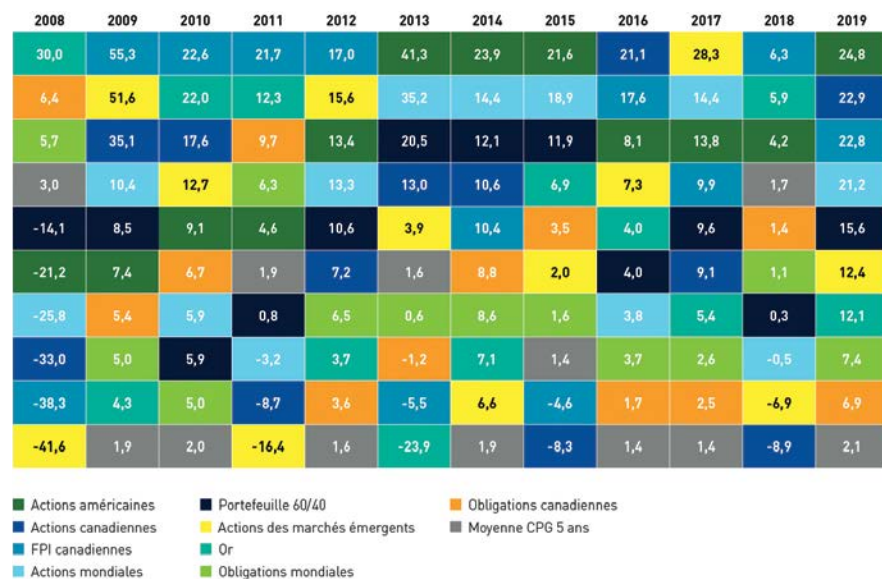
# UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ POUR GÉRER LE RISQUE : LE GRAPHIQUE

| 2008  | 2009 | 2010 | 2011  | 2012 | 2013  | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |                         |
|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------------------------|
| 30,0  | 55,3 | 22,6 | 21,7  | 17,0 | 41,3  | 23,9 | 21,6 | 21,1 | 28,3 | 6,3  | 24,8 | MEILLEURS<br>RENDEMENTS |
| 6,4   | 51,6 | 22,0 | 12,3  | 15,6 | 35,2  | 14,4 | 18,9 | 17,6 | 14,4 | 5,9  | 22,9 |                         |
| 5,7   | 35,1 | 17,6 | 9,7   | 13,4 | 20,5  | 12,1 | 11,9 | 8,1  | 13,8 | 4,2  | 22,8 |                         |
| 3,0   | 10,4 | 12,7 | 6,3   | 13,3 | 13,0  | 10,6 | 6,9  | 7,3  | 9,9  | 1,7  | 21,2 |                         |
| -14,1 | 8,5  | 9,1  | 4,6   | 10,6 | 3,9   | 10,4 | 3,5  | 4,0  | 9,6  | 1,4  | 15,6 |                         |
| -21,2 | 7,4  | 6,7  | 1,9   | 7,2  | 1,6   | 8,8  | 2,0  | 4,0  | 9,1  | 1,1  | 12,4 |                         |
| -25,8 | 5,4  | 5,9  | 0,8   | 6,5  | 0,6   | 8,6  | 1,6  | 3,8  | 5,4  | 0,3  | 12,1 |                         |
| -33,0 | 5,0  | 5,9  | -3,2  | 3,7  | -1,2  | 7,1  | 1,4  | 3,7  | 2,6  | -0,5 | 7,4  |                         |
| -38,3 | 4,3  | 5,0  | -8,7  | 3,6  | -5,5  | 6,6  | -4,6 | 1,7  | 2,5  | -6,9 | 6,9  |                         |
| -41,6 | 1,9  | 2,0  | -16,4 | 1,6  | -23,9 | 1,9  | -8,3 | 1,4  | 1,4  | -8,9 | 2,1  |                         |

- Actions américaines
- Actions canadiennes
- FPI canadiennes
- Actions mondiales
- Portefeuille 60/40
- Actions des marchés émergents
- Or
- Obligations mondiales
- Obligations canadiennes
- Moyenne CPG 5 ans

Pour de plus amples informations au sujet des graphiques contenus dans cette présentation, veuillez consulter la page 16.

# UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ POUR GÉRER LE RISQUE : FONCTIONNEMENT



## Que montre ce graphique?

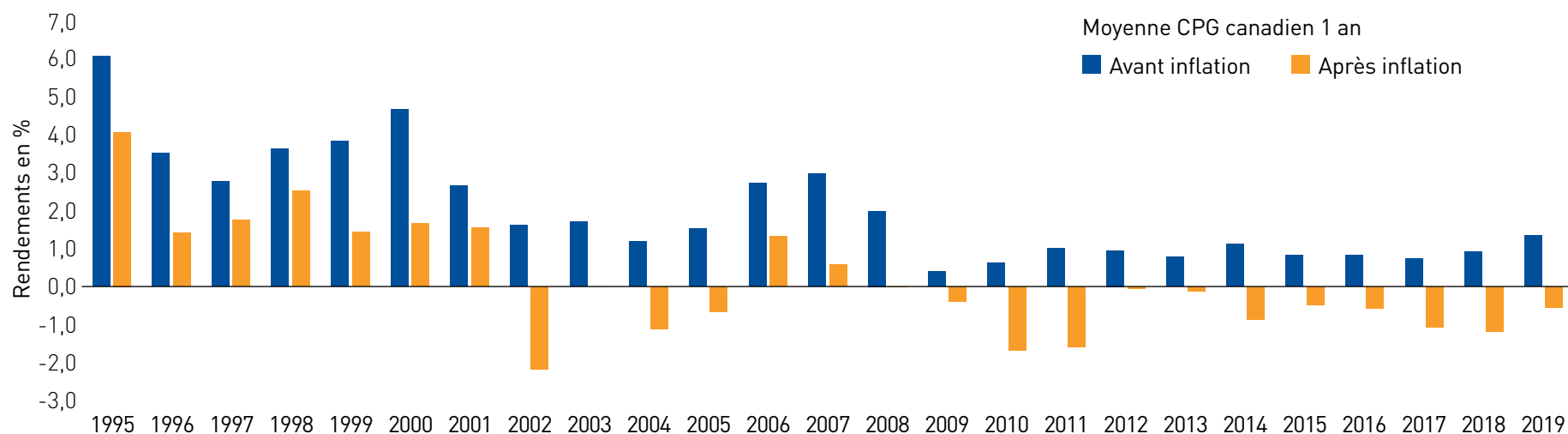
Si vous investissez dans une seule catégorie d'actif, comme des actions du Canada ou des marchés émergents, les variations de rendement risquent d'atteindre des amplitudes extrêmes. Ainsi, en 2008, aux pires moments de la crise financière, les actions des marchés émergents (case jaune) ont plongé de 42 % (en dollars canadiens). L'année suivante, lorsque les marchés ont rebondi, elles se sont appréciées de 52 %. Il s'agit d'un cas exceptionnel, mais comme vous pouvez le voir sur ce graphique, il n'est pas rare que certaines catégories d'actif fluctuent du bas vers le haut du tableau et inversement.

Maintenant, observons le portefeuille diversifié (case noire), qui détient 60 % d'actions mondiales et 40 % d'obligations mondiales. Son rendement se fraye un chemin dans le tableau, sans jamais atteindre les premières ou dernières lignes. Cette régularité, par rapport aux différents volets des portefeuilles pris individuellement, illustre les bienfaits de la diversification.

## En résumé

Un portefeuille diversifié ne vous procurera ni le rendement de la meilleure catégorie d'actif ni celui de la moins bonne. Sa finalité consiste à vous permettre d'obtenir des résultats réguliers, de sorte que vous puissiez atteindre vos objectifs avec la plus grande sérénité.

# LE COÛT DE LA PROTECTION DU CAPITAL



## Que montre ce graphique?

Vous pourriez succomber à la tentation d'éliminer complètement le risque de marché et de n'investir que dans des certificats de placement garantis. L'idée consiste alors à obtenir un faible intérêt et à *protéger* le capital. Il faut toutefois tenir compte d'un autre facteur : l'inflation. La hausse des prix gruge effectivement votre pouvoir d'achat. Au cours des 25 dernières années, le rendement « réel » moyen d'un CPG à un an s'est avéré négatif 15 fois. Ce triste résultat s'explique par des taux d'intérêt exceptionnellement faibles à la suite de la crise financière de 2009/2009, mais cette situation perdure aujourd'hui. Si vous tenez compte de l'impôt, il y a de quoi se décourager.

## En résumé

Investir sur le marché boursier comporte un risque de pertes. Ne pas investir sur le marché boursier comporte un autre risque : celui de ne pas atteindre ses objectifs parce que les rendements ont été trop faibles.

# RÉSUMÉ

- » L'histoire démontre que les marchés augmentent plus qu'ils ne baissent et que le nombre de périodes positives dépasse largement celui des périodes négatives
- » Votre portefeuille risque de se déprécier lourdement si vous manquez ne serait-ce que quelques-uns des meilleurs jours à la bourse – et vous ne savez jamais quand ceux-ci surviendront
- » Pour générer les rendements à long terme qui vous permettent d'atteindre vos objectifs, il est également essentiel de limiter vos pertes
- » La diversification constitue une stratégie qui a fait ses preuves pour atténuer les pertes et bénéficier d'un patrimoine plus stable dans le temps
- » En retenant une optique de placement à long terme, vous augmentez la possibilité d'obtenir des rendements élevés et plus réguliers

# STRATÉGIES À CONSIDÉRER

## GARDER SON CAP

Pour atteindre des objectifs à long terme, l'étape la plus importante demeure probablement celle qui consiste à les fixer. Demandez à votre conseiller de tracer les contours de votre avenir financier et de préciser ensuite comment faire pour que celui-ci se réalise. La démarche n'a rien de difficile, mais elle demande de la rigueur. En outre, vous garderez d'autant mieux votre cap que vous effectuerez un suivi régulier de votre progression.

## FAIRE ABSTRACTION DU « BRUIT DE FOND »

Vous avez probablement entendu des suggestions d'« ignorer » les actualités financières, car elles génèrent de l'anxiété. La nature humaine est ainsi faite que vous n'y arriverez probablement pas. En réalité, rien ne vous oblige à *ignorer* l'actualité à court terme, tant que vous la prenez comme telle, en n'oubliant pas que la situation à *long terme* demeurera bien plus favorable.

## PROCÉDER À DES RÉÉQUILIBRAGES RÉGULIERS

Communiquez au moins une fois par an avec votre conseiller pour rééquilibrer votre portefeuille. En d'autres termes, il s'agit de vous départir des actifs dont la valeur a beaucoup progressé, pour vous exposer davantage à ceux qui se sont largement dépréciés. L'exercice sert deux finalités :

- retrouver la répartition de l'actif initial de votre portefeuille
- forcer la vente de placements qui ont généré des gains (en vendant au plus haut) pour investir dans ceux qui ont enregistré des pertes (en achetant au plus bas)

## OPTER POUR DES SOLUTIONS DE PORTEFEUILLE « TOUT-EN-UN »

Plutôt que de créer un portefeuille à partir de différents fonds individuels, envisagez d'investir dans une stratégie équilibrée prête à l'emploi représentant une solution pleinement diversifiée en un seul instrument de placement. Dans ce cas, vous n'avez plus à vous soucier du rééquilibrage. Votre gestionnaire de placements s'en charge à votre place dans le cadre des activités quotidiennes du fonds.

## CONSULTER UN CONSEILLER

Selon un sondage effectué en 2016, les ménages qui ont retenu les services d'un conseiller pendant au moins 15 ans ont accumulé un patrimoine *quasiment quatre fois supérieur* à ceux qui ne l'ont pas fait. En outre, les investisseurs qui ont quitté leur conseiller entre 2010 et 2014 ont subi une perte de valeur de leur portefeuille de 34,2 %, tandis que ceux qui ont pris la décision inverse bénéficiaient d'une *augmentation* de la valeur de leur actif de 26,0 %.

« The Gamma Factor and the Value of Financial Advice », Centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations (CIRANO), 2016

# À PROPOS DE CES GRAPHIQUES

Les renseignements ci-dessous vous permettront de mieux comprendre les graphiques contenus dans cette présentation, en fournissant notamment des précisions sur les indices, les sources des données et d'autres éléments importants. Les rendements indiciaires n'intègrent pas les frais; vous ne pouvez pas investir dans un indice.

## **Pour tous les graphiques, à moins d'indications contraires :**

- Les données s'entendent au 31 décembre 2019
- Les rendements indiciaires et les montants en dollars s'entendent en \$ CA
- Les rendements indiciaires comprennent les dividendes
- Les données concernant les indices et les CPG proviennent de Morningstar

## **Page 3 : « La difficulté de tenir le rythme »**

Actions américaines : S&P 500; actions canadiennes : indice composé S&P/TSX; actions mondiales : indice MSCI Monde; obligations canadiennes : indice des obligations universelles FTSE Canada. Les données concernant les indices s'entendent pour la période de 30 années terminée le 31 décembre 2019. Les données concernant le rendement moyen pour l'investisseur proviennent de Dalbar, pour la période de 30 années terminée le 31 décembre 2018. Aucune donnée plus récente n'était disponible au moment de cette publication. Le rendement moyen pour l'investisseur tient compte des frais, tandis que les rendements indiciaires n'en tiennent pas compte.

## **Page 5 « La réussite mesurée en jours »**

Actions américaines : S&P 500. « Les meilleures journées » se définissent comme les séances boursières quotidiennes ayant procuré les meilleurs rendements en pourcentage.

## **Page 6 « Plus de hausses que de baisses »**

Actions canadiennes : indice composé S&P/TSX

## **Page 7 « Une situation dans l'ensemble positive »**

Actions américaines : S&P 500. Les rendements des marchés haussiers et baissiers s'entendent en \$ US et ne tiennent pas compte des dividendes. Un « marché haussier » se définit comme une séquence ayant procuré des gains de 20 % ou plus par rapport au creux précédent. Un « marché baissier » se définit comme une séquence ayant déclenché des pertes de 20 % ou plus par rapport au sommet précédent.

## **Page 8 « Plus la perte est élevée, plus la reprise est longue »**

Source : Placements NEI.

## **Page 9 : « Récupérer plus vite grâce aux obligations »**

Actions mondiales : indice MSCI Monde; portefeuille 40/60 : 40 % actions mondiales (indice MSCI Monde) et 60 % obligations mondiales (indice agrégé des obligations mondiales Bloomberg Barclays, couvert en dollars CA); portefeuille 60/40 : 60 % actions mondiales (indice MSCI Monde) et 40 % obligations mondiales (indice agrégé des obligations mondiales Bloomberg Barclays, couvert en dollars CA).

## **Page 10 « Plus long est l'horizon de placement, plus les rendements sont réguliers »**

Actions mondiales : indice MSCI Monde; obligations mondiales : indice obligataire agrégé mondial Barclays (couvert en \$ CA); portefeuille 60/40 : 60 % actions mondiales (indice MSCI Monde) et 40 % obligations mondiales (indice agrégé des obligations mondiales Bloomberg Barclays, couvert en dollars CA). Les rendements des périodes continues de 5, 10 et 15 années se calculent sur une base annuelle pour la période comprise entre janvier 2000 et le 31 décembre 2019.

## **Page 11 et 12 : « Un portefeuille diversifié pour gérer le risque »**

Actions américaines : S&P 500; actions canadiennes : composé S&P/TSX; FPI canadiennes (fiducies de placement immobilier) : indice plafonné des FPI S&P/TSX; actions mondiales : indice MSCI Monde; actions des marchés émergents : indice des marchés émergents MSCI; or : indice aurifère S&P GSCI; obligations canadiennes : indice des obligations universelles FTSE Canada; obligations mondiales : indice obligataire agrégé mondial Barclays (couvert en \$ CA); portefeuille 60/40 : 60 % actions mondiales (indice MSCI Monde) et 40 % obligations mondiales (indice agrégé des obligations mondiales Bloomberg Barclays, couvert en dollars CA). Le portefeuille 60/40 a été rééquilibré trimestriellement.

## **Page 13 « Le coût de la protection du capital »**

Données d'inflation provenant de Statistiques Canada. Contrairement aux fonds communs de placement, le capital d'un certificat de placement garanti (CPG) ainsi que son rendement sont garantis.



# NEI

» EXIGEZ PLUS. COMME NOUS.

[placementsnei.com](http://placementsnei.com)

Des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et dépenses peuvent tous être associés à des investissements dans des fonds communs de placement. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Ce document est fourni à des fins éducatives et d'information uniquement et ne vise pas à apporter précisément des conseils financiers, juridiques, comptables, fiscaux, de placement ou de toute autre nature. Veuillez consulter votre propre conseiller financier à propos de votre situation personnelle. Placements NEI s'efforce de garantir que le contenu est tiré de sources considérées comme fiables et que les données et les opinions présentées sont complètes et exactes. Néanmoins, Placements NEI ne peut donner aucune garantie, expresse ou implicite, à cet égard et ne peut être tenue responsable des erreurs ou omissions éventuelles aux présentes.

Placements NEI est une marque de commerce déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. Placements NordOuest & Éthiques inc. est une filiale entièrement détenue de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est une filiale à part entière de Commandité Patrimoine Aviso S.E.C., qui est elle-même détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant aux cinq caisses provinciales Credit Union (les « Caisses ») ainsi qu'au groupe CUMIS.

NEI0121F 03/20