

NEI

» EXIGEZ PLUS. COMME NOUS.

# CONSERVER SES PLACEMENTS : UNE DÉCISION PAYANTE

2024

*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 lorsque vous investissez de façon appropriée, vous parvenez à faire fructifier votre argent pour l'avenir.*

Bien que les replis boursiers fassent naturellement partie de l'investissement, ils peuvent quand même être éprouvants et risquent d'affecter votre portefeuille si vous prenez une mauvaise décision au mauvais moment. Comment réduire votre anxiété lorsque les marchés chutent? Comment pouvez-vous mettre les chances de votre côté pour atteindre vos objectifs?

La réponse est simple : **conservez vos placements.**

Une fois que vous avez établi un portefeuille bien diversifié qui correspond à vos objectifs, votre horizon temporel et votre tolérance au risque, conserver vos placements, *peu importe la conjoncture du marché*, est une stratégie qui a largement fait ses preuves pour réussir en matière de placement.

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, « immobilisant » ainsi les pertes qui auraient éventuellement été évitées en maintenant le cap.

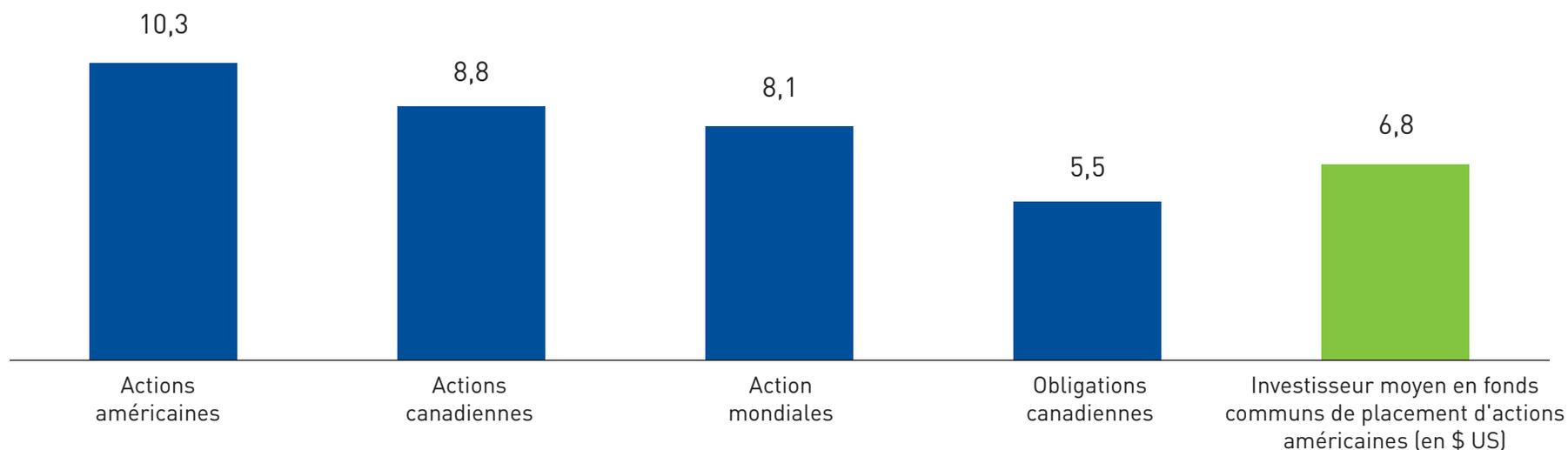
Examinez ces graphiques avec votre conseiller. Vous saurez ainsi exactement comment les marchés se sont comportés jusqu'à présent, durant les bonnes et les mauvaises périodes, et vous en déduirez que ne rien faire reste souvent la meilleure décision.

**COMMENCEZ MAINTENANT >>**

# LA DIFFICULTÉ DE TENIR LE RYTHME

## RENDEMENTS ANNUALISÉS (EN %)

Janvier 1994 à décembre 2023



### Que montre ce graphique?

Les différents types de placement produisent différents niveaux de rendement. Par exemple, au cours des 30 dernières années, les actions américaines ont surclassé les actions canadiennes et internationales. La pire performance provient des investisseurs eux-mêmes.

### En résumé

Malgré ses meilleures intentions, l'investisseur moyen ne peut obtenir les mêmes rendements que les marchés, et encore moins les surclasser.

# DES COMPORTEMENTS NÉFASTES SONT TOUT À FAIT NATURELS

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 POUR LES PERTES

Notre peur naturelle des pertes peut mener au retrait des capitaux au mauvais moment, lorsque les marchés sont déjà en chute.

## L'ANCRAGE

Nous avons tendance de penser à tort que les conditions et événements récents ont plus d'importance et méritent davantage d'attention que ceux plus anciens.

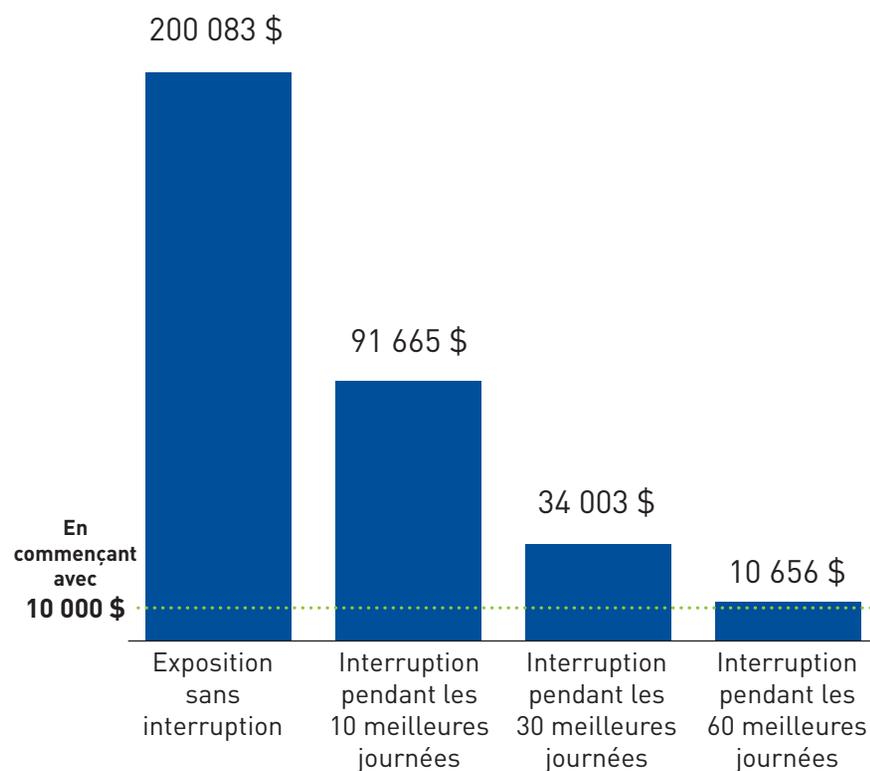
## LE MIMÉTISME

Faire ce que font les autres pour la simple raison que tout le monde le fait. « 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 1993 à décembre 2023



### 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 meilleures journées au cours de cette période? Vous auriez alors renoncé à environ 108 000 \$ – soit plus de la moitié de vos économies.

Il est vrai que manquer les 10 *pires* journées représente une excellente façon d'obtenir le contraire : des gains importants. Mais le problème est qu'il est impossible de prévoir les meilleures et les pires journées.

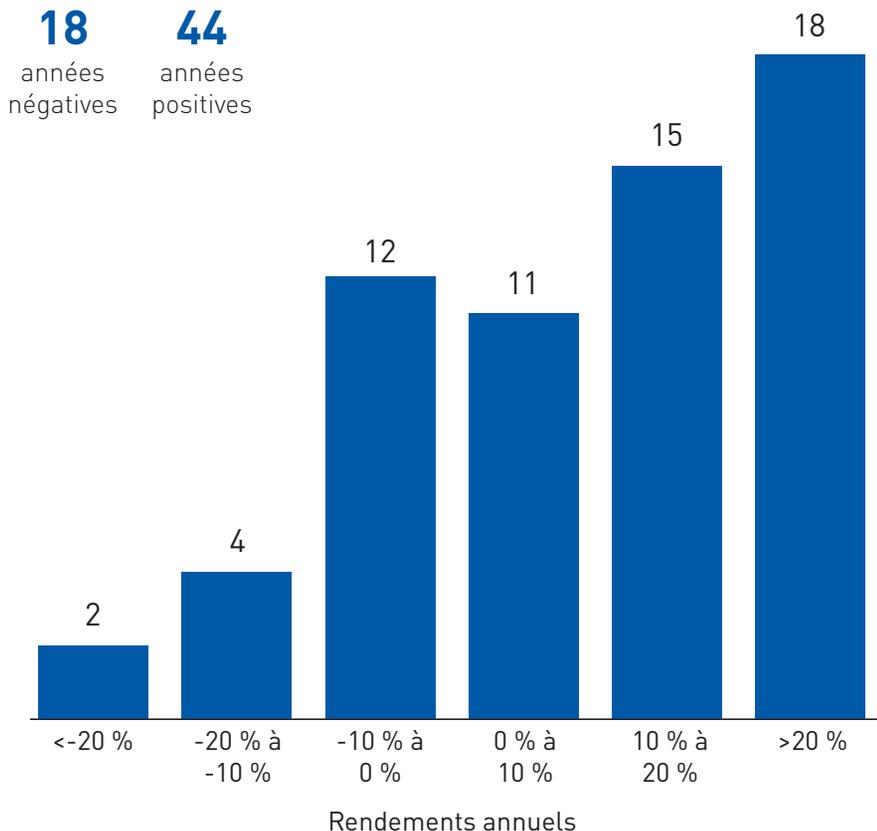
### En résumé

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 journées. Conservez vos placements, cela portera ses fruits au bout du compte.

# LES HAUSSES L'EMPORTENT SUR LES BAISES

## FOURCHETTE DES RENDEMENTS ANNUELS

Actions canadiennes de 1963 à 2023



### 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 60 ans, mais les périodes positives ont également été les plus fréquentes. Le marché des actions canadiennes a effectivement procuré un rendement annuel de plus de 20 % *seize fois plus souvent* qu'une perte de la même ampleur.

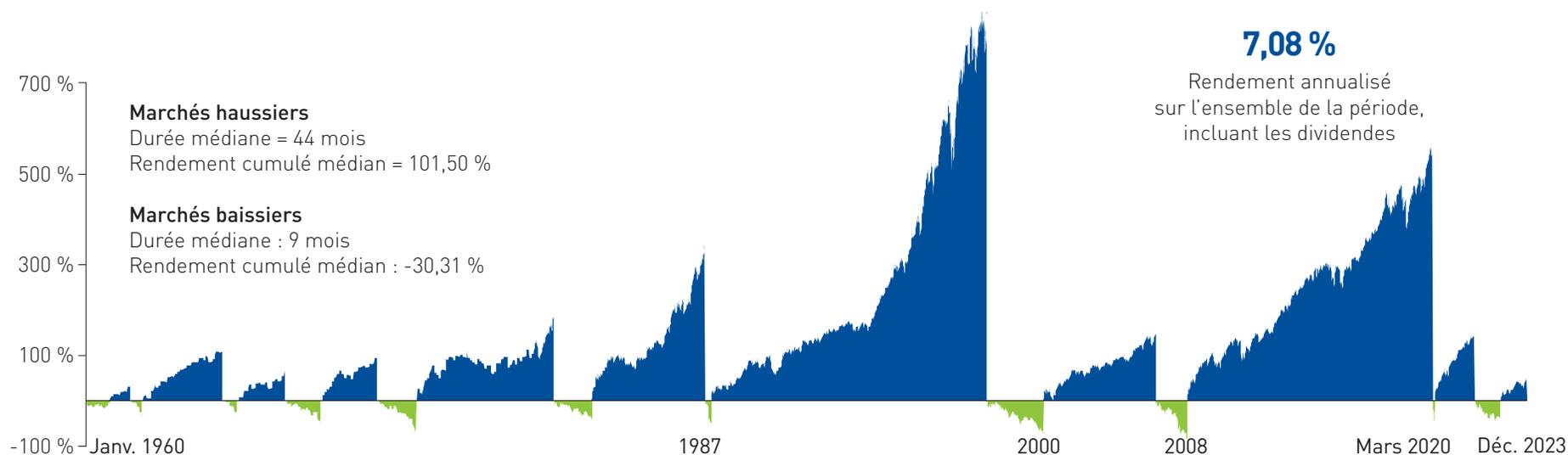
### En résumé

D'un point de vue historique, le marché boursier a enregistré bien plus de rendements annuels positifs que de rendements annuels négatifs. De plus, les années de rendement *élevé* ont été les plus fréquentes.

# LA VUE D'ENSEMBLE EST POSITIVE

## MARCHÉS HAUSSIERS ET BAISSIERS

Actions américaines de janvier 1960 à décembre 2023



### Que montre ce graphique?

L'examen des rendements boursiers des 64 dernières années conclut sans aucun doute à la prédominance des marchés haussiers. Les périodes de hausse des cours boursiers, ou « marchés haussiers », ont généralement duré quatre fois plus longtemps que les périodes de baisse, ou « marchés baissiers ». De plus, l'appréciation médiane de 101 % lors des marchés haussiers a largement compensé la perte médiane de 30 % lors des marchés baissiers.

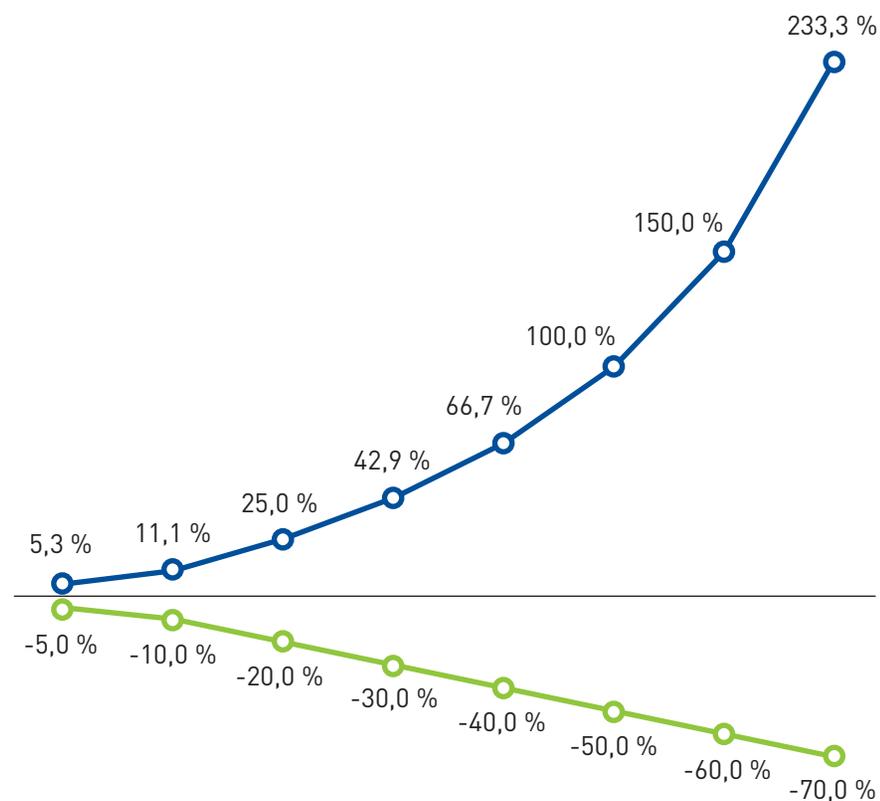
### En résumé

En comparant les périodes de hausses et de baisses des marchés, les marchés haussiers ont généralement :

- ✓ duré plus longtemps
- ✓ été plus fréquents
- ✓ produit des gains qui ont largement compensé les pertes

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

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



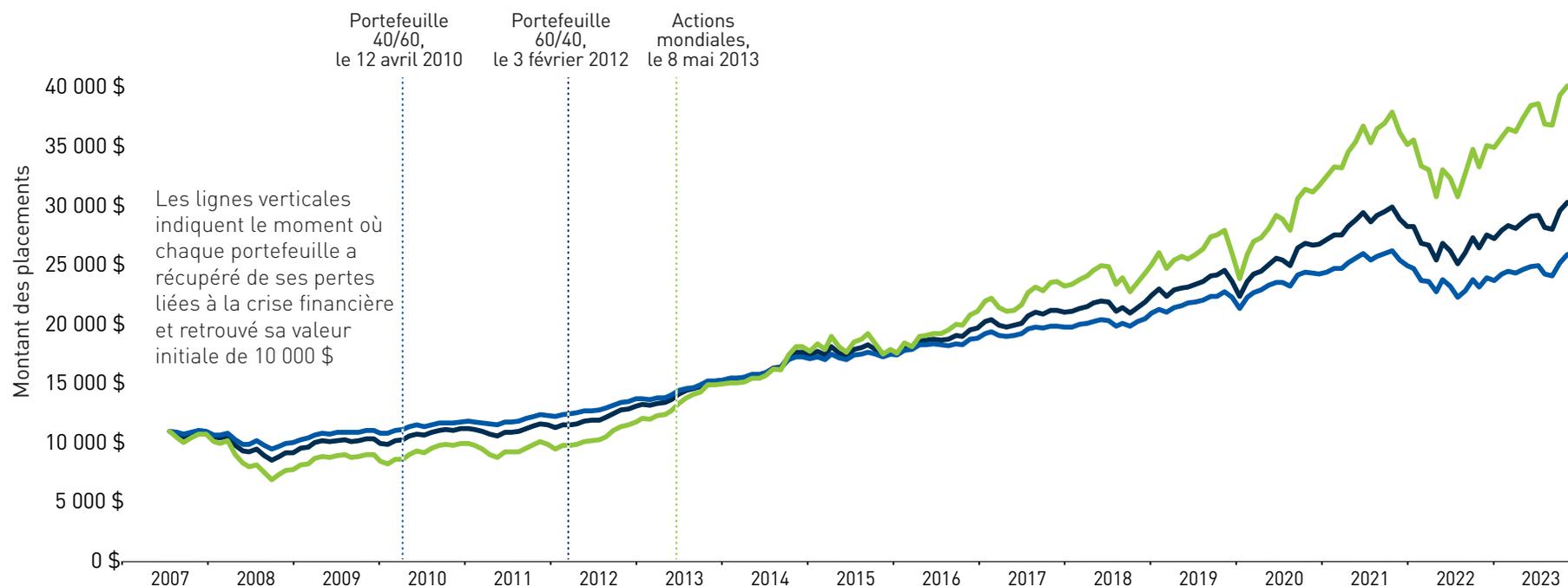
### Que montre ce graphique?

Si vous perdez 10 % de vos économies à la bourse, vous devez ensuite obtenir une hausse de 10 % pour revenir au montant initial, n'est-ce pas? Pas tout à fait. Comme le montre la divergence des courbes de ce graphique, la relation est 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. Mais que se passe-t-il si vous perdez 30 %, comme ce fut le cas pour de nombreux investisseurs lors de la crise financière de 2008/2009? Il vous faudra alors réaliser un gain de presque 43 % pour revenir à l'équilibre.

### En résumé

De nombreux investisseurs ont l'impression que les rendements à long terme ne dépendent que des gains. En réalité, il est tout 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?

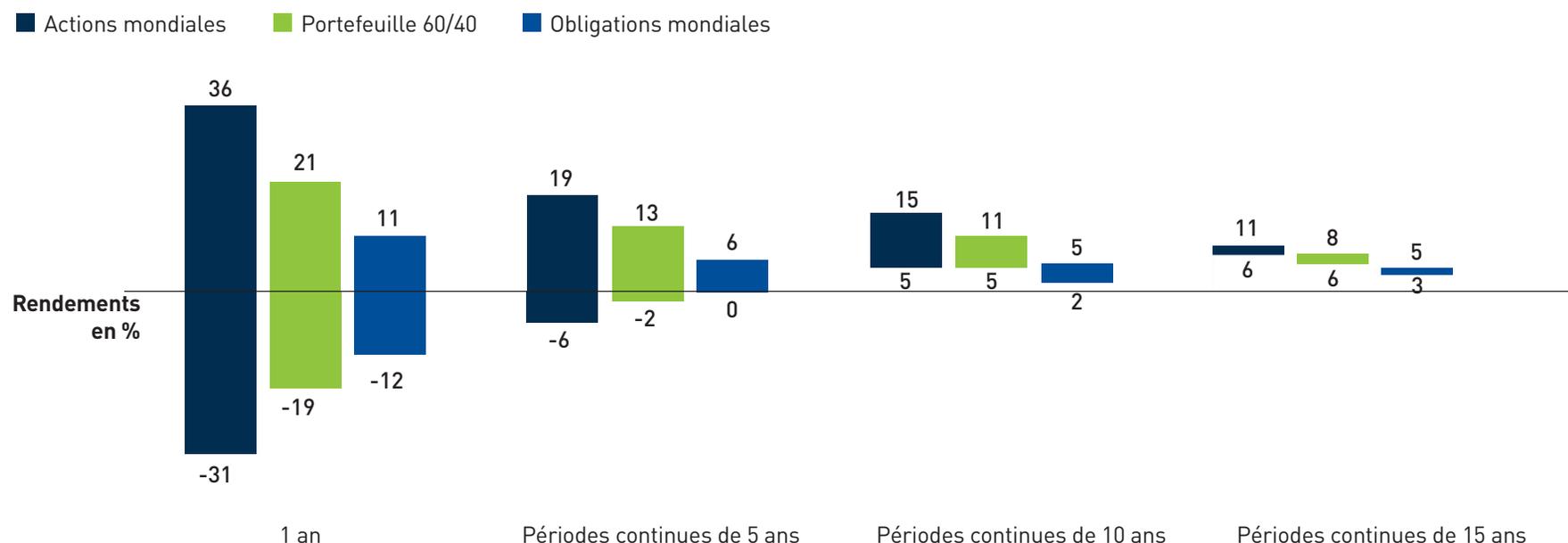
Les actions mondiales se sont plus dépréciées durant la crise financière qu'un portefeuille diversifié composé d'actions et d'obligations. Même si les actions ont fini par rattraper les portefeuilles équilibrés, voire les surclasser au cours des dernières années, elles ont mis beaucoup plus de temps pour récupérer leurs pertes. Avez-vous remarqué que le portefeuille ayant une pondération des obligations de 60 % (ligne bleue) avait retrouvé sa valeur environ *deux ans avant* celui ayant une pondération de 40 % (ligne noire)? Cela démontre à quel point les obligations peuvent être efficaces pour contrebalancer la volatilité des actions.

## En résumé

Si vous êtes préoccupé par le fait que votre portefeuille puisse mettre trop de temps à récupérer les pertes causées par une sévère correction boursière, équilibrez-le avec des obligations. Votre rendement au bout du compte ne sera peut-être pas aussi élevé, mais votre parcours sera probablement plus confortable.

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

## RENDEMENTS MOBILES DE JANVIER 2004 À DÉCEMBRE 2023



### Que montre ce graphique?

Les chiffres inscrits au-dessus et en dessous de chaque barre correspondent respectivement au plus élevé et au plus faible rendement mobile sur la période de 20 ans. Remarquez que lorsque vous avancez vers la droite du graphique, plus les chiffres du haut diminuent et plus les chiffres du bas augmentent, révélant un profil de rendement plus régulier et surtout *plus positif*. En effet, les trois portefeuilles n'ont enregistré aucun rendement négatif pour les périodes mobiles de 10 et 15 ans jusqu'à fin 2023.

### En résumé

Plus l'horizon de placement est long, plus les probabilités d'obtenir des rendements positifs augmentent, non seulement pendant les meilleures périodes, mais aussi pendant les pires périodes.

# UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ POUR GÉRER LE RISQUE : LE GRAPHIQUE



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

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

# UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ POUR GÉRER LE RISQUE : FONCTIONNEMENT

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
21,7	17,0	41,3	23,9	21,6	21,1	28,3	6,3	24,8	18,8	35,1	6,5	22,9
12,3	15,6	35,2	14,4	18,9	17,6	14,4	5,9	22,9	16,3	27,6	2,9	20,5
9,7	13,4	20,5	12,1	11,9	8,1	13,8	4,2	22,8	16,2	25,1	-5,8	14,7
6,3	13,3	13,0	10,6	6,9	7,3	9,9	1,7	21,2	13,9	20,8	-11,5	11,8
4,6	10,6	3,9	10,4	3,5	4,0	9,6	1,4	15,6	11,0	11,5	-11,7	9,8
1,9	7,2	1,6	8,8	2,0	4,0	9,1	1,1	12,4	8,7	1,0	-11,8	6,9
0,8	6,5	0,6	8,6	1,6	3,8	5,4	0,3	12,1	5,6	-1,4	-12,2	6,7
-3,2	3,7	-1,2	7,1	1,4	3,7	2,6	-0,5	7,4	5,3	-2,5	-12,2	6,3
-8,7	3,6	-5,5	6,6	-4,6	1,7	2,5	-6,9	6,9	1,3	-3,4	-14,3	3,9
-16,4	1,6	-23,9	1,9	-8,3	1,4	1,4	-8,9	2,1	-13,1	-5,1	-17,0	2,6

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

## Que montre ce graphique?

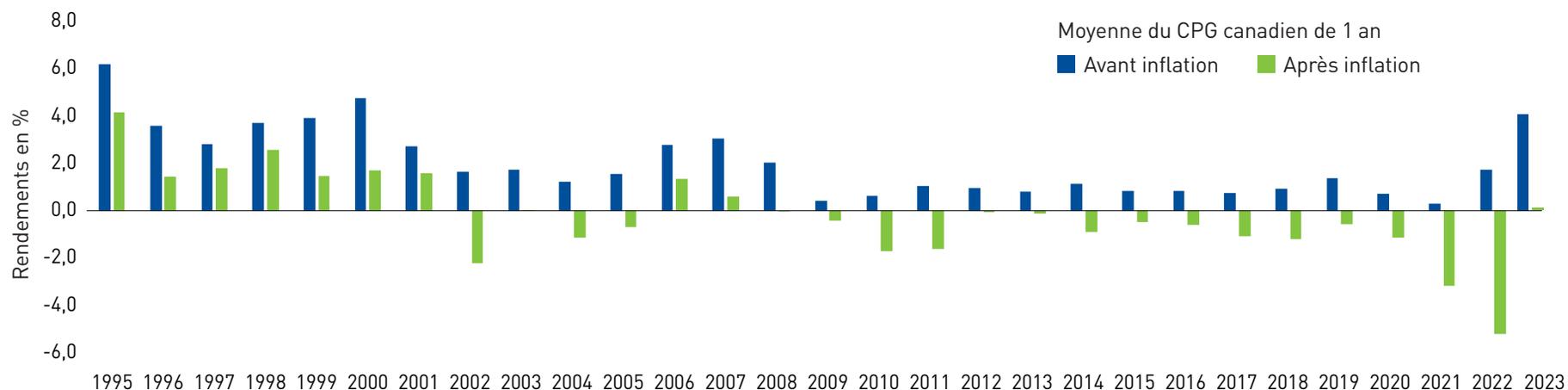
Si vous investissez dans une seule catégorie d'actif, comme des actions canadiennes ou des actions des marchés émergents, les variations de rendement peuvent être extrêmes. Il n'est pas rare que les catégories d'actif fluctuent du bas vers le haut du tableau, et vice-versa, d'une année à l'autre.

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 composantes individuelles, illustre le pouvoir de la diversification.

## En résumé

Bien qu'un portefeuille diversifié ne vous procurera probablement pas le rendement le plus élevé, il ne vous procurera pas le rendement le moins élevé non plus. Le but de ce portefeuille est de vous permettre d'obtenir des résultats réguliers, de sorte que vous puissiez atteindre vos objectifs en faisant face à moins d'anxiété possible.

# 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. De cette façon, vous réaliseriez un peu d'intérêt, et vous ne *perderiez* pas d'argent, n'est-ce pas? Il faut toutefois tenir compte d'un autre facteur : l'inflation. Après déduction de l'inflation, laquelle réduit le pouvoir d'achat de votre argent, le rendement « réel » moyen d'un CPG de un an s'est avéré négatif 17 fois au cours des 28 dernières années. Cela s'explique par des taux d'intérêt exceptionnellement faibles à la suite de la crise financière de 2008/2009, et la pandémie de la COVID-19. Si vous tenez compte de l'impôt, cette situation devient encore plus décourageante.

## 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 vos objectifs parce que vos rendements ont été trop faibles.

# POINTS À RETENIR

- » 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-unes des meilleures journées à la bourse – et vous ne saurez jamais quand celles-ci surviendront
- » Pour générer les rendements à long terme qui vous permettent d'atteindre vos objectifs, il est essentiel de limiter vos pertes
- » La diversification constitue une stratégie qui a fait ses preuves pour aider à atténuer les pertes et rendre votre parcours d'investissement plus stable
- » Plus votre horizon de placement est long, plus votre parcours d'investissement est stable et plus vous aurez de chances d'obtenir un bon rendement



**JE SUIS TOUJOURS ENTIÈREMENT INVESTI. C'EST TELLEMENT AGRÉABLE DE NE PAS SE FAIRE PRENDRE AU DÉPOURVU. »**

*Investisseur renommé Peter Lynch,  
tel que cité sur [investinganswers.com](https://investinganswers.com)*

# STRATÉGIES À CONSIDÉRER

## SE TENIR AU PLAN

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 dresser un portrait de votre avenir financier et ensuite d'établir un plan simple et facile à suivre pour que celui-ci se réalise. La démarche n'a rien de difficile, mais elle demande de la rigueur. Le suivi de vos progrès au fil du temps est une excellente manière de garder le cap sur l'essentiel.

## FAIRE ABSTRACTION DU « BRUIT DE FOND »

Vous pourriez entendre 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. L'idée n'est pas d'*ignorer* l'actualité à court terme, mais plutôt de la prendre comme telle, en n'oubliant pas que la situation à long terme est 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 remplit deux fonctions :

- retrouver la répartition de l'actif initiale de votre portefeuille
- forcer la vente de placements qui ont généré des gains (en vendant à prix élevé) pour investir dans ceux qui ont enregistré des pertes (en achetant bon marché)

## OPTER POUR UNE SOLUTION DE PORTEFEUILLE « TOUT-EN-UN »

Plutôt que de créer un portefeuille à partir de différents fonds individuels, envisagez d'investir dans une solution multiactifs qui vous procurera un portefeuille entièrement diversifié, et ce, après avoir pris qu'une seule décision en matière d'investissement. Vous n'aurez plus à vous soucier du rééquilibrage, car votre gestionnaire de placement 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 actif 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 brochure, en fournissant notamment les noms des indices, les sources des données et d'autres éléments importants. Les rendements des indices ne comprennent pas les frais; vous ne pouvez pas investir dans un indice.

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

- Les données sont en date du 31 décembre 2023
- Les rendements des indices et les montants en dollars sont en \$ CA
- Les rendements des indices comprennent les dividendes
- Les données sur les indices et les CPG proviennent de Morningstar<sup>1</sup>

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

Actions américaines : indice 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 sur les indices sont pour la période de 30 années terminée le 31 décembre 2023. Les données concernant le rendement de l'investisseur moyen proviennent de Dalbar, pour la période de 30 années terminée le 31 décembre 2022, et sont fondées sur les informations disponibles au moment de la publication. Le rendement de l'investisseur moyen tient compte des frais, tandis que les rendements des indices n'en tiennent pas compte.

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

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

## **Page 6 « Les hausses l'emportent sur les baisses »**

Actions canadiennes : indice composé S&P/TSX

## **Page 7 « La vue d'ensemble est positive »**

Actions américaines : indice S&P 500. Les données sur les rendements des marchés haussiers et baissiers sont en \$ US et ne tiennent pas compte des dividendes. Un « marché haussier » se définit comme des gains de 20 % ou plus par rapport au creux précédent. Un « marché baissier » se définit comme des pertes de 20 % ou plus par rapport au sommet précédent.

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

Le graphique et le calcul proviennent de 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 l'horizon de placement est long, plus les rendements sont réguliers »**

Actions mondiales : indice MSCI Monde; obligations mondiales : indice agrégé des obligations mondiales 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 mobiles se calculent sur une base annuelle du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 31 décembre 2023.

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

Actions américaines : indice S&P 500; actions canadiennes : indice 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 agrégé des obligations mondiales 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 »**

Les données sur l'inflation proviennent de Statistique Canada. Contrairement aux fonds communs de placement, le capital d'un certificat de placement garanti (CPG) ainsi que son rendement sont garantis.

<sup>1</sup>© Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ni distribuées; et 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou de toute perte découlant de l'usage de ces informations. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs. À des fins d'illustration uniquement. Les indices mentionnés ci-dessus ne sont pas gérés et on ne peut pas y investir directement.

# NEI

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commission de suivie, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent 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, fiscaux, de placement ou de toute autre nature. Veuillez consulter votre propre conseiller professionnel 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 déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est le seul commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. (« Desjardins ») et à 50 % par une société en commandite qui appartient aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales (les « Centrales ») et au Groupe CUMIS limitée.

24-02-524100F AODA