



# Cinq stratégies pour tempérer l'effet de la volatilité des marchés

**Nous traversons présentement une période de grande volatilité, c'est-à-dire une période où les cours des marchés boursiers varient beaucoup sur une courte période de temps.**

**Il est vrai que l'impact à court terme d'un tel phénomène sur un portefeuille de placement peut être inquiétant. Toutefois, il peut être encore plus risqué d'agir sous le coup de l'émotion. Une décision précipitée, prise sans avoir une vision d'ensemble, pourrait effectivement s'avérer coûteuse.**

**Dans un contexte de forte volatilité, il est bon de se rappeler certaines stratégies en matière d'investissement. Elles peuvent contribuer à amoindrir le choc des fluctuations sur votre portefeuille et à favoriser l'atteinte de vos objectifs de placement, malgré la situation des marchés.**

# Cinq stratégies pour tempérer l'effet de la volatilité des marchés



## 1. Restez fidèle à votre profil d'investisseur... et à vos objectifs

Vos besoins en placement varient selon plusieurs facteurs, dont votre tolérance au risque, votre horizon de placement et vos objectifs d'épargne. Votre profil d'investisseur est établi en fonction de tous ces facteurs. Il vous permet d'obtenir un potentiel de rendement optimal en fonction de votre tolérance au risque.

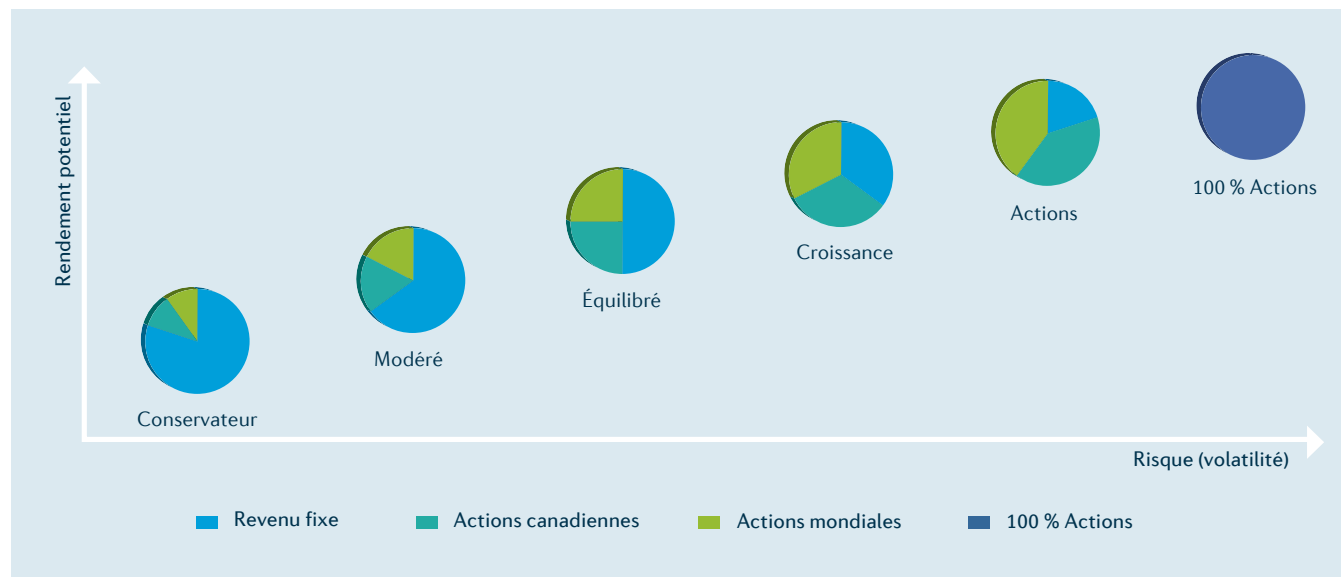
Or, rendement et risque sont intimement liés. Si vous visez des rendements élevés, vous devez vous attendre à ce que les fluctuations soient plus grandes dans votre portefeuille.

Toutefois, si vous n'êtes pas à l'aise avec les variations de marché actuelles, si celles-ci vous empêchent de dormir sur vos deux oreilles, nous vous invitons à en discuter avec votre

conseiller. Il pourrait revoir avec vous votre profil d'investisseur. Le danger d'apporter des modifications à votre portefeuille sans considérer votre profil est de compromettre vos objectifs d'épargne à long terme.

Dans tous les cas, une réévaluation annuelle de votre profil d'investisseur est recommandée. Le but de cette réévaluation est d'optimiser la répartition d'actif de votre portefeuille de façon à en retirer le meilleur rendement possible, toujours en fonction de votre tolérance au risque et de votre horizon de placement.

Il existe six profils d'investisseur, qui correspondent à différents besoins en placement.



# Cinq stratégies pour tempérer l'effet de la volatilité des marchés



## 2. Diversifiez

La diversification constitue une stratégie recommandée par un grand nombre d'experts. Elle vise à la fois la diminution du niveau de risque de votre portefeuille et l'optimisation de son potentiel de rendement.

Par exemple, un portefeuille composé uniquement d'actions connaîtra probablement une mauvaise performance si les marchés boursiers connaissent un ralentissement généralisé. Le fait d'intégrer d'autres types de placements au portefeuille, comme des obligations ou des dépôts à terme, pourrait contribuer à améliorer son rendement global.

Le tableau ci-dessous indique le rendement annuel des principales catégories de placements depuis 1994. Les données sont classées en ordre décroissant, de façon à ce que la classe d'actif la plus performante de l'année soit en tête du tableau. De ces données, il ressort que les rendements de ces

classes d'actif sont variables d'une année à l'autre, si bien que celle qui se classe première une année peut se retrouver bonne dernière l'année suivante. Adopter une saine stratégie de diversification constitue donc une bonne démarche à adopter afin de mieux protéger votre portefeuille contre les fluctuations des marchés.

Une saine diversification est effectuée en fonction de quatre principaux éléments : les différentes catégories d'actif, les régions géographiques, les secteurs économiques et les styles de gestion de portefeuille. C'est votre profil d'investisseur qui détermine la portion cible de chacun des types de placements dans votre portefeuille. Il existe d'ailleurs des solutions clés en main pour lesquelles des gestionnaires de portefeuille veillent à établir les cibles idéales pour chacun des profils d'investisseur.

### 1994 à 2010 – Rendements annuels par catégories d'actif (%)

1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
14,23	33,90	28,35	39,10	37,70	57,23	10,24	8,08	8,73	27,83	16,78	31,17	32,08	18,55	6,41	51,59	17,61
11,86	20,67	23,40	21,35	33,95	31,71	7,41	4,72	2,52	26,72	14,48	24,13	26,37	9,83	3,33	35,05	12,67
7,40	17,96	14,56	14,98	29,16	20,28	5,49	3,63	-6,97	13,84	11,91	11,16	20,19	4,43	-21,20	11,91	8,89
5,35	14,53	12,26	9,63	9,18	18,44	-5,50	-6,40	-12,44	9,41	7,15	7,27	17,26	3,68	-25,37	10,39	6,74
-0,18	8,41	6,93	6,56	4,79	14,20	-9,89	-11,28	-16,53	6,69	6,85	6,46	15,35	-5,32	-28,78	9,17	5,93
-1,81	7,39	6,56	3,15	-1,58	4,66	-10,95	-12,57	-20,37	5,26	2,81	2,58	4,06	-7,08	-33,00	5,40	2,13
-4,31	-7,83	5,02	-7,69	-19,86	-1,14	-28,19	-16,51	-22,70	2,91	2,30	2,29	3,98	-10,53	-41,44	0,62	0,54

■ Actions canadiennes	Indice composé S&P/TSX
■ Actions internationales	MSCI Europe, Asie, Extrême-Orient en \$ CA
■ Actions américaines	S&P 500 en \$ CA
■ Obligations canadiennes	TSX DEX
■ Actions mondiales	MSCI Monde en \$ CA
■ Bons du Trésor à 91 jours	TSX DEX bons du Trésor à 91 jours
■ Marchés émergents	MSCI Marchés émergents en \$ CA

Note : Les rendements indiqués sont basés sur les rendements annuels passés et ne sont pas indicatifs de la performance et de la valeur futures de ces différentes catégories d'actif.

Source : BLOOMBERG.

# Cinq stratégies pour tempérer l'effet de la volatilité des marchés



## 3. Pensez à long terme

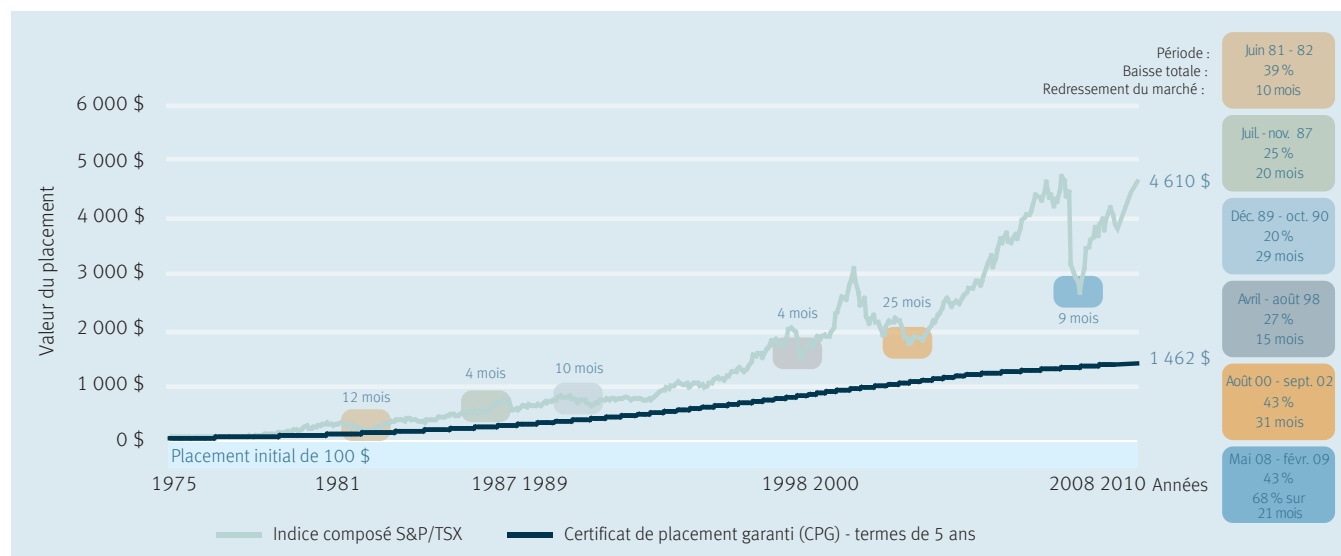
Les marchés boursiers connaissent fréquemment des périodes de volatilité. Heureusement, il s'agit habituellement d'un phénomène à court terme. Nous n'en sommes pas à la première période de ce genre. Nous n'avons qu'à nous rappeler les baisses de marchés liées à la guerre du Golfe (1990), à la bulle technologique (2000) et à la crise financière de 2008, qui étaient particulièrement marquantes. Les marchés ont réagi à ces événements, pour graduellement reprendre une trajectoire à la hausse.

Même s'ils connaissent de fortes variations, les marchés boursiers tendent à évoluer de façon positive à long terme. Prenons l'exemple d'un individu qui serait resté investi dans le

marché canadien au cours des 35 dernières années malgré les fluctuations boursières. En conservant son placement pendant toute cette période, il aurait vu son portefeuille produire un rendement considérable, malgré d'importantes périodes baissières, comme le démontre le graphique ci-dessous.

À longue échéance, l'impact des fluctuations sur un portefeuille s'estompe; leur importance devient relative. Par ailleurs, les variations peuvent offrir d'excellentes occasions de placement. Ainsi, il est préférable d'adopter une stratégie d'investissement à long terme, sans vous laisser ébranler par les soubresauts des marchés boursiers.

## Fluctuations du marché canadien, de 1975 à 2010



Source : BLOOMBERG. Rendement total de l'indice composé S&P/TSX, du 1er janvier 1975 au 30 novembre 2010. En date du 1er mai 2002, l'indice composé TSE 300 a été retiré et remplacé par l'indice composé S&P/TSX. Pour plus d'information sur les changements de l'indice, consultez le [www.tsx.com](http://www.tsx.com).

# Cinq stratégies pour tempérer l'effet de la volatilité des marchés



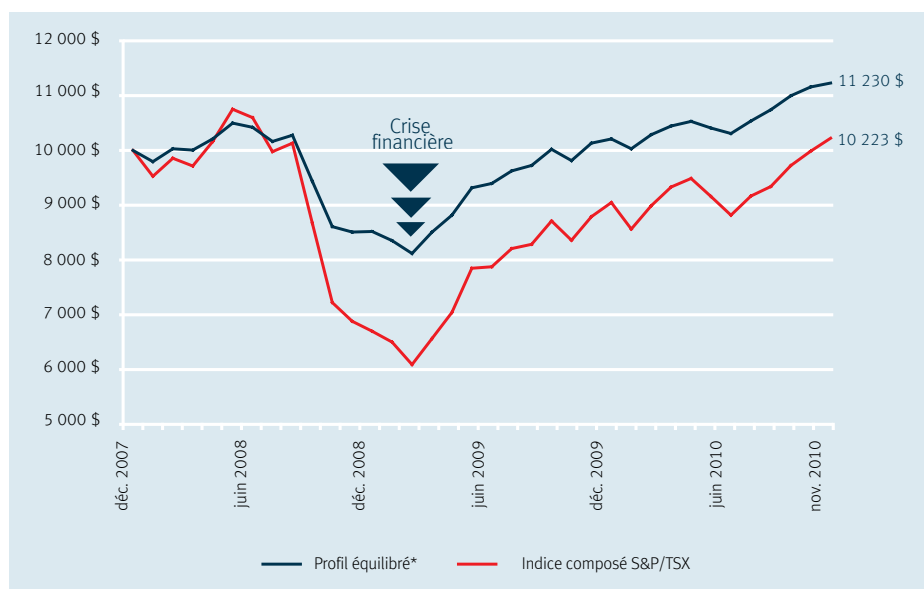
## 4. Évitez de laisser vos émotions prendre le contrôle de votre portefeuille

La réaction naturelle des investisseurs est souvent de s'éloigner des marchés des actions lorsque ceux-ci traversent une période baissière. Cependant, il est rarement gagnant de laisser ses émotions prendre le dessus en matière de placement.

Les marchés n'évoluent pas de façon linéaire ou régulière, et il est normal qu'ils connaissent des variations. Or, lorsqu'une crise financière survient, il n'est peut-être pas judicieux de retirer ses placements des marchés. En effet, si un investisseur panique et vend tous ses placements liés aux bourses, il écarte la possibilité de profiter du rebond des marchés qui pourrait s'ensuivre, comme le démontre l'exemple ci-contre.

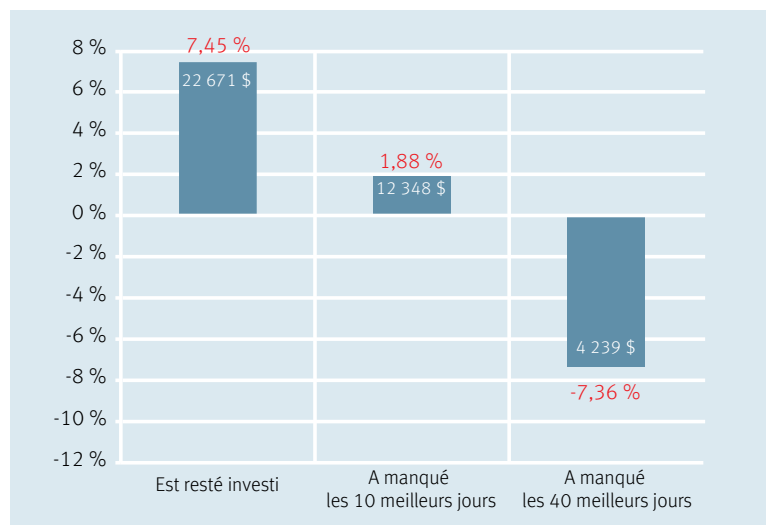
Le retrait de placements en bourse pendant un creux de marché élimine d'autre part la possibilité de profiter des occasions d'une telle conjoncture. En effet, la stratégie qui consiste à tenter de synchroniser ses placements avec la performance des marchés mène plusieurs investisseurs à manquer les meilleures journées d'activité boursière, puisqu'il est impossible de prédire quelles journées seront les meilleures ou les pires.

### Croissance d'un placement de 10 000 \$ (de janvier 2008 à novembre 2010)



\* Profil équilibré : 50 % indice composé S&P/TSX et 50 % DEX Univers. Source : PALTrack.

### Le coût d'être hors du marché lors des meilleurs jours (placement de 10 000 \$ dans l'indice S&P/TSX, de novembre 1999 à novembre 2010)



Source : BLOOMBERG.

Afin d'éviter de vous demander inutilement quand investir et de réduire l'effet néfaste de la volatilité sur votre portefeuille, une solution existe : l'investissement systématique.

L'investissement systématique vous permet de placer un montant prédéterminé sur une base régulière (chaque semaine, mois ou autre) sans tenir compte de la situation des marchés. En investissant de cette façon, vous évitez d'être tenté de vous synchroniser aux marchés, sans toutefois manquer les occasions de placement intéressantes offertes par les creux des marchés. Cette stratégie constitue donc une bonne façon de gérer le stress associé aux placements.

# Cinq stratégies pour tempérer l'effet de la volatilité des marchés



## 5. Effectuez un suivi régulier de vos placements et faites appel à un spécialiste : votre conseiller

Les périodes de volatilité des marchés rappellent à certains investisseurs l'importance de faire un suivi de leur portefeuille. En fait, ce suivi devrait être effectué régulièrement, et non seulement lorsqu'une baisse de marché se produit.

La révision de votre portefeuille de placement vous permet de vous assurer que votre stratégie répond bien à vos besoins. Par exemple, en effectuant votre suivi, vous pourrez vérifier si la répartition des placements au sein de votre portefeuille reste bien diversifiée et évaluer si vous êtes réellement à l'aise avec les variations de rendement en cours.

Votre conseiller constitue un allié de taille pour vous aider à accomplir ces tâches. Il connaît bien vos besoins et vos objectifs en matière d'épargne et possède toutes les connaissances et les outils pour vous épauler dans la gestion de vos placements, peu importe la situation des marchés.

À court terme, les périodes de volatilité sont dures pour un portefeuille. Toutefois, vous n'avez pas nécessairement à changer votre stratégie d'investissement. Si votre répartition d'actif reste bien diversifiée et que vos besoins en placement n'ont pas changé, la stratégie développée avec votre conseiller devrait toujours s'avérer valide. Avant de capituler et de transférer vos actifs vers une solution qui pourrait compromettre vos objectifs à long terme, consultez votre conseiller.

© 2011 Banque Nationale du Canada. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de la Banque Nationale du Canada.

Les informations et les opinions qui sont exprimées dans la présente publication le sont uniquement à titre informatif et n'ont pas pour but de vous donner des conseils précis de nature juridique, financière, comptable, fiscale ou en matière de placements. La Banque Nationale du Canada a pris les moyens nécessaires afin de s'assurer de la qualité et de l'exactitude des informations contenues aux présentes à la date de la publication. Cependant, la Banque Nationale du Canada ne garantit ni l'exactitude ni l'exhaustivité de cette information et cette communication ne crée aucune obligation légale ou contractuelle pour la Banque Nationale du Canada ou l'une de ses filiales.

**Distribution aux conseillers**  
**Solutions d'investissement**

1 877 463-7627, option 1  
www.bnconseillers.com

 **BANQUE NATIONALE**  
Distribution aux conseillers