

Investir sous le coup des émotions

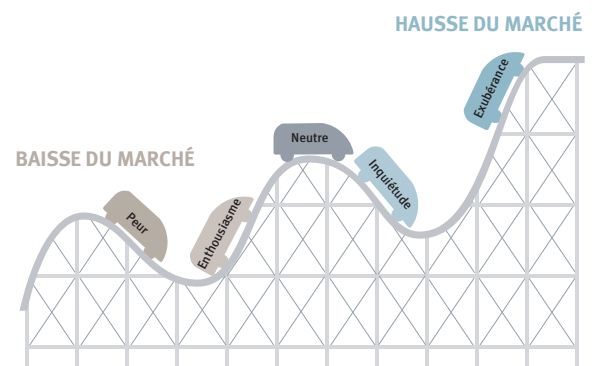
Comment les émotions peuvent-elles nuire
à votre plan de placement à long terme



Le fait d'observer la valeur de vos placements fluctuer peut être une expérience difficile sur le plan émotionnel. Lorsque les marchés sont à la baisse et que la valeur de vos placements recule, vous pouvez devenir nerveux et vous inquiéter des répercussions qu'aura une telle situation sur votre santé financière globale. Lorsque les marchés sont à la hausse, vous pouvez vous emballer et devenir trop confiant, prêt à prendre des risques additionnels pour que vos avoirs croissent davantage. Il est fort compréhensible que vous passiez par toute cette gamme d'émotions, mais le fait de réagir en fonction de celles-ci peut vous empêcher d'atteindre vos objectifs de placement.

Pendant ces périodes hautes en couleur, les investisseurs ont tendance à prendre des décisions en fonction d'objectifs à court terme, sans prendre en considération les implications à long terme. Bien qu'il puisse être difficile d'observer un recul de votre portefeuille, dites-vous qu'il est encore bien plus difficile de se remettre d'une série de décisions inopportunes. Pour atteindre vos objectifs financiers, vous devez absolument garder votre calme et rester discipliné à long terme, quelles que soient les conditions du marché.

Des émotions en montagnes russes pour les investisseurs



Les décisions fondées sur les émotions peuvent coûter cher

Lorsqu'ils magasinent, la plupart des consommateurs préfèrent rechercher les rabais sur les biens et essaient de payer le plus bas prix possible. Cependant, quand vient le temps d'investir, beaucoup de consommateurs paient invariablement des prix plus élevés et manquent leur chance de payer des prix plus bas. Le graphique ci-contre montre qu'il existe une corrélation positive entre les ventes de fonds communs de placement et les rendements des marchés boursiers. Lorsque ces derniers enregistraient de solides gains lors de la bulle techno de 1999 et 2000, les ventes de fonds communs de placement s'inscrivaient en forte hausse. Et lorsque les marchés boursiers se sont effondrés dans la foulée de la crise financière de 2008-2009, les Canadiens ont liquidé leurs parts de fonds en actions. Le problème, c'est que les investisseurs achètent constamment des titres dont le cours est élevé et les revendent quand il est bas, une situation qui peut mener à un rendement décevant du portefeuille à long terme.

Une étude menée par DALBAR, entreprise de recherche du marché des services financiers de premier plan, montre que le rendement annuel moyen obtenu par un investisseur en fonds communs de placement d'actions sur la période de 10 ans close en décembre 2015 s'établissait à 4,2 %. À titre de comparaison, l'indice S&P 500 a dégagé un rendement annuel de 7,3 % pour la même période. L'étude a conclu que le rendement inférieur s'expliquait en grande partie par les réactions émotionnelles au cours des périodes de tension sur le marché, ce qui a donné lieu à des décisions peu opportunes. Au bout de 10 ans, ce rendement inférieur aurait entraîné un écart de plus de 50 000 \$ sur un placement initial de 100 000 \$¹.

La maîtrise de vos émotions

Pour atteindre vos objectifs, vous devez absolument garder votre calme et rester discipliné, quelles que soient les conditions du marché. Voici quelques suggestions :

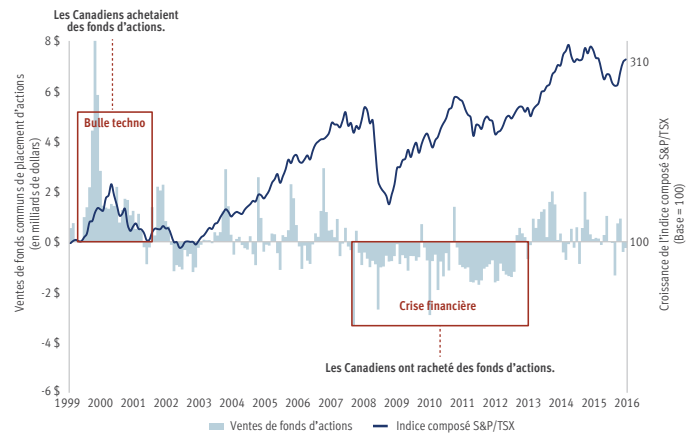
1 Prenez du recul

Vous avez commencé à investir pour des raisons bien précises, qui vous ont ensuite guidé dans l'élaboration de votre portefeuille. Quand la volatilité s'intensifie, il peut être utile de passer ces objectifs en revue pour voir si quelque chose a changé. Posez-vous des questions :

- Mes objectifs sont-ils les mêmes maintenant que mes placements ont diminué ?
- Ai-je le même horizon temporel qu'au moment où j'ai établi mon portefeuille ?
- Ma situation financière est-elle demeurée inchangée ?
- Mon portefeuille respecte-t-il ma tolérance au risque ?
- Mon portefeuille est-il assez diversifié ?

² Rendements pour la période terminée le 31 décembre 2015. Investisseur moyen = investisseur en fonds communs de placement d'actions de sociétés américaines à grande capitalisation moyen. Les rendements de l'investisseur moyen en fonds d'actions, en fonds d'obligations et en fonds de répartition de l'actif sont calculés à l'aide de données provenant de l'Investment Company Institute. Ils sont représentés par la variation de l'actif total des fonds communs de placement, déduction faite des ventes, des rachats et des échanges. Cette méthode de calcul tient compte des éléments suivants : gains en capital réalisés et non réalisés, dividendes, intérêts, frais de négociation, frais d'acquisition, honoraires et autres frais. Après avoir calculé le rendement de l'investisseur en dollars, deux pourcentages sont calculés pour la période visée : le taux de rendement global et le taux de rendement annualisé. Le taux de rendement global représente la valeur en dollars du rendement de l'investisseur en pourcentage de la variation de l'actif, déduction faite des ventes, des rachats et des échanges, pour chaque période.

Corrélation entre ventes de fonds communs de placement et rendements des marchés boursiers



Source : IFIC, Morningstar, au 31 mai 2016.

Investir sous le coup des émotions donne lieu à des décisions peu opportunes

	Rendement annuel ²	Janv. 2006	Déc. 2015
Indice S&P 500	7,3 %	100 000 \$	202 300 \$
Investisseur moyen	4,2 %	100 000 \$	150 895 \$

¹ Source : « *Quantitative Analysis of Investor Behavior* », DALBAR, Inc., 2015. Les rendements sont composés annuellement et ne tiennent pas compte des impôts.

Si vous répondez « oui » à ces questions, alors demandez-vous pourquoi un changement vous paraît nécessaire, surtout vu les risques encourus au cas où la décision s'avérerait mauvaise. Si la seule chose qui a changé est la valeur à court terme de votre portefeuille, votre plan à long terme doit-il vraiment en tenir compte ? En prenant du recul à l'aide de ces questions, vous pouvez recentrer votre attention et surmonter votre inquiétude temporaire. Toutefois, si la réponse à l'une de ces questions est « non », parlez de ces changements à votre conseiller, afin qu'il puisse passer en revue votre plan de placement et l'ajuster avec vous.

2 Détachez-vous de l'actualité

Les médias génèrent beaucoup d'incertitude, d'autant plus que leur angle a tendance à être négatif, voire alarmiste. Les prévisionnistes peuvent très difficilement prédire précisément la trajectoire à court terme des marchés et aucun prévisionniste ne connaît votre situation personnelle. Lorsque vous écoutez les nouvelles et lisez les manchettes durant les périodes difficiles, vous ne faites qu'exacerber votre nervosité et augmenter le risque que vous réagissiez sous l'effet de vos émotions.

3 Cessez d'examiner constamment vos placements

Avez-vous l'habitude obsessionnelle de vérifier quotidiennement où en est votre portefeuille ? L'une des façons d'atténuer l'incidence de la volatilité du marché sur vos émotions consiste tout simplement à prendre connaissance moins souvent de l'état de vos placements. La volatilité du marché est généralement plus forte sur de courtes périodes. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de vos placements vous paraîtront d'autant plus importantes que vous les suivez de près. En effectuant une revue mensuelle, trimestrielle ou même annuelle, les tendances à long terme vous apparaîtront plus clairement.

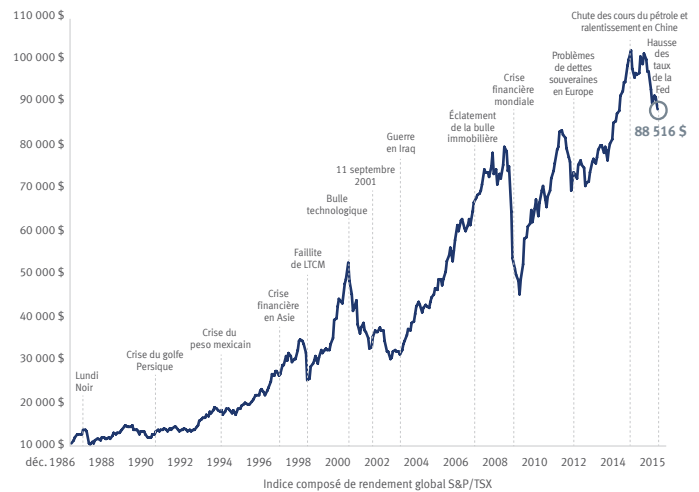
4 Parlez à un conseiller

La plupart des conseillers ont déjà connu plusieurs cycles du marché et traversé des turbulences. Un conseiller objectif, capable de vous faire profiter de son expertise et de son expérience et de vous conseiller dans les moments difficiles joue un rôle inestimable pour maintenir votre plan sur la bonne voie.

Vous envisagez de prendre une pause ?

Si vous êtes nerveux relativement à la volatilité du marché et que vous songez à remplacer vos placements par des liquidités, il est important de comprendre que vous soumettez ainsi votre portefeuille à plusieurs nouveaux risques. Bien que le fait de transformer ses placements en liquidités puisse sembler sécuritaire, le fait de conserver des liquidités pendant une longue période peut finir par diminuer votre pouvoir d'achat. Même à un taux modeste d'inflation de 2 %, vous perdrez 10 % de votre pouvoir d'achat sur une période de cinq ans. L'inflation menace sérieusement votre plan à long terme. C'est juste moins apparent, car la valeur nominale des actifs ne diminue pas.

Il y aura toujours des raisons pour ne pas investir



À titre indicatif seulement.

Croissance d'un placement de 10 000 \$ depuis décembre 1986. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des coûts d'opération et des frais de gestion de placements ni des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient moindres. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs. Données sur le rendement au 31 décembre 2015.

Source : RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Voici quelques points à prendre en compte si vous pensez transformer vos placements en liquidités :

- Quel est le plan que j'adopterai pour réintégrer les marchés ?
- Quelles sont les conséquences fiscales de ma décision ?
- Que devrais-je faire avec mon épargne pendant ce temps ?
- Pendant combien de temps puis-je rester hors des marchés tout en m'assurant que mes objectifs sont toujours atteignables ?
- Quand saurai-je qu'il est sécuritaire de réintégrer les marchés ?
- Comment puis-je m'assurer que je ne continue pas à me retirer des marchés à l'avenir ?

Choses à faire et à ne pas faire pour maîtriser ses émotions

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ DEMANDEZ conseil. ✓ COMPRENEZ vos objectifs, votre tolérance au risque et votre horizon temporel. ✓ INFORMEZ-VOUS au sujet de vos placements. ✓ GARDEZ le cap sur votre plan. | <ul style="list-style-type: none"> ✗ NE PANIQUEZ PAS ET N'AGISSEZ PAS avant de comprendre les répercussions de votre décision. ✗ N'OBTENEZ PAS de conseils à partir des médias. ✗ N'EXAMINEZ PAS vos placements trop souvent. |
|--|---|

Maîtrisez vos émotions

Le fait de réagir sous le coup des émotions complique souvent le processus de placement, et plus vous essayez de synchroniser les marchés, plus votre situation risque d'empirer. Il ne faudrait pas que l'incertitude et les périodes de volatilité nuisent aux plans de placement. Veillez à rencontrer un conseiller sur une base régulière pour réévaluer votre tolérance au risque, votre horizon temporel et vos objectifs pour vous assurer que votre plan est approprié et que vous pouvez garder le cap.

Veillez consulter votre conseiller et lire le prospectus ou le document *Aperçu du fonds* avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne sont pas nécessairement répétés. Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs et distribués par des courtiers autorisés.

© / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2016

