



# Garder le cap

Des stratégies pour rester confiant, quelles que soient les conditions des marchés

Les fluctuations quotidiennes des marchés montrent pourquoi le maintien d'une discipline et la prise de recul sont essentiels à l'atteinte de vos objectifs de placement. Pour atteindre cet équilibre délicat, il est bon d'avoir un plan et de le respecter, quelles que soient les conditions des marchés. Cela peut sembler facile, mais ces dernières années, les investisseurs ont été mis à rude épreuve. Vous éloignez du plan que vous avez minutieusement préparé peu entraîner la transformation d'une perte de confiance temporaire en une perte dans votre portefeuille de placements. Voici cinq stratégies qui vous aideront à atténuer les conséquences des fluctuations des marchés et à rester confiant dans la possibilité d'atteindre vos objectifs à long terme :

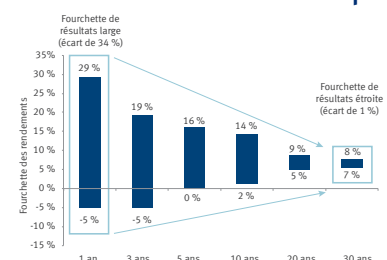
## 1. Fai tes jouer le temps en votre faveur

Les investisseurs capables de prendre du recul et de garder à l'esprit leur horizon de placement sont plus susceptibles d'atteindre leurs objectifs de placement que ceux qui réagissent en fonction des fluctuations à court terme.

Conservé ses placements et en évitant les opérations d'achat et de vente en période de forte volatilité peut aider à réduire les effets des fluctuations à long terme. Plus un placement demeure longtemps dans un portefeuille, moins il est susceptible de dégager un rendement négatif. En effet, les fluctuations de la valeur ont tendance à s'atténuer au fil du temps, à mesure que les répercussions de la volatilité des marchés diminuent. De plus, les années de marchés boursiers en hausse peuvent surpasser les périodes de déclin, si bien que les

rendements à long terme des actions sont supérieurs à ceux des autres catégories d'actifs.

## La volatilité d'un portefeuille diversifié décroît avec le temps

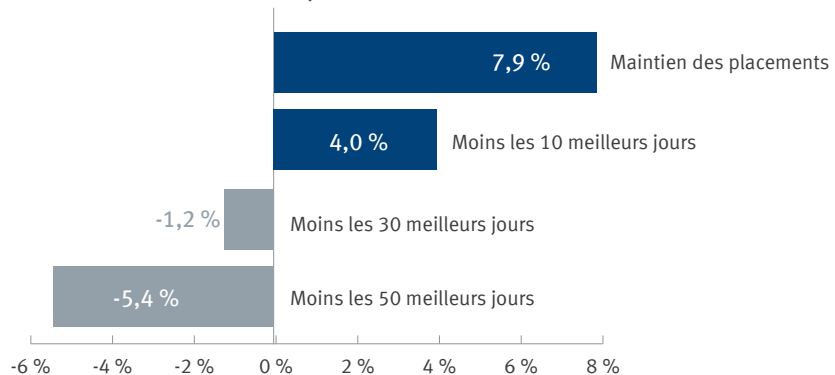


Source: Bloomberg, RBC Global Asset Management. Rendements annuels moyens sur des périodes mobiles de 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans, 20 ans et 30 ans, de janvier 1988 à décembre 2018. Portefeuille diversifié composé de 2 % en liquidités, de 43 % en titres à revenu fixe, de 19 % en actions canadiennes, de 20 % en actions américaines et de 16 % en actions internationales. Les liquidités sont représentées par l'indice des Bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada ; les titres à revenu fixe, par l'indice des obligations universelles FTSE Canada ; les actions canadiennes, par l'indice composé de rendement global S&P/TSX ; les actions américaines, par l'indice de rendement global S&P 500 ; les actions internationales, par l'indice de rendement global MSCI EAEO net d'impôt. Sources : Bloomberg, RBC Gestion mondiale d'actifs

En ayant un plan, et en le respectant, vous pouvez « demeurer sur la bonne voie » afin d'atteindre vos objectifs de placement à long terme.

## Les avantages d'une présence constante sur les marchés

Au cours des 10 dernières années, un investisseur qui aurait manqué les 10 meilleures journées aurait vu son rendement diminuer.



En fonction des rendements annualisés de l'indice composé S&P/TSX sur une période de 10 ans terminée le 31 décembre 2018.

Sources : Bloomberg, RBC Gestion mondiale d'actifs.

### 2. Faites preuve de discipline

Historiquement, si un investisseur fait preuve de discipline et prend du recul durant les périodes de baisse des marchés, sa patience est récompensée lorsque les marchés remontent.

Quand la volatilité des marchés s'accroît, les investisseurs ont naturellement tendance à transférer leurs actifs dans des placements sûrs, en espérant éviter de plus grandes pertes. Cependant, une telle décision entraîne souvent la réalisation des pertes de valeur de placements qui, avec le temps, sont susceptibles de remonter la pente. Pour éviter de se laisser guider par ses émotions, il est important de ne pas tenter d'anticiper le marché. Le fait de vendre au mauvais moment et de manquer ne serait-ce que quelques jours d'une reprise du marché peut avoir des répercussions à long terme importantes sur votre portefeuille.

### 3. Diversifiez votre portefeuille

Depuis longtemps considérée comme la règle d'or en matière de placement, la diversification est indispensable pour réduire la volatilité et le risque d'un portefeuille.

La diversification consiste à bâtir votre portefeuille en investissant dans différentes catégories de titres, y compris des liquidités, des titres à revenu fixe et des actions, de même que dans différents secteurs d'activité et régions, et selon différents styles de placement. Les marchés financiers ne bougent pas de concert les uns avec les autres, et chaque catégorie de titres affichera un rendement différent au cours d'une année. En tout temps, une catégorie de titres peut prendre la tête du marché, alors que les autres suivent derrière.

En combinant des actifs qui réagissent différemment selon les conditions du marché, la diversification permet donc d'atténuer les effets de la volatilité sur l'ensemble de votre portefeuille. Comme l'indique le graphique de droite, il peut être difficile de prédire laquelle des catégories de titres se retrouvera en tête du marché chaque année et lesquelles afficheront un rendement inférieur.

#### 4. Rééquilibrez régulièrement votre portefeuille

Il arrive souvent que les fluctuations des marchés modifient la répartition des actifs de votre portefeuille (appelée déviation de la composition de l'actif), se traduisant par une composition de l'actif (et l'expérience de placement) très différente que ce qui était prévu à l'origine.

Le rééquilibrage est l'un des moyens les plus efficaces de ne pas vous écarter de vos objectifs de placement. Il vous permet non seulement de vous assurer que votre portefeuille continue de respecter vos objectifs de placement, mais aussi de réaliser les gains d'une catégorie d'actif pour les réinvestir dans une autre devenue plus abordable. Les portefeuilles de négociation qui sont régulièrement rééquilibrés et stratégiquement ajustés peuvent tirer parti d'occasion à plus court terme sans perdre de vue la répartition stratégique à long terme.

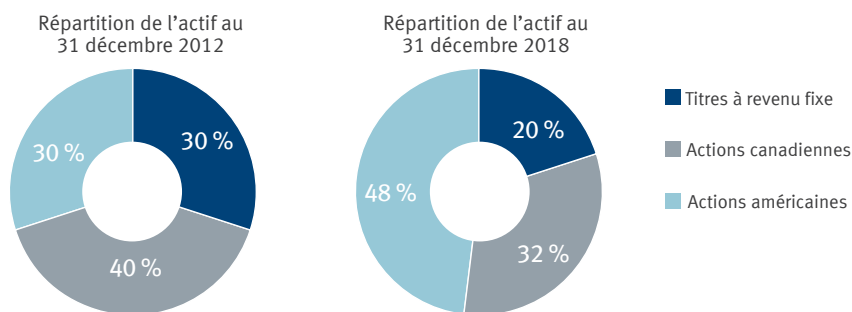
#### Un solide argument en faveur de la diversification de votre portefeuille de placement

2014	2015	2016	2017	2018
Actions amér. 24,4 %	Actions amér. 20,8 %	Actions can. 21,1 %	Actions ME 28,3 %	Actions amér. 3,8 %
Équilibré 11,4 %	Actions int. 19,0 %	Obl. amér. rend. élevé 14,3 %	Actions int. 16,8 %	Obl. mondiales 1,9 %
Actions can. 10,6 %	Équilibré 6,5 %	Actions amér. 8,6 %	Actions amér. 14,1 %	Obl. can. 1,4 %
Obl. mondiales 9,4 %	Obl. can. 3,5 %	Actions ME 7,3 %	Actions can. 9,1 %	Liquidités 1,3 %
Obl. can. 8,8 %	Actions ME 2,0 %	Équilibré 6,5 %	Équilibré 8,8 %	Équilibré -1,3 %
Actions ME 6,6 %	Obl. mondiales 1,9 %	Obl. mondiales 3,5 %	Obl. amér. rend. élevé 6,4 %	Obl. amér. rend. élevé -2,9 %
Obl. amér. rend. élevé 4,3 %	Liquidités 0,6 %	Obl. can. 1,7 %	Obl. can. 2,5 %	Actions int. -6,0 %
Actions int. 3,7 %	Obl. amér. rend. élevé -2,7 %	Liquidités 0,5 %	Obl. mondiales 1,8 %	Actions ME -6,9 %
Liquidités 0,9 %	Actions can. -8,3 %	Actions int. -2,5 %	Liquidités 0,6 %	Actions can. -8,9 %

Actions can. (Actions canadiennes)	Indice composé de rendement global S&P/TSX	Obl. can. (Obligations canadiennes)	Indice obligataire universel FTSE TMX Canada
Actions amér. (Actions américaines)	Indice de rendement global S&P 500	Obl. amér. rend. élevé (Obligations américaines à rendement élevé)	Indice RG de titres américains à rendement élevé BB-B ICE Bank of America Merrill Lynch
Actions int. (Actions internationales)	Indice de rendement global MSCI EAEO	Obl. mondiales (Obligations mondiales)	Indice RG d'obligations mondiales Citigroup
Actions ME (Actions de marchés émergents)	Indice de rendement global MSCI Marchés émergents	Équilibré (Portefeuille équilibré)	55 % actions / 45 % titres à revenu fixe
		Liquidités	Indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada

Rendements en CAD.  
Source : RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., au 31 décembre 2018.

#### L'incidence d'une dérive du portefeuille



Actions canadiennes : indice composé de rendement global S&P/TSX. Titres à revenu fixe : indice de rendement global des obligations universelles FTSE TMX Canada. Actions américaines : indice de rendement global S&P 500. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens.

Source : RBC Gestion mondiale d'actifs.

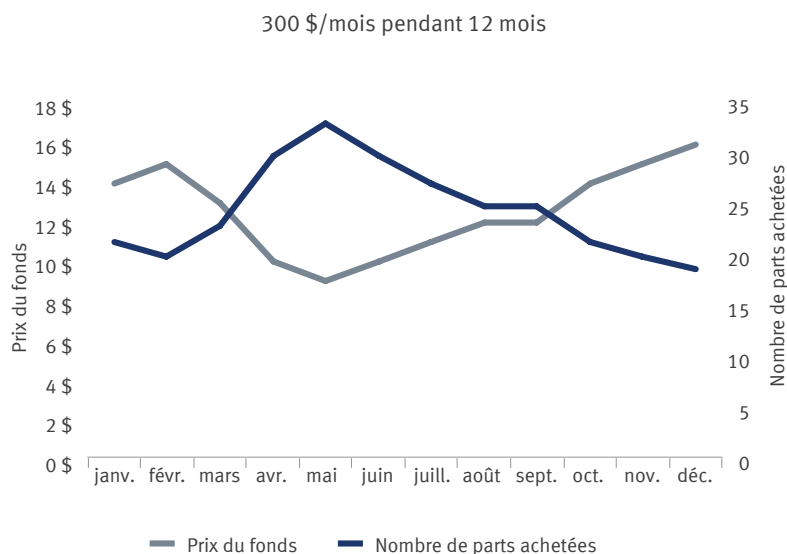
## 5. Investissez régulièrement

En investissant régulièrement des montants fixes, vous êtes sûr que votre stratégie de placement reste une priorité, quelles que soient les conditions des marchés.

De petits montants investis régulièrement (aux quinzaines, aux mois) dans un régime de placements favorisent la stabilité et vous aident à demeurer disciplinés en période de volatilité des marchés.

Les placements réguliers permettent aussi d'égaliser les rendements au fil du temps et réduisent en définitive la volatilité globale du portefeuille. En effet, les placements périodiques permettent d'acheter plus de parts lorsque les prix sont bas et moins de parts lorsque les prix sont élevés, créant ainsi une meilleure expérience de placement à long terme.

### Incidence des fluctuations du marché sur les placements périodiques



Source : RBC Gestion mondiale d'actifs

### Que faire à présent?

Les cinq stratégies exposées plus haut vous aideront à rester concentré sur vos objectifs à long terme et à maintenir votre confiance quant à leur réalisation. Parlez-nous de ces stratégies afin de vous aider à demeurer dans la bonne direction et à maintenir votre confiance dans tous les types de marchés.