



Les dix principes de la réussite des placements dans un marché volatil

La volatilité des marchés boursiers est normale dans l'univers des placements. Cependant, les mesures que vous prenez, et celles que vous ne prenez pas, lorsque la volatilité est élevée sur les marchés peuvent faire la différence entre une réussite ou un échec en tant qu'investisseur. Les dix principes suivants peuvent vous aider à gérer la volatilité et à atteindre vos objectifs à long terme.

L'investisseur qui conserve ses placements s'en tire généralement mieux que celui qui se retire du marché et manque une partie de la reprise.

1. Gardez votre calme et continuez d'investir

Lorsque les marchés sont particulièrement volatils, les investisseurs ont naturellement tendance à transférer leurs actifs dans des placements sûrs, espérant ainsi éviter de plus grandes pertes, et à attendre la reprise des marchés. Malheureusement, il est à peu près impossible de prédire quand aura lieu la reprise. Par conséquent, les investisseurs peuvent manquer cette reprise, ce qui pourrait retarder l'atteinte de leurs objectifs à long terme. Comme le montre le graphique à la page suivante, l'investisseur qui conserve ses placements s'en tire généralement mieux que celui qui se retire du marché et manque une partie de la reprise.

2. N'essayez pas d'anticiper le marché

Dans la même veine, certains investisseurs cherchent à améliorer leurs rendements en essayant d'anticiper le marché, c.-à-d. vendre

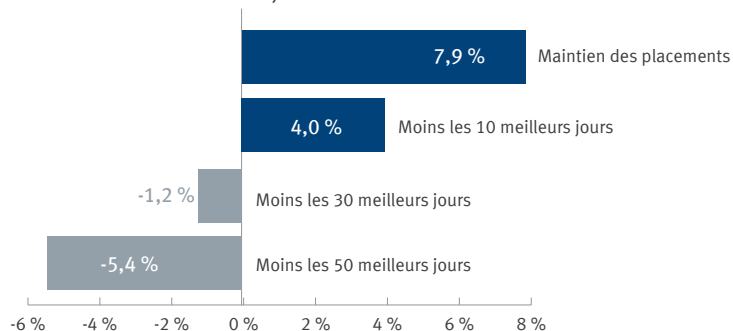
des titres juste avant que les marchés ne baissent et en acheter juste avant qu'ils ne remontent. En théorie, cette stratégie semble géniale. En pratique, elle fonctionne rarement parce qu'il est tout simplement trop difficile de prévoir quand les marchés seront à la hausse ou à la baisse. Malheureusement, les investisseurs essaient quand même de le faire. C'est pourquoi « l'investisseur moyen » a tendance à obtenir des rendements inférieurs à ceux de presque toutes les catégories d'actif.

3. Mettez les choses en perspective

Il est certain que les chutes des marchés boursiers peuvent être pénibles, surtout quand nous sommes en train d'en subir une. Il n'est pas toujours facile d'y arriver, mais il importe de se rappeler que des chutes ont eu lieu par le passé et que d'autres auront lieu. N'oubliez pas non plus qu'historiquement, comme le démontre le tableau à la page suivante, les marchés ont toujours fini par se relever et par atteindre de nouveaux sommets.

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.

4. Réévaluez votre degré d'aisance face au risque

Il est facile de se dire capable de supporter un niveau de risque de placement élevé lorsque les marchés ne cessent de monter, mais il en va autrement lorsque les marchés sont volatils. Si la volatilité des marchés vous empêche de dormir, il est peut-être temps de vous demander quels risques vous êtes réellement prêt à prendre.

5. Maintenez la diversification

La diversification des placements constitue un moyen éprouvé de réduire les effets de la volatilité des marchés. Cette méthode consiste à établir une certaine répartition d'actions, d'obligations et de liquidités dans votre portefeuille de placements et à détenir des placements issus de différents secteurs d'activité et régions. À un moment donné, un type de placement pourrait en surpasser un autre. En diversifiant vos types de

placements, vous pouvez donc contrer de faibles rendements par d'autres, plus vigoureux, ce qui réduit la volatilité. De plus, comme l'illustre le tableau à la page suivante, il peut être difficile de déterminer à quel moment précis un type de placement en surpassera un autre. C'est pourquoi il est logique de maintenir la diversification.

6. Recherchez des occasions

« Soldes d'été ! Prix réduits ! » Lorsqu'un magasin fait ces annonces, il s'agit généralement d'une bonne nouvelle. Pourtant, sur les marchés boursiers, les investisseurs voient souvent la situation d'un autre œil. Lorsque les prix baissent, ils vendent au lieu d'acheter. La baisse des marchés peut se faire sans discernement ; de bons titres et de mauvais titres peuvent faire l'objet d'une telle liquidation. Autrement dit, lorsque les marchés sont en chute, certains titres de grande qualité, susceptibles de figurer parmi les premiers à rebondir, sont temporairement offerts à prix réduit.

Reprises des marchés après des chutes importantes (S&P/TSX)

Année (événement)	Rendement	Rendement de l'année suivante	Rendement moyen des 5 années suivantes
1974 (embargo sur le pétrole)	-25,0 %	+18,5 %	+22,3 %
1981 (inflation supérieure à 10%)	-10,2 %	+5,5 %	+13,7 %
1990 (guerre du Golfe)	-14,8 %	+12,9 %	+10,8 %
2002 (« débâcle techno »)	-12,4 %	+26,7 %	+18,3 %
2008 (« crise des prêts hors normes »)	-35,03 %	+30,7 %	+8,7 %

Source : Selon les rendements de l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

7. Faites des rééquilibrages réguliers

Votre façon de répartir les différents types de placements dans votre portefeuille a une grande incidence sur la volatilité à laquelle il sera soumis. En général, si votre portefeuille présente une grande pondération en actions, il subira une plus grande volatilité, mais il offrira aussi un grand potentiel de croissance à long terme. Inversement, s'il présente une grande pondération en obligations, il sera soumis à une faible volatilité, mais il offrira aussi un faible potentiel de croissance à long terme. Chaque personne a son propre équilibre idéal, fondé notamment sur les facteurs suivants :

- L'horizon de placement
- Le niveau de croissance nécessaire
- Le degré d'aisance face au risque

Au fil du temps, les fluctuations des marchés peuvent déséquilibrer votre portefeuille (voir le graphique de droite) lorsqu'une catégorie d'actif en surpasse une autre et qu'elle finit par avoir une pondération plus élevée que prévu. Il est donc logique de rééquilibrer régulièrement votre portefeuille pour retrouver votre équilibre idéal.

8. Ne perdez pas de vue vos objectifs à long terme

Souvent, les marchés peuvent baisser à court terme en réaction à une crise économique mondiale, mais ils ont tendance à monter à long terme.

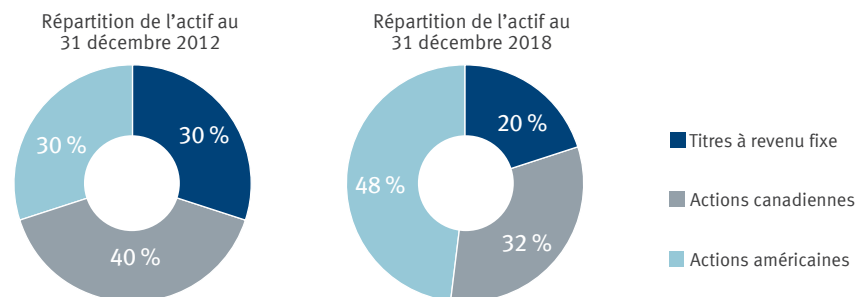
Un solide argument en faveur de la diversification de votre portefeuille de placement

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 des obligations universelles 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-BICE 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.

Source : RBC Gestion mondiale d'actifs

Il est avantageux de conserver ses placements au fil du temps

Croissance de 10 000 \$ de janvier 2000 à décembre 2018



Croissance d'un placement de 10 000 \$ depuis Janvier 2000. 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 2018.

Source : RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

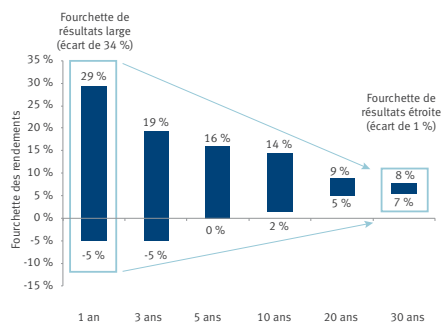
9. Donnez-vous du temps

À court terme, la volatilité peut s'apparenter aux montagnes russes. Cependant, elle s'atténue au fil du temps. Et plus votre horizon de placement est long, plus la volatilité a tendance à s'atténuer.

10. Passez votre portefeuille en revue

Avez-vous des questions à propos de vos placements ? Devriez-vous y apporter des modifications en raison de la récente volatilité des marchés ? Nous serions heureux de vous aider à passer votre portefeuille en revue pour vous assurer qu'il vous convient.

La volatilité d'un portefeuille diversifié décroît avec le temps



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 espèces, de 43 % en titres à revenu fixe, de 19 % en actions canadiennes, de 20 % en actions américaines et de 16 % en actions internationales. Les espèces sont représentées par l'indice de rendement global des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada ; les titres à revenu fixe, par l'indice des obligations universelles FTSE TMX Canada (rendement global) ; 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.

Ces renseignements ne constituent pas des conseils de placement et doivent être utilisés uniquement en liaison avec une discussion avec votre conseiller en placement de RBC Dominion valeurs mobilières Inc. Ainsi, votre propre situation sera prise en considération comme il se doit et les décisions prises seront fondées sur l'information la plus récente qui soit. Les renseignements contenus dans les présentes ont été puisés à des sources jugées fiables au moment où ils ont été obtenus, mais ni RBC Dominion valeurs mobilières Inc., ni ses employés, ses agents ou ses fournisseurs de contenu ne peuvent en garantir l'exactitude ni l'intégralité. Le présent rapport ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'une offre d'achat de titres et ne doit, en aucune circonstance, être interprété comme tel. Il est fourni sur la base d'une entente selon laquelle ni RBC Dominion valeurs mobilières Inc., ni ses employés, ses agents ou ses fournisseurs de contenu n'acceptent de responsabilité ou d'obligation de quelque nature que ce soit à son égard. Les portefeuilles de RBC Dominion valeurs mobilières Inc. peuvent parfois inclure des titres mentionnés dans les présentes. RBC Dominion valeurs mobilières Inc.* et Banque Royale du Canada sont des entités juridiques distinctes et affiliées. * Membre-Fonds canadien de protection des épargnants. RBC Dominion valeurs mobilières Inc. est une société membre de RBC Gestion de patrimoine, division opérationnelle de Banque Royale du Canada. © / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. ©RBC Dominion valeurs mobilières Inc., 2019. Tous droits réservés. 19_90083_144 (02/2019)