

# RESTER CALME ET MAINTENIR SES PLACEMENTS

TROIS LIGNES DIRECTRICES À NE PAS PERDRE DE VUE EN PÉRIODE DE VOLATILITÉ



Chaque jour, nous sommes confrontés à des manchettes de presse qui nous font inévitablement songer à abandonner nos placements. Qu'il s'agisse du risque de guerres commerciales, de tensions géopolitiques, de l'incertitude entourant la capacité des banques centrales à maîtriser l'inflation ou de la volatilité soudaine des marchés, l'actualité peut être particulièrement déstabilisante.

Lors des journées où les nouvelles sont alarmantes et où des investisseurs comme vous s'inquiètent de l'avenir de leur épargne, il est plus important que jamais de garder une vue d'ensemble. Chez Investissements Russell, nous pensons que les investisseurs peuvent éviter des erreurs coûteuses qui pourraient entraîner des pertes encore plus importantes que celles auxquelles ils sont déjà confrontés. C'est ce que les événements récents nous ont rappelé. Investir peut être inconfortable pour beaucoup de gens, mais cela doit-il nécessairement l'être?

Il importe toutefois de vous rappeler de vous en tenir à votre plan financier à long terme et d'éviter les décisions émotives prises en fonction des manchettes. Pour soulager un peu l'angoisse potentielle, voici trois lignes directrices qui vous aideront à faire la part des choses, à garder votre calme et à conserver vos placements.

## 1. Personne ne peut (vraiment) anticiper les mouvements du marché

Même les investisseurs les plus avertis vous diront qu'il est pratiquement impossible de prédire avec certitude les mouvements du marché à court terme. En fait, un mauvais mouvement d'anticipation peut avoir des effets désastreux sur les rendements des placements. Dans les circonstances actuelles, où les investisseurs sont plus susceptibles que jamais de faire face à des lacunes de revenu à la retraite, peu d'entre eux peuvent se permettre de passer à côté de rendements potentiels.

Nous avons foi dans le pouvoir des placements à long terme. Ne pas investir son argent (stratégie n° 5, présentée au graphique 1) et se contenter de garder des espèces est de loin l'option qui rapporte le moins. Il vaut même mieux investir son argent pendant les pires séances du marché (stratégie n° 4) que de ne pas investir du tout.

## 2. Rien ne dure éternellement, surtout la volatilité.

Les marchés ont reculé à de nombreuses reprises au cours de l'histoire, mais ces périodes relativement courtes sont le plus souvent suivies des meilleurs rendements.

Malheureusement, en raison de l'aversion aux pertes\*, l'un des principes de l'économie comportementale est que les gens ont tendance à se souvenir deux fois plus des mauvais moments que des bons.

Cela signifie que, bien qu'ils aient connu le plus long cycle haussier de l'histoire, même quelques mauvais jours peuvent amener certains investisseurs à repenser leur stratégie à long terme.

Mais investir dans un portefeuille diversifié composé d'actions et d'obligations peut aider à surmonter les réactions émotionnelles. Le graphique 2 démontre qu'un portefeuille diversifié termine presque toujours l'année civile en territoire positif, et souvent même avec des rendements solides.

« Sur les marchés financiers, tout est toujours plus clair avec le recul, mais l'anticipation est impossible. De ce fait, pour la plupart des investisseurs, la synchronisation du marché est irréalisable sur le plan matériel et émotionnel. »

Benjamin Graham,  
The Intelligent  
Investor

\* L'aversion aux pertes, c'est la préférence qu'ont généralement les humains à éviter les pertes au lieu de profiter de gains équivalents

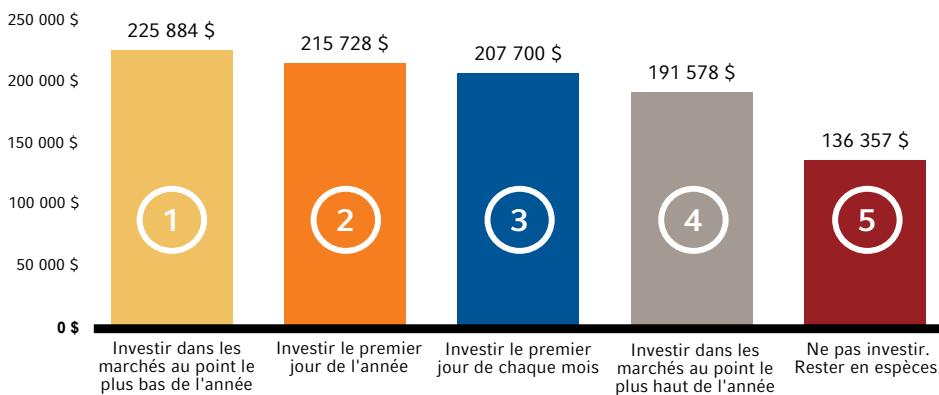
<sup>1</sup> Source : Seeking Alpha: The Persistence of Aversion: Why Investor Pains Hurts Twice. <https://seekingalpha.com/article/4240745-persistence-of-aversion-why-investor-pain-hurts-twice>

**Figure 1 : Investissez, restez investi**

1 Parfaite synchronisation	2 Premier de l'année	3 Achats périodiques par sommes fixes	4 Très mauvaise synchronisation	5 Détenir des espèces, mais aucun placement
Cette stratégie est idéale, mais peu plausible.	C'est en investissant votre argent le plus longtemps possible que vous pourrez obtenir les meilleurs rendements dans la plupart des conjonctures.	Une stratégie populaire fondée sur des règles. Peut aider les investisseurs à faire face à des marchés incertains ou volatils.	Même avec une mauvaise synchronisation, les actifs investis dans le marché boursier peuvent fructifier plus rapidement que les espèces.	Conserver des espèces trop longtemps peut conduire à la pire croissance du patrimoine.

### Patrimoine final hypothétique après avoir investi 12 000 \$ dollars par an pendant 10 ans

Période se terminant le 31 décembre 2024



Notez qu'une année représente une période de 12 mois se terminant le dernier jour de décembre de chaque année.

Supposons un investissement unique de 12 000 \$ par année dans l'indice composé S&P/TSX, sans retrait entre le 31 décembre, 2014 et 31 décembre 2024. Rendement basé sur le rendement de 12 000 \$ investis chaque année dans l'indice des bons du Trésor à 91 jours de FTSE Canada sans retraits entre le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2024. Les indices ne sont pas gérés, et on ne peut pas y investir directement. Les rendements sont des rendements passés qui ne sont pas garants des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis.

Analyse hypothétique fournie à titre indicatif uniquement.

### 3. La diversification joue un rôle important

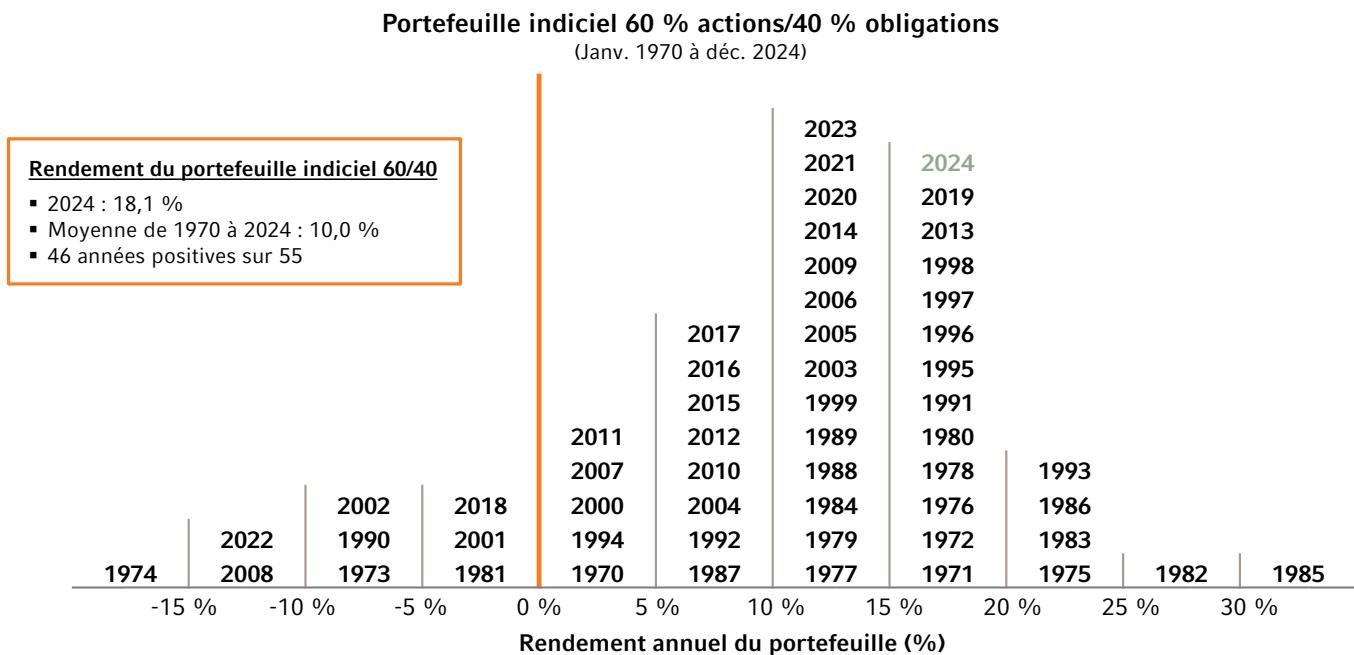
Une répartition stratégique des actifs solide et régulièrement rééquilibrée, ou un placement dans une solution de répartition d'actifs gérée par des professionnels, comme un fonds équilibré ou à date cible, peut non seulement améliorer les rendements potentiels, mais surtout contribuer à mieux gérer la volatilité. Les périodes de panique sont également une bonne occasion de vérifier que les investisseurs ont la bonne attitude face au risque. Le peloton de tête des catégories d'actifs change régulièrement. Investissements Russell a toujours préconisé que les investisseurs adoptent une approche globale multi-actifs en matière de placements. Nous pensons que cela permet aux investisseurs d'atteindre leurs objectifs de manière plus fluide. En résumé, les investisseurs se tournent vers la diversification parce que l'avenir est incertain, et qu'il est impossible de prédire avec certitude quelle catégorie d'actif sera gagnante ou perdante lors des prochains cycles de marché.

**« Les seuls investisseurs qui ne devraient pas diversifier leurs placements sont ceux qui ont toujours raison. »**

John Templeton<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Source: Financial Express: How legendary investor John Templeton learned to put his eggs in different baskets, par Sushruth Sunder.

## Figure 2 : Historiquement, il a été payant de se diversifier



- Les investisseurs peuvent être tentés de rester sur la touche en raison de l'augmentation des rendements des liquidités ou des reculs douloureux des marchés
- Ceux qui se sont retirés après des années décourageantes, telles que 2018 ou 2022, ont manqué les vigoureux redressements du marché

Source : Morningstar Direct. Portefeuille indiciel 60/40 : 20 % d'actions canadiennes, 40 % d'actions mondiales et 40 % d'obligations canadiennes. Actions canadiennes : Indice composé S&P/TSX; actions mondiales : Indice MSCI Monde hors Canada; obligations canadiennes : Indice obligataire à long terme FTSE Canada (1970-1979), Indice obligataire universel FTSE Canada (1980-2023). Les rendements des indices sont des rendements passés, qui ne sont pas garants des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers.

## Résultat

Il est certes difficile de traverser l'incertitude et la volatilité extrême des marchés, mais il importe de ne jamais perdre de vue la vision d'ensemble et de demeurer centrés sur les objectifs à long terme. La volatilité est une réalité, même dans les marchés positifs, et la diversification est un outil sur lequel chaque investisseur peut compter pour aider à résister aux corrections du marché. Plutôt que de réagir à la volatilité et d'essayer de prévoir les fluctuations à court terme du marché, Investissements Russell estime que les investisseurs devraient fonder leur stratégie de placement sur leurs objectifs personnels à long terme, leur horizon temporel, leur situation financière et leur tolérance au risque, et non sur les fluctuations des marchés à un moment donné. Rester investi s'est généralement avéré une meilleure option. L'incertitude économique sera toujours une source d'inquiétude. C'est pourquoi il est important de garder ces principes en tête lorsque les marchés deviennent turbulents.

## À propos d'Investissements Russell

Depuis plus de 50 ans, nous aidons à orienter les placements de certaines des plus grandes sociétés, fondations et régimes de retraite du monde. En collaboration avec votre conseiller financier ou le commanditaire de votre régime, vous pouvez bénéficier de cette même expertise grâce à nos solutions multi-actifs axées sur les résultats, qui sont stratégiquement conçues pour répondre à un vaste éventail de besoins et d'objectifs de placement des investisseurs. Nous sommes d'avis que la manière d'investir compte, peu importe la période de vie où vous vous situez. C'est pourquoi nous offrons des solutions de placement qui sont conçues pour répondre à vos objectifs.

## RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. Ces renseignements doivent être utilisés tels quels. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

Les opinions exprimées dans le présent document peuvent évoluer en tout temps selon les conditions du marché ou toute autre condition. Les informations, analyses et opinions exprimées dans ce document sont fournies à titre indicatif uniquement et ne visent en aucun cas à fournir des conseils ou des recommandations spécifiques à un particulier ou à une entité.

Les prévisions représentent les prédictions des prix du marché et/ou des tendances en matière de volume qui sont calculées au moyen de diverses données analytiques. Elles ne sont pas représentatives d'une projection du marché boursier ou d'un quelconque placement donné.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs performances ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatives. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

La diversification et la répartition d'actif stratégique ne protègent pas contre les pertes en cas de repli boursier.

Les achats périodiques ne garantissent pas de profit et ne protègent pas contre les pertes lors de replis des marchés, et vous devriez évaluer votre capacité à continuer d'investir en périodes de faiblesse des taux d'intérêt.

**Indice MSCI Monde** : Indice boursier mondial élargi qui représente les rendements des actions de sociétés à grande et moyenne capitalisation dans 23 pays développés.

**L'indice obligataire universel FTSE Canada** mesure le rendement des obligations négociables des gouvernements et des sociétés en circulation sur le marché canadien.

La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates Management L.P. et une participation minoritaire de fonds gérés par Reverence Capital Partners L.P.. Des employés d'Investissements Russell ainsi que Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires sans contrôle.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2025. Tous droits réservés.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de marque liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité exploitée sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Date de la première publication : mars 2020  
Mis à jour : mars 2025 RETAIL-04403 (EXP 03/2026)