

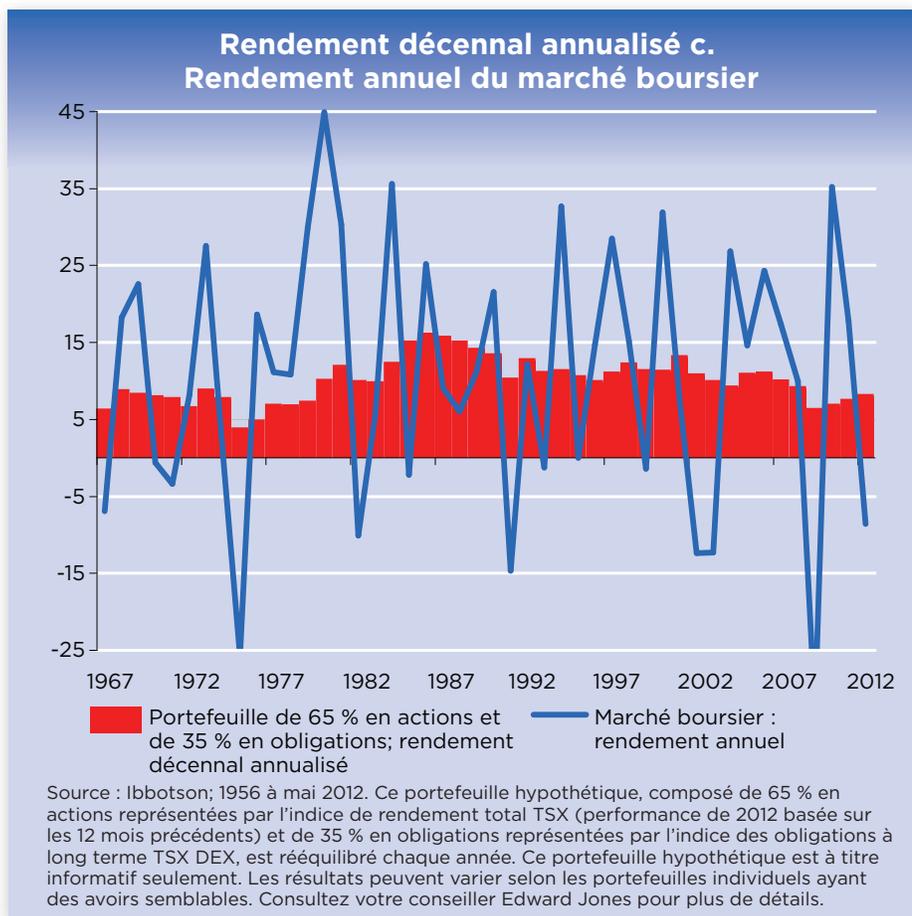
# Vous ne détenez pas le marché boursier – Vous pouvez faire mieux que cela

Les manchettes semblent se concentrer sur les mauvaises nouvelles depuis un bon moment de sorte qu'il est normal que vous pensiez que cette année et même plusieurs années précédentes ont été nuisibles pour le marché boursier. Les bonnes nouvelles sont que vous ne détenez pas ce marché. En effet, les investisseurs à long terme qui possèdent une composition équilibrée d'actions et d'obligations entretiennent une opinion beaucoup plus constante (et positive) au sujet de la performance de leur portefeuille.

À notre avis, la reprise économique sera soutenue mais les risques relatifs à la situation en Europe, l'incertitude politique aux États-Unis et la lente croissance de l'économie signifient que le marché demeurera turbulent. Il est donc important de détenir une judicieuse composition d'actions et d'obligations qui vous mettra dans une meilleure position pour absorber les hauts et les bas du marché. Vous ne pouvez pas contrôler les événements en Europe ou le rythme de croissance économique, mais vous avez un contrôle complet sur vos réactions à leur sujet.

## Les investisseurs à long terme bien diversifiés se débrouillent beaucoup mieux

En plus de contribuer à réduire la volatilité de votre portefeuille avec le temps, une composition équilibrée d'actions et d'obligations, basée sur votre horizon temporel et votre tolérance au risque, signifie que vos placements devraient être mieux adaptés à vos objectifs financiers.



## Diversification et perspective, toute la différence

- Un portefeuille équilibré, composé de 65 % en actions et de 35 % en obligations et sur une période roulante de 10 ans, n'a connu aucun rendement négatif depuis plus de 50 ans.
- Quand on regarde les horizons temporels d'un mois depuis 1919, le marché a été positif 58 % du temps. Cependant sur des horizons temporels de 10 ans, il a été positif 90 % du temps<sup>1</sup>.
- Durant les 20 dernières années, un portefeuille rééquilibré annuellement a généré un rendement total supérieur de 7,1 % au même portefeuille non rééquilibré<sup>2</sup>.
- Les replis du marché en 2010 et en 2011 ont mené à des reprises représentant des hausses de 26 % en moyenne<sup>3</sup>.

## Mesures à prendre aujourd'hui

Le marché boursier a été volatil mais les portefeuilles diversifiés ont performé beaucoup mieux. En fait, les replis du marché ont toujours présenté de belles occasions d'acheter des placements de qualité à des prix attractifs. C'est maintenant le moment propice pour :

1. Rééquilibrer la composition d'actions et d'obligations de votre portefeuille.
2. Acheter des actions et des fonds communs d'actions. Les actions se négocient bien au-dessous de la moyenne et, ayant été moins performantes que les obligations durant les 30 dernières années, elles semblent sur le point de mieux se comporter.
3. Ajouter des obligations à moyen terme qui, à notre avis, constituent actuellement un équilibre approprié entre rendement et risque relatif aux taux d'intérêt.

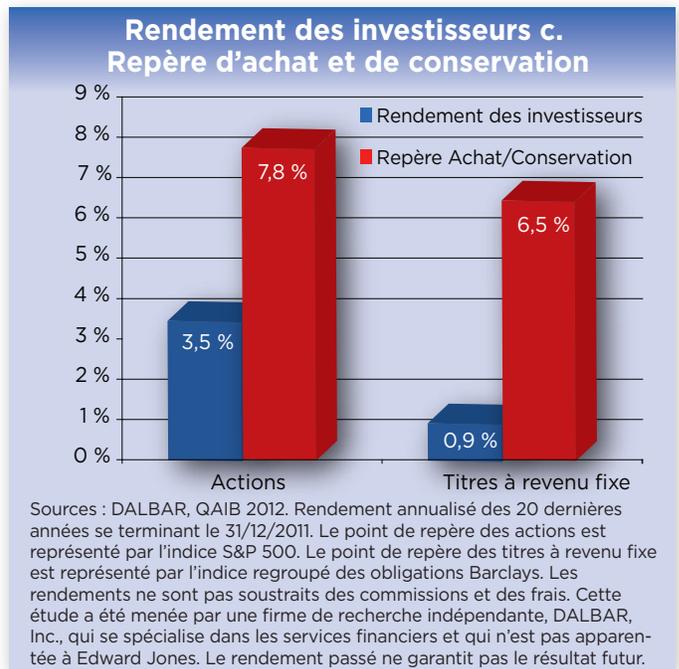
**La performance du marché n'est pas la vôtre** – Bien que le TSX ait reculé pour l'année à ce jour, tout portefeuille diversifié de 65 % en actions et 35 % en obligations s'est un peu mieux tiré d'affaire jusqu'à présent cette année. Durant la dernière décennie, un portefeuille équilibré a affiché un rendement annuel moyen de 7,9 %, en dépit des déclin du marché boursier durant trois de ces années (y compris un déclin de 33 % en 2008). Depuis 1967, le rendement décennal annualisé d'un portefeuille composé de 65 % en actions et de 35 % en obligations a été positif chaque année, en dépit de l'ampleur des écarts du marché d'une année à l'autre<sup>4</sup>.

**Le rééquilibrage peut aider votre performance** – Il est essentiel de développer une stratégie d'investissement à long terme, mais il est tout aussi important de ne pas en déroger. Bref il faut rééquilibrer régulièrement votre portefeuille en fonction de votre composition-cible afin de vous aider à demeurer sur la bonne voie.

Le TSX a grimpé de plus de 50 % et le S&P 500, d'environ 100 %, depuis le début de la reprise en mars 2009<sup>1</sup>, mais les obligations ont en fait surperformé les actions. En conséquence, il se peut que les obligations et les placements à court terme représentent maintenant une plus forte proportion de votre portefeuille, réduisant ainsi votre allocation-cible en actions. Profiter de périodes semblables pour rééquilibrer peut s'avérer une stratégie efficace à long terme, car vous ajoutez ainsi des placements qui accusent du retard et peuvent mieux performer à l'avenir. Autrement dit, le rééquilibrage peut systématiquement vous aider à acheter quand les titres sont bas et à vendre quand ils sont hauts.

## Ne suivez pas la foule

Quand les conditions sont difficiles, les émotions peuvent inciter les investisseurs à dévier de leur stratégie. Or le rééquilibrage systématique de votre portefeuille peut vous aider à éliminer le facteur émotionnel de votre investissement de tous les jours et à demeurer concentré sur vos objectifs à long terme.



**Le temps est de votre côté** – Les investisseurs à long terme bénéficient d'un grand avantage : le temps. Historiquement, les marchés haussiers durent cinq fois plus longtemps que les marchés baissiers et comportent un rendement moyen supérieur à 120 %<sup>1</sup>. En même temps, une perspective plus large vous permet de considérer un déclin à court terme comme une opportunité et non une raison de paniquer. Par exemple, les récentes mollesses du marché, suscitées par des inquiétudes de courte durée au sujet de l'économie et de l'Europe, ont été suivies par de robustes remontées :

- 2010 : recul de 12 % suivi par un regain de 30 %<sup>1</sup>
- 2011 : recul de 20 % suivi par un regain de 22 %<sup>1</sup>

Vous n'investissez pas pour le mois prochain ou même l'an prochain mais pour le long terme. Assurez-vous donc que votre portefeuille et vos attentes sont alignés en conséquence.

## Appréciation des cours du TSX de 1919 à 2011

Horizon temporel	% du temps positif
Période d'un mois	58 %
Période d'un an	64 %
Période de cinq ans	84 %
Période de dix ans	90 %

Sources : Bloomberg, TSX, calculs de Edward Jones, 2012.

Certes les nouvelles quotidiennes et les oscillations du marché peuvent causer des soucis, mais il importe de ne pas perdre de vue l'objectif principal que visent vos stratégies financières à long terme. Les marchés sont significativement à la hausse depuis le début de la reprise il y a plus de trois ans - un fait que l'on oublie souvent dans la turbulence actuelle. Et de plus, les investisseurs qui sont demeurés calmes et qui ont ajouté des placements durant les replis de courte durée ont été récompensés en cours de route. Nous croyons que les données fondamentales de l'économie et des entreprises continuent de se diriger dans la bonne direction, ce qui signifie, à notre avis, que la volatilité à court terme crée des occasions à long terme.

Le S&P et le TSX sont des indices composés non gérés dans lesquels on ne peut investir directement.

La diversification ne garantit pas un profit ou ne protège pas contre une perte lors d'un déclin du marché.

Les commissions, commissions de suivi, honoraires de gestion et frais font partie de tout placement dans un fonds commun. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et leur performance passée peut ne pas se répéter.

Le rendement et la valeur marchande des obligations peuvent fluctuer si elles sont vendues avant l'échéance et le montant investi provenant de la vente de ces titres peut être inférieur au montant investi initialement.

Sources : 1. Bloomberg. 2. Ibbotson, calculs de Edward Jones, données annuelles jusqu'au 31/12/11. 3. Reuters. 4. Ibbotson, données au 30/06/11.