

Guide de l'investisseur : Volatilité des marchés



MACKENZIE
Placements



Table des matières

4 Perspectives

- 5** Le marché a connu de nombreux ralentissements économiques au fil du temps
- 6** Ces ralentissements peuvent créer des montagnes russes émotionnelles
- 7** Les récessions, bien que déconcertantes, sont de durée relativement courte
- 8** Se rappeler que les marchés ont tendance à se stabiliser assez rapidement
- 9** La montée est souvent plus longue que la descente

10 Stratégies

- 11** Éviter de tenter de prédire les marchés
- 12** Conserver un portefeuille bien diversifié
- 13** Envisager une stratégie d'« achats périodiques par sommes fixes »

14 À retenir

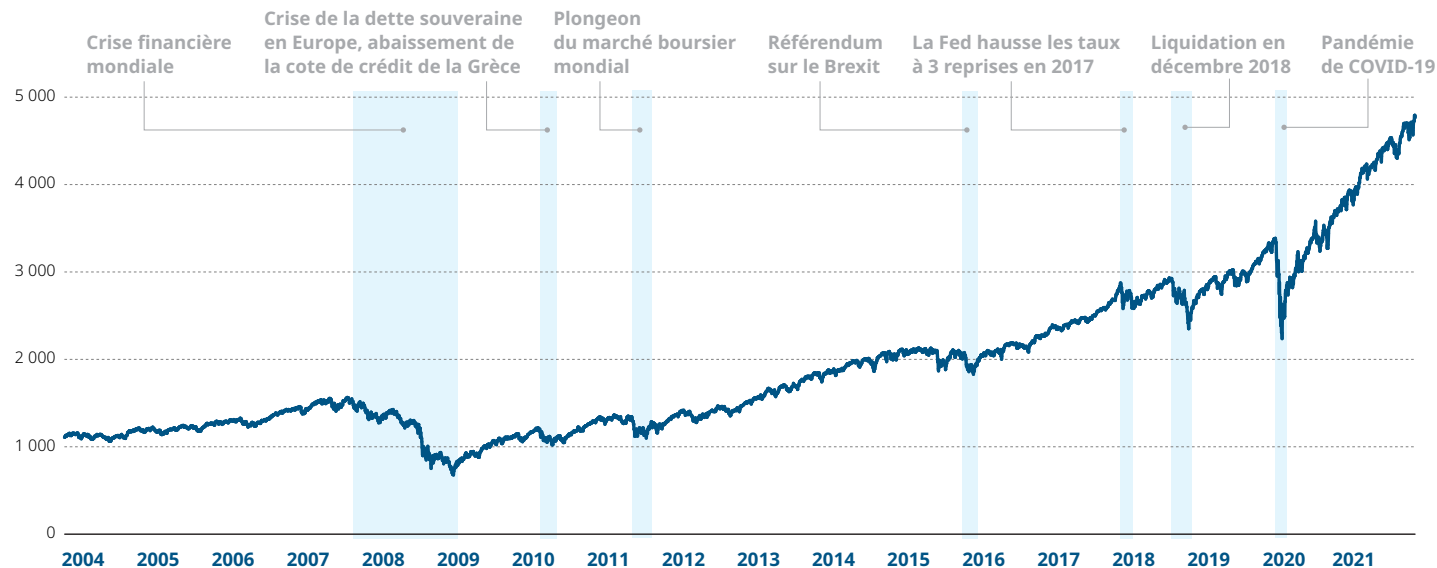
- 15** Redressement des marchés malgré la volatilité

Perspectives

Le marché a connu de nombreux ralentissements économiques au fil du temps

Historiquement, malgré de nombreuses périodes de volatilité accrue, les marchés sont restés résistants.

Indice S&P 500 - Prix

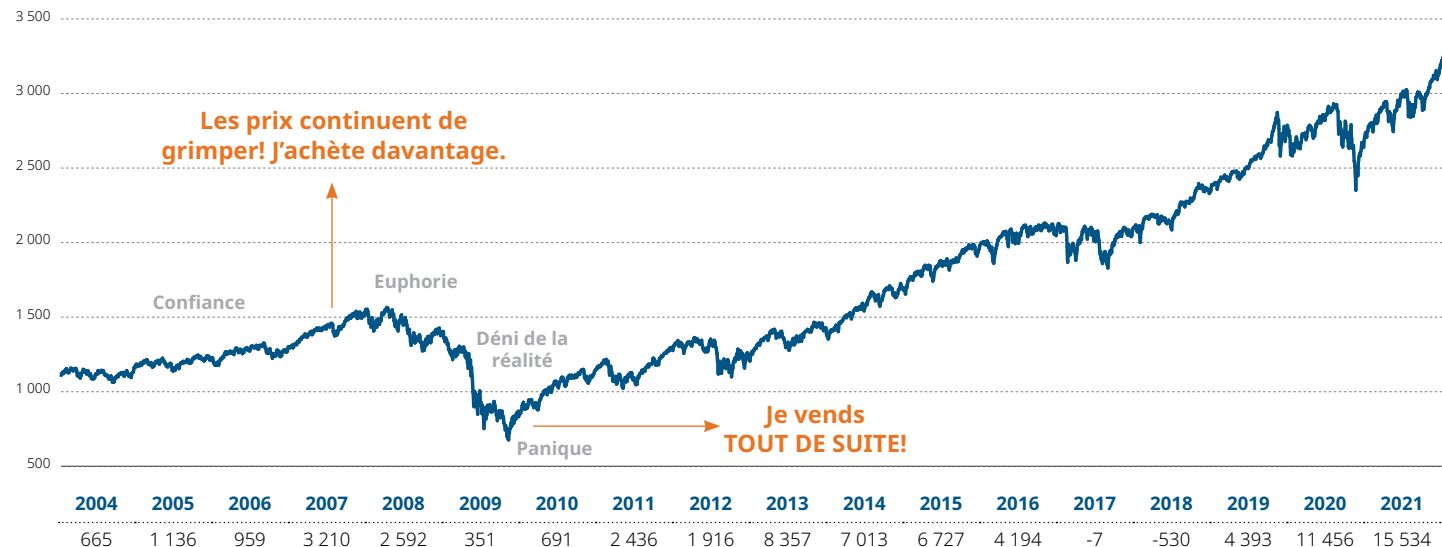


Source : Bloomberg

Ces ralentissements peuvent créer des montagnes russes émotionnelles

Les investisseurs peuvent éprouver de la difficulté à gérer leurs émotions. Ils ont tendance à s'emballer et à acheter au moment où les marchés sont sur le point de reculer et à paniquer et à vendre lorsque les marchés sont sur le point de connaître une reprise.

Indice S&P 500 - Prix



Flux nets de fonds communs de placement et de FNB dans la catégorie CIFSC Actions américaines (M\$)

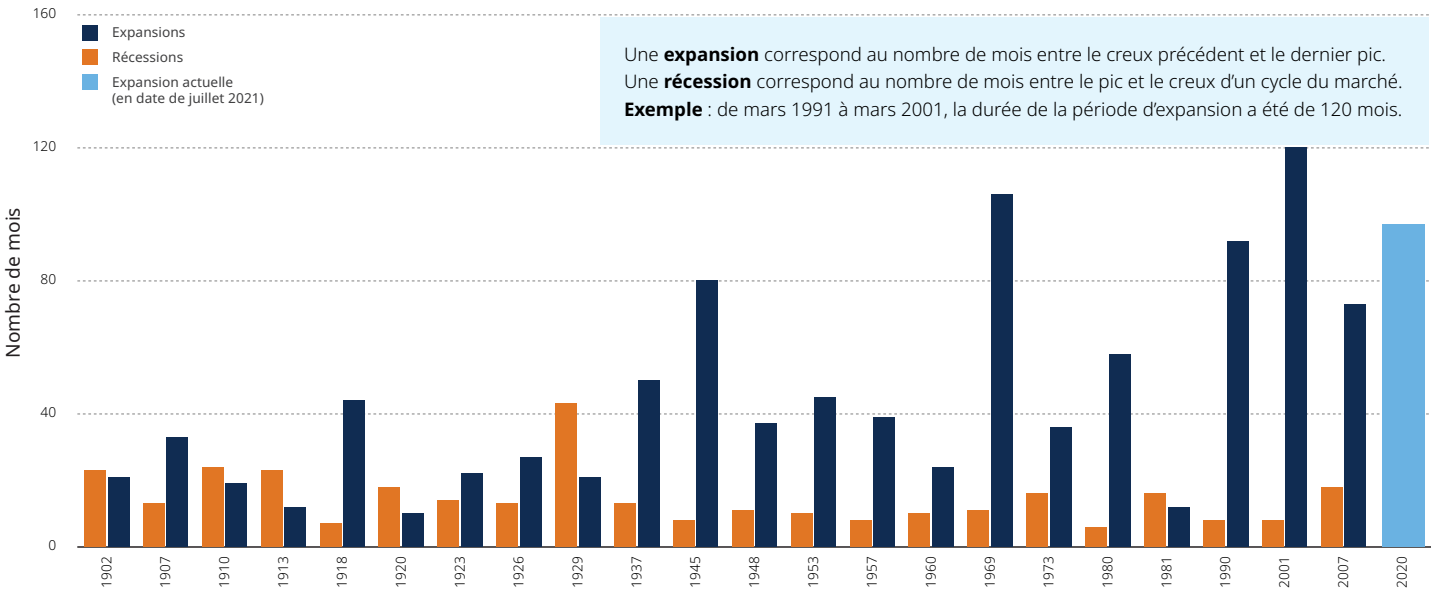
Source : Morningstar Direct

Source pour les actions américaines : L'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), ISS Market Intelligence Simfund Canada. Données présentées en vue autonome.

Les récessions, bien que déconcertantes, sont de durée relativement courte

Les bons moments (expansion économique) durent beaucoup plus longtemps que les mauvais moments (récession économique).

Durée des récessions et expansions – de janvier 1902 à juillet 2021



Source : National Bureau of Economic Research, juillet 2021

Se rappeler que les marchés ont tendance à se stabiliser assez rapidement

Sur les marchés, bon nombre des gains les plus élevés ont lieu immédiatement après un repli brutal. Ceux qui quittent le marché, même pour très peu de temps, risquent de manquer d'excellentes occasions lorsque les marchés se redresseront.

Indice de rendement total composé S&P/TSX

	Rendement 12 mois	Rendement sur 12 mois après un rendement négatif	Rendement sur 5 ans après un rendement négatif	
			(absolu)	(annualisé)
Décembre 1957	-21 %	31 %	72 %	11 %
Mai 1970	-24 %	23 %	49 %	8 %
Septembre 1974	-31 %	23 %	168 %	22 %
Juin 1982	-39 %	87 %	227 %	27 %
Août 2001	-33 %	-9 %	79 %	12 %
Décembre 2008	-33 %	35 %	76 %	12 %
Mars 2020	-14 %	72 %	?	?

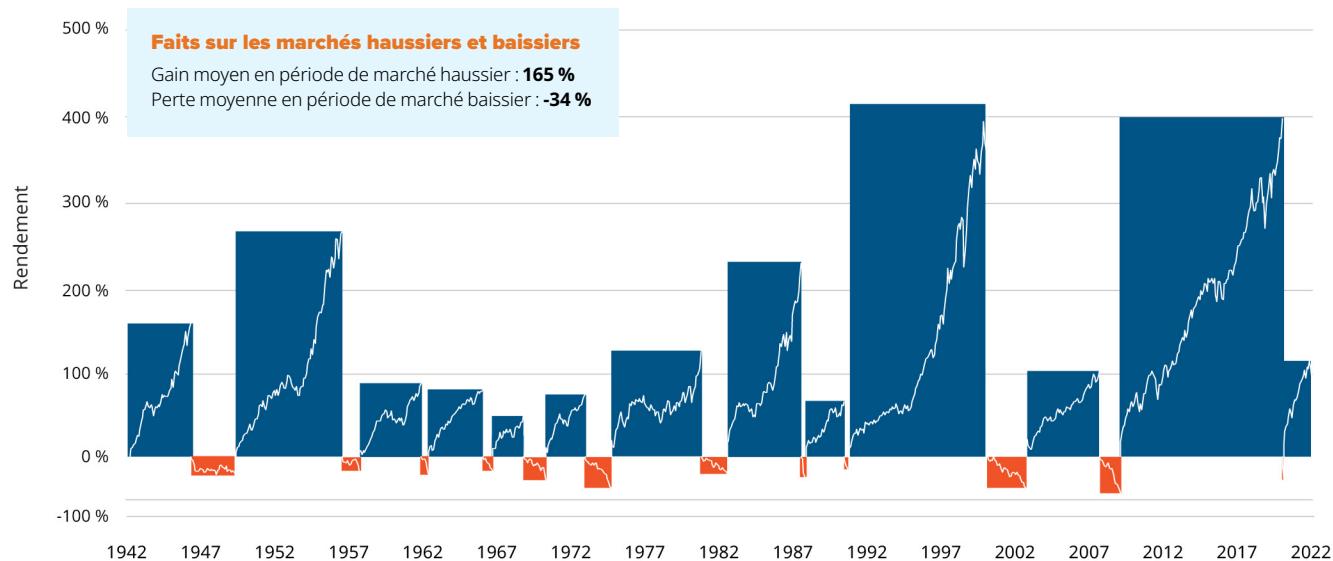
Source : Analyse des portefeuilles Mackenzie

La montée est souvent plus longue que la descente

La durée moyenne d'un marché haussier est beaucoup plus longue que celle d'un marché baissier, et les gains réalisés dans un marché haussier dépassent souvent de loin les pertes subies dans un marché baissier.

Rendements du S&P 500

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers depuis 1942



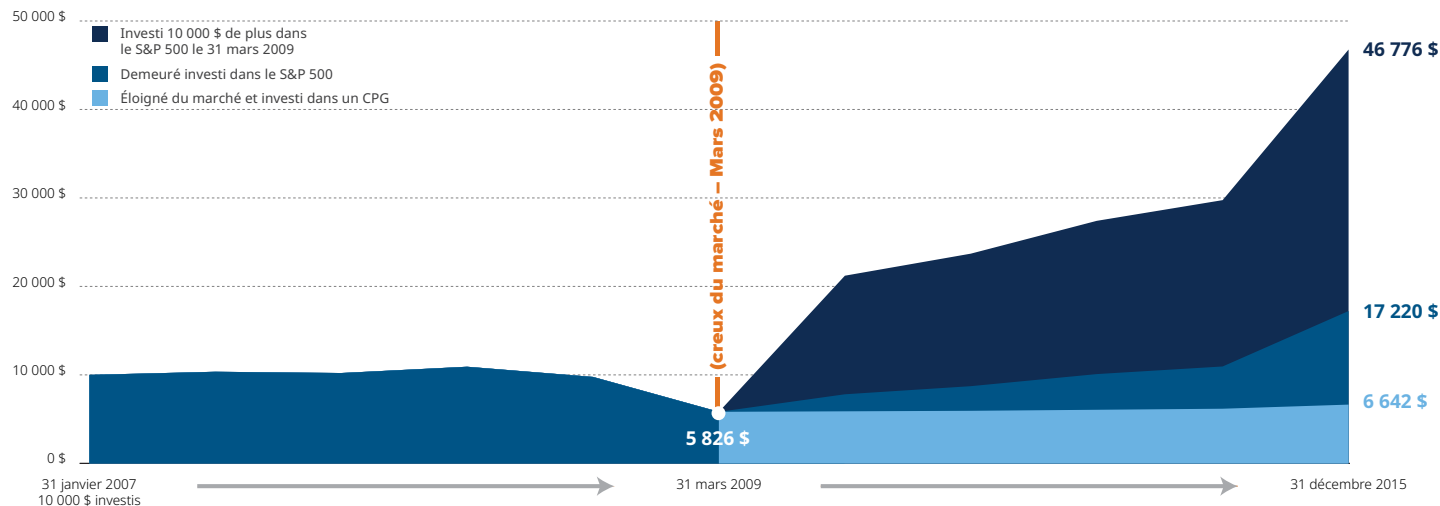
Source : Bloomberg, 28 février 22. Monnaie locale; rendements sur les prix seulement. Un marché haussier (baissier) correspond à une variation positive (négative) de plus de 20 %.

Stratégies

Éviter de tenter de prédire les marchés

Il est virtuellement impossible de savoir quand le marché se redressera. Tenter de synchroniser les marchés peut parfois sembler judicieux, mais le rendement de vos placements à long terme sera probablement moins élevé que si vous aviez simplement conservé vos placements pendant les périodes difficiles.

Croissance d'un placement de 10 000 \$ - Indice S&P 500



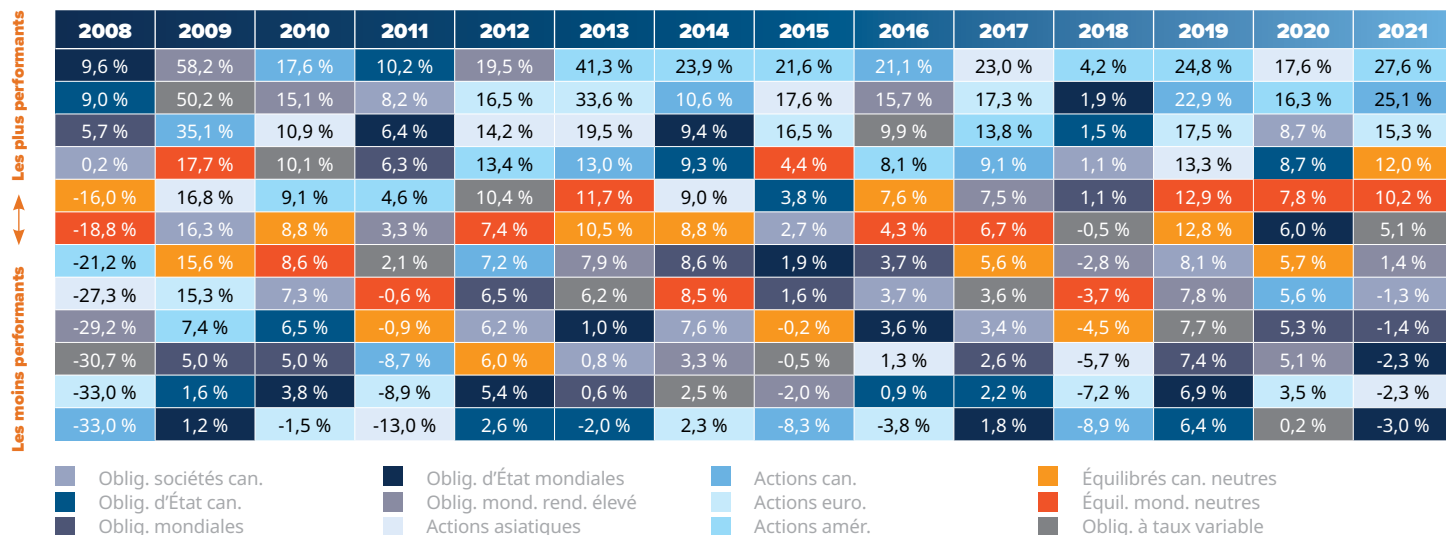
Source : Bloomberg, 31 janvier 2009 - 31 décembre 2015.

Contrairement aux fonds communs de placement, les rendements et le capital des CPG sont garantis.

Conserver un portefeuille bien diversifié

En diversifiant votre portefeuille entre différentes catégories d'actif, vous pouvez obtenir des rendements plus réguliers, et vous protéger ainsi contre la volatilité des marchés.

Un portefeuille diversifié peut contribuer à réduire la volatilité

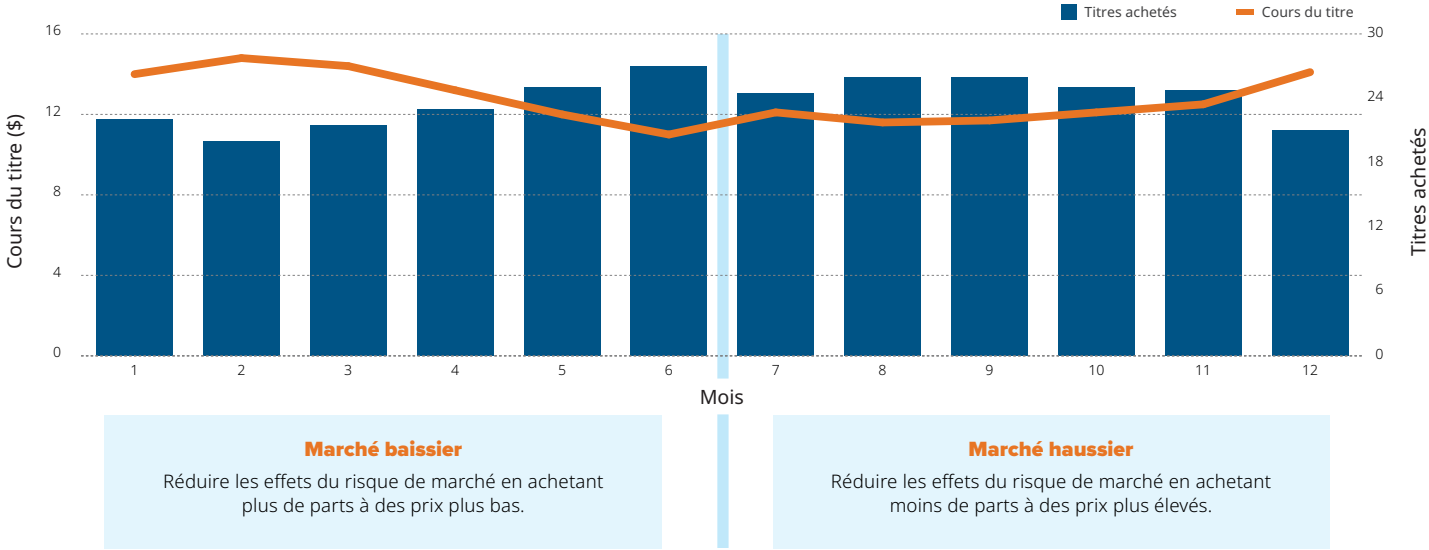


Source : Morningstar Direct, en date de décembre 2021.

Envisager une stratégie d'« achats périodiques par sommes fixes »

Plutôt que d'acheter toutes vos parts d'un coup, vous investissez de plus petites sommes à intervalles réguliers, ce qui peut faire baisser votre coût moyen par part si vous achetez un plus grand nombre de parts à un prix moindre.

Les APSF face aux fluctuations du marché



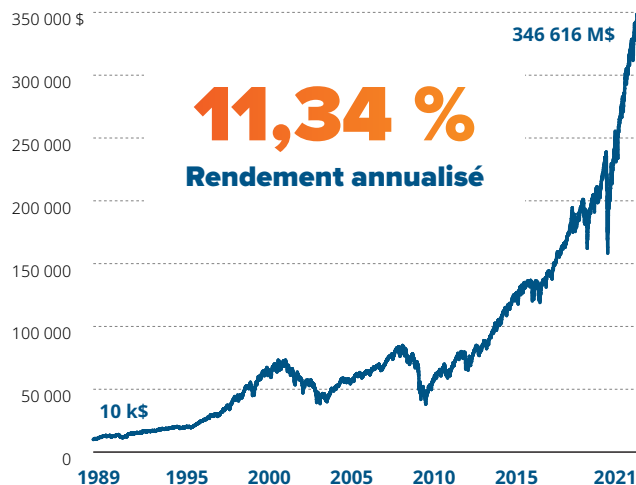
Cette illustration théorique démontre qu'un placement mensuel de 300 \$ dans un marché variable peut potentiellement contribuer à réduire le coût global du portefeuille en achetant davantage de titres lorsque les cours sont peu élevés et moins de titres lorsque les cours sont plus élevés. À des fins d'illustration uniquement.

À retenir

Redressement des marchés malgré la volatilité

Il est de la plus haute importance de maintenir le cap pendant les périodes de volatilité, car cela a historiquement permis aux investisseurs de se remettre complètement de ces périodes et d'atteindre leurs objectifs d'investissement à long terme.

Croissance d'un placement de 10 000 \$, 1989-2021



Crise	Creux du marché	1 an plus tard
Guerre de Corée	13 juillet 1950	28,8 %
Crise des missiles de Cuba	23 septembre 1962	33,8 %
Assassinat de JFK	23 novembre 1963	25,0 %
Rupture du marché 1969-70	26 mai 1970	43,6 %
Rupture du marché 1973-74	12 juin 1974	42,2 %
Crise du pétrole 1979-80	27 mars 1980	27,9 %
Krach du marché boursier 1987	19 octobre 1987	22,9 %
Tempête du désert	11 octobre 1990	21,1 %
Tentative de coup d'état soviétique	19 août 1991	11,1 %
Crise financière asiatique	2 avril 1997	49,3 %
Bulle technologique / 11 sept. / Enron	9 octobre 2002	33,7 %
Invasion de l'Irak	11 mars 2003	38,2 %
Essai de missiles en Corée du Nord	17 juillet 2006	25,5 %
Crise des prêts hypothécaires à risque	9 mars 2009	68,6 %
Abaissment de la note de crédit américaine	3 octobre 2011	32,0 %
Annexion de la Crimée	3 février 2014	17,7 %
Dévaluation du yuan chinois	11 février 2016	26,6 %
Crainte d'une récession mondiale en 2018	24 décembre 2018	37,1 %
Pandémie de COVID-19	23 mars 2020	74,8 %
Appréciation moyenne		33,7 %

Source : Morningstar Direct / Bloomberg. Aperçu des événements internationaux ayant eu un impact négatif important entre 1950 et mars 2020, et de l'évolution ultérieure de la valeur du marché par rapport au S&P 500.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total au 31 décembre 2021 et tiennent compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de toutes les distributions, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôts sur le revenu payables par tout investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.

Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Le contenu de ce document est fourni à des fins d'illustration et de commercialisation et ne constitue pas des conseils particuliers concernant votre situation en matière de placement ni ne vise à fournir des conseils en matière de placements, d'assurance, de finances, de droit, de comptabilité, de fiscalité ou de nature similaire. Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie estime que ces renseignements sont justes et fiables en date des présentes, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité en tout temps. Ces renseignements sont sujets à changement sans préavis et Placements Mackenzie ne saurait être tenue responsable des pertes découlant de l'utilisation des renseignements contenus dans ce document ou du recours à de tels renseignements. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie.

Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 décembre 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque.

Investisseurs



Conseillers



MACKENZIE
Placements

Ensemble, c'est mieux.