



BLC SERVICES FINANCIERS

Volatilité des marchés

Guide de l'investisseur



Perspective

Cycle émotionnel
des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester
sur les marchés

Les marchés haussiers
surpassent les marchés
baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de
prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques
par sommes fixes

Les marchés finissent
toujours par se remettre



Perspective

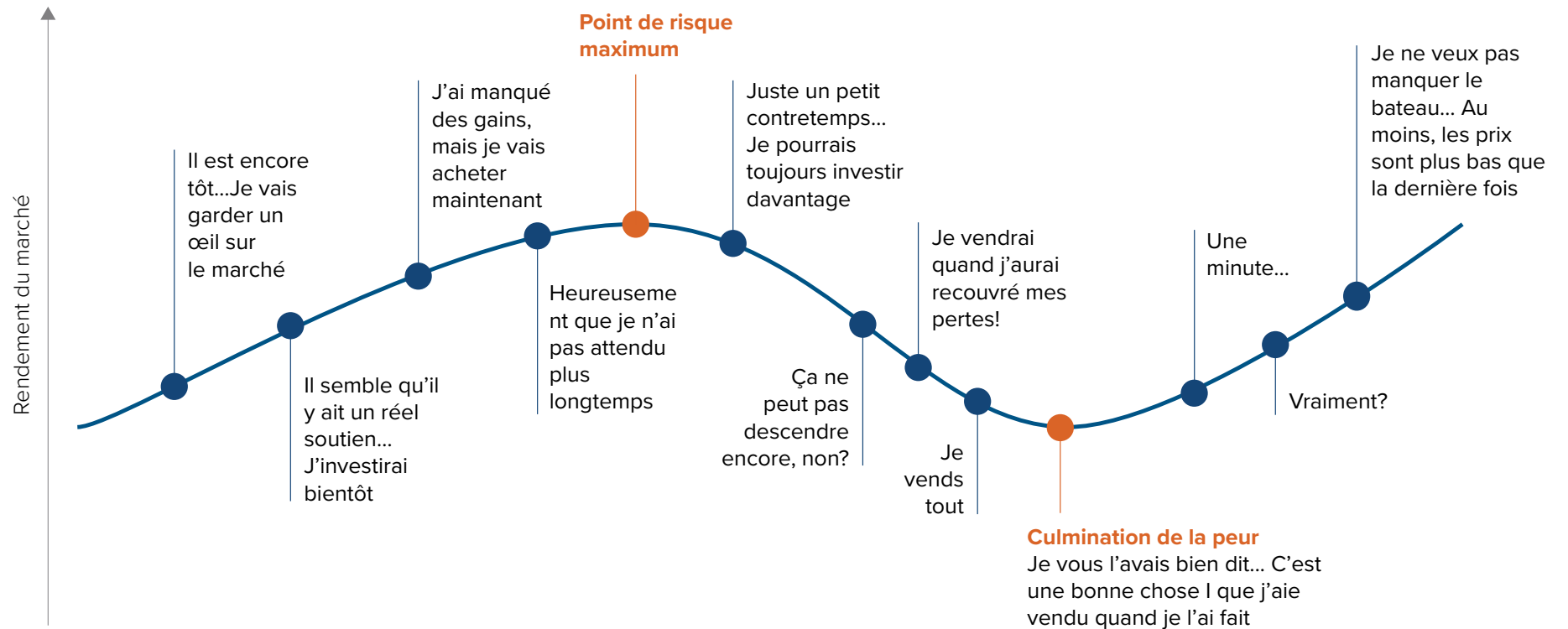
Mieux vaut rester sur le marché que tenter de le déjouer

Stratégies de volatilité



Cycle émotionnel des placements

Les émotions peuvent compromettre la santé financière.



Source : Darst, David M. (Morgan Stanley and Companies, Inc.). The Art of Asset Allocation, 2003.

Perspective

Cycle émotionnel
des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester
sur les marchés

Les marchés haussiers
surpassent les marchés
baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de
prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques
par sommes fixes

Les marchés finissent
toujours par se remettre

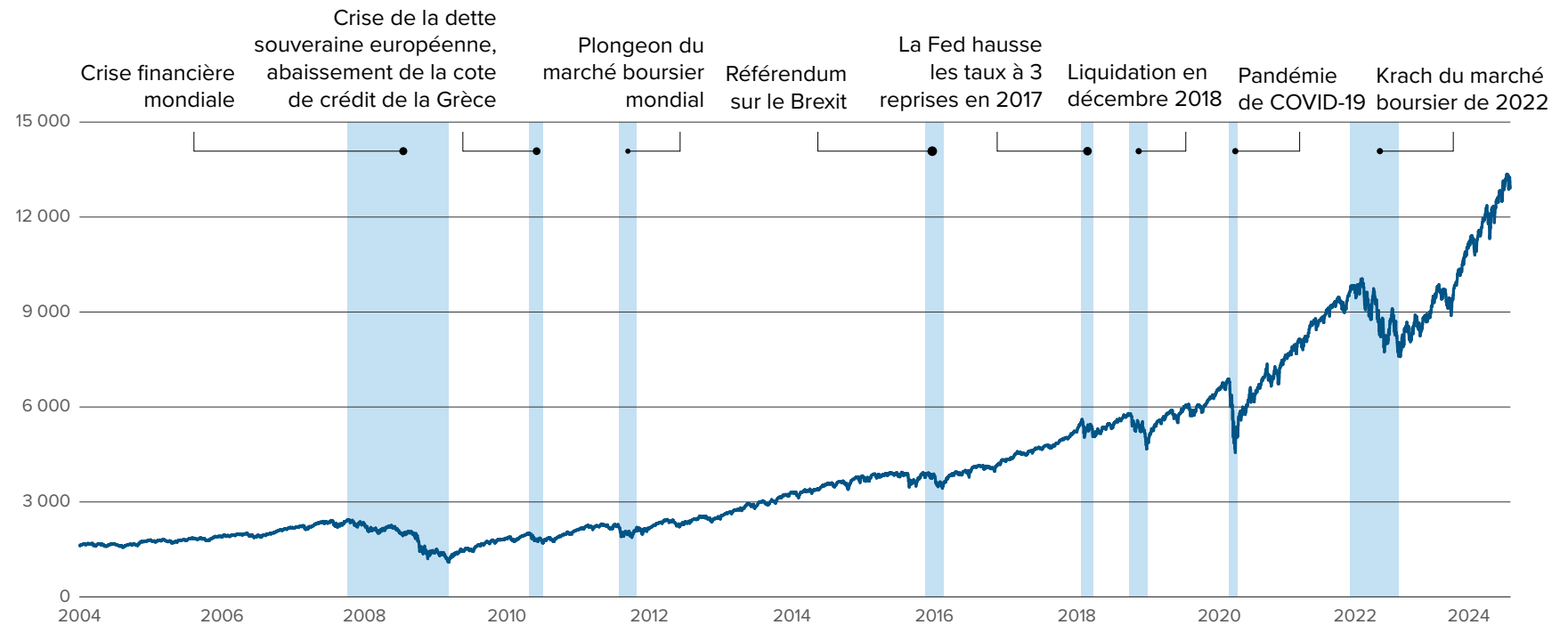
Perspective



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 (\$ US) – Rendement total



Source : Morningstar Direct, au 31 janvier 2024.

Perspective

Cycle émotionnel
des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester
sur les marchés

Les marchés haussiers
surpassent les marchés
baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de
prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques
par sommes fixes

Les marchés finissent
toujours par se remettre

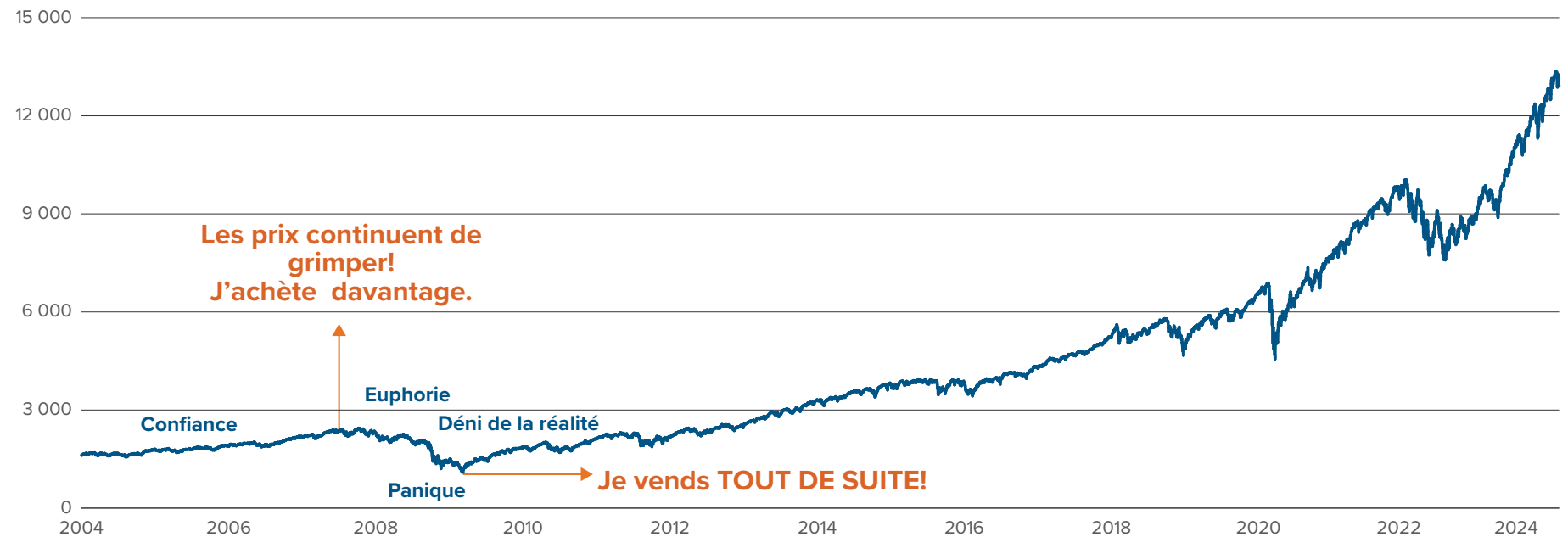
Perspective



Ces ralentissements peuvent créer des montagnes russes émotionnelles

Les investisseurs peuvent éprouver de la difficulté à gérer leurs émotions. On a 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 (\$ US) – Rendement total



Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2024.

Perspective

Cycle émotionnel des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester sur les marchés

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques par sommes fixes

Les marchés finissent toujours par se remettre

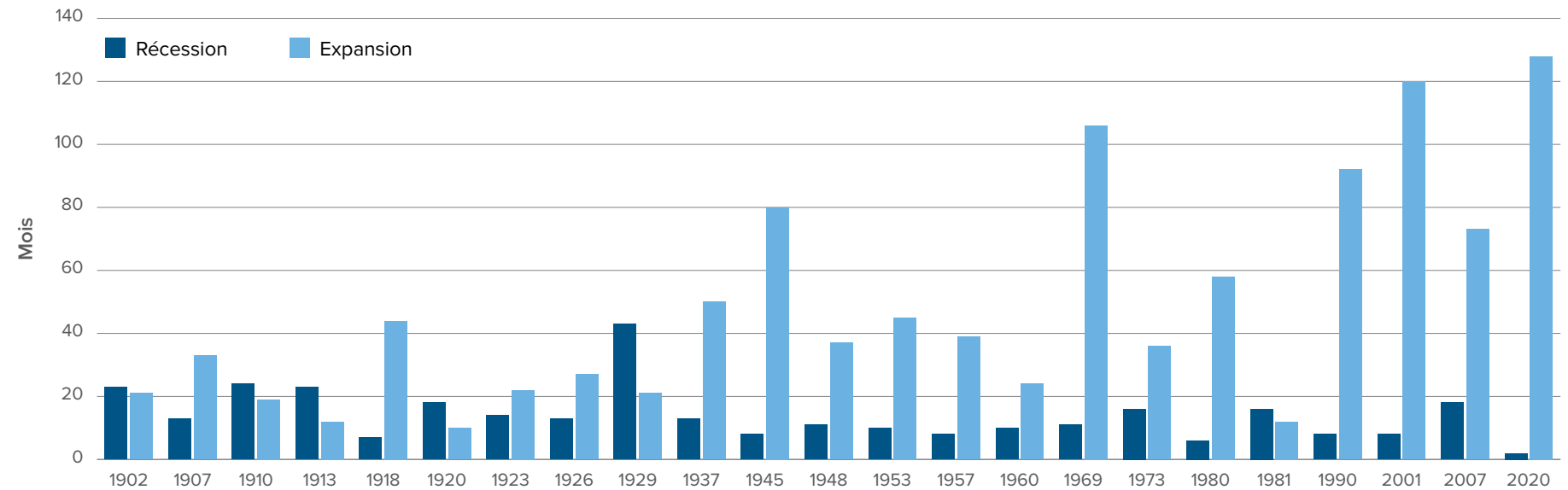
Perspective



Les récessions, bien que déconcertantes, sont d'ordinaire de courte durée

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

Durée des récessions et expansions – de septembre 1902 à avril 2020



Expansion

une expansion correspond au nombre de mois entre le creux précédent et le dernier pic.

Récession

une récession correspond au nombre de mois entre le pic et le creux d'un cycle du marché.

Par exemple

de mars 1991 à mars 2001, la durée de la période d'expansion a été de 120 mois.

Source : National Bureau of Economic Research

Perspective

Cycle émotionnel
des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester
sur les marchés

Les marchés haussiers
surpassent les marchés
baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de
prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques
par sommes fixes

Les marchés finissent
toujours par se remettre

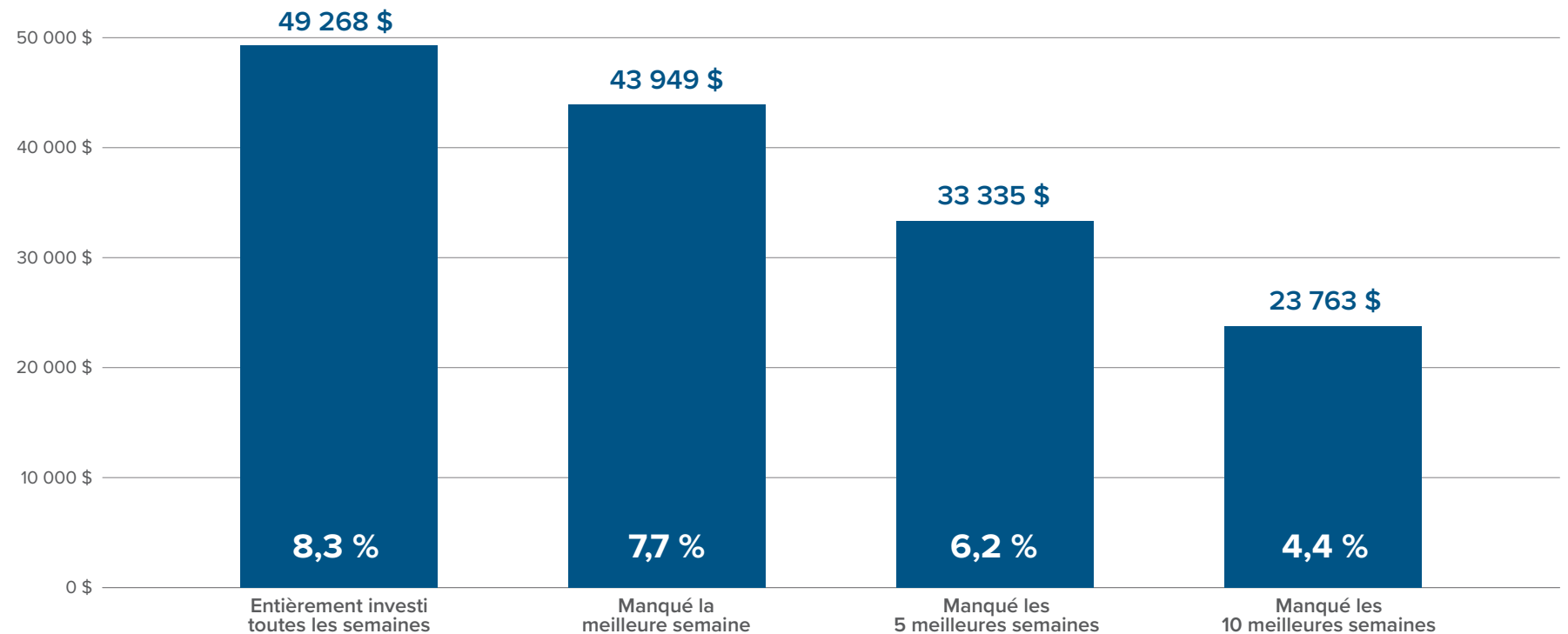
Perspective



C'est payant de rester sur les marchés

Historiquement, les marchés boursiers ont rebondi après les liquidations, certains des meilleurs jours faisant suite aux pires. Ainsi, généralement, rester dans les marchés en période de volatilité rapporte.

Valeur d'un placement de 10 000 \$ dans l'indice S&P 500 pendant 20 ans



Source : Bloomberg au 31 décembre 2024.

Perspective

Cycle émotionnel des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester sur les marchés

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques par sommes fixes

Les marchés finissent toujours par se remettre

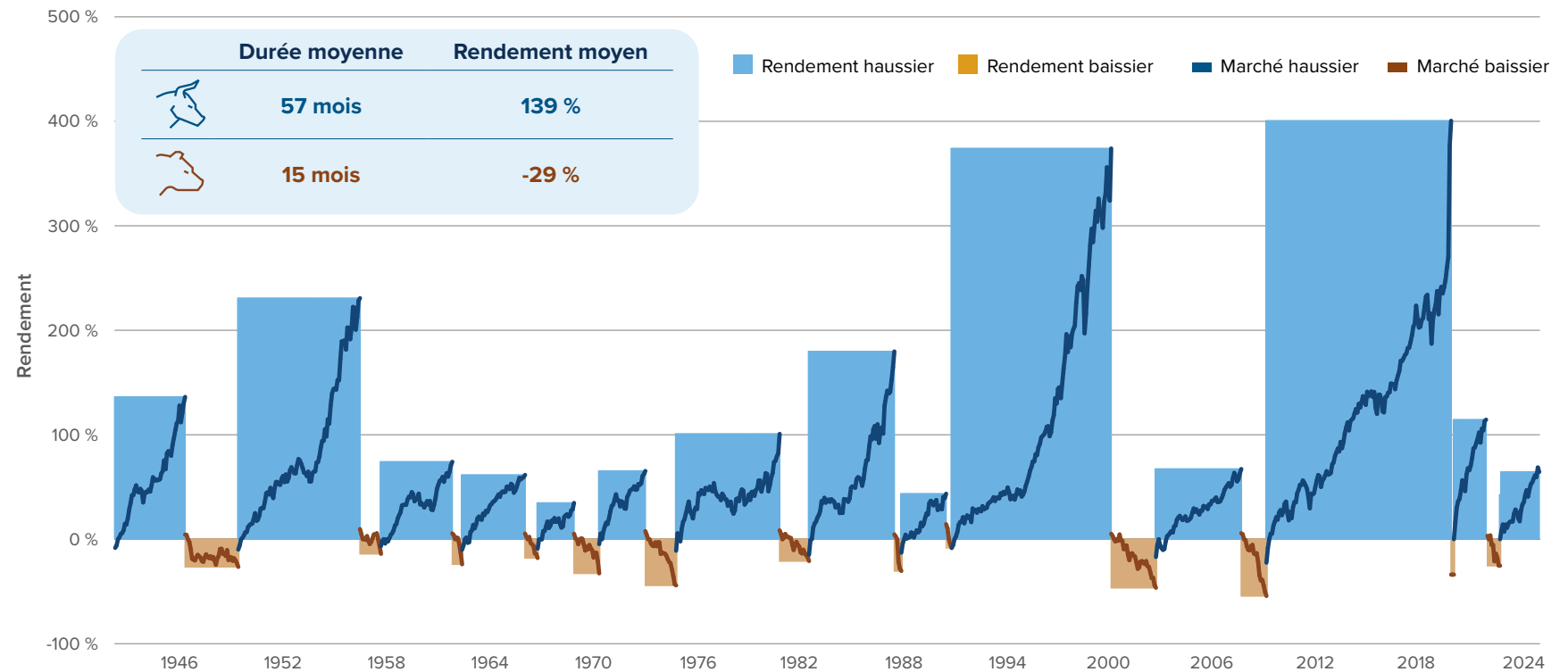
Perspective



Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers depuis 1942

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.

Rendement de l'indice S&P 500



Source : Bloomberg, 31 janvier 2024.

Monnaie locale; rendements sur les prix seulement. Un marché haussier (baissier) correspond à une variation positive (négative) de plus de 20 %.



Perspective

Cycle émotionnel
des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester
sur les marchés

Les marchés haussiers
surpassent les marchés
baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de
prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques
par sommes fixes

Les marchés finissent
toujours par se remettre

Stratégies de volatilité

Investir est un processus à long terme. Investir dans une optique à long terme vous permet de braver les périodes occasionnelles de volatilité.

Perspective

Cycle émotionnel des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester sur les marchés

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques par sommes fixes

Les marchés finissent toujours par se remettre

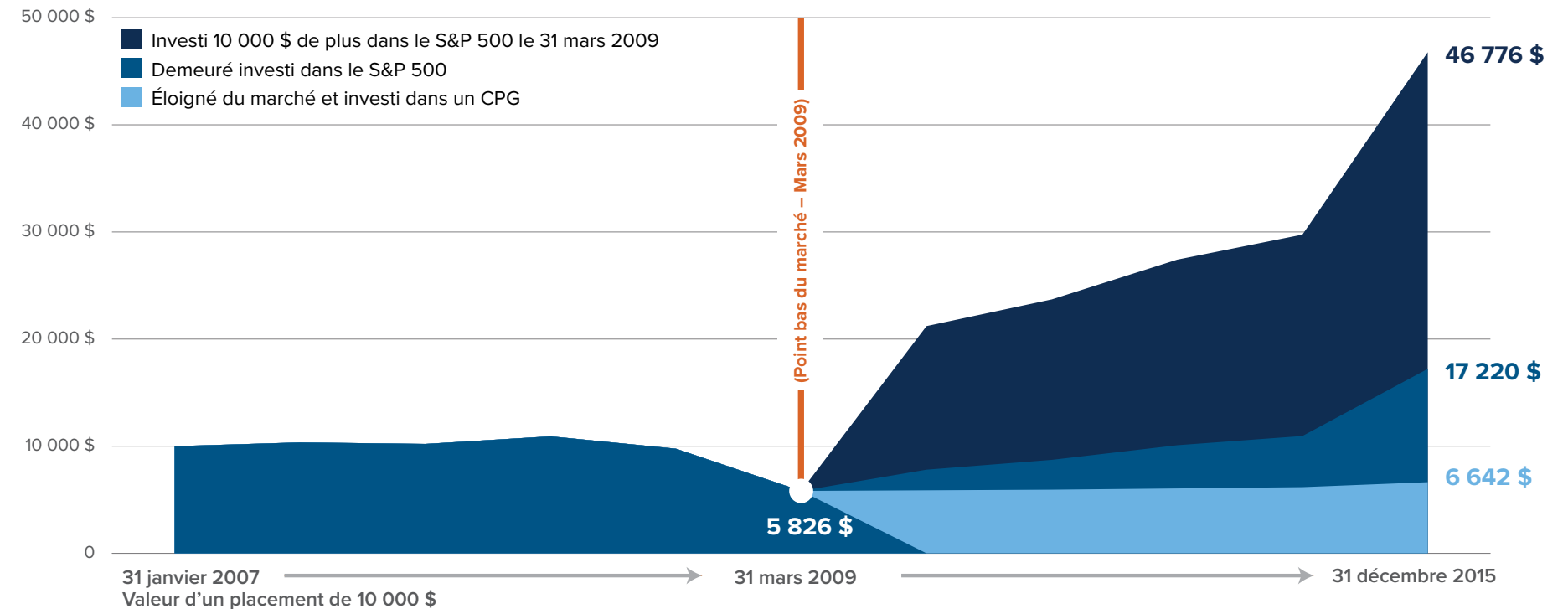
Stratégies de volatilité



Éviter de tenter de prédire les marchés

Il est virtuellement impossible de savoir quand les marchés se redresseront. 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.

Perspective

Cycle émotionnel des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester sur les marchés

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques par sommes fixes

Les marchés finissent toujours par se remettre

Stratégies de volatilité



La répartition de l'actif demeure l'aspect essentiel de la gestion de portefeuille

En diversifiant votre portefeuille parmi de différentes catégories d'actif, vous pouvez obtenir des rendements plus réguliers et, au bout du compte, vous protéger contre la volatilité des marchés.

Un portefeuille diversifié peut contribuer à réduire la volatilité

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Les plus performants	16,0 %	40,7 %	23,5 %	21,4 %	24,8 %	28,3 %	4,0 %	24,8 %	18,5 %	27,1 %	-5,6 %	24,3 %	35,9 %
	15,1 %	31,0 %	9,8 %	21,4 %	7,3 %	17,0 %	3,1 %	21,7 %	16,2 %	25,7 %	-8,1 %	15,0 %	21,8 %
	14,7 %	11,5 %	9,7 %	3,5 %	7,3 %	14,3 %	1,4 %	16,2 %	8,7 %	10,3 %	-8,4 %	11,6 %	17,9 %
	12,9 %	4,3 %	8,8 %	2,4 %	5,9 %	13,7 %	-0,8 %	12,9 %	7,5 %	-1,6 %	-10,7 %	8,5 %	14,7 %
	7,7 %	0,9 %	7,0 %	1,2 %	5,0 %	9,2 %	-3,4 %	9,5 %	6,0 %	-1,6 %	-11,7 %	7,3 %	14,5 %
	6,0 %	-1,2 %	6,8 %	1,1 %	2,5 %	3,1 %	-5,9 %	8,3 %	5,9 %	-1,7 %	-13,4 %	6,9 %	13,3 %
	5,1 %	-1,3 %	4,2 %	-8,6 %	1,7 %	2,6 %	-6,9 %	8,1 %	5,3 %	-2,5 %	-13,9 %	6,7 %	4,2 %
Les moins performants	3,6 %	-4,3 %	-1,9 %	-10,4 %	-2,4 %	2,5 %	-9,3 %	6,9 %	4,7 %	-3,1 %	-15,0 %	4,7 %	0,3 %

■ Actions des marchés émergents	■ Obligations MÉ (monnaie locale)	■ Revenu fixe canadien
■ Actions É.-U.	■ Actions internationales des marchés développés	■ Revenu fixe américain
■ Actions canadiennes	■ Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales	

Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2024. Tous les rendements annuels présentés sont en \$ CA. Actions canadiennes : indice Solactive Canada Broad Market RT \$ CA, actions américaines : indice Solactive US Large Cap RT \$ CA, actions des marchés développés internationaux : indice Solactive GBS DM ex NA L&M C RT \$ CA, titres à revenu fixe canadiens : indice des obligations universelles FTSE Canada, titres à revenu fixe américains : indice Bloomberg US Agg Float Adj RT couv. \$ CA, oblig. marchés développés hors-É.-U. totales : indice Bloomberg Gbl Agg xUSD 10% IC RT couv. \$ US, obligations des MÉ en monnaie locale : indice JPM GBI-EM Global Core RT \$ US, actions des marchés émergents : indice MSCI ME RB \$ CA.

Perspective

Cycle émotionnel des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester sur les marchés

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques par sommes fixes

Les marchés finissent toujours par se remettre

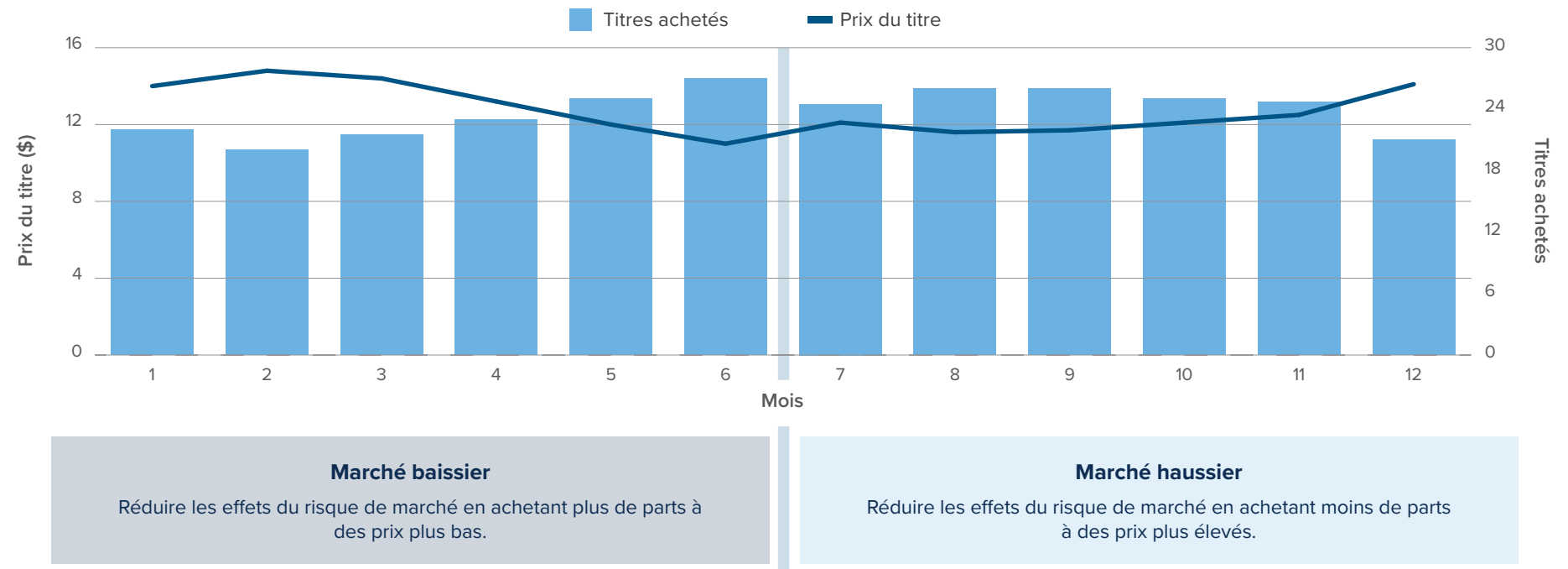
Stratégies de volatilité



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 seulement.

Perspective

Cycle émotionnel des placements

Le marché

Ces ralentissements

Récessions

C'est payant de rester sur les marchés

Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers

Stratégies de volatilité

Éviter de tenter de prédire les marchés

Répartition de l'actif

Achats périodiques par sommes fixes

Les marchés finissent toujours par se remettre

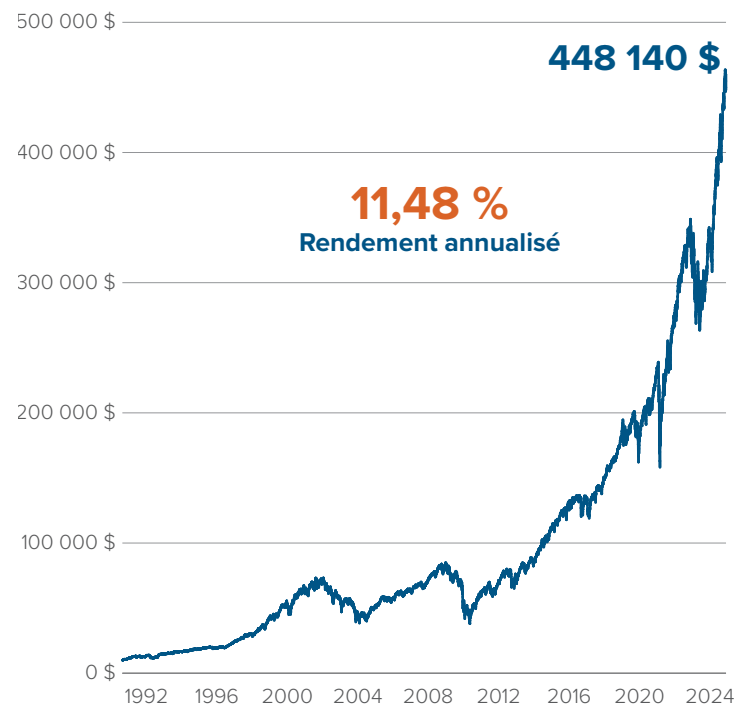
Stratégies de volatilité

Les marchés finissent toujours par se remettre, en dépit de 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 \$, 1989-2024 Indice S&P 500 (\$ US) – Rendement total



Crise	Creux du marché	Recul connexe du marché	1 an plus tard	2 ans plus tard
Guerre de Corée	13/07/1950	-14,00 %	31,70 %	49,70 %
Crise des missiles de Cuba	23/10/1962	-26,40 %	36,50 %	59,20 %
Assassinat de JFK	22/11/1963	-2,80 %	23,90 %	31,60 %
Effondrement du marché de 1969 à 1970	26/05/1970	-36,10 %	43,70 %	59,70 %
Effondrement du marché de 1973 à 1974	06/12/1974	-45,90 %	33,50 %	59,30 %
Crise du pétrole de 1979 à 1980	27/03/1980	-17,10 %	37,10 %	14,00 %
Krach du marché boursier de 1987	19/10/1987	-33,20 %	23,20 %	54,40 %
Tempête du désert	11/10/1990	-19,90 %	29,10 %	36,30 %
Tentative de coup d'État en Union soviétique	19/08/1991	-3,60 %	11,10 %	21,20 %
Crise financière asiatique	02/04/1997	-8,10 %	49,30 %	72,50 %
11 septembre	21/09/2001	-49,10 %	-12,50 %	7,30 %
Éclatement de la bulle techno	09/10/2002	-11,60 %	33,70 %	44,50 %
Invasion de l'Irak	11/03/2003	-14,70 %	38,20 %	49,90 %
Essai de missiles en Corée du Nord	17/07/2006	-6,90 %	25,50 %	2,10 %
Crise des prêts hypothécaires à risque	09/03/2009	-56,80 %	68,60 %	95,10 %
Abaissement de la cote de crédit américaine	03/10/2011	-19,40 %	32,00 %	52,20 %
Annexion de la Crimée	03/02/2014	-5,80 %	17,70 %	9,80 %
Dévaluation du yuan chinois	11/02/2016	-13,00 %	26,60 %	43,20 %
Crainte d'une récession mondiale en 2018	24/12/2018	-19,80 %	37,10 %	57,50 %
Pandémie de COVID-19	23/03/2020	-33,90 %	74,80 %	99,20 %
Krach du marché boursier de 2022	12/10/2022	-25,50 %	21,60 %	62,60 %
Moyenne		-22,08 %	32,50 %	46,73 %

Source : Source : Morningstar Direct / Bloomberg Au 31 décembre 2024.

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 représentent le rendement annuel composé historique total en date de janvier 2025, y compris les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout porteur ou porteuse de titres et qui auraient réduit le rendement. Les placements dans les fonds communs ne sont garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs et investisseuses 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 peuvent changer sans préavis et Placements Mackenzie ne saurait être tenue responsable des pertes découlant de l'utilisation des renseignements contenus dans le présent 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 fondés sur des prédictions pour l'avenir en date de février 2025. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements pour tenir compte des 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.