

Les périls de la course aux rendements

Nous savons d'expérience que le rendement relatif des diverses catégories d'actif varie d'une année à l'autre. Mais ce qu'il faut surtout retenir, c'est que ces changements sont imprévisibles. C'est pourquoi la meilleure stratégie des investisseurs est de ne pas quitter le marché et de diversifier leurs placements en fonction de leur tolérance à la volatilité.

Le graphique démontre que, bien souvent, la catégorie d'actif la plus performante n'est pas la même d'une année à l'autre. Ainsi, les meilleures catégories d'actif une année donnée peuvent se classer parmi les pires l'année suivante.

En diversifiant leur actif selon les différents styles de placement et catégories d'actif, les investisseurs se dotent de portefeuilles équilibrés qui peuvent atténuer le risque et accroître le rendement de leurs placements, peu importe l'évolution des marchés.

Un portefeuille diversifié permet d'avoir des attentes plus précises

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RENDEMENT	ACTIONS EUROP.	MARCHÉS ÉMERG.	OBLIG. MOND.	CANADIEN PETITE CAP	CANADIEN PETITE CAP	OBLIGATIONS CANADIENNES	ACTIONS EUROP.	PETITE CAP É.-U.	GRANDE CAP É.-U.	GRANDE CAP É.-U.
	MARCHÉS ÉMERG.	CANADIEN GRANDE CAP	OBLIGATIONS CANADIENNES	MARCHÉS ÉMERG.	PETITE CAP É.-U.	OBLIG. MOND.	MARCHÉS ÉMERG.	GRANDE CAP É.-U.	ACTIONS MOND.	ACTIONS ÉTRANG.
	ACTIONS ÉTRANG.	OBLIGATIONS CANADIENNES	PORT. MODÉRÉ	CANADIEN GRANDE CAP	CANADIEN GRANDE CAP	GRANDE CAP É.-U.	ACTIONS ÉTRANG.	ACTIONS MOND.	PETITE CAP É.-U.	ACTIONS MOND.
	ACTIONS MOND.	CANADIEN PETITE CAP	PETITE CAP É.-U.	PORT. MODÉRÉ	MARCHÉS ÉMERG.	PORT. MODÉRÉ	PETITE CAP É.-U.	ACTIONS EUROP.	PORT. MODÉRÉ	ACTIONS EUROP.
	PETITE CAP É.-U.	PORT. MODÉRÉ	GRANDE CAP É.-U.	ACTIONS EUROP.	PORT. MODÉRÉ	PETITE CAP É.-U.	GRANDE CAP É.-U.	ACTIONS ÉTRANG.	CANADIEN GRANDE CAP	OBLIG. MOND.
	CANADIEN GRANDE CAP	ACTIONS EUROP.	ACTIONS MOND.	ACTIONS ÉTRANG.	GRANDE CAP É.-U.	ACTIONS MOND.	ACTIONS MOND.	PORT. MODÉRÉ	OBLIGATIONS CANADIENNES	PETITE CAP É.-U.
	CANADIEN PETITE CAP	ACTIONS ÉTRANG.	ACTIONS ÉTRANG.	ACTIONS MOND.	OBLIGATIONS CANADIENNES	CANADIEN GRANDE CAP	PORT. MODÉRÉ	CANADIEN GRANDE CAP	OBLIG. MOND.	PORT. MODÉRÉ
	GRANDE CAP É.-U.	OBLIG. MOND.	CANADIEN GRANDE CAP	PETITE CAP É.-U.	ACTIONS MOND.	ACTIONS EUROP.	CANADIEN GRANDE CAP	CANADIEN PETITE CAP	MARCHÉS ÉMERG.	OBLIGATIONS CANADIENNES
	PORT. MODÉRÉ	ACTIONS MOND.	ACTIONS EUROP.	GRANDE CAP É.-U.	ACTIONS ÉTRANG.	ACTIONS ÉTRANG.	OBLIGATIONS CANADIENNES	MARCHÉS ÉMERG.	ACTIONS ÉTRANG.	MARCHÉS ÉMERG.
	OBLIG. MOND.	GRANDE CAP É.-U.	MARCHÉS ÉMERG.	OBLIGATIONS CANADIENNES	OBLIG. MOND.	CANADIEN PETITE CAP	CANADIEN PETITE CAP	OBLIG. MOND.	ACTIONS EUROP.	CANADIEN GRANDE CAP
OBLIGATIONS CANADIENNES	PETITE CAP É.-U.	CANADIEN PETITE CAP	OBLIG. MOND.	ACTIONS EUROP.	MARCHÉS ÉMERG.	OBLIG. MOND.	OBLIGATIONS CANADIENNES	CANADIEN PETITE CAP	CANADIEN PETITE CAP	

Le portefeuille modèle est composé à 25 % de l'indice composé S&P/TSX RT, à 5 % de l'indice des actions à faible capitalisation Nesbitt Burns – RT pondéré, à 40 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX RT, à 10 % de l'indice MSCI Europe (net) \$ CA et à 20 % de l'indice de rendement global S&P 500 \$ CA. Le rendement annuel du portefeuille modèle suppose un placement initial fait selon ces pondérations au début de chaque année, sans rééquilibrage durant l'année. Les indices utilisés dans le graphique représentent les catégories d'actif ci-dessous.

INDICE COMPOSÉ DE RENDEMENT TOTAL S&P/TSX	INDICE NESBITT BURNS FAIBLE CAP. - RENDEMENT TOTAL PONDÉRÉ	INDICE UNIVERSEL FTSE TMX RT	MSCI EUROPE (NET) \$ CA	MSCI EAE0 (NET) \$ CA	PORTEFEUILLE MODÈLE \$ CA
CANADIEN GRANDE CAPITALISATION	CANADIEN PETITE CAPITALISATION	OBLIGATIONS CANADIENNES	ACTIONS EUROPÉENNES	ACTIONS ÉTRANGÈRES	PORTEFEUILLE MODÉRÉ
RUSSELL 2000 TOTAL \$ CA	RENDEMENT TOTAL S&P 500 \$ CA	MSCI MONDE (NET) \$ CA	MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS (NET) \$ CA	INDICE MONDIAL OBLIG. GOUV. CITIGROUP \$ CA	
PETITE CAPITALISATION É.-U.	GRANDE CAPITALISATION É.-U.	ACTIONS MONDIALES	MARCHÉS ÉMERGENTS	OBLIGATIONS MONDIALES	

Comme on ne peut investir directement dans un indice sans engager de frais, le rendement d'un portefeuille réel serait inférieur aux rendements indiqués puisque les frais ne sont pas pris en compte dans le rendement des diverses catégories d'actif. Il n'est pas tenu compte non plus des frais de rééquilibrage périodique visant à rétablir la pondération initiale du portefeuille. Tous les rendements sont indiqués avant impôt.