

Pleins feux Pourquoi diversifier ses placements

VOUS AVEZ PEUT-ÊTRE DÉJÀ entendu parler de l'importance de diversifier vos placements, c'est-à-dire de ne pas miser sur une seule catégorie d'actifs, mais vous ne croyez pas encore qu'il s'agit de la meilleure approche pour faire fructifier vos avoirs. Or, ce numéro de Pleins feux expose le bien-fondé de la diversification et il explique pourquoi il s'agit de l'approche recommandée pour bâtir et préserver votre patrimoine au fil des ans.



Il y a toujours deux côtés à une médaille

Évidemment, le potentiel de rendement constitue un aspect important à prendre en considération avant d'investir. Or, ce n'est qu'un côté de la médaille. Le risque constitue l'autre volet d'une stratégie de placement. Faire fi du risque pour se concentrer uniquement sur le rendement serait comparable à se rendre au travail en deltaplane au lieu de prendre l'autobus. Ces deux moyens de transport vous mèneront à destination, mais l'un d'eux comporte beaucoup plus de risque.

Pour faire une comparaison plus juste lorsque vous analysez les rendements de deux placements, il faut absolument tenir compte du risque sous-jacent au fil du temps. Pour cela, il faut examiner les rendements corrigés du risque, soit le rendement généré par le portefeuille pour chaque unité de risque inhérent.

Le même principe s'applique à deux personnes ayant des fonctions similaires, mais qui peuvent toucher un salaire différent selon le niveau de risque associé à leur poste. Par exemple, un laveur de

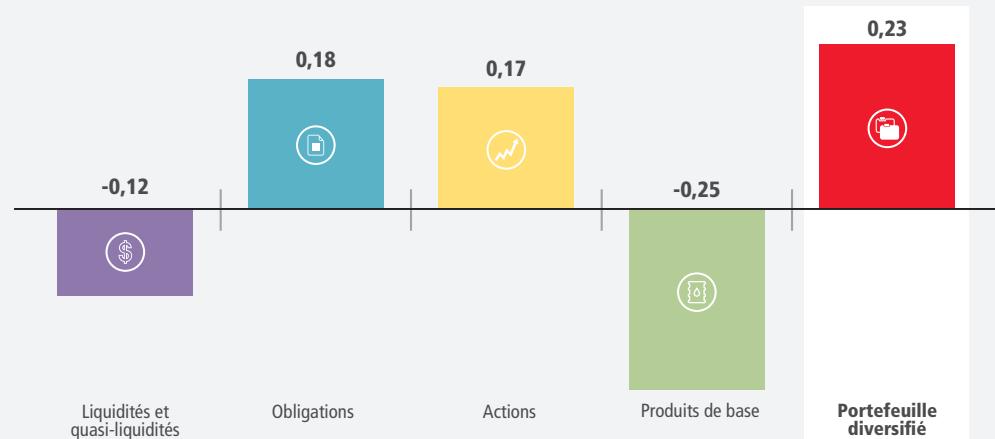
vitres qui travaille au niveau du sol gagnera habituellement moins qu'une personne qui lave les vitres d'un gratte-ciel.

Le tableau ci-dessous illustre le rendement corrigé du risque de diverses catégories d'actifs, y compris un portefeuille fictif diversifié. Vous constaterez qu'à armes égales, la diversification peut s'avérer un atout important à long terme.

LE SAVIEZ-VOUS?

Le « ratio de Sharpe » est l'indicateur standard de l'industrie utilisé pour calculer le rendement corrigé du risque. Il représente le rendement moyen excédentaire par rapport au rendement d'un placement sans risque. En règle générale, plus la valeur du ratio de Sharpe est élevée, plus le rendement corrigé du risque est attrayant.

RENDEMENTS ANNUALISÉS CORRIGÉS DU RISQUE sur 10 ans, ratio de Sharpe



Source : Morningstar – Pour la période comprise entre le 1^{er} janvier 2006 et le 31 décembre 2016. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens (CAD). L'exemple suppose le réinvestissement de tous les revenus et ne comprend aucun frais d'opération et aucun impôt. L'information n'est présentée qu'à titre indicatif et ne reflète pas des résultats réels, ni la valeur future ou le rendement d'un fonds commun ou d'un quelconque placement. Les indices ne sont pas gérés, et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les catégories d'actif sont représentées par les indices suivants, et les exemples sont fondés sur un portefeuille diversifié hypothétique. Liquidités et quasi-liquidités : indice FTSE TMX Canada des bons du Trésor à 91 jours; obligations : indice obligataire universel FTSE TMX Canada; actions : Indice composé de rendement global S&P/TSX; produits de base : Bloomberg Commodity Total Return Index (USD); portefeuille diversifié : liquidités : FTSE TMX Canada des bons du Trésor à 91 jours – 10 %, obligations : indice obligatoire universel FTSE TMX Canada – 30 %; actions internationales : Indice MSCI Monde excl. É.-U. – 20 %; actions américaines : Indice composé de rendement global S&P 500 (USD) – 20 %; actions canadiennes : Indice composé de rendement global S&P/TSX – 20 %.



Les placements en vogue peuvent perdre leur lustre

Concentrer ses placements dans la catégorie d'actif de l'année peut être tentant. Mais est-ce la bonne décision? Historiquement, aucune catégorie d'actif ne demeure systématiquement au premier rang, car il y a une alternance chaque année entre la performance et la contre-performance. Le tableau ci-dessous décrit bien cette situation.

Rendements par année civile (en dollars canadiens)

%	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
PLUS ÉLEVÉ	18,6 %	31,1 %	75,1 %	38,5 %	9,7 %	16,0 %	48,1 %	23,9 %	21,6 %	35,4 %
	9,8 %	6,4 %	52,0 %	20,2 %	8,3 %	15,3 %	41,3 %	14,4 %	19,5 %	21,1 %
	3,7 %	-16,1 % Portefeuille équilibré	35,1 %	17,6 %	4,6 %	13,8 %	31,6 %	11,2 % Portefeuille équilibré	16,2 %	17,1 %
	2,3 % Portefeuille équilibré	-17,2 %	15,9 % Portefeuille équilibré	13,0 %	0,4 % Portefeuille équilibré	13,4 %	13,3 % Portefeuille équilibré	10,6 %	14,6 %	8,2 % Portefeuille équilibré
	2,0 %	-21,2 %	12,5 %	10,1 % Portefeuille équilibré	-1,8 %	7,9 % Portefeuille équilibré	13,0 %	9,7 %	4,4 % Portefeuille équilibré	8,1 %
	-5,3 %	-28,8 %	8,0 %	9,1 %	-8,7 %	7,2 %	7,8 %	8,8 %	3,5 %	7,7 %
	-7,2 %	-33,0 %	7,4 %	6,7 %	-9,6 %	3,6 %	4,3 %	7,0 %	2,4 %	1,7 %
	-10,5 %	-41,4 %	5,4 %	2,6 %	-14,2 %	2,5 %	3,9 %	4,1 %	-8,3 %	-1,5 %
	-16,5 %	-46,6 %	-9,2 %	0,0 %	-16,2 %	2,0 %	-1,2 %	-0,1 %	-13,8 %	-2,0 %

LA DIVERSIFICATION À VOTRE SERVICE

CATÉGORIE D'ACTIF

- Actions can. à faible cap.
- Actions américaines
- Actions canadiennes
- Obligations canadiennes
- Actions internationales
- Actions des marchés émergents
- Actions amér. à faible cap.
- Obligations mondiales
- Portefeuille équilibré

INDICE

- Indice BMO actions à faible cap.
- Indice S&P 500
- Indice composé de rendement global S&P/TSX
- Indice obligataire universel FTSE TMX Canada
- Indice MSCI EAO
- Indice MSCI Marchés émergents libres
- Indice Russell 2000
- Indice Barclays Global Aggregate Bond
- 40 % Indice obligataire universel FTSE TMX Canada, 30 % Indice composé de rendement global S&P/TSX, 30 % Indice MSCI Monde

Source : Morningstar. Établi en monnaie canadienne, au 31 décembre 2016. Le rendement annuel est composé mensuellement. Il présume le réinvestissement de tous les revenus et ne comprend aucun frais de transaction et aucun impôt.

Les catégories d'actif sont représentées par leurs indices respectifs, et les exemples sont fondés sur un portefeuille équilibré hypothétique et présentés à titre indicatif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.



La diversification peut vous aider à rester sur la bonne voie

Si l'on compare l'investissement à un régime alimentaire, diversifier son portefeuille équivaudrait à choisir des aliments de tous les groupes alimentaires afin de fournir à notre organisme tous les nutriments dont il a besoin pour rester en santé. Comme notre corps change avec l'âge, une combinaison différente de nutriments devient nécessaire pour garder une santé optimale. Il en va de même pour la composition d'un portefeuille. La répartition de l'actif établie initialement pour un investisseur devra inévitablement être modifiée en fonction de l'évolution de sa situation personnelle. Un rééquilibrage de la répartition d'actifs fait en sorte que vos objectifs de rendement et votre tolérance au risque demeurent alignés.



Pour conclure

Un portefeuille bien diversifié et rééquilibré adéquatement peut contribuer à protéger vos avoirs tout en ayant un potentiel de rendement supérieur, compte tenu du risque. Et même si ce n'est pas un « coup de circuit financier », cette stratégie s'est avérée gagnante à long terme. Nous vous invitons à communiquer avec un conseiller de la Banque Scotia pour déterminer la solution de portefeuille de la Banque Scotia qui vous convient.

CONTACTEZ-NOUS

Les Solutions de portefeuille de la Banque Scotia offrent une gamme diversifiée de placements, dans une solution unique. Ces produits sont gérés par des professionnels pour générer des rendements optimaux, corrigés du risque, et ils peuvent répondre à divers objectifs financiers.

Rencontrez un conseiller de la Banque Scotia pour plus d'information.



MD Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

© Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2016. Tous droits réservés. Le présent document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et n'est fourni qu'à titre informatif. Les points de vue exprimés sur un placement, une économie, une industrie ou un secteur du marché en particulier ne doivent pas être interprétés comme une indication d'intention d'achat ou de vente d'un fonds commun donné géré par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue ne doivent pas être considérés comme des conseils de placement ni des recommandations d'achat ou de vente. Ils peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs, et nous n'avons pas la responsabilité de les mettre à jour.

Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis, et Gestion d'actifs 1832 S.E.C. n'est pas responsable de leur mise à jour. Dans la mesure où il contient des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables à leur date de publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne les garantit pas comme tels. Aucun élément de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. Les investisseurs qui prévoient mettre en oeuvre une stratégie devraient s'adresser à leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins. Ainsi, il sera tenu compte de leur situation et les décisions seront prises d'après l'information la plus récente.

Les Fonds Scotia^{MD} et les Fonds Dynamique^{MD} sont gérés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., une société en commandite dont le commandité est entièrement détenu par La Banque de Nouvelle-Écosse. Les Fonds Scotia et les Fonds Dynamique sont offerts par Placements Scotia Inc. ainsi que par d'autres courtiers et conseillers. Placements Scotia Inc. est détenue en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse et membre de l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels.

Un placement dans un fonds commun peut donner lieu à des commissions ou frais de suivi, de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre organisme d'assurance-dépôts d'État, leur valeur fluctue fréquemment, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.