

The image features a large, abstract graphic on the left side. It consists of several overlapping geometric shapes: a dark blue shape at the bottom left, a light blue shape above it, and a green shape at the top left. Two jagged, upward-pointing arrows are prominent, one in light blue and one in dark blue, both pointing towards the top right. The background is white with a blue diagonal stripe at the bottom right.

Recherche d'occasions dans un contexte de volatilité

Fonds **Dynamique**^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Volatilité + opportunité = volatunité

Les marchés ont connu un bon nombre d'épisodes de volatilité au cours du dernier siècle. Or, beaucoup savent que ces mouvements en dents de scie peuvent nuire aux portefeuilles et perturber les investisseurs. Cependant, comme l'histoire l'a démontré, il peut être payant de demeurer fidèle à une approche rigoureuse en période de tourmente. Ce guide présente des stratégies permettant de composer avec les turbulences et de **saisir les opportunités que recèle la volatilité.**

Cinq stratégies permettant de dénicher des occasions durant la tourmente :

- 1 Faire fi des émotions
- 2 Conserver ses placements
- 3 Investir dans les bons conseils
- 4 Recourir à des techniques de placement éprouvées
- 5 Miser sur la Gestion légitimement active^{MD}

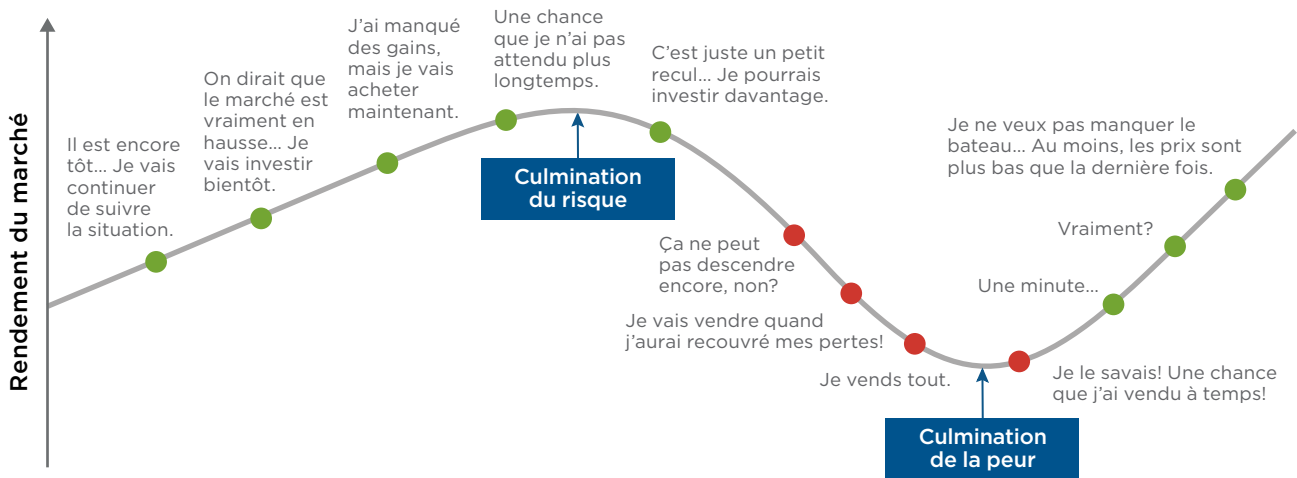
1

Faire fi des émotions

Investir en gardant la tête froide

Il est facile de se laisser guider par ses émotions. Or, cela peut causer des ravages dans n'importe quel portefeuille. Souvent, le meilleur et le pire moment pour investir se révèlent à l'opposé de ce que dictent les émotions.

Cycle des émotions des investisseurs

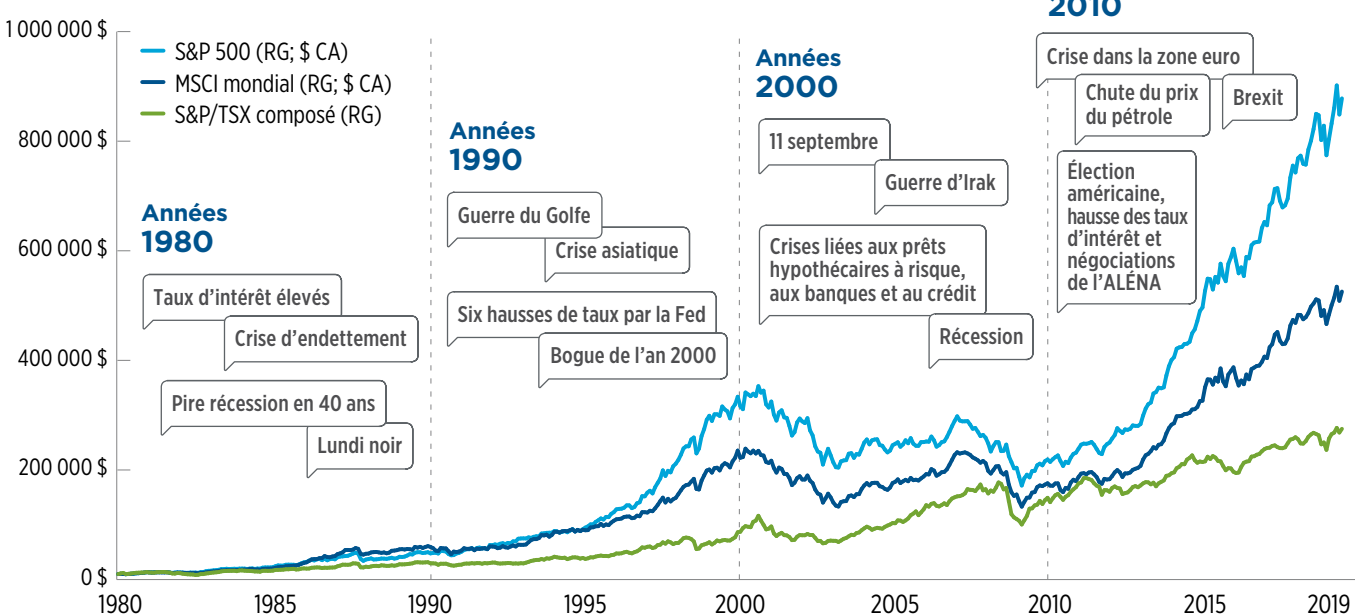


Source : Darst, David M. (Morgan Stanley and Companies, Inc.), The Art of Asset Allocation, 2003

Vaincre ses peurs pour générer de la croissance

Par le passé, les investisseurs ont eu bien des raisons de s'inquiéter de la volatilité. Il peut effectivement y avoir des motifs de s'abstenir d'investir à court terme. Cependant, maintenir une perspective à longue échéance peut s'avérer avantageux, car au fil du temps, les marchés se reprennent et progressent.

Raisons historiques de ne pas investir et croissance du marché



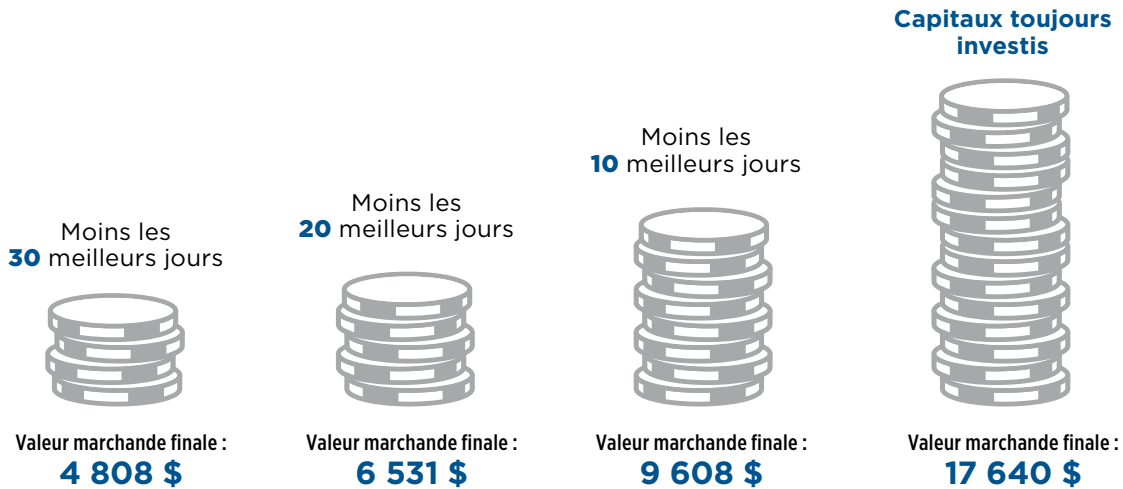
Sources : Fonds Dynamique et Morningstar Direct, au 31 août 2019

2

Conserver ses placements

En tentant de profiter des hausses et des baisses des parquets, on risque de laisser des sommes en veilleuse au lieu de les faire fructifier. Par ailleurs, se retirer du marché peut être coûteux. L'image suivante montre ce qui arrive à la valeur d'un placement de 10 000 \$ en actions canadiennes si l'on a raté les 10, 20 et 30 meilleures journées en bourse des 10 dernières années.

Évolution d'un placement de 10 000 \$ de janvier 2008 à décembre 2019



Sources : Bloomberg et indice composé de rendement global S&P/TSX, du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2019. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les données supposent le réinvestissement des gains et ne comprennent ni frais de transactions ni taxes. La valeur du placement est établie en fonction du rendement composé quotidiennement. L'exclusion des 10, 20 et 30 meilleures journées supprime du calcul les meilleures journées de rendement correspondantes.

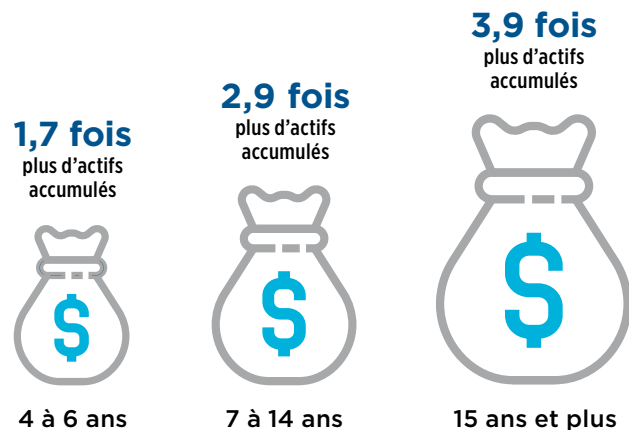
3

Investir dans les bons conseils

Une recherche universitaire a révélé que les ménages faisant appel à un conseiller financier économisent deux fois plus rapidement que les autres. De plus, cette même étude a démontré qu'à long terme, les investisseurs recourant à un tel spécialiste accumulent presque trois fois plus d'actifs que les autres.

Les gens s'adressant à un conseiller financier s'enrichissent davantage. Or, l'appréciation de leurs placements est directement proportionnelle à la durée des services reçus.

Accumulation de patrimoine : investir dans les bons conseils à long terme, c'est payant.



Source : *The Gamma Factor and the value of Financial Advice*, Claude Montmarquette et Natalie Viennot-Briot, 2016

4

Recourir à des techniques de placement éprouvées

En périodes de turbulences, rester fidèle à certaines stratégies peut porter des fruits.

Diversification

Les différentes catégories d'actif et régions n'ont pas évolué à l'unisson au cours des divers cycles économiques. Voilà pourquoi, comme le veut l'adage, il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier. En diversifiant son portefeuille, on a accès aux meilleurs placements tout en atténuant le risque d'être exagérément concentré dans les titres à la traîne.

Rendements par catégorie d'actif

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Plus élevés ↑	Marchés émergents 53,0%	Petites capitalisations 20,6%	FTSE obligataire 9,7%	Europe 17,3%	Petites capitalisations 48,4%	S&P 500 24,0%	S&P 500 21,6%	S&P/TSX 21,1%	Marchés émergents 28,7%	Obligations mondiales 8,1%	S&P 500 24,8%
	S&P/TSX 35,1%	S&P/TSX 17,6%	Obligations mondiales 8,8%	Marchés émergents 16,1%	S&P 500 41,5%	Petites capitalisations 14,4%	Asie-Pacifique 17,9%	Petites capitalisations 17,1%	Asie-Pacifique 23,4%	Obligations à haut rendement 6,5%	S&P/TSX 22,9%
	Obligations à haut rendement 34,6%	Marchés émergents 13,3%	Obligations à haut rendement 6,7%	Asie-Pacifique 14,5%	Europe 34,7%	Obligations à haut rendement 11,8%	Europe 17,1%	Obligations à haut rendement 13,4%	Europe 17,9%	S&P 500 4,2%	Petites capitalisations 19,2%
	Asie-Pacifique 17,8%	Asie-Pacifique 11,4%	S&P 500 4,4%	Petites capitalisations 13,8%	Asie-Pacifique 19,9%	Portefeuille équilibré 11,0%	Obligations mondiales 15,7%	S&P 500 8,1%	S&P 500 13,8%	FTSE obligataire 1,4%	Europe 18,3%
	Europe 16,9%	Obligations à haut rendement 9,5%	Portefeuille équilibré 2,5%	S&P 500 13,5%	Obligations à haut rendement 14,8%	S&P/TSX 10,6%	Petites capitalisations 14,7%	Marchés émergents 7,7%	S&P/TSX 9,1%	Portefeuille équilibré (1,1%)	Portefeuille équilibré 14,2%
	Portefeuille équilibré 12,2%	S&P 500 9,4%	Petites capitalisations (2,0%)	Obligations à haut rendement 13,1%	Portefeuille équilibré 13,8%	Asie-Pacifique 9,4%	Obligations à haut rendement 14,4%	Portefeuille équilibré 5,9%	Portefeuille équilibré 7,8%	Petites capitalisations (3,0%)	Asie-Pacifique 13,7%
	Petites capitalisations 8,7%	Portefeuille équilibré 8,4%	Europe (8,5%)	Portefeuille équilibré 7,8%	S&P/TSX 13,0%	FTSE obligataire 8,8%	Portefeuille équilibré 7,24%	FTSE obligataire 1,7%	Petites capitalisations 7,1%	Asie-Pacifique (5,4%)	Marchés émergents 12,9%
	S&P 500 8,1%	FTSE obligataire 6,7%	S&P/TSX (8,7%)	S&P/TSX 7,2%	Marchés émergents 4,5%	Obligations mondiales 8,5%	FTSE obligataire 3,5%	Asie-Pacifique 1,6%	FTSE obligataire 2,5%	Marchés émergents (6,5%)	Obligations à haut rendement 8,6%
	FTSE obligataire 5,4%	Obligations mondiales (0,1%)	Asie-Pacifique (13,0%)	FTSE obligataire 3,6%	Obligations mondiales 2,6%	Marchés émergents 7,1%	Marchés émergents 2,4%	Obligations mondiales (1,9%)	Obligations mondiales 0,43%	Europe (6,6%)	FTSE obligataire 6,9%
Plus faibles ↓	Obligations mondiales (12,4%)	Europe (0,7%)	Marchés émergents (16,3%)	Obligations mondiales (0,6%)	FTSE obligataire (1,2%)	Europe 2,9%	S&P/TSX (8,3%)	Europe (3,2%)	Obligations à haut rendement 0,42%	S&P/TSX (8,9%)	Obligations mondiales 0,5%

Source : Morningstar, au 31 décembre 2019

Rendements par région

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Meilleurs rendements ↑	Canada	États-Unis	Asie	États-Unis	États-Unis	Japon	Brésil	Asie	États-Unis	États-Unis
	Asie	Europe	Europe	Japon	Asie	États-Unis	Canada	Europe	Brésil	Canada
	Japon	Canada	États-Unis	Europe	Canada	Europe	États-Unis	Japon	Japon	Asie
	États-Unis	Japon	Canada	Canada	Japon	Asie	Asie	Brésil	Europe	Europe
	Brésil	Asie	Brésil	Asie	Europe	Canada	Japon	États-Unis	Asie	Japon
	Europe	Brésil	Japon	Brésil	Brésil	Brésil	Brésil	Europe	Canada	Canada

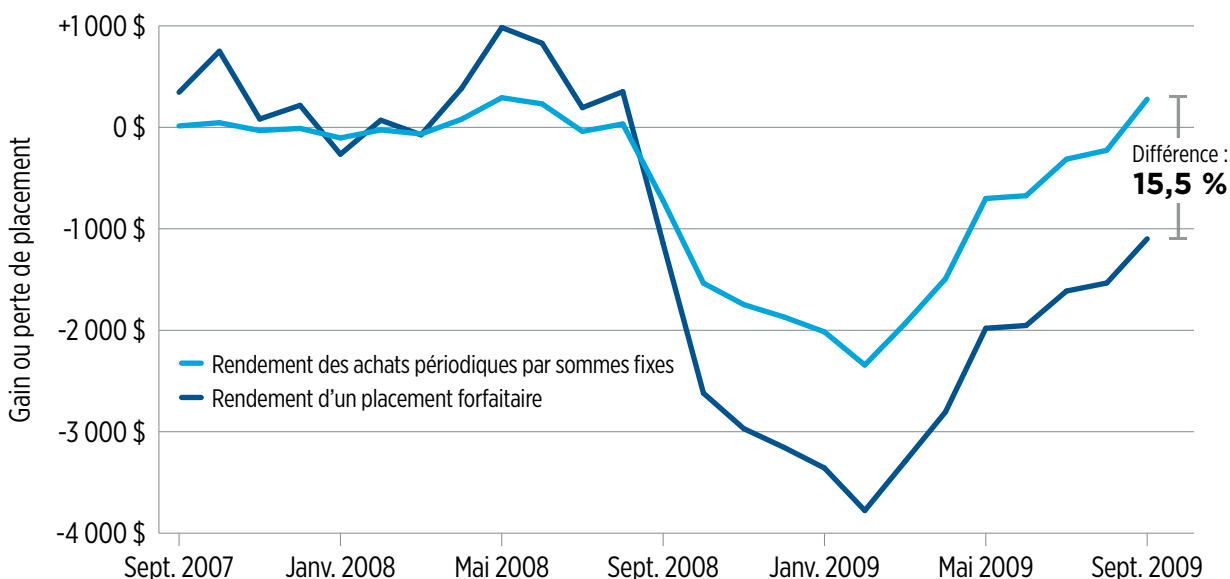
Source : Morningstar. Rendement annuel total en dollars canadiens, au 31 décembre 2019. Les données supposent le réinvestissement des gains et ne comprennent ni frais de transactions ni taxes. Le rendement annuel est composé mensuellement. L'information est présentée à titre illustratif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Achats périodiques par sommes fixes

Cette méthode vise à réduire le risque lié au placement d'un montant unique au mauvais moment. L'investissement d'une somme fixe à intervalles réguliers aide à gérer l'incidence de la volatilité. En effet, cette stratégie peut réduire le coût moyen des titres achetés et engendrer des gains supérieurs à la longue, si les conditions du marché s'y prêtent.

La période de volatilité de 2008 représente un bon exemple. Le graphique suivant montre la différence de rendement entre un portefeuille fictif ayant commencé à effectuer des achats périodiques par sommes fixes le 1^{er} septembre 2007 et un autre ayant investi une somme forfaitaire à la même date. Notons que cette approche systématique ne garantit pas un rendement supérieur à tout coup, mais elle permet de faire fi des émotions et de garder le cap.

Maintenir le cap en périodes de turbulences



Sources : Fonds Dynamique et Morningstar Direct

Placement fictif dans l'indice composé de rendement global S&P/TSX; hypothèse relative aux achats périodiques par sommes fixes : versement de 400 \$ au début de chaque mois, du 1^{er} septembre 2007 au 1^{er} septembre 2009, soit 25 versements totalisant 10 000 \$

5

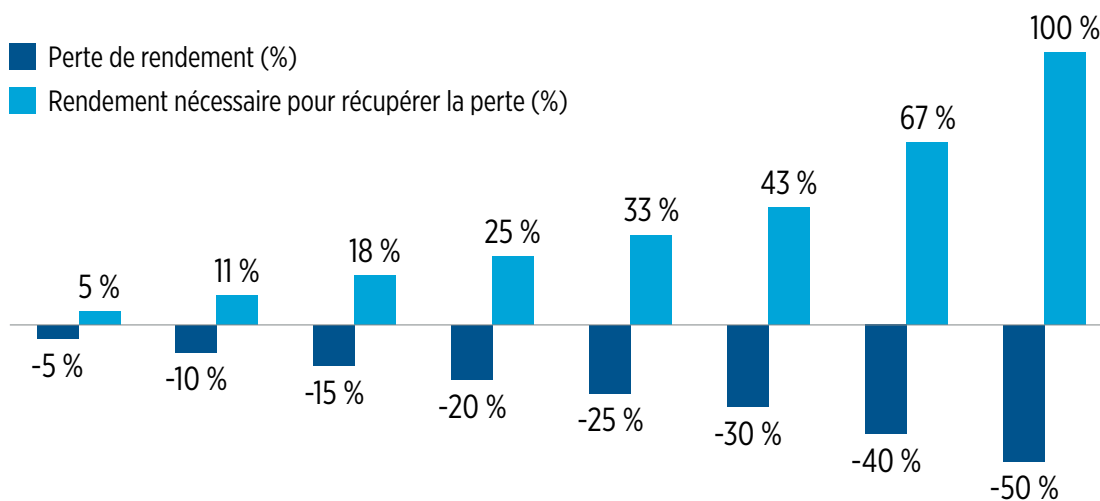
Miser sur la Gestion légitiment active^{MD}

En période de volatilité, la gestion active peut rapporter gros, car les portefeuillistes ont la capacité de sélectionner des titres ayant le potentiel de :

1. protéger l'actif contre le risque de pertes en cas de repli;
2. favoriser une reprise plus rapide quand les marchés font volte-face.

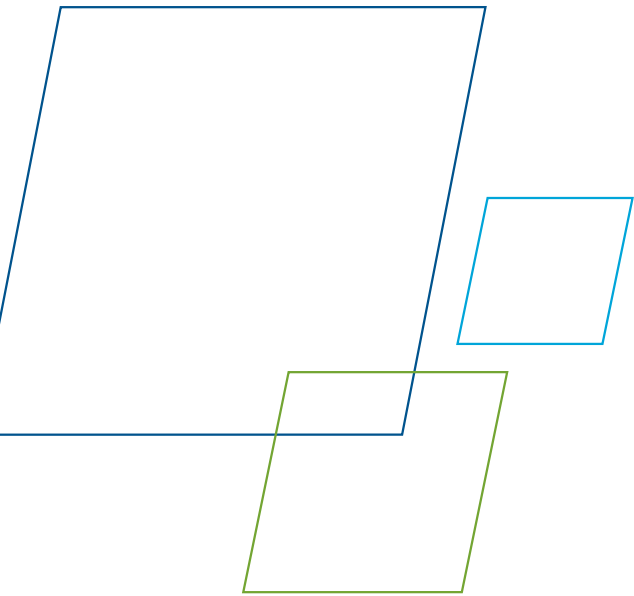
Importance de la gestion active

Cette approche fait une bonne différence, car il arrive souvent que l'on doive obtenir un résultat nettement supérieur pour regagner le terrain perdu. Par exemple, pour récupérer une baisse de cours de 50 %, il faut inscrire un rendement de 100 % simplement pour revenir au point de départ.



Source : Fonds Dynamique

À Fonds Dynamique, nous croyons fermement que la gestion active est payante. Nos portefeuillistes surveillent activement les marchés et ne perdent pas de vue l'objectif principal, qui consiste à générer des résultats à long terme.



Communiquez avec votre conseiller financier pour savoir comment trouver des occasions dans un contexte de volatilité.

Centre des relations avec la clientèle

Sans frais : 1-800-268-8186

Tél. : 514-908-3217 (français)

514-908-3212 (anglais)

Télec. : 416-363-4179 ou 1-800-361-4768

Courriel : service@dynamic.ca

dynamique.ca

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi ainsi que des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Fonds Dynamique^{MD} et Gestion légitimement active^{MD} sont des marques déposées de leur propriétaire, utilisées sous licence. Fonds Dynamique^{MD} est une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.